



In copertina:

Enrico Baj

Testa, 1960

Collage su cartone (cm 70x50)

Dalla collezione privata CartaSi



La collezione d'arte di CartaSi, iniziata sin dall'anno della sua fondazione nel 1985, comprende oltre 100 opere e rappresenta un vero e proprio viaggio nell'arte contemporanea a partire dagli anni Cinquanta fino ad arrivare ai giorni nostri.

Il file rouge che accomuna la maggior parte delle opere della collezione è la loro natura di disegni su carta che, richiamando l'attività tipica del Gruppo CartaSi, vuole creare un collegamento fra l'arte e la finanza, la cultura e il business.

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	
I cambiamenti di mercato	29
Il Piano Industriale 2007-2009: i risultati raggiunti	33
Il futuro prossimo venturo	36
La sostenibilità e la responsabilità del Gruppo	36
LA CORPORATE GOVERNANCE	
Gli organi di governo	39
L'Assemblea dei Soci	39
Il Consiglio di Amministrazione	40
Il Comitato Controlli Interni	40
Il Comitato Compensi	41
Il Collegio Sindacale	42
L'Organismo di Vigilanza	42
Le cariche sociali	43
Il Presidente	43
L'Amministratore Delegato	43
Il Direttore Generale	43
I RISULTATI ECONOMICI: I BILANCI DI ESERCIZIO	
Il bilancio di Si Holding S.p.A.	45
La relazione sulla gestione di Si Holding	46
Gli schemi di bilancio	54
<i>Lo stato patrimoniale</i>	54
<i>Il conto economico</i>	54
<i>Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto</i>	55-56
<i>Il rendiconto finanziario</i>	57
La nota integrativa	58
La relazione del Collegio Sindacale	90
La relazione della società di revisione	92
Il bilancio consolidato del Gruppo CartaSi	94
La relazione sulla gestione del Gruppo	94
Gli schemi di bilancio	109
<i>Lo stato patrimoniale consolidato</i>	109
<i>Il conto economico consolidato</i>	110
<i>Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</i>	111-112
<i>Il rendiconto finanziario consolidato</i>	113
La nota integrativa	114
La relazione della società di revisione	154

LA RELAZIONE AGLI STAKEHOLDER	
La distribuzione del Valore Aggiunto	158
I Dipendenti	160
Il profilo dei dipendenti	161
Il turnover del personale	168
Ascolto e dialogo interno	170
La valorizzazione del capitale intellettuale	171
Migliorare la qualità della vita nelle aziende del Gruppo	176
Le agevolazioni per i dipendenti - Work life balance	180
I Clienti	183
Il profilo dei clienti del Gruppo CartaSi	183
L'ascolto della clientela: punti di forza e aree di miglioramento	186
La gestione dei reclami	187
Tutela e protezione dei dati personali	188
Il Sistema di Gestione della Qualità (SGQ) e le certificazioni	188
Gli Azionisti	191
I Fornitori	193
La Collettività	195
La relazione ambientale	199
AREE E OBIETTIVI DI MIGLIORAMENTO	206
NOTA METODOLOGICA	209
PROSPETTO DEGLI INDICATORI	210
PARERE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	216
GLOSSARIO	218

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI

Nel 2008 l'attività è proseguita lungo le direttrici del Piano Industriale 2007-2009 con risultati molto positivi. Nel secondo esercizio di implementazione del Piano il Gruppo ha ulteriormente migliorato le sue performance reddituali superando le previsioni di budget: EBITDA +31,2%, EBIT +36,4%, Utile ante imposte +376,5%, pari a 110,6 milioni di Euro.

I ricavi del Gruppo si sono mantenuti stabili nel 2008, a 966,3 milioni di Euro, in linea con gli obiettivi fissati dal Piano Industriale, grazie all'emissione di quasi 850.000 nuove carte e a uno speso medio annuo per carta che nel 2008 ha raggiunto i 3,778 Euro (+2,1% rispetto al 2007), confermandosi il più alto del mercato. In uno scenario in cui i grandi Gruppi bancari italiani continuano a perseguire una strategia di emissione e di gestione diretta delle carte di credito, il Gruppo CartaSi ha mantenuto la sua leadership sia sul fronte issuing, con una quota di mercato del 39% circa in termini di speso con carte di credito, sia su quello acquiring, con una quota di mercato del 41% circa in termini di volumi negoziati.

Il processo di miglioramento dell'efficienza operativa ha contribuito a far realizzare nel 2008 un ulteriore progresso della performance reddituale del Gruppo rispetto ai già significativi risultati ottenuti l'anno precedente. Il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un EBIT pari a 56,7 milioni di Euro (+36,4% rispetto al 2007) e con un EBITDA di 64,4 milioni di Euro (+31,2% rispetto al 2007). I risultati ottenuti sono superiori a quelli previsti a budget a conferma della validità di quanto programmato a livello di Piano Industriale triennale, in particolare sotto il profilo del contenimento dei costi a suo tempo stimato in 50-55 milioni di Euro nel triennio.

Il significativo incremento dell'efficienza operativa del Gruppo e il rilevante apporto dei proventi straordinari, tra cui spiccano i dividendi distribuiti da Visa Europe a CartaSi S.p.A. a seguito della quotazione in Borsa di VISA Inc., ha permesso di realizzare un utile ante imposte di 110,6 milioni di Euro nettamente superiore a quello di 23,2 milioni di Euro conseguito nel 2007.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO - BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO CARTASI

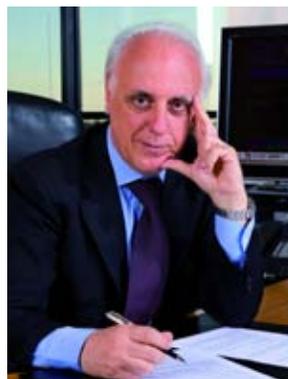
	Consolidato 2008	% su Ricavi Netti	Consolidato 2007	% su Ricavi Netti	Variazione 08/07%	Consolidato 2006
Ricavi lordi	966.302		989.355		- 2,33%	993.341
EBTDA	64.387	11,53%	49.080	9,10%	+ 31,19%	23.130
EBIT	56.696	10,15%	41.576	7,71%	+ 36,37%	15.901
Utile ante imposte	110.603	19,80%	23.213	4,30%	+ 376,47%	21.167
Utile netto	94.852	16,98%	4.422	0,82%	+2044,92%	7.586

(Importi in migliaia di euro)

Il 2008 è stato l'anno in cui il Gruppo CartaSi ha sostanzialmente portato a compimento il disegno strategico e gli interventi operativi previsti dal Piano Industriale 2007-2009.

L'azione, avviata l'anno precedente, è proseguita, sotto la direzione e il coordinamento della Capogruppo Si Holding S.p.A., lungo le direttrici a suo tempo tracciate 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.

Gli esiti di tutto quanto fatto sono scritti nei risultati realizzati, in particolare nelle performance reddituali che, valutate sia ai valori di bilancio sia al netto delle componenti straordinarie, risultano di grande soddisfazione e superiori ai risultati programmati.



In circa due anni il Gruppo CartaSi è riuscito nell'intento di rivedere i propri assetti interni e le proprie politiche di prodotto e commerciali acquisendo una "cultura del mercato" coerente con uno scenario di riferimento caratterizzato da significativi margini di sviluppo, ma anche da un crescente numero di attori e, conseguentemente, da relazioni concorrenziali sempre più intense. Tutto quanto fatto ha permesso al Gruppo CartaSi non solo di mantenere un'indiscussa leadership nel mercato nazionale, bensì anche di darsi una configurazione complessiva in grado di affrontare con successo le sfide che inevitabilmente si porranno nel contesto più ampio del mercato europeo e di quello internazionale in genere.

Ciò è tanto più significativo in quanto i cambiamenti descritti sono stati realizzati nel pieno rispetto dello slogan a suo tempo coniato per sintetizzare il cammino che allora andava percorso, slogan che recitava "discontinuità nella continuità". Se la "discontinuità", infatti, ha trovato espressione nei mutamenti organizzativi e gestionali richiamati in precedenza, la "continuità" ha interessato la salvaguardia dell'identità del Gruppo e del sistema dei valori aziendali, in particolare di quelli riferibili al profilo della responsabilità sociale.

In questo contesto, dunque, il rispetto per le persone, la soddisfazione dei clienti, l'attenzione alla solidarietà e la tutela dell'ambiente hanno continuato ad essere assunte come linee guida fondamentali alle quali raccordare e con le quali coniugare i tradizionali obiettivi aziendali dell'efficienza, della redditività e della creazione del valore per gli azionisti.



*In circa due anni il Gruppo CartaSi
è riuscito nell'intento di rivedere i propri assetti interni
e le proprie politiche di prodotto e commerciali
acquisendo una "cultura del mercato"*





*Il rispetto per le persone, la soddisfazione dei clienti,
l'attenzione alla solidarietà e la tutela dell'ambiente
hanno continuato ad essere assunte
come linee guida fondamentali*



L'approccio unitario con il quale il Gruppo CartaSi ha trattato e tratta le tematiche gestionali e le tematiche sociali trova conferma nella decisione di rinnovare anche nel 2008, la scelta, effettuata per la prima volta l'anno passato, di rendere conto di tutto quanto realizzato attraverso il Rapporto Annuale Integrato, cioè tramite un documento unico che contiene sia l'informativa del Bilancio d'Esercizio sia l'informativa del Bilancio Sociale.

Quest'anno il suddetto Rapporto vuole anche assumere, al di là della sua indiscutibile forma di resoconto annuale, un respiro più ampio coerente con il termine del mandato triennale del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica. Sotto questo profilo l'occasione è utile per esprimere un sincero ringraziamento agli azionisti che hanno sostenuto il processo di cambiamento del Gruppo, al Management che lo ha impostato e al personale tutto che ha contribuito a realizzarlo.

Parlando di azionisti, occorre anche ricordare che nel 2008 ha preso avvio, attraverso la sottoscrizione di un contratto di compravendita relativo a poco meno del 76,0% del capitale sociale della Capogruppo Si Holding S.p.A., l'operazione che porterà, una volta completatosi il necessario iter autorizzativo, al cambio della proprietà. In questa prospettiva pare giusto rivolgere ai futuri azionisti un sincero benvenuto e un caldo augurio di proseguire nel cammino della "discontinuità nella continuità".

Ciò che accadrà è sempre incerto da prevedere, ma in questo Rapporto si è volutamente scelto di aprire una finestra sul tema delle prospettive strategiche dedicando un punto, breve e specifico, al futuro prossimo venturo. Chi è interessato all'argomento può andare a leggersi questo punto con l'intesa che vi troverà l'indicazione non di quello che accadrà, ma di quello che sarebbe bello che accadesse.

Pier Luigi Fabrizi



- 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 il leader in Italia nei sistemi di pagamento con una quota di mercato del 40% in termini di volumi di spesa effettuata con la "moneta elettronica". Le sue carte di credito sono le più diffuse in Italia: sono a marchio CartaSi il 22% delle carte in circolazione, quota che sale al 31% se si considerano le carte attive, vale a dire le carte utilizzate almeno una volta nel corso dell'anno solare.

Costituito nel 1985 su iniziativa delle principali Banche italiane, il Gruppo CartaSi è stato protagonista assoluto dell'evoluzione culturale e comportamentale che ha portato alla diffusione in Italia delle carte di pagamento. Da oltre vent'anni il Gruppo è il partner di riferimento di Banche e Aziende per l'emissione e la gestione delle carte di credito dei circuiti internazionali Visa e MasterCard ed è leader nei servizi di card processing e di gestione dei POS per gli esercizi commerciali convenzionati.

IL GRUPPO CARTASI IN CIFRE

700 Banche clienti • 7 milioni di titolari • 850.000 le nuove carte emesse nel 2008 • 440.000 esercenti convenzionati • 46 miliardi di Euro le transazioni globalmente gestite nel 2008 • 30 miliardi di Euro i volumi negoziati nel 2008 • 1.000 dipendenti • 970 milioni di Euro i ricavi nel 2008



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 alla gestione di carte di credito, comprende il consumer finance e le coperture assicurative*
- *Mantenere e 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 i propri azionisti e per tutti gli stakeholder, attraverso comportamenti etici e socialmente responsabili.*

I VALORI DI RIFERIMENTO DEL GRUPPO CARTASI

Il **Codice Etico** che il Gruppo si è dato, entrato in vigore nel 2005 e successivamente modificato e aggiornato, promuove e diffonde il sistema dei valori aziendali, di principi etici e di regole di comportamento rivolti a prevenire pratiche illecite e a perseguire gli obiettivi sociali che da sempre determinano la forte legittimazione di CartaSi nel suo mercato di riferimento e la reputazione del Gruppo.



*Il Gruppo CartaSi dispone di un proprio
Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, in linea con quanto
stabilito dal decreto legislativo 231/01*



Nel 2007 il Gruppo CartaSi ha inoltre adottato un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, in linea con quanto stabilito dal D.Lgs 231/01. Ogni organizzazione funziona grazie ad un "insieme di regole, procedure e prassi" che ne orienta l'attività. Nel corso del 2007 tutte le società del Gruppo CartaSi hanno formalizzato e adottato un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo per permetterne la conoscibilità interna ed esterna ed hanno nominato un proprio Organismo di Vigilanza (OdV) interno a cui è affidato il compito di fare osservare in modo indipendente e autonomo i principi enunciati nel Codice Etico e le regole di funzionamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo. 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 rivolte a sensibilizzare tutto il personale, i collaboratori esterni e i partner commerciali ad una gestione trasparente e corretta, al rispetto delle norme giuridiche e del nucleo di valori aziendali enunciati nel Codice Etico.

Sia il Codice Etico sia il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo sono stati oggetto di un importante lavoro di rivisitazione avviato nel 2008 e portato a termine nella primavera del 2009, lavoro che ha portato ad un affinamento del Codice e ad un aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo così da adeguarlo alla mutata realtà interna e ai cambiamenti intervenuti nella normativa di riferimento.





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 entrano 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

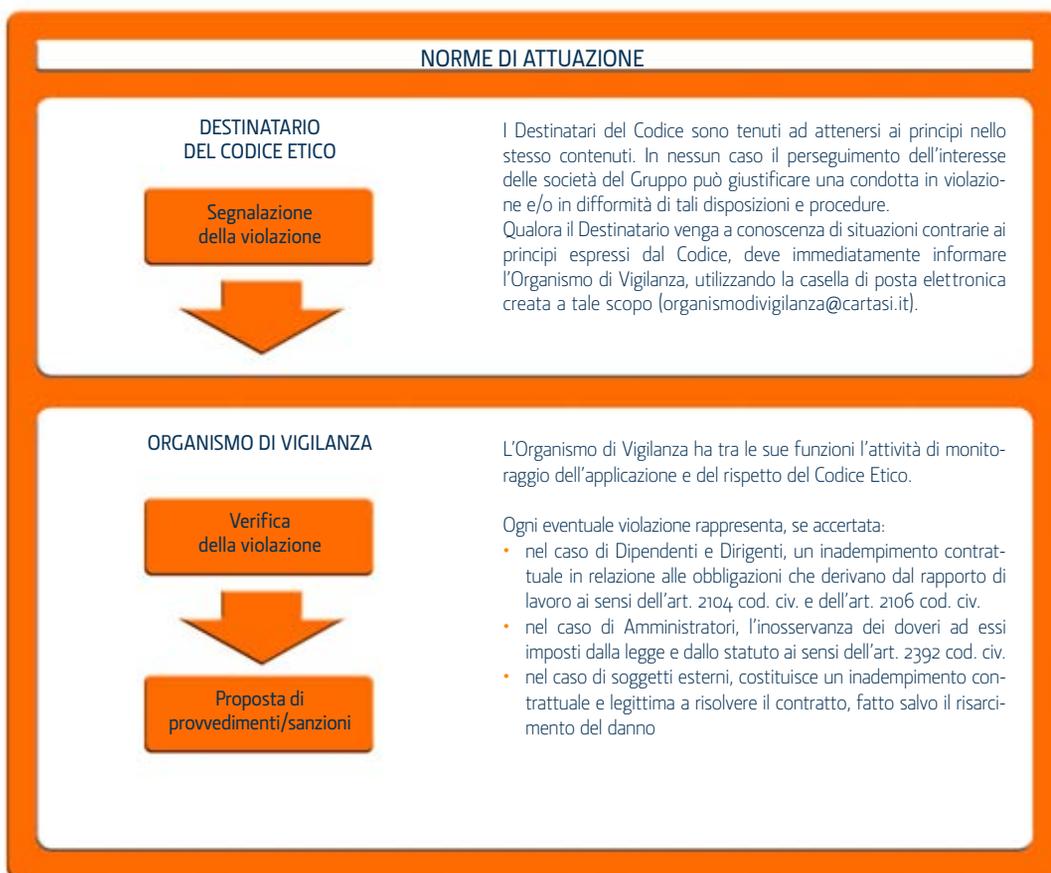
Amministratori, dipendenti e collaboratori del Gruppo CartaSi sono tenuti ad anticipare, favorire e assecondare il cambiamento, adattandovisi con flessibilità di pensiero e di approccio. Il Management, in particolare, è tenuto a proporre e a realizzare programmi che accrescano i valori di natura economica 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

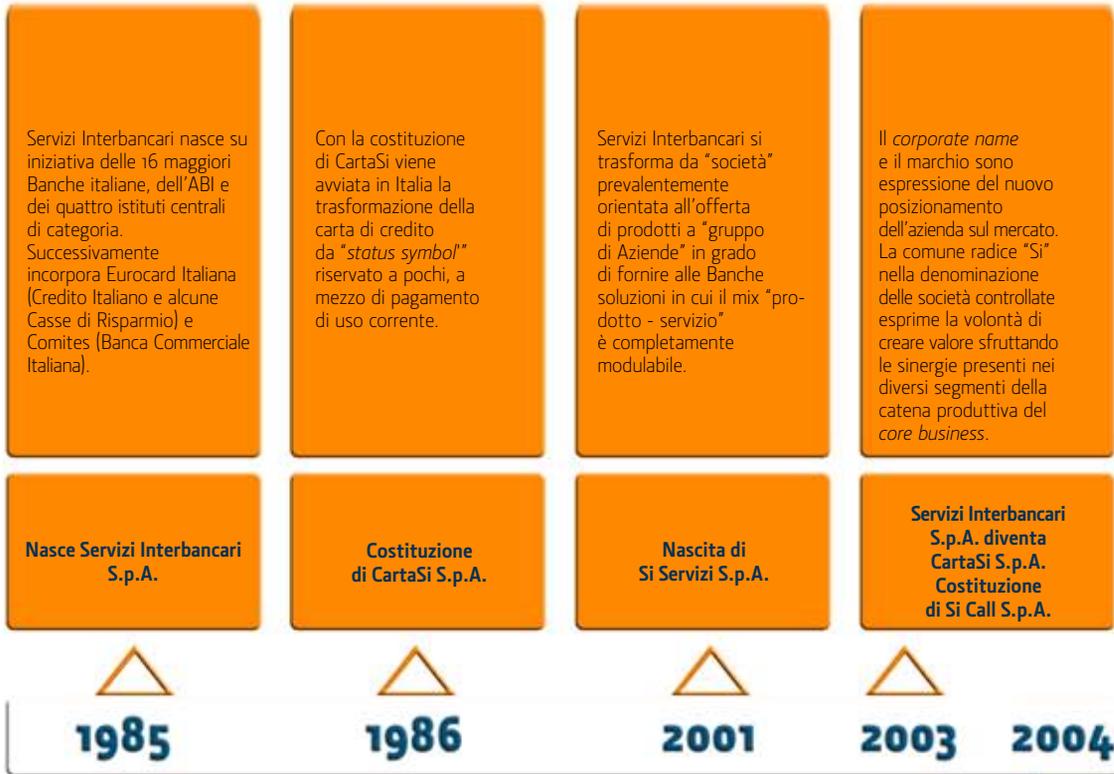
Amministratori, dipendenti e collaboratori sono chiamati a partecipare con professionalità e massima collaborazione alle iniziative a scopo sociale organizzate dal Gruppo CartaSi e sono tenuti ad adottare comportamenti rispettosi dell'ambiente e della salute, propria e dei colleghi. Il Management è tenuto a favorire e sviluppare comportamenti solidali fra i collaboratori, anche e soprattutto attraverso l'esempio.





La storia

LE TAPPE DELLA CRESCITA



IL PROCESSO DI RISTRUTTURAZIONE



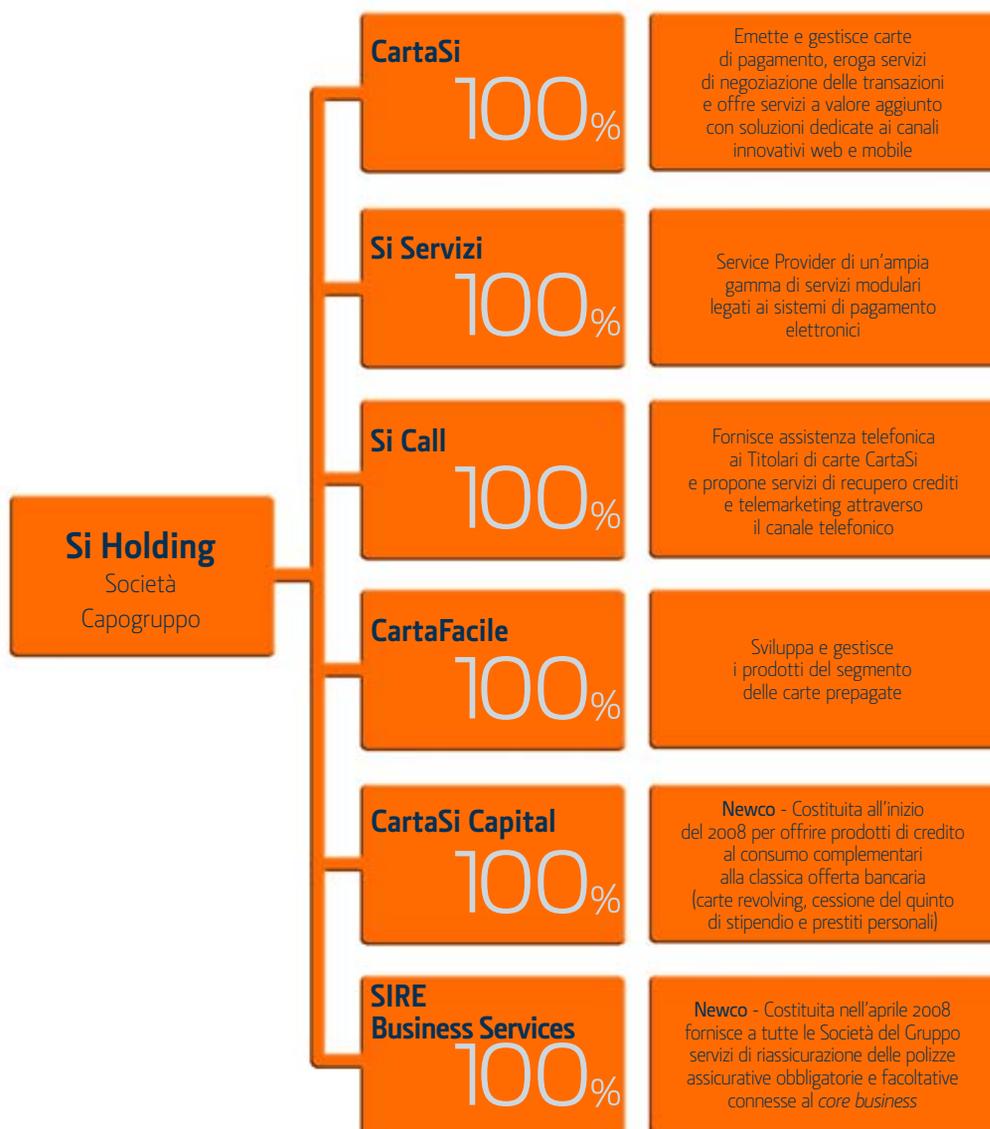




La struttura societaria del Gruppo

Nel corso del 2008 il Gruppo CartaSi ha proseguito 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 2008:

- nell'ottica della diversificazione in segmenti di business affini sono state costituite una consumer finance house, CartaSi Capital S.p.A., per ampliare l'offerta del Gruppo nel credito al consumo, e una società di riassicurazione di diritto irlandese, la newco SIRE Business Services Ltd, entrambe controllate al 100% da Si Holding S.p.A.
- nell'ambito del processo di razionalizzazione della struttura societaria Si Holding S.p.A, che già deteneva il 54,76% di Carta Facile S.p.A., ha acquisito il restante 45,24% portando la sua quota di controllo al 100% e a fine giugno Young Generation S.p.A è stata fusa per incorporazione in CartaSi S.p.A.

