



In copertina:

Pippo Oriani

W Vivaldi

Collage e olio su tela (cm 54x65)

1935-36

Dalla collezione privata CartaSi



INDICE

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI	7
LETTERA DEL PRESIDENTE	8
IL PROFILO	
Mission e valori	12
La storia	16
La struttura societaria del Gruppo	18
L'organigramma	20
L'offerta del Gruppo	22
L'attività di issuing	23
L'attività di acquiring	25
L'attività di servicing	27
LA STRATEGIA PER IL FUTURO	
I cambiamenti di mercato	29
La risposta ai cambiamenti: il nuovo Piano Industriale 2007-2009	31
La sostenibilità e la responsabilità del Gruppo	34
LA CORPORATE GOVERNANCE	
Gli organi di governo	37
L'Assemblea dei Soci	37
Il Consiglio di Amministrazione	37
Il Comitato Controlli Interni	38
Il Comitato Compensi	39
Il Collegio Sindacale	40
L'Organismo di vigilanza	40
Le cariche sociali	41
Il Presidente	41
L'Amministratore Delegato	41
Il Direttore Generale	41
I RISULTATI ECONOMICI: I BILANCI DI ESERCIZIO	
Il bilancio di Si Holding S.p.A.	43
<i>La relazione sulla gestione di Si Holding</i>	44
Gli schemi di bilancio	50
<i>Lo stato patrimoniale</i>	50
<i>Il conto economico</i>	50
<i>Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto</i>	51-52
<i>Il rendiconto finanziario</i>	53
La nota integrativa	54
La relazione del Collegio Sindacale	85
La relazione della società di revisione	87
Il bilancio consolidato del Gruppo CartaSi	88
<i>La relazione sulle gestione del Gruppo</i>	88
Gli schemi di bilancio	99
<i>Lo stato patrimoniale consolidato</i>	99
<i>Il conto economico consolidato</i>	100
<i>Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</i>	101-102
<i>Il rendiconto finanziario consolidato</i>	103
La nota integrativa	104
La relazione della società di revisione	145

LA RELAZIONE AGLI STAKEHOLDER	
La distribuzione del Valore Aggiunto	148
I dipendenti	150
Il profilo dei dipendenti	150
Il turnover del personale	158
Ascolto e dialogo interno	160
Valorizzazione del capitale intellettuale	161
Migliorare la qualità della vita nelle aziende del Gruppo	167
Agevolazioni per i dipendenti - Work life balance	170
I clienti	173
Il profilo dei clienti del Gruppo CartaSi	173
La customer satisfaction	176
La gestione dei reclami	179
Tutela e protezione dei dati personali	180
Il Sistema di Gestione della Qualità (SGQ) e le certificazioni	181
Gli azionisti	183
I fornitori	184
La collettività	187
La relazione ambientale	191
AREE E OBIETTIVI DI MIGLIORAMENTO	198
NOTA METODOLOGICA	201
PROSPETTO DEGLI INDICATORI	202
PARERE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	208
GLOSSARIO	210

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI

Nel primo anno di implementazione del Piano Industriale 2007-2009, il Gruppo ha superato le previsioni di budget migliorando in modo significativo la sua performance reddituale: EBITDA +112%, EBIT +162%, Utile ante imposte +9,7%

I ricavi del Gruppo nel 2007 si sono mantenuti stabili (pari a circa 1 miliardo di Euro): si consolida la leadership del Gruppo nel mercato delle carte di credito grazie all'emissione di 1 milione di nuove carte, uno speso medio per carta in crescita (+2,8%, pari a 3.700 Euro), che si conferma il più alto del mercato. Sul fronte *acquiring* si registra una crescita del 7,6% dei volumi di negoziato complessivi, corrispondente a un valore che nel 2007 supera i 31 miliardi di Euro.

Nel 2007 il Gruppo ha avviato il processo di miglioramento dell'efficienza operativa tracciato nel Piano Industriale 2007-2009, con una riduzione di costi di 33 milioni di Euro, superiore ai 24 milioni di Euro previsti. Le positive dinamiche dei costi variabili, nonostante l'aumento degli oneri finanziari e la riduzione dei costi indiretti e di struttura (-5% rispetto al 2006) hanno portato alla formazione di un EBITDA più che raddoppiato rispetto all'anno precedente (49 milioni di Euro rispetto ai 23,2 milioni di Euro del 2006), con un deciso miglioramento dell'incidenza percentuale sui ricavi netti (9,1% rispetto a 4,8% del 2006).

A fronte di ammortamenti stabili, l'EBIT registra un aumento del 162% nel 2007 (41,6 milioni di Euro rispetto ai 15,9 milioni di Euro nel 2006). Risulta in crescita rispetto al 2006 anche l'utile ante imposte (+9,7%, corrispondente a un valore di 23,2 milioni di Euro nel 2007) che risente, tra l'altro, dell'incidenza di oneri straordinari legati al processo di ristrutturazione in corso.

Nonostante il significativo miglioramento dell'efficienza operativa il Gruppo ha registrato nel 2007 un utile d'esercizio inferiore a quello dell'anno precedente (4,4 milioni di Euro rispetto a 7,6 milioni di Euro): tale risultato è dovuto in prevalenza agli effetti fiscali riconducibili alla Finanziaria 2008, che hanno generato un incremento della pressione tributaria (18,8 milioni di euro di imposte pagate nel 2007 a fronte dei 13,5 milioni nel 2006).

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO - BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO CARTASI

	Consolidato 2007	% su ricavi netti	Consolidato 2006	% su ricavi netti	Variazione 06/07 %
Ricavi lordi	989.355		993.341		-0,4%
EBITDA	49.086	9,1%	23.130	4,8%	112,22%
EBIT	41.583	7,7%	15.901	3,3%	161,51%
Utile ante imposte	23.213	4,3%	21.167	4,4%	9,66%
Utile netto	4.422	0,8%	7.586	1,6%	-41,7%

(Importi in migliaia di euro)

Nel 2007 il Gruppo CartaSi ha portato avanti, sotto l'azione di coordinamento e di direzione svolta dalla Capogruppo Si Holding S.p.A., il processo di cambiamento avviato l'anno precedente, in particolare procedendo alla progressiva attuazione del Piano Industriale di Gruppo 2007-2009. L'implementazione del Piano si è sviluppata in riferimento alle linee guida della valorizzazione del business tradizionale, dello sviluppo di business affini, del miglioramento dell'efficienza operativa tramite la razionalizzazione dei processi e il contenimento dei costi e si è tradotta in numerosi interventi sia di natura strategica, sia di natura operativa.



Tra gli interventi di natura strategica si ricordano: l'avvio della diversificazione correlata in aree di business contigue a quella tradizionalmente presidiata; la revisione del sistema di governance lungo direttrici capaci di coniugare il coordinamento di Gruppo e l'autonomia operativa delle singole Società; la razionalizzazione della struttura organizzativa in coerenza con l'uscita dalle vecchie e con l'ingresso nelle nuove aree di business; il cambiamento del management tramite il rinnovamento dei ruoli manageriali e la loro ridefinizione; la gestione delle risorse umane secondo criteri improntati ad una logica di relazioni industriali avanzate; la revisione dei sistemi di remunerazione tramite l'introduzione di meccanismi maggiormente incentivanti; il rafforzamento dei controlli interni e della compliance aziendale.

Tra gli interventi di natura operativa si rammentano: l'arricchimento dei prodotti esistenti e il lancio di nuovi prodotti nell'ambito delle carte di pagamento; lo sviluppo di incisive iniziative commerciali e di marketing tra cui l'avvio del servizio di issuing diretto on line; l'ulte-



*I risultati raggiunti sono stati di grande
soddisfazione e di questo offrono conferma
le performance reddituali superiori agli
obiettivi previsti dal Piano Triennale*





*Di tutto quanto sin qui rappresentato abbiamo
pensato di rendere conto in maniera unitaria
redigendo, per la prima volta nella storia del Gruppo
CartaSi, il Rapporto annuale integrato*



riore rafforzamento degli interventi in materia di sicurezza; il potenziamento della multicanalità sia tramite web sia attraverso la telefonia mobile.

I risultati raggiunti sono stati di grande soddisfazione e di questo offrono conferma le performance reddituali superiori agli obiettivi previsti dal Piano Triennale.

L'azione di implementazione della nuova strategia industriale è stata realizzata mantenendo la tradizionale attenzione al profilo della responsabilità sociale. Da questo punto di vista, dunque, tutti gli interventi aziendali sono stati sviluppati prestando la massima attenzione alle persone e mirando a migliorare la soddisfazione dei clienti. Contemporaneamente sono proseguite le iniziative a sostegno della solidarietà tramite contributi diretti e interventi tecnici di supporto ed è stata ulteriormente rafforzata l'attenzione verso la tutela dell'ambiente attraverso la progressiva integrazione della salvaguardia ambientale nei processi aziendali.

Di tutto quanto sin qui rappresentato abbiamo pensato di rendere conto in maniera unitaria redigendo, per la prima volta nella storia del Gruppo CartaSi, il Rapporto annuale integrato. Si tratta di un documento unico che vuole mettere insieme l'informativa del Bilancio d'Esercizio con quella del Bilancio Sociale, in particolare rappresentando, contemporaneamente, sia i risultati economico-patrimoniali, sia quanto fatto nel campo della corporate social responsibility.

La scelta effettuata riflette la volontà di portare avanti l'attività di gestione tipica in maniera totalmente integrata con le logiche della responsabilità sociale e della tutela dell'ambiente. La speranza è che di questa ferma volontà del Gruppo CartaSi il Rapporto annuale integrato possa offrire un riscontro adeguato in termini di completezza e di trasparenza delle informazioni, andando a costituire un utile strumento di rappresentazione del "corpo" e dell'"anima" del Gruppo sia per gli azionisti sia tutti gli altri portatori d'interessi.

Pier Luigi Fabrizi



IL PROFILO

- > MISSION E VALORI
- > LA STORIA
- > LA STRUTTURA SOCIETARIA DEL GRUPPO
- > L'ORGANIGRAMMA
- > L'OFFERTA DEL GRUPPO

L'attività di issuing

L'attività di acquiring

L'attività di servicing

Il Gruppo CartaSi è stato costituito nel 1985 su iniziativa delle principali Banche italiane e fin dalla sua costituzione si è reso protagonista dell'evoluzione culturale e di mercato che ha portato alla diffusione in Italia delle carte di pagamento.

Oggi il Gruppo è leader in Italia nel mercato dei sistemi di pagamento con una quota di mercato di oltre il 42% in termini di volumi di acquisto effettuati e offre a Banche e Aziende servizi di emissione e gestione delle carte di credito e agli esercenti convenzionati servizi di card processing e gestione POS.

CartaSi è la più diffusa carta di credito in Italia: il 24% delle carte in circolazione e il 34% delle carte attive sono emesse e gestite dall'omonimo Gruppo*.

IL GRUPPO CARTASI IN CIFRE

700 Banche clienti > 7 milioni di titolari > 415.000
esercenti convenzionati > 45,2 miliardi di Euro le transazioni
globalmente gestite > 31 miliardi di Euro i volumi di negoziato
complessivi > 1.000 dipendenti > 1 miliardo di Euro i ricavi
consolidati nel 2007 > 4,4 milioni di Euro l'utile netto nel 2007

*dati Banca d'Italia, 31/12/2006



Mission e valori

LA MISSION DEL GRUPPO CARTASI

- *Contribuire allo sviluppo di sistemi di scambio alternativi al denaro contante, più efficienti per qualità e costo*
- *Offrire ai clienti un'offerta diversificata che, oltre all'emissione e gestione di carte di credito, comprende il consumer finance e le coperture assicurative*
- *Consolidare la leadership in Italia, puntando a diventare sempre più competitivi in Europa*
- *Lavorare per le Banche e per il mercato con professionalità e spirito di innovazione*
- *Creare valore per gli azionisti e per gli stakeholder attraverso comportamenti etici e socialmente responsabili*

I VALORI DI RIFERIMENTO DEL GRUPPO CARTASI

Il **Codice Etico** del Gruppo CartaSi, entrato in vigore nel 2005 e aggiornato nel 2007, promuove e diffonde il sistema di valori etici e di regole volti a prevenire comportamenti illeciti e a perseguire obiettivi sociali che, insieme a quelli di crescita e sviluppo, determinano la legittimazione e la reputazione del Gruppo.



Nel corso del 2007 il Gruppo CartaSi ha adottato un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, in linea con quanto stabilito dal decreto legislativo 231/01



Nel corso del 2007 il Gruppo CartaSi ha adottato un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, in linea con quanto stabilito dal decreto legislativo 231/01.

La predisposizione, per tutte le società del Gruppo, di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, si inserisce in maniera coerente all'interno dell'insieme di iniziative volte a sensibilizzare tutto il personale, i collaboratori esterni e i partner commerciali ad una gestione trasparente e corretta, al rispetto delle norme giuridiche vigenti e del nucleo di valori aziendali enunciati nel Codice Etico. Ciascuna Società del Gruppo ha inoltre nominato, nel corso del 2007, un proprio Organismo di Vigilanza interno a cui è affidato il compito di fare osservare in modo indipendente ed autonomo i principi enunciati nel Codice Etico e le regole di funzionamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo.





Legalità

Amministratori, dipendenti e collaboratori del Gruppo sono tenuti a rispettare le procedure interne, le norme nazionali e internazionali vigenti e la regolamentazione definita dalle Autorità di Vigilanza.

Lealtà e trasparenza

La condotta delle persone del Gruppo CartaSi deve essere improntata all'integrità, all'equilibrio e al rispetto degli altri; onestà, correttezza, trasparenza e buona fede sono i principi a cui ispirarsi nei rapporti con gli stakeholder e con tutti i soggetti con i quali si entra in contatto.

Attenzione alla persona

Il management è tenuto a garantire condizioni di lavoro rispettose della dignità individuale e a coinvolgere tutti i collaboratori nel raggiungimento degli obiettivi aziendali, favorendone la crescita e premiando le prestazioni eccellenti, nel rispetto delle esigenze personali e familiari di ciascuno di loro.

Lavoro di squadra

Il Management è tenuto a incentivare il lavoro di squadra fra i collaboratori, a motivarli e coinvolgerli, a favorire incontri che sviluppino la socializzazione, a stimolare la costruzione di gruppi di lavoro interfunzionali efficienti ed efficaci, a partecipare alle attività, alle iniziative e ai progetti per i quali venga richiesto un loro contributo con professionalità, massima collaborazione e orientamento al risultato.

Senso di appartenenza

Le persone del Gruppo sono tenute a difendere l'integrità e l'immagine del Gruppo CartaSi sul posto di lavoro e nella propria vita sociale e a rispettare l'azienda nella sua totalità, mantenendo riservate le informazioni acquisite nello svolgimento delle proprie funzioni. I comportamenti potenzialmente illeciti o non etici vanno segnalati immediatamente all'Organismo di Vigilanza.

Cambiamento

Amministratori, dipendenti e collaboratori del Gruppo CartaSi sono tenuti ad anticipare, favorire e assecondare il cambiamento, adattandosi con flessibilità di pensiero e di approccio. Il Management, in particolare, è tenuto a proporre e a realizzare programmi che accrescano i valori di natura economica e non economica dell'azienda, assicurando nel contempo il rendimento e la salvaguardia dell'investimento degli azionisti e proteggendo gli interessi di lungo periodo di tutti gli altri stakeholder.

Eccellenza nel servizio

Tutte le persone del Gruppo CartaSi devono essere orientate al miglioramento costante della qualità del servizio offerto ai clienti del Gruppo, attraverso l'utilizzo di strumenti di ascolto e monitoraggio delle loro esigenze, l'ottimizzazione dei processi e delle procedure interne e lavorando con professionalità, precisione e rapidità di decisione ed esecuzione.

Impegno sociale e ambientale

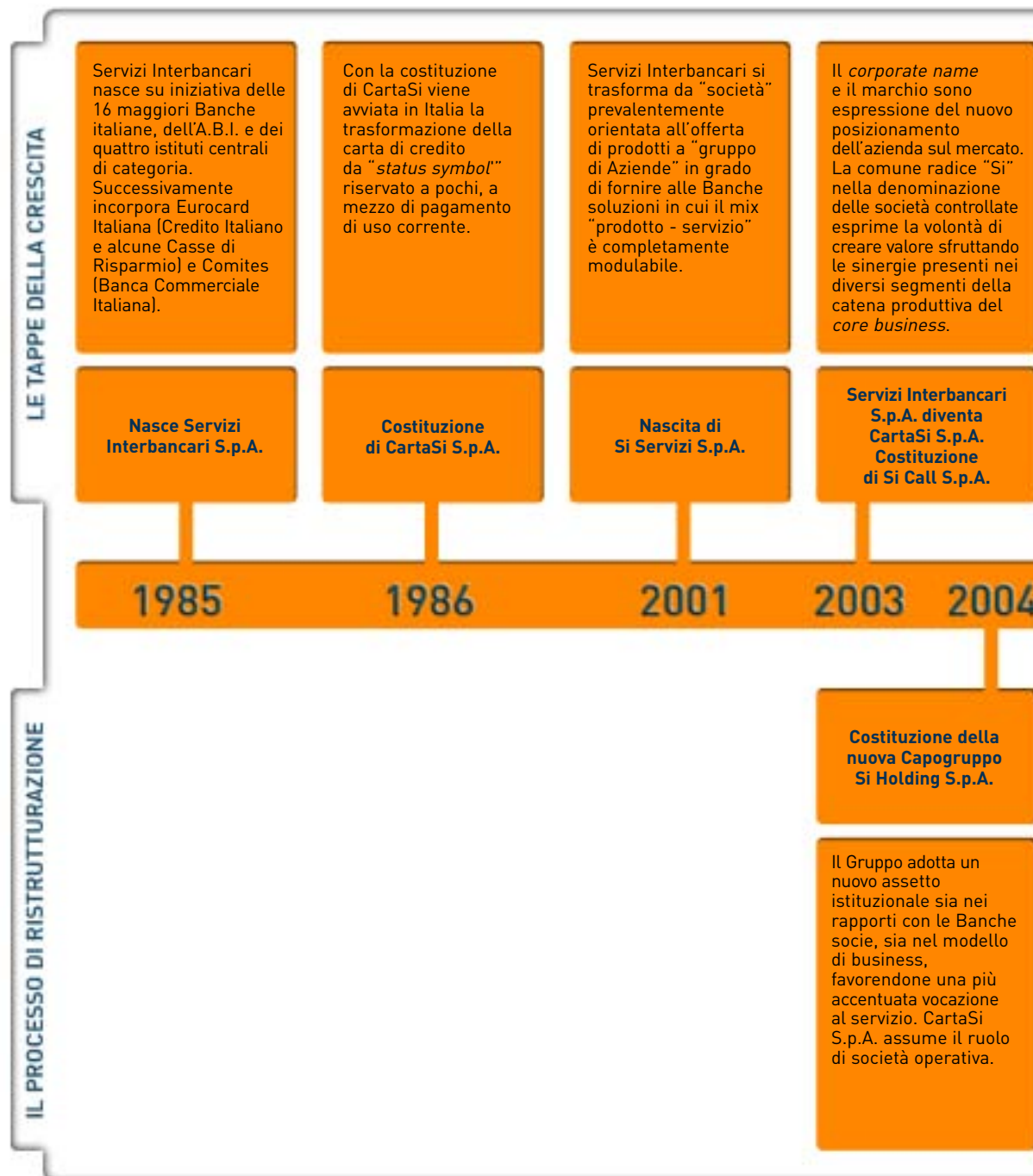
Amministratori, dipendenti e collaboratori sono chiamati a partecipare con professionalità e massima collaborazione alle iniziative a scopo sociale organizzate dal Gruppo CartaSi e sono tenuti ad adottare comportamenti rispettosi dell'ambiente e della salute, propria e dei colleghi.

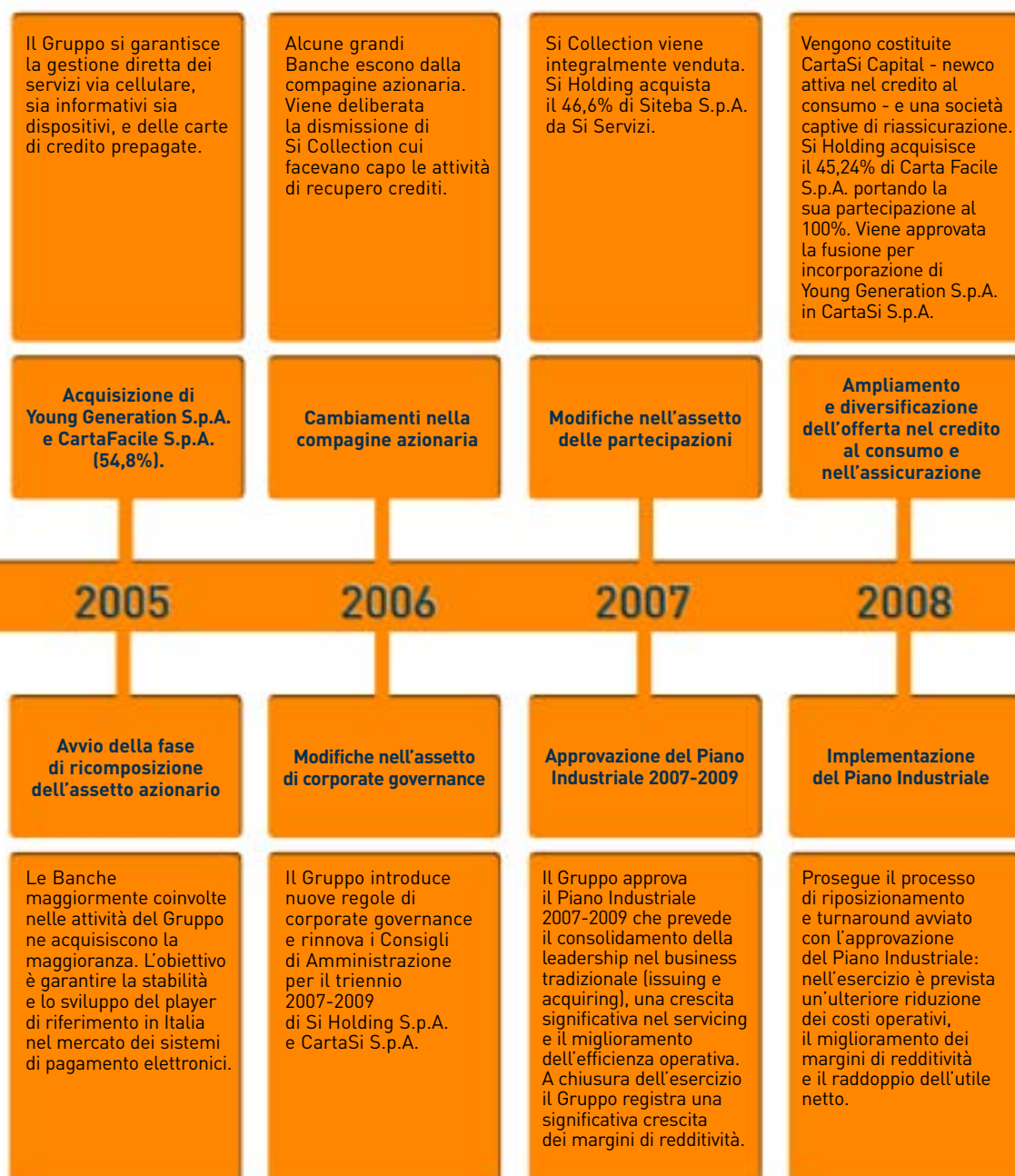
Il management è tenuto a favorire e sviluppare comportamenti solidali fra i collaboratori, anche e soprattutto attraverso l'esempio.





La storia



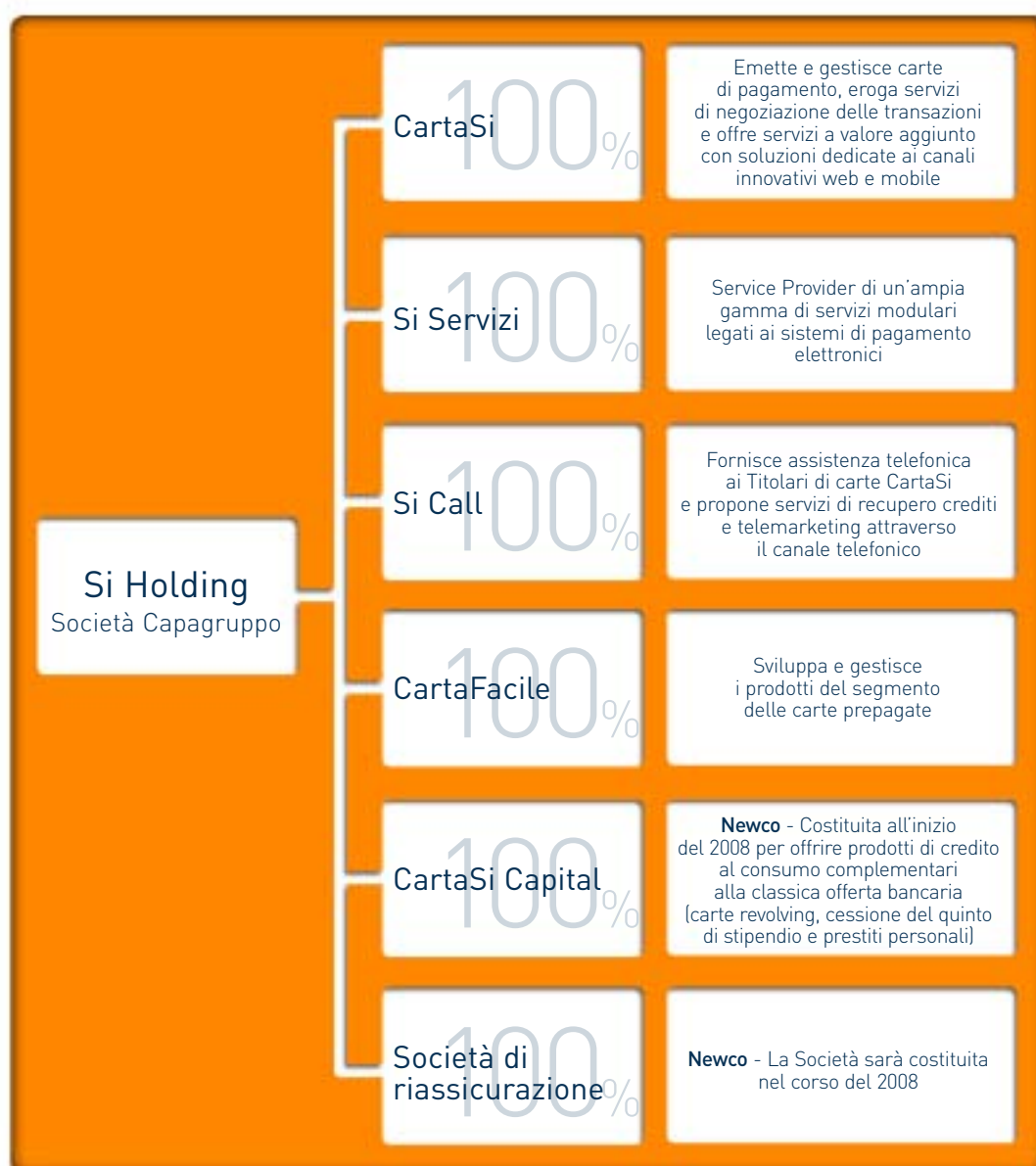




La struttura societaria del Gruppo

Nel corso del 2007 il Gruppo CartaSi ha portato avanti il processo di razionalizzazione della struttura societaria avviato con la costituzione di Si Holding S.p.A., la società che dal 2004 è a capo della catena di controllo del Gruppo CartaSi.

La struttura del Gruppo CartaSi a oggi risulta così composta:



In particolare, nel 2007:

- > è stato venduto il 100% di Si Collection, società attiva nel recupero crediti;
- > Si Holding S.p.A. ha acquisito da Si Servizi S.p.A. il 46,6% di Siteba S.p.A.;
- > è stata deliberata la costituzione di una *consumer finance house* per ampliare l'offerta del Gruppo nel credito al consumo: la newco CartaSi Capital, controllata al 100% da Si Holding S.p.A., è stata costituita il 30 gennaio 2008;
- > è stata deliberata la costituzione di una società di riassicurazione: la newco sarà costituita nel corso del 2008;
- > è stata deliberata l'acquisizione del 100% di Carta Facile S.p.A.: il 30 gennaio 2008 Si Holding S.p.A., che al 31 dicembre 2007 deteneva il 54,76% di Carta Facile S.p.A., ha acquistato il restante 45,24% della società;
- > è stata deliberata la cessione a CartaSi S.p.A. della partecipazione di Si Holding S.p.A. in Young Generation S.p.A. ed è stato approvato il progetto di fusione per incorporazione di Young Generation S.p.A. in CartaSi S.p.A. (il progetto verrà completato entro il 30 giugno 2008).

La Capogruppo Si Holding S.p.A. detiene, inoltre, due partecipazioni rilevanti in Iconcard S.p.A. (di cui detiene il 50% del capitale sociale) e in Siteba S.p.A. (con una quota del 46.6%).



Organigramma

Nel corso del 2007 si è consolidato il processo di semplificazione organizzativa e di integrazione funzionale avviato nel 2006.

Il riassetto ha riguardato tutte le Società del Gruppo e, in linea con gli indirizzi strategici delineati dal Piano, si è mosso verso la semplificazione della struttura organizzativa, la concentrazione dei processi, la maggiore responsabilizzazione delle singole Società, con la conseguente delega di competenze e il cambiamento della cultura aziendale.

Più nello specifico, le principali azioni effettuate hanno riguardato:

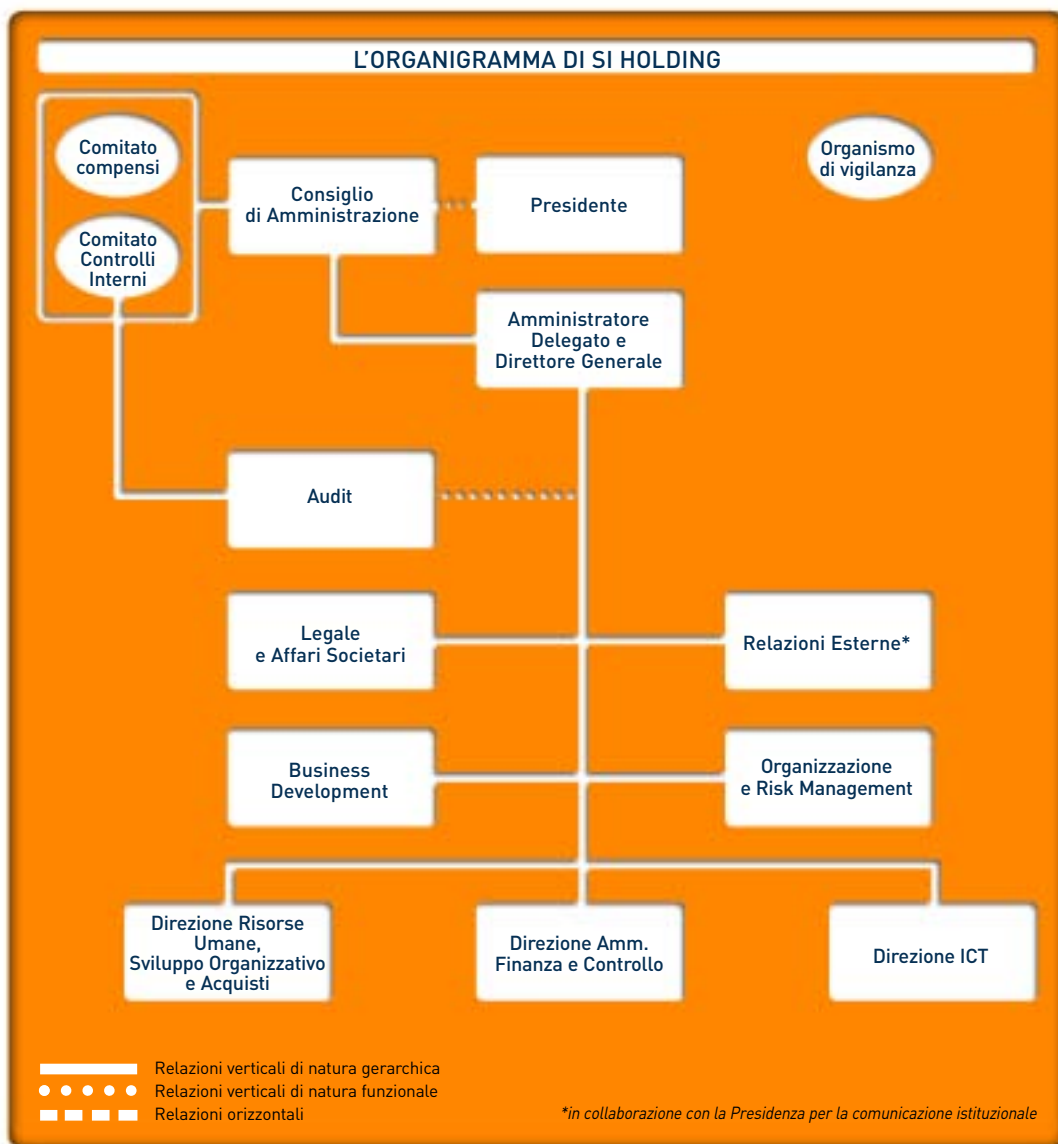
- > la Direzione Information Communication Technology di Si Holding (riorganizzazione rivolta alla semplificazione e all'efficientamento della funzione oltre che al rafforzamento del presidio sulla normativa relativa alla sicurezza informatica);
- > la Direzione Commerciale e Marketing di CartaSi (riorganizzazione per team dedicati alle singole tipologie di banche);
- > la società Si Servizi (riorganizzazione complessiva della Società per adeguarne la struttura alla mission attribuita dal piano industriale);
- > la società Si Call (riorganizzazione complessiva in un'ottica di snellimento della struttura).

A fine 2007 si conferma una configurazione societaria del Gruppo che vede l'accentramento nella Holding delle funzioni di direzione e coordinamento e dei servizi di supporto alle società operative e lascia a queste ultime le attività di governo e sviluppo dei singoli business.



*Il riassetto ha riguardato tutte le Società del Gruppo
e si è mosso verso la semplificazione della
struttura organizzativa, la concentrazione dei processi,
la responsabilizzazione delle singole Società*







L'offerta del Gruppo

	ISSUING	ACQUIRING	SERVICING
Descrizione	Attività relative all'emissione e alla gestione delle carte di pagamento	Attività che garantiscono l'accettazione delle carte negli esercizi commerciali (generalmente tramite POS) e nelle banche (generalmente avviene tramite ATM) oltre che la negoziazione delle transazioni effettuate	Servizi nell'ambito dei sistemi di pagamento e delle tecnologie innovative quali la prevenzione e gestione frodi, il customer care, le soluzioni per i pagamenti via cellulare
Destinatari	<ul style="list-style-type: none"> • Banche che affidano a CartaSi la gestione delle carte di credito dei loro correntisti • Privati (issuing diretto) • Aziende 	<ul style="list-style-type: none"> • Le banche che affidano a CartaSi lo sviluppo, l'accettazione e la gestione delle transazioni elettroniche negli esercizi commerciali clienti • Esercizi commerciali (acquiring diretto) 	<ul style="list-style-type: none"> • Banche dotate di licenze proprietarie per la gestione delle carte di credito • Aziende • Finanziarie • Compagnie di assicurazione • Esercizi commerciali

Il Gruppo CartaSi sviluppa la sua offerta con un forte orientamento al mercato e alla personalizzazione del servizio.

Il Gruppo emette e gestisce le carte di credito dei suoi titolari (attività *issuing*); agli esercizi commerciali assicura l'accettazione e la gestione dei pagamenti effettuati con carte di credito attive sui principali circuiti mondiali, da Visa a Mastercard, da JCB - Japan Credit Bureau - a CUP - China UnionPay (attività di *acquiring*). Alle banche, oltre ad offrire in outsourcing la gestione dell'intero ciclo di emissione e accettazione delle carte di credito, il Gruppo fornisce il servizio di accettazione delle carte per il prelievo del contante presso gli sportelli ATM (*acquiring*). Per le aziende e i liberi professionisti il Gruppo ha sviluppato un'offerta ad hoc, per rispondere in modo puntuale alle loro svariate e particolari esigenze (*issuing e acquiring*).

L'ATTIVITÀ DI *ISSUING*

L'*issuing* è il servizio di emissione e gestione delle carte di pagamento.

CartaSi, con il supporto di Si Call per l'assistenza telefonica ai titolari e di Carta Facile per lo sviluppo e la gestione delle carte prepagate, offre alle banche e, ai suoi titolari (privati e dipendenti di aziende), un portafoglio prodotti in grado di soddisfare le esigenze:

- > dei correntisti bancari, a cui gli istituti di credito propongono le diverse tipologie di carte sviluppate da CartaSi;
- > della clientela non bancarizzata, che può utilizzare carte di credito prepagate senza necessariamente essere titolare di un conto corrente bancario;
- > delle aziende, a cui CartaSi offre un'ampia gamma di prodotti realizzati per la gestione centralizzata delle spese dei loro dipendenti.

ISSUING DIRETTO, UN NUOVO CANALE PER RICHIEDERE UNA CARTA CARTASI

Nel 2008 il Gruppo CartaSi ha iniziato a utilizzare un nuovo canale di offerta delle sue carte di credito: collegandosi al portale internet del Gruppo CartaSi, www.cartasi.it, è infatti possibile sottoscrivere una carta CartaSi Classic, la prima e più diffusa tra le carte di credito emesse e gestite da CartaSi, o acquistare una carta CartaSi Telethon, una prepagata anonima che ha anche finalità etiche (parte della quota pagata per acquistarla e delle commissioni di ricarica viene infatti devoluta ai progetti di ricerca per le malattie genetiche dell'omonima Fondazione).



I PRODOTTI PER I PRIVATI

Carte e servizi

Descrizione

Le carte classiche

Dedicate al target "mass", sono le carte più diffuse, versatili e flessibili, pensate per soddisfare un ampio ventaglio di esigenze

- > CartaSi Classic Attiva sui circuiti Visa e Mastercard, si può richiedere anche online
- > CartaSi Plus Attiva su circuiti Visa Electron e Maestro
- > Cartamat Abbina la funzionalità della carta di credito alla praticità del bancomat

Carte per il segmento premium

Dedicate alla clientela "affluent", la più esigente, offrono un elevato plafond di spesa e servizi ad alto valore aggiunto

- > CartaSi Oro Garantisce un plafond minimo mensile di 3.000 Euro
- > CartaSi Platinum Garantisce un plafond mensile di almeno 10.000 Euro
- > CartaSi Black Carta "su invito" dotata di una base di fido che parte da 25.000 Euro

Carte prepagate

Pensate per i giovani, gli studenti, gli extracomunitari e tutti coloro che non hanno un conto corrente bancario: devono essere "caricate" e offrono una possibilità di spesa limitata all'effettiva disponibilità di danaro

- > Jay Key Prepagata anonima creata in collaborazione con Officine Smeraldo. Offre sconti e agevolazioni per l'acquisto di biglietti del network che comprende i teatri Ventaglio Smeraldo, Teatro delle Erbe e Ciak a Milano, Sistina a Roma, Creberg Teatro a Bergamo, Teatro delle Celebrazioni a Bologna.
- > CartaSi Eura Prepagata nominativa con capienza fino a 2.500 Euro
- > CartaSi Club Prepagata anonima con capienza fino a 500 Euro

Carte Rateali

Offrono la possibilità di integrare il pagamento rateale con altri prodotti di credito al consumo

- > CartaSi Choice Consente di scegliere in tempo reale, via SMS o chiamando il call center CartaSi, se pagare i propri acquisti in un'unica soluzione o a rate
- > CartaSi di finanziamento Oltre al pagamento rateale, offre la possibilità di richiedere e di trasferire sul "conto carta" eventuali prestiti personali o finanziamenti accesi con banche e finanziarie

Carte co-branded

Pensate per il segmento "affinity" (gruppi omogenei di individui), nascono da partnership con importanti Gruppi editoriali

- > CartaSi Quattroruote Realizzata in partnership con il mensile Quattroruote, offre ai suoi titolari risparmi e agevolazioni per le spese di gestione dell'auto
- > CartaSi Luna Realizzata in partnership con il mensile Luna, è dedicata alle donne e offre vantaggi in rosa per lo shopping, il benessere e il tempo libero
- > CartaSi Campus Realizzata in partnership con il mensile Campus, è dedicata agli studenti universitari di età inferiore ai 29 anni e può essere richiesta anche da studenti non intestatari di un conto corrente

L'ATTIVITÀ DI ACQUIRING

L'acquiring è il servizio che consente l'accettazione delle carte da parte degli esercenti (che generalmente avviene tramite POS), o da parte delle banche (che generalmente avviene per il tramite degli sportelli ATM).

L'offerta acquiring di CartaSi comprende servizi specifici per i diversi settori merceologici, pensati per rispondere alle diverse esigenze della clientela. L'offerta acquiring di CartaSi rappresenta un elemento essenziale delle proposte che le banche rivolgono agli esercizi commerciali: una significativa rete di accettazione delle carte, lo sviluppo di servizi innovativi, livelli commissionali competitivi e l'utilizzo di tecnologie all'avanguardia che garantiscono elevati standard di sicurezza generano l'incremento dei volumi di spesa e la fidelizzazione dei titolari di carte CartaSi.

I PRODOTTI PER LE AZIENDE	
Carte e servizi	Descrizione
Carte business per liberi professionisti e PMI > CartaSi Business e CartaSi Business Plus	Pensate per le PMI e i liberi professionisti a cui offrono la possibilità di tenere sotto controllo le spese di lavoro, separandole da quelle personali Garantiscono una semplificazione amministrativa e un controllo costante sulle spese di lavoro. La versione Plus offre, rispetto alla "standard" maggiori coperture assicurative e l'accesso a numerose convenzioni
Carte e servizi per grandi aziende, multinazionali e PA > CartaSi Corporate > CartaSi Lodge Account > Servizio Multinational Corporate Program	Prodotti che offrono una migliore gestione degli anticipi di cassa e un monitoraggio centralizzato delle spese aziendali dei dipendenti Personalizzabile e disponibile in versione Oro e Silver, con addebito centralizzato (sul c/c dell'azienda) o individuale (sul c/c del dipendente) Carta "virtuale" utilizzata dall'Agenzia Viaggi dell'azienda per il pagamento e il reporting centralizzato delle spese di viaggio dei suoi dipendenti Pensato per le multinazionali, a cui garantisce una visione unica, complessiva, completa e dettagliata delle spese effettuate dai dipendenti delle diverse sedi aziendali.
Soluzioni per la razionalizzazione dei processi aziendali > CartaSi Purchasing	Consentono di migliorare l'efficienza e il controllo dei processi di acquisto Consente di limitare sia la capacità di spesa sia i punti vendita di accettazione per delegare gli acquisti per spese di piccoli importi e/o periodiche a dipendenti con responsabilità limitate e/o a uffici distaccati. In questo modo si riducono i lunghi tempi di attesa necessari per il processo di approvazione degli ordini di acquisto.
Carte Incentive e Promotional > CartaSi Spin Promotional > CartaSi Spin Incentive e CartaSi più ies	Offrono alle aziende uno strumento nuovo di promozione e di incentivazione, sia per la clientela sia per la rete di vendita 'Usa e getta', personalizzabile con il brand dell'azienda, pensata per essere utilizzata come "premio" originale nell'ambito delle iniziative promozionali rivolte alla clientela Prodotti di incentivazione innovativi, personalizzabili, che consentono alle aziende di ottimizzare gli investimenti e di moltiplicare le azioni incentivanti verso la propria rete di vendita



I principali servizi per gli esercenti e le banche

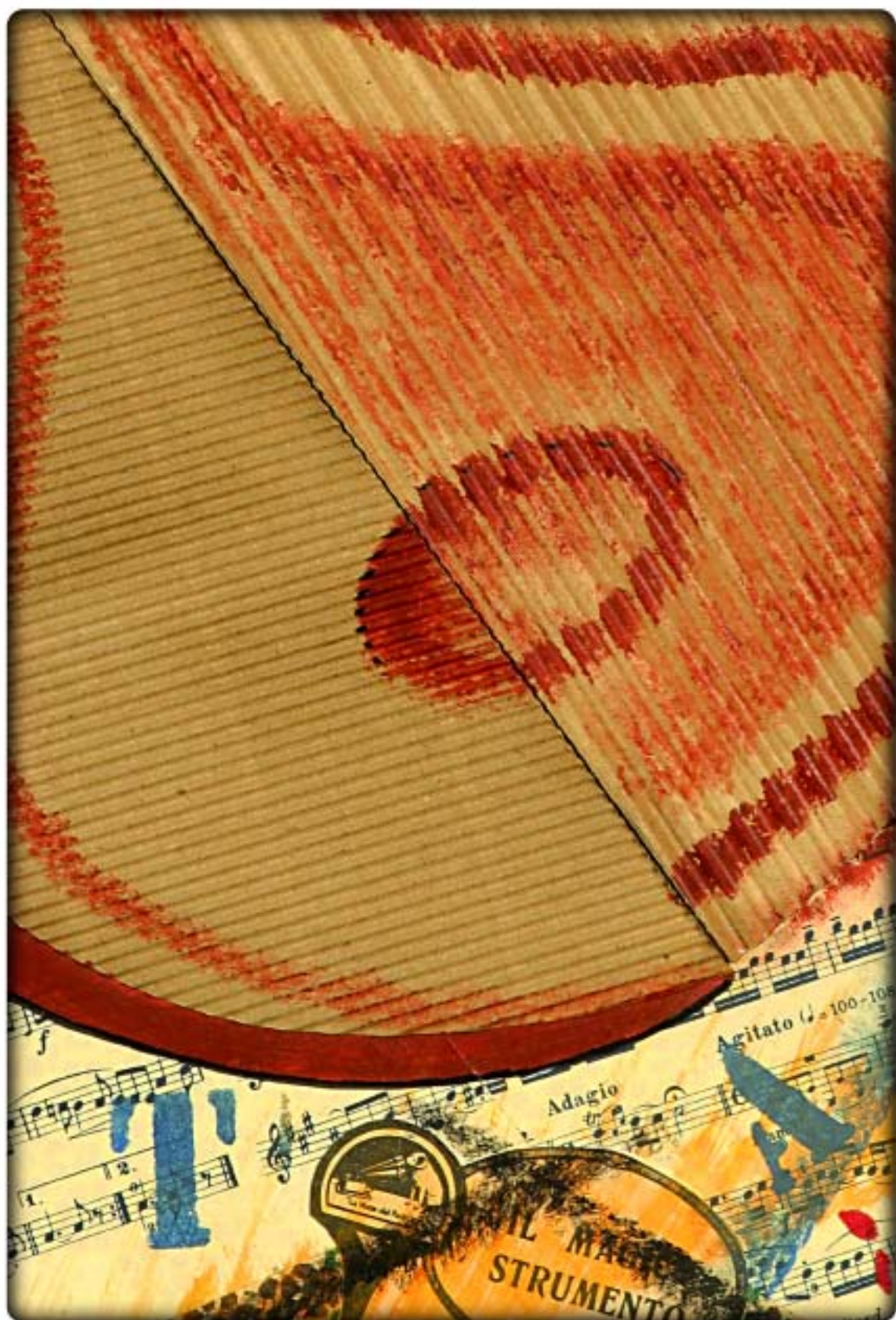
Scegliere il Gruppo CartaSi significa potere accettare i pagamenti di milioni di clienti, italiani e stranieri: CartaSi garantisce infatti la gestione delle transazioni elettroniche degli acquisti effettuati con le carte dei circuiti VISA, Mastercard, JCB, China Union Pay (CUP). Il Gruppo CartaSi è inoltre in grado di supportare le banche nell'identificazione degli esercizi commerciali potenzialmente interessati a utilizzare un suo servizio e nella definizione e gestione di iniziative promozionali mirate.

Servizi	Descrizione
Servizio Dynamic Currency Conversion	Servizio che permette agli esercizi frequentati da clientela straniera (hotel, ristoranti, show room, negozi d'alta moda) di proporre al cliente il pagamento direttamente nella valuta d'origine, definendo il tasso di cambio al momento dell'acquisto, e di ottenere comunque l'accredito dell'importo in Euro
Servizi "Viaggi e Turismo"	<p>Gli alberghi convenzionati possono:</p> <ul style="list-style-type: none"> > gestire le prenotazioni con carta di credito con le massime garanzie di tutela e trasparenza (Prenotazione garantita - No Show e Advance Deposit, Pre-autorizzazione) > fare risparmiare ai clienti tempo prezioso al momento della partenza (Priority Check Out) > tutelarsi nel caso i clienti si siano dimenticati di pagare delle spese prima di lasciare l'albergo (Delayed Charge) <p>Gli autonoleggi convenzionati con CartaSi sono in grado di:</p> <ul style="list-style-type: none"> > gestire i pagamenti richiedendo una pre-autorizzazione (blocco della spesa stimata) al momento del ritiro dell'auto > tutelarsi nel caso i clienti si siano dimenticati di pagare pedaggi e multe o di segnalare eventuali danni all'auto (Delayed Charge)
Servizi "Large Ticket" per Professionisti	Offerta completa e strutturata che CartaSi ha predisposto per il convenzionamento dei liberi professionisti (Avvocati, Notai, Commercialisti, Medici, Dentisti)
Gestione domiciliazioni	Consente di addebitare le spese periodiche del titolare sulla sua carta di credito
Erogazione servizi aggiuntivi tramite ATM	<p>In aggiunta alla possibilità di prelevare contante presso gli sportelli ATM, CartaSi ha sviluppato per le banche partner:</p> <ul style="list-style-type: none"> > il servizio che consente di ricaricare presso lo sportello ATM, utilizzando tutte le carte di credito VISA o MasterCard, le SIM prepagate Vodafone e TIM > il servizio di balance inquiry, che consente di richiedere agli sportelli ATM la disponibilità della propria carta VISA
Gestione transazioni internet	Servizi di acquiring in sicurezza (3D Secure e CV2) per la gestione dell'e-commerce con garanzia del buon esito delle transazioni per i siti che vendono on line
Gestione transazioni mail order/telephone order	Servizi di acquiring per l'accettazione delle autorizzazioni e contabilizzazioni in sicurezza (CV2) per gli esercenti che effettuano vendite telefoniche e per corrispondenza
POS virtuale multicanale XPAY	Payment gateway multicanale per tutte le vendite a distanza che gestisce tutti i protocolli di sicurezza con la massima flessibilità

L'ATTIVITÀ DI SERVICING

Il Gruppo CartaSi, attraverso Si Servizi, la società che sviluppa l'offerta nel servicing, offre alle banche che emettono carte di pagamento con licenze proprie, alle finanziarie, alle compagnie di assicurazioni, agli esercizi commerciali e alle imprese un ampio ventaglio di servizi, acquistabili a pacchetto o singolarmente.

Servizi	Descrizione
Full Servicing Issuing	Dedicato agli operatori che emettono carte di pagamento con licenze proprie, offre la possibilità di avvalersi di un unico fornitore competente per la gestione completa dei servizi collegati: dal processing informatico al back-office, dal Risk Management al Claim Management e ai servizi di Customer Care
Full Servicing Acquiring	Pacchetto completo che comprende servizi di Processing (gestione di anagrafiche, processo autorizzativo, gestione transazioni, clearing & settlement, rendicontazione), attività di prevenzione e monitoraggio delle frodi, di claim management, di customer care, di back office e di gestione del parco POS
Fraud Management	Attività consulenziali e operative, relative all'issuing e all'acquiring, per prevenire e ridurre i fenomeni fraudolenti e le sue conseguenze negative, economiche e d'immagine. Il servizio è disponibile anche per le carte di debito
Credit Scoring	Garantisce risultati puntuali nella prevenzione del rischio di credito
POS Service&Applications	L'offerta in ambito POS si compone di una gamma completa di servizi, anche di monitoraggio e reporting online, rivolti ai punti vendita e a tutti gli operatori del mercato
Customer Care Solutions	Soluzioni complete di contact centre multilingua e multicanale, che comprendono fra l'altro la gestione dei reclami di cardholder e/o merchant, i servizi di back office, le attività di retention sulla clientela.
Fidelity Cards & Loyalty Programs	Carte e sistemi di accettazione per circuiti privati, con strumenti in grado di gestire programmi di loyalty e promozionali, anche differenziati per punto vendita
Internet & Mobile Solutions	Piattaforme avanzate di e-commerce e di pagamento via cellulare, che vengono rese disponibili alle aziende interessate a utilizzare nuovi canali di sviluppo per il proprio business
Soluzioni Innovative per il Travel Management	Soluzioni chiavi in mano per la gestione automatizzata delle trasferte e delle note spese
Strumenti Avanzati di Identificazione del Cliente	Carte a tecnologia RFID e sistemi di lettura dell'identità del portatore, utilizzabili nell'ambito di circuiti privati presso hotel, resort, villaggi turistici o altre strutture
POS virtuale Bankpass	Soluzione realizzata e promossa dall'ABI per la gestione dei pagamenti online con carta di credito e bancomat



- > I CAMBIAMENTI DEL MERCATO
- > LA RISPOSTA AI CAMBIAMENTI: IL NUOVO PIANO INDUSTRIALE 2007-2009
- > LA SOSTENIBILITÀ E LA RESPONSABILITÀ DEL GRUPPO



Il Piano industriale traccia una rotta che mira a consentire al Gruppo CartaSi di operare con tranquillità e con successo in un contesto di mercato ricco di opportunità di crescita, ma caratterizzato anche da relazioni concorrenziali sempre più intense



Pier Luigi Fabrizi
Presidente di Si Holding S.p.A. e di CartaSi S.p.A.



Gli interventi di efficientamento, oltre a garantire continuità su basi solide, hanno l'obiettivo di confermare il ruolo del Gruppo CartaSi nel mercato dei sistemi di pagamento e di creare condizioni favorevoli per affrontare le nuove sfide del mercato



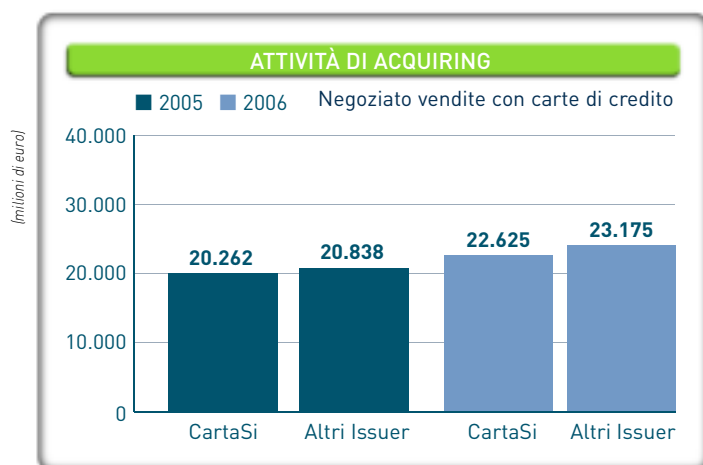
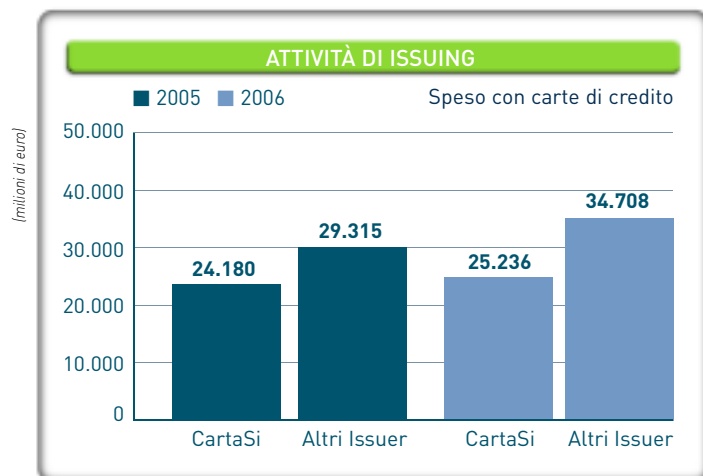
Mauro Melis
Amministratore Delegato e Direttore Generale di Si Holding S.p.A.
Amministratore Delegato di CartaSi S.p.A.

I cambiamenti del mercato

Nei prossimi 10 anni il **core business** (servizi di *issuing* e *acquiring*) delle aziende come **CartaSi** è destinato a subire una riduzione dei volumi, con il progressivo spostamento della domanda verso attività di *servicing*. Infatti sempre più le banche di maggiori dimensioni stanno svolgendo direttamente le attività di *issuing* e *acquiring* delle carte di pagamento e sono alla ricerca di operatori efficienti capaci di operare come partner nell'ambito delle attività di *servicing*.

Nel **business issuing e acquiring**, l'incremento della pressione competitiva porterà il settore ad essere sempre più costituito da banche di medio-piccole dimensioni non interessate a svolgere direttamente tali attività. In tale contesto di mercato, lo stock di carte del Gruppo si è mantenuto stabile nel 2007 grazie all'emissione di circa 1 milione di nuove carte.

Nel suo mercato di riferimento il Gruppo CartaSi può contare su un know how sviluppato in oltre 20 anni di attività e, nonostante le crescenti spinte competitive, mantiene la leadership di mercato sia sul fronte *issuing*, con una quota di mercato del 42% in termini di speso con carte di credito, sia su quello *acquiring*, con una quota di mercato del 50% circa in termini di volumi negoziati (dati Banca d'Italia, 2006).



Il **business del servicing** ha un mercato stimato in 1,2 miliardi di Euro in Italia e 17 miliardi di Euro in Europa (Fonte McKinsey anno 2007 - Piano Industriale di Gruppo). Sebbene in tale mercato esistano oggi diversi operatori in grado di soddisfare tale domanda, tra cui i *processor* internazionali, le prospettive di sviluppo sono significative.