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

Per quanto concerne la partecipazione in Iconcard a fine 2008 è stato approvato il progetto di acquisizione del rimanente 50% del capitale sociale da parte di Si Holding S.p.A.. Si prevede che l'operazione possa essere perfezionata nel corso del 2009.



L'organigramma

Nel corso del 2008 il Gruppo ha continuato a perseguire il processo di semplificazione organizzativa e integrazione funzionale avviato nel 2006.

Il riassetto ha visto coinvolte tutte le Società del Gruppo e, in coerenza con gli indirizzi strategici delineati dal Piano Industriale 2007 – 2009, ha portato a una semplificazione della struttura organizzativa, a una concentrazione dei processi, a una maggiore responsabilizzazione delle singole Società a cui sono state delegate molte competenze che prima facevano capo alla Holding di controllo e, in ultima istanza, al cambiamento della cultura aziendale.

Più nello specifico, le principali azioni effettuate nel 2008 hanno riguardato:

- la Direzione ICT di Si Holding di cui è stata avviata la riorganizzazione per ottimizzare la gestione dei servizi erogati al Gruppo. In particolare la ristrutturazione ha riguardato le attività relative al controllo della qualità dei servizi offerti dai fornitori esterni e della loro conformità ai principi etici del Gruppo
- la Direzione Risorse Umane Sviluppo Organizzativo e Acquisti di Si Holding la cui struttura è stata semplificata e snellita. Nel corso dell'anno è stato ricollocato nell'ambito della Direzione Acquisti e dei Servizi Generali il Servizio di Prevenzione e Protezione del Gruppo
- la Direzione Commerciale e Marketing di CartaSi la cui struttura è stata razionalizzata e semplificata, puntando al rafforzamento e all'ottimizzazione dei presidi dedicati alla pianificazione commerciale, alla valorizzazione della customer base aziendale e ai canali dell'offerta online

Inoltre, allo scopo di ottemperare alla vigente normativa sulla privacy (D. Lgs. 196/2003), nel 2008 è stato formalizzato il modello organizzativo in materia per l'intero Gruppo e sono stati individuati e nominati, per le diverse aree aziendali, i singoli Responsabili di Trattamento.

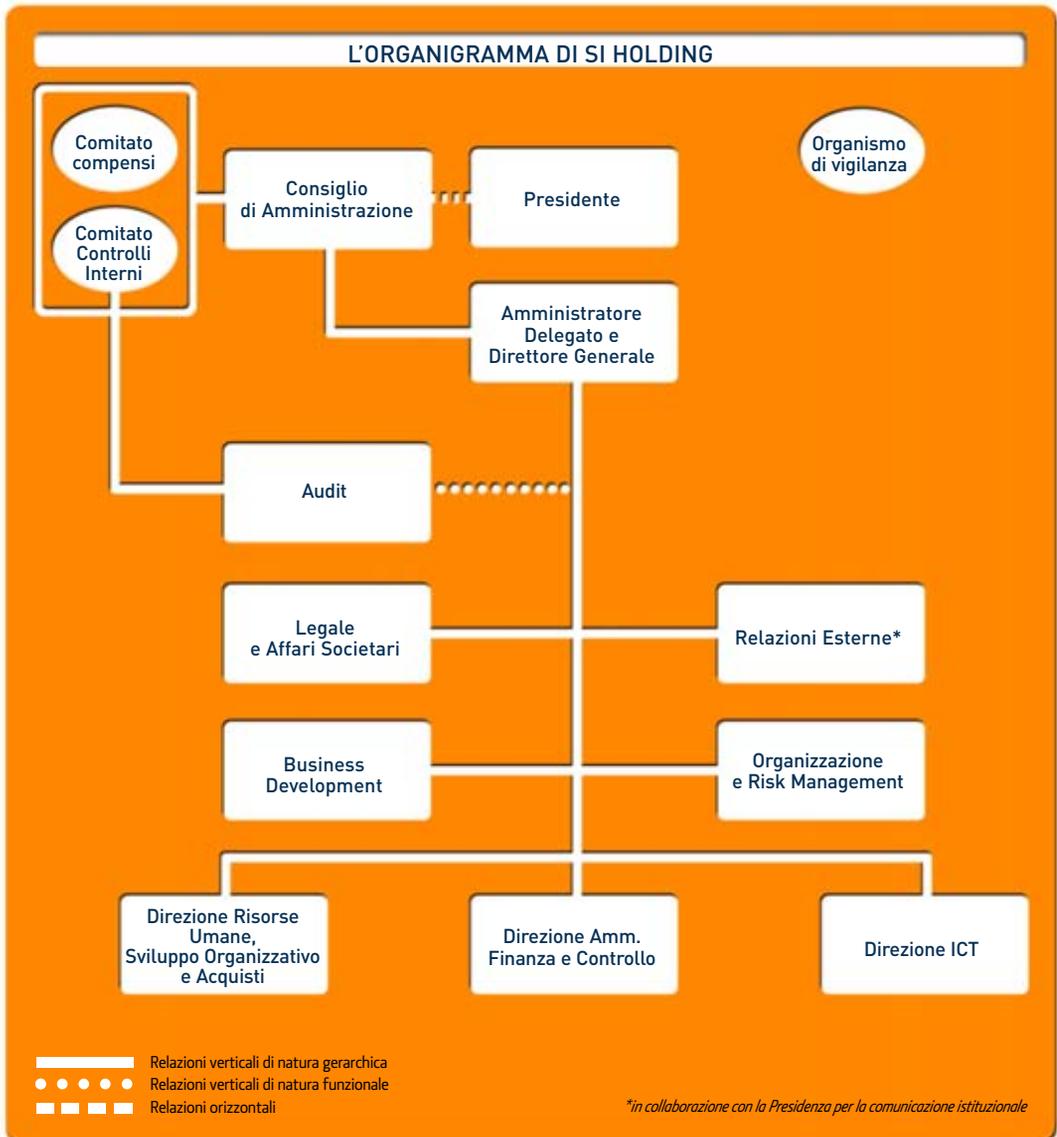
Al fine di garantire in modo più efficace la compliance alla normativa vigente in materia di privacy e alle disposizioni aziendali in tema di sicurezza delle informazioni, è stata individuata, per ciascuna area aziendale, la figura specifica del Data Owner. Tali figure forniscono una garanzia del pieno rispetto delle disposizioni vigenti in materia di trattamento dei dati personali, compreso l'aspetto relativo alla sicurezza dei dati e delle informazioni a cui i dipendenti del Gruppo hanno accesso.

A fine 2008 si è ulteriormente consolidata, dunque, una configurazione societaria del Gruppo che vede l'accentramento nella Capogruppo 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 visto coinvolte anche nel 2008
tutte le Società del Gruppo
e ha portato a una semplificazione della struttura organizzativa,
a una concentrazione dei processi, a una maggiore
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 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"> • 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.

Attività di **issuing** - Il Gruppo emette e gestisce le carte di credito dei suoi titolari.

Attività di **acquiring** - Agli esercizi commerciali vengono assicurati i servizi di 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 Union Pay). Mentre 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.

Attività di **servicing** - Alle banche dotate di licenze proprietarie per la gestione delle carte di credito, alle compagnie di assicurazione, alle finanziarie, alle aziende e agli esercizi commerciali vengono forniti servizi quali il customer care, la prevenzione e la gestione delle frodi, le soluzioni per i pagamenti via cellulare e i pagamenti contactless.

Per le aziende e i liberi professionisti, inoltre, 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, attraverso di esse, 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 CartaSi ha iniziato a utilizzare un nuovo canale di offerta delle sue carte di credito: collegandosi al portale internet www.cartasi.it è infatti possibile sottoscrivere direttamente, a seconda della banca di cui si è correntisti, una CartaSi, scegliendo tra molte delle carte di credito emesse dalla società.

Allo storico canale di distribuzione bancario è stato affiancato il canale internet: le condizioni e il pricing dell'offerta in issuing diretto vengono stabiliti direttamente da CartaSi che offre ai suoi titolari e a tutti coloro che apprezzano la sua più che ventennale esperienza nel mercato e i suoi elevati standard di sicurezza la possibilità di sottoscrivere una CartaSi Classic, CartaSi Revolving, CartaSi Gold, CartaSi Platinum, CartaSi Luna, CartaSi Quattroruote, CartaSi Business Plus e CartaSi Business Oro, o di richiedere 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 seguiti della fondazione).

PRICING ANNUALE DELLE CARTE OFFERTE IN ISSUING DIRETTO

	Carta principale	Carta aggiuntiva	Carta familiare
Classic (Versione a doppia linea)	Gratuita se si effettua almeno una operazione di rateizzazione l'anno In caso contrario: 19 €	€ 14,00	€ 14,00
Revolving	Gratuita se si spendono almeno 2.000 € durante l'anno In caso contrario: 10 €	Gratuita se si spendono almeno 2.000 € durante l'anno In caso contrario: 10 €	Gratuita se si spendono almeno 2.000 € durante l'anno In caso contrario: 10 €
Gold	Gratuita se si spendono almeno 10.000 € durante l'anno In caso contrario: 50 €	Gratuita se si spendono almeno 10.000 € durante l'anno In caso contrario: 35 €	Gratuita se si spendono almeno 10.000 € durante l'anno In caso contrario: 35 €
Platinum	Gratuita se si spendono almeno 20.000 € durante l'anno In caso contrario: 90 €	Gratuita se si spendono almeno 20.000 € durante l'anno In caso contrario: 50 €	Gratuita se si spendono almeno 20.000 € durante l'anno In caso contrario: 50 €
Quattroruote	€ 29,90	€ 20,00	€ 20,00
Luna	€ 35,00	€ 20,00	€ 20,00
Business Plus	Gratuita se si spendono almeno 7.000 € durante l'anno In caso contrario: 30 € per il primo anno	Gratuita se si spendono almeno 7.000 € durante l'anno In caso contrario: 25 € per il primo anno	Gratuita se si spendono almeno 7.000 € durante l'anno In caso contrario: 25 € per il primo anno
Business Plus Oro	Gratuita se si spendono almeno 15.000 € durante l'anno In caso contrario: 70 €	Gratuita se si spendono almeno 15.000 € durante l'anno In caso contrario: 55 €	Gratuita se si spendono almeno 15.000 € durante l'anno In caso contrario: 55 €



I PRODOTTI PER I PRIVATI

Carte e servizi

Descrizione

Le carte base

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

- CartaSi Classic
E' la carta di credito personale più diffusa in Italia. E' collegata ai circuiti internazionali Visa o MasterCard, che ne garantiscono l'accettazione in tutto il mondo. Nella versione a doppia linea di credito offre la possibilità di scegliere di rimborsare a rate anche un solo acquisto nel corso del mese
- 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 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
Plafond minimo mensile di 3.000 €
Servizi dedicati: assistenza auto, servizio medico 24H, assistenza sanitaria in viaggio, assistenza legale e rimborso della penale per l'annullamento del viaggio
- CartaSi Platinum
Plafond mensile di 10.000 €
Servizi dedicati: assistenza auto, servizio medico 24H, assistenza sanitaria in viaggio, assistenza legale e rimborso della penale per l'annullamento del viaggio
- CartaSi Black
Carta "su invito" dotata di una base di fido che parte da 25.000 €. Servizi dedicati: personal planner disponibile 24H, accesso alle sale vip di 500 aeroporti in tutto il mondo, esclusive proposte di viaggio "su misura" pensate da Bradipo Travel Designer

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 Telethon
Prepagata anonima creata in collaborazione con Telethon e Banca di Piacenza per sostenere la ricerca sulle malattie genetiche. All'acquisto della carta vengono devoluti € 5 a Telethon così come ad ogni ricarica vengono devoluti € 0,50
- CartaSi Eura
Prepagata anonima con capienza fino a 2.500 €
- CartaSi Club
Prepagata anonima con capienza fino a 500 €

Carte co-branded

Pensate per il segmento "affinity" (gruppi omogenei di individui, che hanno in comune interessi o stile di vita), nascono da importanti partnership

- 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

I PRODOTTI PER LE AZIENDE

Carte e servizi

Descrizione

Carte business per liberi professionisti e PMI

- 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

Creata appositamente per rispondere alle esigenze delle piccole/medie imprese, rappresenta una soluzione efficace e conveniente per ridurre gli anticipi di cassa. Si tratta anche di uno strumento che offre una vasta gamma di servizi normalmente riservati alle aziende di grandi dimensioni

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

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

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 di solito avviene tramite gli 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 principali servizi per gli esercenti e le banche

Per gli esercenti 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, Japan Credit Bureau (JCB) e 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 online
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 X-PAY	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 center 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 DI MERCATO
- IL PIANO INDUSTRIALE 2007-2009: I RISULTATI RAGGIUNTI
- IL FUTURO PROSSIMO VENTURO
- LA SOSTENIBILITÀ E LA RESPONSABILITÀ DEL GRUPPO



Abbiamo ereditato un Gruppo consortile e con una cultura di sistema abituato ad operare in un contesto di ridotta intensità delle relazioni concorrenziali. Con il Piano Industriale Triennale 2007 – 2009 ci siamo dati l'obiettivo di trasformarlo in un Gruppo interbancario, capace di competere e con una cultura di mercato

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



Il Gruppo CartaSi persegue con determinazione i target fissati dal Piano Industriale 2007-2009. La stabilità dei ricavi ed i forti incrementi di redditività ottenuti negli ultimi due esercizi e in particolare nel 2008 testimoniano l'intensità e la continuità del processo di rilancio avviato nel 2006. Siamo sicuri che, nonostante le forti pressioni competitive, CartaSi continuerà ad essere il player di riferimento in Italia del mercato delle carte di credito

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



I cambiamenti di mercato

Nel 2007 in Italia sono aumentate sia la penetrazione sia l'utilizzo degli strumenti di pagamento elettronici e ciò ha determinato il conseguente ulteriore avvicinamento alla realtà dei Paesi più evoluti.

Alla fine del 2007, su un totale di carte elettroniche (di credito, di debito e prepagate) in circolazione in Italia pari a circa 75 milioni, più del 90% dell'intero segmento è diviso equamente tra carte di credito e carte di debito (dati Banca d'Italia). Per quanto riguarda le carte prepagate, esse detengono una quota di mercato pari al 7,8%.



Tipologia di carta	2005	2006	2007	Quota di mercato nel 2007
Carte di credito bancarie	28.892	31.274	34.505	46,1%
<i>di cui attive</i>	14.272	14.814	16.202	
Carte di debito bancarie e Postamat	31.440	33.928	34.471	46,1%
<i>di cui abilitate POS (utilizzabili per gli acquisti)</i>	30.385	32.611	33.097	
Carte prepagate	3.288	4.461	5.805	7,8%
Totale	63.966	69.663	74.781	100%

Fonte: Databank (2006) e Banca d'Italia (2005, 2006, 2007, 2008)

Nel 2007 il mercato dei pagamenti elettronici italiano ha avuto un ulteriore incremento registrando un aumento del 3,5% del numero di operazioni effettuate utilizzando strumenti di pagamento diversi dal contante. La quota dei pagamenti non cash in Italia resta comunque inferiore a quella degli altri Paesi più evoluti, ed è infatti pari, nel 2007, al 10% del totale.

La crescita registrata è dominata soprattutto dall'aumento delle transazioni su POS con carte di debito che hanno fatto segnare +7,1%, oltre che delle transazioni tramite bonifici e disposizioni (+3,8%) che rappresentano ormai più della metà del totale delle operazioni. Per quanto riguarda l'utilizzo degli assegni si registra invece un ulteriore rallentamento con un -6%.

Le **carte di credito** in circolazione in Italia sono aumentate del +10,3%, facendo registrare la più alta crescita degli ultimi 4 anni, mentre le carte di debito segnano un incremento più modesto con +1,6%. La significativa crescita delle carte di credito è confermata anche dal loro trend di utilizzo: il numero di carte attive, ossia utilizzate almeno una volta nel periodo di riferimento, è aumentato in modo molto più marcato rispetto all'anno precedente con +9,4% nel 2007 contro il +3,8% del 2006.

E' aumentato in misura molto significativa anche l'utilizzo e la diffusione delle **carte prepagate**, che nel 2007 risultano essere 5,8 milioni, con un incremento del +30,1%. Ancor più importante la crescita del loro utilizzo con ben 49,6 milioni di operazioni ed un incremento del 46,3% rispetto al 2006.

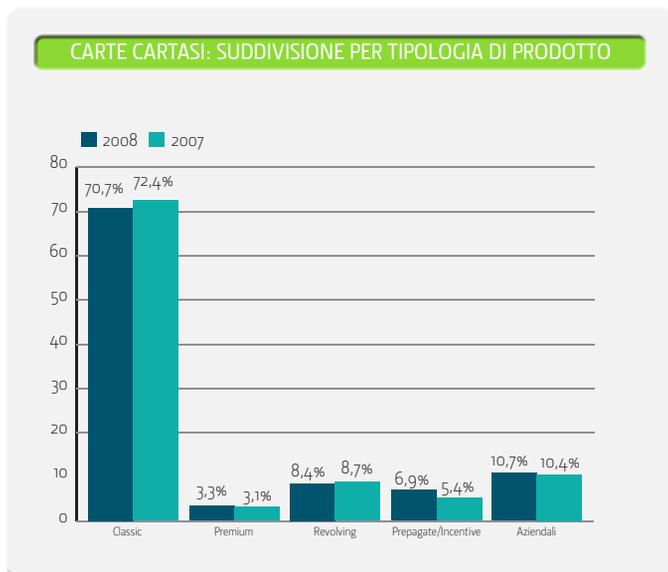
Per quanto riguarda le **carte revolving**, che permettono a chi le possiede di rateizzare la somma dovuta in piani di rimborso flessibili, continua il trend in crescita anche se a tassi più contenuti rispetto agli anni precedenti. A fine 2007, infatti, le carte revolving emesse sono complessivamente 13,9 milioni, il 13,5% in più rispetto all'anno precedente, di cui solo il 53% risultano realmente attivate dal titolare (elaborazione CartaSi su dati Assofin). Dopo anni di forti incrementi si segnalano un rallentamento della crescita e un calo delle nuove carte emesse (-10,2%), risultato anche di un cambiamento delle politiche di marketing adottate dagli operatori, che ha però determinato un ritorno alla crescita della quota di carte attive (+7,5%).

Tale contesto di mercato è caratterizzato da una crescente pressione competitiva. Nei prossimi 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. Sempre più, le banche di maggiori dimensioni stanno infatti 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.

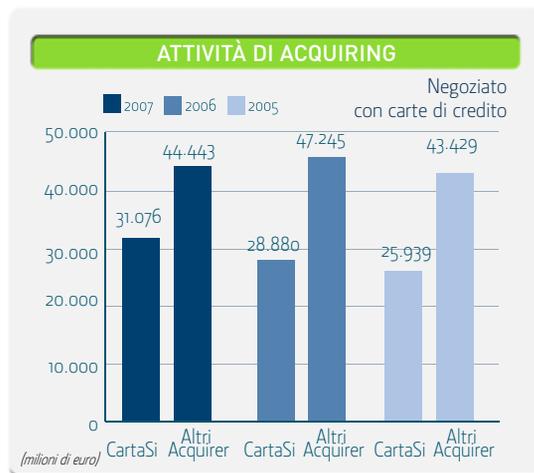
In tale contesto di mercato, lo stock di carte del Gruppo CartaSi si è mantenuto sostanzialmente stabile nel 2007 e nel 2008 grazie all'emissione di oltre 1,8 milioni di nuove carte negli ultimi due anni.

Le carte CartaSi in circolazione a fine 2008 sono oltre 6,8 milioni.





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, il Gruppo ha mantenuto la sua leadership di mercato sia sul fronte issuing, con una quota di mercato del 39% in termini di speso con carte di credito, sia su quello acquiring, con una quota di mercato del 41% circa in termini di volumi negoziati (dati Banca d'Italia, 2007).



Il business del servicing ha un mercato stimato in 1,2 miliardi di Euro in Italia e 17 miliardi di Euro in Europa. Sebbene in tale mercato esistano oggi diversi operatori in grado di soddisfare tale domanda, tra cui i processor internazionali, si prospettano significative prospettive di sviluppo.

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 e, a seguito dell'incorporazione di Young Generation in CartaSi, nei pagamenti via telefono cellulare e in generale nell'innovazione tecnologica applicata alla monetica, anche sul know how e sui servizi sviluppati da Si Call, il contact center del Gruppo.

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.

Il Piano Industriale 2007-2009: i risultati raggiunti

In un mercato caratterizzato dall'intensificarsi delle relazioni concorrenziali, derivante anche dalla scelta dei principali Gruppi bancari di internalizzare la gestione della "monetica", per continuare a crescere e per cogliere le opportunità di sviluppo, il Gruppo CartaSi 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 ha introdotto 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).

LA VALORIZZAZIONE DEL BUSINESS TRADIZIONALE

La tabella di seguito sintetizza, per ogni linea strategica definita rispetto al comparto delle carte di pagamento, le linee direttrici che guidano 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 core business	Diventare un player di riferimento nel servicing	Incrementare l'efficienza operativa
Obiettivo strategico	<i>Rafforzare il ruolo di partner strategico delle banche clienti conservando l'attuale ruolo di leadership.</i>	<i>Accompagnare le Banche dotate di propria licenza per l'emissione di carte di pagamento attraverso servizi articolati flessibili.</i>	<i>Ottenere nel triennio importanti riduzioni di costo a volumi costanti.</i>
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; • Traguardare 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



Nel corso del 2008 il Gruppo ha proseguito il percorso iniziato nel 2007 con l'approvazione del Piano Industriale focalizzandosi sulla valorizzazione del business tradizionale e sul raggiungimento dell'efficienza operativa.

Con riferimento alla **valorizzazione del business tradizionale** il Gruppo ha continuato a portare avanti la strategia di riposizionamento competitivo potenziando ulteriormente le attività di marketing e le iniziative commerciali, con l'obiettivo di incrementare l'incisività delle politiche di prodotto, e puntando sulla valorizzazione del suo storico brand e sull'innovazione tecnologica, da sempre uno dei punti di forza del Gruppo.

In particolare nel corso del 2008 il Gruppo ha intrapreso:

- un percorso di riposizionamento nell'ambito web finalizzato a valorizzare maggiormente gli aspetti relazionali e commerciali dei canali online attraverso la revisione del sito CartaSi, migliorandone la usabilità e il posizionamento sui motori di ricerca e arricchendolo con iniziative di vendita online delle carte di credito CartaSi (issuing diretto) e di fidelizzazione e incentivazione dello speso online attraverso la realizzazione, in partnership con Born4Shop, del primo outlet virtuale del mercato italiano, CartaSi Village.
- il restyling dei prodotti della gamma premium con il conseguente lancio della prima carta Black del Gruppo, distribuita ad un target selezionato con emissione "a invito"
- l'ampliamento delle modalità di ricarica delle carte prepagate CartaSi che nel 2008 hanno fatto registrare un aumento del 25%, principalmente legato alla crescente domanda di tali prodotti
- lo studio e il lancio di nuove soluzioni tecnologiche quali i pagamenti tramite conto virtuale Peer to Peer e tramite carte contactless
- il restyling del loyalty program

CARTASI PUNTA SUL CANALE WEB PER FAR SCOPRIRE IL SUO "MONDO DI SERVIZI E VANTAGGI"

Nell'ottica della valorizzazione del brand CartaSi, negli ultimi anni il Gruppo ha arricchito la gamma dei servizi associati alle carte di credito andando oltre l'attività di gestione delle transazioni e offrendo ai suoi 7 milioni di titolari un "mondo di possibilità". Nel 2008 CartaSi ha puntato al rafforzamento delle relazioni con i suoi titolari incrementando e migliorando i contenuti e ampliando i servizi offerti attraverso il suo portale web, forte di oltre 1 milione e 300 mila visite mensili. Sempre nel 2008, attraverso una campagna pubblicitaria finalizzata a far scoprire l'offerta CartaSi, il Gruppo ha invitato i suoi titolari a entrare nel mondo Move On (il mondo di servizi e vantaggi garantiti a chi possiede una carta CartaSi) direttamente sul sito internet www.cartasi.it. Il nuovo portale internet, rinnovato nella grafica e nei contenuti, è sempre di più il crocevia per conoscere e accedere all'offerta di CartaSi. Il sito di CartaSi, infatti, oltre ad essere la vetrina dei vantaggi del mondo Move On, è anche la porta di accesso ai suoi innovativi servizi online. E chi vuole entrare nel mondo Move On e non ha una CartaSi, ora può richiederne una direttamente online.

In merito all'**efficienza operativa**, è stato portato avanti il percorso avviato nel 2007 rivolto ad ottenere miglioramenti di efficienza nella gestione dei processi aziendali e il contenimento dei costi operativi, delle spese generali e del costo del lavoro.

A fronte delle numerose iniziative realizzate nel 2008, il Gruppo CartaSi ha realizzato un ulteriore e significativo aumento dei margini di redditività, principalmente attribuibile al miglioramento dell'efficienza operativa.

I ricavi anche nel 2008 si sono mantenuti sostanzialmente stabili, in linea con gli obiettivi fissati nel Piano Industriale. Le transazioni globalmente gestite hanno raggiunto i 435 milioni, con una crescita dell'1,7% rispetto al 2007, corrispondenti, in valore, a volumi gestiti per quasi 30 miliardi di Euro. I costi operativi sono stati ulteriormente ridotti facendo registrare un incremento dei margini di redditività superiore alle previsioni. In particolare l'EBITDA nel 2008 ha registrato un incremento di oltre il 31%, attribuibile anche al contenimento del costo del lavoro, che ha beneficiato di una riduzione dell'organico, e l'EBIT è aumentato di oltre il 36%. Infine l'utile ante imposte nel 2008 è pari a oltre 110 milioni di Euro (+376,5% rispetto al 2007) e riflette anche la dinamica delle componenti straordinarie di reddito, tra cui i dividendi distribuiti da Visa Europe a CartaSi a seguito della quotazione in borsa di VISA Inc.

LO SVILUPPO DEI BUSINESS AFFINI

Oltre alla valorizzazione del business tradizionale con l'approvazione del Piano Industriale 2007-2009 il Gruppo CartaSi ha avviato la diversificazione e l'allargamento dell'offerta in 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" controllata al 100% da Si Holding S.p.A. e aperta alla partecipazione di banche e partner industriali. CartaSi Capital nasce con l'obiettivo di sviluppare prodotti di credito al consumo 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 modello distributivo prevede che le Banche partner offrano i prodotti CartaSi Capital alla loro clientela attraverso la rete di sportelli bancari. E' inoltre prevista l'attivazione di un canale di vendita diretto attraverso un contact center dedicato, gestito direttamente dal Gruppo, e il portale internet di CartaSi.

CartaSi Capital ha iniziato ad operare nel giugno 2008 e ha realizzato un prodotto di Prestito Personale "pilota" che tra i mesi di giugno e luglio è stato distribuito da due banche di piccole dimensioni per un totale di circa 45 sportelli. Sono state inoltre definite le soluzioni di "Credit Protection Insurance" da proporre in abbinamento opzionale ai prestiti personali ed è stata successivamente avviata la fase di test dei prodotti delle aree Cessione del Quinto e Carte revolving.

SERVIZI E PRODOTTI ASSICURATIVI

Offrire prodotti assicurativi in abbinamento alle carte di credito rappresenta una significativa opportunità per il Gruppo CartaSi sia sotto il profilo strategico-commerciale sia sotto quello economico-finanziario. Forte dei suoi 7 milioni di titolari e grazie all'ottima integrabilità tra prodotto assicurativo e carte di credito il Gruppo punta ad estendere le coperture che già offre in via automatica ai propri titolari allargando la sua offerta 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**. Nel corso del 2008 il Gruppo ha avviato una partnership con la compagnia di assicurazioni internazionale ACE European Group Assicurazione Assistenza per lo sviluppo dell'offerta assicurativa e nel mese di aprile è stata costituita Si Reinsurance Ltd, società captive di riassicurazione con sede in Irlanda controllata al 100% da Si Holding. Nel gennaio del 2009 la SiRe Ltd ha ottenuto dall'autoirtà competente irlandese, il Financial Regulator, l'autorizzazione ad operare nel business della riassicurazione.

ACQUIRING INTERNAZIONALE

Per sfruttare le competenze acquisite nell'accettazione e negoziazione delle transazioni elettroniche, Il Gruppo CartaSi punta a sfruttare 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.



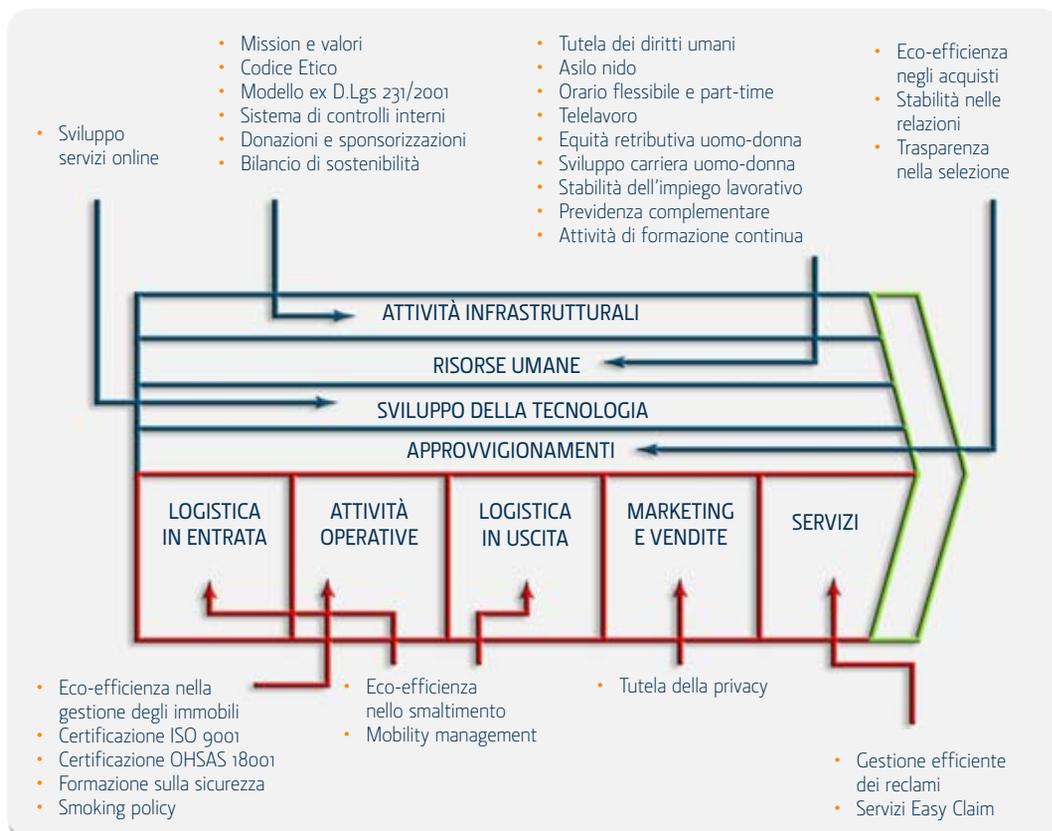
Il futuro prossimo venturo

L'avvenire è strettamente legato al completamento del processo tuttora in corso di cambiamento dell'assetto di controllo del Gruppo. Il quadro evolutivo dello scenario competitivo, peraltro, è tracciato e impone strategie aziendali orientate alla qualità e all'economicità dei prodotti e dei servizi e all'efficacia e all'efficienza dei processi di produzione e di distribuzione. L'obiettivo da perseguire dovrà essere necessariamente quello della salvaguardia e del rafforzamento delle specificità e dei fattori di successo del Gruppo così da preservare l'indiscussa leadership nazionale e, se possibile, avviarlo lungo la strada della competizione europea ed internazionale.

La sostenibilità e la responsabilità del Gruppo

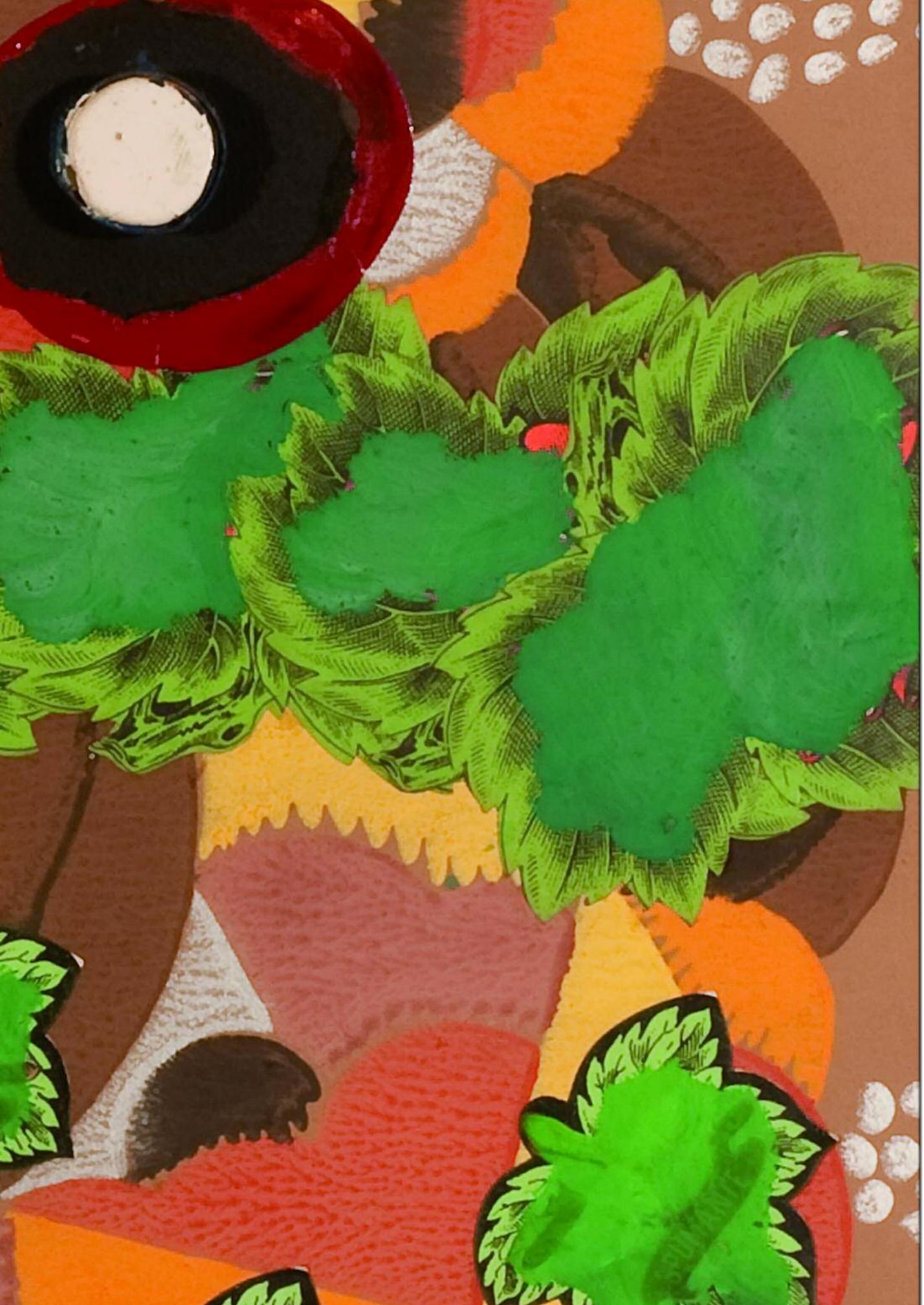
Il Gruppo ha da diversi anni deciso di svolgere la sua attività d'impresa in modo da garantire alle generazioni future un miglioramento della qualità della vita che al contempo preservi l'ambiente, integrando la sostenibilità sociale ed economica nella sua catena del valore. Tale impegno è espresso nella sua mission e caratterizza tutte le attività del Gruppo, dalla definizione delle scelte strategiche alla gestione delle iniziative che ne caratterizzano l'operatività quotidiana.

La figura di seguito riportata sottolinea le iniziative qualificanti l'approccio responsabile alla gestione aziendale da parte del Gruppo CartaSi.



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

- **SOSTENIBILITÀ CARATTERIZZANTE L'IDENTITÀ SOCIETARIA E IL SUO SISTEMA DI GOVERNANCE**
Inserendo l'orientamento alla sostenibilità nella sua mission e 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 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.
- **EFFETTIVE PARI OPPORTUNITÀ**
Favorendo la parità tra uomo e donna nelle retribuzioni oltre che nelle opportunità di crescita professionale. Nel Gruppo CartaSi, infatti, le lavoratrici rappresentano oltre il 60% dei dipendenti, hanno ormai raggiunto la parità retributiva con i loro colleghi e anche a livello di Quadri rappresentano una risorsa numericamente significativa per la società.
Inoltre viene garantito ai soggetti appartenenti alle categorie protette (attualmente sono 52 unità) la possibilità di far parte della "squadra" del Gruppo.
- **TUTELA DEL FUTURO**
Promuovendo forme di assunzione stabili (la forma contrattuale a tempo indeterminato rappresenta oltre il 98% del totale); assicurando a tutti l'opportunità di crescere professionalmente attraverso la formazione continua (nel 2008 mediamente ogni dipendente ha partecipato a 4 giornate di aggiornamento professionale); prevedendo per le persone del Gruppo una copertura assicurativa che le tutela 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.
- **ESSERE "ECO-EFFICIENTE"**
Operando per minimizzare gli impatti ambientali connessi ai consumi dei dipendenti nello svolgimento del loro lavoro per il Gruppo e alla gestione dei rifiuti prodotti: dal miglioramento dell'eco-efficienza nella gestione degli immobili (attività operative) alle iniziative per migliorare il mobility management (gli spostamenti dei dipendenti nel percorso casa-ufficio), 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 online.
- **SOSTEGNO ALLE INIZIATIVE DI SOLIDARIETÀ**
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 sulla loro corrispondenza ai valori del Gruppo e avviando un processo di rendicontazione della sostenibilità del Gruppo come elemento utile per intensificare il dialogo con gli tutti gli stakeholder.



- 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 2008 l'Assemblea si è riunita una sola volta, il 29 aprile: nel corso della seduta l'Assemblea, oltre all'approvazione del Bilancio d'Esercizio 2007, ha deliberato in merito al compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione ed ha provveduto alla nomina di un nuovo Consigliere.



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione (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 Consiglio di Amministrazione di Si Holding S.p.A. è formato da 13 consiglieri. Nel corso del 2008 il CdA di Si Holding S.p.A. si è riunito 15 volte con un tasso di partecipazione del 70,3% e una durata media pari a circa 1 ora e 47 minuti.

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

Membro	Carica	Presenza
Pier Luigi Fabrizi	Presidente	15 su 15
Antonio Patuelli	Vice-Presidente	15 su 15
Mauro Melis	AD	15 su 15
Stefano Bechini	Consigliere	11 su 15
Claudio Bombonato	Consigliere	11 su 15
Vittorio Calvanico	Consigliere	12 su 15
Giorgio Ferrero*	Consigliere	3 su 14
Ennio La Monica	Consigliere	14 su 15
Lino Moscatelli	Consigliere	10 su 15
Mario Alberto Pedrazzini	Consigliere	7 su 15
Elvio Sonnino	Consigliere	9 su 15
Michele Stacca**	Consigliere	1 su 1
Eugenio Tornaghi***	Consigliere	6 su 9
Camillo Venesio	Consigliere	9 su 15

*Il Consigliere Giorgio Ferrero si è dimesso in data 15 dicembre 2008

**Il Consigliere Michele Stacca è stato cooptato nella seduta del CdA del 18 dicembre 2008

***Il Consigliere Eugenio Tornaghi è stato nominato dall'Assemblea del 29 aprile 2008

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 Consiglio di Amministrazione 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 2008 il Comitato Controlli Interni si è riunito 11 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 Consiglio di Amministrazione e provvede a:

- elaborare e sottoporre al Consiglio di Amministrazione 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 2008 il Comitato Compensi si è riunito 6 volte.

COMPOSIZIONE DEL COMITATO COMPENSI	
Membro	Carica
Pier Luigi Fabrizi	Presidente
Mauro Melis	Membro
Claudio Bombonato	Membro
Ennio La Monica	Membro
Camillo Venesio (fino al 19 febbraio 2009)	Membro
Michele Stacca (dal 19 febbraio 2009)	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 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 2008 il Collegio Sindacale si è riunito 8 volte con una durata media di circa 1 ora e 30 minuti.

COMPOSIZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Membro	Carica	Presenza 2008 alle riunioni del Collegio	Numero di incarichi in altri Collegi Sindacali interni al Gruppo
Paolo Golia	Presidente	7 su 8	n. 1 - Sindaco effettivo in Si Servizi
Marco Tanini	Sindaco effettivo	8 su 8	n. 2 - Sindaco effettivo in CartaSi e Iconcard
Angelo Lucio Viotti	Sindaco effettivo	8 su 8	n. 2 - Sindaco effettivo in CartaSi e Iconcard
Francesco Mancini	Sindaco supplente	0	
Alessandro Piccolo	Sindaco supplente	0	

L'ORGANISMO DI VIGILANZA

L' Organismo di Vigilanza è l'Organo di Controllo che riferisce al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale ed ha il compito di verificare, in modo indipendente ed autonomo, l'osservanza e l'adeguatezza del Modello di organizzazione e di gestione predisposto ai sensi del D.Lgs. 231/2001 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. 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

La strategia del Gruppo CartaSi per la prevenzione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/2001, che stabilisce le responsabilità amministrative delle imprese, è riassunta dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo (il "Modello") conforme alle disposizioni dell'Art. 6 del D.Lgs. 231/2001 ed adottato dal Consiglio di Amministrazione di ogni Società del Gruppo nel corso del 2007.

A seguito dei cambiamenti organizzativi realizzati e delle recenti integrazioni normative che hanno ampliato il perimetro del D.Lgs. 231/2001 anche ai reati in tema di salute e sicurezza sul lavoro, antiriciclaggio e criminalità informatica, nel corso del 2008 sono stati avviati i lavori di adeguamento del Modello di ciascuna Società del Gruppo.

In particolare le attività di adeguamento del Modello, in fase di consolidamento, si sono focalizzate su:

- aggiornamento delle mappature delle aree critiche, ovvero delle attività nel cui ambito possono essere commessi i reati, inclusi quelli di recente integrazione nel perimetro del D.lgs. 2231/2001;
- individuazione e/o aggiornamento delle modalità di gestione delle attività idonee ad impedire la commissione dei reati e relativa integrazione nell'ambito della documentazione normativa aziendale.

Il lavoro di adeguamento si è concluso nell'aprile 2009 per la Capogruppo e per le Società CartaSi S.p.A. e Si Servizi S.p.A. con l'approvazione della nuova versione dei rispettivi MOG da parte dei Consigli di Amministrazione competenti e verrà portato a compimento per le altre Società del Gruppo con un analogo adempimento entro il primo semestre del 2009.

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 la gestione ordinaria ed il 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 Consiglio di Amministrazione.

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



I RISULTATI ECONOMICI: I BILANCI DI ESERCIZIO

- 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.

LA RELAZIONE SULLA GESTIONE DI SI HOLDING

Signori Azionisti,

nel 2008 l'azione della Vostra Società ha continuato ad indirizzarsi, come nell'esercizio precedente, nella direzione dell'attuazione del Piano Industriale di Gruppo 2007-2009. In particolare gli interventi specifici sono stati portati avanti lungo le tradizionali direttrici indicate dal suddetto Piano con riferimento al consolidamento dell'assetto del Gruppo, allo sviluppo di business affini, al rafforzamento del business tradizionale e al miglioramento dell'efficienza operativa tramite la razionalizzazione dei processi e il contenimento dei costi.

Rispetto al 2007, peraltro, è da segnalare che il processo di realizzazione del Piano Industriale è stato attraversato da due circostanze di particolare rilevanza strategica rappresentate l'una dalla decisione, di cui era già stata data notizia nella relazione sulla gestione dell'esercizio precedente, dei primi due azionisti della Società (Intesa Sanpaolo S.p.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.) di sviluppare in proprio a livello di gruppo l'attività delle carte di credito, l'altra



Nel 2008 il Gruppo CartaSi ha portato avanti il processo di cambiamento avviato l'anno precedente e tradotto nello slogan "discontinuità nella continuità"



dal collegato avvio, di cui si dirà in dettaglio nel prosieguo della presente relazione, della procedura di cessione del controllo della stessa Società da parte dei suddetti azionisti e di altri azionisti ad un soggetto terzo (l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A).

In particolare, tali circostanze hanno comportato sia un impegno delle risorse umane della Società e del Gruppo nello svolgimento delle attività connesse alla definizione degli accordi a salvaguardia del valore economico del Gruppo stesso, relativi alle modalità e ai tempi della migrazione delle carte e alla realizzazione del processo di valutazione del medesimo Gruppo, sia una riflessione del vertice aziendale e dell'organo amministrativo sul miglior modo di procedere nell'attuazione del Piano nelle descritte mutate condizioni del quadro di riferimento, riflessione tradottasi nella decisione di sospendere temporaneamente l'aggiornamento del Piano Industriale e di rimodulare l'attuazione dei progetti di maggiore impatto sotto il duplice profilo industriale ed economico.

Nel contesto descritto, gli interventi attuati sono stati comunque numerosi.

Tra di essi quelli di maggiore rilevanza strategica sono stati realizzati nella prima parte dell'anno, cioè prima della suddetta sospensione temporanea dei progetti a maggiore impatto, e hanno riguardato le direttrici del consolidamento dell'assetto del Gruppo e dello sviluppo di business affini. In questo ambito si ricordano in particolare:

- la costituzione (gennaio 2008) di CartaSi Capital S.p.A., società di credito al consumo che ha cominciato ad operare nel successivo mese di giugno;
- l'acquisizione (gennaio 2008) dell'intero capitale sociale della controllata CartaFacile S.p.A. in relazione ad un piano di rivitalizzazione della stessa centrato sullo sviluppo di nuovi business legati al mondo degli strumenti prepagati e

dei pagamenti virtuali;

- la vendita (marzo 2008) a CartaSi S.p.A. della partecipazione nel capitale di Young Generation S.p.A. operazione propeudetica alla fusione per incorporazione della suddetta Young Generation S.p.A. nella stessa CartaSi S.p.A., fusione realizzata nel successivo mese di giugno;
- la costituzione (aprile 2008) di Si Reinsurance Ltd. società basata in Irlanda, dedicata all'attività di riassicurazione.

Con riferimento, invece, agli interventi riferibili allo sviluppo del business tradizionale e al miglioramento dell'efficienza operativa, essi sono stati portati avanti con assoluta continuità principalmente attraverso le Società operative del Gruppo direttamente interessate, ma anche tramite la Vostra Società. Da quest'ultimo punto di vista, si ricordano in particolare:

- la centralizzazione dell'attività di funding di Gruppo, finalizzata ad una più efficace ed efficiente gestione della tesoreria, segnatamente sotto il profilo del contenimento degli oneri finanziari;
- l'esternalizzazione delle attività di facility management, con l'obiettivo di assicurare l'efficienza degli impianti e la manutenzione di tutte le sedi del Gruppo attraverso la revisione dei contratti in essere e l'individuazione di un unico fornitore;
- la centralizzazione degli acquisti di Gruppo, volta a realizzare un buon volume di risparmi e l'ottimizzazione del ciclo passivo, tramite la revisione delle procedure organizzative e la realizzazione delle necessarie implementazioni sul sistema contabile.