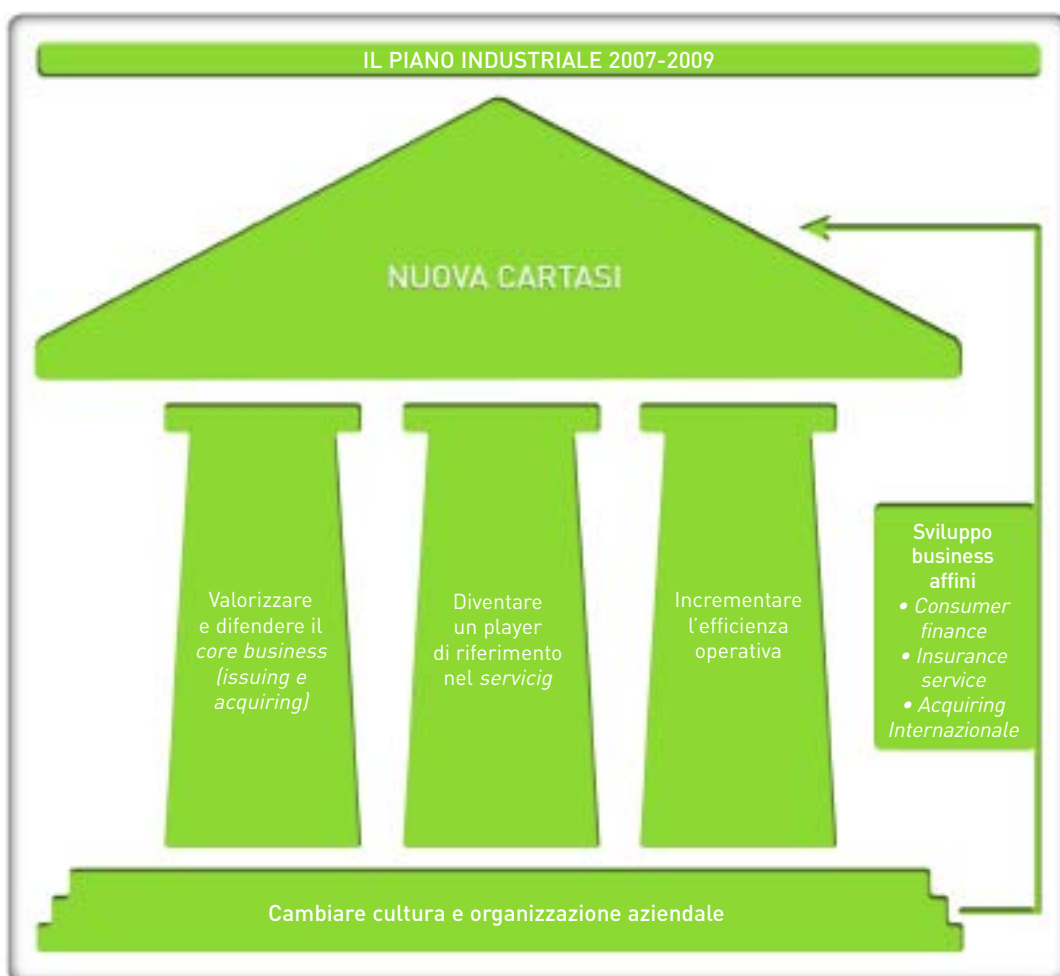
Il Gruppo CartaSi è già presente nel settore attraverso Si Servizi che sviluppa e fornisce alle banche dotate di licenza propria e alle imprese servizi nell'ambito della monetica e delle tecnologie innovative. Si Servizi può contare, nella predisposizione della sua offerta, oltre che sulla ventennale esperienza di CartaSi nell'*issuing* e nell'*acquiring*, sul know how e sui servizi sviluppati da Si Call, il contact center del Gruppo, e da Young Generation, un laboratorio sull'evoluzione della monetica associata all'innovazione tecnologica, che offre soluzioni per i pagamenti via telefono cellulare.

Il Gruppo, inoltre, ha una partecipazione del 46,6% in Siteba, il *service provider* che fornisce in outsourcing la gestione dei trasferimenti elettronici dei pagamenti attraverso i POS e la gestione degli archivi delle banche.

La risposta ai cambiamenti: il nuovo piano industriale 2007-2009

In un mercato caratterizzato dall'intensificarsi delle pressioni competitive, per continuare a crescere e per cogliere le opportunità di sviluppo, il Gruppo nel 2006 ha intrapreso un percorso di cambiamento dando vita a un "un processo di discontinuità nella continuità", concretizzatosi nella stesura del Piano Industriale 2007-2009.

Tale piano, approvato nel 2007, prevede la valorizzazione del business tradizionale delle carte di credito attraverso il consolidamento della leadership di mercato nell'*issuing* e nell'*acquiring*, lo sviluppo dell'offerta nel *servicing* e il miglioramento dell'efficienza operativa. In aggiunta, il Piano introduce un nuovo e ambizioso obiettivo: integrare e ampliare l'offerta del Gruppo sviluppando tre business affini (**il credito al consumo, i servizi assicurativi e l'*acquiring* internazionale**).





LE LINEE STRATEGICHE PER IL BUSINESS DELLE CARTE DI PAGAMENTO

La tabella di seguito sintetizza, per ogni linea strategica definita rispetto al comparto delle carte di pagamento, le linee direttrici che guideranno l'operato del Gruppo e gli obiettivi che verranno conseguiti nell'arco del triennio.

LE PRINCIPALI LINEE STRATEGICHE DEL PIANO INDUSTRIALE

	LINEE STRATEGICHE		
	Valorizzare e difendere il <i>core business</i>	Diventare un player di riferimento nel <i>servicing</i>	Incrementare l'efficienza operativa
Obiettivo strategico	Rafforzare il ruolo di partner strategico delle banche clienti conservando l'attuale ruolo di leadership.	Accompagnare le Banche dotate di propria licenza per l'emissione di carte di pagamento attraverso servizi articolati flessibili.	Ottenere nel triennio importanti riduzioni di costo a volumi costanti.
Linee guida	<ul style="list-style-type: none"> > Diventare il partner strategico delle banche clienti nel business delle carte (anche in ambiti contigui come pre-pagato e debito); > Difendere l'attuale posizione di leader del mercato massimizzando la penetrazione e l'utilizzo dei prodotti CartaSi; > Aumentare la distintività dell'offerta CartaSi nei confronti delle banche e dei titolari, facendo leva sull'innovazione tecnologica e di prodotto; > Raggiungere livelli di eccellenza a livello operativo in tutte le fasi della catena del valore; > Sviluppare la vendita di prodotti assicurativi sinergici alle carte di credito. 	<ul style="list-style-type: none"> > Raggiungere il controllo sulla catena del valore, attraverso l'insourcing operativo e lo sviluppo di partnership strategiche; > Presidiare i clienti in uscita da CartaSi, massimizzando il business gestito in servicing da Si Servizi; > Focalizzare lo sviluppo su nuovi clienti business (in ambito finanziario e anche in altri ambiti) e su nuovi servizi. 	<ul style="list-style-type: none"> > Continuare nel processo di riduzione dei costi per incrementare l'efficienza operativa necessaria per competere sul mercato, mantenendo il focus su costi operativi, costo del lavoro e costo dei servizi; > Assicurare una costante attenzione al continuo miglioramento operativo.
Obiettivi 2007-2009	Mantenere stabili i ricavi (1 miliardo di Euro di ricavi annuali)	Raggiungere 42 milioni di Euro di ricavi annuali	Ridurre 50-55 milioni di Euro i costi nel triennio

LE LINEE STRATEGICHE PER I BUSINESS AFFINI

Nel triennio, il Gruppo svilupperà tre business affini al tradizionale core business delle carte di credito:

- > il **consumer finance**, per strutturare un portafoglio di prodotti di credito al consumo complementare all'offerta bancaria che comprenderà le carte revolving, i prestiti personali e la cessione del quinto di stipendio;
- > i **servizi e prodotti assicurativi**, per estendere l'offerta assicurativa abbinata alle carte di credito e contenere il rischio assicurativo attraverso la costituzione di una società captive di riassicurazione.
- > l'**acquiring internazionale**, per entrare, attraverso partnership e acquisizioni, in mercati esteri in crescita e valorizzare così le competenze acquisite nell'accettazione e negoziazione delle transazioni elettroniche;

CONSUMER FINANCE

Per operare nel credito al consumo il Gruppo ha costituito, nel gennaio del 2008, CartaSi Capital, la "consumer finance house" del Gruppo, controllata al 100% da Si Holding S.p.A e aperta alla partecipazione di banche e partner industriali. A partire dal secondo trimestre del 2008 la "consumer finance house" sarà pienamente operativa e gestirà i rapporti con la clientela, lo sviluppo dei prodotti di credito al consumo e il relativo rischio di credito. CartaSi Capital opererà nell'offerta di prodotti complementari alla tradizionale offerta bancaria, suddivisibili in tre macro aree:

- > **carte revolving**, prestito "rotativo" sotto forma di linea di credito sui pagamenti effettuati con carta di credito
- > **cessione del quinto di stipendio**, prestito garantito e ripagato direttamente dal datore di lavoro che lo trattiene dallo stipendio
- > **prestiti personali**, prestito, anche "rotativo", distribuito dalle filiali di una banca e presso finanziarie specializzate

Il principale **canale di vendita** dei nuovi prodotti del **Gruppo CartaSi** sarà quello bancario: sono in corso di definizione accordi commerciali con istituti di credito che garantiranno all'offerta CartaSi una rete distributiva capillare. Le soluzioni di credito al consumo offerte dal Gruppo potranno essere acquistate anche attraverso un contact center dedicato, gestito direttamente dal Gruppo, e il portale internet di CartaSi.

SERVIZI E PRODOTTI ASSICURATIVI

Nella seconda metà del 2008 le coperture che CartaSi già offre ai suoi clienti in via automatica saranno arricchite con una **gamma di polizze integrative** che vanno dalla **copertura dei rischi abitazione a quella dei rischi viaggio, dai rischi salute ai servizi di assistenza**. Nell'ottica di una gestione ottimale del rischio verrà **costituita una società captive di riassicurazione** che opererà sulla base di accordi con le compagnie di assicurazione. Sotto il profilo economico finanziario la costituzione della captive e la gestione interna dell'offerta assicurativa (sia nella versione "a pacchetto" sia in via facoltativa) garantirà al Gruppo un incremento del fatturato **di almeno 60 milioni di Euro al 2012**.

ACQUIRING INTERNAZIONALE

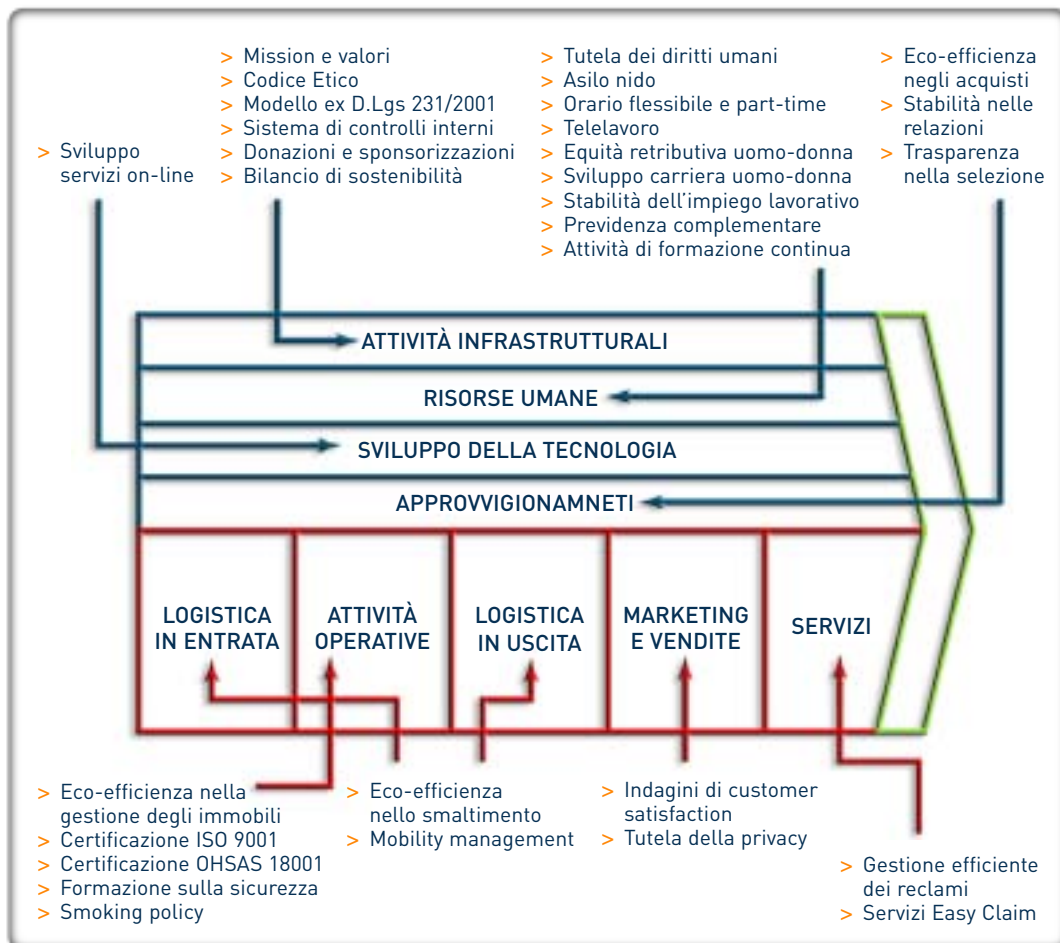
Per sfruttare le competenze acquisite nell'accettazione e negoziazione delle transazioni elettroniche, Il Gruppo CartaSi punta a sfruttare, nel prossimo triennio, le possibilità di crescita in mercati dove le carte di credito e le relative attività sono in rapido sviluppo, in particolare nei Paesi dell'Est, sia attraverso partnership sia mediante acquisizioni di player locali.



La sostenibilità e la responsabilità del Gruppo

Il Gruppo ha accolto la sfida di garantire alle generazioni future un miglioramento della qualità della vita che al contempo preservi l'ambiente, integrando la sostenibilità sociale ed economica nella catena del valore. Tale impegno è espresso nella mission del Gruppo e ne caratterizza le attività, dalla definizione delle sue scelte strategiche alla gestione delle iniziative che ne garantiscono l'operatività quotidiana.

La figura di seguito riportata sottolinea le iniziative caratterizzanti l'**approccio responsabile alla gestione aziendale**.



L'impegno del Gruppo nell'assicurare la sostenibilità delle proprie attività si sostanzia nelle seguenti principali strategie di sviluppo:

> Sostenibilità caratterizzante l'identità e il sistema di governance

Inserendo l'orientamento alla sostenibilità nella mission nel Codice Etico, che rappresenta i valori e i comportamenti verso cui tutte le persone del Gruppo devono tendere. Particolare importanza riveste l'adozione di un modello organizzativo e gestionale che recepisce quanto stabilito nel d. Lgs 231/2001, rivolto ad assicurare un adeguato sistema di controlli e ad assicurare una costante lotta ai fenomeni di corruzione. Il Gruppo inoltre ha aderito al Global Compact delle Nazioni Unite ed è quindi impegnato a promuovere e a rispettare i suoi principi fondanti.

> Equilibrio tra vita privata e lavorativa

Perseguendo una politica che favorisce la possibilità di conciliare la vita privata con quella lavorativa: i dipendenti del Gruppo possono disporre dell'asilo nido aziendale e hanno la possibilità di ricorrere a contratti lavorativi part-time e al telelavoro.

> Effettive pari opportunità

Favorendo la parità tra uomo e donna nelle retribuzioni oltre che nelle opportunità di crescita professionale. Inoltre viene garantito ai soggetti appartenenti a categorie protette la possibilità di far parte della "squadra" del Gruppo.

> Tutela del futuro

Promuovendo forme di assunzione stabili, assicurando a tutti l'opportunità di crescere professionalmente attraverso la formazione continua, prevedendo per le persone del Gruppo una copertura assicurativa che li tuteli contro i rischi di infortunio professionale ed extra-professionale, attraverso un sistema di gestione salute e sicurezza conforme allo standard internazionale OHSAS 180001. Sono previsti inoltre percorsi di formazione sulla sicurezza e campagne informative sui danni derivanti dal fumo e viene favorito il ricorso alla previdenza complementare attraverso dei contributi diretti.

> Fare "eco-efficiente"

Operando per minimizzare gli impatti ambientali connessi ai consumi, alle attività e alla gestione dei rifiuti prodotti: dall'eco-efficienza nella gestione degli immobili (attività operative) alle iniziative per migliorare il mobility management (logistica), dall'eco-efficienza negli acquisti (approvvigionamenti) a quella relativa allo smaltimento dei rifiuti (logistica).

> Prossimità al cliente

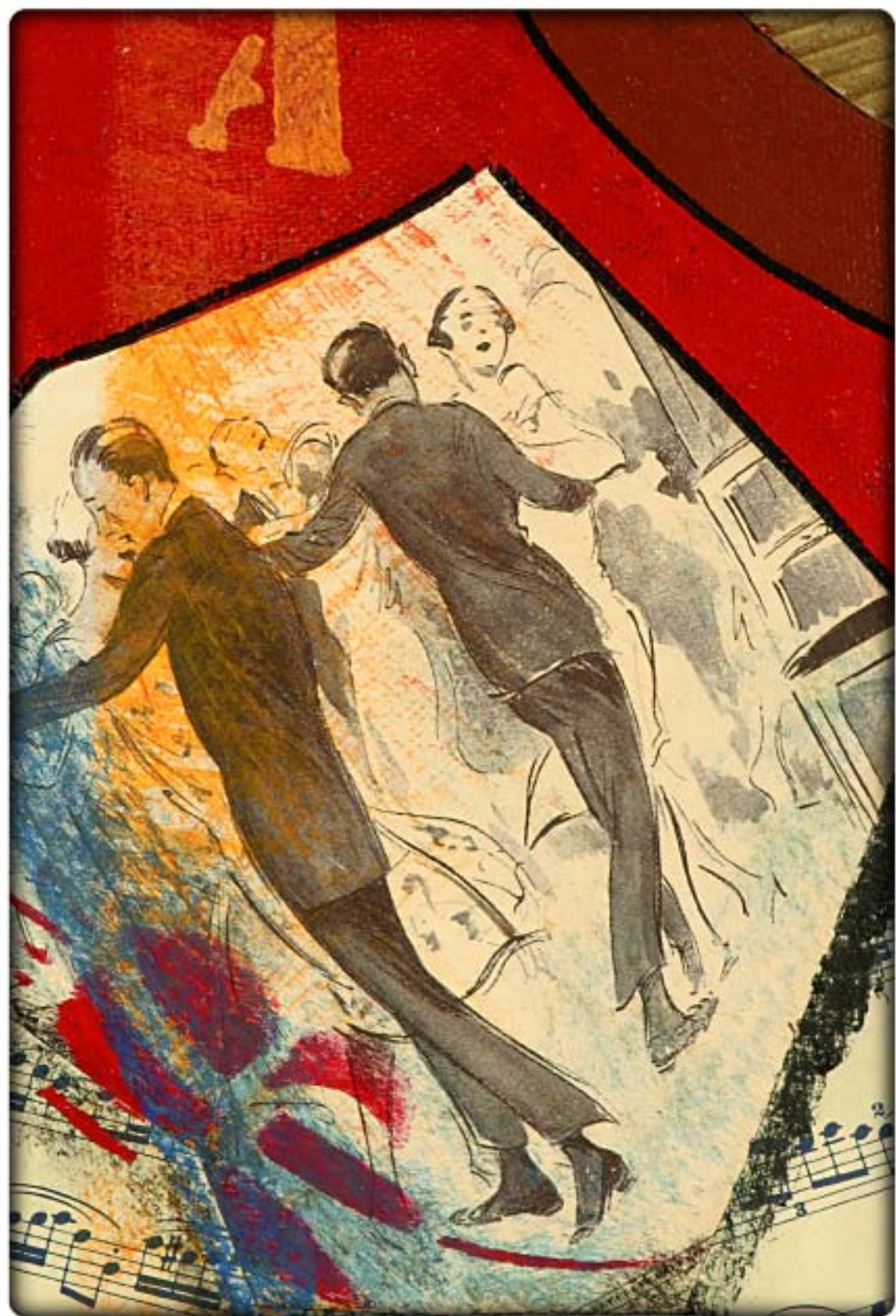
Gestendo in modo efficiente i reclami, attraverso il Servizio Easy Claim che velocizza e semplifica le procedure di contestazione, misurando periodicamente il livello di soddisfazione della clientela e favorendo lo sviluppo di nuovi canali di contatto attraverso i servizi on line.

> Valorizzare le competenze a favore di iniziative meritevoli

Promuovendo, attraverso partnership tecniche le donazioni e le iniziative filantropiche, emettendo carte di credito "etiche", finanziando progetti di ricerca scientifica e incentivando i dipendenti a sostenere i progetti di solidarietà promossi dal Gruppo.

> Trasparenza e intenso dialogo

Definendo criteri di selezione dei fornitori basati sulla trasparenza e sui valori del Gruppo e avviando un processo di rendicontazione della sostenibilità del Gruppo come elemento utile per intensificare il dialogo con gli stakeholder sia interni sia esterni.



> GLI ORGANI DI GOVERNO

- L'Assemblea dei Soci
- Il Consiglio di Amministrazione
- Il Comitato Controlli Interni
- Il Comitato Compensi
- Il Collegio Sindacale
- L'Organismo di Vigilanza

> LE CARICHE SOCIALI

- Il Presidente
- L'Amministratore Delegato
- Il Direttore Generale

Gli organi di governo

L'ASSEMBLEA DEI SOCI

L'Assemblea dei Soci di Si Holding S.p.A. si riunisce una volta all'anno in occasione dell'approvazione del Bilancio d'Esercizio e quando ve ne sia bisogno per le altre deliberazioni di sua competenza. Nel corso del 2007 l'Assemblea si è riunita due volte, l'11 gennaio e il 26 aprile: nel corso di quest'ultima seduta l'Assemblea, oltre all'approvazione del Bilancio d'Esercizio 2006, ha deliberato di aumentare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione (CdA) da 12 a 13.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il CdA di **Si Holding S.p.A.** è l'organo preposto al conseguimento dell'oggetto sociale e detiene tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della società.

Il mandato ha durata massima di tre esercizi e tutti i consiglieri sono rieleggibili.

Il CdA di Si Holding S.p.A. è formato da 13 consiglieri. Nel corso del 2007 il CdA di Si Holding S.p.A. si è riunito 14 volte con un tasso di partecipazione del 77,99% e una durata media pari a circa 1 ora e 40 minuti.



COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SI HOLDING S.P.A.

Membro	Carica	Presenza
Pier Luigi Fabrizi	Presidente	13/14
Antonio Patuelli	Vice-Presidente	14/14
Mauro Melis	AD	14/14
Stefano Bechini	Consigliere	10/14
Claudio Bombonato	Consigliere	12/14
Vittorio Calvanico	Consigliere	10/14
Giorgio Ferrero	Consigliere	8/14
Ennio La Monica	Consigliere	11/14
Lino Moscatelli	Consigliere	9/14
Mario Alberto Pedranzini*	Consigliere	5/14
Elvio Sonnino	Consigliere	9/14
Camillo Venesio	Consigliere	11/14
Giovanni Viani**	Consigliere	5/14

*Il consigliere Mario Alberto Pedranzini è stato nominato dall'Assemblea del 26 aprile 2007

**Il consigliere Giovanni Viani si è dimesso in data 30 agosto 2007

IL COMITATO CONTROLLI INTERNI

Il Comitato Controlli Interni del Gruppo CartaSi ha funzione consultiva e propositiva verso il CdA della Capogruppo e, per quanto di competenza, verso i CdA delle altre società del Gruppo. In entrambi i casi fornisce attività istruttoria e di assistenza in materia di rischi aziendali e di controlli interni.

I suoi compiti sono:

- > provvedere di volta in volta all'esecuzione degli specifici compiti che il CdA ha facoltà di assegnargli, anche in relazione alla gestione dei rapporti con la Società di Revisione;
- > valutare l'adeguatezza e la funzionalità del sistema di controllo interno, con il supporto delle funzioni preposte;
- > valutare il piano di lavoro dell'Audit e ricevere le relazioni periodiche dallo stesso prodotte;
- > valutare le proposte ricevute dalla Società di Revisione per l'affidamento dell'incarico, il piano di lavoro per lo svolgimento dello stesso, la relazione finale e i commenti esposti nella lettera dei suggerimenti;
- > riferire, semestralmente o in occasione dell'approvazione del Bilancio, al Consiglio di Amministrazione in merito all'attività svolta e all'adeguatezza del sistema di controllo interno.

Per lo svolgimento dei propri compiti, il Comitato si avvale della collaborazione delle funzioni:

- > *Organizzazione e Risk Management*, che elabora le proposte relative alle procedure di controllo interno e ne definisce le caratteristiche e il funzionamento;
- > *Audit*, che svolge le attività di verifica sull'efficacia e funzionalità del sistema di controllo interno.

Nel corso del 2007 il Comitato Controlli Interni si è riunito 13 volte.

COMPOSIZIONE DEL COMITATO CONTROLLI INTERNI

Membro	Carica
Pier Luigi Fabrizi	Presidente
Vittorio Calvanico	Membro
Elvio Sonnino	Membro

Ai lavori del Comitato partecipa in modo stabile anche il Presidente del Collegio Sindacale o un sindaco da lui designato.

IL COMITATO COMPENSI

Il Comitato Compensi ha funzioni consultive e propositive verso il CdA e provvede a:

- > elaborare e sottoporre al CdA le proposte di delibera in materia di emolumenti dei Consiglieri investiti di particolari incarichi;
- > valutare le proposte dell'Amministratore Delegato concernenti la retribuzione annua lorda da riconoscere, in caso di nuova nomina, al top management (Direttore Generale, vice Direttore Generale) delle società controllate e della stessa Capogruppo;
- > valutare le proposte dell'Amministratore Delegato in merito agli indirizzi da osservare per i riconoscimenti economici legati ai risultati aziendali da attribuire al top management delle società del Gruppo;
- > valutare alla fine di ogni esercizio i risultati complessivi dell'applicazione dei sistemi di "performance management" nelle società del Gruppo esprimendo pareri in merito al rapporto di coerenza con i risultati aziendali.

Nel corso del 2007 il Comitato Compensi si è riunito 5 volte.

COMPOSIZIONE DEL COMITATO COMPENSI

Membro	Carica
Pier Luigi Fabrizi	Presidente
Mauro Melis	Membro
Claudio Bombonato	Membro
Ennio La Monica	Membro
Camillo Venesio	Membro

Ai lavori del Comitato partecipa in modo stabile il Presidente del Collegio sindacale o un sindaco da lui designato.



IL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale di Si Holding S.p.A. è l'Organo di Controllo della società ed è composto da 3 sindaci effettivi e a 2 sindaci supplenti. Il mandato ha durata massima di tre esercizi e tutti i sindaci sono rieleggibili.

I sindaci verificano la coerenza della gestione con le regole societarie e la correttezza dei processi decisionali degli Amministratori, che devono essere conformi ai canoni di buona amministrazione e compatibili con la mission della società. Nel corso del 2007 si sono tenute 9 riunioni del Collegio Sindacale con una durata media di circa 1 ora e 30 minuti.

COMPOSIZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Membro	Carica	Presenza 2007 alle riunioni del Collegio	Numero di incarichi in altri Collegi Sindacali interni al Gruppo
Paolo Golia	Presidente	9	n. 1 - Sindaco effettivo in Si Servizi
Marco Tanini	Sindaco effettivo	9	n. 2 - Sindaco effettivo in CartaSi e Iconcard
Angelo Lucio Viotti	Sindaco effettivo	9	n. 2 - Sindaco effettivo in CartaSi e Iconcard
Francesco Mancini	Sindaco supplente	0	
Alessandro Picollo	Sindaco supplente	0	

L'ORGANISMO DI VIGILANZA

Nel corso del 2007 si è concluso il "Progetto 231" che ha portato all'adozione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs 231/2001. L'adozione del Modello ha comportato la costituzione in ogni Società del Gruppo di un Organismo di Vigilanza che riferisce al CdA e al Collegio Sindacale ed ha il compito di verificare, in modo indipendente ed autonomo, l'osservanza e l'adeguatezza del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo nonché del Codice Etico.

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANISMI DI VIGILANZA

Membro	Carica
Si Holding S.p.A.	
Vittorio Calvanico	Presidente
Elvio Sonnino	Membro
Daniela Bragante	Membro
CartaSi S.p.A.	
Aldo Gallo	Presidente
Mauro Gennari	Membro
Daniela Bragante	Membro
Si Servizi S.p.A.	
Riccardo Vogliotti	Presidente
Marco Bellinzoni	Membro
Daniela Bragante	Membro

Gli Organismi di Vigilanza di Si Call S.p.A., Young Generation S.p.A. e Carta Facile S.p.A. sono composti da un solo membro: Daniela Bragante, Responsabile Audit della Capogruppo.

Il Modello di Organizzazione, Gestione e controllo

Attraverso l'adozione del Modello, il CdA di ogni società del Gruppo intende fornire una ragionevole sicurezza circa un adeguato, diligente e trasparente svolgimento delle attività della società, al fine di prevenire comportamenti idonei a configurare fattispecie di reato e illecito previsti dal D. Lgs 231/2001 e sue successive modifiche e integrazioni.

In particolare, il Modello adottato deve rispondere in modo idoneo alle seguenti esigenze:

- > identificare le aree critiche, ovvero le attività nel cui ambito possono essere commessi i reati;
- > individuare modalità di gestione delle attività idonee ad impedire la commissione dei reati;
- > prevedere obblighi di formazione nei confronti del personale della società, dei collaboratori e dei partner esterni ed obblighi di informazione nei confronti dell'organismo deputato a vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello;
- > introdurre un sistema disciplinare idoneo a sanzionare il mancato rispetto delle misure indicate nel Modello.

Le cariche sociali

IL PRESIDENTE

Il Presidente di Si Holding S.p.A. rappresenta legalmente la società, convoca e presiede le riunioni del CdA, dell'Assemblea dei Soci e dei Comitati di Gruppo.

Dall'aprile del 2006 Presidente di Si Holding S.p.A. è Pier Luigi Fabrizi.

L'AMMINISTRATORE DELEGATO

L'Amministratore Delegato di Si Holding S.p.A. sovrintende alla gestione ordinaria ed al coordinamento della Capogruppo con le società controllate, nel rispetto degli indirizzi formulati dal CdA.

Dall'ottobre 2006 l'Amministratore Delegato di Si Holding S.p.A. è Mauro Melis.

IL DIRETTORE GENERALE

Il Direttore Generale è a capo dell'esecutivo ed esercita le proprie attribuzioni nell'ambito dei poteri conferitigli dal CdA.

Dall'ottobre del 2006 il Direttore Generale di Si Holding S.p.A. è Mauro Melis.



> IL BILANCIO DI SI HOLDING S.P.A.

La relazione sulla gestione di Si Holding

GLI SCHEMI DI BILANCIO

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Il rendiconto finanziario

LA NOTA INTEGRATIVA

LA RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

LA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

> IL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO CARTASI

La relazione sulla gestione del Gruppo

GLI SCHEMI DI BILANCIO

Lo stato patrimoniale consolidato

Il conto economico consolidato

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Il rendiconto finanziario consolidato

LA NOTA INTEGRATIVA

LA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



Il Bilancio di Si Holding S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO 2007

Signori Azionisti,

nel 2007 l'azione della Vostra Società si è indirizzata prevalentemente nella direzione dell'attuazione del Piano Industriale di Gruppo 2007-2009, approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di febbraio. In tale ambito la Società ha mirato a portare avanti il processo di cambiamento avviato l'anno precedente e tradotto nello slogan "discontinuità nella continuità", il tutto al fine di favorire l'adeguamento della realtà aziendale e di Gruppo ad una situazione di mercato caratterizzata da relazioni concorrenziali sempre più intense.

Più nel dettaglio, gli interventi attuati si sono mossi lungo le direttrici fondamentali del Piano Industriale rappresentate dalla valorizzazione del business tradizionale, dallo sviluppo di business affini, dal miglioramento dell'efficienza operativa tramite la razionalizzazione dei processi e il contenimento dei costi.



*Nel 2007 il Gruppo CartaSi ha portato avanti
il processo di cambiamento avviato l'anno precedente e
tradotto nello slogan "discontinuità nella continuità"*



Gli interventi attuati sono stati numerosi. Tra di essi quelli di maggiore rilevanza strategica hanno riguardato:

- > la revisione del sistema di governance del Gruppo, in particolare attraverso la modifica degli Statuti delle società operative CartaSi S.p.A. e Si Servizi S.p.A. e l'approvazione di un nuovo "Regolamento di Gruppo" e di alcune "Direttive di Gruppo", con il conseguente rafforzamento, da un lato dell'indipendenza degli organi amministrativi delle suddette Società, dall'altro della tradizionale funzione di coordinamento e di direzione del Gruppo svolta dalla Capogruppo;
- > la razionalizzazione della struttura del Gruppo, segnatamente attraverso la vendita di Si Collection S.p.A., l'acquisizione da Si Servizi S.p.A. della partecipazione da quest'ultima detenuta nel capitale della Siteba S.p.A., l'approvazione dei progetti relativi alla costituzione di una Consumer Finance House e di una società di riassicurazione, all'acquisizione della totalità del capitale di Carta Facile S.p.A. e all'incorporazione di Young Generation S.p.A. da parte di CartaSi S.p.A.;
- > la messa a punto della logistica del Gruppo, in particolare attraverso il trasferimento in altra sede dell'unità operativa di Roma e il cambiamento della sede legale;
- > il cambiamento del Management di Gruppo attraverso il rinnovamento dei ruoli manageriali e la loro ridefinizione;
- > l'attenzione ad una corretta gestione delle risorse umane, in particolare attraverso lo sviluppo delle relazioni industriali all'interno del Gruppo lungo un sentiero di collaborazione tradottosi in un importante accordo con le Organizzazioni Sindacali volto a risolvere diversi profili di criticità in materia;

- > la revisione del sistema di remunerazione delle risorse umane del Gruppo nella direzione dell'introduzione di meccanismi maggiormente incentivanti, in particolare attraverso l'approvazione di uno specifico Long Term Incentive Plan per il Management di Gruppo e di un nuovo sistema di Performance Management, nonché tramite la definizione di un quadro di linee guida per la politica retributiva dei dirigenti;
- > il rafforzamento del sistema dei controlli interni del Gruppo e della compliance aziendale;
- > la razionalizzazione degli assetti organizzativi interni, segnatamente attraverso una revisione della struttura organizzativa della Società.

Nel 2007 la Società ha anche continuato a svolgere, come rilevato prima con riferimento agli specifici interventi realizzati in tema di governance, di struttura e di funzionamento del Gruppo, la sua tradizionale funzione di direzione e di coordinamento dello stesso Gruppo, intensificando vieppiù il suo ruolo di "guida strategica" e proseguendo nell'azione di indirizzo delle controllate verso comuni obiettivi di miglioramento delle performance e di maggiore efficacia ed efficienza dei processi.

L'azione volta al miglioramento delle performance e dell'efficacia e dell'efficienza dei processi e all'implementazione della nuova strategia industriale è stata svolta mantenendo la tradizionale attenzione al profilo della responsabilità sociale. Da questo punto di vista si segnala il fondamentale passaggio della pubblicazione, per il secondo anno, del Bilancio Sociale.

Passando all'analisi dei dati reddituali, la Società ha realizzato un utile netto pari a 2,9 milioni di euro, inferiore a quello generato l'anno precedente (3,8 milioni di euro). A determinare tale risultato complessivo hanno concorso:

- > un margine d'interesse (-0,7 milioni di euro) sostanzialmente in linea con il valore del 2006;
- > un margine d'intermediazione (17,5 milioni di euro) più ridotto rispetto a quello del 2006 (17,8 milioni di euro) a seguito dei minori dividendi percepiti;
- > un risultato della gestione operativa negativo (-1,2 milioni di euro) a fronte del valore positivo (2,6 milioni di euro) del 2006, per l'operare delle seguenti dinamiche:
 - il decremento delle spese del personale (-2,2 milioni di euro), conseguente alle iniziative di razionalizzazione che hanno determinato una riduzione dell'organico della Società;
 - la riduzione delle spese amministrative (-4,4 milioni di euro) determinata dalle iniziative di efficientamento intraprese nell'esercizio;
 - l'incremento degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri (+9,9 milioni di euro) per incentivazioni all'esodo, per controversie e per oneri che la Società sosterrà per le adesioni al fondo di solidarietà (per complessivi 5,7 milioni di euro); nonché per accertamenti in corso da parte dell'Amministrazione Finanziaria e per oneri derivanti da impegni contrattuali (per complessivi 5,1 milioni di euro);
 - la riduzione degli altri proventi di gestione (-2,8 milioni di euro), determinata dai minori ricavi intercompany derivanti da una riduzione dei prezzi applicati.
- > un risultato corrente al lordo delle imposte (-1,0 milioni di euro rispetto a - 0,2 milioni di euro del 2006) comprensivo del positivo effetto derivante dalla congiunta valutazione della plusvalenza conseguente alla cessione della partecipazione in Si Collection (+1,7 milioni di euro) e della svalutazione della partecipazione in Iconcard (-1,5 milioni di euro);
- > una fiscalità favorevolmente influenzata dalle imposte sul reddito d'esercizio che si sono rilevate positive per effetto delle dinamiche dell'imponibile fiscale rispetto al risultato d'esercizio e dell'impatto della rilevazione delle attività per imposte anticipate.



Con riferimento ai risultati delle singole Società, si riportano i seguenti elementi di sintesi:

CartaSi S.p.A.

il risultato è stato pari a un utile netto K€ 18.474;

Si Servizi S.p.A.

il risultato è stato pari ad una perdita di K€ 710, comprensivo dell'impatto della minusvalenza derivante dalla cessione alla Capogruppo della partecipazione nella Siteba S.p.A effettuata al valore risultante dalla "fairness opinion";

Si Call S.p.A.

il risultato è stato pari ad un utile netto K€ 196, con un risultato prima delle imposte di K€ 664 negativamente influenzato dalle imposte sul reddito dell'esercizio pari a K€ 468, principalmente per l'incidenza dell'IRAP;

Young Generation S.p.A.

il risultato è stato pari ad un utile netto K€ 36; con la precisazione che il risultato per il bilancio consolidato differisce leggermente da quello del bilancio della Società in quanto redatto secondo i principi contabili internazionali;

CartaFacile S.p.A.

il risultato è stato pari ad una perdita di K€ 193; con la precisazione che il risultato per il bilancio consolidato differisce da quello del bilancio della Società in quanto redatto secondo i principi contabili internazionali.

In relazione alle poste dello stato patrimoniale, il cui totale è pari a 840 milioni di euro, si segnalano i seguenti principali aspetti:

- > la voce "crediti" che presenta un incremento rispetto all'esercizio precedente dovuto all'aumento dei crediti verso CartaSi e che ha natura puramente finanziaria e vede in contropartita l'incremento dei debiti verso banche;
- > la voce "partecipazioni" che mostra un incremento a seguito della già citata acquisizione della partecipazione nella Siteba S.p.A.;
- > le voci "attività fiscali correnti" e "passività fiscali correnti" e la voce "fondo per rischi e oneri" che presentano le variazioni determinate dai fenomeni spiegati in precedenza.

Le attività portate a termine nel 2007 volte al rafforzamento delle funzioni di coordinamento e controllo sono state:

- > la costituzione di specifici comitati interni periodici, all'interno dei quali condividere problematiche e soluzioni tecnico/organizzative, garantendo così il necessario allineamento delle Direzioni della Capogruppo e delle Società del Gruppo;
- > il completamento della riorganizzazione delle funzioni di staff, in particolare Audit e Business Development;
- > la revisione e la successiva sottoscrizione degli accordi intercompany fra la Capogruppo e le

Società del Gruppo, revisione che ha portato alla costituzione di un protocollo per gestire lo scambio di informazioni quali-quantitative e monitorare le prestazioni ricevute;

- > l'implementazione della nuova organizzazione dell'area Information and Communication Technology, maggiormente orientata alla gestione efficace dei progetti ed al progressivo miglioramento dell'efficienza nella gestione delle infrastrutture;
- > la conferma delle certificazioni qualità già acquisite: progettazione ed erogazione di servizi di call center, gestione dispute titolari ed esercenti, compensi banche e gestione del rischio frode assunto da CartaSi S.p.A., nonché la conferma della certificazione di Si Call S.p.A. per quanto attiene alla progettazione e realizzazione di servizi di customer care.

Nel 2007 è proseguito l'impegno della Società nel dare attuazione e continuità ai processi di impianto e miglioramento del sistema di governo dei rischi attraverso le attività del Comitato Controlli Interni e mediante la continua e sistematica attuazione di quanto previsto dalla Direttiva del Sistema di Controlli Interni, anche alla luce degli aggiornamenti intervenuti in corso d'anno.

Nel corso dell'esercizio si sono concluse una serie di iniziative con l'obiettivo concreto di rendere esplicite, governate e misurabili le attività di controllo.

Nello specifico, la Società, al fine di monitorare i rischi che caratterizzano l'attività del Gruppo, ha approvato le linee guida che hanno ispirato la metodologia di rilevazione e misurazione dei rischi in apposite politiche che sono state formalizzate dai singoli Consigli di Amministrazione delle Società del Gruppo interessate, previo parere favorevole del Comitato Controlli Interni di Gruppo.

In particolare il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato distinte "policy" per il governo del rischio di credito, del rischio finanziario, del rischio frode.

Nella parte D della nota integrativa sono fornite dettagliate informazioni riguardanti le principali categorie di rischio a cui la Società è esposta e le modalità utilizzate per la gestione e la copertura.

La Società adempie agli obblighi previsti dal Codice Privacy (D.Lgs. 196/03) attraverso un'infrastruttura di gestione definita e mantenuta anche per l'intero Gruppo. In conformità con quanto previsto dall'Allegato B "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza" del Codice Privacy (D.Lgs. n. 196/2003), la Società ha provveduto ad aggiornare il Documento Programmatico sulla Sicurezza.

Nel corso del 2007 si è concluso il "Progetto 231" avviato con l'obiettivo di prevenire all'interno del Gruppo comportamenti idonei a configurare fattispecie di reato e illecito previsti dal D.Lgs. 231/2001 mediante l'adozione, da parte di ogni singola Società del Gruppo, di un Modello di Organizzazione e di Gestione. Il Modello, predisposto ai sensi del D.Lgs. 231/2001, adottato dalla Società si articola in una Parte Generale e in diverse Parti Speciali finalizzate all'applicazione di protocolli di prevenzione e controllo specifici per famiglia di reato previsti dal sopra indicato decreto. Ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 231/2001 il Consiglio di Amministrazione della Società del Gruppo ha provveduto a deliberare la nomina del proprio Organismo di Vigilanza.

L'Organismo di Vigilanza ha il compito di vigilare, in modo indipendente ed autonomo, sul funzionamento e l'osservanza del Codice Etico e del Modello di Organizzazione e Gestione. Nel corso del 2007 è stato erogato al personale principalmente coinvolto un corso formativo per illustrare i principi della normativa e approfondire le caratteristiche del modello adottato dalle singole Società del Gruppo.

In ottemperanza alla legge n. 296 del 27 dicembre 2006 che ha introdotto nuove regole per il Trattamento di fine rapporto, la Società ha provveduto ad informare tutto il personale in merito alle nuove norme, tramite apposita comunicazione pubblicata sul portale aziendale e incontri dedicati, per consentire di sottoscrivere nei termini previsti la scelta. Il vigente ordinamento ha disposto le nuove regole per il conferimento del Trattamento di Fine Rapporto maturando dal 1° gennaio 2007 in base al quale il lavoratore subordinato ha facoltà di scegliere se conferire il TFR ad una forma di previdenza complementare ovvero di mantenere tale TFR presso il proprio datore di lavoro.



GOVERNANCE

Il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società è stato portato da 12 a 13 dall'Assemblea ordinaria dei Soci dell'aprile 2007. Nel corso dell'anno il Consiglio di Amministrazione della Società ha effettuato n. 13 riunioni.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La società nel corso dell'esercizio ha sostenuto costi volti all'ottenimento di nuovi servizi o al miglioramento degli esistenti. I costi sono stati imputati a conto economico in quanto privi dei presupposti per essere iscritti nelle attività immateriali.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E CONTROLLANTI

I rapporti con le Società del Gruppo sono regolati a condizione di mercato; con riferimento ai rapporti con le società controllate, si fa rimando alla relativa sezione della nota integrativa dove sono descritte le informazioni di dettaglio.

Il capitale sociale è interamente posseduto al 31.12.2007 da 35 banche.

Ai sensi dell'Art. 2428 del C.C. si precisa inoltre che la Società non detiene direttamente o indirettamente tramite interposte persone o società fiduciarie azioni proprie.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2007 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nei primi mesi del 2008 sono proseguite le attività di attuazione del Piano Industriale di Gruppo, con riferimento alle iniziative di sviluppo del business, di efficientamento dei processi e di contenimento dei costi. In attuazione dei progetti approvati nel corso del 2007, si segnalano i seguenti eventi:

- > in data 30 gennaio 2008 la costituzione di CartaSi Capital S.p.A., società dedicata al credito al consumo, allo stato interamente posseduta dalla Vostra Società e per la quale è stata depositata la richiesta di iscrizione nell'elenco generale degli intermediari finanziari ex art. 106 D.Lgs. 385/1993;
- > sempre in data 30 gennaio 2008 l'acquisizione dell'intero capitale sociale della controllata CartaFacile S.p.A., in relazione ad un piano di rivitalizzazione della stessa basato sullo sviluppo di nuovi business legati al mondo degli strumenti prepagati e dei pagamenti virtuali;
- > in data 5 marzo 2008, il perfezionamento della vendita a CartaSi S.p.A. della partecipazione nel capitale di Young Generation S.p.A.; tale operazione è propedeutica all'operazione di fusione per incorporazione in CartaSi S.p.A. che si prevede avverrà entro la fine del primo semestre dell'esercizio 2008;
- > in data 13 marzo 2008 l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società degli adempimenti necessari per la successiva costituzione di una società di riassicurazione.

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione, si segnala l'apertura, a far tempo dal mese di marzo, dei tavoli di trattativa con il Gruppo Intesa Sanpaolo e con il Gruppo Monte dei Paschi di Siena che hanno comunicato la decisione di sviluppare in proprio l'attività delle carte di credito, con conseguente migrazione al loro interno delle stesse carte. I suddetti tavoli mirano a far sì che tale migrazione si possa realizzare nella salvaguardia del valore economico della Società e del Gruppo.

Signori Azionisti,

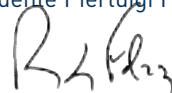
come rileverete dall'esame dello stato patrimoniale e del conto economico, il bilancio al 31 dicembre 2007, evidenzia un utile dopo le imposte di euro 2.949.313 che Vi proponiamo di destinare come segue:

Riserva legale	Euro	140.937
Riserva straordinaria	Euro	376
Dividendo agli azionisti	Euro	2.808.000

Si precisa che la quota di destinazione dell'utile a riserva legale (4,78%) è stata determinata per consentire il raggiungimento del quinto del capitale sociale, così come disposto dall'art. 2430 del Codice Civile.

Consentiteci, infine, di formulare un ringraziamento alle banche partner per la fattiva collaborazione che ha favorito il raggiungimento dei positivi risultati esposti e di manifestare il nostro sincero e grande apprezzamento all'Amministratore Delegato, al management e a tutto il personale per l'impegno profuso al servizio dell'azienda e del Gruppo.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Pierluigi Fabrizi





GLI SCHEMI DI BILANCIO

(Importi in euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2007	31/12/2006
10 Cassa e disponibilità liquide	8.473	7.666
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	157.100	157.100
60 Crediti	725.750.062	187.316.616
90 Partecipazioni	48.458.070	39.262.222
100 Attività materiali	56.680.045	59.224.233
110 Attività immateriali	2.857.633	1.928.650
120 Attività fiscali		
a) correnti	82.534	156.370
b) anticipate	5.284.855	5.595.762
140 Altre attività	789.190	1.313.704
TOTALE ATTIVO	840.067.962	294.962.323
PASSIVO	31/12/2007	31/12/2006
10 Debiti	773.095.606	236.370.271
70 Passività fiscali		
a) correnti	6.267.739	4.350.456
b) differite	4.307.521	5.275.468
90 Altre passività	5.643.681	6.968.901
100 Trattamento di fine rapporto del personale	3.125.347	3.901.309
110 Fondi per rischi e oneri:		
b) altri fondi	11.941.224	1.851.337
TOTALE PASSIVO	804.381.118	258.717.742
120 Capitale	27.000.000	27.000.000
160 Riserve	5.662.581	5.470.959
170 Riserve da valutazione	74.950	0
180 Utile (Perdita) d'esercizio	2.949.313	3.773.622
TOTALE PATRIMONIO NETTO	35.686.844	36.244.581
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	840.067.962	294.962.323

(Importi in euro)

CONTO ECONOMICO

	31/12/2007	31/12/2006
10 Interessi attivi e proventi assimilati	15.779.142	4.967.024
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-16.443.235	-5.613.708
MARGINE DI INTERESSE	-664.093	-646.684
50 Dividendi e proventi assimilati	18.171.000	18.500.000
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	17.506.907	17.853.316
110 Rettifiche di valore nette per deterioramento di:		
d) altre attività finanziarie	0	-2.225.039
120 Spese amministrative:		
a) spese per il personale	-21.221.873	-23.444.461
b) altre spese amministrative	-24.775.037	-29.159.742
130 Rettifiche di valore nette su attività materiali	-3.692.491	-4.277.978
140 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.386.282	-1.118.167
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-10.806.713	-911.762
170 Altri oneri di gestione	-3.193	-74.952
180 Altri proventi di gestione	43.167.814	45.990.028
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	-1.210.868	2.631.243
190 Utili (Perdite) delle partecipazioni	199.266	-2.847.430
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-1.011.602	-216.187
210 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	3.960.915	3.989.809
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	2.949.313	3.773.622
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	2.949.313	3.773.622

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2006	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) esercizio 2006	Patrimonio netto al 31/12/2006
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	27.000		27.000										27.000
Sovrapprezzo emissioni	0		0										0
Riserve:													
a) di utili	4.195		4.195	875									5.070
b) altre - straordinarie	0		0	401									401
c) altre - da FTA	-9.713		-9.713	9.713									0
Riserve da valutazione	0		0										0
Strumenti di capitale	0		0										0
Azioni proprie	0		0										0
Risultato di esercizio	17.514		17.514	-10.989	-6.525							3.774	3.774
Patrimonio netto	38.996	0	38.996	0	-6.525	0	0	0	0	0	0	3.774	36.245

(Importi in migliaia di euro)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2006	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) esercizio 2007	Patrimonio netto al 31/12/2007
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Operazioni sul patrimonio netto			
										Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	27.000		27.000										27.000
Sovrapprezzo emissioni	0		0										0
Riserve:													
a) di utili	5.070		5.070	189									5.259
b) altre - straordinarie	401		401	3									404
Riserve da valutazione	0		0								75		75
Strumenti di capitale	0		0										0
Azioni proprie	0		0										0
Risultato di esercizio	3.774		3.774	-192	-3.582							2.949	2.949
Patrimonio netto	36.245	0	36.245	0	-3.582	0	0	0	0	0	75	2.949	35.687

Le riserve di utili sono relative alla riserva legale e sono utilizzabili per copertura perdite.
Le altre riserve straordinarie sono utilizzabili per aumento di capitale, copertura perdite e distribuzione ai soci.
L'allocazione del risultato dell'esercizio precedente è relativo alla delibera assembleare del 26 aprile 2007.

(Importi in migliaia di euro)

(Importi in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO

ATTIVITÀ OPERATIVA	2007	2006
1 Gestione	19.195	-31.293
- interessi attivi e proventi assimilati	15.779	1.635
- interessi passivi e oneri assimilati	-16.443	-5.598
- dividendi e proventi assimilati	18.171	18.500
- commissioni attive	-	-
- commissioni passive	-	-
- spese per il personale	-20.006	-23.290
- altri costi	-24.778	-29.235
- altri ricavi	43.168	2.626
- imposte	3.304	4.069
2 Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie	597	437.964
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti	-	432.468
- altre attività	597	5.496
3 Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie	-536.760	-
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti	-536.760	-
- altre attività	-	-
4 Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie	536.725	6.944
- debiti	536.725	-
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie al fair value	-	-
- altre passività	-	6.944
5 Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie	-2.117	-396.133
- debiti	-	-395.825
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie al fair value	-	-
- altre passività	-2.117	-308
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	17.640	17.482
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1 Liquidità generata dal decremento di	48	2
- partecipazioni	-	-
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- attività materiali	38	2
- attività immateriali	10	-
- altre attività	-	-
2 Liquidità assorbita dall'incremento di	-14.106	-10.957
- partecipazioni	-10.670	-7.800
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- attività materiali	-1.111	-2.039
- attività immateriali	-2.325	-1.118
- altre attività	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-14.058	-10.955
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-3.582	-6.525
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	-3.582	-6.525
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-	2
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio	Importo	Importo
Liquidità all'inizio dell'esercizio	8	6
Liquidità totale netta generata/(assorbita) nell'esercizio	-	2
Liquidità alla chiusura dell'esercizio	8	8



NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 Parte generale

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio della società Si Holding S.p.A. è redatto secondo i principi contabili internazionali, International Financial Reporting Standards (IFRS), emessi dall'International Accounting Standards Boards (IASB), così come omologati dall'Unione Europea ed adottati dal Legislatore Italiano con il D. Lgs. 38/2005. Con l'acronimo IFRS si intendono anche gli International Accounting Standards (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dal precedente Standing Interpretations Committee (SIC). I principi contabili utilizzati non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio è stato redatto in ottemperanza alle Istruzioni, emanate dalla Banca d'Italia il 14 febbraio 2006, per la redazione del bilancio degli intermediari finanziari e, conformemente ai principi contabili internazionali, si compone delle seguenti parti:

- a) Stato Patrimoniale;
- b) Conto Economico;
- c) Prospetto delle variazioni di patrimonio netto;
- d) Rendiconto finanziario;
- e) Nota integrativa;

ed è inoltre corredato da una Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici e sulla situazione finanziaria patrimoniale della società.

Gli schemi presentano le corrispondenti informazioni relative al periodo precedente.

Il presente bilancio, si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione:

Continuità aziendale

Attività e passività sono valutate secondo valori di funzionamento, in quanto destinate a durare nel tempo.

Competenza economica

Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica (ad eccezione dei dividendi) e secondo il criterio di correlazione.

Coerenza di presentazione

Presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica – ove possibile – in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonché le voci interessate.

Aggregazione e rilevanza

Tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, vengono presentati in modo distinto.

Divieto di compensazione

Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure dalle istruzioni predisposte dalla Banca d'Italia.

Informativa comparativa

Le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti contabili, a meno che un Principio Contabile Internazionale o una Interpretazione non prescrivano o consentano diversamente. Sono incluse anche informazioni di natura descrittiva, quando utili per la comprensione dei dati.

In relazione al Rendiconto finanziario si è proceduto a valorizzare la liquidità in base alle sole disponibilità di cassa.

Il bilancio è oggetto di revisione contabile da parte della Deloitte & Touche S.p.A..

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non si segnalano eventi successivi alla data della redazione del bilancio aventi un effetto significativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria al 31 dicembre 2007.

Sezione 4 - Altri aspetti

Non esistono effetti sull'esercizio corrente o su esercizi precedenti derivanti da applicazione iniziale obbligatoria o volontaria di ulteriori nuovi Principi o Interpretazioni oltre ai Principi IFRS esistenti alla data di redazione del bilancio d'esercizio.

A.2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio

Di seguito si riportano i criteri di iscrizione, classificazione e valutazione adottati dalla Società:

Attività finanziarie disponibili per la vendita

I titoli iscritti in tale categoria, rappresentati da titoli azionari non quotati in mercati regolamentati, sono inizialmente iscritti alla data di contrattazione al fair value, rappresentato generalmente dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la vendita sono valutate al fair value con imputazione a specifica riserva di patrimonio netto, al netto dell'imposizione fiscale, dell'eventuale maggior o minor valore da valutazione. Laddove il fair value non sia determinabile in modo attendibile, le attività finanziarie sono valutate al costo.

Le attività finanziarie vengono cancellate quando i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari derivanti dalle stesse sono estinti o quando esse vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi. Gli utili e le perdite derivanti da cessioni sono rilevate nella voce "utile/perdite da cessione" del conto economico.



Crediti

I crediti sono attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili. In questa voce sono classificati i crediti di natura finanziaria e commerciale e i saldi dei conti correnti bancari. La prima iscrizione avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione. Nel caso di crediti rinvenienti dalla vendita di beni o dalla prestazione di servizi, la rilevazione è connessa con il momento in cui la vendita o la prestazione del servizio è ultimata, nel momento in cui è possibile rilevare il provento in ragione della sua maturazione per competenza o sorge il diritto alla ricezione.

I crediti sono iscritti inizialmente al fair value e, a ciascuna data di predisposizione del bilancio, sono sottoposti ad impairment test, se ricorrono sintomi di deterioramento della solvibilità dei debitori; inoltre, laddove presentino tempi di incasso differiti nel tempo, vengono valutati sulla base del valore attuale dei flussi di cassa attesi. In caso di rettifica di valore, il valore contabile di carico del credito viene ridotto e l'ammontare di tale rettifica è contabilizzata nel conto economico.

Partecipazioni

Le partecipazioni in controllate, collegate e joint venture sono iscritte e valutate secondo il criterio del costo. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

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

Attività materiali

La voce include le attività materiali ad uso funzionale, possedute per essere impiegate nella produzione o la fornitura di servizi. Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori e dei costi diretti per rendere il bene disponibile per l'uso. Dopo la rilevazione iniziale le attività materiali sono iscritte in bilancio al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e di eventuali perdite di valore accumulate.

I fabbricati di proprietà della società sono iscritti al *fair value* determinato al 1 gennaio 2004 e tale valore è stato considerato come sostitutivo del costo.

Le quote di ammortamento sono calcolate applicando i coefficienti ritenuti congrui in relazione alla vita utile dei beni, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile e pronto per l'uso. I terreni non sono ammortizzati in quanto beni a vita utile illimitata.

In presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test. Perdite durature di valore si producono se il valore recuperabile di un determinato cespite – che corrisponde al maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale delle funzionalità economiche del bene) e il suo valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione) – si riduce al di sotto del suo valore contabile al netto degli ammortamenti effettuati sino a quel momento. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della loro cessione o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche.

Gli utili e le perdite derivanti da cessione o dismissione di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso.

Le eventuali attività immateriali internamente generate sono iscritte nell'attivo, solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate:

- > l'attività è identificabile,
- > è probabile che l'attività creata genererà benefici economici futuri valutabili e misurabili attendibilmente.

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività. Le attività immateriali a vita "definita" vengono ammortizzate e il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso. L'ammortamento è effettuato in quote costanti. Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene. In presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore le attività immateriali sono sottoposte ad impairment test, registrando le eventuali conseguenti perdite. L'ammontare della perdita, rilevata a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile. Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o qualora non siano attesi benefici economici futuri.

Altre attività

Nella presente voce sono iscritte, al valore nominale, le attività non riconducibili alle altre voci dell'attivo.

Debiti

I debiti sono costituiti da quei rapporti per i quali si ha l'obbligo di pagare a terzi determinati ammontari a determinate scadenze. La prima iscrizione avviene al momento della ricezione delle somme o al momento del sorgere dell'impegno a consegnare disponibilità liquide, e corrisponde al fair value delle passività. In questa voce sono classificati i debiti a breve termine (per cassa e di funzionamento) verso fornitori, banche ed enti finanziari. I debiti vengono cancellati nella misura in cui rischi e benefici degli stessi vengono trasferiti.

Trattamento di fine rapporto del personale

I costi connessi a detta voce riguardano l'adeguamento dell'ammontare totale del fondo T.F.R. maturato sulla base delle disposizioni di legge e del contratto di lavoro.

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto in base al suo valore attuariale.

Nella presente voce sono inseriti i debiti verso i lavoratori dipendenti, determinati in base al loro valore futuro atteso attualizzato, e vengono cancellati nel momento in cui sono corrisposti al lavoratore che ha terminato il rapporto di lavoro con la società.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad eventi passati per i quali sia probabile un esborso di risorse economiche, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare. Alla chiusura di ogni bilancio i fondi accantonati sono periodicamente riesaminati e laddove il sostenimento di possibili oneri divenga improbabile gli accantonamenti vengono in tutto o in parte stornati a beneficio del conto economico.

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



Altre passività

Nella presente voce sono iscritte, al valore nominale, le passività non riconducibili alle altre voci del passivo.

Fiscalità corrente e differita

Le attività e passività fiscali per imposte correnti sono rilevate al valore dovuto o recuperabile sulla base del reddito imponibile, applicando le aliquote e la normativa fiscale in vigore.

Le imposte correnti non ancora pagate, in tutto o in parte alla data del bilancio, sono inserite tra le "Passività fiscali correnti" dello stato patrimoniale. Nel caso di pagamenti eccedenti, che hanno dato luogo ad un credito recuperabile, questo è contabilizzato tra le "Attività fiscali correnti" dello stato patrimoniale. La capogruppo, unitamente alle controllate (CartaSi S.p.A., Si Servizi S.p.A., Si Call S.p.A., Young generation S.p.A. e Carta Facile S.p.A.) hanno esercitato l'opzione per l'adesione al "Consolidato Fiscale Nazionale". Il presente bilancio tiene pertanto conto degli effetti derivanti da tale scelta. E' stato peraltro applicato il principio del "vantaggio fiscale" riconosciuto alle società che producono perdite fiscali.

La partecipata Iconcard S.p.A., controllata al 50%, ha invece optato per la tassazione per trasparenza, con conseguente attribuzione del reddito imponibile in proporzione alla quota di partecipazione in capo alla capogruppo. Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulla base delle differenze temporanee rilevate tra l'imponibile fiscale e il risultato dell'esercizio. Le imposte differite sono rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno in futuro risultati fiscali imponibili che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Esse sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, sulla base della normativa tributaria in vigore.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tener conto di eventuali modifiche intervenute nella normativa fiscale o civilistica o nelle aliquote di imposta. Le variazioni relative alle attività e passività fiscali differite sono rappresentate a conto economico come contropartita nelle imposte sul reddito. Nel caso in cui le variazioni riguardino componenti che hanno interessato direttamente il patrimonio netto, senza alcun impatto sul conto economico, le stesse vengono inserite in contropartita al patrimonio netto.

Si riportano infine i principi applicati alle voci di conto economico per quanto non già indicato nei criteri sopra illustrati.

Ricavi

I ricavi sono contabilizzati secondo il criterio della competenza e sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore (fair value) ed è probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti.

Dividendi

I dividendi sono rilevati a conto economico, per cassa, nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Costi

I costi sono contabilizzati secondo il criterio della competenza economica. Gli interessi sono riconosciuti pro-rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****VOCE 10 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

Voci/Valori	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
1 Disponibilità di cassa e valori bollati		7.088		6.993
2 Saldo delle affrancatrici postali di Milano e Roma		1.385		673
Totale		8.473		7.666
variazione assoluta		807		
variazione %		11%		

Il saldo è costituito principalmente dalla disponibilità delle casse presso le sedi di Milano e Roma.

VOCE 40 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

4.1 • Composizione della voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita"

Voci/Valori	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1 Titoli di debito				
2 Titoli di capitale		157.100		157.100
3 Quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (O.I.C.R.)				
4 Finanziamenti				
5 Altre attività				
6 Attività cedute non cancellate				
6.1 rilevate per intero				
6.2 rilevate parzialmente				
7 Attività deteriorate				
Totale	0	157.100	0	157.100
Variazione assoluta	0	0		
variazione %	0	0%		



4.2 • Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

(Importi in euro)

Voci/Valori	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1 Titoli di debito				
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
2 Titoli di capitale				
a) Banche				
b) Enti finanziari		110.604		110.604
c) Altri emittenti		46.496		46.496
3 Quote di O.I.C.R.				
4 Finanziamenti				
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
5 Altre attività				
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
6 Attività cedute non cancellate				
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
7 Attività deteriorate				
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
Totale	0	157.100	0	157.100

(Importi in euro)

La voce "Titoli di capitale" è formata dalle seguenti partecipazioni iscritte al costo, su cui il Gruppo non esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza significativa.

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
International Card System AD - Casys	110.604	110.604
Totale Enti Finanziari	110.604	110.604
Class Financial Network S.p.A. (Ente Televisivo Digitale)	38.734	38.734
TKT S.p.A. (Società di Servizi)	0	0
Isnova S.C.R.L. (Ente consortile per lo sviluppo e diffusione di nuove tecnologie)	7.762	7.762
Totale Altri Emittenti	46.496	46.496
Totale	157.100	157.100

Le partecipazioni sono così costituite:

- Class Financial Network S.p.A. n. 15.000 azioni pari al 1,25% del capitale sociale
- International Card System AD - Casys n. 197.541 azioni pari al 2,60% del capitale sociale
- TKT n. 450 azioni pari al 15% del capitale sociale; nel 2005 la partecipazione era stata oggetto di azzeramento a seguito di copertura perdite
- Isnova S.C.R.L. n. 100.000 quote pari al 16,34% del capitale sociale

Nessuna delle partecipate è quotata in borsa.

4.3 • Variazioni annue delle attività finanziarie disponibili per la vendita

(Importi in euro)

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Totale
A Esistenze iniziali		157.100					157.100
B Aumenti							
B.1 Acquisti							
B.2 Variazioni positive di Fair Value							
B.3 Riprese di valore							
- imputate al conto economico							
- imputate al patrimonio netto							
B.4 Trasferimenti da altri portafogli							
B.5 Altre variazioni							
C Diminuzioni							
C.1 Vendite							
C.2 Rimborsi							
C.3 Variazioni negative di Fair Value							
C.4 Rettifiche di valore							
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli							
C.6 Altre variazioni							
D Rimanenze finali	0	157.100	0	0	0	0	157.100

VOCE 60 - CREDITI

La voce Crediti è così composta:

(Importi in euro)

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Crediti verso banche	0	94.027.794
Crediti verso enti finanziari	723.187.190	91.943.729
Crediti verso clientela	2.562.872	1.345.093
Totale	725.750.062	187.316.616

6.1 • Crediti verso banche

(Importi in euro)

Composizione	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Depositi e conti correnti	0	94.027.794
2 Pronti contro termine		
3 Finanziamenti		
3.1 da leasing finanziario		
3.2 da attività di factoring		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
3.3 altri finanziamenti		
4 Titoli di debito		
5 Altre attività		
6 Attività cedute non cancellate		
6.1 rilevate per intero		
6.2 rilevate parzialmente		
7 Attività deteriorate		
7.1 da leasing finanziario		
7.2 da attività di factoring		
7.3 altri finanziamenti		
Totale valore di bilancio	0	94.027.794
Totale fair value	0	94.027.794
variazione assoluta	-94.027.794	
variazione %	-100%	

La voce "Depositi e conti correnti" è relativa ai conti correnti presso le banche. Alla fine dell'esercizio il saldo è iscritto tra i debiti, per effetto dell'andamento della gestione della tesoreria centralizzata.



6.3 • Crediti verso enti finanziari

(Importi in euro)

Composizione	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Pronti contro termine		
2 Finanziamenti		
2.1 da leasing finanziario		
2.2 da attività di factoring		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
2.3 altri finanziamenti		
3 Titoli		
4 Altre attività	723.187.190	91.943.729
5 Attività cedute non cancellate		
5.1 rilevate per intero		
5.2 rilevate parzialmente		
6 Attività deteriorate		
6.1 da leasing finanziario		
6.2 da attività di factoring		
6.3 altri finanziamenti		
Totale valore di bilancio	723.187.190	91.943.729
Totale fair value	723.187.190	91.943.729
variazione assoluta	631.243.461	
variazione %	687%	

La voce "4. Altre Attività" comprende:

Crediti vs Si Servizi per rapporto di conto corrente	8.862.927	70.526.808
Crediti vs Si Servizi - altri	0	4.446.937
Crediti vs CartaSi per rapporto di conto corrente	693.944.577	0
Crediti vs CartaSi - altri	18.802.995	14.498.007
Crediti vs Iconcard per rapporto di conto corrente	1.335.140	2.471.977
Crediti vs Iconcard - altri	241.551	0
Totale	723.187.190	91.943.729

Il decremento dei crediti verso Si Servizi per rapporto di conto corrente risente dell'andamento del settlement che Si Servizi gestisce per conto di Amex.

I crediti verso CartaSi per rapporto di conto corrente risentono dell'andamento della tesoreria centralizzata che, rispetto all'esercizio precedente, presenta un saldo a credito.

La voce "crediti verso CartaSi - altri" è principalmente relativa all'importo dell'IRES trasferita per effetto dell'adesione al regime di tassazione del Consolidato Fiscale Nazionale.

[Importi in euro]

6.5 • Crediti verso clientela

Composizione	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Leasing finanziario		
1.1 Crediti per beni concessi in leasing finanziario di cui: senza opzione finale d'acquisto		
1.2 Altri Crediti (da specificare)		
2 Factoring		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
3 Credito al consumo (incluse carte revolving)		
4 Carte di credito		
5 Altri finanziamenti		
di cui: da escussione di garanzie e impegni		
6 Titoli		
7 Altre attività	2.562.872	1.345.093
8 Attività cedute non cancellate		
8.1 rilevate per intero		
8.2 rilevate parzialmente		
9 Attività deteriorate		
- Leasing finanziario		
- Factoring		
- Credito al consumo (incluse carte revolving)		
- Carte di credito		
- Altri finanziamenti		
Totale valore di bilancio	2.562.872	1.345.093
Totale fair value	2.562.872	1.345.093
variazione assoluta	1.217.779	
variazione %	91%	
La voce "7. Altre Attività" comprende:		
Crediti vs Si Call per rapporto di conto corrente	0	122.479
Crediti vs Si Call - altri	372.752	65.052
Crediti vs Young Generation - altri	33.255	0
Crediti vs Cartafacile - altri	22.071	0
Crediti vs altri	2.134.794	1.157.562
Totale	2.562.872	1.345.093

I crediti verso altri della tabella sopra riportata includono principalmente il credito residuo relativo alla cessione della partecipazione in Si Collection.



VOCE 90 - PARTECIPAZIONI

9.1 • Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

(Importi in euro)

Denominazioni imprese	Valore di bilancio	Quota di partecipazione	Sede	Totale attivo	Totale ricavi	Importo del patrimonio netto	Risultato dell'ultimo esercizio
A Imprese controllate in via esclusiva							
A.1 CartaSi S.p.A.	27.000.000	100%	Milano	3.336.962.145	983.271.879	52.929.263	18.474.357
A.2 Si Servizi S.p.A.	5.864.464	100%	Milano	20.788.325	26.465.955	1.347.629	-709.651
A.3 Si Call S.p.A.	1.500.000	100%	Milano	3.229.065	12.731.171	756.270	195.833
A.4 Young Generation S.p.A.	250.000	100%	Milano	1.196.505	2.866.213	222.919	36.052
A.5 Cartafacile S.p.A.	5.001	54,80%	Milano	578.117	628.186	240.232	-193.090
B Imprese controllate in modo congiunto							
B.1 Iconcard S.p.A.	3.168.786	50%	Milano	13.217.317	2.227.628	8.229.572	-1.055.943
C Imprese sottoposte ad influenza notevole							
C.1 Siteba S.p.A.	10.669.819	46,64%	Milano	26.212.834	14.443.196	15.571.724	1.081.322
Totale	48.458.070						

Le partecipazioni il cui valore di carico è superiore al patrimonio netto, sono state oggetto di impairment test e non si sono ravvisate le condizioni per effettuare delle svalutazioni.

Iconcard è stata oggetto di riallineamento al valore di recupero sulla base di una fairness opinion. Per tutte le partecipate la disponibilità dei voti è pari alla quota posseduta. Nessuna delle partecipate è quotata in borsa.

9.2 • Variazioni annue delle partecipazioni

(Importi in euro)

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totale
A Esistenze iniziali	39.262.222	0	39.262.222
B Aumenti			
B.1 Acquisti		10.669.820	10.669.820
B.2 Riprese di valore			
B.3 Rivalutazioni			
B.4 Altre variazioni			
C Diminuzioni			
C.1 Vendite			
C.2 Rettifiche di valore			
C.3 Altre variazioni	1.473.972		1.473.972
D Rimanenze finali	37.788.250	10.669.820	48.458.070

Gli aumenti sono relativi alla partecipazione Siteba S.p.A., acquistata dalla partecipata Si Servizi S.p.A. nel dicembre 2007; la percentuale di possesso è pari al 46,64%. Il valore iscritto a bilancio equivale al valore di acquisto, che è stato determinato sulla base di una fairness opinion.

La voce C.3 "Altre variazioni" è relativa alla partecipazione in Iconcard S.p.A. per la quale si è proceduto all'allineamento al valore di recupero stimato sulla base di fairness opinion.

VOCE 100 - ATTIVITÀ MATERIALI

10.1 • Composizione della voce 100 "Attività Materiali"

Importi in euro

Voci/Valutazione	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
1 Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà				
a) terreni	13.209.157		13.209.157	
b) fabbricati	40.073.706		41.922.721	
c) mobili	189.553		308.789	
d) strumentali	2.265.029		2.931.916	
e) altri				
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
Totale 1	55.737.445	0	58.372.583	0
2 Attività riferibili al leasing finanziario				
2.1 beni inoptati				
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
2.3 altri beni				
Totale 2	0	0	0	0
3 Attività detenute a scopo di investimento				
di cui: concesse in leasing operativo				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili		942.600		851.650
d) strumentali				
e) altri				
Totale 3	0	942.600	0	851.650
Totale 1+2+3	55.737.445	942.600	58.372.583	851.650
Totale (attività al costo e rivalutate)		56.680.045		59.224.233
variazione assoluta	-2.635.138	90.950		
variazione %	-5%	11%		

Le attività detenute a scopo di investimento sono relative alle opere d'arte; l'incremento rispetto all'esercizio precedente è relativo ad acquisti dell'anno e a rivalutazione.



(Importi in euro)

10.2 • Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A Esistenze iniziali	13.209.157	41.922.721	1.160.439	2.931.916	0	59.224.233
B Aumenti						
B.1 Acquisti			39.090	1.072.170		1.111.260
B.2 Riprese di valore						
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto			74.950			74.950
b) conto economico						
B.4 Altre variazioni						
C Diminuzioni						
C.1 Vendite			18.671	19.236		37.907
C.2 Ammortamenti	0	1.849.015	123.655	1.719.821		3.692.491
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Altre variazioni						
D Rimanenze finali	13.209.157	40.073.706	1.132.153	2.265.029	0	56.680.045

VOCE 110 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

(Importi in euro)

11.1 • Composizione della voce 110 "Attività Immateriali"

	31/12/2007		31/12/2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1 Avviamento				
2 Altre Attività immateriali:				
2.1 di proprietà				
- generate internamente				
- altre	2.857.633		1.928.650	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
Totale 2	2.857.633		1.928.650	
3 Attività riferibili al leasing finanziario:				
3.1 beni inoptati				
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
3.3 altri beni				
Totale 3				
4 Attività concesse in leasing operativo				
Totale 1+2+3+4	2.857.633	0	1.928.650	0
Totale (Attività al costo+ Attività al fair value)		2.857.633		1.928.650
variazione assoluta	928.983	0		
variazione %	48%	0		

La voce "2. Altre Attività immateriali: altre" comprende:

Marchi e brevetti	2.362	6.248
Software	2.840.271	1.907.402
Progetti non in esercizio	15.000	15.000
Totale	2.857.633	1.928.650

Gli incrementi esposti nella successiva tabella sono tutti riferibili a software che è prevalentemente costituito da licenze. Il periodo di ammortamento delle attività immateriali è di tre anni.

(Importi in euro)

11.2 • Attività immateriali: variazioni annue

	Totale
A Esistenze iniziali	1.928.650
B Aumenti	
B.1 Acquisti	2.325.113
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di fair value	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
B.4 Altre variazioni	
C Diminuzioni	
C.1 Vendite	9.848
C.2 Ammortamenti	1.386.282
C.3 Rettifiche di valore	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.4 Variazioni negative di fair value	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.5 Altre variazioni	
D Rimanenze finali	2.857.633

ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI

(Importi in euro)

12.1 • Composizione della voce 120 a) "Attività fiscali: correnti"

	Composizione 31/12/2007	Composizione 31/12/2006
Saldo IRAP	82.534	156.370
Totale	82.534	156.370
variazione assoluta	-73.836	
variazione %	-47%	

Il saldo IRAP è determinato da acconti per K€ 387 al netto dell'imposta maturata nell'esercizio per K€ 304.

(Importi in euro)

12.1 • Composizione della voce 120 b) "Attività fiscali: anticipate"

	Composizione 31/12/2007	Composizione 31/12/2006
crediti verso erario per imposte anticipate	4.834.391	3.901.850
imposte anticipate sulle rettifiche IAS/IFRS	450.464	1.693.912
Totale	5.284.855	5.595.762
variazione assoluta	-310.907	
variazione %	-6%	

Le attività per imposte anticipate sono relative alle differenze temporanee e riflettono l'andamento dell'imponibile fiscale rispetto al risultato d'esercizio. Sono riferibili principalmente al fondo rischi ed oneri.



12.2 • Composizione della voce 70 a) "Passività fiscali: correnti"

	Composizione 31/12/2007	Composizione 31/12/2006
Debiti per IRES	6.267.739	4.350.456
Totale	6.267.739	4.350.456
variazione assoluta	1.917.283	

Il saldo IRES, determinato dai crediti/debiti d'imposta maturati nell'esercizio per le società del gruppo che aderiscono al Consolidato Fiscale Nazionale e per Iconcard per l'adesione all'istituto della trasparenza, è esposto al netto degli acconti versati pari a K€ 8.415 e delle ritenute d'acconto su conti correnti per K€ 504.

12.2 • Composizione della voce 70 b) "Passività fiscali: differite"

	Composizione 31/12/2007	Composizione 31/12/2006
Imposte differite	4.307.521	5.275.468
Totale	4.307.521	5.275.468
variazione assoluta	-967.947	
variazione %	-18%	

Le imposte differite sono principalmente relative alla rivalutazione dell'immobile effettuata nell'anno 2003 a seguito dell'incorporazione della società immobiliare del Gruppo.

12.3 • Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Esistenze iniziali	5.595.762	6.158.942
2 Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	2.650.968	1.952.931
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	2.442.048	2.516.111
b) svalutazioni per sopravvenuta irreversibilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	519.827	0
3.3 Altre diminuzioni		
4 Importo finale	5.284.855	5.595.762
variazione assoluta	-310.907	
variazione %	-6%	

Importi in euro

12.4 • Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Esistenze iniziali	5.275.468	5.416.923
2 Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		97.140
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	160.593	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		238.595
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	807.354	
3.3 Altre diminuzioni		
4 Importo finale	4.307.521	5.275.468
variazione assoluta	-967.947	
variazione %	-18%	

I movimenti in diminuzione sono relativi alla ripresa degli effetti FTA per K€ 125, alla attualizzazione del TFR per K€ 36 e all'adeguamento per riduzione delle aliquote fiscali.

VOCE 140 - ALTRE ATTIVITÀ

Importi in euro

14.1 • Composizione della voce 140 "Altre attività"

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Crediti verso il personale	8.257	4.136
2 Crediti verso altri	203.630	203.570
3 Anticipi a fornitori	28.940	44.171
4 Note credito da ricevere	227.983	319.563
5 Depositi cauzionali	28.783	27.972
6 Anticipo di imposte TFR	0	61.700
7 Saldo IVA	4.773	215.989
8 Erario per rimborsi - IRPEG - ILOR	43.039	43.039
9 Erario per imposta di registro	4.108	4.108
10 Credito INAIL	0	17.048
11 Costi rinviati	239.677	372.408
Totale	789.190	1.313.704
variazione assoluta	-524.514	
variazione %	-40%	



VOCE 10 - DEBITI

PASSIVO

La voce Debiti è così composta:

(Importi in euro)

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Debiti verso banche	760.434.141	125.000.000
Debiti verso enti finanziari	426.500	101.871.077
Debiti verso clientela	12.234.965	9.499.194
Totale	773.095.606	236.370.271

1.1 • Debiti verso banche

(Importi in euro)

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Pronti contro termine		
2 Finanziamenti	760.434.141	125.000.000
3 Altri debiti		
Totale	760.434.141	125.000.000
Fair value	760.434.141	125.000.000
variazione assoluta	635.434.141	
variazione %	508%	

La voce "finanziamenti" è riferita a debiti verso istituti di credito a breve termine. Le forme tecniche utilizzate sono costituite prevalentemente da finanziamenti con scadenza fino a tre mesi o a vista. L'andamento riflette la gestione della tesoreria centralizzata.

1.2 • Debiti verso enti finanziari

(Importi in euro)

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Pronti contro termine		
2 Finanziamenti		
3 Altri debiti	426.500	101.871.077
Totale	426.500	101.871.077
Fair value	426.500	101.871.077
variazione assoluta	-101.444.577	
variazione %	-100%	

La voce "3. Altri debiti" comprende:

Debiti verso CartaSi per rapporto di conto corrente	0	101.631.776
Debiti verso Si Servizi - altri	250.643	0
Debiti vs Iconcard - altri	175.857	239.301
Totale	426.500	101.871.077

Il rapporto di conto corrente nei confronti di CartaSi presenta nell'esercizio un saldo a credito. Il debito nei confronti della società Iconcard è relativo all'importo dell'IRES trasferita a seguito dell'opzione alla tassazione per trasparenza.

[Importi in euro]

1.3 • Debiti verso clientela

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Pronti contro termine		
2 Finanziamenti		
3 Altri debiti	12.234.965	9.499.194
Totale	12.234.965	9.499.194
Fair value	12.234.965	9.499.194
variazione assoluta	2.735.771	
variazione %	29%	

La voce "3. Altre debiti" comprende:

Debiti vs Si Call per rapporto di conto corrente	1.566.016	0
Debiti vs Cartafacile per rapporti di conto corrente	65.795	86.672
Debiti vs Cartafacile - altri	90.874	0
Debiti vs Young Generation per rapporto di c.corrente	235.213	284.794
Debiti vs Young Generation - altri	98.182	8.587
Debiti vs fornitori	10.178.885	9.119.141
Totale	12.234.965	9.499.194

VOCE 90 - ALTRE PASSIVITÀ

[Importi in euro]

9.1 • Composizione della voce 90 "Altre passività"

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Creditori diversi		
1.1 Personale per competenze maturate	4.205.662	5.283.456
1.2 Assicurazioni	32.208	5.254
1.3 Debiti verso dipendenti	12.744	724
1.4 Debiti verso altri	623.044	620.949
1.5 Debiti verso amministratori/sindaci	281	109.158
1.6 Debiti tributari	0	93.078
1.7 Debiti verso istituti previdenziali	737.480	823.516
1.8 Altre passività	32.262	32.766
Totale	5.643.681	6.968.901
variazione assoluta	-1.325.220	
variazione %	-19%	



VOCE 100 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

10.1 • "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A Esistenze iniziali	3.901.309	4.054.992
B Aumenti		
B1 Accantonamento dell'esercizio	1.042.291	448.674
B2 Altre variazioni in aumento	173.259	36.155
C Diminuzioni		
C1 Liquidazioni effettuate	685.712	211.116
C2 Altre variazioni in diminuzione	1.305.800	427.396
D Esistenze finali	3.125.347	3.901.309

L'azienda versa direttamente al fondo previdenziale il maturato relativo all'anno 2007 per i dipendenti assunti dopo il 28/04/1993. La voce "Altre variazioni in aumento" include i passaggi di personale da società del gruppo senza liquidazione dell'indennità maturata e l'adeguamento per l'attualizzazione del TFR.

Per effetto della riforma introdotta con la legge finanziaria 2007 solo le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda. Le quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono state destinate, a scelta dei dipendenti, a forme di previdenza complementare o trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS. Questi movimenti sono inclusi nella voce "Altre variazioni in diminuzione".

VOCE 110 - FONDI PER RISCHI E ONERI

11.1 • Composizione della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

Composizione	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Fondi di quiescenza e obblighi simili		
Altri fondi		
- Fondo controversie legali	939.575	939.575
- Fondo oneri diversi	7.315.346	911.762
- Fondo solidarietà e incentivazioni	3.686.303	0
Totale	11.941.224	1.851.337
variazione assoluta	10.089.887	
variazione %	545%	

Il fondo oneri diversi include oltre a passività per impegni contrattuali e contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria, piani di incentivazione a lungo termine previsti per le figure apicali, pari a K€ 2.026.

11.2 • Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

	Fondo controversie legali	Fondo oneri diversi	Fondo solidarietà e incentivazioni	Totale
Esistenza iniziale	939.575	911.762	0	1.851.337
Aumenti		7.120.400	3.686.313	10.806.713
Diminuzioni		-716.826		-716.826
Esistenza finale	939.575	7.315.336	3.686.313	11.941.224

Gli incrementi rispetto all'esercizio precedente sono relativi alla costituzione del fondo di solidarietà e incentivazioni e, per il fondo oneri diversi, a quanto già esposto precedentemente.

VOCE 120, 130, 140, 150, 160 - PATRIMONIO

12.1 • Composizione della voce 120 "Capitale"

(Importi in euro)

Tipologie	Importi in €
A Capitale	
A.1 Azioni ordinarie	27.000.000
A.2 Altre azioni	

Il capitale sociale al 31/12/2007 interamente versato ed è rappresentato da n. 45.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,6.

12.5 • Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

(Importi in euro)

	Legale	Utili portati a nuovo	Altre - Riserva straordinaria	Totale
A Esistenze iniziali	5.070.382	0	400.577	5.470.959
B Aumenti				
B.1 Attribuzioni di utili	188.681		2.941	191.622
B.2 Altre variazioni				
C Diminuzioni				
C.1 Utilizzi				
- copertura perdite				
- distribuzione				
- trasferimento a capitale				
C.2 Altre variazioni				0
D Rimanenze finali	5.259.063	0	403.518	5.662.581

12.6 • Composizione e variazioni della voce 170 "Riserve da valutazione"

(Importi in euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale
A Esistenze iniziali		0					0
B Aumenti							
B.1 Variazioni positive di fair value		74.950					74.950
B.2 Altre variazioni							
C Diminuzioni							
C.1 Variazioni negative di fair value							
C.2 Altre variazioni							
D Rimanenze finali		74.950					74.950

Le altre variazioni in aumento sono riferite alle opere d'arte.



PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VOCE 10 E 20 - INTERESSI

1.1 • Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

(Importi in euro)

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Attività deteriorate	Altro	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2 Attività finanziarie al fair value						
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita						
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5 Crediti						
5.1 Crediti verso banche						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per garanzie e impegni						
- per altri crediti				1.783.414	1.783.414	1.617.602
5.2 Crediti verso enti finanziari						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per garanzie e impegni						
- per altri crediti				13.990.484	13.990.484	3.238.964
5.3 Crediti verso clientela						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per credito al consumo						
- per garanzie e impegni						
- per altri crediti				5.244	5.244	110.458
6 Altre attività						
7 Derivati di copertura						
Totale	0	0	0	15.779.142	15.779.142	4.967.024
variazione assoluta					10.812.118	
variazione %					218%	
La voce "5.1 Crediti verso banche: altri crediti" è composta da:						
Interessi attivi bancari e postali					1.783.414	1.617.602
La voce "5.2 Crediti verso enti finanziari: altri crediti" è composta da:						
Interessi attivi su conti intercompany					13.990.484	3.238.964
La voce "5.3 Crediti verso clientela: altri crediti" è composta da:						
Interessi attivi su depositi cauzionali					0	357
Interessi attivi su conti intercompany					354	92.789
Interessi attivi su altri crediti					4.890	17.312
Totale					5.244	110.458

1.3 • Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

(Importi in euro)

Voci/Passività	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Debiti verso banche	16.374.090			16.374.090	5.597.785
2 Debiti verso enti finanziari					
3 Debiti verso clientela					
4 Titoli in circolazione					
5 Passività finanziarie di negoziazione					
6 Passività finanziarie al fair value					
7 Altre passività			69.145	69.145	15.923
8 Derivati di copertura					
Totale	16.374.090	0	69.145	16.443.235	5.613.708
variazione assoluta				10.829.527	
variazione %				193%	
La voce "1. Debiti verso banche" comprende:					
interessi passivi c/c ordinario e revolving				15.606.372	4.846.129
commissioni bancarie e di massimo scoperto				749.461	725.594
spese emissione ri.ba				18.257	22.184
spese di protesto				0	3.878
Totale				16.374.090	5.597.785
La voce "7. Altre passività" comprende:					
interessi passivi diversi				69.145	15.923

VOCE 50 - DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

3.1 • Composizione della voce 50 "Dividendi e proventi assimilati"

(Importi in euro)

Voci/Proventi	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
2 Attività finanziarie disponibili per la vendita				
3 Attività finanziarie al fair value				
4 Partecipazioni:				
4.1 per attività non di merchant banking	18.171.000		18.500.000	
4.2 per attività di merchant banking				
Totale	18.171.000		18.500.000	
variazione assoluta	-329.000			
variazione %	-2%			

I dividendi si riferiscono a CartaSi.

VOCE 110 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO

9.4 • Composizione della sottovoce 110.d "Rettifiche di valore netto per deterioramento di altre attività finanziarie"

(Importi in euro)

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
Svalutazione di Si Collection S.p.A.					0	2.225.039
Totale	0	0	0	0	0	2.225.039
variazione assoluta					-2.225.039	



VOCE 120 - SPESE AMMINISTRATIVE

10.1 • Composizione della voce 120.a "Spese per il personale"

(Importi in euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Personale dipendente		
a) salari e stipendi e oneri assimilabili	14.183.646	16.083.559
b) oneri sociali	4.539.723	5.287.366
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	1.042.291	714.514
f) altre spese	913.498	800.474
2 Altro personale	35.392	107.347
3 Amministratori	507.323	451.201
Totale	21.221.873	23.444.461
variazione assoluta	-2.222.588	
variazione %	-9%	

La voce 2 "Altro personale" comprende:

Costo del personale distaccato	35.392	66.902
Costo del lavoro temporaneo	0	40.445
Totale	35.392	107.347

10.2 • Composizione della voce 120.b "Altre spese amministrative"

(Importi in euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Prestazioni di terzi	8.678.400	12.982.622
2 Affitti ed oneri condominiali	1.365.450	1.300.871
3 Assicurazioni	254.729	291.343
4 Noleggi	899.022	980.374
5 Manutenzioni	3.148.175	3.442.248
6 Spese spedizione	62.213	67.828
7 Spese telefoniche e telegrafiche	416.161	399.743
8 Stampati e cancelleria	178.220	193.329
9 Altre imposte	4.371.151	4.627.228
10 Spese legali, notarili e consulenziali	2.365.100	2.644.113
11 Luce e pulizia uffici	1.471.407	1.517.510
12 Pubblicità	27.500	75.095
13 Altre spese	1.537.509	637.438
Totale	24.775.037	29.159.742
variazione assoluta	-4.384.705	

La voce "1. Prestazioni di terzi" comprende:

prestazioni di terzi per portierato	227.292	295.189
prestazioni di terzi per archiviazione	12.434	19.117
prestazioni di terzi per microfilmatura	73.358	91.527
prestazioni di terzi per sviluppo software/interventi IT	6.263.781	9.873.585
prestazioni per servizi intercompany	20.734	20.419
altre prestazioni di terzi	2.080.801	2.682.785
Totale	8.678.400	12.982.622

La voce "9. Altre imposte" comprende:

imposta di bollo	36.014	33.601
imposte e tasse	97.803	95.879
iva indeducibile	4.091.111	4.328.011
tassa smaltimento rifiuti	126.937	120.022
imposta governativa sui cellulari	17.565	18.311
sanzioni, multe e penali	1.721	31.404
Totale	4.371.151	4.627.228

VOCE 130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI

11.1 • Composizione della voce 130 "Rettifiche di valore nette su attività materiali"

(Importi in euro)

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1 Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà				
a) terreni				
b) fabbricati	1.849.015			1.849.015
c) mobili	123.655			123.655
d) strumentali	1.719.821			1.719.821
e) altri				
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
2 Attività riferibili al leasing finanziario				
3 Attività detenute a scopo di investimento di cui concesse in leasing operativo:				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
Totale	3.692.491	0	0	3.692.491

VOCE 140 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI

12.1 • Composizione della voce 140 "Rettifiche di valore nette su attività immateriali"

(Importi in euro)

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1 Avviamento				
2 Altre attività immateriali				
2.1 di proprietà	1.386.282			1.386.282
2.2 acquisite in leasing finanziario				
3 Attività riferibili al leasing finanziario				
4 Attività concesse in leasing operativo				
Totale	1.386.282	0	0	1.386.282

VOCE 160 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI

14.1 • Composizione della voce 160 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"

(Importi in euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Accantonamento al fondo rischi ed oneri	7.120.400	911.762
2 Accantonamento al fondo solidarietà e incentivazioni	3.686.313	0
Totale	10.806.713	911.762
variazione assoluta	9.894.951	



VOCE 170 - ALTRI ONERI DI GESTIONE

15.1 • Composizione della voce 170 "Altri oneri di gestione"

(Importi in euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Minusvalenze da alienazione cespiti	3.193	375
2 Altri oneri	0	74.577
Totale	3.193	74.952
variazione assoluta	-71.759	
variazione %	-96%	

VOCE 180 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

16.1 • Composizione della voce 180 "Altri proventi di gestione"

(Importi in euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Ricavi per gestione immobile intercompany	3.909.978	4.003.000
2 Ricavi per servizi amministrativi e ICT intercompany	37.284.272	39.190.000
3 Affitti e rimborso spese	354.827	430.244
4 Proventi per personale distaccato	1.173.466	2.093.994
5 Altri proventi da Società controllate	170.371	171.008
6 Ricavi per rimborsi	4.661	3.691
7 Plusvalenze da alienazione cespiti	940	1.923
8 Altri proventi	269.299	96.168
Totale	43.167.814	45.990.028
variazione assoluta	-2.822.214	
variazione %	-6%	

VOCE 190 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI

17.1 • Composizione della voce 190 "Utili (perdite) delle partecipazioni"

(Importi in euro)

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Proventi		
1.1 Rivalutazioni		
1.2 Utili da cessione	1.673.238	0
1.3 Riprese di valore		
1.4 Altre variazioni positive		
2 Oneri		
2.1 Svalutazioni	-1.473.972	-2.847.430
2.2 Perdite da cessione		
2.3 Rettifiche di valore da deterioramento		
2.4 Altre variazioni negative		
Risultato netto	199.266	-2.847.430
variazione assoluta	3.046.696	
variazione %	-107%	
La voce "1.2 Utili da cessione" comprende:		
Cessione Si Collection	1.673.238	0
Totale	1.673.238	0
La voce "2.1 Oneri: svalutazioni" comprende:		
Svalutazione Iconcard	-1.473.972	-2.847.430
Totale	-1.473.972	-2.847.430

VOCE 210 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE

19.1 • Composizione della voce 210 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Imposte correnti	-3.304.317	-4.069.100
2 Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	442	-342.434
3 Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4 Variazione delle imposte anticipate	310.907	563.180
5 Variazione delle imposte differite	-967.947	-141.455
Imposte di competenza dell'esercizio	-3.960.915	-3.989.809
variazione assoluta	28.894	
variazione %	-1%	

19.2 • Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	Totale 31/12/2007
Utile dell'esercizio ante IRES	-1.011.602
IRES teorica (33%)	-333.829
Variazioni in aumento	
accantonamenti non deducibili	13.110.020
ammortamenti non deducibili	349.802
altri costi non deducibili	2.939.637
Variazioni in diminuzione	
accantonamenti deducibili non imputati a conto economico	-3.400.369
dividendi	-18.171.000
altri costi deducibili imputati a conto economico	-4.752.271
RISULTATO IMPONIBILE	-10.935.783
IRES (33%)	-3.608.808
IRES - recupero da anni precedenti	442
IRAP	304.491
IMPOSTE CORRENTI	-3.303.875

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 3 - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3.1 RISCHIO DI CREDITO

In considerazione del particolare tipo di attività svolta dalla società, dalla tipologia dei servizi resi e dalla natura dei debitori, che è generalmente formata da società del gruppo, non sono presenti e non si sono mai manifestate situazioni di inesigibilità.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1 • Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

(Importi in euro)

	Sofferenze	Attività incagliate	Attività ristrutturate	Attività scadute	Altre attività	Totale
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2 Attività finanziarie valutate al fair value						
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita					157.100	157.100
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5 Crediti verso banche					0	0
6 Crediti verso enti finanziari					723.187.190	723.187.190
7 Crediti verso clientela					2.562.872	2.562.872
Totale 31/12/2007	0	0	0	0	725.907.162	725.907.162
Totale 31/12/2006	0	0	0		187.473.716	187.473.716
variazione assoluta						538.433.446
variazione %						287%

2 ESPOSIZIONI VERSO LA CLIENTELA

2.1 • Esposizioni: valori lordi e netti

(Importi in euro)

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A ATTIVITÀ DETERIORATE				
1) Sofferenze				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività				
2) Attività incagliate				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività				
3) Attività ristrutturate				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività				
4) Attività scadute				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività				
Totale A	0	0	0	0
B ATTIVITÀ IN BONIS				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività	2.562.872			2.562.872
Totale B	2.562.872			2.562.872
Totale (A+B)	2.562.872	0	0	2.562.872

3 CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

Nessuna concentrazione di rischio è presente nel bilancio al 31 dicembre 2007.

3.2 RISCHI DI MERCATO

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

INFORMAZIONE DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La Società gestisce la finanza centralizzata per il Gruppo CartaSi. I servizi sono regolamentati da un contratto quadro stipulato con tutte le società operative del Gruppo. L'esposizione finanziaria deriva principalmente dall'attività svolta da CartaSi.

La politica di governo del rischio della Società consiste nel trasferire sulle società operative il rischio di tasso. I tassi previsti contrattualmente vengono rivisti su base periodica in relazione all'andamento del costo del denaro. Si Holding è esposta al rischio di tasso e al rischio di liquidità, per quanto riguarda l'esposizione finanziaria riveniente dall'attività propria.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

(Importi in euro)

1 • Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Voci/durata residua	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1 Attività							
1.1 Titoli di debito							
1.2 Crediti							
1.3 Altre attività							157.100
2 Passività							
2.1 Debiti							
2.2 Titoli in circolazione							
2.3 Altre passività							
3 Derivati							

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

La società non ha rischi della specie.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

I pagamenti e gli incassi sono effettuati in euro, per cui non si verifica nessuna esposizione di rischio di cambio.



3.3 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi, oppure dovute ad eventi esterni.

Le funzioni di rilevazione, misurazione e controllo sono accentrato nella funzione organizzazione e Risk Management, che ha tra i suoi obiettivi quello di garantire anche per il Gruppo il controllo sulla gestione dei rischi e contribuire alla definizione delle più opportune politiche in materia di rischi.

I rischi operativi rilevanti per la Società sono i seguenti:

- > Rischi associati all'esecuzione delle attività operative
- > Rischi associati alla esternalizzazione delle attività operative
- > Rischi associati alla violazione o dalla mancanza di conformità con le leggi

Rischi associati all'esecuzione delle attività operative

Al fine di fronteggiare i rischi associati all'esecuzione delle attività operative la Società si è dotata di processi efficaci atti a monitorare e valutare i rischi stessi. La Società si è inoltre dotata di procedure amministrative e contabili e di meccanismi di controllo interno che consentono di minimizzare gli errori nell'esecuzione delle attività operative.

Rischi associati alla esternalizzazione delle attività operative

Le attività gestite in outsourcing sono regolamentate da contratti stipulati con fornitori, la cui reputazione è oggetto di preventiva e continua verifica. I contratti prevedono livelli di servizio che assicurano un continuo monitoraggio della qualità delle prestazioni e dei servizi erogati dai fornitori a cui sono affidate le attività operative in outsourcing.

Rischi associati alla violazione o dalla mancanza di conformità alle leggi

Nell'ambito della funzione Organizzazione e Risk Management è stata istituita l'unità organizzativa Adempimenti Normativi il cui obiettivo consiste nel garantire il tempestivo e corretto espletamento degli adempimenti previsti dalla normativa e dai regolamenti vigenti.

Sezione 4 - Operazioni con parti correlate

4.1 • Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti.

I compensi spettanti ai Sindaci nell'esercizio ammontano a K€ 78, agli Amministratori e ai Dirigenti apicali a K€ 2.513.

4.2 • Non sono presenti crediti e garanzie a favore degli amministratori e sindaci.

4.3 • Informazioni sulle transazioni con parti correlate.

[Importi in migliaia di euro]

RAPPORTI INTERCOMPANY

La Società è l'impresa capogruppo del Gruppo CartaSi. Di seguito riepiloghiamo i rapporti con le società del Gruppo:

CartaSi S.p.A. (Controllata 100%)		
Interessi attivi	Ricavi 13.625	Crediti -
Corrispettivi per servizi e altri	37.841	-
Rimborso personale distaccato	751	-
Credito IRES per consolidato fiscale	-	18.473
Altri crediti	-	330
Crediti per rapporti di tesoreria	-	694.070
Si Servizi S.p.A. (Controllata 100%)		
Corrispettivi per servizi	Costi 21	Debiti 4
Altri debiti	-	251
Interessi attivi	Ricavi 273	Crediti -
Corrispettivi per servizi	1.755	-
Rimborso personale distaccato	185	-
Crediti per rapporti di tesoreria	-	8.738
Si Call S.p.A. (Controllata 100%)		
Interessi passivi	Costi 45	Debiti -
Addebito personale distaccato	27	-
Debiti per rapporti di tesoreria	-	1.566
Corrispettivi per servizi	Ricavi 1.306	Crediti -
Rimborso personale distaccato	101	-
Credito IRES per consolidato fiscale	-	320
Altri crediti	-	53
Young Generation S.p.A. (Controllata 100%)		
Interessi passivi	Costi 19	Debiti -
Debiti per rapporti di tesoreria	-	235
Altri debiti	-	98
Corrispettivi per servizi	Ricavi 214	Crediti -
Credito IRES per consolidato fiscale	-	33
Cartafacile S.p.A. (Controllata 54,8%)		
Interessi passivi	Costi 4	Debiti -
Debiti per rapporti di tesoreria	-	66
Credito IRES per consolidato fiscale	-	91
Corrispettivi per servizi	Ricavi 78	Crediti -
Altri crediti	-	22
Iconcard S.p.A. (Controllata 50%)		
Debito IRES per tassazione per trasparenza	Costi -	Debiti 176
Interessi attivi	Ricavi 92	Crediti -
Corrispettivi per servizi	145	141
Rimborso personale distaccato	101	-
Crediti per rapporti di tesoreria	-	1.335
Altri crediti	-	101

I rapporti intrattenuti con le società controllate sono regolati sulla base di specifici rapporti contrattuali.

Sezione 5 - Altri dettagli informativi**5.1 • Numero medio dei dipendenti ripartito per categoria**

Dirigenti	15
Quadri Direttivi	116
Impiegati	132



ALLEGATO 1: ATTIVITÀ MATERIALI											
Dettaglio materiali	Aliquote	Consistenza al 31/12/2006	Aumenti			Diminuzioni				Altre variazioni	Consistenza al 31/12/2007
			Acquisti	Riprese di valore	Variazioni positive di fair value	Altre variazioni	Vendite	Ammortam.	Rettifiche di valore da deterio	Variazioni negative di fair value	
Fabbricato Sempione	3%	39.047						1.746			37.301
Fabbricato Assago	3%	2.876						103			2.773
Totale attività ad uso funzionale di proprietà: fabbricati		41.923	0	0	0	0	0	1.849	0	0	40.074
Terreno	0	13.209									13.209
Totale attività ad uso funzionale di proprietà: terreni		13.209	0	0	0	0	0	0	0	0	13.209
Mezzi di trasporto interni	20%	7						7			0
Attrezzature ed impianti	15%	813	218			360	17	525			849
Macchine da ufficio	12%	2					2	1			0
Macchine elettroniche	20%	1.705	616					1.186			1.135
Beni in corso di installazione	0	404	238								282
Totale attività ad uso funzionale di proprietà: strumentali		2.931	1.072	0	0	360	19	1.719	0	0	2.265
Mobili e arredi	12%	309	23				19	124			189
Totale attività ad uso funzionale di proprietà: mobili		309	23	0	0	0	19	124	0	0	189
Opere d'arte	0	852	16		75						943
Totale attività detenute a scopo di investimento: altri		852	16	0	75	0	0	0	0	0	943
Totale attività materiali		59.224	1.111	0	75	360	38	3.692	0	0	56.680

LA RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

SI HOLDING S.p.A.
Capitale Sociale euro 27.000.000 int. vers.
Sede Legale: Corso Sempione, 55 – 20145 Milano
Registro Imprese n. 07089030584

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007 AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C.

Signori Azionisti,

Il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenuto anche conto dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

L'incarico di controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis del C.C. è stato conferito con delibera dell'Assemblea del 26 aprile 2007 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007, 2008 e 2009.

La suddetta società di revisione ha emesso la sua relazione sul Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 in data 11 aprile 2008. Detto bilancio chiude con un utile di euro 2.949.313 e un patrimonio netto di euro 35.686.844.

Il Collegio ha verificato, anche tramite le informazioni assunte dalla società di revisione nel corso di periodici incontri, l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, redatto con l'applicazione dei principi contabili internazionali IFRS.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2007 e al riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del bilancio suddetto, non hanno derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. 87/92.

La citata società di revisione ha emesso la sua relazione sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 in data 11 aprile 2007. Il bilancio consolidato chiude con un utile di 4.422 migliaia di euro e un patrimonio netto di 55.614 migliaia di euro.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, redatto con l'applicazione dei principi contabili internazionali IFRS e della relazione sulla gestione e al riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio ha partecipato alle Assemblee ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione tenute nel corso dell'esercizio 2007, svoltesi nel rispetto della legge e dello statuto sociale. Delle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, il Collegio ha avuto informazione mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi con periodicità almeno trimestrale, per le quali può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Sono altresì operanti i seguenti Comitati istituiti in via volontaristica dal Consiglio di Amministrazione: Comitato Controlli Interni, che opera con funzioni consultive e propositive a supporto del Consiglio di Amministrazione in materia di controlli interni e rischi aziendali, con specifico riferimento alla funzio-



nalità e all'adeguatezza del sistema di controllo interno e avvalendosi di uno o più preposti identificati nelle funzioni di Organizzazione e Risk Management e Audit; Comitato Compensi, che opera con funzioni consultive e propositive verso il Consiglio di Amministrazione esclusivamente in materia di remunerazioni.

Il Collegio Sindacale, tramite il suo Presidente, ha anche assistito alle riunioni del Comitato Controlli Interni e del Comitato Compensi.

Nel corso dell'esercizio 2007 la Società ha introdotto il modello organizzativo ex D. Lgs. 231/2001 ed ha nominato il relativo Organismo di Vigilanza.

Il Collegio ha vigilato sulla osservanza della legge e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sulla adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società mediante l'ottenimento di informazioni da responsabili di funzioni, l'esame di documenti aziendali e le informazioni ricevute dalla società di revisione incaricata del controllo contabile.

In tale contesto, particolare attenzione è stata riservata alla vigilanza sul sistema dei controlli interni, anche mediante incontri con i responsabili delle funzioni Audit e Organizzazione e Risk Management.

Il Collegio Sindacale si è altresì incontrato con l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001 per uno scambio di informazioni sulle tematiche di rispettiva competenza.

Il Collegio Sindacale ha scambiato informazioni con i Collegi delle Società Controllate ai sensi dell'art. 2403 bis, 2° comma codice civile; da tale scambio di informazioni non sono emersi fatti significativi da segnalare nella presente Relazione.

Si dà atto che non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 del C.C., né esposti.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiedere menzione nella presente Relazione.

In considerazione di quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007 così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 11 aprile 2008

Il Collegio Sindacale
Prof. Paolo Golia
Dott. Marco Tanini
Dott. Angelo Lucio Viotti

LA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 88321111
Fax: +39 02 88322112
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE**

**Agli Azionisti della
SI HOLDING S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Si Holding S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Si Holding S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuti principi di revisione. 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 risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 aprile 2007 (26 aprile 2007 relativamente all'informativa di cui al paragrafo 5).
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Si Holding S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Si Holding S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Come indicato nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa si richiama l'attenzione sul fatto che la Società, in qualità di Capogruppo, esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile; in tale contesto intrattiene significativi rapporti con le altre società del Gruppo.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Vittorio Frigerio
Socio

Milano, 11 aprile 2008

Associati: Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Parma, Perugia,
Roma, Torino, Verona, Venezia

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Sede legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale Euro 15.325.000,00 i.r.
Prestata l'Alta Qualità Finanziaria della Impresa (Milano) n. 02891940155 - S.p.A. Milano n. 1703079



Il Bilancio consolidato del Gruppo CartaSi

RELAZIONE SULLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO 2007

Signori Azionisti,

nel 2007 il Gruppo CartaSi ha portato avanti, sotto l'azione di coordinamento e di direzione svolta dalla Capogruppo Si Holding S.p.A., il processo di cambiamento avviato l'anno precedente, in particolare procedendo alla progressiva implementazione del Piano Industriale di Gruppo 2007-2009, approvato dal Consiglio di Amministrazione della stessa Capogruppo nel mese di febbraio.

L'azione svolta si è sviluppata in un contesto di scenario economico caratterizzato da profonde incertezze. Nel 2007 l'economia italiana, se da un lato ha mantenuto un profilo di sviluppo complessivo in linea con quello dell'anno precedente, dall'altro ha mostrato una dinamica dell'attività produttiva progressivamente in calo e ciò a seguito, sia del persistente scarso contributo della domanda estera frenata dall'apprezzamento del valore dell'euro, sia dal rallentamento della spesa delle famiglie a sua volta determinato dalla crescita dei prezzi e dalle turbolenze dei mercati finanziari.

Come già nel 2006, il suddetto andamento ha riflesso il più generale profilo di sviluppo dell'economia internazionale, la quale ha fatto registrare una dinamica complessiva di poco inferiore a quella dell'anno precedente, ma anche qualche significativo rallentamento della crescita nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno. Il proseguimento, rispetto al 2006, dello sviluppo dell'economia mondiale è stato in gran parte alimentato dall'espansione delle economie emergenti, in particolare di quelle della Cina e dell'India. Nell'economie dei Paesi Avanzati, infatti, la dinamica dello sviluppo è risultata meno brillante, in particolare negli Stati Uniti d'America dove il tasso di crescita del PIL in termini reali è risultato inferiore a quello del 2006 e dove il rallentamento registratosi nell'ultima parte dell'anno è stato rilevante a seguito degli effetti negativi prodotti dalla caduta del mercato immobiliare e dai collegati fenomeni delle insolvenze nel comparto dei mutui sub-prime e della conseguente instabilità del sistema finanziario. Anche nell'Area dell'Euro, comunque, la dinamica di sviluppo è stata riflessiva come confermato dall'andamento del PIL il cui tasso di crescita in termini reali è risultato di poco inferiore a quello dell'anno precedente.

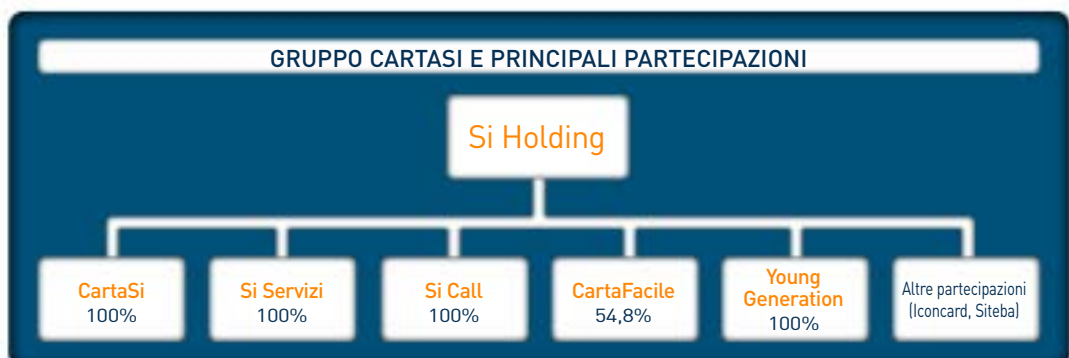
Entrando nel dettaglio dei fenomeni dell'economia nazionale che più direttamente impattano sulle attività del Gruppo, si segnala un indebolimento della domanda derivante dal maggior costo dell'indebitamento e dalle spinte inflazionistiche conseguenti ai rincari delle materie prime. Nel 2007, infatti, la crescita in termini reali dei consumi delle famiglie si è attestata su valori di poco superiori a quelli registrati nel 2006, mentre l'andamento dei prezzi, pur determinando in media d'anno un valore (+2,0%) più basso di quello dell'anno precedente (+2,2%), ha cominciato a evidenziare negli ultimi mesi dell'anno una tendenza al rialzo, sempre per gli effetti derivanti dall'aumento del prezzo del petrolio e delle materie prime.

Relativamente ad aspetti ancora più specifici, si segnala il proseguimento delle tendenze in atto da tempo relativamente al progressivo avvicinamento dell'Italia alla realtà dei Paesi più evoluti sotto il duplice profilo della penetrazione e dell'utilizzo degli strumenti di pagamento elettronici. In particolare si ricordano la sempre maggiore diffusione delle carte prepagate e delle carte revolving, nonché il peso crescente che le carte di pagamento in genere assumono rispetto agli altri strumenti alternativi al contante e l'ulteriore sviluppo dei volumi dello speso.

Nell'ambito del contesto descritto l'implementazione del Piano Industriale di Gruppo si è sviluppata in riferimento alle linee guida della valorizzazione del business tradizionale, dello sviluppo di business affini, del miglioramento dell'efficienza operativa tramite la razionalizzazione dei processi e il contenimento dei costi e si è tradotta in numerosi interventi. Tra di essi quelli di maggiore rilevanza strategica hanno riguardato:

- > la revisione del sistema di governance del Gruppo, in particolare attraverso la modifica degli Statuti delle società operative CartaSi S.p.A. e Si Servizi S.p.A. e l'approvazione di un nuovo "Regolamento di Gruppo" e di alcune "Direttive di Gruppo" con il conseguente rafforzamento, da un lato dell'indipendenza degli organi amministrativi delle suddette Società, dall'altro della tradizionale funzione di coordinamento e di direzione del Gruppo svolta dalla Capogruppo;
- > la razionalizzazione della struttura del Gruppo, segnatamente attraverso la vendita di Si Collection S.p.A., l'acquisizione da parte di Si Holding S.p.A. S.p.A. della partecipazione detenuta da Si Servizi S.p.A. nel capitale della Siteba S.p.A., l'approvazione dei progetti relativi alla costituzione da parte di Si Holding S.p.A. di una Consumer Finance House e di una società di riassicurazione, all'acquisizione sempre da parte di Si Holding S.p.A. della totalità del capitale di Carta Facile S.p.A. e all'incorporazione di Young Generation S.p.A. da parte di CartaSi S.p.A.;
- > la messa a punto della logistica del Gruppo, in particolare attraverso il trasferimento in altra sede dell'unità operativa di Roma e il cambiamento della sede legale;
- > il cambiamento del Management di Gruppo attraverso il rinnovamento dei ruoli manageriali e la loro ridefinizione;
- > l'attenzione ad una corretta gestione delle risorse umane, in particolare attraverso lo sviluppo delle relazioni industriali all'interno del Gruppo lungo un sentiero di collaborazione tradottosi in un importante accordo con le Organizzazioni Sindacali volto a risolvere diversi profili di criticità in materia;
- > la revisione del sistema di remunerazione delle risorse umane del Gruppo nella direzione dell'introduzione di meccanismi maggiormente incentivanti, in particolare attraverso l'approvazione di uno specifico Long Term Incentive Plan per il Management di Gruppo e di un nuovo sistema di Performance Management, nonché tramite la definizione di un quadro di linee guida per la politica retributiva dei dirigenti;
- > il rafforzamento del sistema dei controlli interni del Gruppo e della compliance aziendale, in particolare attraverso l'introduzione di distinte policy per il governo del rischio di credito, del rischio finanziario e del rischio frode e, rispettivamente, l'adeguamento alle normative in tema di privacy e di reati e di illeciti aziendali.

A seguito di alcuni degli eventi sopra descritti, la configurazione organizzativa del Gruppo al 31 dicembre 2007 risulta essere la seguente:





Dal punto di vista delle performance reddituali, il Gruppo ha realizzato un utile d'esercizio (4,4 milioni di euro) inferiore a quello dell'anno precedente (7,6 milioni di euro). Ciò è dipeso essenzialmente dal maggior peso delle imposte sul reddito d'esercizio (18,8 milioni di euro a fronte dei 13,5 milioni nel 2006). L'utile dell'attività corrente al lordo delle imposte, infatti, risulta in linea con quello dell'anno precedente (23,2 milioni di euro a fronte di un valore di 23,1 milioni nel 2006).