Nel 2008 la Società ha anche continuato a svolgere, come negli esercizi passati, la sua tradizionale funzione di direzione e di coordinamento del Gruppo, mantenendo inalterato il suo ruolo di "guida strategica" e proseguendo nell'azione di indirizzo delle Società controllate verso comuni obiettivi di miglioramento della performance e di maggiore efficacia ed efficienza dei processi.

L'azione di razionalizzazione dell'attività gestionale è stata volta conservando la tradizionale attenzione al profilo della responsabilità sociale. Da questo punto di vista si segnala il prosieguo della pubblicazione, avviata nel 2005, del Bilancio Sociale, in particolare nella forma dell'incorporazione dello stesso all'interno del "Rapporto Annuale Integrato", in maniera da fornire in un unico documento sia la rappresentazione dei dati economico-patrimoniali sia il rendiconto di quanto fatto nel campo della corporate social responsibility. In questo ambito, con specifico riferimento al profilo della tutela ambientale, si segnala che la Società ha continuato ad impegnarsi, come sempre in passato, nella gestione degli impatti ambientali legati all'attività aziendale del Gruppo, in particolare attraverso azioni mirate a ridurre il consumo dell'energia, dell'acqua e della carta, a contenere le emissioni ambientali, a gestire al meglio lo smaltimento dei rifiuti.

Sulla base di quanto sinora descritto, le performance economiche, rappresentate in dettaglio nel conto economico analitico, possono essere riassunte nei termini rappresentati nella tabella successiva:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>Consuntivo 2008</i>	<i>% su Ricavi Netti</i>	<i>Consuntivo 2007</i>	<i>% su Ricavi Netti</i>	<i>Delta % Cons.08/Cons.07</i>
Ricavi Netti	153.765	100,00%	41.790	100,00%	267,94%
Margine di Contribuzione	41.602	27,06%	40.817	97,67%	1,93%
EBITDA	(1.426)	(0,93%)	(2.800)	(6,70%)	(49,07%)
EBIT	(6.756)	(4,39%)	(7.879)	(18,85%)	(14,25%)
Risultato ante Imposte	(2.902)	(1,89%)	(1.012)	(2,42%)	(186,83%)
Risultato netto d'esercizio	1.355	0,88%	2.949	7,06%	(54,07%)



In dettaglio da tale tabella, a confronto con l'anno precedente emergono:

- **il positivo andamento dei ricavi netti**, essenzialmente per effetto della centralizzazione dell'attività di funding di Gruppo;
- **la crescita del margine di contribuzione**;
- la **riduzione del valore negativo dell'EBITDA e dell'EBIT**, principalmente a seguito del favorevole andamento dei costi indiretti e di struttura, con particolare riferimento al costo del lavoro;
- Il **peggioramento del risultato ante imposte**, essenzialmente a causa dell'impatto di alcune componenti straordinarie, rappresentate dalle svalutazioni di Siteba (2,4 mil. di euro), di CartaSi Capital (0,8 mil. di euro) e di Iconcard (1,9 mil. di euro);
- la conseguente **diminuzione del risultato netto d'esercizio** che si attesta a 1.355 mila euro rispetto ai 2.949 mila euro del 2007 (-54,07%).

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€ 107.752;

Si Servizi S.p.A.

il risultato è stato pari ad un utile netto di K€ 1.792;

Si Call S.p.A.

il risultato è stato pari ad un utile netto di K€ 306;

CartaFacile S.p.A.

il risultato è stato pari ad un utile netto di K€ 231;

CartaSi Capital S.p.A.

il risultato è stato pari ad una perdita di K€ 835;

Si Reinsurance Limited:

il risultato è stato pari ad una perdita di K€ 26.

In relazione alle poste dell'attivo dello stato patrimoniale, il cui totale è pari a 2.734 milioni di euro, si segnalano due principali aspetti:

- la voce "crediti" che presenta un incremento riflettendo l'aumento dei crediti verso CartaSi S.p.A. e verso Si Servizi S.p.A. con contestuale incremento dei debiti verso banche, il tutto per effetto della centralizzazione del funding e dell'andamento del settlement giornaliero che Si Servizi S.p.A. gestisce per conto di American Express;
- la voce "partecipazioni" che mostra un incremento riflettendo la complessiva movimentazione conseguente all'incremento della partecipazione in CartaFacile S.p.A., alla costituzione delle nuove Società CartaSi Capital S.p.A. e Si Reinsurance Limited e alle svalutazioni richiamate in precedenza di alcune partecipazioni.

In termini di sintesi, di seguito sono riportati alcuni indicatori di struttura finanziaria e di situazione economica.

		Anno 2008	Anno 2007
ROE (Return of Equity)	Reddito netto / Totale Patrimonio netto	4,0%	8,3%
Peso del Capitale Proprio	Patrimonio netto / Totale Passivo + Patrimonio netto	1,3%	4,2%
Peso del capitale di terzi	Passivo / Totale Passivo + Patrimonio netto	98,7%	95,8%
Peso delle immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali / Totale attivo	2,0%	6,7%
Peso delle immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni immateriali / Totale attivo	0,2%	0,3%

Con riferimento alle risorse umane, al 31 dicembre 2008 i dipendenti della Società erano pari a n. 219 risorse con un decremento di n. 26 risorse rispetto all'esercizio precedente. In termini di composizione, la maggior parte di essi ha un'età inferiore ai 45 anni e la distribuzione tra uomini e donne si presenta pressoché paritetica.

Governance

Il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società è rimasto invariato a 13. Nel corso dell'anno il Consiglio di Amministrazione della Società ha effettuato n. 15 riunioni.

In affiancamento all'attività del Consiglio di Amministrazione hanno continuato ad operare, come negli esercizi precedenti e secondo le rispettive competenze e nel rispetto delle disposizioni dei rispettivi "regolamenti", il Comitato Compensi e il Comitato Controlli Interni.

Controlli interni e compliance

Nel 2008 è proseguita l'attività della Società avviata negli esercizi precedenti per dare attuazione ai processi di impianto e di miglioramento del governo dei rischi aziendali, per assicurare la piena rispondenza alle varie normative di riferimento, per garantire l'adeguatezza del sistema dei controlli interni.

Il Comitato Controlli Interni, con il supporto continuo delle funzioni Audit e Organizzazione e Risk Management e in stretto collegamento con il Collegio Sindacale, ha sistematicamente monitorato le iniziative avviate dalle suddette funzioni in tema di auditing, di adeguatezza del sistema dei controlli interni e di compliance aziendale, prendendo atto di quanto realizzato e, laddove opportuno e necessario, esprimendo raccomandazioni. Nel 2008 il Comitato Controlli Interni ha effettuato n. 11 riunioni.



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

Con specifico riferimento ad alcune aree di attività in tema di controllo dei rischi e di compliance aziendale si segnala quanto segue.

Relativamente alle tematiche della sicurezza, sono state completate le fasi progettuali previste per la definizione e l'implementazione del Business Continuity Plan e per la revisione della Business Impact Analysis (BIA). In conformità all'art. 34, comma 1, lettera g) e Allegato B - Disciplinare tecnico, regola 19, del D.Lgs. 196/2003 è stato aggiornato, entro i termini previsti dalla normativa, il Documento Programmatico sulla Sicurezza per tutte le Società del Gruppo.

Con riferimento a quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale - 7° aggiornamento del 9 luglio 2007 della circolare 216 del 5 agosto 1996, segnatamente in tema di requisiti patrimoniali di CartaSi S.p.A, sono state avviate e portate a compimento le opportune attività per l'adeguamento alle nuove disposizioni.

L'iter percorso ha portato alla definizione delle metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi tipici di CartaSi (Pillar I), alla formalizzazione nell'ambito della documentazione normativa aziendale dei criteri e delle procedure di identificazione, misurazione, valutazione dei rischi della stessa CartaSi, nonché della metodologia di calcolo del capitale interno complessivo, della relativa riconciliazione con il patrimonio di vigilanza e della determinazione del capitale prospettico (Pillar II – Processo Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP).

Nell'ambito del suddetto Processo ICAAP, è stata predisposta la metodologia per aggiornare periodicamente i profili di rischio di CartaSi e di Si Holding (Control Self Risk Assessment) sulla base della quale sono state svolte le attività di identificazione e misurazione dei rischi coinvolgendo le strutture di riferimento delle stesse CartaSi e di Si Holding, per quanto di competenza.

Relativamente alla privacy, nel corso del 2008 sono continuate le attività di mantenimento e di adeguamento dell'infrastruttura di gestione della stessa, definita e mantenuta da Si Holding ed adottata da tutte le società del Gruppo, attuando le misure di sicurezza per la protezione dei dati personali relative alle infrastrutture tecnologiche (dati, sistemi e reti).

Con riferimento alle disposizioni del D.Lgs. 231/2001, il Modello di Organizzazione e Gestione (di seguito MOG), adottato dalla Società e dalle Controllate nel corso del 2007, è stato integrato con riferimento ai reati previsti dalla L. 123/2007 "Misure in tema di tutela della salute e della sicurezza sul lavoro e delega al Governo per il riassetto e la riforma della normativa in materia". In particolare è stata formalizzata la documentazione normativa interna atta a garantire i presidi di controllo previsti dai modelli stessi in materia di salute e sicurezza.

Relativamente al MOG, è stato anche avviato un progetto per la sua rivisitazione al fine di migliorarne la coerenza con la realtà operativa del Gruppo e di garantirne l'aggiornamento rispetto agli sviluppi della normativa. In particolare, sono state semplificate la Parte Generale e le relative Parti Speciali, scorporando i protocolli di controllo e recependoli all'interno della documentazione normativa interna, nonché è stato aggiornato il risk assessment includendovi anche gli aspetti relativi ai nuovi reati previsti dal D.Lgs. 231/2001 (riciclaggio e criminalità informatica).

Relativamente al D.Lgs. 231/2007, esso, esonerando dagli obblighi anticiclaggio gli intermediari iscritti all'art. 113 del T.U.B., ha fatto sì che la Società non sia più tenuta al rispetto di tale normativa. In argomento tuttavia, con riferimento ai servizi che la Società offre alle Società del Gruppo tenute ad adempiere alla normativa anticiclaggio, si segnala che è stato avviato il piano di formazione 2008-2009 destinato a tutti i dipendenti delle Società in tema appunto di anticiclaggio. Il piano di formazione, redatto nell'ottica della continuità e della sistematicità della qualificazione del personale in materia, è svolto in base ad un programma che tiene conto dell'evoluzione della normativa, in particolare delle novità introdotte dal suddetto D.Lgs. n. 231/2007.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società nel corso dell'esercizio ha sostenuto costi per l'ottenimento di nuovi servizi e per il miglioramento di quelli 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.

Al 31 dicembre 2008 il capitale sociale è interamente posseduto da 34 banche.

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile la Società non detiene direttamente o indirettamente tramite interposte persone o società fiduciarie azioni proprie.

Nel mese di luglio 2008 la Società ha ricevuto dal Socio Intesa Sanpaolo S.p.A. anche per conto di altri Soci venditori una richiesta di "due diligence" estesa al Gruppo e collegata alle trattative all'epoca in corso per la cessione di quote azionarie della stessa Società. L'attività di "due diligence", autorizzata con parere favorevole del Consiglio di Amministrazione deliberato il 17 luglio 2008, ha visto l'apertura di un'apposita Data Room il 25 agosto 2008 ed ha interessato dati e informazioni in un primo momento di natura legale, fiscale, contabile ed in un secondo momento anche di natura commerciale e di business subordinate ad un vincolo di riservatezza e di non sollecitazione da parte del potenziale acquirente; la Data Room è stata ufficialmente chiusa il 3 ottobre 2008.

Successivamente, nel mese di dicembre 2008, sempre il Socio Intesa Sanpaolo S.p.A. anche per conto degli altri Soci venditori, ha comunicato alla Società la sottoscrizione di un contratto sottoposto a condizioni avente per oggetto la vendita di complessive n. 35.995.158 azioni della medesima Società, corrispondenti al 79,991% del capitale sociale della stessa, al soggetto acquirente Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. invitando la Società ad attivare, ai sensi dell'art. 9 dello Statuto Sociale, la procedura per l'esercizio del diritto di prelazione. La Società ha provveduto in tal senso con lettera inviata dal Presidente in data 11 dicembre 2008 a tutti i restanti Soci non venditori.

Eventi successivi al 31 dicembre 2008 ed evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento al descritto processo per il passaggio del controllo della Società avviatosi alla fine del 2008, nel mese di febbraio 2009 si è conclusa la procedura per l'esercizio del diritto di prelazione, richiamata in precedenza ed un solo Socio (Banca Mediolanum S.p.A.) ha esercitato tale diritto, dichiarando al contempo di rinunciare all'acquisto di ulteriori azioni ai sensi dell'art. 9 dello Statuto sociale di Si Holding S.p.A. per le quali non venisse esercitato il diritto di prelazione da parte degli altri Soci.

Conseguentemente il Socio Intesa Sanpaolo S.p.A. anche per conto degli altri Soci venditori, ha chiesto, ai sensi dell'art.10 dello Statuto Sociale, l'avvio della procedura per l'espressione del gradimento e il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 19 febbraio 2009, ha deliberato il proprio gradimento in merito alla cessione da parte del Socio Intesa Sanpaolo S.p.A. e degli altri Soci venditori da essa rappresentati all'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. di n. 35.696.398 azioni della Si Holding S.p.A. corrispondenti al 79,325% del capitale sociale della stessa Si Holding S.p.A. e, quindi, nei confronti dello stesso Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. quale futuro socio della medesima Si Holding S.p.A..

Completatesi le procedure relative all'esercizio del diritto di prelazione e all'espressione del gradimento, il contratto che comporterà la cessione del controllo della Società troverà esecuzione una volta che saranno intervenute le necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti.



In parallelo con i suddetti eventi societari, nei primi mesi del 2009 sono anche proseguite le attività di sviluppo del business tradizionale e di miglioramento dell'efficienza operativa tramite la razionalizzazione dei processi e il contenimento dei costi.

Sotto il profilo strategico si segnala, con riferimento alla partecipazione in Iconcard S.p.A. e alla sottostante joint venture a suo tempo realizzata con American Express Services Europe Limited, la sottoscrizione nel febbraio 2009, da parte della Società e della stessa American Express di una lettera d'intenti che prevede la risoluzione della suddetta joint venture e di tutti gli accordi collegati e l'acquisizione da parte della Società dell'intero capitale sociale di Iconcard S.p.A..

Relativamente all'evoluzione prevedibile della gestione, si fa presente che la Società continuerà ad esercitare il suo ruolo di direzione e di coordinamento strategico del Gruppo lungo le direttrici del Piano Industriale in essere ferme restando le esigenze di aggiornamento imposte dal mutato scenario di riferimento e che saranno opportunamente valutate e realizzate non appena si sarà completato il percorso relativo al passaggio del controllo.



Si porta all'attenzione dei Signori Soci la circostanza che, ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2364 del Codice Civile e dell'art. 13.4 dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione della Società ha convocato l'Assemblea per l'approvazione del Bilancio con un termine superiore ai 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale e, comunque, entro 180 giorni dalla suddetta chiusura, in quanto la stessa Si Holding S.p.A. è Società tenuta alla Redazione del Bilancio Consolidato e in quanto lo rende opportuno la fase attualmente in corso di completamento del passaggio del controllo della stessa.

Signori Azionisti,

come rileverete dall'esame dello stato patrimoniale e del conto economico, il bilancio al 31 dicembre 2008, evidenzia un utile dopo le imposte di euro 1.354.830 che Vi proponiamo di destinare come segue:

Riserva straordinaria	Euro	330
-----------------------	------	-----

Dividendo agli Azionisti	Euro	1.354.500
--------------------------	------	-----------

Si precisa che non sono state previste destinazioni dell'utile a riserva legale in quanto già nell'esercizio precedente era stato raggiunto il quinto del capitale sociale, così come disposto dall'art. 2430 del Codice Civile.

Con il presente esercizio il Consiglio di Amministrazione porta a termine il suo mandato. Nell'occasione è nostro desiderio rivolgere un sincero ringraziamento agli Azionisti che fino ad oggi hanno sostenuto l'attività della Società e del Gruppo e manifestare all'Amministratore Delegato, al management e a tutto il personale il nostro grande apprezzamento per la dedizione e l'impegno profusi al servizio della Società e del Gruppo. L'auspicio è che il futuro riservi a Si Holding e al Gruppo CartaSi prospettive di sviluppo brillanti e risultati ancora migliori di quelli sino ad ora conseguiti.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente





GLI SCHEMI DI BILANCIO

LO STATO PATRIMONIALE

(Importi in euro)

ATTIVO	31/12/2008	31/12/2007
10 Cassa e disponibilità liquide	8.059	8.473
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	157.100	157.100
60 Crediti	2.616.833.384	725.750.062
90 Partecipazioni	53.507.868	48.458.070
100 Attività materiali	54.793.634	56.680.045
110 Attività immateriali	4.403.184	2.857.633
120 Attività fiscali		
a) correnti	204.783	82.534
b) anticipate	3.588.039	5.284.855
140 Altre attività	868.171	789.190
TOTALE ATTIVO	2.734.364.222	840.067.962
PASSIVO	31/12/2008	31/12/2007
10 Debiti	2.661.969.417	762.916.721
70 Passività fiscali		
a) correnti	2.213.303	6.267.739
b) differite	4.055.270	4.307.521
90 Altre passività	16.786.953	15.822.566
100 Trattamento di fine rapporto del personale	2.578.501	3.125.347
110 Fondi per rischi e oneri:		
b) altri fondi	12.527.103	11.941.224
TOTALE PASSIVO	2.700.130.547	804.381.118
120 Capitale	27.000.000	27.000.000
160 Riserve	5.803.895	5.662.581
170 Riserve da valutazione	74.950	74.950
180 Utile (Perdita) d'esercizio	1.354.830	2.949.313
TOTALE PATRIMONIO NETTO	34.233.675	35.686.844
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	2.734.364.222	840.067.962

IL CONTO ECONOMICO

(Importi in euro)

	31/12/2008	31/12/2007
10 Interessi attivi e proventi assimilati	114.261.012	15.779.142
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-117.180.932	-16.443.235
MARGINE DI INTERESSE	-2.919.920	-664.093
50 Dividendi e proventi assimilati	18.016.440	18.171.000
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	15.096.520	17.506.907
110 Rettifiche di valore nette per deterioramento di:		
a) crediti	-70.000	0
120 Spese amministrative:		
a) spese per il personale	-19.946.492	-21.299.984
b) altre spese amministrative	-29.067.417	-24.696.926
130 Rettifiche di valore nette su attività materiali	-3.529.965	-3.692.491
140 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.870.923	-1.386.282
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-5.360.565	-10.806.713
170 Altri oneri di gestione	-30.065	-3.193
180 Altri proventi di gestione	47.014.659	43.167.814
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	2.235.752	-1.210.868
190 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-5.137.270	199.266
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-2.901.518	-1.011.602
210 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	4.256.348	3.960.915
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	1.354.830	2.949.313
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.354.830	2.949.313

IL 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	Variazioni strumenti di capitale		
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	75	2.949	35.687

(Importi in migliaia di euro)



IL PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2008	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) esercizio 2008	Patrimonio netto al 31/12/2008
				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
Sovraprezzo emissioni	0		0										0
Riserve:													
a) di utili	5.259		5.259	141									5.400
b) altre - straordinarie	404		404										404
Riserve da valutazione	75		75										75
Strumenti di capitale	0		0										0
Azioni proprie	0		0										0
Risultato di esercizio	2.949		2.949	-141	-2.808							1.355	1.355
Patrimonio netto	35.687	0	35.687	0	-2.808	0	0	0	0	0	0	1.355	34.234

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 29 aprile 2008.

(Importi in migliaia di euro)

IL RENDICONTO FINANZIARIO

(Importi in migliaia di euro)

ATTIVITÀ OPERATIVA	2008	2007
1. Gestione	15.434	19.195
- interessi attivi e proventi assimilati	114.261	15.779
- interessi passivi e oneri assimilati	(116.930)	(16.443)
- dividendi e proventi assimilati	18.016	18.171
- commissioni attive	-	-
- commissioni passive	-	-
- spese per il personale	(19.695)	(20.006)
- altri costi	(28.943)	(24.778)
- altri ricavi	44.020	43.168
- imposte	4.705	3.304
2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie	-	597
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti	-	-
- altre attività	-	597
3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie	(1.891.355)	(536.760)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti	(1.891.154)	(536.760)
- altre attività	(201)	-
4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie	1.899.053	536.725
- debiti	1.899.053	536.725
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie al fair value	-	-
- altre passività	-	-
5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie	(4.923)	(2.117)
- debiti	-	-
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie al fair value	-	-
- altre passività	(4.923)	(2.117)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	18.209	17.640
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata dal decremento di:	250	48
- partecipazioni	250	-
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- attività materiali	-	38
- attività immateriali	-	10
- altre attività	-	-
2. Liquidità assorbita dall'incremento di:	(15.651)	(14.106)
- partecipazioni	(10.437)	(10.670)
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- attività materiali	(1.783)	(1.111)
- attività immateriali	(3.431)	(2.325)
- altre attività	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(15.401)	(14.058)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
- variazioni riserve	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(2.808)	(3.582)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	(2.808)	(3.582)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-	-
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio	Importo	Importo
Liquidità all'inizio dell'esercizio	8	8
Liquidità totale netta generata/(assorbita) nell'esercizio	-	-
Liquidità alla chiusura dell'esercizio	8	8



LA 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.

Rispetto all'esercizio precedente, nello stato patrimoniale passivo il saldo dei debiti verso fornitori è stato riclassificato dalla voce "debiti – debiti verso la clientela" alla voce "altre passività".

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 2008.

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 sotto-



scrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione. Nel caso di crediti rivenienti 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 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 inclusi i debiti verso fornitori.

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., Carta Facile S.p.A. e CartaSi Capital S.p.A.) ha 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 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Disponibilità di cassa e valori bollati		7.223		7.088
2. Saldo delle affrancatrici postali di Milano e Roma		836		1.385
Totale		8.059		8.473
variazione assoluta		-414		
variazione %		-5%		

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 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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		157.100		157.100
Variazione assoluta		0		
variazione %		0%		



(Importi in euro)

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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		157.100		157.100

(Importi in euro)

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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 2,61% 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

Variazioni/Tipologie	Titoli	Titoli	Quote	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Totale
	di debito	di capitale	di O.I.C.R.				
A. Esistenze iniziali		157.100					157.100
B. Aumenti							
B1. Acquisti							
B2. Variazioni positive di Fair Value							
B3. Riprese di valore							
- imputate al conto economico							
- imputate al patrimonio netto							
B4. Trasferimenti da altri portafogli							
B5. Altre variazioni							
C. Diminuzioni							
C1. Vendite							
C2. Rimborsi							
C3. Variazioni negative di Fair Value							
C4. Rettifiche di valore							
C5. Trasferimenti ad altri portafogli							
C6. Altre variazioni							
D. Rimanenze finali		157.100					157.100

VOCE 6o - CREDITI

La voce Crediti è così composta:

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
crediti verso banche	123.327.371	0
crediti verso enti finanziari	2.491.447.572	723.187.190
crediti verso clientela	2.058.441	2.562.872
Totale	2.616.833.384	725.750.062

6.1 · Crediti verso banche

Composizione	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Depositi e conti correnti	123.327.371	0
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	123.327.371	0
Totale fair value	123.327.371	0
variazione assoluta	123.327.371	
variazione %		-

La voce "Depositi e conti correnti" è relativa ai saldi a credito dei conti correnti presso le banche.



(Importi in euro)

6.3 • Crediti verso enti finanziari

Composizione	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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	2.491.447.572	723.187.190
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	2.491.447.572	723.187.190
Totale fair value	2.491.447.572	723.187.190
variazione assoluta	1.768.260.382	
variazione %	245%	

La voce "4. Altre Attività" comprende:

Crediti vs Si Servizi per rapporto di conto corrente	18.164.030	8.862.927
Crediti vs Si Servizi - altri	337.718	0
Crediti vs CartaSi per rapporto di conto corrente	2.449.916.086	693.944.577
Crediti vs CartaSi - altri	21.912.314	18.802.995
Crediti vs Iconcard per rapporto di conto corrente	933.444	1.335.140
Crediti vs Iconcard - altri	100.796	241.551
Crediti vs CartaSi Capital - altri	83.184	0
Totale	2.491.447.572	723.187.190

L'incremento dei crediti verso Si Servizi per rapporto di conto corrente riflette l'andamento giornaliero del settlement che Si Servizi gestisce per conto di Amex.