A determinare l'utile d'esercizio hanno concorso:

- > un margine d'interesse (-46,0 milioni di euro) peggiorativo rispetto a quello del 2006 (-13,8 milioni di euro), a seguito sia dei minori ricavi derivanti dalla gestione rateale sia dell'appesantimento degli oneri finanziari;
- > un margine d'intermediazione (348,6 milioni di euro) in crescita rispetto a quello del 2006 (333,5 milioni di euro), grazie al favorevole andamento delle commissioni nette e ancor più significativo in quanto il risultato dell'anno precedente beneficiava della plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione in Mastercard;
- > un risultato della gestione operativa (22,5 milioni di euro) in flessione rispetto al valore dell'anno precedente (25,5 milioni di euro) per l'operare delle seguenti dinamiche:
 - maggiori rettifiche di valore per deterioramento dei crediti (7,7 milioni di euro rispetto a 5,0 milioni di euro);
 - minori spese per il personale (60,6 milioni di euro contro 61,1 milioni di euro) a seguito degli interventi di razionalizzazione che hanno portato alla riduzione degli organici;
 - minori spese amministrative (223,7 milioni di euro rispetto a 246,9 milioni di euro) per effetto delle iniziative di efficientamento intraprese nell'esercizio;
 - maggiori accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri (32,6 milioni di euro rispetto ai 13,8 milioni di euro) per incentivazioni all'esodo, per controversie e per oneri connessi alle adesioni al fondo di solidarietà, nonché per accantonamenti per accertamenti in corso da parte dell'Amministrazione Finanziaria e per oneri derivanti da impegni contrattuali;
 - maggiori altri oneri di gestione (24,0 milioni di euro contro 21,7 milioni di euro) per effetto dell'aumento delle perdite su transazioni anomale per uso fraudolento delle carte di credito;
 - minori altri proventi di gestione (39,0 milioni di euro rispetto a 46,6 milioni di euro) per effetto dei minori ricavi su servicing.

> un utile dell'attività corrente al lordo delle imposte pari, come già evidenziato, a 23,2 milioni di euro e sostanzialmente in linea con il valore (23,1 milioni di euro) dell'anno precedente per il beneficio del risultato della gestione delle partecipazioni passato a 0,7 milioni euro dai -2,4 milioni di euro del 2006.

La riclassificazione dei valori di conto economico sopra esposti porta alla determinazione di un EBITDA pari a 49,0 milioni in decisa crescita rispetto al valore dell'anno precedente (23,1 milioni); anche il valore dell'EBIT risulta più che raddoppiato (41,5 milioni di euro a fronte di 15,9 milioni del 2006).

I risultati conseguiti discendono dalle seguenti iniziative:

- > ampliamento del portafoglio servizi e prodotti da parte delle Società del Gruppo con particolare enfasi sui prodotti prepagati, sui prodotti premium e sull'uso di tecnologie abilitanti "contactless" e "mobile";
- > potenziamento della capacità di sviluppo e scalabilità dei servizi richiesti dalle banche;
- > proseguimento dell'applicazione di strumenti promozionali finalizzati alla riduzione degli abbandoni e all'incentivazione dei volumi di transazioni generate sia dal lato titolari che dal lato esercenti;
- > consolidamento degli sviluppi issuing ed acquiring nell'ambito commercio elettronico, con particolare attenzione all'adozione dei protocolli di sicurezza e mirando a raggiungere numeri significativi di clientela attiva;
- > attenzione e valorizzazione della qualità del lavoro, dell'immagine delle società, del livello di soddisfazione delle banche clienti e dei loro clienti (titolari ed esercenti).

Nella tabella seguente è riportato il contributo che le singole Società del Gruppo hanno apportato alla formazione dei risultati esposti.

Importi in migliaia di euro

	Si Holding	CartaSi	Si Servizi	Si Call	Young Generation	CartaFacile	Consolidato di Gruppo
Risultato ante imposte	(1.012)	40.271	(305)	664	112	(68)	23.179
Imposte e tasse	3.961	(21.796)	(404)	(468)	(76)	(7)	(18.791)
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi							34
Risultato netto	2.949	18.474	(710)	196	36	(75)	4.422

In relazione alle poste dello stato patrimoniale, il cui totale è pari a 3.440 milioni di euro, si segnalano i seguenti principali aspetti:

- > la voce "crediti", che rappresenta la quasi totalità dell'attivo (94,7% del totale), rispetto al 2006, passa da 3.476 milioni di euro a 3.257 milioni di euro in relazione alla contrazione della gestione rateale relativa alla società CartaSi e che vede in contropartita il decremento dei debiti verso banche;
- > le voci relative alle "attività e alle passività fiscali" e ai "fondi per rischi e oneri" che presentano le variazioni determinate dai fenomeni spiegati in precedenza.

Le risorse iscritte a libro matricola del Gruppo CartaSi al 31 dicembre 2007 risultavano pari a 998 (di cui 904 a tempo indeterminato e 94 a tempo determinato) variamente distribuite presso le Società del Gruppo. Il numero complessivo delle risorse si presenta in diminuzione rispetto al 2006 a seguito delle evidenziate operazioni di razionalizzazione delle strutture aziendali. La diminuzione è pari a 164 risorse, di cui 16 a tempo indeterminato e 148 a tempo determinato. Le variazioni nelle varie Società del Gruppo sono state le seguenti:

- > **Si Holding S.p.A.** - riduzione di 34 risorse a tempo indeterminato e di 1 risorsa a tempo determinato;
- > **CartaSi S.p.A.** - riduzione di 5 risorse a tempo indeterminato e di 23 risorse a tempo determinato;
- > **Si Servizi S.p.A.** - riduzione di 4 risorse a tempo indeterminato e di 7 risorse a tempo determinato;
- > **Si Call S.p.A.** - aumento di 71 risorse a tempo indeterminato e riduzione di 115 risorse a tempo determinato;
- > **Young Generation S.p.A.** - riduzione di 2 risorse a tempo indeterminato;
- > **CartaFacile S.p.A.** - riduzione di 1 risorsa a tempo indeterminato.



A determinare la riduzione dell'organico complessivo del Gruppo ha anche concorso il venir meno di 43 unità, 41 a tempo indeterminato e 2 a tempo determinato, di Si Collection S.p.A., società dismessa nel corso dell'anno.

Relativamente al **Business Tradizionale** le attività delle società del Gruppo sono state focalizzate sui seguenti profili:

RELAZIONI CON LE BANCHE

In questo ambito sono state messe in atto diverse iniziative volte a valorizzare l'immagine del Gruppo e a rafforzarne il legame con le banche. Di particolare significato, in tal senso, sono state le due convention "IncontrarSi" organizzate rispettivamente a luglio in Toscana e a ottobre in Germania.

INIZIATIVE COMMERCIALI E DI MARKETING

In questo ambito si segnalano gli sforzi profusi per anticipare e soddisfare i bisogni dei partner bancari e della clientela, sforzi che si sono tradotti in attività ed iniziative di sviluppo del business fra cui si riportano le più significative:

- > arricchimento dell'offerta sul segmento Premium con la messa a punto del nuovo prodotto CartaSi Black, che offre servizi esclusivi ad un target di clientela Top;
- > riposizionamento del prodotto Business;
- > arricchimento dei contenuti di prodotto per il segmento "Choice" con l'attivazione di nuove funzionalità per l'utilizzo della carta in modalità revolving, con una forte vocazione alla multicanalità (SMS, portale, contact centre);
- > ulteriore ampliamento della rete di accettazione per i pagamenti via SMS nei settori Parcheggi e Impianti di risalita;
- > sviluppo dell'offerta acquiring orientata al settore dei Professionisti, giovandosi anche del favorevole quadro normativo recentemente introdotto (Large ticket).

LEADERSHIP DI COSTO E DI SERVIZIO

In questo ambito l'efficienza e la soddisfazione della clientela hanno continuato a rappresentare obiettivi prioritari da perseguire attraverso una serie di iniziative nell'ottica di rafforzare i canali di contatto alternativi a quelli tradizionali e di offrire servizi informativi e dispositivi di facile accesso e qualità ai propri clienti.

Fra le varie iniziative meritano una segnalazione:

- > il mantenimento della certificazione Sistema Gestione Qualità (SGQ) per tutti i processi già certificati;
- > il monitoraggio del Customer Satisfaction Index Titolari ed Esercenti;
- > l'integrazione dei processi operativi in un unico strumento di CRM (Stargate), la quale si è concretizzata in una serie di ulteriori interventi, volti a rendere le operatività più veloci, efficaci ed efficienti, sempre mantenendo fermo il concetto della centralità del cliente;
- > il completamento del centro per la personalizzazione carte, che consente il presidio di un processo strategico, con la possibilità di gestire in modo diretto le lavorazioni prioritarie ed urgenti, fornendo alla clientela un servizio di qualità più elevata in un ambito dove il time to market rappresenta un fattore chiave di successo; il nuovo centro funge anche da back up completo dei fornitori attualmente utilizzati;
- > l'avvio di alcune azioni di razionalizzazione organizzativa, mirate all'efficientamento dei processi e delle strutture aziendali; da quest'ultimo punto di vista si segnala l'importante accordo sottoscritto con le Organizzazioni Sindacali e volto a risolvere diversi profili di criticità sul fronte delle relazioni industriali.

MULTICANALITÀ E INNOVAZIONE

In questo ambito è proseguita la politica di riposizionamento nell'ambiente del web, finalizzata a valorizzare gli aspetti relazionali dei canali on line.

I Portali di CartaSi hanno realizzato un'ulteriore crescita anche grazie al continuo arricchimento dei servizi destinati ai diversi target di clientela, ai quali si è aggiunto il già richiamato nuovo prodotto Black caratterizzato da un portale verticale ad hoc. Il 2007 si è chiuso con circa 1,6 milioni di utenti registrati al Portale Titolari e 40 mila al Portale Esercenti; il servizio estratto conto on line per i titolari ha superato gli 800 mila iscritti, consentendo notevoli benefici in termini di riduzione dei costi di produzione e spedizione.

Le direttrici seguite nello sviluppo del canale "mobile" hanno portato al consolidamento dei servizi informativi via SMS, ai quali risultano oggi iscritti circa 1,5 milioni di Titolari con una crescita del 65% rispetto all'anno precedente.

Sul fronte della sicurezza è stata intensificata la migrazione ai protocolli 3D Secure dei circuiti internazionali sia dei titolari (già oltre 600 mila gli iscritti) sia degli esercenti (oltre il 63% del negoziato on line), ciò anche grazie al contributo del pos virtuale e multicanale X-Pay, adottato da circa 3 mila esercenti che contribuiscono significativamente alla crescita del negoziato e-commerce.

Con riferimento alla compliance alle regole EMV, il progetto in essere per la migrazione di carte e terminali POS di accettazione ha portato a conformità più di 4,4 milioni di carte ed oltre 380 mila POS. L'ingente numero di carte "migrate" ha prodotto effetti positivi sui valori della frode da carte contraffatte, in flessione del 30% rispetto al 2006, mentre la incompleta migrazione del parco POS e la ritardata migrazione della rete ATM (solo il 33% degli ATM) hanno determinato un significativo aumento delle perdite per liability shift.

Nel contesto della consueta collaborazione con i circuiti internazionali Visa e MasterCard, in corso d'anno sono state definite varie ed importanti azioni congiunte di promozione e di incentivazione dell'uso delle carte emesse.

Tra le iniziative suddette spiccano in particolare quelle, segnalate in precedenza, relative al lancio del nuovo prodotto Black, all'aumento del parco carte e dei volumi generati dalle carte Premium e Business.

Inoltre, con un proficuo supporto da parte dei circuiti, sono stati avviati approfondimenti tecnici e commerciali per la realizzazione di servizi di pagamento innovativi basati sul ricorso a tecnologie contact less.

Per quanto concerne il **servicing**, si è provveduto ad avviare iniziative volte alla realizzazione di un nuovo e più allargato portafoglio d'offerta, finalizzato in primis a soddisfare le esigenze dei clienti, verso i quali nel 2008 saranno avviate azioni, già pianificate, di cross-selling. Con riferimento all'offerta, sono stati avviati progetti per l'erogazione di nuovi servizi il cui rilascio è previsto nei primi mesi del 2008.

Il Gruppo si avvale dell'infrastruttura di gestione degli obblighi previsti dal Codice Privacy (D.lgs. 196/03). In conformità con quanto previsto dall'Allegato B "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza" del Codice Privacy (D.lgs. n. 196/2003), la Capogruppo ha provveduto ad aggiornare il Documento Programmatico sulla Sicurezza.

Nel corso del 2007 si è concluso il "Progetto 231" avviato con l'obiettivo di prevenire all'interno del Gruppo CartaSi comportamenti idonei a configurare fattispecie di reato e illecito previsti dal D.Lgs. 231/2001 mediante l'adozione, da parte di ogni singola Società del Gruppo, di un Modello di Organizzazione e di Gestione.

Il Modello, predisposto ai sensi del D.Lgs. 231/2001, si articola in una Parte Generale e in diverse Parti Speciali finalizzate all'applicazione di protocolli di prevenzione e controllo specifici per famiglia di reato previsti dal sopra indicato decreto. Ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 231/2001 il Consiglio di Amministrazione di ciascuna Società del Gruppo ha provveduto a deliberare la nomina del proprio



Organismo di Vigilanza. Ciascun Organismo di Vigilanza ha il compito di vigilare, in modo indipendente ed autonomo, sul funzionamento e l'osservanza del Codice Etico e del Modello di Organizzazione e Gestione. Nel corso del 2007 è stato erogato al personale principalmente coinvolto un corso formativo per illustrare i principi della normativa e approfondire le caratteristiche del modello adottato dalle singole Società del Gruppo.

A livello della Capogruppo Si Holding S.p.A., operano due Comitati di Gruppo, il Comitato Controlli Interni e il Comitato Compensi, che nel 2007 hanno proseguito nelle loro specifiche attività inerenti il monitoraggio e l'adeguamento del sistema dei controlli aziendali e, rispettivamente, l'analisi e la verifica della congruità del sistema delle retribuzioni del vertice aziendale e del Management del Gruppo. In particolare nel corso dell'esercizio il Comitato Controlli Interni ha effettuato n. 13 riunioni e il Comitato compensi n. 5 riunioni.

Nel 2007 sono anche proseguite le attività a sostegno e promozione di iniziative di raccolta fondi a scopo benefico, anche con il coinvolgimento diretto di tutti i dipendenti delle Società del Gruppo. Più in generale il Gruppo ha continuato a prestare grande attenzione al profilo della Corporate Social Responsibility e, in questo contesto, è stata pubblicata la seconda edizione del Bilancio Sociale.

CARATTERISTICHE SALIENTI RELATIVE ALL'ESERCIZIO 2007 DELLE SOCIETÀ OPERATIVE

CartaSi

Il risultato netto è stato pari a 18,5 milioni di euro, in diminuzione del 16,8% rispetto all'anno precedente. Tale risultato ha risentito negativamente dell'accresciuto peso delle imposte dovuto alle dinamiche dell'utile imponibile rispetto all'utile d'esercizio, ciò che ha comportato una diminuzione delle imposte anticipate. Il risultato della gestione operativa, infatti, pari a 40,3 milioni di euro, ha fatto registrare, sempre rispetto al 2006, un incremento del 3,4%.

Il margine di interesse è risultato in contrazione rispetto all'anno precedente per effetto, da un lato di minori interessi attivi (-12,5%), correlati al ridimensionamento dei ricavi derivanti dalla gestione rateale, d'altro lato per effetto dell'aumento degli interessi passivi (+25,8%), la cui crescita è riconducibile all'aumento dei tassi di mercato (l'euribor a 1 mese è passato al 4,14% dal 2,97% del 2006).

Le commissioni nette hanno registrato un deciso miglioramento (+16,2%), risentendo positivamente della crescita delle commissioni attive (+1,2% rispetto al 2006) e della riduzione delle commissioni passive (-8%). La crescita delle commissioni attive, peraltro, è stata condizionata dal consolidarsi di fenomeni in parte già sperimentati quali l'impatto della migrazione di alcuni gruppi bancari verso soluzioni "proprietarie", il ridimensionamento dei ricavi derivanti dalla gestione rateale, la diminuzione dei livelli commissionali ai convenzionati ed ai titolari e la costante riduzione delle commissioni interchange applicate dai circuiti internazionali. I compensi sono risultati pari a 353,3 milioni di euro, ai quali vanno aggiunti gli oneri finanziari corrisposti alle banche per il finanziamento della gestione rateale, pari a 25 milioni di euro. Complessivamente, dunque, i compensi sono stati pari ad oltre 378,3 milioni di euro in flessione del 12,4% rispetto al valore registrato nel 2006 (432 milioni di euro); il loro andamento riflette sia le tendenze dei volumi originati dalle banche sia gli effetti dell'evoluzione dei ricavi e dei costi che direttamente influenzano la remunerazione alle banche stesse.

Il margine di Intermediazione è risultato in crescita del 4,5%, risultato ancor più apprezzabile se si considera che il margine del 2006 aveva beneficiato della plusvalenza sulla partecipazione Mastercard.

Sul fronte dei costi si rileva quanto segue:

- > le rettifiche di valore dei crediti sono state pari a 7 milioni di euro, in crescita del 103% rispetto all'anno precedente sia per l'incremento dei saldi sia per l'applicazione di percentuali di svaluta-

zione più elevate;

- > le spese amministrative hanno manifestato una sostanziale stabilità, pur in presenza di una crescita dei volumi gestiti, grazie ai positivi effetti delle iniziative di contenimento dei costi avviate nel corso dell'esercizio;
- > le spese per il personale, pari a 28,4 milioni, di euro si sono incrementate per effetto degli incentivi all'esodo erogati nel corso dell'esercizio;
- > gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri hanno presentato una decisa crescita:
 - l'accantonamento al fondo per concorsi è stato stimato sulla base di un tasso di redemption incrementale che tiene conto dei previsti aumenti del fenomeno di attrition da parte dei clienti e di un costo medio punti calcolato sulla base del reale costo sostenuto nel 2007;
 - ulteriori accantonamenti sono relativi all'attività di razionalizzazione della struttura organizzativa attuata in coerenza con il Piano Industriale e si riferiscono principalmente ad oneri da sostenere per il fondo di solidarietà per i dipendenti che hanno aderito nel 2007 e nei primi mesi del 2008.

Sul fronte dei risultati operativi gli indicatori di business hanno registrato dinamiche positive.

Le transazioni globalmente gestite hanno raggiunto i 427 milioni, con una crescita del 5,3% rispetto al 2006 che riflette le dinamiche in atto nel mercato in termini di maggiore propensione all'utilizzo di strumenti di pagamento alternativi al contante.

Le campagne di contenimento dell'attrition hanno contribuito a stabilizzare il parco carte che ha mantenuto valori in linea con il 2006 (-0,06%). La dinamica delle nuove emissioni (934 mila nuove carte; -0,67% rispetto al 2006) è stata sostenuta dalle innovazioni apportate alla gamma prodotti, dal positivo contributo delle carte prepagate e delle carte oro, dal crescente presidio del segmento delle carte aziendali (in particolare del prodotto a rendicontazione individuale) e dalla prosecuzione degli sforzi prodotti nel segmento delle carte con disponibilità di doppia linea di credito.

Lo speso dei titolari ha registrato una crescita del 2,8%, con effetti positivi sul livello di speso medio per carta, attestatosi a euro 3.701, con un incremento del 3% rispetto al 2006. L'uso della carta e la fedeltà del titolare sono state incentivate da attività mirate di marketing e commerciali tali da mantenere il consistente differenziale nei livelli di speso medio per carta rispetto ai competitor e la quota di mercato relativa allo speso. Nel mercato di accettazione i volumi di negoziato complessivi, grazie alla componente "vendite", sono aumentati, sempre rispetto al 2006, del 7,6%, superando i 31 miliardi di euro. La crescita dei volumi di negoziato vendite, particolarmente accentuata nel segmento presidiato dalla Rete Agenti, che ha espanso i propri volumi di oltre il 13%, pur in presenza di una lieve contrazione della commissione media di sistema, ha consentito un ulteriore sviluppo della quota di mercato della Società.

Si Servizi

Il Risultato Netto è stato negativo e pari ad una perdita di 710 mila euro, a fronte di un sostanziale pareggio realizzato nell'esercizio precedente. Il risultato incorpora la minusvalenza relativa alla cessione alla Capogruppo della partecipazione nella Siteba S.p.A. effettuata al valore risultante dalla "fairness opinion". I margini intermedi, per altro verso, sono stati migliori di quelli del 2006, principalmente grazie al contenimento dei costi di gestione e pur in presenza di un calo dei ricavi netti.

Le singole linee di business sono state caratterizzate dalle seguenti dinamiche:

- > Full servicing: le attività gestite hanno riguardato 220.000 carte (-75% rispetto al 2006) e 590.000 esercenti (-9% sempre rispetto al 2006), con una riduzione dei volumi a confronto con l'anno precedente per effetto del venir meno di un importante cliente;
- > Gestione POS: i volumi dei terminali gestiti hanno fatto registrare, rispetto al 2006, una leggera flessione (-3%), essenzialmente a causa di un'ampia azione di *clean-up* su esercenti inattivi; questa azione è stata quasi completamente compensata dall'acquisizione di nuovi parchi POS presso



- banche. La migrazione dei terminali agli standard del microc circuito EMV/Co.Ge.Ban. è proseguita secondo i tempi concordati con le banche, portando alla conformità l'87% del parco installato, contro una media nazionale del 60%. Una buona parte del parco non migrato è costituita da soluzioni specializzate per categorie merceologiche particolari (autonoleggi, alberghi, carburanti, GDO);
- > Canali innovativi: è proseguita la crescita dei virtual POS BANKPASS gestiti (4.100 in totale, +32% rispetto al 2006) e delle transazioni (4,7 milioni, +10% rispetto al 2006), mentre è rimasto stabile il numero di wallet (ca. 43.000, +0,6% rispetto al 2006), anche se con un picco negativo nell'ultima parte dell'anno dovuto principalmente al passaggio dei clienti finali ai prodotti di sicurezza promossi dai circuiti internazionali (Verified by VISA/SecureCode MasterCard);
 - > Servizi alle imprese: i diritti di uso mensile del servizio "Gestione Nota Spese" distribuiti sono stati 18.000 (+17% rispetto al 2006); inoltre sono stati distribuiti 12.000 diritti di uso mensile del nuovo servizio "Prenotazione Viaggi";
 - > Trading dei Crediti: la linea di business "Trading dei crediti" è stata dismessa nell'ambito della più generale strategia di razionalizzazione dell'offerta;
 - > Altre iniziative: negli ultimi mesi dell'anno è stata avviata una survey di Customer Satisfaction rivolta ai principali clienti, che sarà estesa – nel corso del 2008 – a tutti i clienti in portafoglio; è stato avviato altresì un progetto per l'ottenimento della compliance PCI (Payment Card Industry), standard di sicurezza definito dai circuiti VISA e MasterCard per le transazioni con carte di pagamento.

Si Call

Il risultato netto è stato positivo e pari a 196 mila euro, in deciso miglioramento rispetto al 2006 (-148 mila euro) essenzialmente per l'effetto congiunto dell'espansione dei volumi e della riduzione dei costi. Dal punto di vista delle attività gestite, infatti, si è registrata una crescita consistente rispetto ai valori dell'anno precedente (+23,2%):

- > la gestione delle attività Inbound ha portato all'evasione di 4.910.763 chiamate con una crescita del 20% rispetto al 2006;
- > il servizio di Prevenzione frodi, avviato nel corso dell'anno precedente, ha confermato la propria crescita e le transazioni gestite sono state pari a 298.955.

Sotto il profilo gestionale, si segnala che, a valle dell'accordo generale con le Organizzazioni Sindacali sottoscritto nel mese di giugno, nel mese di dicembre è stata siglata con le stesse Organizzazioni Sindacali l'Ipotesi di Protocollo d'Intesa per disciplinare il passaggio dalle normative collettive del CCNL per i dipendenti di aziende del terziario, della distribuzione e dei servizi a quella nazionale del Credito, prevedendone l'applicazione con decorrenza 1° gennaio 2008.

Young Generation

Il bilancio d'esercizio redatto secondo i principi contabili italiani evidenzia un risultato netto di 36.052 euro. Al fine del consolidamento il suddetto risultato è stato ricalcolato secondo i principi contabili internazionali, con un risultato economico pari ad euro 36.078 per effetto dell'annullamento delle immobilizzazioni immateriali in fase di simulazione della First Time Adoption al 31 dicembre 2005. L'attività gestionale è stata indirizzata nella direzione di realizzare sinergie con le altre Società del Gruppo, in particolare con riferimento ai seguenti obiettivi:

- > efficientamento della gestione trasmissiva degli sms alerting di CartaSi;
- > supporto a CartaSi nelle proprie azioni di sviluppo dei servizi wireless (politiche sms e carte senza contatto - cless), verso il mercato delle banche e della loro clientela.

Gli SMS complessivamente gestiti sono stati pari a circa 42,6 milioni di unità, con un incremento del 28,4% rispetto al 2006.

CartaFacile

Il bilancio d'esercizio redatto secondo i principi contabili italiani evidenzia una perdita di euro 193.090. Al fine del consolidamento il suddetto risultato è stato ricalcolato secondo i principi contabili internazionali, con un risultato economico pari ad euro 74.650 per effetto dell'annullamento delle immobilizzazioni immateriali in fase di simulazione della First Time Adoption al 31 dicembre 2005.

L'attività aziendale si è sviluppata con particolare riferimento alla gestione del circuito omonimo ed ha supportato lo sviluppo del "prepagato" di CartaSi, costituito dai prodotti nominativi (eura) ed anonimi (club). E' stata anche perseguita la rinegoziazione del servizio di ricarica sulle apparecchiature ATM del circuito QuiMultibanca, la cui chiusura improrogabile era stata fissata per il 31 dicembre 2007.

Nel corso dell'esercizio 2007 in due circostanze l'assemblea straordinaria ha deliberato la copertura delle perdite: nell'aprile 2007 mediante la diminuzione del capitale sociale e l'utilizzo delle riserve esistenti; nell'ottobre 2007 mediante la riduzione del capitale sociale, con riferimento alla perdita provvisoria risultante dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2007.

In merito alle partecipazioni più significative detenute dalla Capogruppo si segnala che il conto economico consolidato recepisce la svalutazione pari a 1,5 milioni di euro della partecipata Iconcard S.p.A e l'utile da cessione pari a 1,7 milioni di euro relativo alla dismissione di Si Collection S.p.A..

La partecipazione nella Siteba S.p.A. ha apportato al Bilancio consolidato un contributo di 0,5 milioni di euro, pari alla quota di competenza dell'utile di esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2007.

Il seguente prospetto di raccordo riassume le principali voci che, riunite secondo la loro natura e per importi complessivi, a partire dal patrimonio netto e dal risultato di esercizio della Capogruppo portano al patrimonio netto e al risultato di esercizio consolidato.

Importi in migliaia di euro

	Patrimonio netto	Utile netto
Saldi al 31 dicembre 2007 come da Bilancio della Capogruppo	35.687	2.949
Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate	19.927	19.959
Rettifica dividendi incassati nel periodo	0	-18.486
Saldi al 31 dicembre 2007 come da Bilancio Consolidato	55.614	4.422

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2007 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nei primi mesi del 2008 sono proseguite le attività di ulteriore implementazione del Piano Industriale di Gruppo con riferimento alle iniziative di sviluppo del business e di miglioramento dell'efficienza operativa, tramite la razionalizzazione dei processi e di contenimento dei costi.

In particolare, con riferimento alle singole Società operative, si segnala quanto segue:

- > **CartaSi S.p.A.**, in coerenza con l'obiettivo di arricchimento della gamma prodotti, ha proceduto al lancio della carta Black destinata ad un target particolarmente selezionato con emissione "ad invito"; inoltre ha attivato iniziative e processi, volti a migliorare la customer retention, che prevedono la valorizzazione della relazione con il cliente finale; infine ha lanciato nuovi servizi dispositivi ed interattivi accessibili dal telefono cellulare, come la possibilità di richiedere un finanziamento su un singolo acquisto all'atto della transazione con un semplice SMS;
- > **Si Servizi S.p.A.** ha ampliato e migliorato il proprio portafoglio clienti, con l'acquisizione di un nuovo importante cliente e con la rinegoziazione del contratto con uno dei suoi clienti principali; ha anche siglato una partnership per l'erogazione di un nuovo bouquet di servizi contactless da destinare al mercato bancario e non;



- > **Si Call S.p.A.** ha approvato il Protocollo d'Intesa che regola il passaggio del personale della Società al contratto collettivo del credito con decorrenza dal 1° gennaio 2008 e, parallelamente, ha avviato il progressivo contenimento dei volumi di chiamate gestite affidati in outsourcing.

Relativamente agli assetti più generali del Gruppo, si ricordano i seguenti eventi:

- > in data 30 gennaio 2008 ha avuto luogo la costituzione di CartaSi Capital S.p.A., società dedicata al credito al consumo, allo stato interamente posseduta dalla Capogruppo Si Holding S.p.A. e per la quale è stata depositata la richiesta di iscrizione nell'elenco generale degli intermediari finanziari ex art. 106 D.Lgs 385/1993;
- > sempre in data 30 gennaio 2008 è intervenuta l'acquisizione, sempre da parte della Capogruppo Si Holding S.p.A., dell'intero capitale sociale della controllata CartaFacile S.p.A., in relazione ad un piano di rivitalizzazione della stessa basato sullo sviluppo di nuovi business legati al mondo degli strumenti prepagati e dei pagamenti virtuali;
- > in data 5 marzo 2008, è stata perfezionata da parte della Capogruppo Si Holding S.p.A. la vendita a CartaSi S.p.A. della partecipazione in Young Generation S.p.A.; tale operazione è propedeutica all'operazione di fusione per incorporazione in CartaSi S.p.A. che si prevede avverrà entro la fine del primo semestre dell'esercizio 2008;
- > in data 13 marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Si Holding S.p.A. ha approvato gli adempimenti necessari per la successiva costituzione di una società di riassicurazione.

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione, si segnala l'apertura, a far tempo dal mese di marzo, dei tavoli di trattativa con il Gruppo Intesa Sanpaolo e con il Gruppo Monte dei Paschi di Siena che hanno comunicato la decisione di sviluppare in proprio l'attività delle carte di credito, con conseguente migrazione al loro interno delle stesse carte. I suddetti tavoli mirano a far sì che tale migrazione si possa realizzare nella salvaguardia del valore economico del Gruppo CartaSi.

L'utile netto della Capogruppo Si Holding S.p.A., pari ad euro 2.949.313 consente di distribuire agli azionisti dividendi per 2.808.000 euro, corrispondenti a 0,0624 euro per ogni azione da nominali euro 0,60.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Pierluigi Fabrizi

GLI SCHEMI DI BILANCIO

[Importi in migliaia di euro]

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO			
ATTIVO		31/12/2007	31/12/2006
10	Cassa e disponibilità liquide	279	141
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	327	0
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.800	3.278
60	Crediti	3.257.035	3.476.307
90	Partecipazioni	11.365	9.653
100	Attività materiali	57.380	60.526
110	Attività immateriali	5.886	4.339
120	Attività fiscali		
	b) anticipate	19.354	19.864
130	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	4.143
140	Altre attività	84.617	91.800
TOTALE ATTIVO		3.440.043	3.670.051
PASSIVO		31/12/2007	31/12/2006
10	Debiti	3.290.170	3.539.719
70	Passività fiscali		
	a) correnti	6.483	4.397
	b) differite	4.617	5.854
80	Passività associate ad attività in via di dismissione	0	4.143
90	Altre passività	32.593	32.747
100	Trattamento di fine rapporto del personale	9.744	10.725
110	Fondi per rischi e oneri:		
	b) altri fondi	40.822	19.122
TOTALE PASSIVO		3.384.429	3.616.707
120	Capitale	27.000	27.000
160	Riserve	20.603	15.839
170	Riserve da valutazione	3.474	2.770
180	Utile (Perdita) d'esercizio	4.422	7.586
190	Patrimonio di pertinenza di terzi	115	149
TOTALE PATRIMONIO NETTO		55.614	53.344
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		3.440.043	3.670.051



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31/12/2007	31/12/2006
10 Interessi attivi e proventi assimilati	68.218	77.621
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-114.253	-91.388
MARGINE DI INTERESSE	-46.035	-13.767
30 Commissioni attive	903.839	893.233
40 Commissioni passive	-509.535	-554.123
COMMISSIONI NETTE	394.304	339.110
50 Dividendi e proventi simili	79	14
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione	274	0
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:		
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	0	8.143
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	348.622	333.500
110 Rettifiche di valore nette per deterioramento di:		
a) crediti	-7.688	-5.035
120 Spese amministrative:		
a) spese per il personale	-60.573	-61.062
b) altre spese amministrative	-233.717	-246.853
130 Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.294	-4.523
140 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-2.170	-1.569
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-32.627	-13.828
170 Altri oneri di gestione	-24.035	-21.698
180 Altri proventi di gestione	38.958	46.546
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	22.476	25.478
190 Utili (Perdite) delle partecipazioni	703	-2.382
200 Utile (Perdite) da cessione di investimenti	0	
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	23.179	23.096
210 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-18.791	-13.581
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	4.388	9.515
220 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	-1.954
230 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	34	25
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	4.422	7.586

(Importi in migliaia di euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di euro)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31/12/2006		Modifica saldi apertura		Esistenze al 1/1/2007		Allocazione risultato esercizio precedente				Variazioni dell'esercizio										Utile (perdita) esercizio 2007				Patrimonio netto al 31/12/2007																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
	del gruppo	di terzi			del gruppo	di terzi	Riserve		Dividendi e altre destinazioni		Variazioni di riserve				Operazioni sul patrimonio netto																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
																											Emissioni nuove azioni		Acquisto azioni proprie		Distribuzione straordinaria dividendi		Variazioni strumenti di capitale		Altre variazioni																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Capitale	27.000				27.000																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													

(Importi in migliaia di euro)

(Importi in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

ATTIVITÀ OPERATIVA	2007	2006
1 Gestione	52.777	28.295
- interessi attivi e proventi assimilati	68.218	2.131
- interessi passivi e oneri assimilati	-114.253	-91.388
- dividendi e proventi assimilati	79	352
- commissioni attive	903.839	968.723
- commissioni passive	-509.535	-554.123
- spese per il personale	-57.366	-60.432
- altri costi	-257.752	-269.349
- altri ricavi	38.958	46.546
- imposte	-19.411	-14.165
2 Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie	221.389	409.752
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	8.425
- crediti	214.206	398.760
- altre attività	7.183	2.567
3 Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie	-53	-1.969
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-53	-
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti	-	-
- altre attività	-	-1.969
4 Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie	-	5.007
- debiti	536.725	-
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie al fair value	-	-
- altre passività	-	5.007
5 Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie	-262.732	-422.311
- debiti	-249.549	-414.442
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie al fair value	-	-
- altre passività	-13.183	-7.869
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	11.381	18.774
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1 Liquidità generata dal decremento	49	2
- partecipazioni	-	-
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- attività materiali	39	2
- attività immateriali	10	-
- altre attività	-	-
2 Liquidità assorbita dall'incremento di	-7.710	-12.699
- partecipazioni	-3.917	-6.812
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- attività materiali	-1.112	-3.577
- attività immateriali	-2.681	-2.310
- altre attività	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-7.661	-12.697
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-3.582	-6.525
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	-3.582	-6.525
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	138	-448
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio	Importo	Importo
Liquidità all'inizio dell'esercizio	141	589
Liquidità totale netta generata/(assorbita) nell'esercizio	138	-448
Liquidità alla chiusura dell'esercizio	279	141



NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 Parte generale

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato della società Si Holding S.p.A., la società capogruppo, è redatto secondo i principi contabili internazionali International Financial Reporting Standards (IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Boards (IASB), così come omologati dall'Unione Europea ed adottati dal Legislatore Italiano con il D. Lgs. 38/2005. Con l'acronimo IFRS si intendono anche gli International Accounting Standards (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dal precedente Standing Interpretations Committee (SIC). I principi contabili utilizzati non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio è stato redatto in ottemperanza alle Istruzioni, emanate dalla Banca d'Italia il 14 febbraio 2006, per la redazione del bilancio consolidato degli intermediari finanziari e conformemente ai principi contabili internazionali si compone delle seguenti parti:

- a) Stato Patrimoniale consolidato;
- b) Conto Economico consolidato;
- c) Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato;
- d) Rendiconto finanziario consolidato;
- e) Nota integrativa al bilancio consolidato;

ed è inoltre corredato da una Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici e sulla situazione finanziaria patrimoniale del Gruppo.

Gli schemi presentano le corrispondenti informazioni relative al periodo precedente.

Il presente bilancio consolidato, si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione:

Continuità aziendale

Attività e passività sono valutate secondo valori di funzionamento, in quanto destinate a durare nel tempo.

Competenza economica

Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica (ad eccezione dei dividendi percepiti dalle società non oggetto di consolidamento) e secondo il criterio di correlazione.

Coerenza di presentazione

Presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica – ove possibile – in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonché le voci interessate.

Aggregazione e rilevanza

Tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, vengono presentati in modo distinto.

Divieto di compensazione

Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure dalle istruzioni predisposte da Banca d'Italia.

Informativa comparativa

Le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti contabili, a meno che un Principio Contabile Internazionale o una Interpretazione non prescrivano o consentano diversamente. Sono incluse anche informazioni di natura descrittiva, quando utili per la comprensione dei dati.

Rispetto all'esercizio precedente gli interessi su carte revolving sono stati riclassificati dalla voce commissioni attive alla voce interessi attivi e proventi assimilati. In relazione al Rendiconto finanziario si è proceduto a valorizzare la liquidità in base alle sole disponibilità di cassa.

Il bilancio consolidato è oggetto di revisione contabile da parte della Deloitte & Touche S.p.A..

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non si segnalano eventi successivi alla data della redazione del bilancio consolidato aventi un effetto significativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2007.

Sezione 4 - Altri aspetti

Non esistono effetti sull'esercizio corrente o su esercizi precedenti derivanti da applicazione iniziale obbligatoria o volontaria di ulteriori nuovi Principi o Interpretazioni oltre ai Principi IFRS esistenti alla data di redazione del bilancio consolidato.

Sezione 5 - Area e metodi di consolidamento**Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto**

Il bilancio consolidato include il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 della Si Holding S.p.A., società capogruppo (con sede in corso Sempione 55, Milano), e delle seguenti società controllate, con quota di possesso superiore al 50% del capitale, che sono consolidate con il metodo integrale:

Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione
CartaSi S.p.A.	Corso Sempione, 55 - Milano	100%
SI Servizi S.p.A.	Corso Sempione, 55 - Milano	100%
SI Call S.p.A.	Corso Sempione, 55 - Milano	100%
Young Generation S.p.A.	Corso Sempione, 55 - Milano	100%
CartaFacile S.p.A.	Corso Sempione, 55 - Milano	54,80%



È uscita dall'area di consolidamento Si Collection S.p.A., ceduta nel febbraio 2007, che era detenuta al 100%. I bilanci della Capogruppo e delle altre società consolidate integralmente fanno riferimento alla stessa data. Tutte le operazioni significative intercorse fra le imprese del Gruppo e i relativi saldi sono eliminati nel consolidamento.

Come nell'esercizio precedente sono consolidate con il metodo del patrimonio netto le partecipazioni nelle seguenti imprese sottoposte a influenza notevole o soggette a controllo congiunto:

Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione
Iconcord S.p.A.	Corso Sempione 55, Milano	50% (controllo congiunto)
Siteba S.p.A.	Via G. Livraghi 14, Milano	46,64% (influenza notevole)

Il metodo del patrimonio netto consiste nell'attribuire alla partecipazione un valore pari alla quota di pertinenza del gruppo del loro patrimonio netto. Il pro quota dei risultati d'esercizio della partecipazione è rilevato in specifica voce del conto economico consolidato.

Il maggiore valore di carico della società Siteba S.p.A., rispetto alla frazione di patrimonio netto di pertinenza del gruppo, originatosi alle date di acquisizione, è iscritto nell'attivo patrimoniale consolidato tra le attività immateriali ed è soggetto a *test di impairment*.

Per il consolidamento delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto sono stati utilizzati i bilanci disponibili più recenti. Siteba S.p.A. non ha ancora provveduto ad applicare i principi IFRS e pertanto per tale società è stato utilizzato il bilancio redatto secondo i principi contabili e la normativa italiana, dopo avere verificato la non significatività delle relative differenze.

A.2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio

Di seguito si riportano i criteri di iscrizione, classificazione e valutazione adottati dal Gruppo:

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Sono iscritti tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi; tale iscrizione avviene alla data di contrattazione al fair value, rappresentato generalmente dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al relativo fair value con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico.

Se il fair value di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione. Le attività finanziarie vengono cancellate quando i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari derivanti dalle stesse sono estinti o quando esse vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

La Società rappresenta in tale voce i contratti derivati di copertura gestionale di finanziamenti per i quali non è stata adottata né la Fair Value Option né l'Hedge Accounting.

Crediti

I crediti sono attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili. In questa voce sono classificati i crediti di natura finanziaria e commerciale e i saldi dei conti correnti bancari. I crediti sono iscritti inizialmente al fair value e, successivamente, sono sottoposti ad *impairment test* se ricorrono sintomi di deterioramento della solvibilità dei debitori; inoltre, laddove presentino tempi di

incasso differiti nel tempo, vengono valutati sulla base del valore attuale dei flussi di cassa attesi.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

I titoli iscritti in tale categoria, rappresentati da titoli azionari non quotati in mercati regolamentati, sono valutati al fair value con imputazione a riserva di patrimonio netto dell'eventuale maggior o minor valore da valutazione. Laddove il fair value non sia determinabile in modo attendibile, le attività finanziarie sono valutate al costo.

Partecipazioni

Le partecipazioni in società collegate e in società soggette a controllo congiunto sono iscritte e valutate con il metodo del patrimonio netto. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Attività materiali

Le attività materiali utilizzate per la produzione o la fornitura di servizi, sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori e dei costi diretti per rendere il bene disponibile per l'uso, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. I fabbricati di proprietà della società sono iscritti al *fair value* determinato al 1 gennaio 2004 e tale valore è stato considerato come sostitutivo del costo.

Le quote di ammortamento sono calcolate applicando i coefficienti ritenuti congrui in relazione alla vita utile dei beni. I terreni non sono ammortizzati in quanto beni a vita utile illimitata. Gli utili e le perdite derivanti da cessione o dismissione di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico dell'esercizio.

In presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore, le attività materiali sono sottoposte ad *impairment test*. Perdite durature di valore si producono se il valore recuperabile di un determinato cespite – che corrisponde al maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale delle funzionalità economiche del bene) e il suo valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione) – si riduce al di sotto del suo valore contabile al netto degli ammortamenti effettuati sino a quel momento. Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della loro cessione o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche.

Gli utili e le perdite derivanti da cessione o dismissione di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso.

Le eventuali attività immateriali internamente generate sono iscritte nell'attivo, solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate:

- > l'attività è identificabile,
- > è probabile che l'attività creata genererà benefici economici futuri valutabili e misurabili attendibilmente.



Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività. Le attività immateriali a vita "definita" vengono ammortizzate e il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso. L'ammortamento è effettuato in quote costanti. Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

In presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore le attività immateriali sono sottoposte ad impairment test, registrando le eventuali conseguenti perdite. L'ammontare della perdita, rilevata a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile. Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o qualora non siano attesi benefici economici futuri.

I maggiori valori di carico della società Young Generation S.p.A. e Siteba S.p.A., rispetto alle relative frazioni di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, originatisi alle date di acquisizione, sono iscritti nell'attivo patrimoniale consolidato tre le attività immateriali ed sono soggetti a *test di impairment*.

Altre attività

Nella presente voce sono iscritte, al valore nominale, le attività non riconducibili alle altre voci dell'attivo.

Debiti

I debiti sono costituiti da quei rapporti per i quali si ha l'obbligo di pagare a terzi determinati ammontari a determinate scadenze. La prima iscrizione avviene al momento della ricezione delle somme o al momento del sorgere dell'impegno a consegnare disponibilità liquide, e corrisponde al fair value delle passività. In questa voce sono classificati i debiti a breve termine (per cassa e di funzionamento) verso fornitori, banche ed enti finanziari. I debiti vengono cancellati nella misura in cui rischi e benefici degli stessi vengono trasferiti.

Trattamento di fine rapporto del personale

I costi connessi a detta voce riguardano l'adeguamento dell'ammontare totale del fondo T.F.R. maturato sulla base delle disposizioni di legge e del contratto di lavoro.

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto in base al suo valore attuariale. Nella presente voce sono inseriti i debiti verso i lavoratori dipendenti, determinati in base al loro valore futuro atteso attualizzato, e vengono cancellati nel momento in cui sono corrisposti al lavoratore che ha terminato il rapporto di lavoro con la società.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad eventi passati per i quali sia probabile un esborso di risorse economiche, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Alla chiusura di ogni bilancio i fondi accantonati sono periodicamente riesaminati e laddove il sostenimento di possibili oneri divenga improbabile gli accantonamenti vengono in tutto o in parte stornati a beneficio del conto economico.

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

Altre passività

Nella presente voce sono iscritte, al valore nominale, le passività non riconducibili alle altre voci del passivo.

Operazioni in valuta

Le attività e passività denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro sono suddivise tra poste monetarie (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti). Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontari di denaro fisso o determinabili.

Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Ad ogni chiusura del bilancio gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura del periodo.

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono.

Fiscalità corrente e differita

Le attività e passività fiscali per imposte correnti sono rilevate al valore dovuto o recuperabile sulla base del reddito imponibile, applicando le aliquote e la normativa fiscale in vigore.

Le imposte correnti non ancora pagate, in tutto o in parte alla data del bilancio, sono inserite tra le "Passività fiscali correnti" dello stato patrimoniale.

Nel caso di pagamenti eccedenti, che hanno dato luogo ad un credito recuperabile, questo è contabilizzato tra le "Attività fiscali correnti" dello stato patrimoniale.

La capogruppo, unitamente a tutte le controllate ha esercitato l'opzione per l'adesione al "Consolidato Fiscale Nazionale". Il presente bilancio tiene pertanto conto degli effetti derivanti da tale scelta. È stato peraltro applicato il principio del "vantaggio fiscale" riconosciuto alle società che producono perdite fiscali. Con l'esercizio 2006 la partecipata Iconcard S.p.A., controllata al 50%, ha optato per la tassazione per trasparenza, con conseguente attribuzione del reddito imponibile in proporzione alla quota di partecipazione in capo a Si Holding S.p.A..

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulla base delle differenze temporanee rilevate tra l'imponibile fiscale e il risultato dell'esercizio. Le imposte differite sono rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno in futuro risultati fiscali imponibili che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Esse sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, sulla base della normativa tributaria in vigore.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tener conto di eventuali modifiche intervenute nella normativa fiscale o civilistica o nelle aliquote di imposta. Le variazioni relative alle attività e passività fiscali differite sono rappresentate a conto economico come contropartita nelle imposte sul reddito. Nel caso in cui le variazioni riguardino componenti che hanno interessato direttamente il patrimonio netto, senza alcun impatto sul conto economico, le stesse vengono inserite in contropartita al patrimonio netto.

Si riportano infine i principi applicati alle voci di conto economico per quanto non già indicato nei criteri sopra illustrati.



Ricavi

I ricavi sono contabilizzati secondo il criterio della competenza e sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore (fair value) ed è probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti.

In particolare, le quote associative sono iscritte a conto economico in base alla data di validità delle carte di credito e le commissioni attive da esercenti sono iscritte, a conto economico, in base alla data di negoziazione delle spese effettuate dai titolari.

Dividendi

I dividendi delle società non consolidate sono rilevati a conto economico, per cassa, nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Costi

I costi sono contabilizzati secondo il criterio della competenza economica. Gli interessi sono riconosciuti pro-rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

VOCE 10 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Disponibilità di cassa e valori bollati	24	24
2 Saldo delle affrancatrici postali di Milano e Roma	255	117
Totale	279	141
variazione assoluta	138	
variazione %	98%	

Il saldo è costituito prevalentemente dai versamenti effettuati sui conti postali per la spedizione carte e altro materiale.

VOCE 20 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

2.2 • Strumenti finanziari derivati

Tipologie/sottostanti	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Quotati						
- Future						
- Contratti a termine						
- Fra						
- Swap						
- opzioni						
- altri						
Altri derivati						
Totale						
2 Non quotati						
- Contratti a termine						
- Fra						
- Swap						
- opzioni		327			327	0
- altri						
Altri derivati						
Totale	0	327	0	0	327	0

Le attività detenute per la negoziazione si riferiscono a opzioni europee su cambi, con scadenza gennaio 2008 per la copertura gestionale di due finanziamenti, con scadenze analoghe e sottoscritti in valuta diversa dall'euro, per un controvalore di 10 milioni di euro.



(Importi in migliaia di euro)

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

Voci/Valori		Totale		Totale	
		Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1	Titoli di debito				
	a) Enti pubblici				
	b) Banche				
	c) Enti finanziari				
	d) Altri emittenti				
2	Titoli di capitale				
	a) Banche				
	b) Enti finanziari				
	c) Altri emittenti				
3	Quote di O.I.C.R.				
4	Finanziamenti				
	a) Enti pubblici				
	b) Banche				
	c) Enti finanziari				
	d) Altri emittenti				
5	Altre attività				
	a) Enti pubblici				
	b) Banche				
	c) Enti finanziari				
	d) Altri emittenti				
6	Attività cedute non cancellate				
	a) Enti pubblici				
	b) Banche				
	c) Enti finanziari				
	d) Altri emittenti				
7	Attività deteriorate				
	a) Banche				
	b) Enti finanziari				
	c) Altri emittenti				
8	Strumenti derivati				
	a) Banche		327		0
	b) Enti finanziari				
	c) Altri emittenti				
Totale		0	327	0	0

(Importi in migliaia di euro)

2.4 • Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazioni annue

Variazioni/Tipologie		Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Strumenti finanziari derivati	Totale
A	Esistenze iniziali	0	0	0	0	0	0	0	0
B	Aumenti								
	B1 Acquisti							54	54
	B2 Variazioni positive di fair value							273	273
	B3 Altre variazioni								
C	Diminuzioni								
	C1 Vendite								
	C2 Rimborsi								
	C3 Variazioni negative di fair value								
	C4 Altre variazioni								
D	Rimanenze finali	0	0	0	0	0	0	327	327

VOCE 40 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

4.1 • Composizione della voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita"

(Importi in euro)

Voci/Valori	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1 Titoli di debito				
2 Titoli di capitale		3.800		3.278
3 Quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (O.I.C.R.)				
4 Finanziamenti				
5 Altre attività				
6 Attività cedute non cancellate				
6.1 rilevate per intero				
6.2 rilevate parzialmente				
7 Attività deteriorate				
Totale	0	3.800	0	3.278
Variazione assoluta	0	522		
variazione %	0	16%		

4.2 • Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

(Importi in euro)

Voci/Valori	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1 Titoli di debito				
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
2 Titoli di capitale				
a) Banche				
b) Enti finanziari		3.753		3.231
c) Altri emittenti		47		47
3 Quote di O.I.C.R.				
4 Finanziamenti				
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
5 Altre attività				
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
6 Attività cedute non cancellate				
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
7 Attività deteriorate				
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
Totale	0	3.800	0	3.278



(Importi in migliaia di euro)

La voce "Titoli di capitale" è formata dalle seguenti partecipazioni su cui il Gruppo non esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza significativa:

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
MasterCard Incorporated	3.643	3.121
International card System AD - Casys	110	110
Visa Europe Limited	0	0
Totale Enti Finanziari	3.753	3.231
Class Financial Network S.p.A. (Ente Televisivo Digitale)	39	39
TKT S.p.A. (Società di Servizi)	0	0
Isnova S.C.R.L. (Ente consortile per lo sviluppo e diffusione di nuove tecnologie)	8	8
Totale Altri Emittenti	47	47
Totale	3.800	3.278

Le partecipazioni, nessuna delle quali risulta quotata in borsa, sono così costituite:

- MasterCard Incorporated n. 239.075 azioni pari al 0,17713% del capitale sociale;
- Class Financial Network S.p.A. n. 15.000 azioni pari al 1,25% del capitale sociale;
- International Card System AD - Casys n. 197.541 azioni pari al 2,60% del capitale sociale;
- TKT n. 450 azioni pari al 15% del capitale sociale; nel 2005 la partecipazione era stata oggetto di azzeramento a seguito di copertura perdite;
- Visa Europe Limited n. 1 azione, valorizzata a € 10;
- Isnova S.C.R.L. n. 100.000 quote pari al 16,34% del capitale sociale.

4.3 • Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

(Importi in migliaia di euro)

Variazioni in K€/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Totale
A Esistenze iniziali		3.278					3.278
B Aumenti							
B.1 Acquisti							
B.2 Variazioni positive di Fair Value		522					522
B.3 Riprese di valore							
- imputate al conto economico							
- imputate al patrimonio netto							
B.4 Trasferimenti da altri portafogli							
B.5 Altre variazioni							
C Diminuzioni							
C.1 Vendite							
C.2 Rimborsi							
C.3 Variazioni negative di Fair Value							
C.4 Rettifiche di valore							
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli							
C.6 Altre variazioni							
D Rimanenze finali	0	3.800	0	0	0	0	3.800

La voce B.2 "Variazioni positive di Fair value" è relativa alla partecipazione di Mastercard, per l'adeguamento del valore della partecipazione al patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio al 31 dicembre 2007, non essendo le azioni in portafoglio di Mastercard quotate in borsa.

VOCE 60 - CREDITI

[Importi in migliaia di euro]

La voce crediti è così composta:

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Crediti verso banche	3.088	98.829
Crediti verso enti finanziari	34.679	103.232
Crediti verso clientela	3.219.268	3.274.246
Totale	3.257.035	3.476.307

[Importi in migliaia di euro]

6.1 • Crediti verso banche

Composizione	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Depositi e conti correnti	0	94.028
2 Pronti contro termine		
3 Finanziamenti		
3.1 da leasing finanziario		
3.2 da attività di factoring		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
3.3 altri finanziamenti		
4 Titoli di debito		
5 Altre attività	3.088	4.801
6 Attività cedute non cancellate		
6.1 rilevate per intero		
6.2 rilevate parzialmente		
7 Attività deteriorate		
7.1 da leasing finanziario		
7.2 da attività di factoring		
7.3 altri finanziamenti		
Totale valore di bilancio	3.088	98.829
Totale fair value	3.088	98.829
variazione assoluta	-95.741	
variazione %	-97%	

Il decremento nella voce "1. Depositi e conti correnti" è dovuto all'andamento della gestione della tesoreria centralizzata.

La voce "5. altre attività" si riferisce a differenze tra contabili bancarie e riepiloghi esercenti e a crediti per fatture di servizi prestati a banche.



6.3 • Crediti verso enti finanziari

Composizione	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Pronti contro termine		
2 Finanziamenti		
2.1 da leasing finanziario		
2.2 da attività di factoring		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
2.3 altri finanziamenti		
3 Titoli		
4 Altre attività	34.679	103.232
5 Attività cedute non cancellate		
5.1 rilevate per intero		
5.2 rilevate parzialmente		
6 Attività deteriorate		
6.1 da leasing finanziario		
6.2 da attività di factoring		
6.3 altri finanziamenti		
Totale valore di bilancio	34.679	103.232
Totale fair value	34.679	103.232
variazione assoluta	-68.553	
variazione %	-66%	

La voce "4. Altre Attività" comprende:

Crediti vs Iconcard per rapporto di conto corrente	1.335	2.472
Crediti vs Iconcard - altri	107	0
Crediti vs Amex	11.042	63.594
Crediti vs corrispondenti	22.195	37.166
Totale	34.679	103.232

(Importi in migliaia di euro)

[Importi in migliaia di euro]

6.5 • Crediti verso clientela

Composizione	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Leasing finanziario		
1.1 Crediti per beni concessi in leasing finanziario di cui: senza opzione finale d'acquisto		
1.2 Altri Crediti (da specificare)		
2 Factoring		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
3 Credito al consumo (incluse carte revolving)	464.849	587.261
4 Carte di credito	2.705.641	2.639.294
5 Altri finanziamenti		
di cui: da escussione di garanzie e impegni		
6 Titoli		
7 Altre attività	48.176	47.099
8 Attività cedute non cancellate		
8.1 rilevate per intero		
8.2 rilevate parzialmente		
9 Attività deteriorate		
- Leasing finanziario		
- Factoring		
- Credito al consumo (incluse carte revolving)		
- Carte di credito	602	592
- Altri finanziamenti		
Totale valore di bilancio	3.219.268	3.274.246
Totale fair value	3.219.268	3.274.246
variazione assoluta	-54.978	
variazione %	-2%	
La voce "3. Crediti al consumo (incluse carte revolving)" comprende:		
Crediti vs portatori di CartaSi per credito dilazionato	464.849	587.261
Totale	464.849	587.261
La voce "4. Carte di credito" comprende:		
Crediti vs portatori di CartaSi per credito ordinario	2.705.641	2.639.294
La voce "7. Altre attività" comprende:		
Crediti verso esercenti	36.743	35.354
Crediti per dispute	1.985	2.748
Crediti vs altri	9.448	8.997
Totale	48.176	47.099
La voce "9. Attività deteriorate" comprende:		
Crediti verso esercenti al legale	402	379
Crediti verso titolari in contenzioso	200	213
Totale	602	592



VOCE 90 - PARTECIPAZIONI

9.1 • "Partecipazioni": informazioni sui rapporti partecipativi

(Importi in migliaia di euro)

Denominazioni imprese	Valore di bilancio consolidato	Rapporti di partecipazione Quota %	Sede	Totale attivo	Totale ricavi	Importo del patrimonio netto	Risultato dell'ultimo esercizio
A Imprese controllate in modo congiunto							
1 Iconcard S.p.A.	3.169	50%	Milano	13.217	2.228	8.230	-1.056
B Imprese sottoposte ad influenza notevole							
1 Siteba S.p.A.	8.196	46,64%	Milano	26.213	14.443	15.572	1.081
Totale	11.365						

Per tutte le partecipate la disponibilità dei voti è pari alla quota posseduta. Nessuna delle partecipate è quotata in borsa. I valori di "Totale attivo, Totale ricavi, Patrimonio netto e Risultato d'esercizio" di Siteba S.p.A. sono riferiti all'anno 2007, data dell'ultimo bilancio approvato.

9.2 • Variazioni annue delle partecipazioni

(Importi in migliaia di euro)

	Valore complessivo
A Esistenze iniziali	9.653
B Aumenti	
B.1 Acquisti	3.917
B.2 Riprese di valore	
B.3 Rivalutazioni	
B.4 Altre variazioni	
C Diminuzioni	
C.1 Vendite	
C.2 Rettifiche di valore	1.474
C.3 Altre variazioni	731
D Rimanenze finali	11.365

La voce B.1 "Acquisti" è relativa all'acquisto del 17,96% della partecipazione nella società Siteba S.p.A, che ha portato la quota di possesso dal 28,68% al 46,64%.

La voce C.2 "Rettifiche di valore" è relativa alla svalutazione della partecipazione in Iconcard S.p.A. al fine di allinearla al valore di recupero stimato.

La voce C.3 "Altre variazioni" si riferisce alla valutazione a patrimonio netto della società Siteba S.p.A.

VOCE 100 - ATTIVITÀ MATERIALI

10.1 • Composizione della voce 100 "Attività Materiali"

Importi in migliaia di euro

Voci/Valutazione	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
1 Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà				
a) terreni	13.209		13.209	
b) fabbricati	40.074		41.923	
c) mobili	190		308	
d) strumentali	2.964		4.234	
e) altri				
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
Totale 1	56.437	0	59.674	0
2 Attività riferibili al leasing finanziario				
2.1 beni inoptati				
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
2.3 altri beni				
Totale 2	0	0	0	0
3 Attività detenute a scopo di investimento				
di cui: concesse in leasing operativo				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili		943		852
d) strumentali				
e) altri				
Totale 3	0	943	0	852
Totale 1+2+3	56.437	943	59.674	852
Totale (attività al costo e rivalutate)		57.380		60.526
variazione assoluta	-3.237	91		
variazione %	-542%	1068%		

Le attività detenute a scopo di investimento sono relative alle opere d'arte; l'incremento rispetto all'esercizio precedente è relativo ad acquisti dell'anno e alla rivalutazione effettuata.



(Importi in migliaia di euro)

10.2 • Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A Esistenze iniziali	13.209	41.923	1.160	4.234		60.526
B Aumenti						
B.1 Acquisti			40	1.072		1.112
B.2 Riprese di valore						
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto			75			75
b) conto economico						
B.4 Altre variazioni						
C Diminuzioni						
C.1 Vendite			18	21		39
C.2 Ammortamenti		1.849	124	2.321		4.294
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Altre variazioni						
D Rimanenze finali	13.209	40.074	1.133	2.964	0	57.380

VOCE 110 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

11.1 • Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

Voci	31/12/2007		31/12/2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1 Avviamento	1.498		452	
2 Altre Attività immateriali				
2.1 di proprietà				
- generate internamente				
- altre	4.388		3.887	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
Totale 2	4.388	0	3.887	0
3 Attività riferibili al leasing finanziario:				
3.1 beni inopati				
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
3.3 altri beni				
Totale 3	0	0	0	0
4 Attività concesse in leasing operativo				
Totale 4	0	0	0	0
Totale 1+2+3+4	5.886	0	4.339	0
Totale (Attività al costo + Attività al fair value)		5.886		4.339
variazione assoluta	1.547			
variazione %	36%			

La voce "2. Altre Attività immateriali" comprende:	31/12/2007	31/12/2006
Marchi e brevetti	170	187
Software	3.861	3.643
Progetti non in esercizio in corso di realizzazione	357	57
Totale	4.388	3.887

Il software si riferisce principalmente a licenze e sviluppi software.

(Importi in migliaia di euro)

11.2 • Attività immateriali: variazioni annue

	Totale
A Esistenze iniziali	4.339
B Aumenti	
B.1 Acquisti	3.727
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di fair value	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
B.4 Altre variazioni	
C Diminuzioni	
C.1 Vendite	10
C.2 Ammortamenti	2.130
C.3 Rettifiche di valore	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	40
C.4 Variazioni negative di fair value	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.5 Altre variazioni	
D Rimanenze finali	5.886

ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI

(Importi in migliaia di euro)

12.1.2 • Composizione della voce 120 b) "Attività fiscali: anticipate"

	Composizione 31/12/2007	Composizione 31/12/2006
crediti verso erario per imposte anticipate	18.890	16.886
imposte anticipate sulle rettifiche IAS/IFRS	464	2.978
Totale	19.354	19.864
variazione assoluta	-510	
variazione %	-3%	

Le imposte anticipate sono principalmente riferibili alle rettifiche di valore sui crediti, al fondo concorsi, agli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri ed alle poste rilevate nel 2005 in fase di transazione ai nuovi principi contabili internazionali.

(Importi in migliaia di euro)

12.2.1 • Composizione della voce 70 a) "Attività fiscali: correnti"

	Composizione 31/12/2007	Composizione 31/12/2006
IRES	6.197	4.380
IRAP	286	17
Totale	6.483	4.397
variazione assoluta	2.086	
variazione %	47%	

Il saldo IRES è determinato da acconti per K€ 8.415 e da ritenute d'acconto per K€ 576 al netto dell'imposta maturata nell'esercizio per le società del gruppo che aderiscono al Consolidato Fiscale Nazionale e per Iconcard S.p.A. che ha optato per la tassazione per trasparenza. Il saldo IRAP è esposto al netto degli acconti versati.



12.2.2 • Composizione della voce 70 b) "Attività fiscali: differite"

	Composizione 31/12/2007	Composizione 31/12/2006
Imposte differite sulle rettifiche IAS/IFRS	4.617	5.854
Totale Kα	4.617	5.854
variazione assoluta	-1.237	
variazione %	-21%	

Le imposte differite sono riferite principalmente al valore dell'immobile rideterminato già in sede di FTA.

12.3 • Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Esistenze iniziali	19.864	19.764
2 Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	10.954	7.462
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		177
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	9.952	6.464
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	1.512	
3.3 Altre diminuzioni		1.075
4 Importo finale	19.354	19.864
variazione assoluta	-510	
variazione %	-3%	

12.4 • Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Esistenze iniziali	5.700	5.841
2 Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	23	162
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	295	303
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	858	
3.3 Altre diminuzioni		
4 Importo finale	4.570	5.700
variazione assoluta	-1.130	
variazione %	-20%	

(Importi in migliaia di euro)

12.6 • Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Esistenze iniziali	154	209
2 Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	7	68
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		123
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	114	
3.3 Altre diminuzioni		
4 Importo finale	47	154
variazione assoluta	-107	
variazione %	-69%	

La voce è rappresentata dalle imposte differite calcolate dalla valutazione della partecipazione MasterCard.

ATTIVITÀ NON CORRENTI, GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE

(Importi in migliaia di euro)

13.1 • Composizione della voce 130 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione"

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Si Collection S.p.A.	0	4.143
Totale	0	4.143
variazione assoluta	-4.143	

(Importi in migliaia di euro)

13.2 • Composizione della voce 80 "Passività associate ad attività in via di dismissione"

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Si Collection S.p.A.	0	4.143
Totale	0	4.143
variazione assoluta	-4.143	

I valori delle tabelle precedenti sono relativi alla controllata Si Collection S.p.A. che è stata venduta nel febbraio 2007.



VOCE 140 - ALTRE ATTIVITÀ

14.1 • Composizione della voce 140 "Altre attività"

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Crediti verso il personale	18	27
2 Anticipi a fornitori	29	918
3 Note credito da ricevere	3.618	1.128
4 Depositi cauzionali	57	53
5 Anticipo di imposte TFR	41	201
6 Saldo IVA	311	186
7 Erario per rimborsi	43	43
8 Erario per imposta di registro	4	4
9 Crediti per imposte di bollo	50.042	49.955
10 Altre attività	1.703	4.293
11 Rimborsi a titolari sbf	3.212	3.225
12 Costi rinviati	25.539	31.767
Totale	84.617	91.800
variazione assoluta	-7.183	
variazione %	-8%	

I costi rinviati sono relativi a costi già sostenuti e correlati a ricavi che si manifesteranno negli esercizi futuri; sono principalmente dovuti a costi per emissione carte rinviati al biennio successivo, in coerenza con il ciclo di vita delle stesse. Il decremento rispetto all'esercizio precedente è principalmente riconducibile agli effetti delle azioni di contenimento costi, con particolare riferimento ai costi dei supporti e ai costi di spedizione ai titolari.

PASSIVO

VOCE 10 - DEBITI

La voce debiti è così composta:

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Debiti verso banche	3.194.480	3.476.206
Debiti verso enti finanziari	176	214
Debiti verso clientela	95.514	63.299
Totale	3.290.170	3.539.719

1.1 • Debiti verso banche

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Pronti contro termine		
2 Finanziamenti	3.004.770	3.254.308
3 Altri debiti	189.710	221.898
Totale	3.194.480	3.476.206
Fair value	3.194.480	3.476.206
variazione assoluta	-281.726	
variazione %	-8%	

La voce "finanziamenti" è riferita a debiti verso istituti di credito. Le forme tecniche utilizzate sono costituite prevalentemente da finanziamenti con scadenza fino a tre mesi. Gli altri debiti includono le commissioni di issuing ed acquiring da liquidare agli istituti di credito.

(Importi in migliaia di euro)

1.2 • Debiti verso enti finanziari

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Pronti contro termine		
2 Finanziamenti		
3 Altri debiti	176	214
Totale	176	214
Fair value	176	214
variazione assoluta	-38	
variazione %	-18%	
La voce "3. Altri debiti" comprende:		
debiti verso Iconcard	176	214
Totale	176	214

Nei confronti della società Iconcard S.p.A. il debito, a vista, è dovuto alle imposte dell'esercizio a seguito dell'opzione alla tassazione per trasparenza.

(Importi in migliaia di euro)

1.3 • Debiti verso clientela

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Pronti contro termine		
2 Finanziamenti		
3 Altri debiti	95.514	63.299
Totale	95.514	63.299
Fair value	95.514	63.299
variazione assoluta	32.215	
variazione %	51%	

La voce "Altri debiti" comprende ordini di pagamento presentati all'incasso dagli esercenti per i quali è previsto il pagamento differito, e altri debiti verso esercenti, titolari e fornitori. Tali debiti presentano scadenza fino a tre mesi.

VOCE 90 - ALTRE PASSIVITÀ

(Importi in migliaia di euro)

9.1 • Composizione della voce 90 "Altre passività"

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Creditori diversi		
1.1 Debiti per dispute	2.479	2.713
1.2 Debiti per movimenti da definire	3.040	2.946
1.3 Personale per competenze maturate	9.851	9.564
1.4 Assicurazioni	45	0
1.5 Debiti verso dipendenti	0	929
1.6 Debiti tributari	1.460	1.390
1.7 Debiti per imposta di bollo	0	35
1.8 Debiti verso istituti previdenziali	2.047	2.248
1.9 Quote associative rinviate	10.972	11.004
1.10 Altre passività	2.699	1.918
Totale	32.593	32.747
variazione assoluta	-154	
variazione %	0%	

Le "Quote associative" sono relative ai rinnovi delle carte di credito con validità Gennaio 2008 addebitate a Dicembre ai portatori di CartaSi.



VOCE 100 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

10.1 • "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A Esistenze iniziali	10.725	10.988
B Aumenti		
B1 Accantonamento dell'esercizio	2.993	1.506
B2 Altre variazioni in aumento	214	45
C Diminuzioni		
C1 Liquidazioni effettuate	1.701	491
C2 Altre variazioni in diminuzione	2.487	1.323
D Esistenze finali	9.744	10.725

VOCE 110 - FONDI PER RISCHI E ONERI

11.1 • Composizione della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

Composizione	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Fondi di quiescenza e obblighi simili		
Altri fondi		
- Fondo indennità agenti	988	918
- Fondo rischi ed oneri diversi	12.209	7.178
- Fondo controversie legali	940	940
- Fondo concorsi	18.068	10.086
- Fondo solidarietà e incentivazioni	8.617	0
Totale	40.822	19.122
variazione assoluta	21.700	
variazione %	113%	

Il fondo rischi ed oneri diversi è principalmente a fronte della copertura dei rischi derivanti dalle perdite su transazioni anomale già perfezionate a tutto il 31/12/2007 e per le transazioni fraudolente calcolate su base statistica; include inoltre passività per impegni contrattuali, contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria e piani di incentivazione a lungo termine previsti per le figure apicali, pari a K€ 2.026.

Il fondo per concorsi è determinato in base alla valorizzazione dei punti maturati nei confronti dei titolari che hanno aderito al Club ioSi, sulla base di una stima della redemption. Il fondo solidarietà ed incentivazioni raccoglie l'accantonamento per incentivi all'esodo definiti.

11.2 • Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

	Fondo indennità agenti	Fondo rischi ed oneri diversi	Fondo controversie legali	Fondo concorsi	Fondo solidarietà e incentivazioni	Totale
Esistenza iniziale	918	7.178	940	10.086	0	19.122
Aumenti	154	10.920		12.936	8.617	32.627
Diminuzioni	-84	-5.889		-4.954		-10.927
Esistenza finale	988	12.209	940	18.068	8.617	40.822

VOCE 120, 130, 140, 150, 160, 170 - PATRIMONIO

12.1 • Composizione della voce 120 "Capitale"

Tipologie	Totale
1 Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	27.000
1.2 Altre azioni	

Il capitale sociale al 31/12/2007 interamente versato e sottoscritto è rappresentato da n. 45.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,6.

12.5 • Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

	Legale	Utili portati a nuovo	Altre - Riserva da FTA	Totale
A Esistenze iniziali	5.070	13.685	-2.916	15.839
B Aumenti				
B.1 Attribuzioni di utili	189	899	2.916	4.004
B.2 Altre variazioni		760		760
C Diminuzioni				
C.1 Utilizzi				
- copertura perdite				
- distribuzione				
- trasferimento a capitale				
C.2 Altre variazioni				
D Rimanenze finali	5.259	15.344	0	20.603

Le altre variazioni in aumento sono relative all'uscita dal consolidamento della società Si Collection.

12.6 • Composizione e variazioni della voce 170 "Riserve da valutazione"

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale
A Esistenze iniziali	2.770						2.770
B Aumenti							
B.1 Variazioni positive di fair value	629	75					704
B.2 Altre variazioni							
C Diminuzioni							
C.1 Variazioni negative di fair value							
C.2 Altre variazioni							
D Rimanenze finali	3.399	75	0	0	0		3.474

Le altre variazioni in aumento sono riferite alle opere d'arte.



VOCE 190 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI

13.1 • Composizione della voce 190 "Patrimonio di pertinenza di terzi"

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Capitale	123	302
2 Azioni proprie		
3 Strumenti di capitale		
4 Sovraprezzi di emissione		
5 Riserve	26	-128
6 Riserve da valutazione		
7 Utile(Perdita) dell'esercizio	-34	-25
Totale	115	149

(Importi in migliaia di euro)

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VOCE 10 E 20 - INTERESSI

1.1 • Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Attività deteriorate	Altro	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2 Attività finanziarie al fair value						
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita						
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5 Crediti						
5.1 Crediti verso banche						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per garanzie e impegni						
- per altri crediti				1.943	1.943	1.868
5.2 Crediti verso enti finanziari						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per garanzie e impegni						
- per altri crediti				92	92	174
5.3 Crediti verso clientela						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per credito al consumo				66.075	66.075	75.490
- per garanzie e impegni						
- per altri crediti				108	108	89
6 Altre attività						
7 Derivati di copertura						
Totale	0	0	0	68.218	68.218	77.621
variazione assoluta					-9.403	
variazione %					-12%	

La voce "5.1 Crediti verso banche: altri crediti" è composta da:
Interessi attivi bancari e postali

1.943 1.868

La voce "5.2 Crediti verso enti finanziari: altri crediti" è composta da:
Interessi attivi vs Iconcard

92 174

La voce "5.3 Crediti verso clientela" è composta da:

Crediti al consumo
Interessi attivi su altri crediti

66.075 75.490
108 89

(Importi in migliaia di euro)

1.3 • Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Debiti verso banche	113.157		1.034	114.191	91.361
2 Debiti verso enti finanziari	0		0	0	
3 Debiti verso clientela					
4 Titoli in circolazione					
5 Passività finanziarie di negoziazione					
6 Passività finanziarie al fair value					
7 Altre passività	0		62	62	27
8 Derivati di copertura					
Totale	113.157	0	1.096	144.253	91.388
variazione assoluta				22.865	
variazione %				25%	
La voce "1. Debiti verso banche" comprende:					
Interessi passivi c/c ordinario				88.016	59.015
Interessi passivi c/c revolving				24.974	31.385
Commissioni bancarie e massimo scoperto				1.016	935
Interessi passivi su finanziamenti				167	0
Spese emissione ri.ba				18	22
Spese di protesto				0	4
Totale				114.191	91.361
La voce "7. Altre passività" comprende:					
Interessi passivi diversi				62	27

Importi in migliaia di euro



VOCI 30 E 40 - COMMISSIONI

2.1 • Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

Dettaglio	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 operazioni di leasing finanziario		
2 operazioni di factoring		
3 credito al consumo		
- commissioni da negoziato	506.845	487.965
- commissioni da titolari	396.994	405.268
4 attività di merchant banking		
5 garanzie rilasciate		
6 servizi di:		
- gestione fondi per conto terzi		
- intermediazione in cambi		
- distribuzione prodotti		
- altri		
7 servizi di incasso e pagamento		
8 servicing in operazioni di cartolarizzazione		
9 altre commissioni (da specificare)		
Totale	903.839	893.233
variazione assoluta	10.606	
variazione %	1%	

La voce "3) credito al consumo: commissioni da negoziato" comprende:

commissioni attive da esercenti	358.028	336.800
interchange fee attive su vendite	114.596	116.824
interchange fee attive su conti di rit.	256	325
interchange fee attive su anticipo contanti	23.030	23.242
ricavi per autorizzazioni	1.968	2.144
commissioni attive su retrievals	277	228
premi ricevuti su recupero carte di credito	563	296
commissioni da conversione valute	8.109	8.074
altri ricavi	18	32
Totale	506.845	487.965

La voce "3) credito al consumo: commissioni da titolari" comprende:

commissioni su anticipo contante	99.683	99.748
commissioni valutarie	13.863	14.445
quote associative carte	161.567	166.625
commissioni su acquisto carburante	13.462	13.868
rimborso spese per emissione estratto conto	39.230	40.919
rimborso spese per bollo su E/C	67.517	68.391
altre commissioni	1.672	1.272
Totale	396.994	405.268

2.2 • Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

Dettaglio/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 garanzie ricevute		
2 distribuzione di servizi da terzi		
3 servizi di incasso e pagamento		
4 altre commissioni		
- commissioni a corrispondenti	155.536	147.792
- commissioni a banche	353.265	405.524
- altre commissioni	734	807
Totale	509.535	554.123
variazione assoluta	-44.588	
variazione %	-8%	

(Importi in migliaia di euro)

VOCE 50 - DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

3.1 • Composizione della voce 50 "Dividendi e proventi assimilati"

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Proventi	Totale 2007		Totale 2006	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
2 Attività finanziarie disponibili per la vendita	79		14	
3 Attività finanziarie al fair value				
4 Partecipazioni:				
4.1 per attività non di merchant banking				
4.2 per attività di merchant banking				
Totale	79		14	
variazione assoluta	65			

VOCE 60 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE

4.1 • Composizione della voce 60 "Risultato netto dell'attività di negoziazione"

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto
1 Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre attività					
2 Passività finanziarie					
2.1 Titoli in circolazione					
2.2 Altre passività					
3 Derivati	274				274
Totale	274				274

Nella voce sono riportati i proventi derivanti dalla valutazione a fair value delle attività detenute per la negoziazione.

VOCE 100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO

8.1 • Composizione della voce 100 "Utile (perdita) da cessione o riacquisto"

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Componenti reddituali	Totale 2007			Totale 2006		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
1 Attività finanziarie						
1.1 Crediti						
1.2 Attività disponibili per la vendita			0	8.143		8.143
1.3 Attività detenute sino a scadenza						
1.4 Altre attività finanziarie						
Totale (1)	0	0	0	8.143	0	8.143
2 Passività finanziarie						
2.1 Debiti						
2.2 Titoli in circolazione						
2.3 Altre passività finanziarie						
Totale (2)						
Totale (1+2)	0	0	0	8.143	0	8.143
variazione assoluta	-8.143					



VOCE 110 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO

9.1 • Composizione della sottovoce 110.a "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti"

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale	Totale
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio	31/12/2007	31/12/2006
1 Crediti verso banche						
- per leasing						
- per factoring						
- garanzie e impegni						
- altri crediti	93				93	
2 Crediti verso enti finanziari						
- per leasing						
- per factoring						
- garanzie e impegni						
- altri crediti						
3 Crediti verso clientela						
- per leasing						
- per factoring						
- per credito al consumo		7.026			7.026	3.462
- garanzie e impegni						
- altri crediti	569				569	1.573
Totale	662	7.026	0	0	7.688	5.035
variazione assoluta					2.653	
variazione %					53%	

Le rettifiche si incrementano rispetto al periodo precedente per effetto di maggiore accantonamento ai fondi di svalutazione crediti, sia per effetto dell'incremento dei saldi, sia per l'utilizzo di una percentuale complessiva di svalutazione leggermente superiore rispetto al periodo precedente.

VOCE 120 - SPESE AMMINISTRATIVE

10.1 • Composizione della voce 120.a "Spese per il personale"

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Personale dipendente		
a) salari e stipendi e oneri assimilabili	40.823	41.327
b) oneri sociali	12.215	13.593
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	3.095	1.865
f) altre spese	2.664	2.659
2 Altro personale	796	388
3 Amministratori	980	1.230
Totale	60.573	61.062
variazione assoluta	-489	
variazione %	-1%	
La voce 2 "Altro personale" comprende:		
Costo personale interinale	788	388
Costo personale distaccato	8	0
Totale	796	388

Importi in migliaia di euro

10.2 • Composizione della voce 120.b "Altre spese amministrative"

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Prestazioni di terzi	72.908	82.142
2 Affitti ed oneri condominiali	1.509	1.392
3 Assicurazioni	3.355	3.448
4 Noleggi	3.543	3.296
5 Manutenzioni	3.277	3.629
6 Spese spedizione	33.517	36.954
7 Spese telefoniche e telegrafiche	7.945	8.842
8 Tessere ed accessori	9.364	7.684
9 Stampati e cancelleria	604	834
10 Altre imposte	75.108	77.680
11 Spese legali, notarili e consulenziali	3.659	4.169
12 Luce e pulizia uffici	1.471	1.518
13 Provvigioni e rimborso spese agenti	5.190	6.853
14 Costi di publishing	998	400
15 Pubblicità	2.530	2.379
16 Materiale promozionale e premi per concorsi	1.390	1.362
17 Altre spese commerciali	1.126	377
18 Altre spese generali	6.223	3.894
Totale	233.717	246.853
variazione assoluta	-13.136	
variazione %	-5%	

La voce "1. Prestazioni di terzi" comprende:

prestazioni di terzi per portierato	227	295
prestazioni di terzi per archiviazione	207	314
prestazioni di terzi per ricerca retr.	0	25
prestazioni di terzi per microfilmatura	359	500
prestazioni di terzi per sviluppo software/interventi IT	20.675	23.193
prestazioni di terzi per postalizzazioni	6.462	7.242
prestazioni di terzi per addebito atm	1.779	2.135
prestazioni di terzi per addebito esercenti	240	270
prestazioni di terzi per servizi su pos	1.001	1.268
prestazioni di terzi per processing acqu.	11.986	13.978
prestazioni di terzi per processing iss.	9.107	13.373
prestazioni di terzi per gestione esercenti	2.887	3.069
prestazioni di terzi per gestione titolari	3.427	2.071
prestazioni di terzi per produzione carte	3.827	3.978
prestazioni di terzi per servizi porting	241	289
outsourcing sistemi amministrativi e gest.	973	1.676
prestazioni di terzi per servizi contact	3.082	2.631
altre prestazioni di terzi	6.428	5.835
Totale	72.908	82.142

La voce "10. Altre imposte" comprende:

imposta di bollo	79	50
imposta di bollo - virtuale	69.626	70.430
imposte e tasse	129	118
imposte e tasse per concorsi e oper.	133	180
iva indeducibile	4.954	6.684
tassa smaltimento rifiuti	127	120
imposta governativa sui cellulari	55	55
sanzioni, multe e penali	5	42
bolli autoveicoli	0	1
Totale	75.108	77.680



VOCE 130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI

11.1 • Composizione della voce 130 "Rettifiche di valore nette su attività materiali"

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1 Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà				
a) terreni				1.849
b) fabbricati	1.849			
c) mobili	124			124
d) strumentali	2.321			2.321
e) altri				
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
2 Attività riferibili al leasing finanziario				
3 Attività detenute a scopo di investimento di cui concesse in leasing operativo: (da specificare)				
Totale	4.294	0	0	4.294

(Importi in migliaia di euro)

VOCE 140 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI

12.1 • Composizione della voce 140 "Rettifiche di valore nette su attività immateriali"

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1 Avviamento				
2 Altre Attività immateriali				
2.1 di proprietà	2.130	40		2.170
2.2 acquisite in leasing finanziario				
3 Attività riferibili al leasing finanziario				
4 Attività concesse in leasing operativo				
Totale	2.130	40	0	2.170

(Importi in migliaia di euro)

VOCE 160 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI

14.1 • Composizione della voce 160 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Accantonamento al fondo indennità agenti	154	172
1 Accantonamento al fondo concorsi	12.936	6.740
2 Accantonamento al fondo rischi e oneri	10.920	6.916
3 Accantonamento al fondo solidarietà e incentivazioni	8.617	0
Totale	32.627	13.828
variazione assoluta	18.799	
variazione %	136%	

(Importi in migliaia di euro)

VOCE 170 - ALTRI ONERI DI GESTIONE

15.1 • Composizione della voce 170 "Altri oneri di gestione"

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Perdite su transazione anomale per uso fraudolento di carte di credito	22.895	21.568
2 Altri oneri	1.140	130
Totale	24.035	21.698
variazione assoluta	2.337	
variazione %	11%	

VOCE 180 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

16.1 • Composizione della voce 180 "Altri proventi di gestione"

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Ricavi per servizi di processing e servicing	14.157	21.339
2 Ricavi per servizi di gestione pos	3.562	2.960
3 Ricavi per servizi di call center	3.365	2.499
4 Ricavi vendita di spazi pubblicitari	915	512
5 Proventi da corrispondenti estere	2.431	1.737
6 Affitti e rimborso spese	354	430
7 Ricavi per servizi e-banking	1.395	1.935
8 Ricavi per il Club IoSi	3.046	2.846
9 Indennizzi per incauta custodia	232	331
10 Ricavi per rimborsi	25	1.761
11 Ricavi per servizi di dispute	2.967	2.835
12 Altri proventi	6.509	7.361
Totale	38.958	46.546
variazione assoluta	-7.588	
variazione %	-16%	

VOCE 190 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI

17.1 • Composizione della voce 190 "Utili (perdite) delle partecipazioni"

(Importi in migliaia di euro)

Voci	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Proventi		
1.1 Rivalutazioni		
1.2 Utili da cessione	1.673	0
1.3 Riprese di valore		
1.4 Altre variazioni positive	504	465
2 Oneri		
2.1 Svalutazioni	1.474	2.847
2.2 Perdite da cessione		
2.3 Rettifiche di valore da deterioramento		
2.4 Altre variazioni negative		
Risultato netto	703	-2.382
variazione assoluta	3.085	
variazione %	-130%	

Gli utili da cessione sono riferiti alla vendita di Si Collection S.p.A.; le svalutazioni sono riferite all'allineamento al valore di recupero di Iconcard S.p.A.



VOCE 210 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE

19.1 • Composizione della voce 210 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1 Imposte correnti	20.160	14.407
2 Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi"	-749	-585
3 Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4 Variazione delle imposte anticipate	510	-100
5 Variazione delle imposte differite	-1.130	-141
Imposte di competenza dell'esercizio	18.791	13.581
variazione assoluta	5.210	
variazione %	38%	

(Importi in migliaia di euro)

VOCE 220 - UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE

20.1 • Composizione della voce 220 "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte"

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Si Collection S.p.A.	0	-1.954
Totale	0	-1.954

(Importi in migliaia di euro)

VOCE 230 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI

21.1 • Composizione della voce 230 "Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi"

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
CartaFacile S.p.A.	34	25
Totale	34	25

(Importi in migliaia di euro)

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte

C CREDITO AL CONSUMO

C 1 • Composizione

	Totale 31/12/2007			Totale 31/12/2006		
	Valore lordo	Rettifiche	Valore netto	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
Prestiti personali						
Prestiti con carte revolving	464.849		464.849	587.261		587.261
Prestiti finalizzati						
Cessione del quinto						
Totale	464.849		464.849	587.261		587.261
variazione assoluta	-122.412					
variazione %	-21%					

(Importi in migliaia di euro)

(Importi in migliaia di euro)

C 2 • Classificazione per fasce temporali

Fasce temporali	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2007	Di cui sofferenze	Totale 31/12/2006	Di cui sofferenze
fino a 3 mesi	101.354	114.791				
tra 3 mesi e 1 anno	183.077	218.298				
tra 1 anno e 5 anni	176.309	246.766				
oltre 5 anni	4.109	7.406				
durata indeterminata						
Totale	464.849	587.261	0	0	0	0
variazione assoluta	-122.412					
variazione %	-21%					

Sui prestiti con carte revolving non si effettuano né rettifiche di valore specifiche né di portafoglio in quanto i crediti sono garantiti dalle banche partner.

Sezione 3 - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
3.1 RISCHIO DI CREDITO
INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA
1. Aspetti generali

Di seguito analizziamo gli aspetti relativi al rischio di credito, limitatamente alla gestione delle carte di credito, in quanto le altre attività svolte nell'ambito del gruppo non presentano rischi di credito significativi. Nell'attività di gestione delle carte, si è adottato un modello di Business che trasferisce il rischio di credito in capo alle banche partner che, con la sottoscrizione della "convenzione banche", garantiscono il pagamento del saldo dell'estratto conto delle carte emesse.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

La valutazione del merito creditizio e del rischio di insolvenza del potenziale titolare al momento della richiesta della carta sono effettuate dalle banche partner. Gli assuntori del rischio (le banche partner), attraverso la convenzione, coincidono con il soggetto che valuta il merito creditizio del soggetto affidato. In base al limite di utilizzo comunicato dalle banche partner si applicano le regole autorizzative, coerenti con il fido concesso per l'utilizzo della carta.

Sulle posizioni dei titolari di carta di credito il limite di assunzione del rischio di credito è determinato dal limite di utilizzo mensile fissato dalla banca e verificato in fase di autorizzazione della spesa.

Nel caso in cui il titolare non fosse più meritevole, le banche partner comunicano la revoca della carta. I movimenti a partire dal sesto giorno successivo alla data di comunicazione della revoca restano in carico a CartaSi. Quanto sopra indicato si riferisce ai crediti per titolari che hanno il conto corrente presso le banche partner e costituisce circa il 98% dei crediti verso clientela iscritti in bilancio.

Il monitoraggio del rischio di credito è effettuato tramite il sistema autorizzativo, finalizzato al controllo del rispetto dei limiti di affidamento assegnati dalle banche ai titolari di carta, e l'analisi su base mensile dell'indicatore interno di rischio costituito dal rapporto tra perdite su crediti verso titolari e volumi di spesa.



Inoltre rimane in carico a CartaSi il rischio di credito derivante da crediti maturati nei confronti dei convenzionati originati principalmente da anomalie operative, comportamenti fraudolenti e dispute che non scaturiscono quindi dalla concessione di un affidamento.

Un'ulteriore forma di monitoraggio è rappresentata dall'analisi dello scostamento, su base mensile, del valore della perdita attesa rispetto alla perdita effettiva, applicata su tutte le tipologie di credito.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1 • Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Attività incagliate	Attività ristrutturate	Attività scadute	Altre attività	Totale
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					327	327
2 Attività finanziarie valutate al fair value						
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita					3.800	3.800
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5 Crediti verso banche					3.088	3.088
6 Crediti verso enti finanziari					34.679	34.679
7 Crediti verso clientela	603			42.331	3.176.334	3.219.268
8 Altre attività						
9 Derivati di copertura						
Totale 31/12/2007	603	0	0	42.331	3.218.228	3.261.162
Totale 31/12/2006	592	0	0	41.786	3.437.207	3.479.585
variazione assoluta	-218.423					
variazione %	-6%					

(Importi in migliaia di euro)

2 ESPOSIZIONI VERSO LA CLIENTELA

2.1 • Esposizioni: valori lordi e netti

Importi in migliaia di euro

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A ATTIVITÀ DETERIORATE				
1) Sofferenze				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività	10.339		9.736	603
2) Attività incagliate				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività				
3) Attività ristrutturate				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività				
4) Attività scadute				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività	841	841		0
Totale A	11.180	841	9.736	603
B ATTIVITÀ IN BONIS				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività	3.228.375		9.710	3.218.665
Totale B	3.228.375		9.710	3.218.665
Totale (A+B)	3.239.555	841	19.446	3.219.268

3 CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

Nessuna concentrazione di rischio è presente nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2007.

3.2 RISCHI DI MERCATO

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Di seguito analizziamo il rischio di tasso di interesse limitatamente all'attività di CartaSi, che costituisce l'attività prevalente del Gruppo.

La politica di governo del rischio di tasso consiste nel trasferire sulle banche partners il rischio di tasso, così come previsto dalla convenzione banche; il meccanismo che consente tale trasferimento



si attua attraverso l'utilizzo dello strumento dei "compensi banche", che regola le relazioni economiche con le banche partner.

All'interno della struttura Compensi, il contributo alla copertura degli oneri finanziari viene determinato in modo eterogeneo come di seguito rappresentato:

- > Linea di business Issuing: per ogni transazione gestita il valore degli oneri finanziari derivanti dal finanziamento del free period è dedotto tramite l'applicazione di un tasso pari a Euribor 1 Mese (base 365) + un numero di basis point variabile, definito ex-ante e comunicato periodicamente alle banche partner.
- > Linea di business Acquiring: il costo degli oneri finanziari che scaturiscono dalla gestione del periodo intercorrente tra la data di accredito all'esercente e la data di addebito del corrispondente è ricompreso nel "pricing" per transazione. La determinazione ex-ante genera, rispetto alla modalità operativa presente sul business Issuing, una esposizione al rischio tasso per CartaSi. Il "pricing" ex-ante per transazione Acquiring deve pertanto tenere in adeguata considerazione la componente di oneri finanziari in base alle previsioni sulle dinamiche di mercato.

Le condizioni economiche relative al recupero, attraverso la struttura dei compensi, degli oneri finanziari generati dalle due linee di business sono oggetto di revisione periodica.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1 • Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

(Importi in migliaia di euro)

Voci/durata residua	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1 Attività							
1.1 Titoli di debito							
1.2 Crediti							
1.3 Altre attività	327						3.800
2 Passività							
2.1 Debiti							
2.2 Titoli in circolazione							
2.3 Altre passività							
3 Derivati							

2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di tassi di interesse

L'obiettivo massimo di assunzione del rischio è determinato attraverso lo spread (basis point) definito nella struttura compensi, quale recupero degli oneri finanziari.

Al fine di consentire il monitoraggio sulla gestione del rischio tasso è determinata la griglia dei valori-soglia relativi all'indicatore interno di rischio finanziario.

Con periodicità mensile l'indicatore è calcolato ex-post, raffrontato con il valore limite indicato nella griglia, monitorato e comunicato alle strutture competenti, con l'obiettivo di fornire un'informativa adeguata e uno strumento di supporto al sistema decisionale.

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

Il Gruppo non ha rischi della specie.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

I pagamenti e gli incassi rispettivamente per movimenti da liquidare o incassare relativi ai circuiti MasterCard e Visa sono effettuati in euro, per cui non si verifica nessuna esposizione di rischio di cambio. L'operatività in divisa estera deriva da un contratto stipulato con il partner FCCI per l'erogazione di servizi di acquiring nell'abituale divisa di rendicontazione del titolare.

Tale servizio prevede che la transazione POS presso un merchant domestico sia regolata on-line nella divisa di rendicontazione del titolare. Il partner FCCI si accolla l'onere della gestione del rischio cambio. Tale accordo non copre le fees in divisa, di importi comunque non apprezzabili, che CartaSi deve riconoscere ai circuiti internazionali Visa e MasterCard.

Nel corso dell'esercizio sono state sottoscritte delle opzioni europee su cambi per la copertura gestionale di finanziamenti in valuta diversa dall'euro.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Importi in migliaia di euro

1 • Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
1 Attività finanziarie						
1.1 Titoli di debito						
1.2 Titoli di capitale	3.643					
1.3 Crediti						
1.4 Altre attività finanziarie						
2 Altre attività						
3 Passività finanziarie						
3.1 Debiti	-519	749	166	194	218	15.928
3.2 Titoli in circolazione						
3.3 Altre passività finanziarie						
4 Altre passività						
5 Derivati						
Totale attività	3.643					
Totale passività	-519	749	166	194	218	15.928
Sbilancio (+/-)	4.162	-749	-166	-194	-218	-15.928

3.3 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti da ineguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi, oppure dovute ad eventi esterni. Le funzioni di rilevazione, misurazione e controllo sono accentrare nella funzione organizzazione e Risk Management, costituita dalla capogruppo Si Holding, che ha tra i suoi obiettivi quello di garantire per il Gruppo il controllo sulla gestione dei rischi e contribuire alla definizione delle più opportune politiche in materia di rischi.



I rischi operativi rilevanti per il Gruppo sono i seguenti:

- > Rischi associati all'utilizzo della carta (rischi di frode)
- > Rischi associati all'esecuzione delle attività operative
- > Rischi associati alla esternalizzazione delle attività operative
- > Rischi associati alla violazione o dalla mancanza di conformità con le leggi

Rischi Associati all'utilizzo della carta (Rischi di frode)

La società ha una mappatura dei processi inerenti la gestione delle frodi ed ha ottenuto la certificazione secondo la norma ISO 9001:2000.

La società è dotata di processi di controllo di primo e secondo livello relativi alla gestione delle frodi che identificano le soglie di accettazione del rischio frode.

In particolare la società ha in essere un sistema autorizzativo che consente di intercettare gli utilizzi impropri delle carte di credito.

Rischi associati all'esecuzione delle attività operative

Al fine di fronteggiare i rischi associati all'esecuzione delle attività operative il Gruppo si è dotato di processi efficaci atti a monitorare e valutare i rischi stessi. Il Gruppo si è inoltre dotato di procedure amministrative e contabili e di meccanismi di controllo interno che consentono di minimizzare gli errori nell'esecuzione delle attività operative.

Rischi associati alla esternalizzazione delle attività operative

Le attività gestite in outsourcing sono regolamentate da contratti stipulati con fornitori, la cui reputazione è oggetto di preventiva e continua verifica. I contratti prevedono livelli di servizio che assicurano un continuo monitoraggio della qualità delle prestazioni e dei servizi erogati dai fornitori a cui sono affidate le attività operative in outsourcing.

Rischi associati alla violazione o dalla mancanza di conformità alle leggi

Nell'ambito della funzione Organizzazione e Risk Management è stata istituita l'unità organizzativa Adempimenti Normativi il cui obiettivo consiste nel garantire il tempestivo e corretto espletamento degli adempimenti previsti dalla normativa e dai regolamenti vigenti.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Di seguito si riportano le perdite derivanti dai rischi operativi associati all'utilizzo della carta (rischi di frode):

	2007	2006
Perdite per utilizzo fraudolento su carte di credito	22.895	21.568
Margine di intermediazione	349.360	334.447
% di incidenza	6,55%	6,45%

(Importi in migliaia di euro)

Sezione 4 - Operazioni con parti correlate**4.1 • Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti apicali.**

I compensi spettanti ai Sindaci nell'esercizio ammontano a K€ 252, agli Amministratori e ai Dirigenti apicali K€ 4.455.

4.2 • Non sono presenti crediti e garanzie a favore degli amministratori e sindaci.**Sezione 5 - Altri dettagli informativi****5.1 • Numero medio dei dipendenti ripartito per categoria**

Dirigenti	24
Quadri Direttivi	268
Impiegati	772



ALLEGATO 1: ATTIVITÀ MATERIALI											
Dettaglio materiali	Aliquote	Consistenza al 31/12/2006	Aumenti			Diminuzioni				Altre variazioni	Consistenza al 31/12/2007
			Acquisti	Riprese di valore	Variazioni positive di fair value	Altre variazioni	Vendite	Ammortam.	Rettifiche di valore da deterio	Variazioni negative di fair value	
Fabbricato Sempione	3%	39.047						1.746			37.301
Fabbricato Assago	3%	2.876						103			2.773
Totale attività ad uso funzionale di proprietà: fabbricati		41.923	0	0	0	0	0	1.849	0	0	40.074
Terreno	0	13.209									13.209
Totale attività ad uso funzionale di proprietà: terreni		13.209	0	0	0	0	0	0	0	0	13.209
Mezzi di trasporto interni	20%	7						7			0
Attrezzature ed impianti	15%	813	218			360	17	525			849
Macchine da ufficio	12%	2					2				0
Macchine elettroniche	20%	3.007	617				1	1.789			1.834
Beni in corso di installazione	0	404	238							360	282
Totale attività ad uso funzionale di proprietà: strumentali		4.223	1.073	0	0	360	20	2.321	0	0	2.965
Mobili e arredi	12%	309	23				19	124			189
Totale attività ad uso funzionale di proprietà: mobili		309	23	0	0	0	19	124	0	0	189
Opere d'arte	0	852	16		75						943
Totale attività detenute a scopo di investimento: altri		852	16	0	75	0	0	0	0	0	943
Totale attività materiali		60.526	1.112	0	75	360	39	4.294	0	0	57.380

LA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Taranto, 28
20146 Milano
Italia

Tel: +39 02 83321111
Fax: +39 02 83321112
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 2489-TER DEL CODICE CIVILE**

**Agli Azionisti della
SI HOLDING S.p.A.**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della SI Holding S.p.A. e sue controllate (di seguito "Gruppo CartaSi") chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della SI Holding S.p.A. Il nostro è la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia privo da errori significativi e se risulta, 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 contenute 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 consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 aprile 2007 (26 aprile 2007 relativamente all'informativa di cui al paragrafo 4).

A nostro giudizio, il bilancio consolidato della SI Holding S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo CartaSi per l'esercizio chiuso a tale data.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Vittorio Frigerio
Socio

Milano, 11 aprile 2008

Amministratore Delegato: Stefano Borsari. Amministratore Delegato: Stefano Borsari. Amministratore Delegato: Stefano Borsari. Amministratore Delegato: Stefano Borsari. Amministratore Delegato: Stefano Borsari.

Amministratore Delegato: Stefano Borsari. Amministratore Delegato: Stefano Borsari. Amministratore Delegato: Stefano Borsari. Amministratore Delegato: Stefano Borsari. Amministratore Delegato: Stefano Borsari.

Indirizzo: Via Taranto, 28 - 20146 Milano. Telefono: +39 02 83321111. Fax: +39 02 83321112. E-mail: info@deloitte.it. Pagine Gialle: Controlli e Revisione. Registro delle Imprese di Milano n. 02809400156. R.E.A. Milano n. 028094.



> LA DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO

> I DIPENDENTI

Il profilo dei dipendenti

Il turnover del personale

Ascolto e dialogo interno

Valorizzazione del capitale intellettuale

Migliorare la qualità della vita nelle aziende del Gruppo

Agevolazioni per i dipendenti - Work life balance

> I CLIENTI

Il profilo dei clienti del Gruppo CartaSi

La customer satisfaction

La gestione dei reclami

Tutela e protezione dei dati personali

Il Sistema di Gestione della Qualità (SGQ) e le certificazioni

> GLI AZIONISTI

> I FORNITORI

> LA COLLETTIVITÀ

> LA RELAZIONE AMBIENTALE



La distribuzione del valore aggiunto

Il calcolo del Valore Aggiunto generato e distribuito, attraverso una riclassificazione delle voci di conto economico, ha l'obiettivo di quantificare il valore monetario delle relazioni di scambio tra il Gruppo e i principali stakeholder di riferimento: gli Azionisti, la Collettività, le Risorse Umane, lo Stato, gli Enti e le Istituzioni e il Sistema impresa. Per il calcolo dei rendiconti di seguito riportati si è scelto di adottare il Modello ABI di redazione del Bilancio Sociale che tiene conto delle specificità del settore del credito.

DETERMINAZIONE DEL VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO

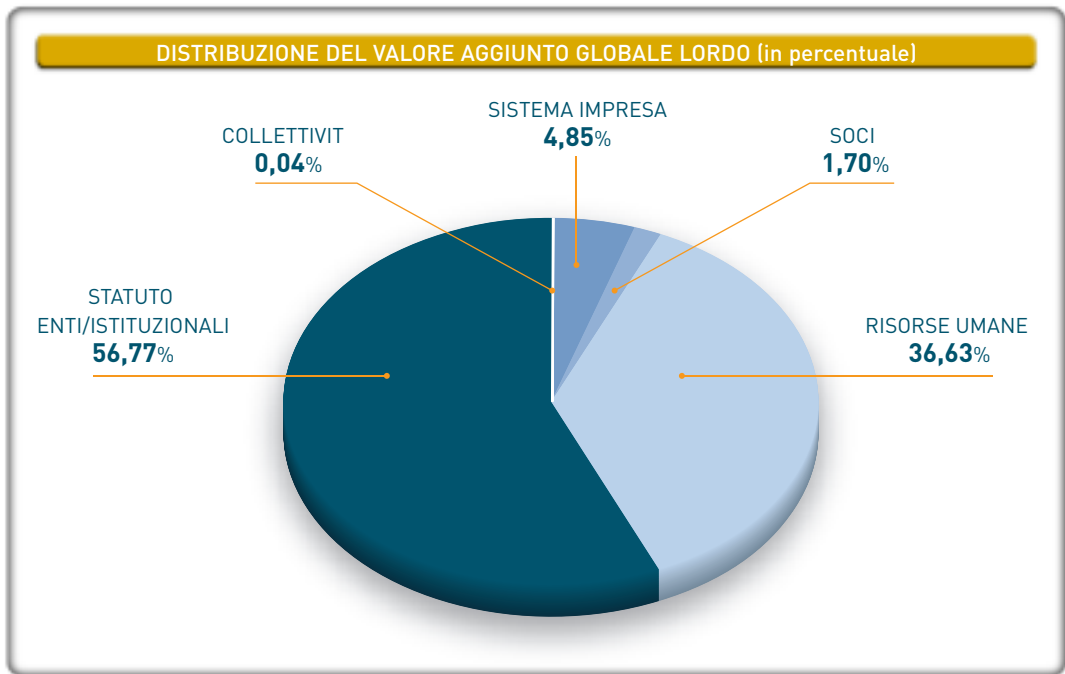
	2007	2006
RICAVI		
Interessi attivi e proventi assimilati	68.218	77.621
Commissioni attive	903.839	893.233
Altri ricavi di produzione	39.311	54.703
TOTALE PRODUZIONE LORDA	1.011.368	1.025.557
CONSUMI		
Interessi passivi e oneri assimilati	- 114.253	- 91.388
Commissioni passive	- 509.535	- 554.123
Altri costi di produzione	- 223.871	- 213.949
TOTALE CONSUMI	- 847.659	- 859.460
VALORE AGGIUNTO CARATTERISTICO LORDO	163.709	166.097
Utile/perdite da cessione investimenti	1.673	
VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO	165.382	166.097

(Importi in migliaia di euro)

DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO

	2007	2006
Dividendi distribuiti ai soci	2.808	3.582
A. SOCI	2.808	3.582
Costi del personale diretto	48.358	47.468
Costi del personale indiretto	12.215	13.593
B. RISORSE UMANE	60.573	61.061
Imposte e tasse indirette	75.108	77.680
Imposte sul reddito dell'esercizio	18.791	13.581
C. STATO ENTI/ISTITUZIONI	93.899	91.261
Elargizioni e liberalità	55	117
Interventi di utilità sociale attuati mediante raccolta fondi	3	5
D. COLLETTIVITA'	58	122
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	6.464	6.092
Riserve non distribuite	1.580	3.979
E. SISTEMA IMPRESA	8.044	10.071
VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO	165.382	166.097

(Importi in migliaia di euro)



Dall'analisi risulta che nel 2007 il Valore Aggiunto Globale Lordo prodotto dal Gruppo è rimasto pressoché invariato rispetto all'esercizio precedente, con una leggera flessione pari allo 0,43%. In particolare è possibile segnalare come:

- > è aumentata la quota di Valore Aggiunto destinata allo Stato, altri Enti e Istituzioni Pubbliche sotto forma di imposte, passate dal 54,94% del 2006 al 56,78%. Tale incremento è determinato dall'aumento registrato nelle imposte dirette pagate sul reddito prodotto dal Gruppo;
- > le risorse umane si confermano come il principale fattore nel processo produttivo, alle quali è destinato il 36,63% del Valore Aggiunto Globale Lordo;
- > la quota distribuita ai soci passa dal 2,16% del 2006 all'1,7% del 2007. I dividendi distribuiti si sono attestati a 2,8 milioni di euro contro i 3,6 dell'anno precedente;
- > la quota delle liberalità e alle donazioni, quindi delle risorse destinate al finanziamento diretto di iniziative sociali, nel 2007 è stata pari a 58 mila euro.



I Dipendenti

Il capitale umano è uno degli asset più importanti del Gruppo CartaSi. Investire sulla crescita professionale dei dipendenti e costruire un ambiente di lavoro ideale per persone che lavorano con impegno e motivazione sono i capisaldi della strategia di valorizzazione delle risorse umane del Gruppo.

Il Gruppo CartaSi è impegnato a conformarsi costantemente ai principi di responsabilità sociale stabiliti dalla norma internazionale SA8000 (Social Accountability) e alle leggi vigenti in materia di:

- > lavoro minorile/infantile
- > lavoro obbligatorio
- > salute e sicurezza
- > libertà di associazione e diritto alla contrattazione collettiva
- > discriminazione
- > procedure disciplinari
- > orario di lavoro
- > retribuzione



*Investire sulla crescita professionale dei
dipendenti e costruire un ambiente di lavoro ideale
per persone che lavorano con impegno e motivazione
sono i capisaldi della strategia di valorizzazione
delle risorse umane del Gruppo*



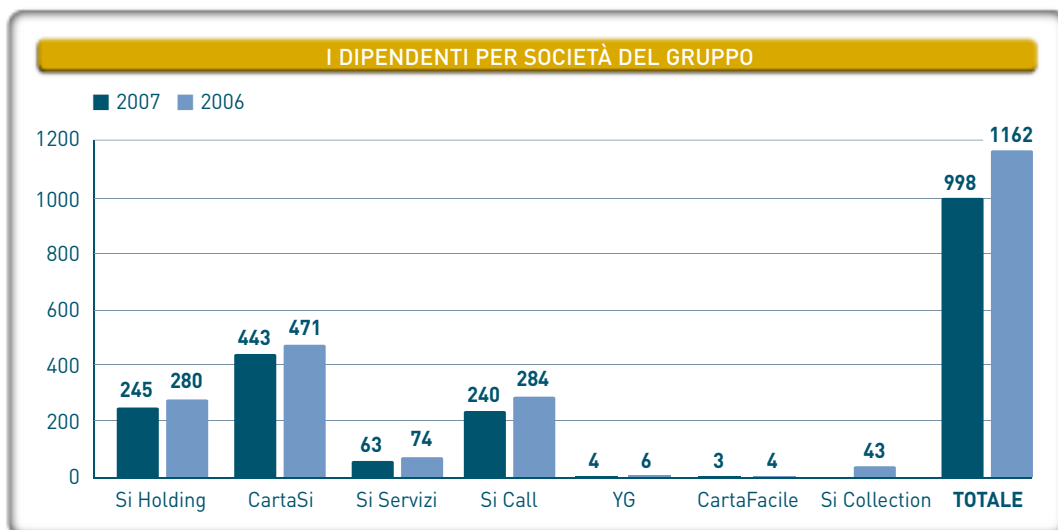
Il Gruppo inoltre ha aderito, a partire dal 2004, al Global Compact delle Nazioni Unite, il patto globale nato nel 1999 con l'obiettivo di promuovere la Corporate Social Responsibility attraverso il rispetto e il sostegno di dieci principi che sanciscono il rispetto dei diritti umani, la libertà di associazione e il diritto alla contrattazione collettiva, l'abolizione del lavoro forzato e del lavoro infantile, l'impegno a promuovere iniziative a favore dell'ambiente e contro la corruzione.

Questi principi sono coerenti con il rispetto di quanto previsto dal CCNL (Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro) e orientano il Gruppo alla costante verifica del contratto integrativo aziendale e delle circolari normative interne.

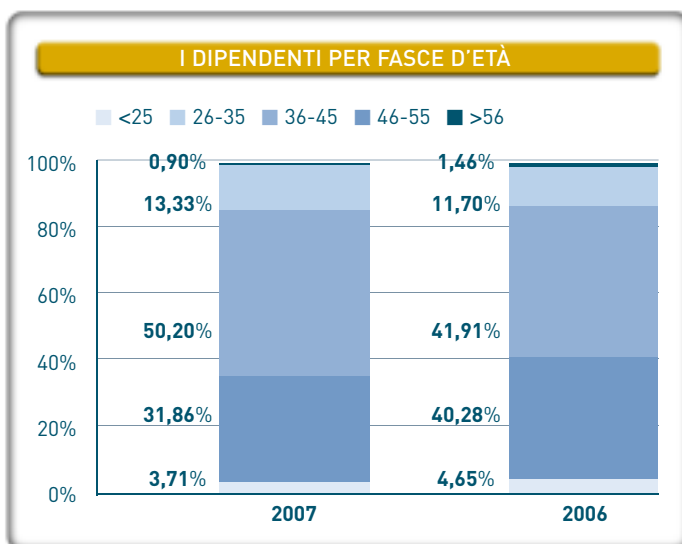
IL PROFILO DEI DIPENDENTI

La composizione dei dipendenti

Al 31 Dicembre 2007 "la squadra" del Gruppo CartaSi è composta da 998 persone, con una riduzione di 164 risorse rispetto all'anno precedente (pari al 14,11%). La riduzione dell'organico, che ha interessato tutte le società del Gruppo, è coerente con il processo di riorganizzazione in corso; alla diminuzione delle risorse del Gruppo ha inoltre concorso la dismissione di Si Collection, che occupava 43 dipendenti.

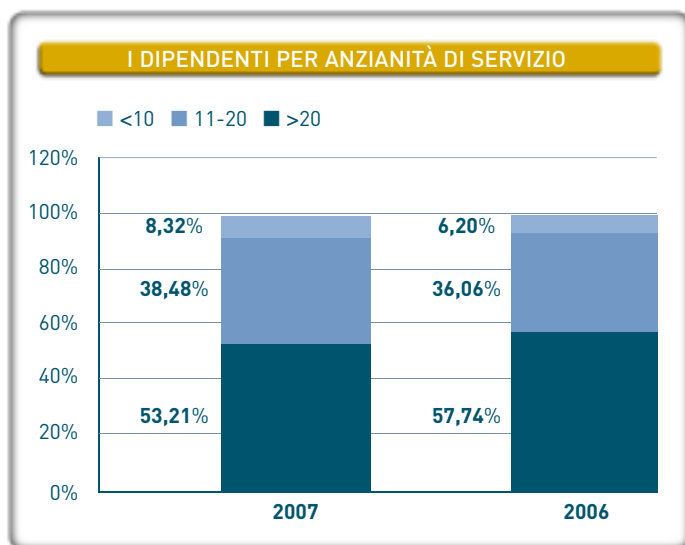


Il grafico sulla composizione dei dipendenti per fascia d'età sottolinea che il personale del Gruppo è piuttosto giovane: circa l'80% del totale dei dipendenti ha un'età inferiore ai 45 anni e più del 30% ha un'età compresa tra i 26 e i 35 anni.



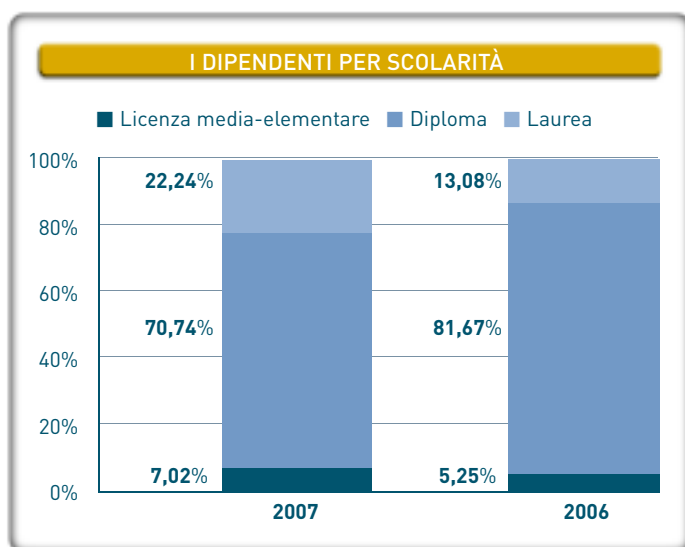


L'elevata presenza di dipendenti nella fascia d'età compresa tra i 26 e 35 anni, in aumento rispetto al 2006, spiega l'alta percentuale di persone che lavorano nel Gruppo da meno di 10 anni. Risulta comunque in crescita, e superiore al 45% la percentuale di risorse che hanno maturato esperienze lavorative nel Gruppo per un periodo superiore ad 11 anni.

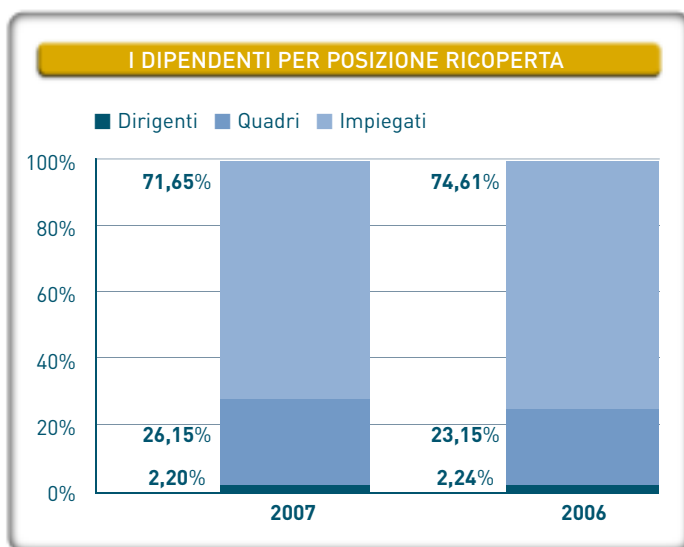


Per quanto riguarda la scolarità, il 70,74% dei dipendenti ha conseguito il diploma di scuola secondaria superiore, mentre il 22,24% è laureato.