I crediti verso CartaSi per rapporto di conto corrente si incrementano a seguito del trasferimento in capo alla società della quasi totalità dei conti correnti e dei finanziamenti, per la gestione centralizzata della tesoreria.

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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Leasing finanziario		
1.1 Crediti per beni concessi in leasing finanziario di cui: senza opzione finale d'acquisto		
1.2 Altri Crediti		
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	2.058.441	2.562.872
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	2.058.441	2.562.872
Totale fair value	2.058.441	2.562.872
variazione assoluta	-504.431	
variazione %	-20%	

La voce "7. Altre Attività" comprende:

Crediti vs Si Call - altri	416.403	372.752
Crediti vs Young Generation - altri	0	33.255
Crediti vs CartaFacile - altri	48.807	22.071
Crediti vs altri	1.593.231	2.134.794
Totale	2.058.441	2.562.872

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



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							
1. CartaSi S.p.A.	27.000.000	100%	Milano	3.369.736.769	962.805.221	161.443.949	107.751.518
2. Si Servizi S.p.A.	5.864.464	100%	Milano	27.917.075	28.100.798	3.140.117	1.792.488
3. Si Call S.p.A.	1.500.000	100%	Milano	3.632.149	12.630.624	1.062.130	305.860
4. CartaFacile S.p.A.	2.242.068	100%	Milano	2.063.700	752.995	1.904.854	237.554
5. CartaSi Capital S.p.A.	4.164.776	100%	Milano	5.468.263	206.625	4.164.776	-835.224
6. SI Reinsurance Limited	3.200.000	100%	Dublino	3.201.999	0	3.174.372	-25.628
B. Imprese controllate in modo congiunto							
1. Iconcard S.p.A.	1.312.657	50%	Milano	5.957.324	1.812.878	3.301.759	-5.202.813
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole							
1. Siteba S.p.A.	8.223.903	46,64%	Milano	26.212.834	14.443.196	17.571.724	1.081.322
Totale	53.507.868						

Le partecipazioni il cui valore di carico è superiore al patrimonio netto, sono state oggetto di impairment test. Iconcard e Siteba sono state oggetto di riallineamento al valore di recupero sulla base di specifiche fairness opinion. 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 euro)

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totale
A. Esistenze iniziali	37.788.250	10.669.820	48.458.070
B. Aumenti			
B.1 Acquisti	810.000		810.000
B.2 Riprese di valore			
B.3 Rivalutazioni			
B.4 Altre variazioni	9.627.068		9.627.068
C. Diminuzioni			
C.1 Vendite	250.000		250.000
C.2 Rettifiche di valore			
C.3 Altre variazioni	2.691.353	2.445.917	5.137.270
D. Rimanenze finali	45.283.965	8.223.903	53.507.868

La voce B.1 "Acquisti" è relativa alla acquisizione della totalità delle azioni in CartaFacile S.p.A..

La voce B.4 "Altre variazioni" è relativa all'aumento di capitale sociale di CartaFacile S.p.A. per K€ 1.427, alla costituzione avvenuta nel mese di gennaio 2008 di CartaSi Capital S.p.A. per K€ 5.000 ed alla costituzione avvenuta nel mese di aprile 2008 di SI Reinsurance Ltd. per K€ 3.200.

La voce C.1 "Vendite" è relativa alla cessione, a valore di libro, della partecipazione Young Generation S.p.A. a CartaSi S.p.A.

La voce C.3 "Altre variazioni" è relativa alle partecipazioni in Iconcard S.p.A. e Siteba S.p.A. per la quale si è proceduto all'allineamento al valore di recupero stimato sulla base di fairness opinion. La voce include inoltre l'allineamento di CartaSi Capital S.p.A..

VOCE 100 - ATTIVITÀ MATERIALI

10.1 - Composizione della voce 100 "Attività Materiali"

(Importi in euro)

Voci/Valutazione	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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	38.224.692		40.073.706	
c) mobili	103.901	959.250	189.553	942.600
d) strumentali	2.296.634		2.265.029	
e) altri				
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
Totale 1	53.834.384	959.250	55.737.445	942.600
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				
d) strumentali				
e) altri				
Totale 3	0	0	0	0
Totale 1+2+3	53.834.384	959.250	55.737.445	942.600
Totale (attività al costo e rivalutate)		54.793.634		56.680.045
variazione assoluta	-1.903.061	16.650		
variazione %	-3%	2%		

Le attività valutate al fair value sono relative alle opere d'arte il cui incremento è relativo ad acquisti dell'anno.



10.2 • Attività materiali: variazioni annue

(Importi in euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	13.209.157	40.073.706	1.132.153	2.265.029	0	56.680.045
B. Aumenti						
B.1 Acquisti			71.139	1.712.095		1.783.234
B.2 Riprese di valore						
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.4 Altre variazioni						
C. Diminuzioni						
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		1.849.014	140.141	1.540.810		3.529.965
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				139.680		139.680
D. Rimanenze finali	13.209.157	38.224.692	1.063.151	2.296.634	0	54.793.634

VOCE 110 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

11.1 • Composizione della voce 110 "Attività Immateriali"

(Importi in euro)

	31/12/2008		31/12/2007	
	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	4.403.184		2.857.633	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
Totale 2	4.403.184		2.857.633	
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	4.403.184	0	2.857.633	0
Totale (Attività al costo+ Attività al fair value)		4.403.184		2.857.633
variazione assoluta	1.545.551	0		
variazione %	54%	0		

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

	31/12/2008	31/12/2007
Marchi e brevetti	6.059	2.362
Software	4.397.125	2.840.271
Progetti non in esercizio	0	15.000
Totale	4.403.184	2.857.633

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.

11.2 • Attività immateriali: variazioni annue

		Totale
<i>(Importi in euro)</i>	A Esistenze iniziali	2.857.633
	B Aumenti	
	B.1 Acquisti	3.431.474
	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	
	C.2 Ammortamenti	1.870.923
	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	15.000
	D Rimanenze finali	4.403.184

ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI

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

		Composizione 31/12/2008	Composizione 31/12/2007
<i>(Importi in euro)</i>	Saldo IRAP	204.783	82.534
	Totale	204.783	82.534
	variazione assoluta	122.249	
	variazione %	148%	

Il saldo IRAP è dato da acconti per K€ 205. Per l'anno 2008 non si rileva imponibile ai fini IRAP.

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

		Composizione 31/12/2008	Composizione 31/12/2007
<i>(Importi in euro)</i>	crediti verso erario per imposte anticipate	3.508.649	4.834.391
	imposte anticipate sulle rettifiche IAS/IFRS	79.390	450.464
	Totale	3.588.039	5.284.855
	variazione assoluta	-1.696.816	
	variazione %	-32%	

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 ai fondi per rischi ed oneri.



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

(Importi in euro)

	Composizione 31/12/2008	Composizione 31/12/2007
debiti per IRES	2.213.303	6.267.739
Totale	2.213.303	6.267.739
variazione assoluta	-4.054.436	
variazione %	-65%	

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€ 13.805 e delle ritenute d'acconto su conti correnti per K€ 858.

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

(Importi in euro)

	Composizione 31/12/2008	Composizione 31/12/2007
Imposte differite	4.055.270	4.307.521
Totale	4.055.270	4.307.521
variazione assoluta	-252.251	
variazione %	-6%	

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)

(Importi in euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	5.284.855	5.595.762
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	1.497.096	2.650.968
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	3.193.912	2.442.048
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		519.827
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	3.588.039	5.284.855
variazione assoluta	-1.696.816	
variazione %	-32%	

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

(Importi in euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	4.307.521	5.275.468
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	252.251	160.593
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		807.354
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	4.055.270	4.307.521
variazione assoluta	-252.251	
variazione %	-6%	

VOCE 140 - ALTRE ATTIVITÀ

14.1 · Composizione della voce 140 "Altre attività"

(Importi in euro)

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Crediti verso il personale	3.348	8.257
2. Crediti verso altri	94.927	203.630
3. Anticipi a fornitori	481.887	28.940
4. Note credito da ricevere	81.449	227.983
5. Depositi cauzionali	28.058	28.783
6. Saldo IVA	0	4.773
7. Erario per rimborsi	43.039	43.039
8. Erario per imposta di registro	4.108	4.108
9. Credito INAIL	11.904	0
10. Costi rinviati	119.451	239.677
Totale	868.171	789.190
variazione assoluta	78.981	
variazione %	10%	



VOCE 10 - DEBITI

PASSIVO

La voce Debiti è così composta:

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
debiti verso banche	2.655.576.518	760.434.141
debiti verso enti finanziari	2.131.136	426.500
debiti verso clientela	4.261.763	2.056.080
Totale	2.661.969.417	762.916.721

1.1 · Debiti verso banche

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	2.655.576.518	760.434.141
3. Altri debiti		
Totale	2.655.576.518	760.434.141
Fair value	2.655.576.518	760.434.141
variazione assoluta	1.895.142.377	
variazione %	249%	

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

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	2.131.136	426.500
Totale	2.131.136	426.500
Fair value	2.131.136	426.500
variazione assoluta	1.704.636	
variazione %	400%	

La voce "3. Altri debiti" comprende:

Debiti verso CartaSi Capital per rapporto di conto corrente	1.400.953	0
Debiti verso CartaSi Capital - altri	300.494	0
Debiti verso Si Servizi - altri	35.790	250.643
Debiti vs Iconcard - altri	393.899	175.857
Totale	2.131.136	426.500

Il debito nei confronti della società Iconcard è relativo all'importo dell'IRES trasferita a seguito dell'adesione all'istituto della trasparenza per K€ 119 e per l'impegno al versamento delle stop losses per K€ 275.

1.3 · Debiti verso clientela

(Importi in euro)

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	4.261.763	2.056.080
Totale	4.261.763	2.056.080
Fair value	4.261.763	2.056.080
variazione assoluta	2.205.683	
variazione %	107%	
La voce "3. Altre debiti" comprende:		
Debiti vs Si Call per rapporto di conto corrente	2.646.881	1.566.016
Debiti vs CartaFacile per rapporti di conto corrente	1.614.882	65.795
Debiti vs CartaFacile - altri	0	90.874
Debiti vs Young Generation per rapporto di c.corrente	0	235.213
Debiti vs Young Generation - altri	0	98.182
Totale	4.261.763	2.056.080

VOCE 90 - ALTRE PASSIVITÀ

9.1 · Composizione della voce 90 "Altre passività"

(Importi in euro)

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Creditori diversi		
1.1 Debiti verso fornitori	11.093.712	10.211.093
1.2 Personale per competenze maturate	3.462.986	4.205.662
1.3 Debiti verso dipendenti	10.212	12.744
1.4 Debiti verso amministratori/sindaci	0	281
1.5 Debiti tributari	546.260	603.869
1.6 Debiti verso istituti previdenziali	700.704	737.480
1.7 Altre passività	973.079	51.437
Totale	16.786.953	15.822.566
variazione assoluta	964.387	
variazione %	6%	



VOCE 100 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

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

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Esistenze iniziali	3.125.347	3.901.309
B. Aumenti		
B1. Accantonamento dell'esercizio	104.059	142.006
B2. Altre variazioni in aumento	147.814	173.259
C. Diminuzioni		
C1. Liquidazioni effettuate	552.676	685.712
C2. Altre variazioni in diminuzione	246.043	405.515
D. Esistenze finali	2.578.501	3.125.347

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

VOCE 110 - FONDI PER RISCHI E ONERI

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

Composizione	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Fondi di quiescenza e obblighi simili		
Altri fondi		
- Fondo controversie legali	0	939.575
- Fondo oneri diversi	7.787.193	7.315.346
- Fondo solidarietà e incentivazioni	4.739.910	3.686.303
Totale	12.527.103	11.941.224
variazione assoluta	585.879	
variazione %	5%	

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€ 4.400.

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

	Fondo controversie legali	Fondo oneri diversi	Fondo solidarietà e incentivazioni	Totale
Esistenze iniziali	939.575	7.315.336	3.686.313	11.941.224
Aumenti		3.473.515	1.887.050	5.360.565
Diminuzioni	-939.575	-3.001.658	-833.453	-4.774.686
Esistenze finali	0	7.787.193	4.739.910	12.527.103

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

12.1 - Composizione della voce 120 "Capitale"

(Importi in euro)

Tipologie	
A Capitale	
A.1 Azioni ordinarie	27.000.000
A.2 Altre azioni	

Il capitale sociale al 31.12.2008 è 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	5.259.063	0	403.518	5.662.581
B. Aumenti				
B.1 Attribuzioni di utili	140.937		377	141.314
B.2 Altre variazioni				
C. Diminuzioni				
C.1 Utilizzi				
- copertura perdite				
- distribuzione				
- trasferimento a capitale				
C.2 Altre variazioni				
D. Rimanenze finali	5.400.000	0	403.895	5.803.895

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		74.950					74.950
B. Aumenti							
B.1 Variazioni positive di fair value							
B.2 Altre variazioni							
C. Diminuzioni							
C.1 Variazioni negative di fair value							
C.2 Altre variazioni							
D. Rimanenze finali		74.950					74.950



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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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				2.973.180	2.973.180	1.783.414
5.2 Crediti verso enti finanziari						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per garanzie e impegni						
- per altri crediti				111.287.796	111.287.796	13.990.484
5.3 Crediti verso clientela						
- per leasing finanziario						
- per factoring						
- per credito al consumo						
- per garanzie e impegni						
- per altri crediti				36	36	5.244
6. Altre attività						
7. Derivati di copertura						
Totale	0	0	0	114.261.012	114.261.012	15.779.142
variazione assoluta					98.481.870	
variazione %					624%	

La voce "5.1 Crediti verso banche: altri crediti" è composta da:

Interessi attivi bancari e postali	2.973.180	1.783.414
------------------------------------	-----------	-----------

La voce "5.2 Crediti verso enti finanziari: altri crediti" è composta da:

Interessi attivi su conti intercompany	111.235.477	13.898.690
Interessi attivi verso Iconcard	52.319	91.794
Totale	111.287.796	13.990.484

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

Interessi attivi su conti intercompany		354
Interessi attivi su altri crediti	36	4.890
Totale	36	5.244

Gli interessi attivi per credito verso enti finanziari riflettono l'andamento dell'esposizione dei conti di corrispondenza intrattenuti con le società del Gruppo.

(Importi in euro)

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

Voci/Passività	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale	Totale
				31/12/2008	31/12/2007
1. Debiti verso banche	116.536.391			116.536.391	16.374.090
2. Debiti verso enti finanziari			148.527	148.527	
3. Debiti verso clientela					
4. Titoli in circolazione					
5. Passività finanziarie di negoziazione					
6. Passività finanziarie al fair value					
7. Altre passività			496.014	496.014	69.145
8. Derivati di copertura					
Totale	116.536.391	0	644.541	117.180.932	16.443.235
variazione assoluta				100.737.697	
variazione %				613%	

La voce "1. Debiti verso banche" comprende:

interessi passivi c/c ordinario e revolving		114.242.618	15.606.372
commissioni bancarie e di massimo scoperto		2.276.507	749.461
spese emissione ri.ba		16.860	18.257
spese di protesto		406	0
Totale		116.536.391	16.374.090

La voce "2. Debiti verso enti finanziari" comprende:

interessi passivi su conti intercompany - CartaSi Capital		148.527	0
---	--	---------	---

La voce "7. Altre passività" comprende:

interessi passivi su conti intercompany - CartaFacile		42.501	0
interessi passivi su conti intercompany - Si Call		54.213	0
interessi passivi diversi		399.300	69.145
Totale		496.014	69.145

L'aumento degli interessi passivi è generato dall'aumento dei tassi di interesse e dall'accentramento dei conti correnti bancari presso la Capogruppo.
La voce interessi passivi diversi include oneri finanziari di attualizzazione.

VOCE 50 - DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

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

(Importi in euro)

Voci/Proventi	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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	18.016.440		18.171.000	
4.2 per attività di merchant banking				
Totale	18.016.440		18.171.000	
variazione assoluta	-154.560			
variazione %	-1%			

I dividendi si riferiscono a CartaSi per K€ 17.550 e a Siteba per K€ 466.



VOCE 110 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO

9.1 - Composizione della voce 110.a "Rettifiche di valore netto per deterioramento di crediti"

(Importi in euro)

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
1. Crediti verso banche						
- per leasing						
- per factoring						
- garanzie e impegni						
- altri crediti						
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						
- garanzie e impegni						
- altri crediti		70.000			70.000	
Totale	70.000	0	0	0	70.000	0
variazione assoluta					70.000	
variazione %					-	

VOCE 120 - SPESE AMMINISTRATIVE

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

(Importi in euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Personale dipendente		
a) salari e stipendi e oneri assimilabili	12.975.354	14.183.646
b) oneri sociali	4.387.669	4.539.723
c) indennità di fine rapporto	0	0
d) spese previdenziali	0	0
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	956.111	1.042.291
f) altre spese	991.131	913.498
2. Altro personale	14.622	35.392
3. Amministratori e Sindaci	621.605	585.434
Totale	19.946.492	21.299.984
variazione assoluta	-1.353.492	
variazione %	-6%	

La voce 2 "Altro personale" comprende:

Costo del personale distaccato	14.622	35.392
Totale	14.622	35.392

(Importi in euro)

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

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Prestazioni di terzi	14.117.690	8.678.400
2. Affitti ed oneri condominiali	1.010.283	1.365.450
3. Assicurazioni	379.620	254.729
4. Noleggi	902.724	899.022
5. Manutenzioni	2.535.131	3.148.175
6. Spese spedizione	56.886	62.213
7. Spese telefoniche e telegrafiche	450.481	416.161
8. Stampati e cancelleria	168.277	178.220
9. Altre imposte	4.820.387	4.371.151
10. Spese legali, notarili e consulenziali	2.217.364	2.365.100
11. Luce e pulizia uffici	1.579.957	1.471.407
12. Pubblicità	40.200	27.500
13. Altre spese	788.417	1.459.398
Totale	29.067.417	24.696.926
variazione assoluta	4.370.491	
variazione %	18%	

La voce "1. Prestazioni di terzi" comprende:

prestazioni di terzi per portierato	171.856	227.292
prestazioni di terzi per archiviazione	12.074	12.434
prestazioni di terzi per microfilmatura	61.373	73.358
prestazioni di terzi per sviluppo software/interventi IT	10.363.312	6.263.781
prestazioni per servizi intercompany	51.316	20.734
altre prestazioni di terzi	3.457.759	2.080.801
Totale	14.117.690	8.678.400

La voce "9. Altre imposte" comprende:

imposta di bollo	38.183	36.014
imposte e tasse	118.543	97.803
iva indeducibile	4.546.403	4.091.111
tassa smaltimento rifiuti	96.774	126.937
imposta governativa sui cellulari	18.312	17.565
sanzioni, multe e penali	2.172	1.721
Totale	4.820.387	4.371.151



VOCE 130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI

(Importi in euro)

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				
b) fabbricati	1.849.014			1.849.014
c) mobili	140.141			140.141
d) strumentali	1.540.810			1.540.810
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	3.529.965	0	0	3.529.965

VOCE 140 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI

(Importi in euro)

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	1.870.923			1.870.923
2.2 acquisite in leasing finanziario				
3. Attività riferibili al leasing finanziario				
4. Attività concesse in leasing operativo				
Totale	1.870.923	0	0	1.870.923

VOCE 16o - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI

14.1 - Composizione della voce 16o "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Accantonamento al fondo rischi ed oneri	3.473.515	7.120.400
2. Accantonamento al fondo solidarietà e incentivazioni	1.887.050	3.686.313
Totale	5.360.565	10.806.713
variazione assoluta	-5.446.148	
variazione %	-50%	

(Importi in euro)

VOCE 17o - ALTRI ONERI DI GESTIONE

15.1 - Composizione della voce 17o "Altri oneri di gestione"

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Minusvalenze da alienazione cespiti	30.000	3.193
2. Altri oneri	65	0
Totale	30.065	3.193
variazione assoluta	26.872	
variazione %	842%	

(Importi in euro)

VOCE 18o - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

16.1 - Composizione della voce 18o "Altri proventi di gestione"

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Ricavi per gestione immobile intercompany	4.298.212	3.909.978
2. Ricavi per servizi amministrativi e ICT intercompany	38.351.025	37.284.272
3. Affitti e rimborso spese	143.225	354.827
4. Proventi per personale distaccato	947.676	1.173.466
5. Altri proventi da Società controllate	171.702	170.371
6. Ricavi per rimborsi	1.208	4.661
7. Plusvalenze da alienazione cespiti	114	940
8. Altri proventi	3.101.497	269.299
Totale	47.014.659	43.167.814
variazione assoluta	3.846.845	
variazione %	9%	

(Importi in euro)

Gli altri proventi includono il rilascio del fondo controversie legali per K€ 829 e del fondo per stop losses per K€ 1.765, valore eccedente l'impegno stimato a seguito della risoluzione dell'accordo di JV Agreement con American Express, relativo ad Iconcard S.p.A.



VOCE 190 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI

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

(Importi in euro)

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Proventi		
1.1 Rivalutazioni		
1.2 Utili da cessione	0	1.673.238
1.3 Riprese di valore		
1.4 Altre variazioni positive		
2. Oneri		
2.1 Svalutazioni	-5.137.270	-1.473.972
2.2 Perdite da cessione		
2.3 Rettifiche di valore da deterioramento		
2.4 Altre variazioni negative		
Risultato netto	-5.137.270	199.266
variazione assoluta	-5.336.536	
variazione %	-2678%	
La voce "1.2 Utili da cessione" comprende:		
Cessione Si Collection	0	1.673.238
Totale	0	1.673.238
La voce "2.1 Oneri: svalutazioni" comprende:		
Svalutazione Siteba	-2.445.917	0
Svalutazione CartaSi Capital	-835.224	0
Svalutazione Iconcard	-1.856.129	-1.473.972
Totale	-5.137.270	-1.473.972

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

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

(Importi in euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Imposte correnti	-4.705.070	-3.304.317
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-995.843	442
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	1.444.565	310.907
5. Variazione delle imposte differite		-967.947
Imposte di competenza dell'esercizio	-4.256.348	-3.960.915
variazione assoluta	-295.433	
variazione %	7%	

(Importi in euro)

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

	Totale 31/12/2008	%	Totale 31/12/2007	%
Risultato dell'esercizio ante IRES	-2.901.518		-1.011.602	
IRES teorica (27,5%)	-797.917	27,50%	-333.829	33,00%
Variazioni in aumento		0		0
acc.ti non deducibili	4.953.685	-47%	13.110.020	-428%
ammortamenti non deducibili	986.807	-9%	349.802	-11%
altri costi non deducibili	10.428.326	-99%	2.939.637	-96%
Variazioni in diminuzione				
acc.ti deducibili non imputati a conto economico	-2.049.311	19%	-3.400.369	111%
dividendi	-17.115.618	162%	-18.171.000	593%
altre variazioni in diminuzione	-11.411.716	108%	-4.752.271	155%
RISULTATO IMPONIBILE	-17.109.345		-10.935.783	
IRES (27,5%)	-4.705.070	162%	-3.608.808	357%
IRES - recupero da anni precedenti	-938.979	32%	442	0%
IRAP			304.491	
IRAP - recupero da anni precedenti	-56.864	2%		0%
IMPOSTE CORRENTI	-5.700.913	196%	-3.303.875	327%

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)

Portafogli/qualità	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				123.327.371		123.327.371
6. Crediti verso enti finanziari				2.491.447.572		2.491.447.572
7. Crediti verso clientela				2.058.441		2.058.441
8. Altre attività				868.171		868.171
9. Derivati di copertura						
Totale 31.12.2008	0	0	0	0	2.617.858.655	2.617.858.655
Totale 31.12.2007	0	0	0	0	726.696.352	726.696.352
variazione assoluta						1.891.162.303
variazione %						260%

2 ESPOSIZIONI VERSO LA CLIENTELA

2.1 - Esposizioni: valori lordi e netti

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	2.058.441			2.058.441
Totale B	2.058.441	0	0	2.058.441
Totale (A+B)	2.058.441	0	0	2.058.441

3 CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

Nessuna concentrazione di rischio è presente nel bilancio al 31 dicembre 2008.

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

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

Voci/durata residua	Durata						Durata indeterminata
	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	
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.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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 Crediti						
1.3 Altre attività						
2 Altre Attività						
3 Passività finanziarie						
2.1 Debiti	121					
2.2 Titoli in circolazione						
2.3 Altre passività						
4 Altre Passività						
5 Derivati						
Totale attività	0					
Totale passività	121	0	0	0	0	0
Sbilancio (+/-)	-121	0	0	0	0	0



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 accentrate 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 all'esternalizzazione delle attività operative
- Rischi associati alla violazione o alla 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.

Infine è definito un piano di business continuity e disaster recovery finalizzato ad individuare gli interventi necessari a ripristinare la normale attività a fronte di situazioni accidentali.

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 alla 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€ 106, agli Amministratori e ai Dirigenti apicali a K€ 2.842
- 4.2 • Non sono presenti crediti e garanzie a favore degli Amministratori e Sindaci
- 4.3 • Informazioni sulle transazioni con parti correlate

RAPPORTI INTERCOMPANY

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

(Importi in euro)

CartaSi S.p.A. (Controllata 100%)		Costi	Debiti
Interessi passivi		205	
Addebito personale distaccato		6.813	
Altri debiti		123	
		Ricavi	Crediti
Interessi attivi		110.867.450	
Corrispettivi per servizi e altri		39.232.657	
Rimborso personale distaccato		864.587	
Credito IRES per consolidato fiscale			21.742.885
Altri crediti			169.429
Crediti per rapporti di tesoreria			2.449.916.086
Si Servizi S.p.A. (Controllata 100%)		Costi	Debiti
Corrispettivi per servizi		51.316	35.790
		Ricavi	Crediti
Interessi attivi		368.026	
Corrispettivi per servizi		1.817.172	
Rimborso personale distaccato		2.870	
Credito IRES per consolidato fiscale			57.801
Altri crediti			279.917
Crediti per rapporti di tesoreria			18.164.030
Si Call S.p.A. (Controllata 100%)		Costi	Debiti
Interessi passivi		54.213	
Addebito personale distaccato		7.810	
Debiti per rapporti di tesoreria			2.646.881
		Ricavi	Crediti
Corrispettivi per servizi		1.402.535	
Credito IRES per consolidato fiscale			199.680
Altri crediti			216.722
CartaSi Capital S.p.A. (Controllata 100%)		Costi	Debiti
Interessi passivi		148.527	
Debito IRES per consolidato fiscale			300.494
Debiti per rapporti di tesoreria			1.400.953
Altri debiti			
		Ricavi	Crediti
Corrispettivi per servizi		107.937	
Rimborso personale distaccato		80.219	80.219
Altri crediti			2.965
CartaFacile S.p.A. (Controllata 100%)		Costi	Debiti
Interessi passivi		42.501	
Debiti per rapporti di tesoreria			1.614.882
		Ricavi	Crediti
Corrispettivi per servizi		90.016	
Altri crediti			48.808
Si Reinsurance Limited - Irlanda (Controllata 100%)		Costi	Debiti
Debiti per capitale sottoscritto e non versato			2
Iconcard S.p.A. (Controllata 50%)		Costi	Debiti
Debito IRES per tassazione per trasparenza			118.899
Debito per stop losses			275.000
		Ricavi	Crediti
Interessi attivi		52.319	
Corrispettivi per servizi		171.704	
Rimborso personale distaccato			100.796
Crediti per rapporti di tesoreria			933.444
Altri crediti			151.529

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	109
Impiegati	109



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 2008 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 dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

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 2008 in data 20 aprile 2009 senza rilievi o eccezioni. A giudizio della società di revisione il bilancio di esercizio è conforme agli IFRS, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto, ed i flussi di cassa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008. Inoltre, a giudizio della società di revisione, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008.

Il Collegio ha verificato, anche tramite 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 2008 e della relazione sulla gestione 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.

Per quanto attiene al risultato dell'esercizio - costituito da un utile netto di euro 1.354.830 - si rinvia all'ampio commento contenuto nella relazione sulla gestione; il patrimonio netto è di euro 34.233.675.

La citata società di revisione ha emesso la sua relazione sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 in data 20 aprile 2009 senza rilievi o eccezioni. A giudizio della società di revisione il bilancio consolidato è conforme agli IFRS, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008. Inoltre, a giudizio della società di revisione, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo.

Il bilancio consolidato chiude con un utile di euro 64.852.000 e un patrimonio netto di euro 165.856.000. Si osserva che a formare il risultato economico consolidato hanno contribuito in modo significativo i dividendi straordinari distribuiti da Visa alla Controllata CartaSi S.p.A., come ampiamente illustrato nei documenti di Bilancio.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 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 2008, 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 funzionalità 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.

Il Collegio Sindacale ha esaminato le relazioni presentate dall'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 e si è incontrato con il predetto Organismo per uno scambio di informazioni sulle tematiche di rispettiva competenza, con ciò prendendo atto del normale funzionamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 e delle implementazioni da introdurre a seguito delle novità legislative.

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 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 2008 così come redatto dagli Amministratori.

Con l'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2008 scade il mandato del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; Vi invitiamo a provvedere in merito.

Milano, 20 aprile 2009

Il Collegio Sindacale

Prof. Paolo Golia

Dott. Marco Tanini

Dott. Angelo Lucio Viotti



LA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte.

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

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

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

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Si Holding S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005 compete agli amministratori di 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 statuiti 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 i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni 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 dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Si Holding S.p.A. al 31 dicembre 2008 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa di 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.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia
Roma Torino Trento Verona

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Totale Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.329.230,00 i.v.
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1722298

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Si Holding S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Si Holding S.p.A. al 31 dicembre 2008.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Ezio Bonatto
Socio

Milano, 20 aprile 2009



Il Bilancio consolidato del Gruppo CartaSi

LA RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO

Signori Azionisti,

il 2008 è stato caratterizzato da una progressiva estensione della crisi globale, iniziata nell'estate 2007, dagli Stati Uniti al resto del mondo e dall'economia finanziaria all'economia reale. I tratti stilizzati della grave situazione finanziaria ed economica sono stati i seguenti:

- l'insolvenza di alcuni intermediari finanziari culminata con il fallimento della banca d'investimento Lehman Brothers;
- la conseguente sfiducia nella capacità di tenuta dell'intero sistema dell'intermediazione finanziaria;
- il diffuso, continuo e forte calo dei corsi nei principali mercati azionari;
- l'avvio di vari ed importanti interventi di sostegno dei sistemi finanziari da parte delle banche centrali e delle autorità di governo;
- l'insufficienza di tali interventi e il contemporaneo diffondersi di timori di credit crunch;
- il conseguente contagio dell'economia reale sotto forma di pesante rallentamento dell'attività economica e, quindi, di caduta dello sviluppo e di brusco calo dei prezzi delle materie prime e dell'inflazione, il tutto accompagnato da un deciso abbassamento del livello dei tassi d'interesse.

I fenomeni descritti hanno assunto carattere globale, interessando i sistemi finanziari e le economie di tutti i principali paesi, compresi quelli emergenti. Nelle principali economie il rallentamento è stato guidato dal forte calo dei consumi delle famiglie e dalla forte contrazione degli investimenti delle imprese. La crescita del PIL in termini reali è risultata pari all'1,4% rispetto al 2,0% del 2007 negli Stati Uniti d'America e all'1,6% rispetto al 2,6% dell'anno precedente in Europa. In questo contesto di crisi finanziaria ed economica mondiale, anche l'Italia ha fatto registrare un significativo peggioramento dei corsi dei titoli azionari, un forte abbassamento del livello dei tassi d'interesse e un significativo rallentamento dello sviluppo tanto che il tasso di crescita del PIL in termini reali è risultato negativo (-0,6%) e significativamente più basso di quello (+1,5%) del 2007. Anche nel nostro Paese il forte rallentamento dell'economia è stato innescato dalla rilevante diminuzione dei consumi privati (-0,5% rispetto al +1,4% dell'anno precedente) e degli investimenti interni (-1,8% rispetto al +1,2% del 2007), nonché dal forte calo delle esportazioni (-1,4% rispetto al +5,0% dell'anno precedente). Contemporaneamente, la dinamica dei prezzi ha prodotto, nonostante il rallentamento intervenuto nell'ultima parte dell'anno a seguito del brusco calo dei corsi delle materie prime, un tasso d'inflazione al consumo (+3,5%) significativamente superiore a quello (+2,0%) del 2007.

Nello scenario descritto, il comportamento economico e finanziario delle famiglie italiane è parso ispirato a criteri di grande prudenza che si sono tradotti in una marcata attenzione verso il contenimento delle spese e in un'accentuata preferenza per la liquidità. Con riferimento ai consumi, che più strettamente risultano correlati al business specifico del Gruppo, essi sono calati per l'operare congiunto sia di fattori concreti sintetizzabili nella dinamica non favorevole del reddito reale disponibile, sia di fattori psicologici riconducibili alla progressiva perdita di fiducia.

Con riferimento allo specifico settore di operatività del Gruppo, inoltre, merita segnalare il forte rallentamento della dinamica del credito al consumo misurato da un tasso di crescita (+1,4%) significativamente più basso di quello (+9,5%) del 2007. Relativamente alle diverse forme tecniche si segnalano, da un lato il marcato calo dei prestiti finalizzati (-12,7% rispetto al +3,6% del 2007) in gran parte determinato dalla pesante diminuzione dei finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli (-13,7%) e di prodotti per l'elettronica e di elettrodomestici (-21,5%); dall'altro lo sviluppo positivo dei prestiti con cessione del quinto (+39,3%), delle carte revolving (+7,2%) e dei prestiti personali (+11,7%).

Nell'ambito del suddetto quadro di riferimento, l'azione del Gruppo nel 2008 ha continuato ad indirizzarsi, come nell'esercizio precedente, nella direzione dell'attuazione del Piano Industriale 2007-2009. In particolare gli interventi specifici sono stati portati avanti lungo le tradizionali direttrici indicate dal suddetto Piano con riferimento al consolidamen-

to dell'assetto del Gruppo, allo sviluppo di business affini, al rafforzamento del business tradizionale e al miglioramento dell'efficienza operativa tramite la razionalizzazione dei processi e il contenimento dei costi.

Rispetto al 2007, peraltro, è da segnalare che il processo di realizzazione del Piano Industriale è stato attraversato da due circostanze di particolare rilevanza strategica rappresentate, l'una dalla decisione, di cui era già stata data notizia nella relazione sulla gestione dell'esercizio precedente, dei primi due azionisti della Società (Intesa Sanpaolo S.p.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.) di sviluppare in proprio a livello di gruppo l'attività delle carte di credito, l'altra dal collegato avvio, di cui si dirà in dettaglio nel prosieguo della presente relazione, della procedura di cessione del controllo della stessa Società da parte dei suddetti azionisti e di altri azionisti ad un soggetto terzo (l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.).

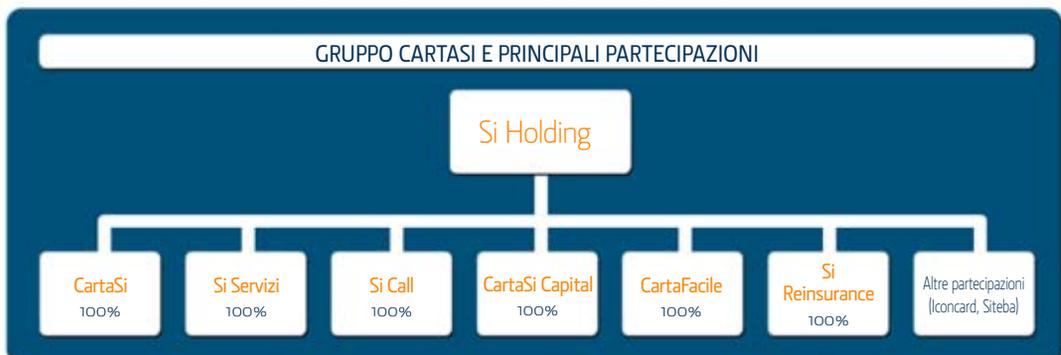
In particolare, tali circostanze hanno comportato, sia un impegno delle risorse umane della Società e del Gruppo nello svolgimento delle attività connesse alla definizione degli accordi, a salvaguardia del valore economico del Gruppo stesso, relativi alle modalità e ai tempi della migrazione delle carte e alla realizzazione del processo di valutazione del medesimo Gruppo, sia una riflessione del vertice aziendale e dell'organo amministrativo sul miglior modo di procedere nell'attuazione del Piano nelle descritte mutate condizioni del quadro di riferimento, riflessione tradottasi nella decisione di sospendere temporaneamente l'aggiornamento del Piano Industriale e di rimodulare l'attuazione dei progetti di maggiore impatto sotto il duplice profilo industriale ed economico.

Nel contesto descritto, gli interventi attuati sono stati comunque numerosi.

Tra di essi, quelli di maggiore rilevanza strategica sono stati realizzati nella prima parte dell'anno, cioè prima della suddetta rimodulazione dei progetti a maggiore impatto, e hanno riguardato le direttrici del consolidamento dell'assetto del Gruppo e dello sviluppo di business affini. In questo ambito si ricordano in particolare:

- la costituzione (gennaio 2008) di CartaSi Capital S.p.A., società di credito al consumo che ha cominciato ad operare nel successivo mese di giugno;
- l'acquisizione (gennaio 2008) dell'intero capitale sociale della controllata CartaFacile S.p.A. in relazione ad un piano di rivitalizzazione della stessa centrato sullo sviluppo di nuovi business legati al mondo degli strumenti prepagati e dei pagamenti virtuali;
- la vendita (marzo 2008) a CartaSi S.p.A. della partecipazione nel capitale di Young Generation S.p.A., operazione propedeutica alla fusione per incorporazione della suddetta Young Generation S.p.A. nella stessa CartaSi S.p.A., fusione realizzata nel successivo mese di giugno;
- la costituzione (aprile 2008) di Si Reinsurance Ltd, società basata in Irlanda dedicata all'attività di riassicurazione.

A seguito degli eventi sopra descritti, la configurazione organizzativa del Gruppo al 31 dicembre 2008 risultava essere la seguente:





Con riferimento, invece, agli interventi riferibili allo sviluppo del business tradizionale e al miglioramento dell'efficienza operativa, essi sono stati portati avanti con assoluta continuità. In questo ambito si ricordano in particolare:

- la centralizzazione dell'attività di funding di Gruppo, finalizzata ad una più efficace ed efficiente gestione della tesoreria, segnatamente sotto il profilo del contenimento degli oneri finanziari;
- l'esternalizzazione delle attività di facility management, con l'obiettivo di assicurare l'efficienza degli impianti e la manutenzione di tutte le sedi del Gruppo attraverso la revisione dei contratti in essere e l'individuazione di un unico fornitore;
- la centralizzazione degli acquisti di Gruppo, volta a realizzare un buon volume di risparmi e l'ottimizzazione del ciclo passivo tramite la revisione delle procedure organizzative e la realizzazione delle necessarie implementazioni sul sistema contabile.

Sulla base di quanto sinora rappresentato, le performance economiche del Gruppo, rappresentate in dettaglio nel conto economico analitico, possono essere riassunte nei termini rappresentati nella tabella successiva.

(Importi in migliaia di euro)

	Consuntivo 2008	% su Ricavi Netti	Consuntivo 2007	% su Ricavi Netti	Delta% Cons. 08/Cons. 07
Ricavi Netti	558.582	100,00%	539.489	100,00%	3,54%
Margine di Contribuzione	169.632	30,37%	155.489	28,82%	9,10%
EBITDA	64.387	11,53%	49.080	9,10%	31,19%
EBIT	56.696	10,15%	41.576	7,71%	36,37%
Risultato Ante Imposte	110.603	19,80%	23.213	4,30%	376,47%
Risultato Netto	94.852	16,98%	4.422	0,82%	2.044,92%

In particolare da tale tabella emergono:

- il positivo andamento dei ricavi netti che si attestano su un valore pari a 558,6 milioni di euro, con un incremento del +3,5% rispetto al 2007;
- la significativa crescita del margine di contribuzione che si attesta su 169,6 milioni euro, con un incremento del 9,1% rispetto al 2007, riflettendo, in particolare, la positiva dinamica dei costi variabili i quali, a seguito delle iniziative di efficientamento, hanno fatto registrare, pur in presenza di una crescita dei volumi gestiti e degli oneri finanziari, andamenti favorevoli a livello delle spese operative (-18,5%), delle spedizioni (-4,6%) e dei costi commerciali di prodotto (-4,8%);
- il rilevante sviluppo dell' EBITDA e dell' EBIT che si attestano rispettivamente a 64,4 milioni di euro e a 56,7 milioni euro con un incremento, rispetto al 2007, rispettivamente del 31,2% e del 36,4%, a fronte di costi indiretti e di struttura in flessione (-1,1%);
- il deciso aumento dell'utile ante imposte che si attesta a 110,6 milioni di euro, con un incremento del 376,47% rispetto al 2007 riflettendo anche la dinamica delle componenti straordinarie di reddito tra le quali spiccano, con riferimento alle componenti positive, i dividendi distribuiti da Visa Europe a CartaSi S.p.A. a fronte dei proventi percepiti dalla stessa Visa Europe a seguito della quotazione in borsa di Visa Inc. e, con riferimento alle componenti negative, l'accantonamento al fondo outflow gruppi bancari, a fronte del processo di riorganizzazione del Gruppo conseguente agli accordi sottoscritti con i principali gruppi bancari, l'accantonamento al fondo di solidarietà in relazione alle adesioni previste negli anni futuri, la svalutazione delle partecipazioni nelle partecipate Iconcard S.p.A. e Siteba S.p.A.;
- l'aumento ancora più rilevante del risultato netto che si attesta a 94,9 milioni di euro rispetto ai 4,4 milioni di euro dell'esercizio precedente.

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	CartaFacile	CartaSi Capital	Si Reinsurance	Consolidato di Gruppo
Risultato ante imposte	(2.902)	127.203	2.215	739	245	(1.150)	(26)	110.603
Imposte e tasse	4.257	(19.451)	(423)	(433)	(14)	315	0	(15.751)
Risultato netto	1.355	107.752	1.792	306	231	(835)	(26)	94.852

In relazione alle poste dello stato patrimoniale, il cui totale è pari a 3.604 milioni di euro, si segnalano i seguenti principali aspetti:

- l'aumento della voce "crediti", che rappresenta la quasi totalità dell'attivo (93,1% del totale), la quale si attesta a 3.354 milioni di euro rispetto ai 3.257 del 2007, riflettendo principalmente i maggiori crediti verso banche;
- la voce "attività finanziarie disponibili per la vendita" tra le quali sono iscritte le partecipazioni delle società Visa Inc. e Mastercard Inc. i cui valori, rispettivamente pari a 35,8 milioni di euro e a 23,2 milioni di euro, sono determinati sulla base del "fair value". Con riferimento a tali partecipazioni, la Società, a fronte della citata crisi finanziaria globale e della conseguente estrema volatilità dei mercati azionari associata alla estraneità all'attività tipica del Gruppo CartaSi dell'attività speculativa su titoli quotati nonché della specifica situazione di criticità del settore del credito al consumo negli USA segnatamente con riferimento al comparto delle carte di credito, ha proceduto alla sottoscrizione di appositi contratti derivati di copertura del rischio di prezzo e di cambio. La valutazione al "fair value" dei contratti in parola relativi alla copertura del rischio cambio alla base dell'incremento della voce "attività finanziarie detenute per la negoziazione" presenta un valore pari a 3,9 milioni di euro;
- la diminuzione della voce "partecipazioni" la quale si attesta a 9,5 milioni di euro rispetto agli 11,4 milioni di euro del 2007 a seguito delle svalutazioni relative alle interessenze nelle partecipate Iconcard S.p.A. e Siteba S.p.A.;
- l'aumento della voce "fondi per rischi ed oneri" che si attesta a 78,3 milioni di euro rispetto ai 40,8 milioni di euro del 2007 principalmente a seguito dell'accantonamento al fondo out flow gruppi bancari;
- l'incremento della voce "Patrimonio netto" che si attesta a 165,9 milioni di euro rispetto ai 55,6 milioni di euro del 2007, principalmente per l'effetto prodotto dai dividendi percepiti da Visa.

In termini di sintesi, di seguito sono riportati alcuni indicatori di struttura finanziaria e di situazione economica.

		2008	2007
ROE (return on equity)	REDDITO NETTO TOTALE PATRIMONIO NETTO	57,2%	8,0%
PESO DEL CAPITALE PROPRIO	PATRIMONIO NETTO TOTALE PASSIVO + PATRIMONIO NETTO	4,6%	1,6%
PESO DEL CAPITALE DI TERZI	PASSIVO TOTALE PASSIVO + PATRIMONIO NETTO	95,4%	98,4%
PESO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI TOTALE ATTIVO	1,5%	1,7%
PESO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI TOTALE ATTIVO	0,1%	0,2%



Le risorse iscritte a libro matricola del Gruppo CartaSi al 31 dicembre 2008 risultavano pari a 961 (di cui 944 a tempo indeterminato e 17 a tempo determinato) variamente distribuite presso le Società del Gruppo. Il numero complessivo delle risorse si presenta in diminuzione rispetto al 2007 a seguito delle evidenziate operazioni di razionalizzazione delle strutture aziendali. La riduzione totale è pari a 37 risorse e riflette la seguente dinamica all'interno delle singole Società del Gruppo:

- **Si Holding S.p.A.:** riduzione di 26 risorse, tutte a tempo indeterminato;
- **CartaSi S.p.A.:** riduzione di 30 risorse, di cui 28 a tempo indeterminato (comprese quelle riferibili a Young Generation fusa in CartaSi per incorporazione) e 2 a tempo determinato;
- **Si Servizi S.p.A.:** aumento di 7 risorse conseguente ad un incremento di 9 risorse a tempo indeterminato e ad una riduzione di 2 risorse a tempo determinato;
- **Si Call S.p.A.:** aumento di 13 risorse conseguente ad un incremento di 86 risorse a tempo indeterminato e ad una riduzione di 73 risorse a tempo determinato;
- **CartaFacile S.p.A.:** riduzione di una risorsa a tempo indeterminato.

Con riferimento alla composizione, la maggior parte dei dipendenti ha un'età inferiore ai 45 anni e la distribuzione tra uomini e donne si presenta pressoché paritetica.

Come si ricordava all'inizio, nel corso del 2008 il Gruppo è stato anche interessato da un particolare evento attinente l'ambito societario e riguardante l'avvio del processo per la cessione del controllo della Capogruppo. Nel mese di luglio 2008, infatti, Si Holding S.p.A. ha ricevuto dal Socio Intesa Sanpaolo S.p.A., anche per conto di altri Soci venditori, una richiesta di "due diligence" estesa al Gruppo e collegata alle trattative all'epoca in corso per la cessione di quote azionarie della stessa Società. L'attività di "due diligence", autorizzata con parere favorevole del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo deliberato il 17 luglio 2008, ha visto l'apertura di un'apposita Data Room il 25 agosto 2008 ed ha interessato dati e informazioni in un primo momento di natura legale, fiscale, contabile ed in un secondo momento anche di natura commerciale e di business subordinate ad un vincolo di riservatezza e di non sollecitazione da parte del potenziale acquirente; la Data Room è stata ufficialmente chiusa il 3 ottobre 2008.

Successivamente, nel mese di dicembre 2008, sempre il Socio Intesa Sanpaolo S.p.A., anche per conto degli altri Soci venditori, ha comunicato a Si Holding S.p.A. la sottoscrizione di un contratto sottoposto a condizioni avente per oggetto la vendita di complessive n. 35.995.158 azioni della medesima Società, corrispondenti al 79,991% del capitale sociale della stessa, al soggetto acquirente Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A., invitando la Società ad attivare, ai sensi dell'art. 9 dello Statuto Sociale, la procedura per l'esercizio del diritto di prelazione. La Società ha provveduto in tal senso con lettera inviata dal Presidente in data 11 dicembre 2008 a tutti i restanti Soci non venditori.