Rispetto al 2006, si nota l'aumento della percentuale di dipendenti in possesso di un diploma di laurea (22,24% rispetto a 13,08%) e della licenza media-elementare (7,02% rispetto a 5,25% del 2006).

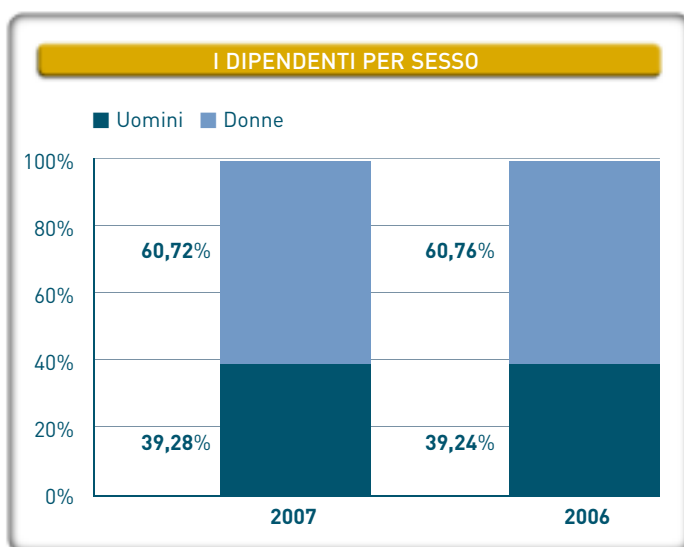


La composizione del personale in base alla posizione ricoperta è rimasta pressoché costante nei due anni. Il numero di impiegati è rimasto attorno al 70% del totale dei dipendenti, quello dei quadri ha raggiunto il 26,15%, mentre i dirigenti rappresentano circa il 2% della popolazione aziendale.



Le pari opportunità

Il Gruppo CartaSi è impegnato a sviluppare e rendere dinamico il mercato interno delle proprie risorse, anche attraverso la valorizzazione delle professionalità femminili: la percentuale di donne all'interno del Gruppo è del 60,72%. Il dato è in linea con quello del 2006 anche a seguito della riduzione dell'organico avvenuta nel 2007.

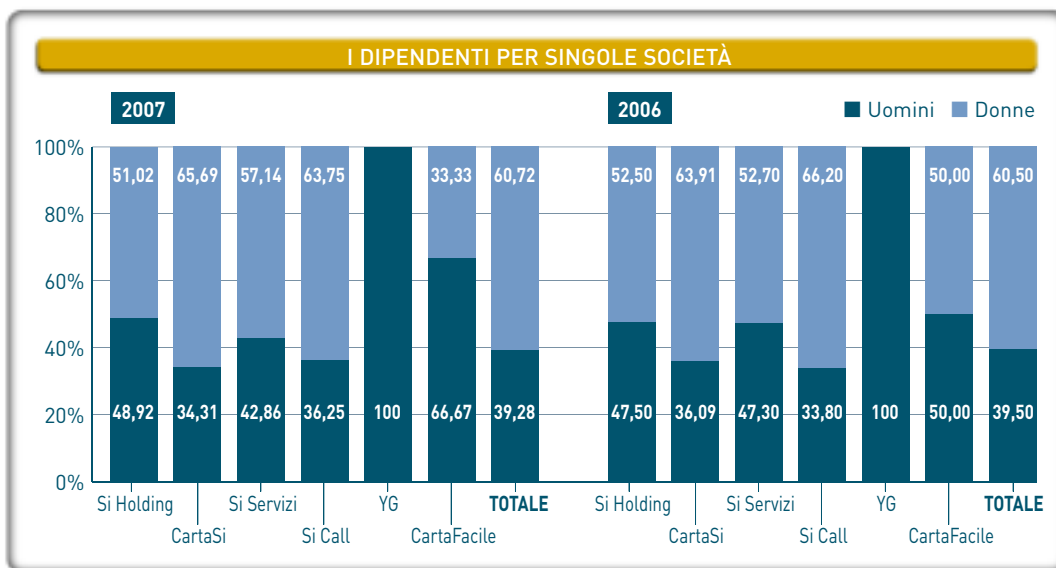




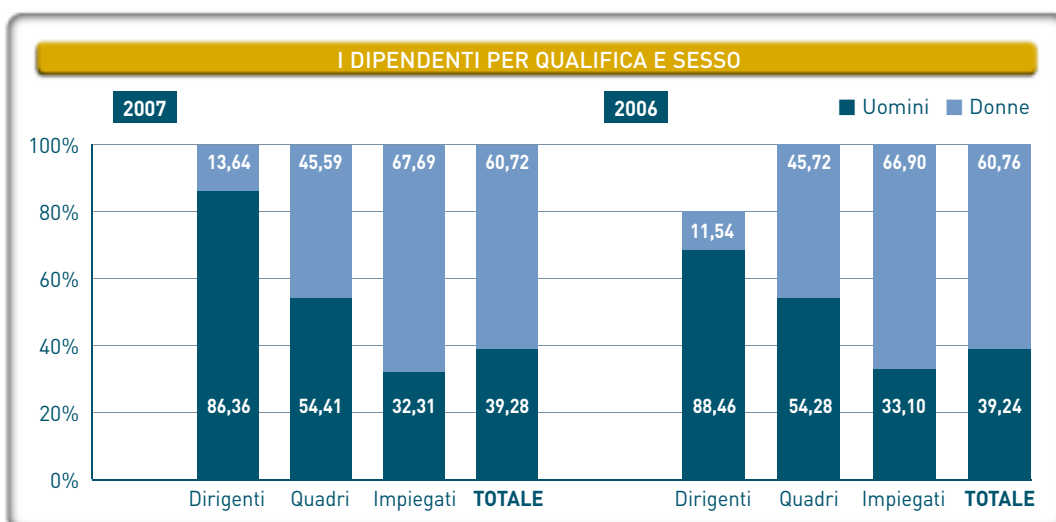
In tutte le Società del Gruppo, ad eccezione di Young Generation e CartaFacile, la composizione dei dipendenti rispecchia quella del Gruppo.

La composizione è abbastanza costante nei due anni presi in considerazione. In particolare, si nota che:

- > aumenta la presenza femminile in CartaSi (da 63,91% a 65,69%) e in Si Servizi (da 52,70% a 57,14%);
- > aumenta la presenza maschile in Si Holding (da 47,50% a 48,92%) e CartaFacile (da 50% a 66,67%).



Analizzando la composizione dei dipendenti per qualifica e sesso, si nota una prevalenza maschile a livello dirigenziale (86,36% di uomini, 13,64% di donne). A livello di Quadri, la situazione è equilibrata (54,41% uomini, 45,59% di donne) mentre a livello impiegatizio si nota una netta prevalenza femminile (32,31% uomini, 67,69% donne). La situazione è sostanzialmente invariata rispetto al 2006: da segnalare l'aumento delle donne tra i dirigenti del Gruppo (13,64% nel 2007 rispetto a 11,54% nel 2006).



Nel corso del 2007 il Gruppo ha portato avanti il processo di allineamento delle retribuzioni degli uomini rispetto a quello delle donne: il rapporto, sia per la categoria dei quadri sia per quella degli impiegati, è prossimo all'unità (parità di trattamento economico) e nel 2007 si nota un ulteriore allineamento nelle retribuzioni dei quadri delle tre società prese in considerazione.

IL RAPPORTO TRA RETRIBUZIONE MEDIA DI UOMINI E DONNE

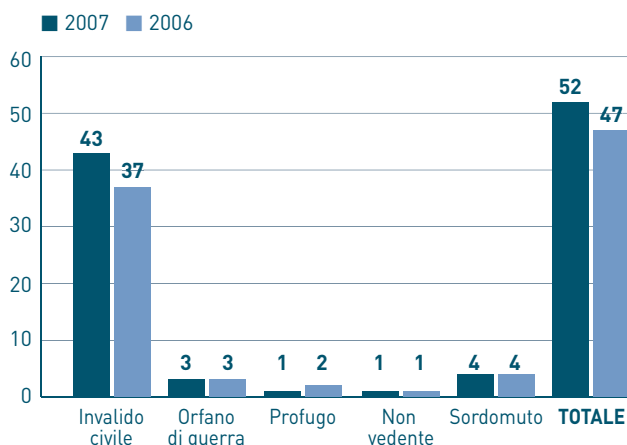
	Si Holding		CartaSi		Si Servizi	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Quadri	1,08	1,1	1,09	1,11	1,09	1,23
Impiegati	0,96	0,99	0,99	0,98	1,05	1,02

Le categorie protette

Il Gruppo ha stipulato nel 2004, per ogni singola società, una convenzione con il Servizio per l'Occupazione dei Disabili, che prevede un inserimento scadenzato delle categorie protette e che, previa visita medica pre-assunzione, permette condizioni ottimali di inserimento sia dal punto di vista logistico sia dal punto di vista professionale (per garantire l'adeguato inserimento delle categorie protette il Gruppo si avvale anche della consulenza dell'ENAI, Ente Acli per l'Istruzione Professionale).

In relazione agli obblighi di Legge, e alla convenzione citata per il diritto al lavoro dei disabili sono presenti nel Gruppo le seguenti categorie protette: invalidi civili, orfani di guerra, profughi, non vedenti e sordomuti. I dipendenti appartenenti a tali categorie sono 52 (5 in più rispetto al 2006), la maggior parte dei quali sono invalidi civili.

LE CATEGORIE PROTETTE

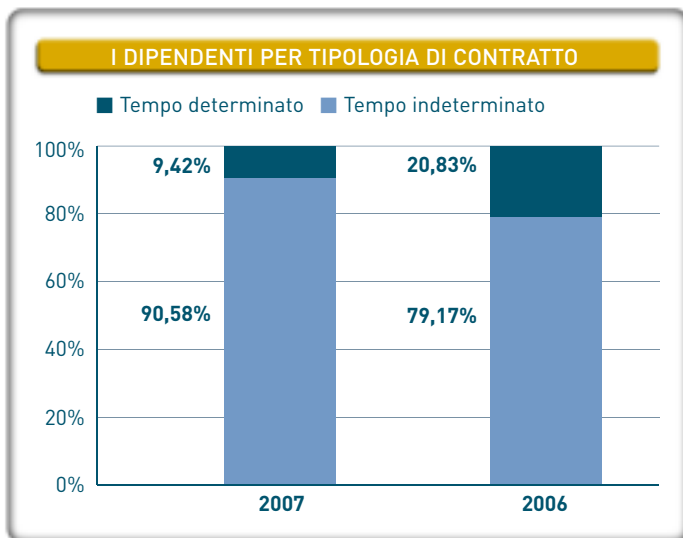




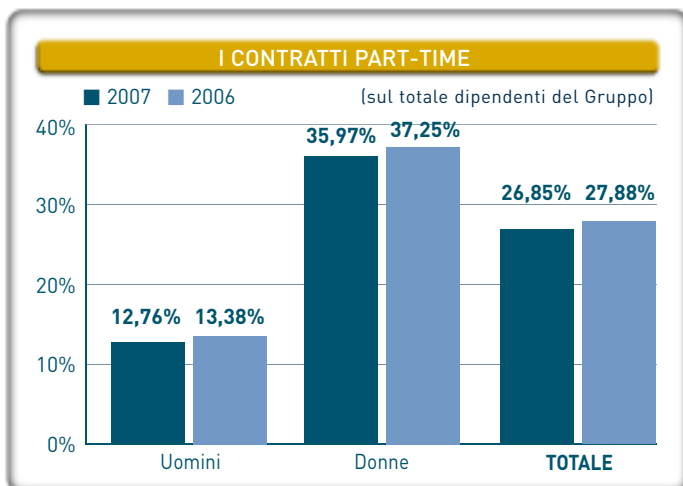
Le tipologie contrattuali

In generale, il Gruppo predilige forme contrattuali a tempo indeterminato (90,58%), mentre ricorre a contratti a termine (9,42%) nell'ambito di determinate unità operative, per far fronte ai maggiori volumi di attività che caratterizzano alcuni periodi dell'anno.

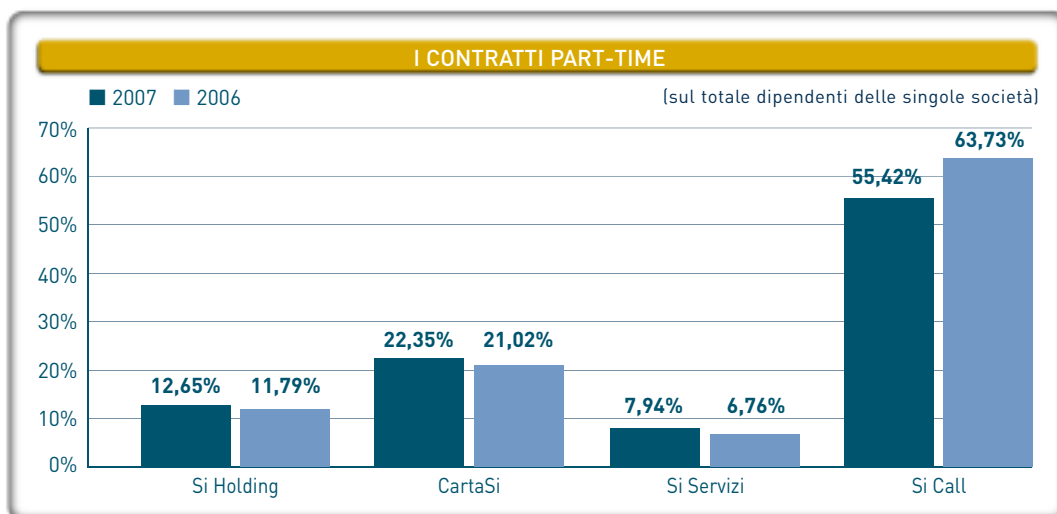
In alcune Società del Gruppo vengono applicati anche contratti di apprendistato e di inserimento.



Oltre il 25% dei dipendenti del Gruppo è assunto con contratti part-time: ciò dimostra quanto l'azienda favorisca la possibilità di conciliare la vita lavorativa con gli impegni familiari, esigenza particolarmente sentita dalle mamme, ma non solo. Rispetto al 2006 è lievemente diminuito il numero di questi contratti (dal 27,88% del totale dipendenti del 2006 al 26,85% del 2007), che vengono utilizzati soprattutto dalle donne (il 35,97% delle donne presenti in azienda, a fronte del 12,76% degli uomini). Il dato è in linea con il trend degli anni scorsi.

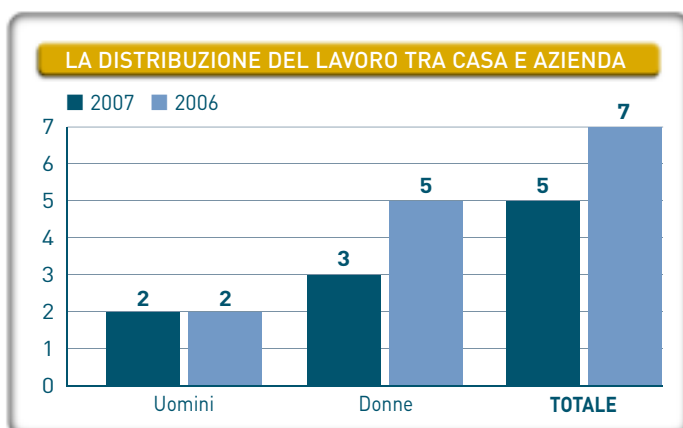


Analizzando l'incidenza dei contratti part-time nelle singole Società del Gruppo si nota che questa forma contrattuale è prevalente in Si Call, la Società che gestisce il contact center del Gruppo (il 55,42% dei dipendenti della Società ha infatti un contratto part-time), mentre non è utilizzata in Young Generation (dove nel 2006 tutti i dipendenti erano assunti con un contratto part-time) e in CartaFacile. Rispetto al 2006 si nota che tale incidenza è leggermente aumentata in Si Holding (+0,87%), CartaSi (+1,33%) e Si Servizi (+ 1,18%), mentre è diminuita in Si Call (- 8,32%).



La conciliazione tra vita lavorativa e vita familiare è stata ulteriormente favorita con l'avvio, nel 2002, di rapporti contrattuali di telelavoro. Dei 7 contratti in essere nel 2006, si è passati a 5 nel 2007 (3 donne e 2 uomini). Tale forma contrattuale permette di distribuire le giornate di lavoro tra casa e ufficio. I 5 dipendenti che utilizzano tale opportunità, hanno optato per soluzioni organizzative diverse:

- > 2 dipendenti sono presenti in azienda 3 giorni alla settimana e lavorano 2 giorni a casa;
- > 2 dipendenti lavorano 2 giorni in azienda e 3 giorni a casa;
- > 1 dipendente lavora 1 giorno in azienda e 4 giorni a casa.



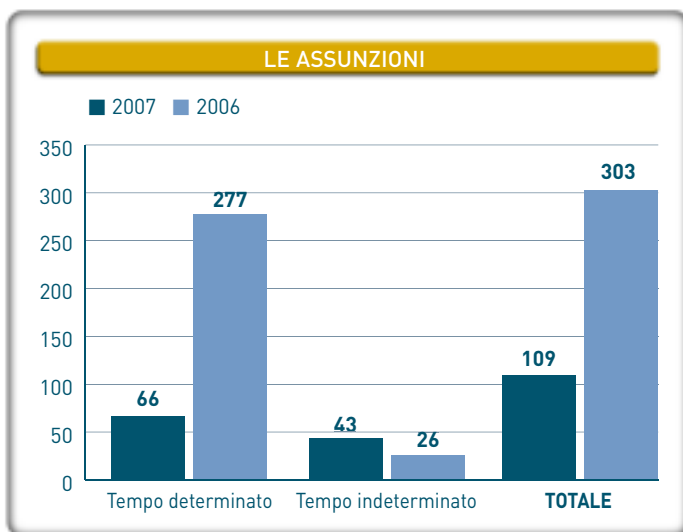


IL TURNOVER DEL PERSONALE

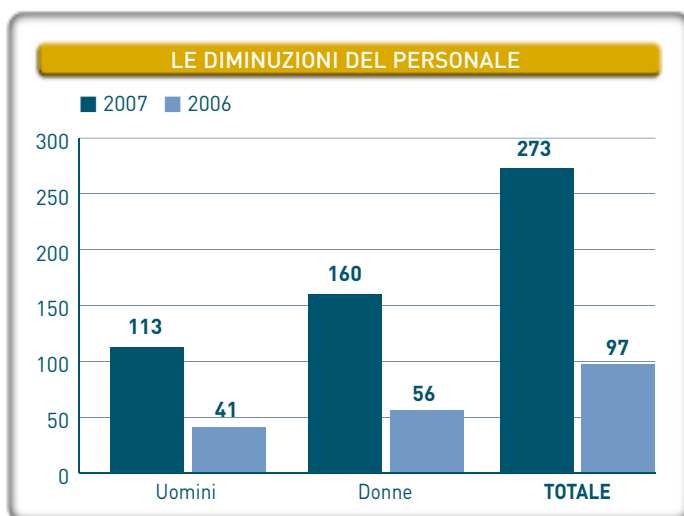
Per favorire la crescita professionale dei collaboratori, il Gruppo promuove azioni di *job rotation* e sviluppo interno, limitando il ricorso alla selezione esterna per la copertura di posizioni che richiedono una professionalità di difficile reperibilità/formazione interna. Le azioni di *job rotation* - non legate a processi di ristrutturazione - per l'anno 2007 sono state 39; il dato è superiore a quello registrato nel 2006 (nel corso del quale le azioni di *job rotation* erano state 27).

Il processo di selezione pone un forte accento sulle competenze tecniche e comportamentali delle persone ed è articolato in più fasi di colloqui, al fine di consentire una puntuale valutazione delle competenze del candidato e del suo potenziale di crescita. Tale impostazione si riflette anche sulla gestione del turnover aziendale, che registra livelli piuttosto bassi.

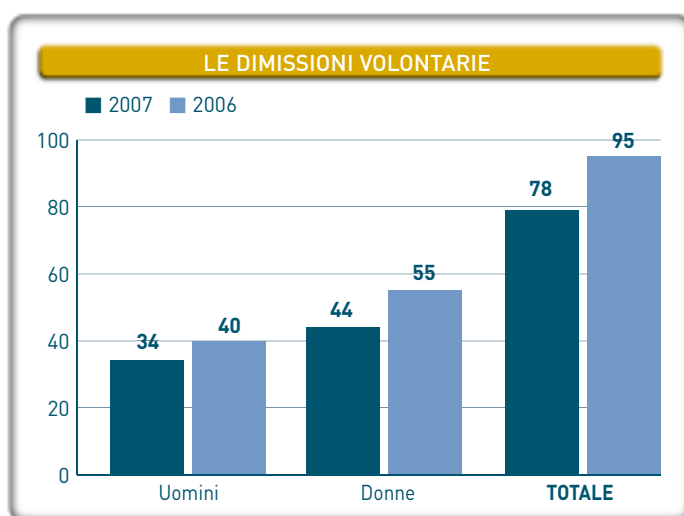
Il numero di assunzioni nel 2007 risulta in diminuzione rispetto al 2006 (109 persone rispetto alle 303 del 2006): tale differenza è legata all'avvio, nel 2006, del processo di riorganizzazione che ha comportato un rafforzamento del team manageriale di tutte le società del Gruppo che nel 2007 è proseguito in misura minore. È importante sottolineare che la politica di assunzioni conferma la netta tendenza a inserire i collaboratori con forme di contratto a tempo indeterminato, favorendo in questo modo l'inserimento dei nuovi dipendenti e la stabilità interna della struttura.



Nel corso del 2007 sono state 273 le persone che hanno concluso la loro collaborazione con il Gruppo: ciò ha comportato, a fronte dell'assunzione di 109 nuove risorse, una riduzione dell'organico del Gruppo di 164 unità.



Nell'ambito delle diminuzioni di personale, si nota un lieve calo di dimissioni volontarie: sono infatti 78 le persone che hanno presentato le loro dimissioni nel corso del 2007, rispetto alle 95 del 2006. Anche nel 2007 sono soprattutto le donne ad aver lasciato il Gruppo (44 a fronte di 34 uomini).





ASCOLTO E DIALOGO INTERNO

La valorizzazione delle persone del Gruppo avviene attraverso la creazione di una cultura condivisa, espressione dei valori aziendali, la promozione di un clima collaborativo, il monitoraggio del livello di People Satisfaction e l'impostazione di azioni rivolte a massimizzarlo o a migliorarlo eliminando gli attriti.

Il People Contact

Per rispondere al bisogno di ascolto che a più riprese è emerso da parte dei dipendenti del Gruppo e per recepire le loro esigenze è stato creato il People Contact, una struttura ad hoc nella sede di Corso Sempione a Milano, dove lavorano i 2/3 dei dipendenti del Gruppo.

La struttura dipende dalla funzione Normativa e Rapporti con il Personale, la stessa che dialoga con le rappresentanze sindacali aziendali: ogni giorno per tre ore al giorno i dipendenti del Gruppo hanno a disposizione uno "sportello" per richiedere informazioni sugli aspetti normativi, gestionali o puramente amministrativi del rapporto di lavoro e per comunicare le loro esigenze.

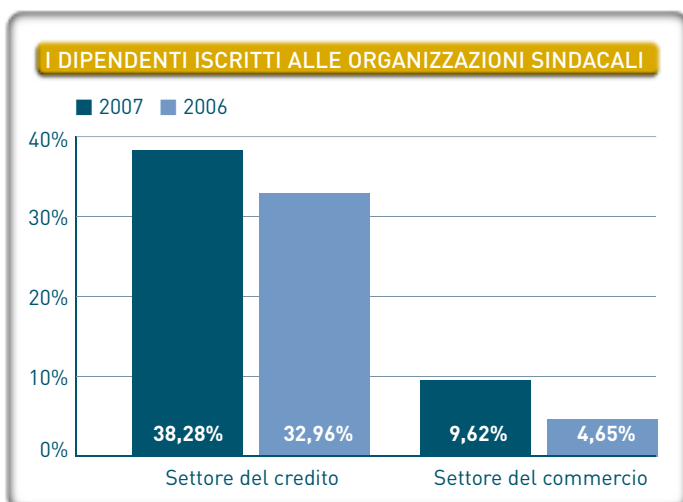
L'ambiente è stato concepito e realizzato per garantire la privacy e registra una media di 50 contatti al giorno. Il People Contact si è rivelato uno strumento molto utile per recepire le esigenze dei dipendenti nei confronti delle quali sono state poi individuate le migliori soluzioni, anche personalizzate, di work life balance.

Rapporti con le Organizzazioni Sindacali

Il sistema di relazioni sindacali nel Gruppo CartaSi è improntato alla correttezza e alla trasparenza dei comportamenti oltre che a un dialogo continuo e costruttivo nella prospettiva di ricercare soluzioni condivise. Tutti i dipendenti del Gruppo sono coperti da contratti collettivi nazionali.

Nella prima metà del 2007 hanno avuto luogo diversi momenti di confronto tra il Gruppo e le Organizzazioni Sindacali (OO.SS.) per la trattativa relativa alla gestione delle ricadute sul personale del Piano Industriale 2007-2009. Il Piano, emanato nel febbraio 2007, prevede tra le linee strategiche il riposizionamento del Gruppo nel contesto di mercato, oltre al miglioramento dell'efficienza operativa e alla riduzione dei relativi costi.

Grazie a un confronto costruttivo con le OO.SS., condotto sulla scia di una lunga tradizione positiva, è stato possibile giungere alla sigla dell'accordo del 5 giugno 2007 che garantisce i livelli occupazionali a fronte dell'opportunità di gestire le attività di call center secondo modalità che ne salvaguardino la competitività.



Il tasso di sindacalizzazione è cresciuto di circa 10 punti percentuali nell'ultimo anno (da 37,61% del 2006 a 47,90% nel 2007). L'aumento ha interessato sia il settore del credito sia quello del commercio.

VALORIZZAZIONE DEL CAPITALE INTELLETTUALE

Il Gruppo CartaSi è impegnato a valorizzare le sue persone attraverso percorsi formativi rivolti a migliorarne le competenze e individuando e coltivando le loro potenzialità, per potere offrire ai propri clienti un servizio eccellente.

Il sistema di remunerazione e incentivazione si ispira a principi di equità e di meritocrazia, finalizzati a motivare le risorse del Gruppo oltre che a sostenerne gli obiettivi strategici.

L'attività di formazione

Il Gruppo è particolarmente attento alla crescita professionale dei propri dipendenti. Per tale ragione organizza costantemente attività di formazione che coinvolgono un elevato numero di dipendenti.

Nel 2007 l'attività ha impegnato un minor numero di giornate pro-capite e di ore rispetto al 2006: si osserva infatti un calo di circa 30% in termini di numero di ore di formazione erogate.

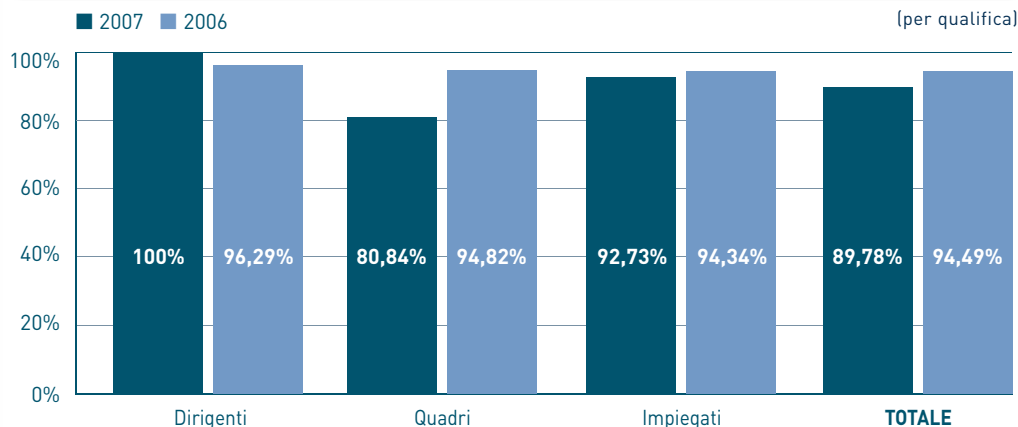
L'ATTIVITÀ DI FORMAZIONE REALIZZATA

	2007	2006	Variazione
Numero giornate	2.115	3.122	-32,25%
Giornate pro-capite	2	3	-33,33%
Numero di ore	15.859	23.414	-32,27%

Nel 2007 l'89,78% dei dipendenti del Gruppo ha partecipato a corsi di formazione, una percentuale leggermente inferiore rispetto al 2006 (94,49%).

L'attività ha coinvolto tutti i livelli professionali: in particolare, nel 2007 hanno frequentato i corsi di formazione del Gruppo tutti i suoi dirigenti, l'80,84% dei quadri e il 92,73% degli impiegati.

I DIPENDENTI IMPEGNATI IN ATTIVITÀ DI FORMAZIONE

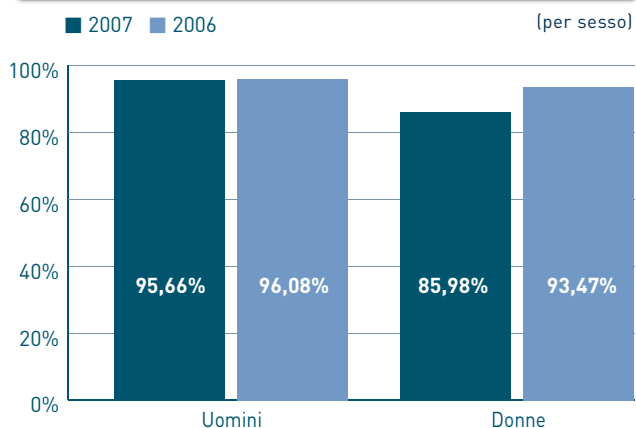




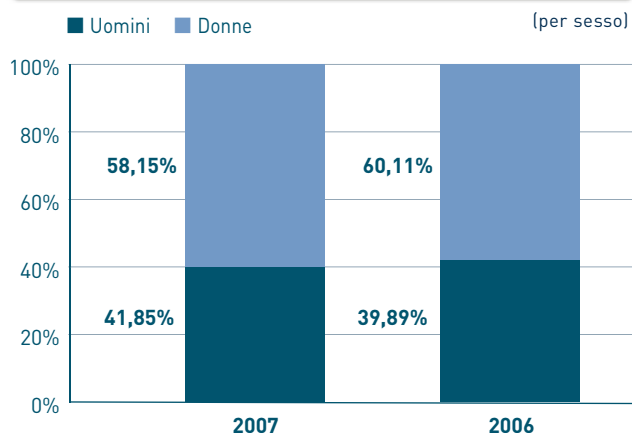
Analizzando la partecipazione ai percorsi formativi, si nota che nel 2007 il 95,66% del personale maschile e l'85,98% di quello femminile è stato coinvolto nelle attività realizzate. Il dato si dimostra sostanzialmente in linea con quello dell'anno precedente.

Degli 896 partecipanti alle attività formative, si rileva una maggiore presenza da parte delle donne (58,15% dei partecipanti) rispetto agli uomini (41,85%).

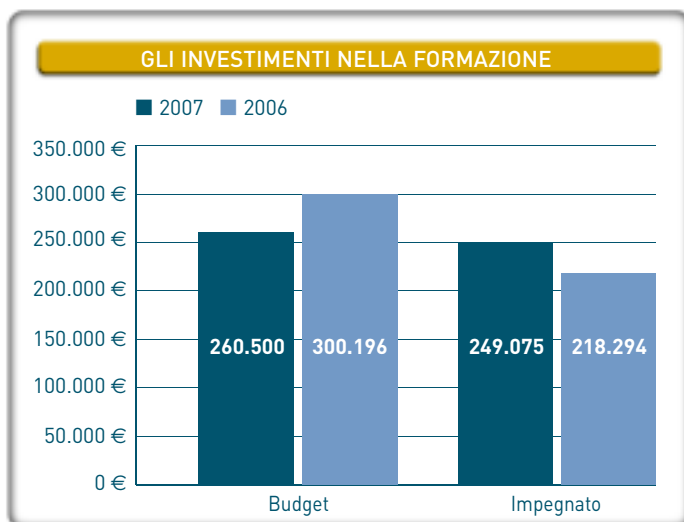
I DIPENDENTI IMPEGNATI IN ATTIVITÀ DI FORMAZIONE



COMPOSIZIONE PARTECIPANTI ALLE ATTIVITÀ DI FORMAZIONE



Per l'organizzazione delle attività di formazione, il Gruppo nel 2007 ha stanziato 260.500 Euro, una cifra inferiore rispetto a quanto previsto per il 2006 (-13,22%). Tuttavia, l'investimento effettivo nel 2007 risulta superiore del 14,10% a quanto speso nel 2006.

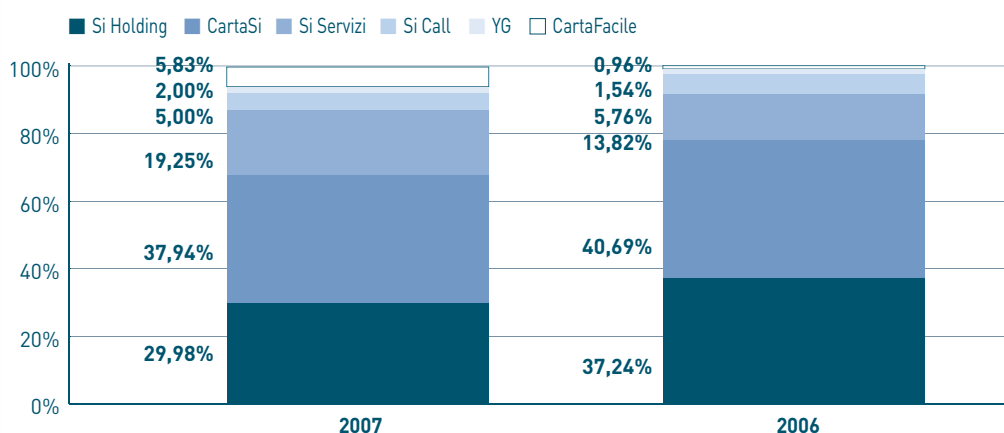




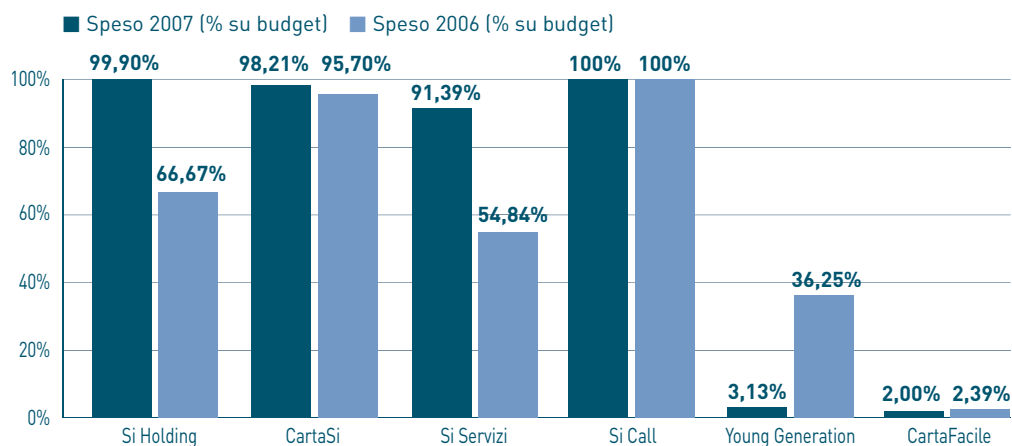
Il budget messo a disposizione dal Gruppo è stato ripartito tra tutte le sue società: in particolare, come nel 2006, la maggior parte dei fondi è stata destinata a CartaSi (37,94% nel 2007, 40,69% nel 2006), Si Holding (29,98% del 2007 e 37,24% nel 2006), e a Si Servizi (19,26% nel 2007, 13,82% nel 2006).

Rispetto all'anno scorso, le società del Gruppo hanno utilizzato quasi interamente i fondi stanziati per le attività di formazione, con l'eccezione di Young Generation e CartaFacile.

GLI INVESTIMENTI DESTINATI ALLE SINGOLE SOCIETÀ PER LA FORMAZIONE



GLI INVESTIMENTI EFFETTUATI DALLE SINGOLE SOCIETÀ PER LA FORMAZIONE



Lo sviluppo delle competenze

Il Piano Industriale 2007-2009 identifica nel cambiamento della cultura e dell'organizzazione aziendale la base di trasformazione del Gruppo CartaSi in un eccellente operatore in un mercato fortemente competitivo.

Le trasformazioni del mercato hanno, infatti, mostrato in modo sempre più evidente l'esigenza di promuovere lo sviluppo delle competenze come leva strategica per la crescita ed il successo delle organizzazioni.

Nel 2007 al fine di mappare le competenze e supportare i cambiamenti organizzativi in corso sono stati condotti progetti di assessment (circa 150 persone) che hanno coinvolto diverse aree aziendali con particolare focus nella Direzione Information Communication Technology, in Young Generation, in Carta Facile e nella sede di Roma (escluso Si Call). Tali assessment hanno permesso di valorizzare, sulla base delle esigenze aziendali, le competenze delle persone coinvolte e di promuovere azioni gestionali e di sviluppo.

Il Performance Management

Per il Gruppo CartaSi la **valutazione delle prestazioni** è un passaggio fondamentale per migliorare le proprie performance nel tempo: anche per il 2007 la valutazione delle prestazioni ha coinvolto tutte le persone del Gruppo assunte a tempo indeterminato, ad esclusione di quelle appartenenti a Si Call, che prenderanno parte all'iniziativa a partire dal 2008.

La valutazione delle prestazioni permette di soppesare le competenze di ogni persona attraverso la misurazione, anche in chiave prospettica, di comportamenti oggettivamente osservabili legati al ruolo ricoperto, di evidenziare le aree di miglioramento e i punti di forza e di attivare conseguentemente processi di crescita e sviluppo professionale, interventi formativi, ecc.

Per migliorare il processo di valutazione delle prestazioni è stato introdotto nel 2007 un nuovo insieme di comportamenti attesi, comune a tutti i dipendenti del Gruppo, a cui conformarsi e sulla base del quale effettuare la valutazione.

E' stato inoltre semplificato il sistema delle cariche aziendali associando ad ogni persona un ruolo specifico che include l'elenco delle principali attività svolte ed il set delle relative competenze (in termini di comportamenti e conoscenze).

Nel 2007 l'accesso al **programma di incentivazione** è stato riservato a coloro che hanno maggiori leve per conseguire gli obiettivi quantitativi e strategici del Gruppo (management, forza vendita, figure chiave, etc.). È stato inoltre modificato il sistema di incentivazione al fine di garantire un maggiore collegamento al raggiungimento degli obiettivi quantitativi previsti dal Piano Industriale ed una maggiore incidenza degli obiettivi individuali rispetto a quelli aziendali e comportamentali.

Per i destinatari del sistema di incentivazione è stato incrementato nel 2007 il monte-incentivo pro-capite.



Policy retributiva

Per la popolazione aziendale non coinvolta nel programma di incentivazione, è stata introdotta nel corso del 2007 un'apposita **policy retributiva** che prevede politiche retributive discrezionali rivolte a valorizzare le figure professionali strategiche, le persone chiave, gli high performer e le figure che presentano ampie potenzialità di crescita. Le azioni di politica retributiva vengono definite sulla base di criteri meritocratici per preservare l'equità interna, in linea con i livelli retributivi del mercato di riferimento.

Posizionamento retributivo

Per il 2007 il Gruppo CartaSi ha partecipato, come di consueto, all'indagine retributiva annuale del settore credito e finanza promossa dall'Associazione Bancaria Italiana in collaborazione con Hay Group. Il Gruppo non ha partecipato quest'anno all'indagine retributiva generale e a quella del settore servizi, promosse sempre da Hay Group, a causa delle modifiche che hanno interessato la struttura organizzativa e societaria.

Dagli esiti dell'indagine condotta, risulta che il Gruppo si posiziona:

- > al di sopra delle medie di mercato - soprattutto a livello di retribuzione variabile - per le posizioni di Quadro Direttivo di alto livello e per le posizioni dirigenziali di alto livello;
- > leggermente sotto ai valori medi di riferimento per le posizioni impiegatizie e per quelle di Quadro Direttivo di basso e medio livello.

Per il futuro la tendenza sarà quella di continuare a migliorare il livello di equità interna, contenendo la dispersione statistica delle retribuzioni rispetto alla media di mercato, differenziando sempre più la politica retributiva per segmenti specifici di risorse e premiando, in una logica meritocratica, le prestazioni eccellenti.

Rapporti con il mondo accademico

Nel corso del 2007 il Gruppo CartaSi ha consolidato i suoi rapporti di partnership con il mondo accademico.

Allo scopo di avere un supporto efficace e di qualità nell'ambito della selezione di giovani laureati, con buona preparazione accademica e alto potenziale, il Gruppo CartaSi collabora con:

- > l'Ufficio Poliplacement del Politecnico di Milano;
- > l'Ufficio Poliplacement dell'Università Bocconi di Milano;
- > l'Università IULM.

MIGLIORARE LA QUALITÀ DELLA VITA NELLE AZIENDE DEL GRUPPO

Il Gruppo CartaSi è impegnato a prendersi cura della salute e della sicurezza dei suoi dipendenti attraverso l'identificazione e la minimizzazione dei rischi connessi alle attività lavorative ed educando il personale alla prevenzione e alla gestione della sicurezza nei luoghi di lavoro.

Salute e sicurezza

Fin dalla costituzione del Gruppo CartaSi, il CdA della Capogruppo ha realizzato un Servizio di Prevenzione e Protezione e ha avviato un presidio sanitario di supporto per:

- > offrire ai propri dipendenti l'assistenza di un Medico Competente nell'ambito della sorveglianza sanitaria e il primo soccorso;
- > gestire i casi d'emergenza, di tipo pediatrico, relativamente al nido aziendale;
- > attuare le campagne vaccinali per l'influenza;
- > definire le campagne di comunicazione rivolte all'educazione sanitaria delle persone del Gruppo;
- > fornire assistenza informativa per la prenotazione di visite in centri specialistici, l'accesso ai servizi offerti dal Servizio Sanitario a favore di persone anziane o non autosufficienti e l'assistenza e la cura di persone affette da gravi patologie che hanno bisogno d'assistenza.

Dal 1997, anticipando la disposizione del 2004 del Ministero della salute, il Gruppo ha avviato una campagna di educazione e prevenzione che prevede servizi di vaccinazione antinfluenzale.

Il Gruppo CartaSi ha inoltre avviato nel 2007 l'adozione di un modello di Organizzazione e Gestione dei rischi in linea con quanto stabilito dalla Legge 123 del 25 agosto 2007 e in particolare ha previsto l'attuazione di misure rivolte alla tutela della sicurezza del lavoro e alla prevenzione e gestione dei relativi rischi nei rapporti con le imprese appaltatrici o i lavoratori autonomi nel caso di affidamento di attività da svolgersi presso le sedi del Gruppo.

Sistema di Gestione Ambiente, Salute e Sicurezza (SGS)

Il Gruppo CartaSi opera lungo tutta la catena del valore ricercando livelli d'eccellenza nella qualità dei servizi erogati ma anche nella salute e sicurezza, ponendo grande attenzione anche ai temi dell'etica, dell'ambiente e della tecnologia.

A tal fine, Si Holding S.p.A. ha deciso di sviluppare un Sistema di Gestione Salute e Sicurezza (SGS), utilizzando uno strumento di gestione riconosciuto a livello internazionale, conforme allo standard BSI OHSAS 18001:2007. Il Gruppo CartaSi ha deciso inoltre di integrare il sistema per la sicurezza con il proprio sistema di gestione della qualità e il primo risultato ottenuto è stata la certificazione della Società Si Call S.p.A. in quanto conforme agli standard internazionali (UNI EN ISO 9001:2000 e BSI OHSAS 18001:1999).

Il Piano di formazione sulla sicurezza nei luoghi di lavoro

La gestione efficiente della sicurezza sul luogo di lavoro richiede il coinvolgimento e la partecipazione attiva di tutto il personale. La formazione diviene dunque un momento fondamentale per educare, istruire, sensibilizzare il personale e motivarlo al perseguimento di obiettivi comuni.

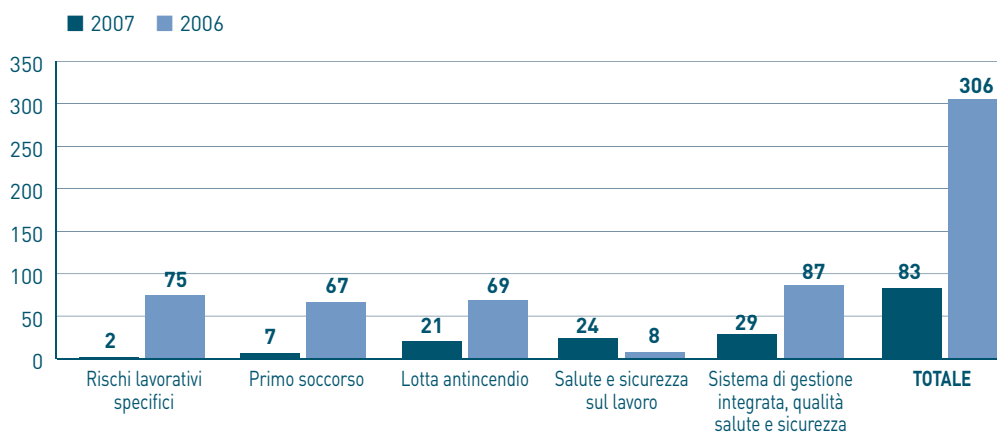
Per questo motivo il responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione ha avviato il piano di formazione sulla sicurezza. L'obiettivo è di contribuire a far nascere una vera e propria cultura della sicurezza in modo tale che lavorare in sicurezza diventi parte integrante delle regole di conduzione e gestione di tutte le attività aziendali.



Nell'anno 2007 la formazione sulla sicurezza ha coinvolto 83 persone per un totale di 687 ore. Le attività di formazione sulla sicurezza nel 2006 sono state molto intense e nel 2007 si registra un calo fisiologico, corrispondente a una riduzione del 61,36% in termini di ore dedicate a tale attività. Anche il numero di persone coinvolte nei percorsi formativi legati alla salute e alla sicurezza si è di conseguenza ridotto nel 2007 (dalle 306 del 2006 alle 83 del 2007).

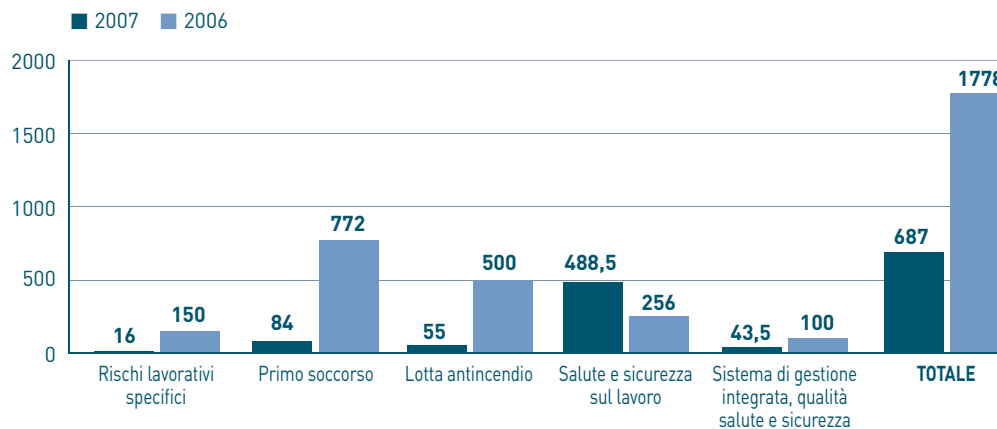
In particolare, 29 persone hanno partecipato a corsi relativi alla gestione integrata della qualità, della salute e della sicurezza; 24 a quelli inerenti la salute e la sicurezza sul lavoro e 21 persone hanno seguito il percorso formativo sulla prevenzione degli incendi

LE PERSONE COINVOLTE NELLA FORMAZIONE SULLA SICUREZZA



Rispetto all'anno scorso, i corsi hanno principalmente riguardato i temi connessi alla salute e alla sicurezza sul lavoro (+90,8%), poichè gli altri aspetti erano stati ampiamente affrontati nel 2006.

LE ORE DI FORMAZIONE SULLA SICUREZZA



Infortuni

Il numero degli infortuni verificatisi nel 2007 all'interno dell'azienda risulta in linea con quello registrato nel 2006, segnalando un leggero aumento degli incidenti avvenuti all'esterno, perlopiù durante il tragitto casa-lavoro. Tuttavia, sono diminuite complessivamente le giornate di assenza. In entrambi i casi, gli infortuni non hanno, in genere, provocato lesioni gravi ai lavoratori.

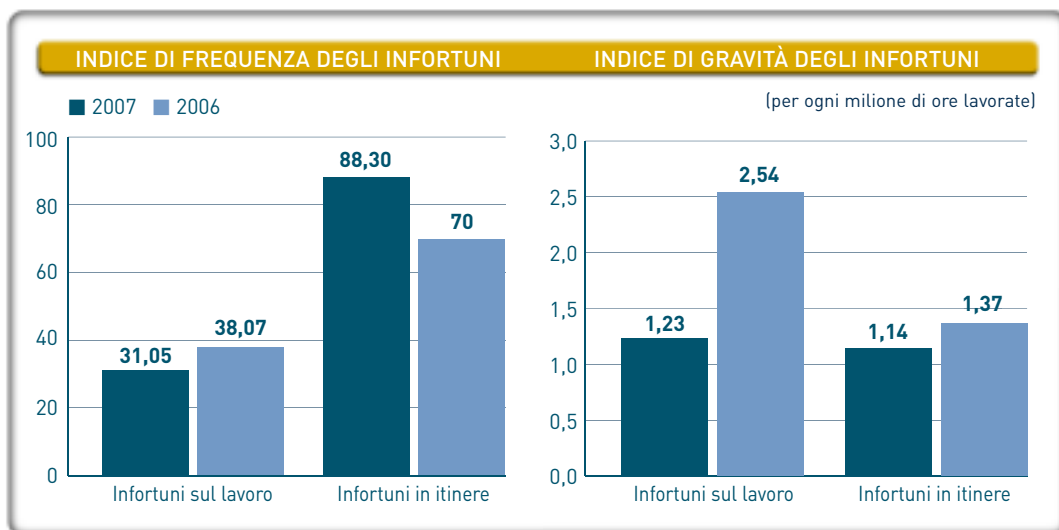
NUMERO INFORTUNI

	2007	2006
N. infortuni sul lavoro	4	5
N. infortuni in itinere	10	8
N. giornate di assenza	303	456

Rispetto al 2006, si nota una diminuzione nella frequenza degli infortuni sul luogo di lavoro – che passa da 38,07 a 31,05 – e un aumento di quelli avvenuti in itinere (da 70 a 88,30).

L'indice di gravità è in netto calo rispetto al 2006 per entrambe le categorie, sottolineando che gli incidenti avvenuti non hanno, in generale, determinato conseguenze particolarmente rilevanti.

In particolare, si nota che per quanto riguarda gli incidenti sul lavoro l'indice si è più che dimezzato (da 2,54 a 1,23), mentre per quelli in itinere la riduzione è più lieve (da 1,37 a 1,14).





L'INAIL, in base all'art. 20 del D.M. 12 dicembre 2000, ha concesso al Gruppo CartaSi la riduzione dei tassi applicati nel rispetto della condizione di essere "in regola con le disposizioni in materia di prevenzione infortuni e di igiene del lavoro" e con gli adempimenti contributivi ed assicurativi. I presupposti applicativi che hanno permesso l'accoglimento della domanda da parte dell'INAIL sono stati:

- 1 l'andamento infortunistico favorevole;
- 2 la regolarità contributiva ed assicurativa nei confronti dell'INAIL;
- 3 il rispetto di tutte le norme vigenti in materia di prevenzione infortuni e di igiene del lavoro (626/94);
- 4 l'aver effettuato politiche di prevenzione a tutela della salute delle persone (campagne di prevenzione oncologica, vaccinazioni antinfluenzali e donazioni del sangue);
- 5 la realizzazioni di politiche ambientali (Mobility Management, carta riciclata).

Il risultato aziendale ottenuto nei confronti degli obiettivi di sicurezza, ha permesso al Gruppo di beneficiare nel 2007 di una riduzione del premio INAIL per un valore complessivo di € 17.835.

Smoking Policy

In linea con l'entrata in vigore della "legge antifumo" e con gli orientamenti emersi nel settore del credito a seguito delle iniziative promosse dall'Organizzazione Mondiale della Sanità e dal Ministero della Sanità, il Gruppo CartaSi ha introdotto il divieto assoluto di fumo in tutti i luoghi di lavoro. Presso le sedi delle aziende del Gruppo è possibile fumare solo ed esclusivamente nei locali riservati ai fumatori. Questi locali sono contrassegnati da appositi cartelli, sono separati dagli altri ambienti e rispettano i requisiti strutturali e di ventilazione forzata prescritti dalla normativa italiana.

La campagna informativa, che ha accompagnato il programma lungo tutte le sue fasi, si è sviluppata attraverso diversi canali:

- > coinvolgimento del personale infermieristico nella gestione di uno sportello informativo dedicato;
- > predisposizione di un info point nella reception della sede di Milano, con opuscoli informativi e comunicazioni sulle iniziative di prevenzione;
- > organizzazione di incontri educativi sulla prevenzione con aziende sanitarie e istituti scientifici.

AGEVOLAZIONI PER I DIPENDENTI – WORK LIFE BALANCE

Asilo nido

Nato nel 2001, "I CuccioloSi" è un asilo nido per bambini dai 4 ai 36 mesi. L'asilo occupa una superficie di oltre 400 mq al primo piano della sede del Gruppo CartaSi in Corso Sempione a Milano ed ha una capienza di 60 bambini (tra lattanti e divezzi), con una tolleranza del 20% oltre il tetto massimo, in linea con la legislazione regionale.

"I CuccioloSi" compie quest'anno il suo 6° compleanno e anche nel 2007 ha accolto i figli dei dipendenti, i bambini in lista d'attesa per i nidi comunali (in virtù di una convenzione che si rinnova anno dopo anno con il Comune di Milano) e i bambini dei residenti in zona. Le presenze nel 2007 variano da un minimo di 24 bambini ad un massimo di 59.

In un'ottica di eccellenza del servizio offerto è stata aggiornata la Carta dei Servizi dell'Asilo che definisce i criteri cui si ispira la conduzione del Nido: sono state revisionate le procedure interne e la modulistica relativa a tutto il servizio, apportando i necessari miglioramenti.

Quest'anno è stato confermato l'apprezzamento per il servizio di apertura estiva e durante le festività pasquali e natalizie, che consente la permanenza in asilo anche dei fratellini e sorelline, in età prescolare, dei bambini frequentanti.

Il sito www.uno2tre.it è stato arricchito con le foto, scaricabili, di tutti gli eventi realizzati nell'ultimo anno: in particolare ha ottenuto un ottimo riscontro la sezione dedicata al mercatino degli scambi, riservato ai genitori, per il vestiario e i servizi complementari al mondo del bambino. La convenzione con l'Acquario Civico ha permesso anche quest'anno di accompagnare 32 bambini in visita alla struttura, con il trasporto in pullman attraverso le vie della città.

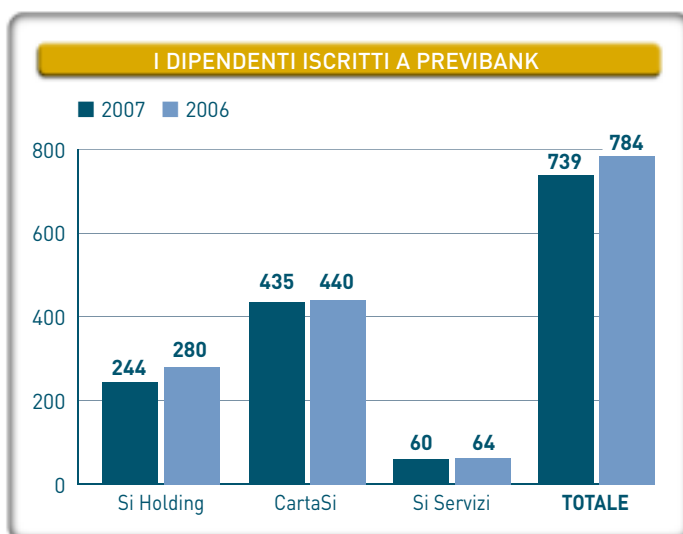
Infine, è stato posizionato uno schermo in "accoglienza" che rende visibili ai genitori i vari momenti della giornata vissuta all'Asilo dai bambini piuttosto che i video delle feste organizzate dall'Asilo.

Previdenza Complementare

Per i dipendenti delle società del credito (Si Holding S.p.A., CartaSi S.p.A., Si Servizi S.p.A.) è possibile aderire al Fondo di Previdenza complementare Previbank e beneficiare di un contributo mensile da parte dell'azienda pari al 4,5% dell'imponibile previdenziale (per i vecchi iscritti) e dell'imponibile TFR (per i nuovi iscritti), che va ad aggiungersi ad una percentuale di contribuzione volontaria.

Gli iscritti al Fondo Pensione in data successiva al marzo 1993 sono inoltre tenuti a versare anche l'intero TFR. Al raggiungimento dell'età pensionabile il Fondo eroga all'iscritto una rendita vitalizia e/o la liquidazione del capitale.

In caso di cessazione del rapporto di lavoro l'iscritto al Fondo può scegliere tra il riscatto della posizione, il trasferimento ad altro Fondo e il mantenimento degli importi versati nel Fondo stesso fino al raggiungimento dell'età pensionabile.





Polizza Infortuni

L'obiettivo di garantire un efficace sostegno ai dipendenti del Gruppo CartaSi e di proteggerli dagli imprevisti della vita ha portato a introdurre in tutte le società del Gruppo un trattamento assicurativo di natura assistenziale che copre i dipendenti in caso di morte e di invalidità permanente o a seguito di infortuni professionali ed extraprofessionali.