Relativamente al business tradizionale le attività delle società del Gruppo sono state focalizzate sui seguenti profili:

Relazioni con le banche e iniziative commerciali

Come si ricordava in precedenza, il Gruppo Intesa Sanpaolo ed il Gruppo Monte dei Paschi di Siena hanno comunicato, per tramite delle loro Capogruppo, alla Capogruppo del Gruppo CartaSi la scelta di voler internalizzare il primo le attività di Issuing e di Acquiring e il secondo solo quella di Issuing. D'intesa con la Capogruppo Si Holding, CartaSi, con la finalità specifica di assicurare la salvaguardia del valore economi-

co complessivo del Gruppo, ha negoziato con le due suddette controparti le condizioni di uscita, definendo un quadro di riferimento in termini di migrazione con una prospettiva temporale ampia e pluriennale e garantendo al contempo la continuità, sia per i Titolari in essere sia per quelli potenziali, del processo di richiesta di una CartaSi.

Anche nel corso dell'esercizio 2008 è stato rinnovato l'annuale incontro volto a valorizzare l'immagine di CartaSi e a rafforzare il legame fiduciario con le Banche. Il 4 dicembre a Milano, infatti, è stata organizzata la convention "IncontrarSi". L'evento ha rappresentato un'utile occasione per illustrare ai Clienti, agli Amministratori, ai Sindaci del Gruppo CartaSi e all'Alta Direzione del Gruppo i risultati raggiunti nell'anno e le prospettive future, oltre a confermarsi un momento di confronto costruttivo.

Con riferimento alle politiche di marketing e commerciale si segnalano le principali iniziative di sviluppo del business messe in atto da CartaSi con l'obiettivo di anticipare e di soddisfare i bisogni delle banche partner e della clientela:

- restyling dei prodotti della gamma premium e lancio della carta Black distribuita ad un target particolarmente selezionato con emissione "ad invito";
- ampliamento delle modalità di ricarica delle carte prepagate attraverso lo sviluppo sul sito CartaSi di un "carrello" per l'acquisto tramite carta di buoni scratch virtuali, integrando i necessari meccanismi di sicurezza delle transazioni di acquisto e di ricarica;
- restyling del sito CartaSi per migliorarne l'usabilità da parte del titolare e per renderlo coerente con il nuovo riposizionamento on line del brand e integrazione nello stesso di una sezione di marketplace, denominata CartaSi Village, punto d'incontro fra offerta di merchant selezionati e di prestigio e domanda dei titolari CartaSi di prodotti a prezzi vantaggiosi;
- avvio di nuove soluzioni tecnologiche di business quali i pagamenti tramite conto virtuale P2P e i pagamenti tramite carte contactless.

In termini più generali l'attenzione è stata posta sulla valorizzazione del brand e sulla semplificazione del processo di acquisto di una CartaSi attraverso:

- una campagna pubblicitaria finalizzata alla comunicazione dei vantaggi offerti da CartaSi, in primis i 45 giorni massimi di dilazione nel pagamento;
- il restyling del loyalty program;
- lo sviluppo di una infrastruttura tecnologica per la proposizione di prodotti CartaSi attraverso il canale web, garantendo la corretta e ottimale gestione di tutte le fasi del ciclo di emissione della carta, dalla richiesta al credit scoring, fino alla spedizione del supporto plastico al cliente.

Multicanalità e innovazione

Il Gruppo ha intrapreso un percorso di riposizionamento nell'ambito del web, finalizzato a valorizzare maggiormente gli aspetti relazionali e commerciali dei canali on line. In particolare, come già accennato in precedenza, il sito di CartaSi (oltre 2 milioni di utenti registrati) è stato revisionato con un orientamento più fruibile e posizionato sui motori di ricerca al fine di incrementarne il traffico (1,3 milioni di visite al mese). Il sito è stato anche arricchito con iniziative di vendita carte on line, di fidelizzazione e incentivazione dello speso on line in sicurezza grazie all'arricchimento del primo outlet virtuale del mercato italiano (CartaSi Village, in partnership con Born4Shop) e dei pagamenti da portale (a partire dalle ricariche telefoniche). Ne sono conseguiti volumi incrementali soddisfacenti e uno speso on line complessivo di quasi 2,3 miliardi di euro.

Sul fronte della sicurezza è stata intensificata la migrazione ai protocolli 3D Secure, CV2 e BRAM dei circuiti internazionali sia dei titolari (già oltre 900 mila gli iscritti) sia degli esercenti (oltre il 89% degli esercenti on line) anche grazie al



contributo del POS virtuale e multicanale X-Pay, arricchito di nuove funzionalità e adottato da circa 3,6 mila esercenti che contribuiscono significativamente alla crescita del negoziato card not present pari a 2,6 miliardi di euro (10,6% del negoziato totale).

L'incremento del 25% dello stock di prodotti prepagati rispetto al 2007 è infine da ascrivere alla crescente domanda di tali prodotti. Complessivamente sono state prodotte circa 180.000 carte e sono state effettuate oltre un milione di ricariche, posizionando il prodotto della Società ai primi posti nell'offerta bancaria.

Relativamente al canale "mobile", il grado di soddisfazione del servizio sms alert si è mantenuto elevato, con un aumento del 20% del numero degli iscritti che hanno raggiunto la quota di 1.800.000. Tale servizio, assieme al P2P ed agli ulteriori arricchimenti dei servizi dispositivi di acquisto e pagamento in generale effettuabili sul canale "mobile", grazie al convenzionamento di nuovi esercenti, si colloca fra quelli a maggior capacità di retention della clientela sia fronte issuing che acquiring.

Nell'ambito della compliance alle regole EMV, il progetto in essere per la migrazione di carte e terminali POS di accettazione ha portato a conformità più di 4,9 milioni di carte lato issuing, mentre per l'acquiring a fine anno si è realizzata la migrazione di 477 mila POS e 18 mila ATM.

Nonostante tutto ciò, l'impatto delle perdite per eventi fraudolenti è cresciuto complessivamente del 2,6% rispetto al 2007. Tale risultato riflette una diversa situazione a livello di lato issuing e di lato acquiring.

Con riferimento al lato issuing, si è registrata una crescita dei volumi di frode più che proporzionale rispetto ai volumi di speso: l'indicatore frode lorda/speso è infatti cresciuto del 7% rispetto al 2007; tale risultato si inserisce in un contesto di discontinuità rispetto al passato: l'attività di migrazione al nuovo sistema informatico di gestione carte (CAMS II), infatti, ha determinato un calo temporaneo della performance dei sistemi di fraud detection rendendoli meno reattivi a mutamenti del fenomeno fraudolento tradottisi nello spostamento della frode nell'ambiente card not present in seguito alla migrazione EMV che ha reso più difficile la contraffazione delle carte.

Per quanto riguarda invece il lato acquiring, gli eventi fraudolenti sono risultati in flessione del 28% rispetto al 2007; tale contenimento è stato reso possibile dalle seguenti circostanze:

- riqualificazione in termini di sicurezza della rete di accettazione (progressione della migrazione EMV della rete di accettazione e adozione dei protocolli sicuri 3D dei Circuiti Internazionali da parte dei merchant che operano in ambiente e-commerce);
- efficacia delle misure di prevenzione poste in essere sui sistemi di fraud detection per il contenimento della frode nei segmenti maggiormente rischiosi, e-commerce ed anticipo contante.

Leadership di costo e di servizio

La gestione proattiva della relazione diretta con il cliente, la leadership di servizio e di costo, l'integrazione dei processi che sottendono all'erogazione del servizio e l'ottimizzazione delle risorse (attraverso riorganizzazione delle strutture, utilizzo di canali di contatto a minor costo, impiego di outsourcing per attività di primo livello, efficientamento e monitoraggio dei fornitori) hanno continuato ad essere obiettivi prioritari per il Gruppo CartaSi.

In particolare, nel corso del 2008 sono state sviluppate diverse iniziative, coerenti con le linee guida seguite già negli anni precedenti e mirate ai seguenti obiettivi:

- rafforzare i canali di contatto e di informazione alternativi a quelli tradizionali, per realizzare una proposta di intera-

- zione 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 dei segmenti svolti manualmente in modo da perseguire l'efficienza ed il risparmio sui costi di gestione.

Questi obiettivi sono stati declinati attraverso una serie di progetti, fra cui si ricordano:

- gli interventi in ambito sicurezza, che hanno portato alla creazione di nuove regole sul sistema NSS di controllo delle transazioni, per generare benefici in termini di riduzione frode lorda issuing e acquiring, e all'integrazione delle segnalazioni di sicurezza nello strumento di CRM in modo da rendere la gestione più efficace;
- la revisione del portale vocale Titolari, per ottimizzarlo e per incrementare l'utilizzo delle funzionalità self service già a disposizione;
- il mantenimento della certificazione Sistema Gestione Qualità (SGQ) per tutti i processi già certificati;
- l'integrazione dei processi operativi in un unico strumento di CRM (Stargate), gli ulteriori interventi, il tutto al fine di rendere le operatività più veloci, efficaci ed efficienti, sempre mantenendo fermo il concetto della centralità del cliente e della unicità del suo rapporto con l'azienda al di là della molteplicità dei singoli contatti.

Nel corso del 2008 è stata anche effettuata, come già sopra indicato, la prevista migrazione massiva al nuovo sistema informatico di gestione carte (CAMS II), che ha impegnato la struttura in costanti attività di monitoraggio e di fine tuning per rendere ottimale la gestione dei processi sulla nuova piattaforma. Le strutture operative hanno affrontato e risolto le criticità legate alle situazioni di contingency che il passaggio ha comportato.

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

Tra le iniziative suddette si citano lo sviluppo di nuovi servizi per il target aziende – Multinational e prodotto Lodge – e l'arricchimento dei contenuti dei prodotti Premium e Business a supporto dell'incremento del parco carte e dei volumi generati.

Inoltre, con il supporto dei circuiti, sono state sviluppate le infrastrutture tecnologiche per la gestione dei sopraccitati pagamenti contactless.

In relazione al servicing, gli sforzi sono stati focalizzati nella direzione del miglioramento qualitativo dell'offerta di servizi, come previsto dal Piano Industriale 2007-2009, individuando tre direttrici di interesse:

- miglioramento qualitativo dei servizi esistenti;
- cross selling verso i clienti a portafoglio;
- ampliamento e diversificazione del portafoglio di offerta.

Per quanto riguarda il miglioramento dei servizi esistenti, sono stati avviati due processi di certificazione, relativi alla Certificazione PCI (Payment Card Industry) e, rispettivamente, alla Certificazione ISO 9001:2000 del processo di Gestione Dispute Titolari.

In relazione all'ampliamento e alla diversificazione dell'offerta, sono stati inseriti a portafoglio alcuni nuovi servizi, tra cui i servizi di produzione e personalizzazione carte debito/credito/privative, la gestione evoluta delle spedizioni, Recurring Payments, POSimage, la piattaforma per analisi del traffico POS, i servizi Contactless/RFID e Gift Card in ambito privato.

Sempre in ambito servicing va segnalato che, in coerenza con l'accordo sindacale siglato nel giugno 2007, è proseguita per tutto l'anno la progressiva internalizzazione delle attività di Contact Center in precedenza gestite in outsourcing, nel rispetto dei parametri stabiliti.



A livello della Capogruppo Si Holding S.p.A. operano due Comitati di Gruppo, il Comitato Controlli Interni e il Comitato Compensi che, come negli esercizi precedenti, anche nel 2008 hanno proseguito nelle loro specifiche attività secondo le rispettive competenze e nel rispetto delle disposizioni dei rispettivi "regolamenti".

Nel 2008 è proseguita l'attività del Gruppo avviata negli esercizi precedenti per dare attuazione ai processi di impianto e di miglioramento del governo dei rischi aziendali, per assicurare la piena rispondenza alle varie normative di riferimento, per garantire l'adeguatezza del sistema dei controlli interni.

Il Comitato Controlli Interni, con il supporto continuo delle funzioni Audit e Organizzazione e Risk Management della Capogruppo e in stretto collegamento con il Collegio Sindacale della stessa, nonché attraverso una sistematica attività di comunicazione nei confronti dei vertici degli organi amministrativi e degli organi di controllo delle altre Società del Gruppo, ha continuamente monitorato le iniziative avviate dalle suddette funzioni in tema di auditing, di adeguatezza del sistema dei controlli interni e di compliance aziendale, prendendo atto di quanto realizzato e, laddove opportuno e necessario, esprimendo raccomandazioni.

Nella parte D della nota integrativa sono fornite informazioni riguardanti le principali categorie di rischio a cui il Gruppo è esposto e le modalità utilizzate per la gestione e per la copertura degli stessi.

Particolare rilievo è stato attribuito al controllo e alla gestione del rischio di frode, del rischio finanziario e del rischio di credito. Con riferimento a quest'ultimo, un'attenzione specifica è stata dedicata, relativamente alle controllate CartaSi S.p.A. e Si Servizi S.p.A., ai rapporti con controparti potenzialmente a rischio nell'attuale contesto di crisi finanziaria ed economica ritenendo gli eventuali impatti derivanti dai suddetti rapporti sostenibili da parte del Gruppo. Con specifico riferimento ad alcune aree di attività in tema di controllo dei rischi e di compliance aziendale si segnala quanto segue.

Relativamente alle tematiche della sicurezza, sono state completate le fasi progettuali previste per la definizione e l'implementazione del Business Continuity Plan e per la revisione della Business Impact Analysis (BIA).

In conformità all'art. 34, comma 1, lettera g) e Allegato B - Disciplinare tecnico, regola 19, del D.Lgs. 196/2003 è stato aggiornato, entro i termini previsti dalla normativa, il Documento Programmatico sulla Sicurezza per tutte le Società del Gruppo.

Con riferimento a quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale - 7° aggiornamento del 9 luglio 2007 della circolare 216 del 5 agosto 1996, segnatamente in tema di requisiti patrimoniali di CartaSi S.p.A., sono state avviate e portate a compimento le opportune attività per l'adeguamento alle nuove disposizioni.

L'iter percorso ha portato alla definizione delle metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi tipici di CartaSi (Pillar I), alla formalizzazione nell'ambito della documentazione normativa aziendale dei criteri e delle procedure di identificazione, misurazione, valutazione dei rischi della stessa CartaSi, nonché della metodologia di calcolo del capitale interno complessivo, della relativa riconciliazione con il patrimonio di vigilanza e della determinazione del capitale prospettico (Pillar II – Processo Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP).

Nell'ambito del suddetto Processo ICAAP, è stata predisposta la metodologia per aggiornare periodicamente i profili di rischio di CartaSi e di Si Holding (Control Self Risk Assessment) sulla base della quale sono state svolte le attività di identificazione e misurazione dei rischi coinvolgendo le strutture di riferimento delle stesse CartaSi e di Si Holding, per quanto di competenza.

Relativamente alla privacy, nel corso del 2008 sono continuate le attività di mantenimento e di adeguamento dell'infrastruttura di gestione della stessa, definita e mantenuta dalla Capogruppo Si Holding ed adottata da tutte le società del Gruppo, attuando le misure di sicurezza per la protezione dei dati personali relative alle infrastrutture tecnologiche (dati, sistemi e reti).

Con riferimento alle disposizioni del D.Lgs. 231/2001, il Modello di Organizzazione e Gestione (di seguito MOG) adottato dalla Capogruppo e dalle Controllate nel corso del 2007, è stato integrato con riferimento ai reati previsti dalla L. 123/2007 "Misure in tema di tutela della salute e della sicurezza sul lavoro e delega al Governo per il riassetto e la riforma della normativa in materia". In particolare, è stata formalizzata la documentazione normativa interna atta a garantire i presidi di controllo previsti dai modelli stessi in materia di salute e sicurezza.

Relativamente al MOG, è stato anche avviato un progetto per la sua rivisitazione al fine di migliorarne la coerenza con la realtà operativa del Gruppo e di garantirne l'aggiornamento rispetto agli sviluppi della normativa. In particolare sono state semplificate la Parte Generale e le relative Parti Speciali, scorporando i protocolli di controllo e recependoli all'interno della documentazione normativa interna, nonché è stato aggiornato il risk assessment, includendovi anche gli aspetti relativi ai nuovi reati previsti dal D.Lgs. 231/2001 (riciclaggio e criminalità informatica).

Relativamente al D.Lgs. 231/2007, esso, esonerando dagli obblighi anticiclaggio gli intermediari iscritti all'art. 113 del T.U.B., ha fatto sì che la Capogruppo non sia più tenuta al rispetto di tale normativa. In argomento tuttavia, con riferimento ai servizi che la stessa Capogruppo offre alle Società del Gruppo tenute ad adempiere alla normativa anticiclaggio, si segnala che è stato avviato il piano di formazione 2008-2009 destinato a tutti i dipendenti delle Società in tema appunto di anticiclaggio. Il piano di formazione, redatto nell'ottica della continuità e della sistematicità della qualificazione del personale in materia, è svolto in base ad un programma che tiene conto dell'evoluzione della normativa, in particolare delle novità introdotte dal suddetto D.Lgs. n. 231/2007.

Nel 2008 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. Da questo punto di vista si segnala il prosieguo della pubblicazione, avviata nel 2005, del Bilancio Sociale, in particolare nella forma dell'incorporazione dello stesso all'interno del "Rapporto Annuale Integrato" della Capogruppo in maniera da fornire in un unico documento sia la rappresentazione dei dati economico-patrimoniali sia il rendiconto di quanto fatto nel campo della corporate social responsibility. In questo ambito, con specifico riferimento al profilo della tutela ambientale, si segnala che il Gruppo ha continuato ad impegnarsi, come sempre in passato, nella gestione degli impatti ambientali legati all'attività aziendale, in particolare attraverso azioni mirate a ridurre il consumo dell'energia, dell'acqua e della carta, a contenere le emissioni ambientali, a gestire al meglio lo smaltimento dei rifiuti.

Caratteristiche salienti relative all'esercizio 2008 delle Società Operative

CartaSi

L'anno appena trascorso è stato caratterizzato dal fatto straordinario della distribuzione alla Società di un significativo ammontare di dividendi da parte di Visa Europe Ltd, la quale ha beneficiato degli importanti introiti ad essa pervenuti a seguito della quotazione in borsa di Visa Inc.. In particolare Visa Europe Ltd ha deliberato di mettere a disposizione dei propri "Members" (portatori di azioni ordinarie con diritto di voto), tra cui CartaSi S.p.A., una somma pari 2.164 milioni di dollari ed un numero di azioni di Visa Inc. pari a 26.949.616.



La ripartizione tra i "Members" delle somme e delle azioni sopra evidenziate è avvenuta - ai sensi degli articoli da 106 a 116 dello Statuto di Visa Europe Ltd e della parte D del "Membership Regulations" - sulla base di un particolare criterio di calcolo legato alle "Service Fees" corrisposte da ciascun socio in favore di Visa Europe Ltd nel periodo compreso tra il 1° ottobre 1988 e il 30 settembre 2007. In applicazione di tale criterio, Visa Europe Ltd ha stabilito per CartaSi S.p.A. una percentuale pari al 3,91951% delle somme e delle azioni complessivamente disponibili per la distribuzione. Conseguentemente, nel mese di ottobre, la Vostra Società ha ricevuto dividendi (in denaro e in natura) per un totale pari a 84.824.194 dollari e un numero di azioni classe C "Series I° Shares" rappresentative del capitale di Visa Inc. pari a 1.056.292.

Le performance economiche hanno visto:

- il positivo andamento dei **ricavi netti** che si attestano su un valore pari a 535,6 milioni di euro, con un incremento del 3,8% rispetto al 2007;
- la significativa crescita del **marginare di contribuzione** che si attesta su un valore pari a 147,8 milioni di euro, con un incremento dell'8,8% rispetto al 2007, riflettendo, in particolare, il favorevole andamento dei costi variabili incrementatisi in misura inferiore rispetto ai ricavi netti grazie alle buone performance dei costi operativi e delle interchange fee;
- il rilevante sviluppo dell'**EBITDA**, che si attesta su un valore pari a 62,7 milioni di euro con un incremento del 34,4% rispetto al 2007 a fronte di costi indiretti e di struttura in lieve flessione (-0,7%) a seguito del contenimento del costo del lavoro che ha beneficiato di una riduzione dell'organico (da 439 persone dell'esercizio precedente a 409 persone);
- il deciso aumento dell'**utile ante imposte** che si attesta su un valore pari a 127,2 milioni di euro, con un incremento del 215,6%, riflettendo anche la dinamica delle componenti straordinarie di reddito tra cui spiccano i dividendi percepiti da Visa Europe e l'accantonamento al fondo Outflow Gruppi Bancari;
- l'aumento ancora più marcato del **risultato netto d'esercizio** che si attesta su un valore pari a 107,7 milioni di euro rispetto ai 18,5 milioni di euro del 2007.

Sul fronte dei risultati operativi gli indicatori di business relativi a CartaSi hanno registrato nell'esercizio 2008 le seguenti dinamiche:

- le transazioni globalmente gestite hanno raggiunto i 435 milioni, con una crescita del 1,7% rispetto al 2007 che riflette le dinamiche in atto nel mercato in termini di maggiore propensione all'utilizzo di strumenti di pagamento alternativi al contante;
- le carte in circolazione a fine anno sono risultate 6 milioni e 885 mila; il parco carte ha mostrato una sostanziale tenuta rispetto al 2007 facendo registrare una diminuzione percentualmente contenuta (-1,4%) e ciò a seguito dell'efficacia delle campagne di contenimento dell'attrition; per altro verso, infatti, l'accentuarsi dei fenomeni di sostituzione di carte CartaSi con prodotti proprietari da parte di alcune banche è stato solo parzialmente bilanciato dall'impulso esercitato da altri istituti; le nuove emissioni, ad evidenza, si sono attestate a 849.000 unità (-9,04% rispetto al 2007);
- lo speso dei titolari CartaSi ha registrato, rispetto al 2007, una crescita del 1,5%, con effetti positivi sul livello di speso medio per carta, attestatosi a 3.778 euro, con un incremento del 2,1%; tali incrementi riflettono, in particolare, la dinamica espansiva dei segmenti a più elevato standing (carte Platinum e Oro) o a più elevato utilizzo (carte aziendali); l'uso della carta e la fedeltà del titolare, infatti, hanno continuato ad essere incentivati da attività mirate di marketing e commerciali, il tutto al fine di mantenere il consistente differenziale nei livelli di speso medio per carta rispetto ai competitor e la quota di mercato relativa allo speso;
- i volumi di negoziato complessivi riferiti al mercato di accettazione si sono attestati a quasi 30 miliardi euro, con una flessione del 3,7%, rispetto al 2007; a determinare tale flessione hanno contribuito soprattutto i volumi relativi al cash

che hanno presentato una riduzione dell' 8,72% ascrivibile soprattutto alla decisione di un grosso gruppo bancario di gestire direttamente l'acquiring degli ATM, mentre quelli relativi alle vendite hanno mostrato un calo più contenuto (-2,48%) e ciò nonostante alcuni gruppi bancari abbiano intrapreso un processo di migrazione degli esercenti.

Si Servizi

Il risultato netto è risultato pari a 1,8 milioni di euro rispetto ad una perdita di 710 mila euro del 2007, la quale, peraltro, era stata condizionata dalla minusvalenza relativa alla cessione della partecipazione in Siteba pari a 1,5 milioni di euro.

Per quanto riguarda le altre voci del conto economico, i dati più significativi sono i seguenti:

- i **ricavi netti** si incrementano del 3,2% rispetto all'esercizio precedente;
- il **marginale di contribuzione** migliora, sempre rispetto al 2007, la propria incidenza sui ricavi netti per effetto della riduzione dei costi variabili;
- l'**EBITDA** aumenta di due punti percentuali, sempre a confronto con l'esercizio precedente, la propria incidenza rispetto ai ricavi netti, attestandosi al 9,2%.