In alcune società del Gruppo, inoltre, la copertura è stata estesa all'invalidità permanente da malattia e al rischio di morte per ogni causa.

La copertura assicurativa è garantita 24 ore su 24, per 365 giorni l'anno.

I beneficiari in caso di morte sono gli eredi legittimi o testamentari, salvo diversa dichiarazione scritta da parte dello stesso assicurato.

Il costo di premi assicurativi delle polizze è interamente sostenuto dalle aziende del Gruppo CartaSi.

Mensa aziendale

Nella sede di Corso Sempione a Milano è a disposizione dei dipendenti la mensa aziendale: aperta dalle 12.30 alle 14.30 dal lunedì al venerdì, nei suoi 400 mq può ospitare fino a 100 persone per turno. La mensa propone diverse offerte di menù a costi differenziati e l'acquisto avviene di norma con buoni pasto. Nella sede di Roma è stata attrezzata una sala polifunzionale: nei 34 mq della sala climatizzata trovano spazio tavoli e sedie, un frigorifero, un forno a microonde e 3 distributori automatici Coffee Break.

Circoli ricreativi dei lavoratori (Cral)

Il CralSi, circolo culturale, ricreativo e sportivo del Gruppo CartaSi, ha consentito anche nel 2007 ai propri soci (640) di partecipare a gite culturali, mostre, vacanze e promozioni esclusive a prezzi concorrenziali.

Il budget a disposizione del CralSi è composto da:

- > quote annuali dei soci (24 euro per anno pro-capite);
- > contributo aziendale erogato ogni anno, su autorizzazione della Direzione, in misura fissa pro-capite (per ciascun socio) di 60 euro;
- > eventuali contributi integrativi dai non soci per la partecipazione a specifiche iniziative.

Il rinnovato appuntamento con la gita ai "Mercatini Natalizi", quest'anno ha portato i soci del CralSi a Innsbruck e Monaco, raccogliendo anche 109 adesioni tra i colleghi neo-pensionati. Tra le altre attività proposte e particolarmente apprezzate va segnalato il corso di giardinaggio e di decorazione pasquale, l'omaggio a tutte le donne dell'Azienda per l'8 marzo, un sorteggio di libri e videocassette, una gita di benessere a metà strada tra Roma e Milano e le numerose convenzioni che garantiscono ai soci agevolazioni in molti settori merceologici.

In particolare, grazie alle convenzioni stipulate con RCS Libri e De Agostini è stato incentivato l'acquisto di libri (per un valore di circa Euro 2.000,00); è stato, inoltre, promosso l'acquisto di biglietti per spettacoli teatrali e per la Scala di Milano (circa 100 partecipazioni alla Scala e 350 a diversi spettacoli nei teatri di Milano e Roma).

Il CralSi anche nel 2007 ha sposato la solidarietà: in collaborazione con Lindt per UILDM (Unione Italiana Lotta alla Distrofia Muscolare) e con l'Associazione D. Allegrino per famiglie in difficoltà, ha infatti organizzato la distribuzione di circa 300 regali in occasione del Natale e della Pasqua.

I Clienti

Il Gruppo CartaSi investe sulla focalizzazione e specializzazione sul cliente e sul prodotto, allo scopo di accrescere l'efficacia dei servizi erogati e la soddisfazione dei propri clienti e si impegna a costruire relazioni durature nel tempo, basate sulla qualità, la competenza, l'ascolto e il dialogo.

La Direzione Servizio Clienti (DSC) rappresenta il polo operativo dedicato ai servizi di post vendita ed è il centro di competenze nel quale convergono tutti i contatti con la clientela. La gestione proattiva della relazione diretta con il cliente è l'elemento caratterizzante della sua mission. La struttura è principalmente focalizzata sugli obiettivi di:

- > leadership di costo e di servizio;
- > soddisfazione e fidelizzazione dei clienti;
- > integrazione e razionalizzazione dei processi;
- > ottimizzazione delle risorse (attraverso la riorganizzazione delle strutture, l'utilizzo di canali di contatto a minor costo, la gestione in outsourcing delle attività di primo livello, il monitoraggio e la gestione efficiente dei fornitori).



Il Gruppo CartaSi investe sulla focalizzazione e specializzazione sul cliente e sul prodotto, allo scopo di accrescere l'efficacia dei servizi erogati e la soddisfazione dei propri clienti



Nel corso del 2007 sono state sviluppate nella DSC diverse iniziative, coerenti con le linee guida seguite già negli anni precedenti, rivolte a:

- > rafforzare i canali di contatto e di informazione alternativi a quelli tradizionali per realizzare una proposta di interazione più ricca per i clienti e a minor costo per la struttura;
- > soddisfare e fidelizzare i clienti offrendo servizi accessibili, efficaci e di qualità;
- > ottimizzare i processi interni, razionalizzando le attività ed automatizzando le aree gestite manualmente, in modo da perseguire l'efficienza ed il risparmio sui costi di gestione;
- > mantenere le certificazioni ottenute con il Sistema Gestione Qualità.

IL PROFILO DEI CLIENTI DEL GRUPPO CARTASI

I principali clienti del Gruppo CartaSi sono le 700 Banche, azioniste e non, che il Gruppo supporta e affianca nella definizione dell'offerta di carte di credito e nella gestione delle attività correlate. Alla luce dei processi di consolidamento in atto nel sistema bancario italiano il Piano Industriale del Gruppo prevede lo sviluppo dell'offerta nel *servicing* al fine di proporre alle banche dotate di licenza propria per l'emissione di carte di credito pacchetti di servizi innovativi, flessibili e in linea con le esigenze della clientela.

I 7 milioni di titolari di carte di credito emesse e gestite da CartaSi e gli oltre 415.000 esercizi commerciali convenzionati per cui il Gruppo gestisce prevalentemente i servizi di negoziazione e di accet-



tazione delle transazioni, sono clienti del Gruppo CartaSi e allo stesso tempo delle banche che si affidano al Gruppo: si tratta di un "patrimonio comune" che CartaSi ha sempre gestito con la massima attenzione, trasparenza e correttezza.

Il Gruppo CartaSi offre i suoi servizi anche alla clientela cosiddetta Business, alla quale propone un ampio ventaglio di carte di credito e di servizi correlati: si tratta di grandi aziende ma anche di PMI, Enti della Pubblica Amministrazione e liberi professionisti.

I CLIENTI DEL GRUPPO

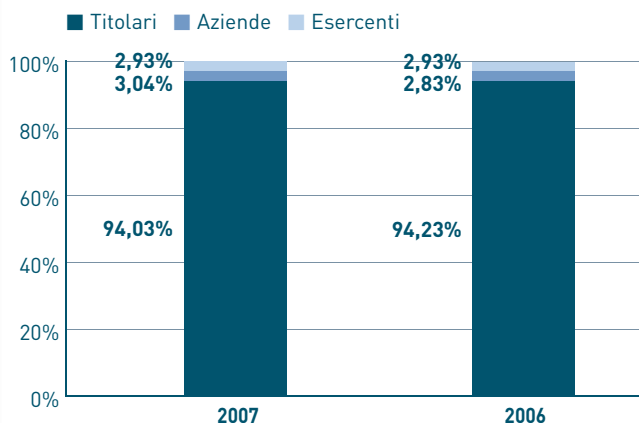
	2007	2006	Variazione
Banche	697	690	1,01%
Esercizi commerciali	415.659	432.624	-3,92%
Titolari di carte di credito	6.981.840	6.986.196	-0,06%
Clienti Business	726.027	695.060	4,46%
Clienti Privati	6.255.813	6.291.136	-0,56%

L'ADESIONE AI SERVIZI OFFERTI

Il Gruppo CartaSi offre ai suoi clienti diverse modalità di contatto: oltre al tradizionale canale telefonico, il cliente può servirsi del portale dedicato o scegliere di ricevere via SMS le informazioni sulla sua carta di credito. Attraverso il sito www.cartasi.it ciascun cliente può ottenere informazioni di carattere generale o relative al suo "conto carta" e interagire con il Servizio Clienti via e-mail. Registrandosi gratuitamente ai servizi SMS informativi il cliente può ricevere in tempo reale la segnalazione degli importi spesi con la sua carta di credito (o con quelle collegate al suo estratto conto).

Nel 2007 le adesioni al portale online di CartaSi sono aumentate del 22,93%. Si nota una netta prevalenza di adesioni da parte dei titolari di carte, che rappresentano più del 90% del totale degli utenti registrati: attraverso il portale, i titolari possono consultare l'estratto conto della propria carta o iscriversi gratuitamente ai servizi SMS informativi e dispositivi e ai protocolli di sicurezza VISA e Mastercard.

ADESIONI AL PORTALE WEB



È significativo anche l'aumento del numero di esercenti che nel 2007 hanno aderito al portale online (+22,74%), che rappresentano il 2,93% degli utilizzatori del servizio: l'estratto conto online, l'attivazione del motore di pagamento X-Pay e, dal 2006, la consultazione online delle contestazioni in corso (servizio E-box), sono i servizi più utilizzati. Aumentano del 31,83% anche le aziende che utilizzano il canale web (dal 2,83% del totale degli aderenti al 2006, al 3,04% nel 2007).

Nel 2007 gli iscritti al servizio dispositivo via SMS sono più di 75.000, mentre il servizio informativo registra più di 1,4 milioni di adesioni, con un incremento del 31,19% rispetto all'anno scorso.

Da notare è anche l'aumento dei clienti che hanno attivato il servizio di consultazione dell'estratto conto online, con un notevole risparmio di carta. Il servizio dal 2007 è entrato a regime anche per le aziende, come si nota dal forte aumento di utilizzatori (+215,92%) e si conferma uno dei più apprezzati dai titolari, con un incremento degli iscritti del 34,34% nel 2007. Risultano consistenti nel 2007 anche le adesioni ai protocolli di sicurezza VISA e Mastercard da parte dei titolari (+51,70% rispetto al 2006) e le attivazioni del motore di pagamento X-Pay da parte degli esercenti (+81,60%).

ADESIONI AI SERVIZI ON-LINE

	2007	2006	Variazione
Servizi via SMS			
Servizio dispositivo SMS	77.288	50.200*	53,96%
Servizio informativo SMS	1.432.753	1.092.081	31,19%
Estratto conto online			
Titolari	837.538	623.464	34,34%
Aziende	13.392	4.239	215,92%
Altri servizi			
Protocolli di sicurezza (titolari)	632.329	416.821	51,70%
X-Pay (esercenti)	2.960	1.630	81,60%

*Dato stimato

Nel 2007 è stato portato a termine il progetto per la realizzazione di un **Centro per la personalizzazione carte** gestito direttamente da CartaSi, che nel corso dell'anno ha emesso 650.000 carte CartaSi. Il progetto, avviato nella seconda metà del 2006, nasce dall'esigenza di presidiare un processo strategico per l'azienda, con la possibilità di gestire in modo diretto le lavorazioni prioritarie ed urgenti, fornendo al cliente un servizio di qualità più elevata in un ambito in cui il time to market rappresenta un fattore chiave di successo.

Il nuovo centro attualmente gestisce anche i rapporti con i due fornitori esterni attualmente utilizzati. Si segnala inoltre che in collaborazione con Si Servizi è stata ripresentata con successo la soluzione **"Instant Issuing"** (emissione "istantanea" della carta di credito) nell'ambito del convegno ABI del 26 e 27 novembre 2007, nel corso del quale state "prodotte" circa 500 carte.

PERSONALIZZAZIONE CARTE IN-HOUSE

	2007	2006
Numero di carte emesse dal Centro di personalizzazione	650.000	93.815

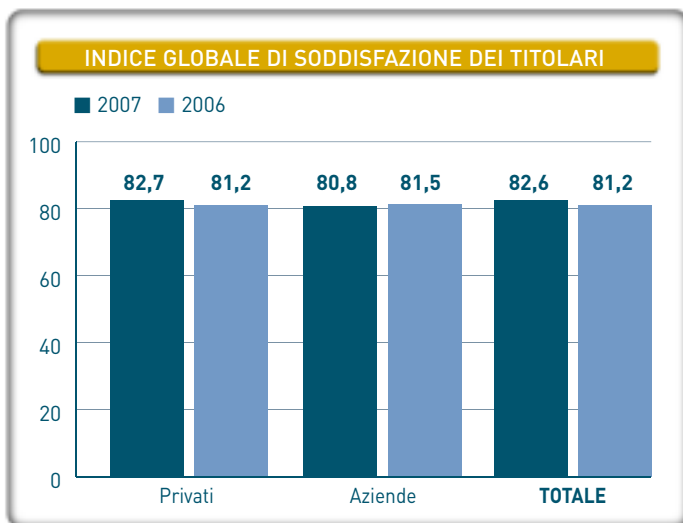


LA CUSTOMER SATISFACTION

Il Gruppo CartaSi è impegnato nella costruzione di relazioni durature e a due vie con i propri clienti, basate sul dialogo e la fiducia, attraverso un'attenzione costante verso la clientela e l'ascolto delle sue esigenze. Il miglioramento continuo del servizio passa attraverso l'analisi ed il monitoraggio periodico del livello di soddisfazione dei clienti: il Gruppo CartaSi ogni anno, attraverso un'indagine che anche nel 2007 è stata effettuata a febbraio, rileva il Customer Satisfaction Index (CSI), che consente di verificare la soddisfazione delle diverse categorie di clienti (titolari privati, aziende, grandi clienti e merchant).

LA SODDISFAZIONE DEI TITOLARI DELLE CARTE

Nel 2007 l'indagine CSI ha rilevato un incremento dell'Indice Globale di Soddisfazione, l'IGS (calcolato sulla base di quattro indicatori: soddisfazione complessiva, raccomandabilità, riutilizzo e vantaggi) che in questa quarta edizione è pari all' 82,6%, raggiungendo l'ottimo valore registrato nel 2004. Tale risultato si deve alla crescita della soddisfazione complessiva, più significativa per il target dei privati e in particolare per i titolari tecnologicamente evoluti, che conoscono ed utilizzano servizi specifici: gli iscritti al portale, all'estratto conto online, ai servizi SMS e al Club IoSi. L'aumento sugli altri tre indicatori che costituiscono la base di calcolo dell'IGS è invece più modesto.

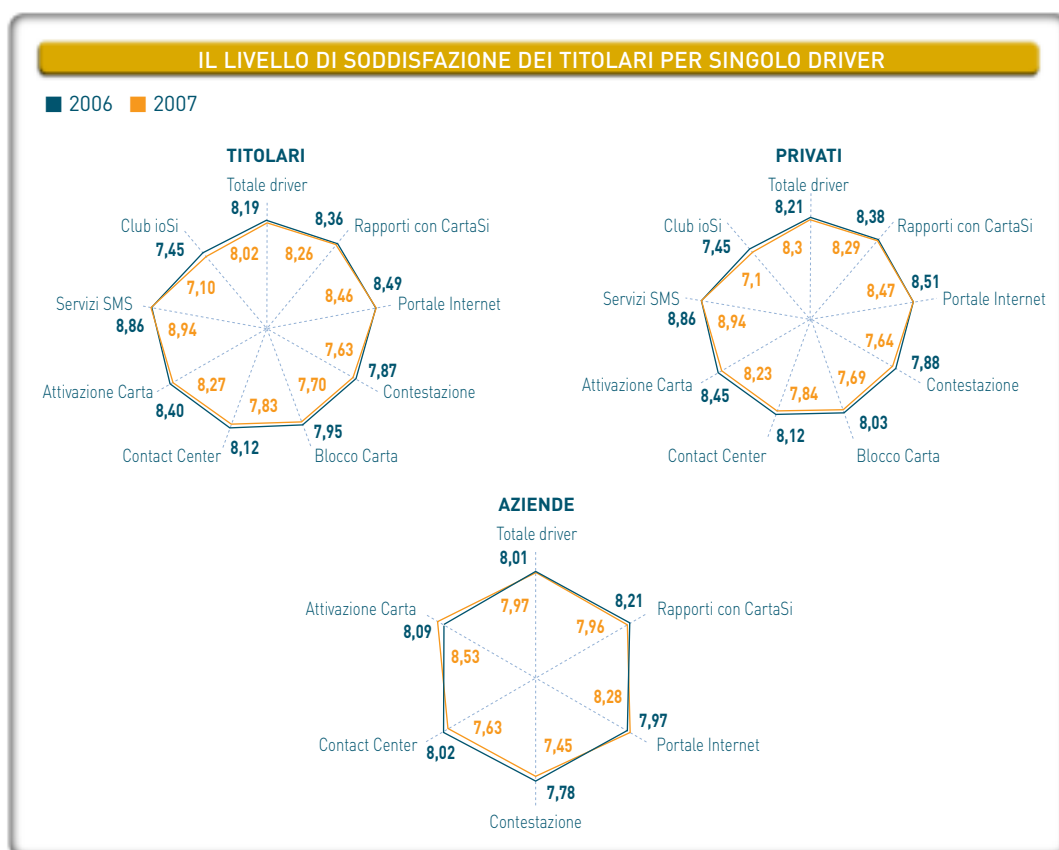


Le aree specifiche sulle quali sono state raccolte le valutazioni di soddisfazione nel 2007 sono:

- > rapporti con CartaSi (ricezione estratto conto e allegati, utilizzo dell'estratto conto cartaceo e di quello online, sicurezza percepita, ecc.);
- > attivazione della carta (informazioni ricevute in fase di scelta, velocità e sicurezza nell'invio della carta, ecc.);
- > gestione delle contestazioni in caso di errato addebito;
- > gestione del blocco della carta, per motivi diversi;
- > servizio di contact center;
- > portale internet;
- > servizi SMS (solo Privati);
- > Club ioSi (solo Privati).

Analizzando la performance di CartaSi sui singoli driver di servizio, il livello di soddisfazione dei titolari di carte CartaSi si conferma medio-alto. Si segnala una contrazione degli indici: la media totale, effettuata sulla base degli indicatori presenti anche nelle passate edizioni, passa infatti da 8,19 a 8,02 (su una scala da 1 a 10).

Analizzando il dato per singolo target si rileva che la contrazione è più rilevante nel target dei privati (da 8,21 a 8,03), mentre per le aziende, in genere più critiche, si registra una sostanziale stabilità (da 8,01 a 7,97). Significativi miglioramenti si registrano nei target degli iscritti al sito internet e dei nuovi clienti. In particolare per i privati le aree più critiche si riconfermano essere la contestazione e il blocco, seguite dal contact center, mentre le aree attestate su performance elevate sono quelle relative al portale e ai servizi SMS, che mantengono valori molto alti. Per le aziende si confermano più problematiche le aree della contestazione e del contact center, mentre risulta in forte crescita la performance del portale.





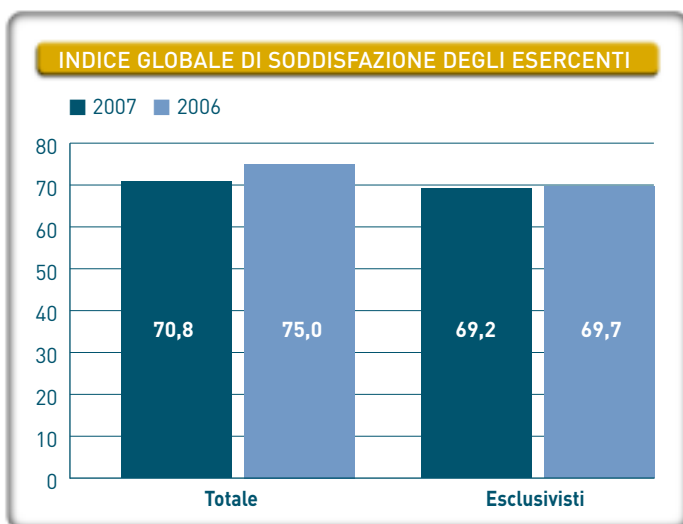
LA SODDISFAZIONE DEGLI ESERCENTI

Per il target esercenti le aree specifiche sulle quali sono state raccolte le valutazioni di soddisfazione e di importanza sono:

- > rapporti con la società convenzionante (ricezione estratto conto e allegati, condizioni economiche applicate, sicurezza percepita, ecc.);
- > fase di convenzionamento (informazioni ricevute in fase di convenzionamento, velocità della procedura, ecc.);
- > valutazione degli standard di sicurezza adottati per l'e-commerce;
- > gestione delle contestazioni;
- > servizio di contact center;
- > portale internet.

Per quanto riguarda gli esercenti, l'IGS si dimostra decisamente inferiore rispetto a quello dei titolari delle carte (circa 10% in meno) e in leggero calo rispetto al 2006 (da 75% a 70,8%).

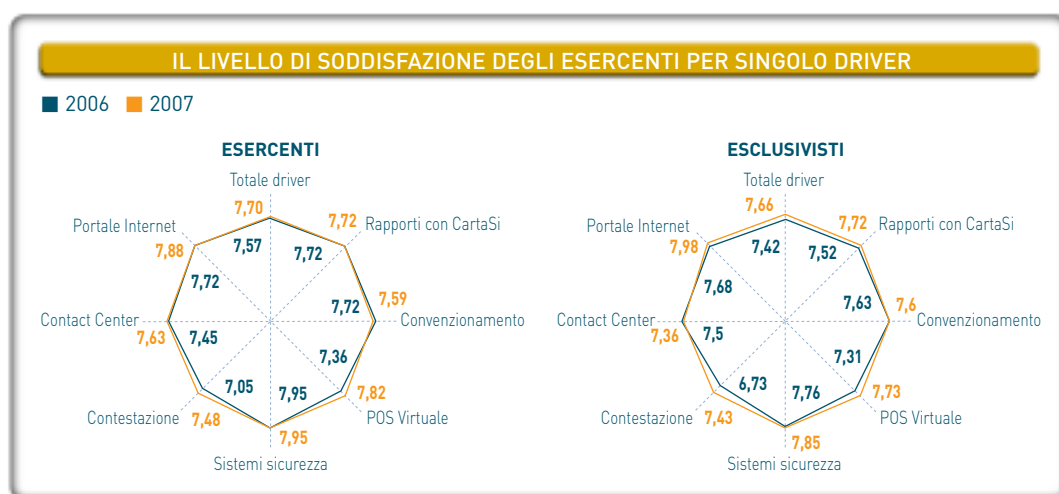
Stessa tendenza per quanto riguarda gli esercenti esclusivisti, cioè quelli convenzionati solo con CartaSi, per cui l'indice di soddisfazione passa dal 69,7% del 2006 al 69,2% del 2007 (il dato risulta inferiore rispetto agli esercenti non esclusivisti).



Il livello di soddisfazione sui singoli driver di servizio è, anche per gli esercenti, medio-alto e risulta in leggera crescita (la media totale è pari a 7,70 rispetto al 7,57 del 2006).

Tutti i driver valutati risultano in miglioramento, con l'unica eccezione rappresentata da quelli relativi al convenzionamento, che evidenzia criticità dovute alla mancanza di chiarezza sulle condizioni economiche e sulle clausole riguardanti le contestazioni.

In crescita è anche la soddisfazione degli esercenti esclusivisti, su quasi tutti i driver, ad eccezione del contact center (da 7,5% del 2006 a 7,36 del 2007).

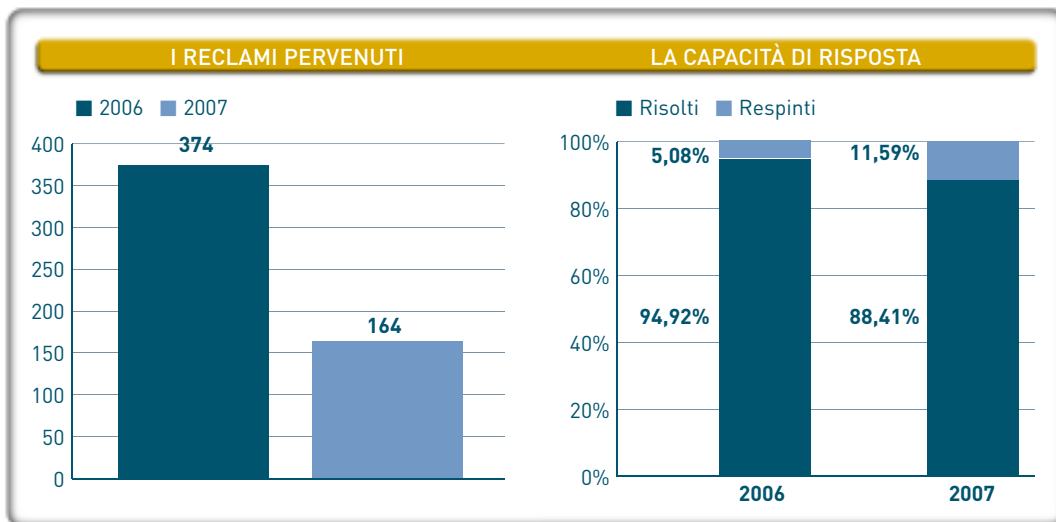


LA GESTIONE DEI RECLAMI

Per CartaSi, la gestione dei reclami è un elemento importante della strategia rivolta alla soddisfazione dei suoi clienti. I due obiettivi di riferimento per l'unità aziendale Customer Satisfaction, che gestisce il processo, sono: la gestione dei reclami in un arco temporale medio non superiore a 7 giorni lavorativi e la risoluzione positiva di almeno il 92% degli stessi.

In coerenza con il Sistema di Gestione per la Qualità, CartaSi ha adottato una metodologia di gestione dei reclami strutturata, trasversale ed univoca: nel 2007 i casi sono stati 374, rispetto ai 164 dell'anno scorso, a fronte dei costanti interventi rivolti a incrementare le occasioni di contatto con il cliente al fine di riconoscere, censire e trattare i reclami. L'approccio adottato interpreta il reclamo come un prezioso indicatore nell'elaborazione delle scelte strategiche di business e nell'operatività di tutte le funzioni coinvolte, trasformando le criticità rilevate in opportunità di miglioramento.

La volontà è quella di fornire al cliente, sempre e comunque, soluzioni efficaci in risposta alle sue richieste, verificando, a distanza di tempo, la sua soddisfazione ed il pieno recupero del rapporto di fiducia con CartaSi: nel 2007 la società ha gestito positivamente oltre il 94% dei reclami, migliorando sensibilmente la capacità di risposta alle contestazioni dei clienti (nel 2006 i reclami risolti positivamente sono stati l'88,41% del totale); risulta in miglioramento nel 2007 anche il dato relativo al tempo medio di risposta, che passa da 6,7 giorni a 4,1 giorni.



IL SERVIZIO EASY CLAIM: come avviare una contestazione in maniera più facile e veloce

Easy Claim è stato lanciato nel corso del 2005 e consente ai titolari di contestare una spesa prima dell'invio dell'estratto conto, contattando telefonicamente gli esperti del team dedicato. Nel 2006 sono state integrate nel CRM (Customer Relationship Management) le funzionalità che consentono l'avvio della procedura di contestazione fin dalla richiesta di autorizzazione della transazione.

Il cliente ha così la possibilità di segnalare in tempo reale le spese non effettuate, sia nel caso avesse ricevuto un SMS Alert relativo a un importo non speso sia nel caso CartaSi avesse provveduto al blocco della carta a seguito di spese che non rientrano nelle sue abitudini di acquisto.

TUTELA E PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

Il Sistema di Gestione per la Privacy

Per la tutela e protezione dei dati è attivo un Sistema di Gestione per la Privacy per ciascuna delle società del Gruppo CartaSi. La gestione dei suddetti Sistemi è svolta dal Focal Point di Privacy che, in coordinamento con le Funzioni Organizzative di tutte le Società del Gruppo, garantisce il corretto trattamento dei dati personali. Il Focal Point di Privacy ha anche il compito di aggiornare periodicamente le società del Gruppo sull'andamento della gestione della Privacy, relativamente sia agli utenti interni (dipendenti, consulenti) sia a quelli esterni (clienti, fornitori, Garante per la Privacy).

Ogni società del Gruppo nomina i Responsabili dei Trattamenti. Questi ultimi, limitatamente alle proprie aree di competenza, sono affiancati dal Focal Point di Privacy nella predisposizione delle informative, dei Consensi al Trattamento dei Dati Personali, delle risposte ai Reclami dei titolari di carte, delle clausole contrattuali (riservatezza, sicurezza, ruoli delle parti) e dell'attuazione e monitoraggio delle misure minime di sicurezza.

Sistema di Gestione per la Sicurezza delle Informazioni

Nell'ambito della Sicurezza Informatica è stato introdotto il SGSI (Sistema di Gestione per la Sicurezza delle Informazioni), ispirato alla norma ISO-17799 ed in linea con la normativa vigente.

Attualmente il SGSI è utilizzato per le applicazioni e i servizi erogati attraverso il web (internet e intranet); nel tempo, sulla base di una pianificazione che tiene conto delle priorità aziendali, verrà esteso agli altri contesti ICT: servizi in outsourcing e interni, di Contact Centre e CRM.

Per la gestione dei rischi operativi con riferimento ai rischi informatici, è stato avviato un progetto per la realizzazione di un sistema centralizzato per il monitoraggio degli accessi e per la gestione centralizzata delle utenze e dei profili di accesso.

IL SISTEMA DI GESTIONE DELLA QUALITÀ (SGQ) E LE CERTIFICAZIONI

Dal 2001 CartaSi ha adottato un Sistema di Gestione per la Qualità in linea con gli standard internazionali definiti nella Norma UNI EN ISO 9001:2000.

Gli obiettivi per la Qualità sono espressi annualmente nel Manifesto per la Qualità, diffuso a tutto il personale dell'azienda e rivisto periodicamente in linea con la strategia aziendale.

L'obiettivo è quello di migliorare la qualità del servizio offerto in termini di efficacia e di efficienza attraverso un percorso graduale e continuo guidato da otto principi:

- > orientamento al cliente;
- > leadership;
- > coinvolgimento del personale;
- > approccio per processi;
- > approccio sistemico alla gestione;
- > miglioramento continuo;
- > decisioni basate su dati di fatto;
- > rapporti di reciproco beneficio con i fornitori.

Il Sistema di Gestione per la Qualità mira ad attivare i meccanismi e le procedure che determinano il miglioramento continuo, attraverso un percorso che prevede:

- > l'individuazione delle esigenze e delle aspettative dei clienti;
- > la definizione della politica e degli obiettivi per la qualità;
- > la definizione dei processi e dei centri di competenza, responsabili del raggiungimento degli obiettivi di qualità;
- > l'individuazione di metodi di misurazione dell'efficacia e dell'efficienza dei processi;
- > la realizzazione delle misurazioni al fine di determinare l'efficacia e l'efficienza dei processi;
- > l'individuazione degli strumenti idonei a prevenire le eventuali non conformità agli obiettivi ed eliminarne le cause.



STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL SISTEMA DI GESTIONE DELLA QUALITÀ

Per garantire il raggiungimento degli obiettivi del Sistema di Gestione per la Qualità, CartaSi e Si Call hanno creato una struttura organizzativa ad hoc.

CARTASI S.P.A. - STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL SGQ

Funzione	Nome
Rappresentante della Direzione per la qualità - CartaSi	Vittorio Papetti - Direttore Servizio Clienti CartaSi
Rappresentante della Direzione per la qualità - Si Holding	Edoardo Marsullo - Responsabile Organizzazione e Risk Management
Comitato Qualità	È costituito dalla Direzione CartaSi (Amministratore Delegato, Mauro Melis, e Direttore Generale, Giorgio Avanzi), dal Rappresentante della Direzione per la qualità di CartaSi - Vittorio Papetti, dal Responsabile sistema di gestione per la qualità ed, eventualmente, dai Process Owner
Responsabile del Sistema di Gestione per la qualità	Natascia Tosoni - Responsabile Processi e Sistema di Gestione per la qualità (risponde a Marsullo)
Responsabile delle Verifiche Ispettive Interne per la qualità	Il ruolo è svolto da Edoardo Marsullo - Rappresentante della Direzione per la Qualità di Si Holding

SI CALL S.P.A. - STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL SGQ

Funzione	Nome
Rappresentante della Direzione per la Qualità - Si Call	Alberto Cremoncini - Responsabile Operation (riporta all'Amministratore Delegato)
Rappresentante della Direzione per la Qualità - Si Holding	Edoardo Marsullo - Responsabile Organizzazione e Risk Management
Responsabile del Sistema di Gestione per la Qualità	Natascia Tosoni - Responsabile Processi e Sistema di Gestione per la qualità (risponde a Marsullo)
Responsabile delle Verifiche Ispettive Interne per la Qualità	Il ruolo è svolto da Edoardo Marsullo - Rappresentante della Direzione per la Qualità di Si Holding

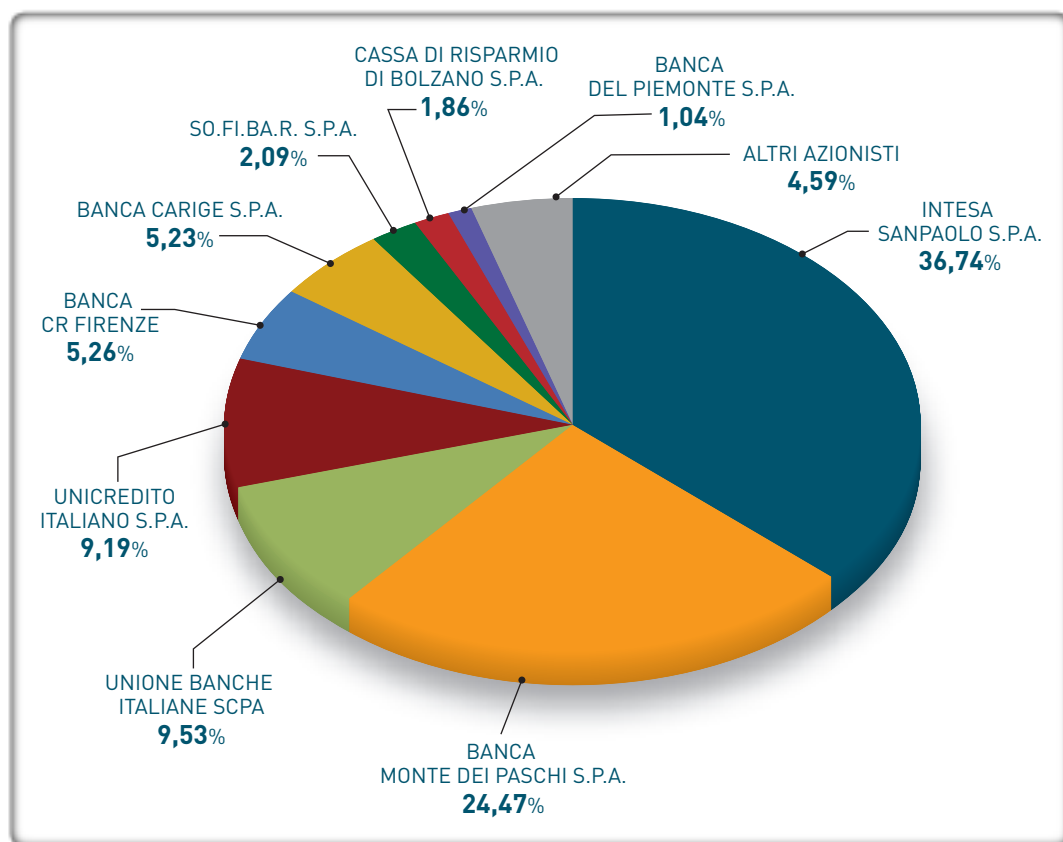
Al 31/12/2007 il Sistema di Gestione per la Qualità di CartaSi S.p.A era certificato per i seguenti ambiti:

- > progettazione ed erogazione dei servizi di customer care per i clienti CartaSi (titolari, esercenti, banche): contact center multicanale, dispute titolari e dispute esercenti;
- > compensi annuali alle banche a fronte delle attività operative e commerciali svolte dalle banche stesse;
- > progettazione, realizzazione ed attuazione del sistema di controllo di primo e secondo livello finalizzato alla gestione del rischio frode nelle transazioni, assunto da CartaSi;
- > servizio di autorizzazione di transazioni effettuate con carta di credito.

Anche Si Call S.p.A. è stata certificata per la progettazione ed erogazione dei servizi di customer care.

Gli Azionisti

L'azionariato del Gruppo CartaSi è composto esclusivamente da Istituti Bancari. Al 31 dicembre 2007 risultavano iscritti al Libro Soci di Si Holding S.p.A. 35 azionisti. Di seguito è riportata la ripartizione percentuale del capitale sociale, con evidenza dei soci che detenevano quote di partecipazione superiore all'1%.



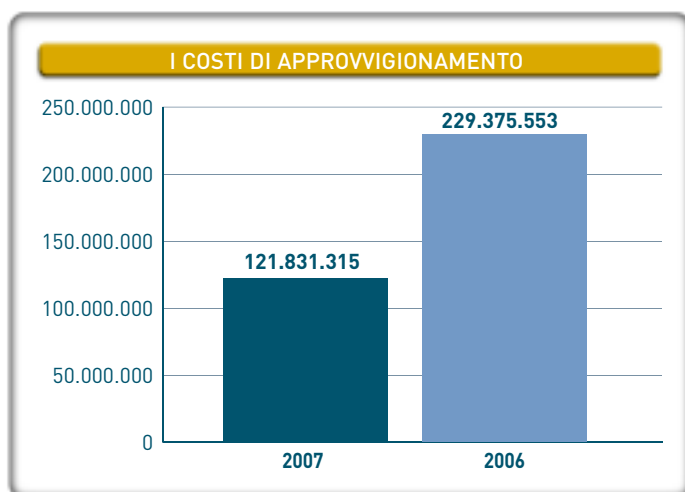
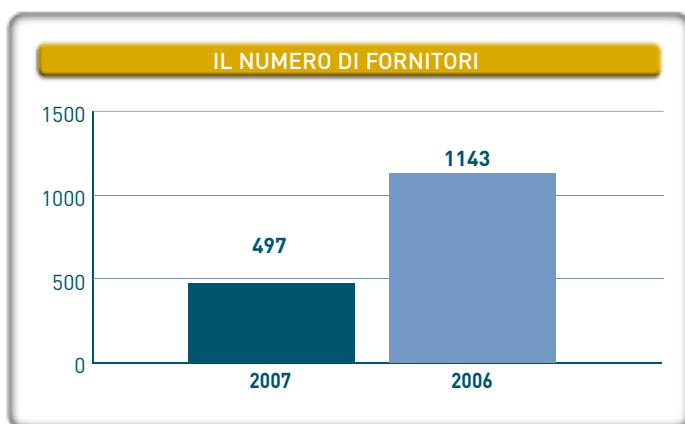
Il Capitale Sociale della Capogruppo Si Holding S.p.A. è rappresentato da 45 milioni di azioni, del valore nominale di 0,60 € ciascuna, per un importo complessivo di 27 milioni di Euro.



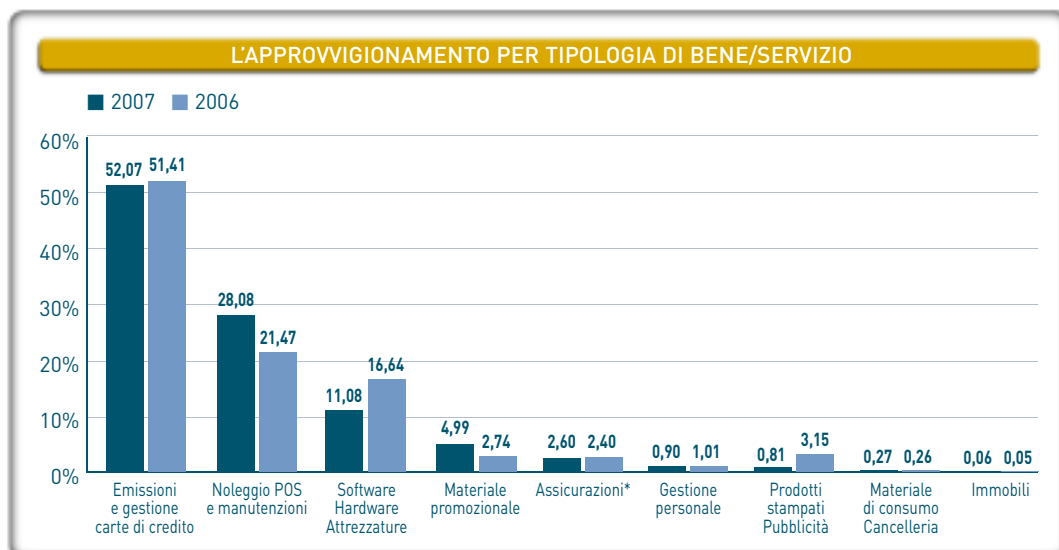
I Fornitori

I fornitori del Gruppo CartaSi non sono solo quelli che offrono il miglior rapporto qualità/prezzo. Essi condividono i principi etici del Gruppo e sono attenti alla salvaguardia dell'ambiente e al rispetto delle norme in materia di salute, di sicurezza e di igiene nel luogo di lavoro.

Nel 2007 è diminuito il numero di fornitori del Gruppo CartaSi, passato da 1.143 a 497 e si sono ridotti del 47% circa i costi di approvvigionamento, nell'ottica del processo di miglioramento dell'efficienza operativa avviato con l'approvazione del Piano Industriale triennale.

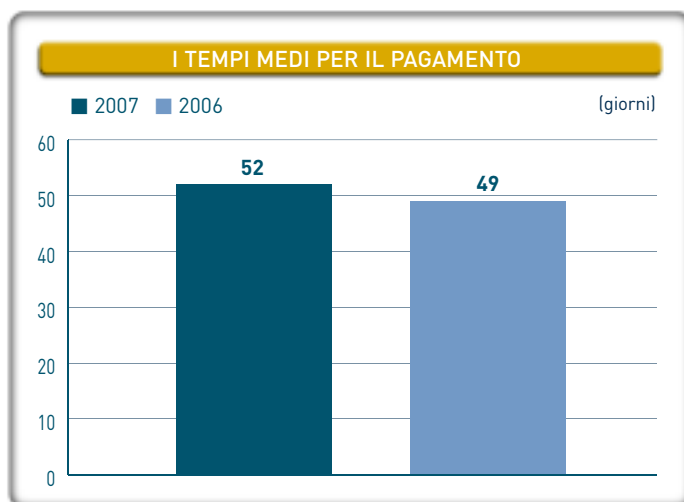


Oltre il 50% degli ordinativi del Gruppo è destinato all'attività di emissione e gestione delle carte di credito e più del 20% è relativo alla gestione e al noleggio dei POS installati presso gli esercenti convenzionati e all'attività di manutenzione.



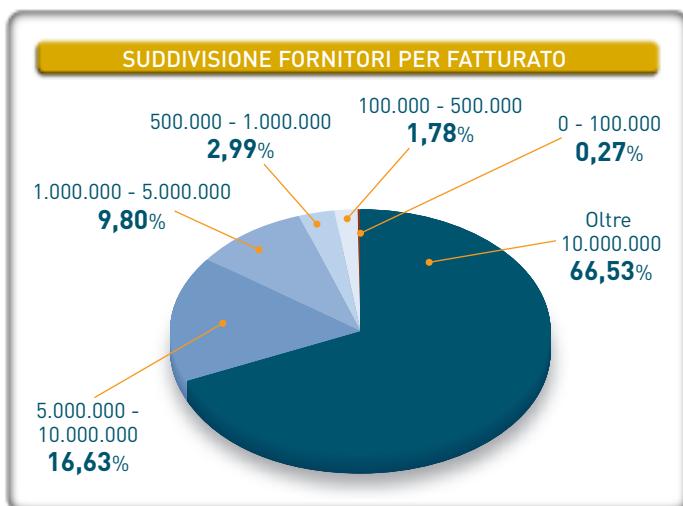
*Gli importi riportati (relativi sia all'anno 2006, sia all'anno 2007) comprendono tutti i premi assicurativi pagati dal Gruppo CartaSi.

Nel corso del 2007 i tempi medi dei pagamenti ai fornitori si sono lievemente allungati, passando dai 49 giorni del 2006 a 52 giorni nel 2007.





La distribuzione geografica dei fornitori e la loro suddivisione per fatturato sono rimaste invariate rispetto al 2006: in particolare il 75% dei fornitori del Gruppo è localizzato in Lombardia, in cui si trova la principale sede operativa del Gruppo e quasi il 70% registra volumi di fatturato superiori ai 10.000.000 di Euro.



DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA FORNITORI

Lombardia	75%
Lazio	11%
Piemonte	4%
Emilia Romagna	3%
Estero	3%
Toscana, Trentino Alto Adige e Umbria	2%
Veneto	1%
Liguria, Marche e Sardegna	1%

I CRITERI DI SELEZIONE

Una dimensione importante degli aspetti di sicurezza e ambientali indiretti di una società è relativa alla sua capacità di influenzare i comportamenti dei partner commerciali, primi fra tutti i fornitori. L'impegno nei confronti della sensibilizzazione dei fornitori è cresciuto negli ultimi anni, soprattutto grazie agli sforzi compiuti dalla Capogruppo nell'orientare i rapporti con i fornitori ad una maggiore consapevolezza negli ambiti della tutela ambientale e della sicurezza sul lavoro. A partire dai rinnovi dei contratti è stato avviato il programma di valutazione dei fornitori nell'ambito del Sistema di Gestione Integrato. L'assetto organizzativo e gli strumenti necessari a gestire il processo di valutazione e di selezione dei fornitori sono stati perfezionati ed attuati con disposizioni e procedura infragruppo, nell'ambito del Sistema di Gestione Integrato che ha dettato le linee guida per la conduzione di queste attività.

Il risultato della valutazione qualifica o meno il fornitore in termini di "competitività" ambientale e in termini di sicurezza e viene di seguito pesato rispetto ad altre variabili (prezzo, qualità, ecc.).

La Collettività

Consapevole del ruolo positivo che può svolgere a favore della collettività, il Gruppo CartaSi è impegnato da anni nel contribuire alla raccolta di fondi per sostenere importanti iniziative di solidarietà, sia attraverso numerose “partnership tecniche” rivolte a favorire la raccolta di donazioni con carte di credito sia grazie ai contributi diretti del Gruppo e dei suoi dipendenti.

LE PARTNERSHIP TECNICHE DI SOLIDARIETÀ

Il Gruppo CartaSi da oltre 15 anni mette a disposizione di enti non profit le proprie infrastrutture tecnologiche per la raccolta di fondi con carta di credito: si tratta di “partnership tecniche” che hanno permesso alle Associazioni di ampliare in maniera significativa il target dei donatori e, di conseguenza, di incrementare i volumi dei fondi da destinare alle diverse iniziative di solidarietà sostenute. Il Gruppo CartaSi ha sempre offerto questo servizio gratuitamente, a titolo di “contributo personale” alle iniziative affiancate, tra cui, anche quest’anno, la maratona televisiva Telethon che dal 1991 rappresenta un appuntamento importante per milioni di telespettatori.

Dal 1991 ad oggi, attraverso i Numeri Verdi di CartaSi e il sito Internet www.cartasi.it, sono stati raccolti complessivamente oltre 93,5 milioni di euro, grazie a oltre 2 milioni di donazioni. Solo nel 2007 la raccolta ha raggiunto i 1,5 milioni di Euro.

Le Associazioni che nel corso del 2007 hanno raccolto contributi grazie ai canali messi a disposizione dal Gruppo CartaSi sono:

> **AIBI - Amici dei bambini**

Ai.Bi., Associazione Amici dei Bambini, è una Organizzazione Umanitaria Internazionale costituita nel Gennaio 1986 su iniziativa di alcuni genitori adottivi e affidatari, per portare aiuto ai minori in difficoltà. Amici dei Bambini opera affinché i bambini che sopravvivono negli istituti possano un giorno essere riaccolti nella loro famiglia d’origine e, laddove invece non ci sia una famiglia biologica, si impegna a superare l’abbandono tramite affido e adozione, nazionale e internazionale.

> **AIDweb.org**

Aidweb.org è il primo portale italiano sulle malattie rare, con particolare attenzione alle patologie prenatali e in età pediatrica. Aidweb.org, Service Nazionale dei Lions, rappresenta un punto di riferimento e un luogo di scambio interattivo, nel quale trovare un aiuto immediato e concreto.

> **Caritas Italiana**

Caritas Italiana è l’organismo pastorale della Conferenza Episcopale Italiana costituito nel 1971 per promuovere la testimonianza della carità nella comunità ecclesiale italiana, in forme consone ai tempi e ai bisogni, in vista dello sviluppo integrale dell’uomo, della giustizia sociale e della pace, con particolare attenzione agli ultimi e con prevalente funzione pedagogica. Tra le attività sostenute ci sono interventi di emergenza in Italia e all’estero, studi e ricerche su bisogni e cause, promozione, formazione del volontariato, contributo allo sviluppo del Sud del mondo, con interventi in oltre 60 Paesi.

> **CEI**

È la raccolta fondi della Chiesa Cattolica per sostenere l’azione di tutti i sacerdoti, soprattutto quelli delle parrocchie più piccole e povere.



I fondi raccolti dal CEI vengono distribuiti tra tutti i sacerdoti, specialmente quelli che ne hanno più bisogno. In questo modo tutti i sacerdoti, anche quelli delle comunità più piccole e povere, potranno contare su una distribuzione equa delle offerte. E, quindi, sulla generosità di tutti.

> **CIAI**

Il CIAI, Centro Italiano Aiuti all'Infanzia, è una ONG (Organizzazione Non Governativa), apartitica e non confessionale che dal 1968 si batte per promuovere il riconoscimento del bambino come persona e difenderne ovunque i diritti fondamentali, alla vita, alla salute, alla famiglia, all'educazione, al gioco e all'innocenza. Prima fra le Associazioni italiane ad occuparsi di adozione internazionale, il CIAI è promotore di campagne di sensibilizzazione sull'adozione a distanza e lotta contro la pedofilia internazionale e il turismo sessuale.

> **Emergency**

EMERGENCY è nata a Milano nel 1994 con lo scopo di fornire assistenza medico-chirurgica alle vittime delle guerre e, soprattutto, delle mine antiuomo, costruendo e gestendo ospedali nelle zone maggiormente colpite. Parallelamente alle attività di carattere sanitario, in Italia Emergency promuove iniziative e campagne di solidarietà, di sensibilizzazione e di diffusione di una cultura di pace

> **Medici senza frontiere**

Medici senza frontiere è l'Associazione umanitaria per le emergenze di soccorso sanitario che opera a livello internazionale da più di 28 anni. Presente in Italia dal 1993 e insignita nell'Ottobre 1999 del Premio Nobel per la Pace, Medici senza Frontiere offre il proprio aiuto a più di ottanta Paesi - molti dei quali in stato di guerra - attraverso 2.500 volontari di 45 nazionalità.

> **San Patrignano**

Operativa dal 1978, la Comunità di San Patrignano ha accolto finora oltre 15 mila ragazzi, offrendo loro una casa, cure, assistenza legale, la possibilità di studiare e di qualificarsi professionalmente, ma soprattutto di cambiare e di tornare ad essere protagonisti della propria vita. Oltre il 70% di loro, una volta concluso il percorso in comunità, si è pienamente reinserito nella società

> **Telethon**

Telethon è la maratona televisiva che dal 1991 costituisce un appuntamento fisso, a dicembre, per milioni di telespettatori italiani.

Nata negli Stati Uniti nel 1966 su iniziativa dell'attore comico Jerry Lewis, esportata in Francia con grandissimo successo e, successivamente, in Italia, Telethon è un importante punto di riferimento per tante persone che ripongono le loro speranze nella ricerca scientifica.

I fondi raccolti per Telethon vengono destinati al finanziamento di importanti progetti di ricerca sulla distrofia muscolare e le altre malattie genetiche.

> **Trenta Ore per la vita**

Una diretta di oltre 30 ore dedicata alla realizzazione di importanti progetti di ricerca e assistenza ai malati, a favore di note Associazioni non-profit, come ad esempio AISM (Associazione Italiana Sclerosi Multipla), AIL (Associazione Italiana contro le Leucemie) e la Lega Italiana per la Lotta contro i Tumori. I fondi raccolti per 300re per la vita vengono distribuiti a queste associazioni.

> **UNHCR**

L'Alto Commissariato delle Nazioni Unite per i Rifugiati (in inglese, United Nations High Commissioner for Refugees - UNHCR) è un'agenzia delle Nazioni Unite creata nel 1950 per cercare soluzioni durevoli al problema dei rifugiati.

Attualmente l'UNHCR fornisce assistenza e protezione internazionale ad oltre 20 milioni di rifugiati e sfollati nel mondo. CartaSi collabora con l'UNHCR per raccogliere fondi da destinare ad interventi umanitari in favore dei rifugiati.

> Unicef

L'UNICEF, Fondo delle Nazioni Unite per l'Infanzia, è un'Agenzia delle Nazioni Unite fondata nel 1946 per aiutare i bambini vittime della Seconda Guerra Mondiale.

Oggi il Fondo delle Nazioni Unite per l'Infanzia opera in 155 paesi di tutto il mondo, dove vivono oltre due miliardi di bambini e ragazzi sotto i quindici anni, con programmi di sviluppo nel settore sanitario, dei servizi, delle forniture d'acqua, dell'istruzione e dell'assistenza alle madri, oltre che con programmi di emergenza, per difendere i bambini dalle conseguenze delle guerre e di altre calamità.

LE PRINCIPALI INIZIATIVE 2007 AFFIANCATE DAL GRUPPO CARTASI

Associazione	Descrizione dell'iniziativa	Numero transazioni/donazioni	Importo in €
Telethon 2007	Progetto di ricerca di una terapia genica per la leucodistrofia metacromatica	13.823	778.725
30 Ore per la Vita	Raccolta dedicata all'infanzia e alle situazioni di abbandono e di privazione in cui versano milioni di bambini nel mondo	346	4.160
Emergency per il Sudan	Raccolta per migliorare le condizioni di vita del Sudan, Paese in cui l'aspettativa di vita è di 55 anni, la mortalità infantile sotto i cinque anni si attesta intorno al 107 per mille	7.896	550.873
CEI	Raccolta fondi a favore del Cei Conferenza Episcopale Italiana	713	161.892

I CONTRIBUTI DIRETTI DEL GRUPPO CARTASI

Oltre ad affiancare tecnicamente gli enti no profit nella raccolta di fondi con carta di credito, il Gruppo CartaSi anche nel 2007 ha continuato a sostenere alcune associazioni con dei contributi diretti: alcuni da parte del Gruppo, altri da parte dei suoi dipendenti, che hanno condiviso la sensibilità dell'azienda sui temi sociali.

CONTRIBUTI DIRETTI DEL GRUPPO CARTASI

Associazione	Descrizione dell'iniziativa	Importo in €
Telethon 2007	Progetto di ricerca di una terapia genica per la leucodistrofia metacromatica	50.000
Fai - Fondo per l'ambiente	Rinnovo programma Corporate Golden Donor 2007	2.800
Sodalitas	Associazione per lo sviluppo dell'imprenditoria nel sociale	5.500



CONTRIBUTI DIRETTI DEI DIPENDENTI DEL GRUPPO CARTASI

Associazione	Descrizione dell'iniziativa	Importo in €
Telethon 2007	195 dipendenti del Gruppo CartaSi hanno acquistato una carta prepagata CartaSi Telethon, la cui quota associativa è stata destinata a telethon	975

IL PROGETTO DI RICERCA TELETHON SOSTENUTO DAL GRUPPO CARTASI

Terapia genetica per la leucodistrofia metacromatica

Nel 2007 il Gruppo CartaSi ha continuato a sostenere Telethon, contribuendo alla realizzazione del progetto finalizzato alla ricerca di una terapia genica per la leucodistrofia metacromatica. Anche grazie al contributo del Gruppo CartaSi, il progetto di ricerca della dott.ssa Biffi è ormai vicino al quinto e ultimo stadio: la cura. Dopo essere riusciti a curare in laboratorio diverse cavie animali malate, la ricerca è infatti in procinto di individuare una terapia efficace e definitiva anche per l'uomo.

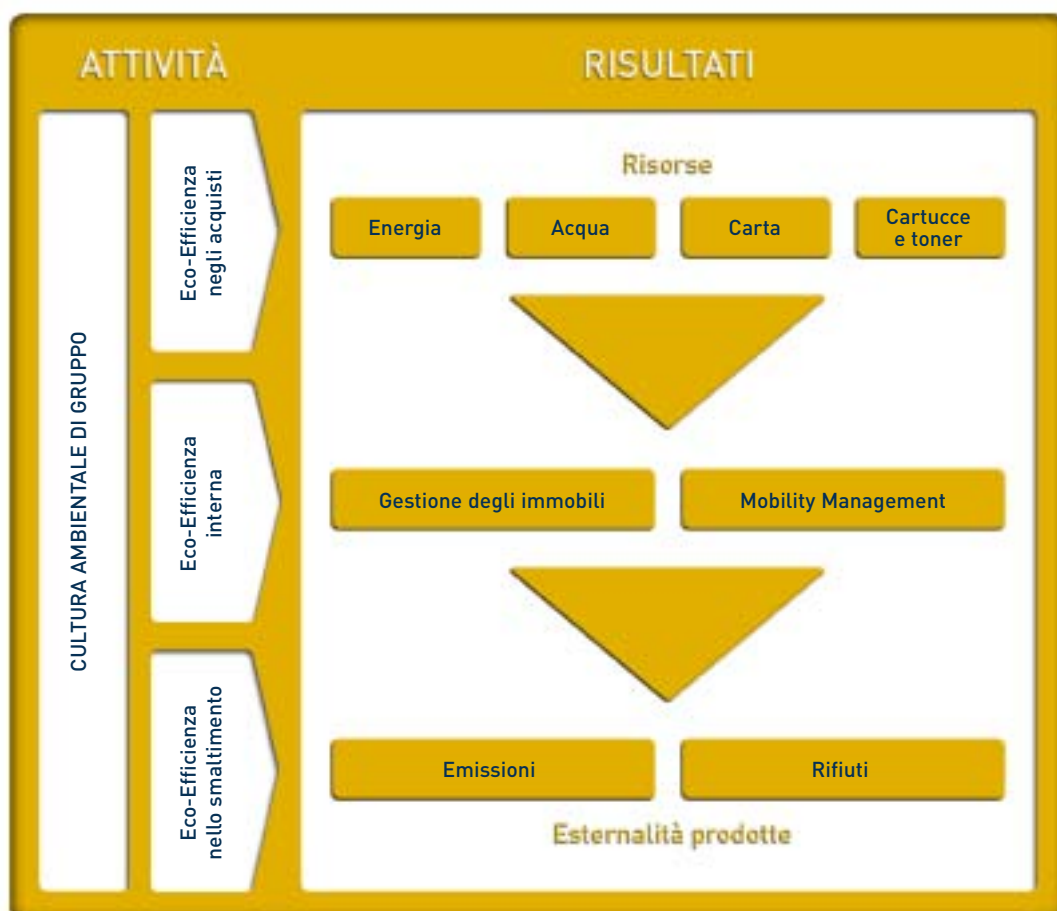
Un risultato importante frutto anche del sostegno del Gruppo CartaSi che, in particolare negli ultimi 2 anni, ha scelto di aiutare la ricerca credendo nelle capacità e nell'impegno del gruppo di ricercatori che da tempo lavora a questo progetto. La strategia di terapia genica adottata dal team della dott.ssa Biffi, applicata alle cellule staminali del sangue dei pazienti, è riuscita a definire le prime condizioni necessarie per un'applicazione efficace del trattamento terapeutico.

Inoltre, la stessa ricerca, un domani, potrebbe essere applicata anche ad altre patologie, come la leucodistrofia a cellule globoidi: un percorso che permetterebbe non solo di porre le basi per l'applicazione della terapia sui pazienti, ma anche per una conoscenza approfondita dei principi di malattie rare, facilitandone così l'individuazione di una cura.

La relazione ambientale

Il Gruppo CartaSi è impegnato nella gestione dei più rilevanti impatti ambientali legati alle attività aziendali, cercando di creare tra i dipendenti del Gruppo la consapevolezza delle conseguenze che le scelte aziendali possono generare sull'integrità delle risorse naturali e sulla sostenibilità dello sviluppo economico nel breve, come nel medio e lungo periodo. Il Gruppo è quindi attivo nel tentativo di contemperare gli impatti ambientali:

- > nei *processi di acquisto*, operando per ridurre il consumo di risorse in termini di energia, acqua, carta e di cartucce e toner;
- > nelle *attività interne al Gruppo*, agendo sugli immobili per ridurre l'impatto sull'ambiente e sulla mobilità dei lavoratori del Gruppo per contenere le emissioni generate dagli spostamenti casa-lavoro;
- > nello *smaltimento delle risorse utilizzate*, cercando di ridurre le emissioni ambientali e operando per un'efficiente gestione dei rifiuti.





La formazione per lo sviluppo della cultura ambientale di Gruppo

Agire in modo responsabile comporta innanzitutto il rispetto delle regole. Per questo motivo, oltre a garantire la conformità alle normative ambientali, il Gruppo CartaSi aderisce a organismi internazionali, come il Global Compact, impegnati a garantire la diffusione di comportamenti "eco-efficienti" sia in modo diretto sia indiretto.

Per perseguire efficacemente obiettivi ambiziosi in termini di sostenibilità ambientale, il Gruppo CartaSi è impegnato a favorire una diffusa sensibilità ambientale dei lavoratori e a sviluppare le competenze dei dipendenti atte a garantire un continuo coinvolgimento nelle iniziative rivolte alla riduzione degli impatti ambientali delle attività del Gruppo.

L'Eco-Efficienza degli acquisti

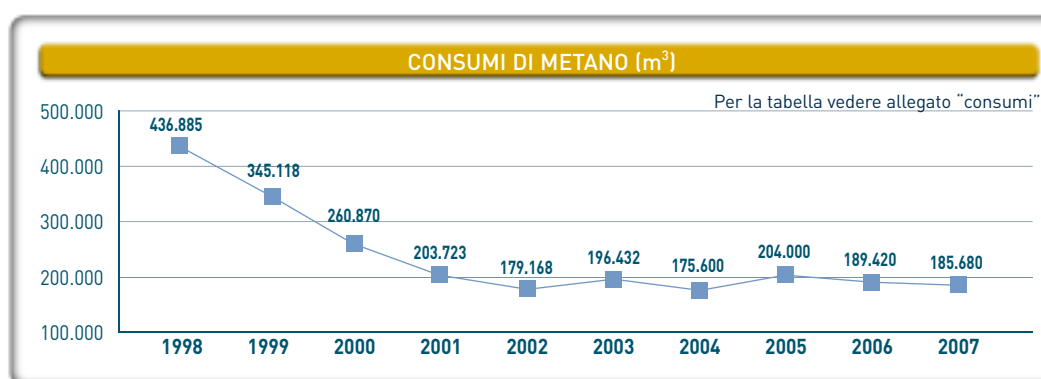
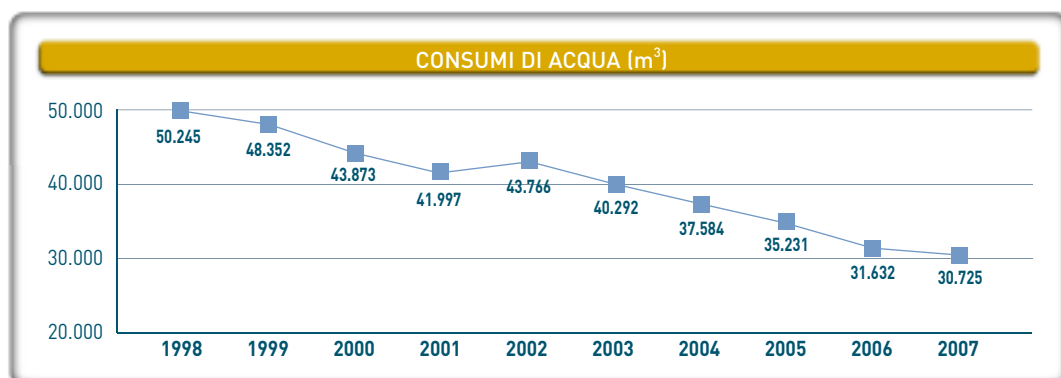
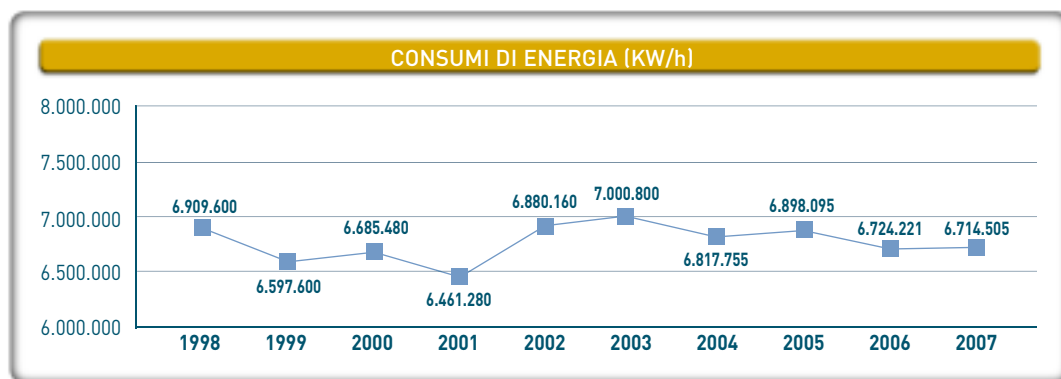
L'impegno a gestire in modo efficiente anche dal punto di vista ambientale, i processi d'acquisto è orientato a due obiettivi: ridurre la quantità delle risorse utilizzate per lo svolgimento delle attività; integrare nei criteri di acquisto una valutazione dell'impatto ambientale delle risorse acquistate.

I PROGETTI

Iniziativa	Anno di avvio	Descrizione	Risultati
Adozione gas metano	1997	Adozione del gas metano in sostituzione del gasolio per l'alimentazione della centrale termica.	Consistente risparmio energetico e diminuzione di emissioni dannose per l'ambiente
Campagna di sensibilizzazione dei dipendenti sui consumi	2005	In tutti i locali aziendali vengono affissi consigli utili per minimizzare gli sprechi di acqua e luce	Diminuzione degli sprechi di acqua e luce in azienda

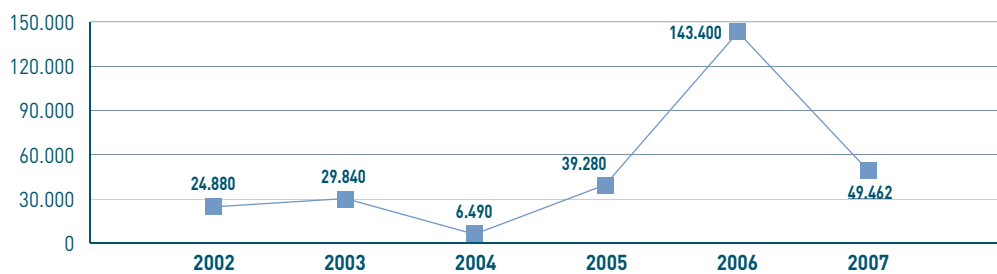
Il Gruppo CartaSi promuove l'utilizzo di servizi e materiali a basso impatto ambientale: per ridurre i consumi di carta, derivanti principalmente dagli estratti conto cartacei inviati periodicamente ai titolari e agli esercenti (oltre 42 milioni di rendiconti corrispondenti a 262 tonnellate di carta), il Gruppo offre gratuitamente ai titolari e agli esercenti il servizio di consultazione dell'estratto conto via Internet. Chi aderisce al servizio rinuncia all'estratto conto cartaceo contribuendo alla riduzione dei consumi della carta: nel 2007 i titolari iscritti sono stati 1.461.002 per un totale di 17.532.024 estratti conto on-line.

A fronte del suddetto impegno nella gestione dei processi di acquisto il Gruppo ha progressivamente ridotto negli anni i consumi di risorse legati allo svolgimento delle proprie attività



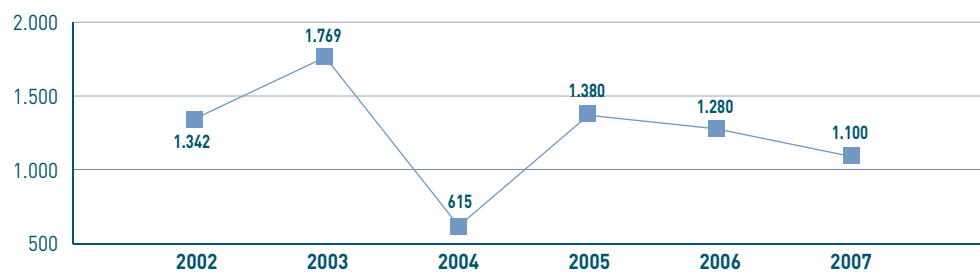


CONSUMI DI CARTA (KG)*



*Per l'acquisto di carta i dati sono disponibili a partire dal 2001.

CONSUMI DI CARTUCCE E TONER (KG)



L'Eco-Efficienza interna

L'efficienza interna nella gestione ambientale si sostanzia in una serie di interventi realizzati nel corso degli anni per ottimizzare gli impatti ambientali connessi alla gestione degli immobili aziendali, nonché nelle attività di Mobility Management realizzate a favore dei dipendenti.

GESTIONE DEGLI IMMOBILI

Attività	Anno di avvio	Descrizione	Risultati
Sostituzione caldaie	1997	Le caldaie della sede di corso Sempione sono state sostituite con modelli più moderni, a alto rendimento termico e sono state dotate di un sistema automatizzato di monitoraggio continuo	Ulteriore risparmio energetico e maggiore sicurezza per i dipendenti
Sostituzione parco frigoriferi	1998	I frigoriferi sono stati sostituiti con macchine dotate di un sistema di recupero parziale del calore che viene destinato alla produzione di acqua calda per gli impianti termici e per usi sanitari	Risparmio energetico e riutilizzo di calore che non viene così disperso nell'ambiente
Utilizzo lampadine a basso consumo	2001	Vengono introdotte le lampadine a basso consumo in sostituzione di quelle tradizionali	Consistente risparmio energetico

MOBILITY MANAGEMET

Lo sviluppo del progetto di Mobility Management

2001

Il Gruppo nomina il "Mobility Manager" e avvia una serie di attività per razionalizzare gli spostamenti dei dipendenti tra abitazione privata e posto di lavoro.

2002

Il Gruppo aderisce (prima società privata in Italia) al progetto co-finanziato dal Ministero dell'Ambiente "Mobilità sostenibile nelle aree urbane". Nello stesso anno, è stata avviata l'indagine sugli spostamenti casa-lavoro dei dipendenti di CartaSi.

2003

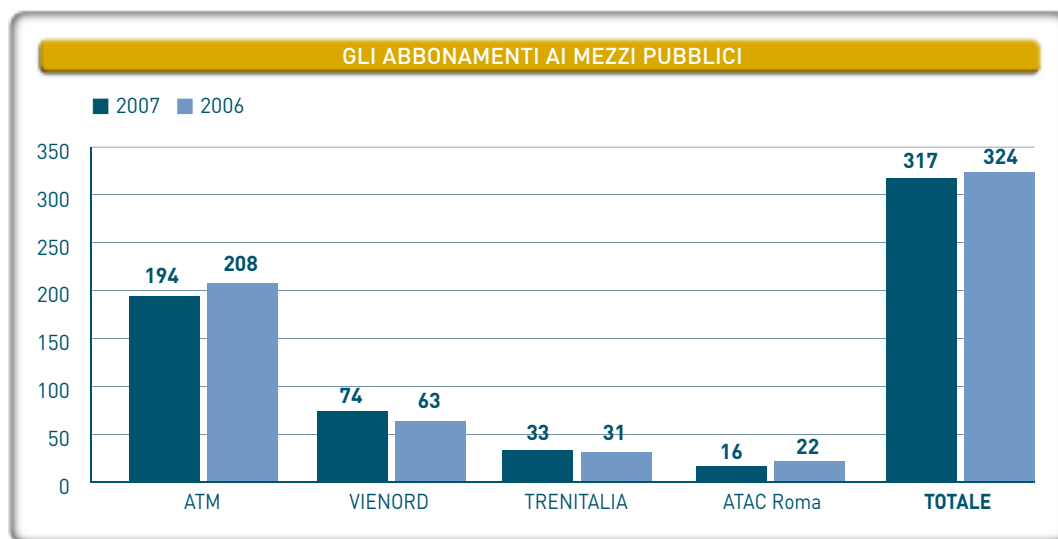
Il Gruppo definisce il "Piano Spostamenti Casa-Lavoro", in collaborazione con l'Agenzia Milanese Mobilità e Ambiente. L'obiettivo è stato quello di promuovere lo sviluppo e l'implementazione delle misure proposte per la riorganizzazione degli spostamenti del personale dipendente. Sono stati, infine, individuati alcuni indicatori sintetici che permettono di monitorare il livello d'attuazione del Piano Spostamenti casa-lavoro.

2004

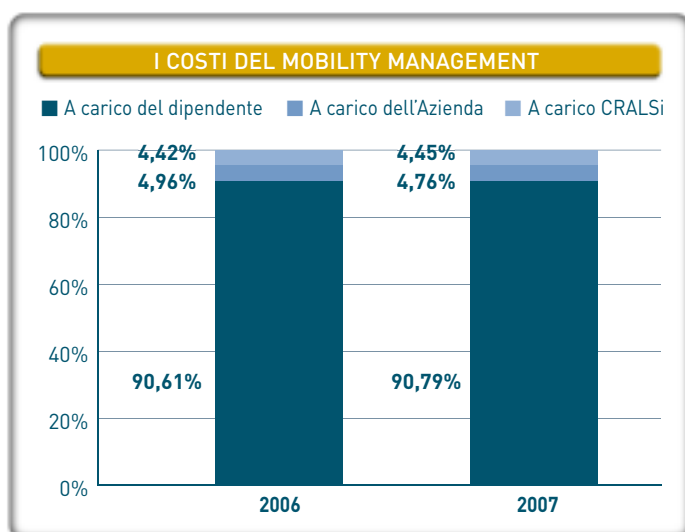
Il Gruppo avvia l'attività di monitoraggio del Piano, predisponendo e somministrando un questionario al personale della sede di Milano.



Il numero di abbonamenti a mezzi pubblici è rimasto pressoché costante rispetto all'anno scorso. Tali abbonamenti sono relativi ai servizi di trasporto offerti da ATM (194 nel 2007, 208 nel 2006), VieNord (74 nel 2007, 63 nel 2006), Trenitalia (33 nel 2007, 31 nel 2006) e ATAC Roma (16 nel 2007 e 22 nel 2006).



I costi per l'acquisto agevolato dagli abbonamenti ai mezzi pubblici sono sostenuti per circa il 90% dal dipendente (con recupero sul cedolino paga), mentre il contributo da parte dell'azienda copre circa il 5% del costo dell'abbonamento. La quota restante, circa il 4%, è sostenuta da CralSi.



La possibilità, offerta ai dipendenti del Gruppo, di acquistare abbonamenti annuali ai mezzi pubblici urbani ed interurbani a prezzi vantaggiosi, l'applicazione di un ulteriore sconto ai soci del CRAL aziendale e la rateizzazione del costo annuale dell'abbonamento nel cedolino paga del dipendente si sono rivelati degli utili incentivi per una gestione più efficiente della mobilità dei dipendenti del Gruppo CartaSi.

LE CONVENZIONI ATTIVE					
Totale Abbonamenti anno 2007		Importo fatturato dalle Aziende di trasporto	Importo recuperato da cedolino paga del dipendente	Costo complessivo a carico Azienda	Costo complessivo a carico CRALSi
ATM	194	58.182,00	50.859,00	4.787,00	2.536,00
VIENORD	74	25.998,29	24.863,88	-	1.134,41
TRENITALIA	33	12.666,00	12.049,05	-	616,95
Atac Roma	16	3.708,10	3.522,69	-	185,41
TOTALI	317	100.554,39	91.294,62	4.787,00	4.472,77

L'Eco-Efficienza nello smaltimento

Il processo di miglioramento dell'efficienza nelle attività di smaltimento ha visto l'introduzione, a partire dal 2005, del riciclaggio di tutta la carta, principale risorsa utilizzata dal Gruppo. Tutti gli uffici del Gruppo sono stati dotati di appositi raccoglitori che permettono di organizzare le operazioni connesse alla raccolta differenziata. A partire dal 2007 l'attività di riciclo è stata affidata alla cooperativa sociale Operazione Getta&Usa: sono stati raccolti circa 49.000 kg di carta, corrispondenti a 221 alberi "salvati", circa 20.000 metri cubi di acqua non inquinata e 230.000 KWh di energia risparmiata.

Il Gruppo è inoltre impegnato nella progressiva introduzione nei sistemi di misurazione aziendale della raccolta dati necessaria per la quantificazione delle emissioni di CO₂ prodotte nel corso dell'esercizio. Tali risultati non sono quindi disponibili per l'esercizio 2007.

AREE E OBIETTIVI DI MIGLIORAMENTO

Con riferimento all'esercizio 2007 il Gruppo CartaSi ha scelto di redigere, per la prima volta, un documento di rendicontazione che fonde l'informativa del Bilancio d'Esercizio con quella sulle performance ambientali e sociali. L'intento è di garantire agli stakeholder la possibilità di:

- > valutare le politiche, le performance, i rischi e le opportunità connessi alle sostenibilità del Gruppo;
- > dialogare con il Gruppo in merito alle possibili azioni da realizzare per migliorarne la sostenibilità.

Nel tentativo di delineare il percorso intrapreso dal Gruppo CartaSi verso una sempre crescente trasparenza e un dialogo più intenso con gli stakeholder, vengono di seguito evidenziate le linee di miglioramento che il Gruppo intende perseguire nel processo di rendicontazione.

In particolare vengono riportati gli obiettivi stabiliti nel Bilancio Sociale dell'anno scorso con riferimento all'esercizio 2007, il grado di raggiungimento degli stessi, nonché gli obiettivi che il Gruppo intende conseguire nei prossimi esercizi.

OBIETTIVI DI MIGLIORAMENTO

Area	Obiettivi Esercizio 2007	Grado	Obiettivi Esercizio 2008 e oltre
Rilevanza e completezza dell'informativa	Prevedere, per gli indicatori utilizzati, un riferimento diretto agli indicatori GRI per la Rendicontazione Sostenibile	●	
	Ampliare il livello di copertura degli indicatori GRI, specialmente in relazione alla Relazione Sociale	►	Ampliare il livello di rendicontazione delle performance di natura ambientale Ampliare il livello di rendicontazione delle relazioni con i fornitori Ampliare il livello di rendicontazione delle attività di coinvolgimento degli stakeholder
	Perfezionare la metodologia di lavoro impiegata per la raccolta dei dati e per l'organizzazione dei contenuti del Bilancio Sociale	►	Proseguire nel perfezionamento dei processi di raccolta dati e di integrazione della rendicontazione
	Ampliare il raffronto storico dei dati quantitativi presentati nel Bilancio Sociale	►	Presentare per tutte le informazioni una serie storica almeno triennale Ricerca, dove possibile, un raffronto delle informazioni rispetto a un benchmark di riferimento
Dialogo e coinvolgimento esterno	Indicare riferimenti quantitativi più puntuali relativamente alle iniziative di ascolto della clientela	●	
Dialogo e coinvolgimento interno	Sensibilizzare il personale di tutte le Società del Gruppo in materia di CSR, attraverso il consolidamento e l'avvio di procedure che favoriscano il dialogo con i dipendenti	►	Proseguire nell'opera di diffusione della cultura della sostenibilità all'interno dell'intera organizzazione Realizzare un questionario interno di valutazione sull'informativa del rapporto annuale integrato Prevedere meccanismi con cui i dipendenti possano suggerire attività di carattere sociale o ambientale

► = Obiettivo parzialmente raggiunto ● = Obiettivo totalmente raggiunto

Con il Rapporto annuale integrato 2007 il Gruppo CartaSi ha compiuto un avanzamento nel processo di rendicontazione integrando i Bilanci d'Esercizio di Si Holding e del Gruppo e il Bilancio Sociale per potere rispondere in un unico momento agli obblighi normativi e alle attese degli stakeholder. L'intento è quello di delineare un quadro trasparente ed esaustivo dell'attività del Gruppo sotto il profilo economico, sociale e ambientale.

La decisione di redigere il Rapporto annuale integrato ha permesso di perfezionare e riorganizzare i dati e le informazioni prima contenute in tre distinti documenti, aumentandone l'organicità e la significatività nella speranza di aver così semplificato la lettura e la comprensione da parte di tutti, esperti e non.

Le caratteristiche principali del Bilancio Integrato 2007 sono di seguito presentate.

Struttura	<p>Dopo la presentazione dei principali risultati economici e dopo la lettera del Presidente, i contenuti sono organizzati attorno a cinque capitoli:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 Il Profilo, in cui è presentato il Gruppo, la cultura che lo caratterizza, le principali tappe della storia dalla costituzione a oggi, la struttura e l'offerta al mercato; 2 La strategia per il futuro, in cui viene presentato il Piano di crescita e sviluppo e la strategia che il Gruppo porta avanti per assicurare uno sviluppo sostenibile; 3 La Corporate Governance, in cui è rappresentato l'assetto istituzionale del Gruppo, attraverso la descrizione degli organi di governo e dei sistemi di controllo adottati; 4 I risultati economici, in cui sono riportati il Bilancio di Si Holding S.p.A. e il Bilancio Consolidato del Gruppo CartaSi, redatti in conformità alla normativa in vigore; 5 La relazione agli stakeholder, in cui è descritto l'impegno del Gruppo nei confronti di tutti gli stakeholder - dipendenti, clienti, azionisti, fornitori, collettività - e dell'ambiente. <p>Le aree di miglioramento, il prospetto degli indicatori e un glossario concludono il documento</p>
Linee guida	<p>Il Bilancio Sociale è stato redatto in conformità:</p> <ul style="list-style-type: none"> > alle <i>Guidelines 2006</i> del <i>Global Reporting Iniziative</i> (G3), il più accreditato standard internazionale > al Modello ABI/IBS, definito da Associazione Bancaria Italiana (ABI) e Istituto Europeo per il Bilancio Sociale (IBS) <p>e tiene conto, inoltre, dei principi proposti da UN Global Compact</p>
Periodo rendicontato	<p>I dati e le informazioni riportate si riferiscono agli ultimi due esercizi. L'arco temporale preso in considerazione, quindi, consente di seguire l'evoluzione del Gruppo dal 01/01/2006 al 31/12/2007.</p> <p>Nel primo capitolo (<i>Il Profilo</i>) viene presentata la struttura del Gruppo tenendo conto dei cambiamenti intervenuti nella prima metà del 2008.</p>
Perimetro rendicontato	<p>Salvo diversa indicazione, i dati e le informazioni riportate si riferiscono al Gruppo CartaSi. In particolare, l'organigramma riportato si riferisce a Si Holding, anche se vengono descritti i principali cambiamenti avvenuti anche nelle altre società del Gruppo.</p>
Gruppo di lavoro	<p>La redazione del documento è stata coordinata da un team di lavoro composto da:</p> <p>Serena Battiloro (Mirella Villa Comunicazione) e Matteo Abbondanza (Relazioni Esterne Gruppo CartaSi) - Redazione dei testi e coordinamento editoriale</p> <p>Matteo Pedrini e Laura Ferri (Motus s.r.l.) - Supervisione Metodologica</p> <p>Carlo Bruni (Comunicazione Gruppo CartaSi) - Progetto grafico</p>

TABELLA DI IDENTIFICAZIONE DL GRI

G3 - Guidelines versione 3.0

		Copertura (*)	Pagina
PROFILO			
Strategia e analisi			
1.01	Dichiarazione del vertice aziendale in merito all'importanza della sostenibilità per l'organizzazione e la sua strategia.	●	8,9
1.02	Descrizione dei principali impatti, rischi e opportunità.	●	34,35
Profilo dell'organizzazione			
2.01	Nome dell'organizzazione.	●	11
2.02	Principali marchi, prodotti e/o servizi.	●	22-27
2.03	Struttura operativa dell'organizzazione.	●	18-21
2.04	Luogo della principale sede dell'organizzazione.	●	11
2.05	Paesi nei quali opera l'organizzazione.	●	11
2.06	Assetto proprietario e forma legale.	●	183
2.07	Mercati serviti.	●	22-30, 173-174
2.08	Dimensione dell'organizzazione.	●	143, 151
2.09	Cambiamenti significativi nelle dimensioni, nella struttura o nell'assetto proprietario avvenuti nel periodo di rendicontazione.	●	18-21, 183
2.10	Riconoscimenti/premi ricevuti nel periodo di rendicontazione.		Nessun premio ricevuto
PARAMETRI DEL REPORT			
Profilo del report			
3.01	Periodo di rendicontazione delle informazioni fornite.	●	Nota metodologica
3.02	Data di pubblicazione del report di sostenibilità più recente.	●	Nota metodologica
3.03	Periodicità di rendicontazione.	●	Nota metodologica
3.04	Contatti e indirizzi utili per richiedere informazioni sul report di sostenibilità e i suoi contenuti.	●	Nota metodologica
Obiettivo e perimetro del report			
3.05	Processo per la definizione dei contenuti del report.	●	Nota metodologica
3.06	Perimetro del report.	●	Nota metodologica
3.07	Dichiarazione di qualsiasi limitazione specifica dell'ambito o del perimetro del report.	●	Nota metodologica
3.08	Informazioni relative a joint venture, controllate, stabilimenti in leasing, attività in outsourcing e altre entità che possono influenzare significativamente la comparabilità tra periodi e/o tra organizzazioni.	●	19
3.09	Tecniche di misurazione dei dati e basi di calcolo.	●	Nota metodologica
3.10	Spiegazione degli effetti di qualsiasi modifica di informazioni inserite nei report precedenti e motivazioni di tali modifiche.	●	Nota metodologica
3.11	Cambiamenti significativi di ambito, perimetro o metodi di misurazione utilizzati nel report, rispetto al precedente periodo di rendicontazione.	●	Nota metodologica
GRI Content Index			
3.12	Tabella esplicativa dei contenuti del report.	●	Tabella GRI e Glossario
Attestazione			
3.13	Politiche e pratiche attuali al fine di ottenere l'attestazione esterna del report.	●	Riferimento alla lettera dei revisori
GOVERNANCE, IMPEGNI, ENGAGEMENT			
Struttura e governo			
4.01	Struttura di governo dell'organizzazione.	●	18-21, 37-41
4.02	Funzioni esecutive del Presidente.	●	41
4.03	Indicare il numero di componenti dell'organo di governo che sono indipendenti e/o non esecutivi.	○	
4.04	Meccanismi a disposizione degli azionisti e dei dipendenti per fornire raccomandazioni o direttive al più alto organo di governo.	○	
4.05	Legame tra i compensi dei componenti del più alto organo di governo e dei senior manager e le performance dell'organizzazione.	●	39

		Copertura (*)	Pagina
4.06	Processi in essere presso il più alto organo di governo per garantire che non si verifichino conflitti di interesse.	●	12-15
4.07	Processi per determinare qualifiche e competenze dei componenti del più alto organo di governo per indirizzare la strategia in funzione degli aspetti economici, sociali e ambientali.	●	37-41
4.08	Mission, valori, codici di condotta, principi rilevanti per le performance economiche, ambientali e sociali sviluppati internamente e stato di avanzamento della loro implementazione.	●	12-15
4.09	Procedure del più alto organo di governo per sovrintendere alle modalità di identificazione e gestione delle performance economiche, ambientali e sociali dell'organizzazione, includendo i rischi e le opportunità rilevanti e la conformità agli standard internazionali, ai codici di condotta e ai principi dichiarati.	○	
4.10	Processi per la valutazione delle performance del più alto organo di governo, in particolare rispetto alle performance economiche, ambientali, sociali.	○	
Impegno in iniziative esterne			
4.11	Spiegazione dell'eventuale modalità di applicazione del principio o approccio prudenziale.	○	
4.12	Sottoscrizione o adozione di codici di condotta, principi e carte sviluppati da enti/associazioni esterne relativi a performance economiche, sociali e ambientali.	○	
4.13	Partecipazione ad associazioni di categoria nazionali e/o internazionali.	●	187-190
Coinvolgimento degli stakeholder			
4.14	Elenco di gruppi di stakeholder con cui l'organizzazione intrattiene attività di coinvolgimento.	■	147
4.15	Principi per identificare e selezionare i principali stakeholder con i quali intraprendere l'attività di coinvolgimento.	○	
4.16	Approccio all'attività di coinvolgimento degli stakeholder, specificando la frequenza per tipo di attività e per gruppo di stakeholder.	○	
4.17	Argomenti chiave e criticità emerse dall'attività di coinvolgimento degli stakeholder e in che modo l'organizzazione ha reagito alle criticità emerse, anche attraverso il report.	○	
INDICATORI DI PERFORMANCE ECONOMICA			
ASPETTO: Performance economica			
EC1. Core	Valore economico generato e distribuito, includendo ricavi, costi operativi, remunerazioni ai dipendenti, donazioni e altri investimenti nella comunità, utili non distribuiti, pagamenti ai finanziatori e alla Pubblica Amministrazione.	●	148, 149
EC2. Core	Implicazioni finanziarie e altri rischi e opportunità per le attività dell'organizzazione dovuti ai cambiamenti climatici.	~	
EC3. Core	Copertura degli obblighi assunti in sede di definizione del piano dei benefit.	○	
EC4. Core	Finanziamenti significativi ricevuti dal Governo.		Nessun finanziamento ricevuto
ASPETTO: Presenza di mercato			
EC5. Additional	Rapporto tra lo stipendio standard dei neoassunti e lo stipendio minimo locale nelle sedi operative più significative.	■	
EC6. Core	Politiche, pratiche e percentuale di spesa verso i fornitori locali presso le principali sedi operative.	■	184, 186
EC7. Core	Procedure di assunzione di persone residenti presso le principali sedi operative e percentuale dei senior manager assunti a livello locale.	○	
ASPETTO: Impatti economici indiretti			
EC8. Core	Sviluppo e impatto di investimenti in infrastrutture e servizi forniti principalmente a beneficio del pubblico, attraverso impegni commerciali, donazioni di prodotti/servizi, attività pro bono.	●	187-190
EC9. Additional	Analisi e descrizione dei principali impatti economici indiretti considerando le esternalità generate.	■	192, 197

Copertura (*) Pagina

INDICATORI DI PERFORMANCE AMBIENTALE**ASPETTO: Materie prime**

EN1. Core	Peso o volume delle materie prime utilizzate.	●	193, 194, 195
EN2. Core	Percentuale dei materiali utilizzati che deriva da materiale riciclato.	●	193, 194

ASPETTO: Energia

EN3. Core	Consumo diretto di energia suddiviso per fonte energetica primaria.	~	
EN4. Core	Consumo indiretto di energia suddiviso per fonte energetica primaria.	●	193
EN5. Additional	Risparmio energetico dovuto alla conservazione e ai miglioramenti in termini di efficienza.	●	193, 194
EN6. Additional	Iniziative per fornire prodotti e servizi a efficienza energetica o basati su energia rinnovabile e conseguente riduzioni del fabbisogno energetico.	●	193, 194
EN7. Additional	Iniziative volte alla riduzione del consumo dell'energia indiretta e riduzioni ottenute.	●	193, 194

ASPETTO: Acqua

EN8. Core	Prelievo totale di acqua per fonte.	●	193
EN9. Additional	Fonti idriche significativamente interessate dal prelievo di acqua.	~	
EN10. Additional	Percentuale e volume totale dell'acqua riciclata e riutilizzata.	~	

ASPETTO: Biodiversità

EN11. Core	Localizzazione e dimensione dei terreni posseduti, affittati, o gestiti in aree (o adiacenti ad aree) protette o in aree a elevata biodiversità esterne alle aree protette.	~	
EN12. Core	Descrizione dei maggiori impatti di attività, prodotti e servizi sulla biodiversità di aree protette o aree a elevata biodiversità esterne alle aree protette.	~	
EN13. Additional	Habitat protetti o ripristinati.	~	
EN14. Additional	Strategie, azioni correnti, piani futuri per gestire gli impatti sulla biodiversità.	~	
EN15. Additional	Numero delle specie elencate nella lista rossa IUCN e nelle liste nazionali delle specie protette che trovano il proprio habitat nelle aree di operatività dell'organizzazione, suddivise per livello di rischio di estinzione.	~	

ASPETTO: Emissioni, scarichi, rifiuti

EN16. Core	Emissioni totali dirette e indirette di gas a effetto serra (GHG) per peso.	●	193
EN17. Core	Altre emissioni indirette di gas a effetto serra significative per peso.	○	
EN18. Additional	Iniziative per ridurre l'emissione di gas a effetto serra e risultati raggiunti.	●	193
EN19. Core	Emissioni di sostanze nocive per l'ozono, per peso.	~	
EN20. Core	NO _x , SO _x e altre emissioni significative nell'aria, per tipo e peso.	~	
EN21. Core	Acqua totale scaricata, per qualità e destinazione.	~	
EN22. Core	Peso totale dei rifiuti per tipo e per metodi di smaltimento.	●	193, 197
EN23. Core	Numero totale e volume di versamenti significativi.	~	
EN24. Additional	Peso dei rifiuti classificati come pericolosi in base alla Convenzione di Basilea (allegati I,II,III, VIII) che sono trasportati, importati, esportati o trattati e loro percentuale trasportata all'estero.	~	
EN25. Additional	Identità, dimensione, stato di salvaguardia e biodiversità della fauna e della flora acquatica e i relativi habitat colpiti in maniera significativa dagli scarichi di acqua e dalle dispersioni provocate dall'organizzazione.	~	

ASPETTO: Prodotti e servizi

EN26. Core	Iniziative per mitigare gli impatti ambientali dei prodotti e servizi e grado di mitigazione dell'impatto.	●	192
EN27. Core	Percentuale dei prodotti venduti e relativo materiale di imballaggio riciclato o riutilizzato per categoria.	~	

		Copertura (*)	Pagina
ASPETTO: Conformità (compliance)			
EN28. Core	Valore monetario delle multe significative e numero delle sanzioni non monetarie per mancato rispetto di regolamenti e leggi in materia ambientale.	~	
ASPETTO: Trasporti			
EN29. Additional	Impatti ambientali significativi del trasporto di prodotti e beni/materiali utilizzati per l'attività dell'organizzazione e per gli spostamenti del personale.	●	195-197
ASPETTO: Generale			
EN30. Additional	Spese e investimenti per la protezione dell'ambiente, suddivise per tipo.	●	191
INDICATORI DI PERFORMANCE SOCIALE			
ASPETTO: Occupazione			
LA1. Core	Numero totale dei dipendenti, suddiviso per tipo, forma contrattuale e distribuzione territoriale.	●	150-159
LA2. Core	Numero totale e tasso di turnover del personale, suddiviso per età, sesso e regione.	●	158, 159
LA3. Additional	Benefit previsti per i lavoratori a tempo pieno, ma non per i lavoratori part-time e a termine, suddivisi per principali siti produttivi.	●	165, 166
ASPETTO: Relazioni industriali			
LA4. Core	Percentuale dei dipendenti iscritti a organizzazioni sindacali.	●	160
LA5. Core	Periodo minimo di preavviso per cambiamenti organizzativi, specificando se tale condizione sia inclusa o meno nella contrattazione collettiva.	○	
ASPETTO: Salute e sicurezza sul lavoro			
LA6. Additional	Percentuale dei lavoratori rappresentati nel Comitato congiunto manager-lavoratori per la salute e la sicurezza, istituito per controllare e fornire consigli sui programmi di tutela di salute e sicurezza degli addetti.	○	
LA7. Core	Tasso di infortuni sul lavoro, di malattia, di giornate di lavoro perse, assenteismo e numero totale di decessi, divisi per regione.	●	169
LA8. Core	Programmi di educazione, formazione, consulenza, prevenzione e controllo dei rischi attivati a supporto dei lavoratori, delle rispettive famiglie o della comunità, relativamente a disturbi o malattie gravi.	●	167, 168, 169
LA9. Additional	Accordi formali con i sindacati relativi alla salute e alla sicurezza.	▶	167, 168
ASPETTO: Formazione e istruzione			
LA10. Core	Ore medie di formazione annue per dipendente, suddiviso per categoria di lavoratori.	●	161 - 164
LA11. Additional	Programmi per la gestione delle competenze e per promuovere una formazione/aggiornamento progressivo a sostegno dell'impiego continuativo dei dipendenti e per la gestione della fine delle carriere.	●	161 - 164
LA12. Additional	Percentuale di dipendenti che ricevono regolarmente valutazioni per lo sviluppo della propria carriera.	▶	161 - 164
ASPETTO: Diversità e pari opportunità			
LA13. Core	Composizione degli organi di governo dell'impresa e ripartizione dei dipendenti per categoria in base a sesso, età, appartenenza a categorie protette e altri indicatori di diversità.	●	37-41, 150 - 159
LA14. Core	Rapporto dello stipendio base degli uomini rispetto a quello delle donne per ciascuna categoria.	●	155
SOCIETÀ			
ASPETTO: Collettività			
S01. Core	Natura, ambito ed efficacia di qualsiasi programma e attività che valuta e gestisce gli impatti delle operazioni su una determinata comunità, incluse le fasi di inizio di attività, di operatività e di dismissione.	●	187-190
ASPETTO: Corruzione			
S02. Core	Percentuale e numero di divisioni interne monitorate per rischi legati alla corruzione.	○	

		Copertura (*)	Pagina
S03. Core	Percentuale dei lavoratori che hanno ricevuto formazione sulle politiche e procedure anti-corruzione dell'organizzazione.	o	
S04. Core	Azioni intraprese in risposta a episodi di corruzione.		Non ci sono stati episodi
ASPETTO: Approccio nei confronti di politica/istituzioni			
S05. Core	Posizioni sulla politica pubblica e partecipazione e pressioni esercitate sullo sviluppo di politiche pubbliche.	~	
S06. Additional	Contributi finanziari e benefici prestati a partiti politici e istituzioni per Paese.	~	
ASPETTO: Comportamenti anti-concorrenza			
S07. Additional	Numero totale di azioni legali riferite a concorrenza sleale, antitrust e pratiche monopolistiche e relative sentenze.		Non ci sono stati episodi
ASPETTO: Conformità			
S08. Core	Valore monetario delle sanzioni significative e numero totale di sanzioni non monetarie per non conformità a leggi o regolamenti.		Non ci sono stati episodi
DIRITTI UMANI			
ASPETTO: Pratiche di investimento e approvvigionamento			
HR1. Core	Percentuale e numero totale di accordi di investimento che includono clausole sui diritti umani o che sono sottoposti a una valutazione dei diritti umani coinvolti.	o	
HR2. Core	Percentuale dei principali fornitori e appaltatori che sono sottoposti a verifiche in materia di diritti umani e relative azioni intraprese.	o	
HR3. Additional	Ore totali di formazione dei dipendenti su politiche e procedure riguardanti tutti gli aspetti dei diritti umani rilevanti per l'attività dell'organizzazione e percentuale dei lavoratori formati.	o	
ASPETTO: Non discriminazione			
HR4. Core	Numero totale di violazioni legate a pratiche discriminatorie e azioni intraprese.		Non ci sono stati episodi
ASPETTO: Libertà di associazione e contrattazione collettiva			
HR5. Core	Identificazione delle attività in cui la libertà di associazione e contrattazione collettiva può essere esposta a rischi significativi e azioni intraprese in difesa di tali diritti.	●	160
ASPETTO: Lavoro minorile			
HR6. Core	Identificazione delle operazioni con elevato rischio di ricorso al lavoro minorile e delle misure prese per contribuire a eliminare il lavoro minorile.	~	
ASPETTO: Lavoro forzato			
HR7. Core	Attività con alto rischio di ricorso al lavoro forzato o a cottimo e misure intraprese per contribuire alla loro abolizione.	~	
ASPETTO: Pratiche di sicurezza			
HR8. Additional	Percentuale del personale addetto alla sicurezza che ha ricevuto una formazione sulle procedure e sulle politiche riguardanti diritti umani rilevanti per le attività dell'organizzazione.	●	167, 168, 169, 170
ASPETTO: Diritti delle popolazioni indigene			
HR9. Additional	Numero di violazioni dei diritti della comunità locale e azioni intraprese.	~	
RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO			
ASPETTO: Salute e sicurezza dei consumatori			
PR1. Core	Fasi del ciclo di vita del prodotto/servizio per i quali gli impatti sulla salute e sicurezza sono presi in considerazione per promuoverne il miglioramento e percentuale delle principali categorie di prodotti/servizi soggetti a tali procedure.	●	167, 168, 169, 170
PR2. Additional	Numero totale (suddiviso per tipo) di casi di non conformità con i regolamenti e codici volontari riguardanti gli impatti sulla salute e sicurezza dei prodotti/servizi durante il loro ciclo di vita.		Non ci sono stati episodi

		Copertura (*)	Pagina
ASPETTO: Prodotti e servizi- etichettatura			
PR3. Core	Tipo di informazioni relative ai prodotti e servizi richiesti dalle procedure e percentuale di prodotti e servizi significativamente soggetti a tali requisiti informativi.	●	22 - 27
PR4. Additional	Numero totale (suddiviso per tipo) di anomalie e di incidenti dovuti a non conformità a regolamenti o codici volontari riguardanti le informazioni e le etichettature dei prodotti/servizi.	~	
PR5. Additional	Pratiche relative alla customer satisfaction, inclusi i risultati delle indagini volte alla misurazione della customer satisfaction.	●	176 - 179
ASPETTO: Marketing communication			
PR6. Core	Programmi di conformità a leggi, standard e codici volontari relativi alla comunicazione di marketing includendo pubblicità, promozione e sponsorizzazione.	○	
PR7. Additional	Numero totale (suddiviso per tipo) di casi di non conformità a regolamenti o codici volontari riferiti alla comunicazione di marketing includendo pubblicità, promozione e sponsorizzazione.		Non ci sono stati episodi
ASPETTO: Rispetto della privacy			
PR8. Additional	Numero di reclami documentati relativi a violazioni della privacy dei consumatori e la perdita dei dati dei consumatori.	●	180
ASPETTO: Conformità (Compliance)			
PR9. Core	Valore monetario delle principali sanzioni per non conformità a leggi o regolamenti riguardanti la fornitura e l'utilizzo di prodotti o servizi.		Non ci sono stati episodi

(*) ● = coperto totalmente ► = coperto parzialmente ○ = non coperto ~ = non rilevante

FINANCIAL SERVICES SECTOR SUPPLEMENT: SOCIAL PERFORMANCE

		Copertura (*)	Pagina
Sistema di gestione			
CSR 1	Descrizione della politica in tema di CSR.	●	34
CSR 2	Descrizione della struttura e delle responsabilità in tema di CSR.	●	34
CSR 3	Numero e ore di audit interni ed esterni.	○	
Temi sensibili			
CSR 4	Descrizione delle procedure per trattare i temi sensibili per gli stakeholder.	○	
CSR 5	Numero di infrazioni al codice etico.		Nessuna infrazione
Performance sociale interna			
INT 1	Descrizione delle politiche in tema di CSR e risorse umane.	●	34, 35
INT 2	Turnover dell'organico e creazione di lavoro.	●	158, 159
INT 3	Indagini di clima.	►	160
INT 4	Remunerazione dei manager.	►	166
INT 5	Sistema di incentivazione di lungo periodo.	►	165
INT 6	Percentuale di donne sull'organico e salario medio per livello.	●	150 - 159
INT 7	Suddivisione dell'organico per sesso, per disabilità e provenienza etnica.	●	150 - 159
Performance sociale esterna			
SOC 1	Donazioni, investimenti nella comunità e sponsorizzazioni commerciali.	●	187-190
SOC 2	Rendicontazione della distribuzione del valore aggiunto.	●	148, 149
Fornitori			
SUP 1	Descrizione delle politiche e delle procedure per monitorare le performance sociali dei fornitori.	►	184, 186
SUP 2	Indagini di soddisfazione dei fornitori.	○	

(*) ● = coperto totalmente ► = coperto parzialmente ○ = non coperto ~ = non rilevante



Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 83321111
Fax: +39 02 83322312
www.deloitte.it

RELAZIONE SULLE PROCEDURE DI VERIFICA SVOLTE SUL BILANCIO SOCIALE

Al Consiglio di Amministrazione di
SI HOLDING S.p.A.

1. Abbiamo svolto le procedure di verifica dei dati e delle informazioni riportati nel Bilancio Sociale al 31 dicembre 2007 di Si Holding S.p.A. e delle sue controllate (di seguito "Gruppo CartaSi"), descritte nel paragrafo 2 della presente relazione.

Le procedure di verifica sono state svolte al fine di valutare l'asserzione, riportata nella sezione "La nota metodologica" del Bilancio Sociale al 31 dicembre 2007, secondo cui tale bilancio è stato predisposto sulla base delle linee guida definite dalla Global Reporting Initiative (GRI) e al modello di redazione del Bilancio Sociale realizzato dall'ABI (Associazione Bancaria Italiana) in collaborazione con l'IBS (Istituto Europeo per il Bilancio Sociale). La responsabilità della predisposizione del Bilancio Sociale compete agli Amministratori della capogruppo Si Holding S.p.A.

2. Allo scopo di valutare l'asserzione sopra richiamata, coerentemente con quanto previsto dal principio di revisione "International Standard on Assurance Engagements 3000 – Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information" statuito a livello internazionale dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* (IAASB) e dal Documento di Ricerca n. 1 – "Linee guida per la revisione del bilancio sociale" del Gruppo di studio per il Bilancio Sociale, sono state svolte le seguenti procedure di verifica:

- verifica della corrispondenza dei dati e delle informazioni di carattere economico-finanziario riportati nel Bilancio Sociale ai dati e alle informazioni riportate nel bilancio consolidato di Si Holding S.p.A. relativo all'esercizio 2007, approvato dall'Assemblea degli Azionisti, su cui è stata da noi emessa la relativa relazione di revisione contabile in data 11 aprile 2008;
- analisi delle modalità di funzionamento dei processi che sottendono alla generazione, rilevazione e gestione dei dati e informazioni quantitativi. In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:
 - interviste e colloqui con il personale del Gruppo CartaSi al fine di ottenere una generale comprensione dell'attività del Gruppo, di raccogliere informazioni circa il sistema informativo, contabile e di reporting alla base della predisposizione del Bilancio Sociale e di rilevare i processi e le procedure a supporto della raccolta, aggregazione, elaborazione e trasmissione dei dati e delle informazioni dalle singole aree operative e uffici alla funzione responsabile della predisposizione del Bilancio Sociale;

Aziende: Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia
Roma Torino Trento Verona

Sede legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.228,90 i.v.
Partita IVA/Codice Fiscale/Ragione sociale: Impresa Italiana - 0304950180 - R.E.A. Milano n. 1738218

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

2

- analisi a campione della documentazione di supporto alla predisposizione del Bilancio Sociale al fine di ottenere una conferma dell'attendibilità delle informazioni acquisite attraverso le interviste e dell'adeguatezza ed efficacia dei processi in atto e del funzionamento dei sistemi di controllo interno per il corretto trattamento dei dati e delle informazioni;
 - verifica della completezza e coerenza interna delle informazioni qualitative riportate nel Bilancio Sociale. Tale attività è stata svolta facendo riferimento alle linee guida indicate nel paragrafo I;
 - verifica del processo di coinvolgimento degli "stakeholders", con riferimento alle modalità utilizzate e agli aspetti salienti emersi dal confronto con gli stessi rispetto a quanto riportato nel Bilancio Sociale;
 - ottenimento della lettera di attestazione, sottoscritta dal legale rappresentante di Si Holding S.p.A., sulla conformità del Bilancio Sociale ai principi di redazione, nonché sull'attendibilità e completezza delle informazioni e dati in esso contenuti.
3. Sulla base delle procedure di verifica svolte, riteniamo che il Bilancio Sociale al 31 dicembre 2007 del Gruppo CartaSi sia conforme alle linee guida con riferimento alle quali esso è stato predisposto, richiamate nel paragrafo I della presente relazione. Inoltre, i dati e le informazioni di carattere economico-finanziario del Bilancio Sociale corrispondono ai dati ed alle informazioni del bilancio consolidato e gli altri dati ed informazioni sono coerenti con la documentazione fornitaci e rispondenti ai contenuti richiesti dalle linee guida in conformità ai quali il Bilancio Sociale è stato predisposto.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Vittorio Frigerio
Socio

Milano, 20 giugno 2008

Acquirer: Società/Banca che convenziona l'esercente per l'accettazione di una determinata carta di pagamento. L'acquirer, gestendo la transazione commerciale in tutte le sue fasi, dalla richiesta alla negoziazione, svolge la funzione di tramite tra il negozio e l'emittente dello strumento di pagamento, nei diversi circuiti internazionali.

Acquiring: l'insieme di attività relative alla gestione dell'accettazione delle carte di pagamento e alla negoziazione delle transazioni.

Antiattrition: l'insieme di azioni finalizzate a prevenire e ridurre l'Attrition.

ATM (Automated Teller Machine): Sportello automatico collocato generalmente presso gli sportelli bancari che permette al titolare di una carta di credito/debito di effettuare prelievi di contanti, nonché di avere informazioni sulla propria situazione contabile.

Attrition: la dismissione delle Carte da parte dei Clienti (revoche, passaggio a prodotti concorrenti, etc.).

Bankpass: soluzione promossa dall'ABI per la gestione dei pagamenti on-line con carta di credito e con carta di debito.

Carta co-branded: Carta di credito realizzata in collaborazione con un'organizzazione o una società, con l'obiettivo di fidelizzare i propri clienti per mezzo di programmi di loyalty.

Carta corporate/business: Carta di credito emessa da Aziende ed usata dai dipendenti per spese aziendali.

Carta di credito: Carta con un plafond di spesa limitato da utilizzare per il pagamento presso i punti convenzionati o per l'anticipo di contanti. L'addebito può avvenire con diverse modalità a seconda del tipo di carta.

Carta di debito: Carta che ha le funzionalità di prelievo da ATM nonché di pagamento presso esercizi convenzionati (tramite il sistema POS). La carta di debito non esplica alcuna funzione creditizia, ma semplicemente la funzione di strumento di pagamento; può avere validità nazionale (circuiti Bancomat e PagoBancomat) o internazionale (circuiti Maestro e Visa Electron).

Carta fidelity: carte fedeltà che prevedono programmi di raccolta punti e di fidelizzazione del cliente.

Carta Prepagata: carta di pagamento ricaricabile.

Carta privata: Carta di credito emessa da catene distributive o centri commerciali, recante il marchio del punto vendita, spendibile esclusivamente all'interno di questo circuito ("carta a circuito chiuso").

Carta purchasing: Carta di credito usata dalle aziende per facilitare gli acquisti verso fornitori selezionati.

Carta revolving: Carta di pagamento che consente al titolare di utilizzare una linea di credito. Il rimborso avviene in maniera dilazionata, secondo un piano di rimborso personalizzato. Il titolare corrisponderà all'emittente gli interessi calcolati su base mensile.

Centrale Rischi: Organizzazione che fornisce alle società aderenti (istituti bancari, finanziarie, com-

pagnie assicurative e telefoniche,...) informazioni sulla posizione creditizia dei soggetti censiti (finanziamenti in corso, regolarità dei pagamenti, richieste di finanziamento), riassunte in una scheda nota come "rapporto di credito".

Centralizzazione delle informazioni: È la prassi seguita dagli operatori del sistema creditizio di condividere le informazioni circa i rapporti di finanziamento intrattenuti con i propri clienti per prevenire fenomeni di selezione avversa e per massimizzare l'efficacia delle loro valutazioni sulle richieste di finanziamento ricevute. Tale condivisione è realizzata tramite le Centrali Rischi, che prevedono l'obbligo per le società aderenti di fornire tali informazioni, relative ai propri clienti, sia in caso di accettazione, sia di rifiuto della richiesta di finanziamento.

Cessione del quinto dello stipendio: Forma di finanziamento ottenibile esclusivamente da lavoratori dipendenti, sia pubblici sia privati (per questi ultimi sono comunque previsti alcuni requisiti, sia di tipo personale sia relativi all'azienda presso cui il consumatore è impiegato). È un prestito non finalizzato, a tasso di interesse fisso, con esborso iniziale in un'unica soluzione e rimborso secondo un piano predefinito a rate costanti e comunque non superiori alla quinta parte dello stipendio mensile. Il rimborso delle rate è automatico, con trattenuta sulla busta paga da parte del proprio datore di lavoro.

Clearing: Scambio di dati sulle transazioni finanziarie tra l'acquirer e l'issuer.

Credito al consumo: si intende il credito per l'acquisto di beni e servizi (credito finalizzato) per soddisfare esigenze di natura personale (ad esempio: prestito personale, cessione del quinto dello stipendio) concesso ad una persona fisica (consumatore). Il credito al consumo può assumere la forma di dilazione del pagamento del prezzo dei beni e servizi acquistati ovvero di prestito o altra analoga facilitazione finanziaria.

Credit scoring: Processo attraverso il quale l'issuer valuta sia se rilasciare o meno la carta di credito al richiedente, sia il relativo limite di spesa da attribuire alla carta.

Dynamic Currency Conversion: servizio che permette agli esercizi di proporre ai clienti stranieri il pagamento direttamente nella valuta d'origine definendo il tasso di cambio nel momento stesso dell'acquisto e ottenendo l'accredito dell'importo comunque in euro.

Domiciliazione: riferito alle spese, definisce la possibilità di addebitarne l'importo sulla carta di credito.

Fraud Managemet: gestione e prevenzione dei rischi frode sulle carte di credito.

Individual Billing: modalità di addebito delle spese per carte di credito aziendali: contrariamente alle carte tradizionali, le carte "Individual Billing" (ad addebito individuale) prevedono l'addebito delle spese personali e di lavoro sul conto corrente dei dipendenti, cui l'azienda rimborsa - a fronte della presentazione dei giustificativi di pagamento - le spese sostenute per motivi professionali.

Issuer: Società/Banca che emette carte di pagamento con licenza propria e con il proprio marchio. Si occupa della gestione commerciale della carta e della gestione del rapporto con il titolare.

Issuing: l'insieme di attività relative all'emissione e alla gestione delle carte di pagamento.

Large Ticket: con questo termine si fa riferimento al progetto di convenzionamento degli esercizi dei liberi professionisti (avvocati, notai, medici, dentisti, commercialisti...) affinché accettino pagamenti

con carta di credito. Tecnicamente, "large ticket" indica gli scontrini di importo elevato.

Pagobancomat: Circuito nato in seguito ad un accordo interbancario che permette ai titolari di un conto corrente presso le banche aderenti il pagamento presso gli esercizi commerciali convenzionati. Ogni transazione è regolata singolarmente tramite addebito sul conto corrente del titolare.

POS (Point Of Sale): Terminale collocato presso gli esercenti convenzionati che consente l'accettazione della carta di credito/debito e la registrazione dell'avvenuto pagamento.

Service Provider: fornitore di servizi.

Smart Card: Dispositivo di firma, delle dimensioni di una carta di credito, incorporato nella plastica della tessera dove si trova un microprocessore dotato di memoria che può essere letta e, più importante, può essere scritta, nella quale è possibile memorizzare una quantità significativa di informazioni. Contraffare una smart card è estremamente difficile perché il circuito è integrato nella plastica. In più, il circuito integrato può essere programmato per generare le proprie password e codici, con sofisticate funzioni di crittografia.

X Pay: Pos virtuale conforme a tutti i sistemi di sicurezza esistenti, personalizzabile, multilingua e multivaluta che garantisce anche la gestione dei servizi post vendita.

Wireless: in informatica indica i sistemi di comunicazione tra dispositivi elettronici che non fanno uso di cavi. Generalmente il wireless utilizza onde radio a bassa potenza. Nella fattispecie, indica l'ambito di attività che riguarda lo sviluppo di soluzioni di pagamento basate sulla trasmissione dei dati fra Titolare ed Esercente in radio frequenza (senza contatto).

Il Rapporto annuale integrato 2007 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Si Holding S.p.A. nella seduta del 19 giugno 2008.

Il Bilancio di Si Holding S.p.A. e il Bilancio Consolidato del Gruppo CartaSi sono stati approvati dall'Assemblea di Si Holding S.p.A. nella seduta del 29 aprile 2008.

Il Rapporto è stato redatto grazie alla passione e alla preziosa collaborazione di tutte le Direzioni e dei dipendenti del Gruppo, che si sono impegnati nella raccolta e nell'aggiornamento delle informazioni e dei dati riportati.

Il Rapporto annuale integrato è disponibile all'indirizzo www.cartasi.it e può essere richiesto a:

Matteo Abbondanza
Relazioni Esterne
Si Holding S.p.A. - Gruppo CartaSi
Corso Sempione, 55
20145 Milano
fax: +39 02 3488.4196

e-mail: matteo_abbondanza@cartasi.it

Stampa: Uggè & C. Tipolitografia - Peschiera Borromeo MI

Finito di stampare nel mese di luglio 2008

Volume stampato su carta ecologica certificata