Con riferimento alle singole linee di business, i dati salienti sono i seguenti:

- **full servicing**: le attività gestite hanno riguardato 257.000 carte (+17% sul 2007) e 657.000 esercenti (+8% sul 2007). Più in particolare le attività di contact center hanno registrato un incremento del 10%, mentre le dispute gestite sono cresciute del 24% lato Issuing e del 35% lato Acquiring; le transazioni monitorate per prevenzione frodi si sono ridotte del 20% a causa della cessazione del contratto in essere con un rilevante Gruppo Bancario. Vi è stato invece un incremento delle richieste di scoring (+177% rispetto al 2007);
- **gestione POS**: il 2008 ha registrato una leggera crescita nei volumi dei terminali gestiti (+4% rispetto al 2007);
- **canali innovativi**: anche nel 2008 è proseguita la crescita dei virtual POS BANKPASS gestiti (4.700 in totale, registrando +13% rispetto al 2007) e delle transazioni (6,2 milioni: +28% rispetto al 2007). E' rimasto sostanzialmente stabile il numero di wallet (ca. 43.000: -1,19% sul 2007) che ha però registrato 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**: per quanto riguarda i servizi di Travel Management si segnala che i diritti di uso mensile del servizio "Gestione Nota Spese", distribuiti nel 2008, sono stati 18.400 (+2% rispetto al 2007). Sono stati inoltre distribuiti 14.300 diritti di uso mensile del servizio "Prenotazione Viaggi" (+19% vs. 2007). Nell'ambito di tale linea, il lancio del nuovo servizio "Recurring Payments" ha permesso l'acquisizione, all'inizio del secondo semestre, di un importante Cliente non bancario.

Si Call

Il risultato netto di periodo è risultato pari a 306 mila euro rispetto ai 196 mila euro del 2007. Per quanto riguarda le altre voci del conto economico, i dati più significativi sono i seguenti:

- i **ricavi netti** si incrementano del 3,2% rispetto all'esercizio precedente;
- il **marginale di contribuzione** migliora la propria incidenza sui ricavi netti per effetto della riduzione dei costi variabili;
- l'**EBITDA** presenta un'incidenza rispetto ai ricavi netti pari al 4,4%.

Per quanto riguarda le attività gestite, i dati salienti sono i seguenti:

- la gestione delle attività Inbound ha portato all'evasione di 5.268.994 chiamate con una crescita del 7,3% rispetto all'esercizio precedente;
- il servizio di Prevenzione frodi ha gestito 272.966 transazioni evidenziando un calo pari all'8,7% rispetto all'esercizio precedente.



CartaFacile

Il bilancio d'esercizio redatto secondo i principi contabili italiani evidenzia un'utile di 237 mila euro. Al fine del consolidamento il suddetto risultato è stato ricalcolato secondo i principi contabili internazionali, con un risultato economico pari a 231 mila euro, rispetto ad una perdita di 193 mila euro conseguita nell'esercizio 2007:

- i ricavi derivanti dalle quote associative delle carte emesse e dai servizi di ricarica, pari rispettivamente a circa 170 mila euro (82,6 mila euro del 2007) ed a 255 mila euro (114 mila del 2007), riflettono un trend in netta crescita dell'offerta caratteristica della Società; complessivamente le relative voci di fatturato rappresentano il 60% dei ricavi complessivi rispetto al 27% del precedente esercizio;
- i ricavi relativi all'operatività issuing (ricariche) ed acquiring (negoziato) dell'originale circuito CartaFacile risultano pressoché nulli;
- i ricavi da consulenza pari ad euro 285 mila, mostrano un andamento decrescente rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 (450 mila euro).

CartaSi Capital

Nel mese di maggio è stata ottenuta l'iscrizione nell'elenco generale degli intermediari finanziari previsto dall'art. 106 del TUB D.Lgs. 385/1993 e l'operatività è stata avviata nel mese di giugno 2008 per il solo prodotto di Prestito Personale convenzionando 15 banche di piccole dimensioni per un totale di 320 sportelli. Nell'esercizio è stata inoltre avviata la fase di test dei prodotti di CQS e di Carte Revolving e si sono predisposte le soluzioni di "Credit Protection Insurance" da proporre in abbinamento opzionale ai prestiti personali.

Nel mese di agosto è stata presentata alla Banca d'Italia la domanda di iscrizione della Società nell'elenco speciale degli intermediari finanziari, art. 107 D. Lgs. 385/1993, i cui termini sono stati sospesi con decorrenza dal 1° dicembre dalla stessa Banca d'Italia, la quale ha richiesto documentazione integrativa per poter effettuare una compiuta valutazione dell'istanza di iscrizione. Il 2 ottobre 2008 si è ottenuta l'iscrizione nella sezione E del registro elettronico degli intermediari assicurativi e riassicurativi.

Nel contesto descritto la Società ha realizzato una perdita del periodo pari a euro 835 mila a fronte di prestiti personali erogati per un valore pari a 2,6 milioni di euro.

Si Reinsurance Limited

Nel mese di giugno 2008 è stato inoltrato il dossier di richiesta di rilascio delle autorizzazioni ad operare all'autorità irlandese competente (Financial Regulator). Nel mese di novembre 2008 è stata rilasciata l'autorizzazione ad operare nel campo delle riassicurazioni subordinata al soddisfacimento di alcune condizioni, non critiche. È stato quindi dato mandato all'Amministratore Delegato della società di comunicare al Financial Regulator i requisiti necessari per ottenere l'autorizzazione definitiva.

Il seguente prospetto di riepilogo 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.

	Patrimonio netto	Utile netto
Saldi al 31 dicembre 2008 come da Bilancio della Capogruppo	34.234	1.355
Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate	131.622	109.220
Rettifica dividendi incassati nel periodo	0	-18.016
Rettifiche di consolidamento	0	2.293
Saldi al 31 dicembre 2008 come da Bilancio Consolidato	165.856	94.852

(Importi in migliaia di euro)

Eventi successivi al 31 dicembre 2008 ed evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento al descritto processo per il passaggio del controllo della Società avviatosi alla fine del 2008, nel mese di febbraio 2009 si è conclusa la procedura per l'esercizio del diritto di prelazione, richiamata in precedenza, ed un solo Socio (Banca Mediolanum S.p.A.) ha esercitato tale diritto, dichiarando al contempo di rinunciare all'acquisto di ulteriori azioni ai sensi dell'art. 9 dello Statuto sociale di Si Holding S.p.A. per le quali non venisse esercitato il diritto di prelazione da parte degli altri Soci.

Conseguentemente, il Socio Intesa Sanpaolo S.p.A., anche per conto degli altri Soci venditori, ha chiesto, ai sensi dell'art.10 dello Statuto Sociale, l'avvio della procedura per l'espressione del gradimento e il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 19 febbraio 2009, ha deliberato il proprio gradimento in merito alla cessione, da parte del Socio Intesa Sanpaolo S.p.A. e degli altri Soci venditori da essa rappresentati, all'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. di n. 35.696.398 azioni della Si Holding S.p.A., corrispondenti al 79,325% del capitale sociale della stessa Si Holding S.p.A. e, quindi, nei confronti dello stesso Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. quale futuro socio della medesima Si Holding S.p.A..

Completatesi le procedure relative all'esercizio del diritto di prelazione e all'espressione del gradimento, il contratto, che comporterà la cessione del controllo della Società, troverà esecuzione una volta che saranno intervenute le necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti.

In parallelo con i suddetti eventi societari, nei primi mesi del 2009 sono anche proseguite le attività di sviluppo del business tradizionale e di miglioramento dell'efficienza operativa tramite la razionalizzazione dei processi e il contenimento dei costi.

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

- CartaSi S.p.A.: per far fronte al perdurare della situazione di crisi finanziaria ed economica ed all'intensificazione delle relazioni concorrenziali derivante anche dalla scelta dei principali gruppi bancari di internalizzare la gestione della "monetica", è stato avviato lo sviluppo di diverse iniziative commerciali, tra cui l'apertura al mercato delle soluzioni tecnologiche innovative P2P e Contactless (con il lancio del primo pilota di carta di credito contactless con tecnologia PayPass) e l'evoluzione dell'offerta su servizi SMS e sulle carte prepagate. Si segnalano, inoltre, lo sviluppo di un "Personal Shopping Assistant" fruibile sui più diffusi telefoni cellulari di ultima generazione per la segnalazione di specifiche offerte da parte degli esercenti convenzionati CartaSi ai titolari, l'estensione dell'emissione diretta di CartaSi al segmento "carte commercial", la spinta del business acquiring attraverso l'implementazione di una nuova struttura promozionale sugli esercenti e il completamento della introduzione di una struttura di commissioni più articolata;
- Si Servizi S.p.A.: durante i primi mesi del 2009 è stato acquisito un nuovo Cliente per il servizio POSimage ed è stato firmato un contratto di Full Servicing Issuing con un importante gruppo bancario;
- Si Call S.p.A.: è proseguita l'internalizzazione delle attività gestite in outsourcing, in ottemperanza all'accordo sindacale del giugno 2007;
- Si Reinsurance Ltd: nel mese di gennaio il Financial Regulator ha rilasciato a favore della Società l'autorizzazione definitiva ad operare nel business della riassicurazione.

Sotto il profilo strategico si segnala, con riferimento alla partecipazione in Iconcard S.p.A. e alla sottostante joint venture a suo tempo realizzata con American Express Services Europe Limited, la sottoscrizione, nel febbraio 2009, da parte della Società e della stessa American Express di una lettera d'intenti che prevede la risoluzione della suddetta joint venture e di tutti gli accordi collegati e l'acquisizione da parte della Società dell'intero capitale sociale di Iconcard S.p.A..



Relativamente all'evoluzione prevedibile della gestione, si fa presente che il Gruppo continuerà a muoversi lungo le direttrici del Piano Industriale in essere ferme restando le esigenze di aggiornamento imposte dal mutato scenario di riferimento e che saranno opportunamente valutate e realizzate non appena sarà completato il percorso relativo al passaggio del controllo.

L'utile netto della Capogruppo Si Holding S.p.A., pari ad euro 1.354.830, consente di proporre di distribuire agli azionisti dividendi per 1.354.500 euro, corrispondenti a 0,0301 euro per ogni azione da nominali euro 0,60.

GLI SCHEMI DI BILANCIO

(Importi in migliaia di euro)

LO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO			
ATTIVO		31/12/2008	31/12/2007
10	Cassa e disponibilità liquide	84	279
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.924	327
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	59.188	3.800
60	Crediti	3.354.817	3.257.035
90	Partecipazioni	9.537	11.365
100	Attività materiali	54.912	57.380
110	Attività immateriali	5.381	5.886
120	Attività fiscali		
	b) anticipate	27.231	19.354
140	Altre attività	89.116	84.617
	TOTALE ATTIVO	3.604.190	3.440.043
PASSIVO		31/12/2008	31/12/2007
10	Debiti	3.222.994	3.199.408
30	Passività finanziarie di negoziazione	1.455	0
70	Passività fiscali		
	a) correnti	6.426	6.483
	b) differite	5.657	4.617
90	Altre passività	114.477	123.355
100	Trattamento di fine rapporto del personale	9.042	9.744
110	Fondi per rischi e oneri:		
	b) altri fondi	78.283	40.822
	TOTALE PASSIVO	3.438.334	3.384.429
120	Capitale	27.000	27.000
160	Riserve	22.217	20.603
170	Riserve da valutazione	21.787	3.474
180	Utile (Perdita) d'esercizio	94.852	4.422
190	Patrimonio di pertinenza di terzi	0	115
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	165.856	55.614
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		3.604.190	3.440.043



IL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di euro)

	31/12/2008	31/12/2007
10 Interessi attivi e proventi assimilati	60.255	68.218
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-133.955	-114.253
MARGINE DI INTERESSE	-73.700	-46.035
30 Commissioni attive	887.711	903.839
40 Commissioni passive	-465.957	-509.535
COMMISSIONI NETTE	421.754	394.304
50 Dividendi e proventi simili	99.456	79
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.747	274
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	450.257	348.622
110 Rettifiche di valore nette per deterioramento di: a) crediti	-7.795	-7.688
120 Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	-59.015 -230.335	-60.825 -233.465
130 Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.128	-4.294
140 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.164	-2.170
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-53.739	-32.627
170 Altri oneri di gestione	-26.026	-24.035
180 Altri proventi di gestione	47.392	38.958
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	113.447	22.476
190 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-2.844	703
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	110.603	23.179
210 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-15.751	-18.791
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	94.852	4.388
230 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	0	34
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	94.852	4.422



IL PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31/12/2007		Modifica saldi apertura		Esistenze al 1/1/2008		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) esercizio 2008		Patrimonio netto al 31/12/2008			
	del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi	Variazioni di riserve		Operazioni sul patrimonio netto				del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi		
									Reserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissioni nuove azioni	Acquisito azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale					Altre variazioni	
Capitale	27.000		27.000															27.000		
Sovraprezzo emissioni																				
Riserve:																				
a) di utili	20.603	149	20.603	149	1.614	-34														
b) altre - da FTA	0		0																	0
Riserve da valutazione	3.474		3.474																	21.787
Strumenti di capitale																				
Azioni proprie																				
Utile (Perdita)	4.422	-34	4.422	-34	-1.614	34	-2.808													94.852
d'esercizio																				94.852
Patrimonio netto	55.499	115	55.499	115	0	0	-2.808	18.313	-115	0	0	0	0	0	0	0	0	94.852	0	165.856

(Importi in migliaia di euro)

(Importi in migliaia di euro)

IL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	2008	2007
ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	116.351	52.777
- interessi attivi e proventi assimilati	60.255	68.218
- interessi passivi e oneri assimilati	-133.704	-114.253
- dividendi e proventi assimilati	63.716	79
- commissioni attive	887.711	903.839
- commissioni passive	-465.957	-509.535
- spese per il personale	-58.199	-57.366
- altri costi	-256.346	-257.752
- altri ricavi	44.892	38.958
- imposte	-26.017	-19.411
2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie	606	221.389
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	606	-
- attività finanziarie al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti	-	214.206
- altre attività	-	7.183
3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie	-110.065	-53
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-53
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti	-105.566	-
- altre attività	-4.499	-
4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie	68.869	-
- debiti	-	-
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie al fair value	-	-
- altre passività	68.869	-
5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie	-67.176	-262.732
- debiti	-67.176	-249.549
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	-	-
- passività finanziarie al fair value	-	-
- altre passività	-	-13.183
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	8.585	11.381
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata dal decremento di:	-	49
- partecipazioni	-	-
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- attività materiali	-	39
- attività immateriali	-	10
- altre attività	-	-
2. Liquidità assorbita dall'incremento di:	-5.972	-7.710
- partecipazioni	-	-3.917
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- attività materiali	-1.800	-1.112
- attività immateriali	-4.172	-2.681
- altre attività	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-5.972	-7.661
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
- emissione/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-2.808	-3.582
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	-2.808	-3.582
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-195	138
RICONCILIAZIONE		
	Importo	Importo
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	279	141
Liquidità totale netta generata/(assorbita) nell'esercizio	-195	138
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	84	279



LA 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 cor-relazione.

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, nello stato patrimoniale passivo il saldo dei debiti verso fornitori è stato riclassificato dalla voce "debiti – debiti verso la clientela" alla voce "altre passività".

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 2008.

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 2008 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%
CartaFacile S.p.A.	Corso Sempione, 55 - Milano	100%
CartaSi Capital S.p.a.	Corso Sempione, 55 - Milano	100%
Si Reinsurance Limited	c/o Sogecore Ireland Ltd, 10 Lower Mount Street, Dublin 2	100%



Rispetto al 31 dicembre 2007 si sono verificati i seguenti cambiamenti: la società Young Generation S.p.A. è stata ceduta dalla Capogruppo alla Società CartaSi S.p.A. a valore di libro e successivamente è stata fusa in quest'ultima; la quota di partecipazione in CartaFacile S.p.A. è passata dal 54,8% del 2007 al 100%; sono entrate a far parte del bilancio consolidato le Società di nuova costituzione CartaSi Capital S.p.A. e SIRE Business Services Limited, entrambe possedute dalla Capogruppo 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
Iconcard 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 partecipata 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.

Il Gruppo rappresenta in tale voce i contratti derivati di copertura gestionale su cambi, relativamente alle azioni Visa e Mastercard, per i quali non è stato adottato l'Hedge Accounting.

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.

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.

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.

Il maggior valore di carico della società CartaFacile S.p.A., originatosi all'atto di acquisizione della quota di minoranza, è iscritto all'attivo patrimoniale consolidato tra le attività immateriali ed è soggetto 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 banche ed enti finanziari. I debiti vengono cancellati nella misura in cui rischi e benefici degli stessi vengono trasferiti.

Passività finanziarie di negoziazione

Sono iscritti tra le passività finanziarie di negoziazione i valori negativi dei contratti derivati valutati al fair value.

Il Gruppo rappresenta in tale voce i contratti derivati di copertura gestionale sui titoli azionari Visa e Mastercard per i quali non è stato adottato l'Hedge Accounting.

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, inclusi i debiti verso fornitori.

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 al tutte le controllate italiane ha 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.

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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Disponibilità di cassa e valori bollati	24	24
2. Saldo delle affrancatrici postali di Milano e Roma	60	255
Totale	84	279
variazione assoluta	-195	
variazione %	-70%	

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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Quotati						
- Future						
- Contratti a termine						
- Fra						
- Swap						
- opzioni						
- altri						
Altri derivati						
Totale						
2. Non quotati						
- Contratti a termine						
- Fra						
- Swap						
- opzioni		3.924			3.924	327
- altri						
Altri derivati						
Totale	0	3.924	0	0	3.924	327

Con riferimento alle azioni Visa e Mastercard, esposte nella voce "attività finanziarie disponibili per la vendita", la società CartaSi ha stipulato in data 6 novembre 2008 due contratti derivati (collar) di copertura gestionale, uno sul rischio di cambio e uno sul valore delle azioni, rispettivamente con Intesa SanPaolo e City Group. In particolare il valore riportato tra le "attività detenute per la negoziazione" è relativo alla valutazione al 31 dicembre 2008 del collar su cambi. La valutazione al 31 dicembre 2008 del collar su azioni è riflessa nelle "passività finanziarie di negoziazione".

Il valore dell'esercizio precedente era relativo a opzioni europee su cambi, scadute nel gennaio 2008, per la copertura gestionale di due finanziamenti in valuta diversa dall'euro, con scadenza analoga.



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

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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		3.924		327
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
Totale	0	3.924	0	327

2.4 • Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazioni annue

(Importi in migliaia di euro)

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							327	327
B. Aumenti								
B1. Acquisti								
B2. Variazioni positive di fair value							3.924	3.924
B3. Altre variazioni								
C. Diminuzioni								
C1. Vendite								
C2. Rimborsi								
C3. Variazioni negative di fair value								
C4. Altre variazioni							327	327
D. Rimanenze finali	0	0	0	0	0	0	3.924	3.924

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 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale		59.188		3.800
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	59.188	0	3.800
variazione assoluta	0	55.388		
variazione %	0	1458%		

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

(Importi in euro)

Voci/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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		59.141		3.753
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	59.188	0	3.800



(Imparti 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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Mastercard Incorporated	23.203	3.643
International Card System AD - Casys	110	110
Visa Europe Limited	0	0
Visa Inc.	35.828	0
Totale Enti Finanziari	59.141	3.753
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	59.188	3.800

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;
- International Card System AD - Casys n. 197.541 azioni pari al 2,61% del capitale sociale;
- Visa Europe Limited n. 1 azione, valorizzata a 10 euro;
- VISA Inc. n.1.056.292 azioni di pari al 3,91951% del capitale sociale;
- Class Financial Network S.p.A. n. 15.000 azioni pari al 1,25% 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.

4.3 • Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

(Imparti in migliaia di euro)

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Totale
A. Esistenze iniziali		3.800					3.800
B. Aumenti							
B1. Acquisti							
B2. Variazioni positive di Fair Value		19.648					19.648
B3. Riprese di valore							
- imputate al conto economico							
- imputate al patrimonio netto							
B4. Trasferimenti da altri portafogli							
B5. Altre variazioni		35.740					35.740
C. Diminuzioni							
C1. Vendite							
C2. Rimborsi							
C3. Variazioni negative di Fair Value							
C4. Rettifiche di valore							
C5. Trasferimenti ad altri portafogli							
C6. Altre variazioni							
D. Rimanenze finali	0	59.188	0	0	0	0	59.188

Le variazioni di cui al punto B2. sono riferite per euro 19.560 mila alla variazione di fair value di Mastercard rispetto al valore di fair value calcolato sul patrimonio netto utilizzato nel precedente esercizio, e per euro 88 mila alla variazione di fair value di Visa Inc. rispetto al valore di fair value di prima iscrizione, avvenuta in sede di assegnazione. Le azioni in portafoglio di Mastercard sono di classe B e non sono quotate in borsa, saranno convertite in azioni di classe A e quindi liberamente negoziabili sul mercato nel giugno 2010, data di scadenza del periodo di "Lock Up". Le azioni possedute sono state valutate in base al valore delle azioni Mastercard quotate alla borsa di New York al 31 dicembre 2008 pari a \$ 143,93, considerando un fattore di sconto del 5,5% che tiene conto della durata del periodo di "Lock Up".

Le altre variazioni in aumento si riferiscono all'assegnazione delle azioni VISA Inc.. Le azioni di Visa Inc. sono state assegnate alla Società da Visa Europe Ltd, come dividendi, a seguito della quotazione di Visa Inc. alla Borsa di New York. Tale assegnazione è avvenuta il 17 ottobre 2008 per 47,9 milioni di \$, pari ad un controvalore di 35,7 milioni di Euro. Le azioni Visa assegnate sono di classe C e non sono quotate in borsa, saranno convertite in azioni di classe A e quindi liberamente negoziabili sul mercato nell'aprile 2011, data di scadenza del periodo di "Lock Up". Le azioni possedute sono state valutate in base al valore delle azioni Visa quotate alla borsa di New York al 31 dicembre 2008 pari a \$ 52,45, considerando un fattore di sconto del 10% che tiene conto della durata del periodo di "Lock Up".

VOCE 6o - CREDITI

(Importi in migliaia di euro)

La voce crediti è così composta:

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Crediti verso banche	136.383	3.088
Crediti verso enti finanziari	22.044	34.679
Crediti verso clientela	3.196.390	3.219.268
Totale	3.354.817	3.257.035

(Importi in migliaia di euro)

6.1 - Crediti verso banche

Composizione	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Depositi e conti correnti	133.507	0
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	2.876	3.088
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	136.383	3.088
Totale fair value	136.383	3.088
variazione assoluta	133.295	
variazione %	4.317%	

La voce 1. "Depositi e conti correnti" è relativa ai saldi a credito dei conti correnti presso le banche ed include il deposito vincolato aperto presso Citybank, a fronte dei citati contratti collar per circa 7 milioni di euro.

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.



(Importi in migliaia di euro)

6.3 • Crediti verso enti finanziari

Composizione	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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	22.044	34.679
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	22.044	34.679
Totale fair value	22.044	34.679
variazione assoluta	-12.635	
variazione %	-36%	

La voce "4. Altre Attività" comprende:

Crediti verso Iconcard per rapporto di conto corrente	934	1.335
Crediti verso Iconcard - altri	106	107
Crediti verso Amex	20.901	11.042
Crediti verso corrispondenti	103	22.195
Totale	22.044	34.679

(Importi in migliaia di euro)

6.5 · Crediti verso clientela

Composizione	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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)	435.754	464.849
4. Carte di credito	2.716.090	2.705.641
5. Altri finanziamenti di cui: da escussione di garanzie e impegni		
6. Titoli		
7. Altre attività	43.906	48.176
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	640	602
- Altri finanziamenti		
Totale valore di bilancio	3.196.390	3.219.268
Totale fair value	3.196.390	3.219.268
variazione assoluta	-22.878	
variazione %	-1%	

La voce "3. Crediti al consumo (incluse carte revolving)" comprende:

Prestiti personali	3.040	0
Crediti verso portatori di CartaSi per credito dilazionato	432.714	464.849
Totale	435.754	464.849

La voce "4. Carte di credito" comprende:

Crediti verso portatori di CartaSi per credito ordinario	2.716.090	2.705.641
--	-----------	-----------

La voce "7. Altre attività" comprende:

Crediti verso esercenti	33.558	36.743
Crediti per dispute	1.337	1.985
Crediti verso altri	9.011	9.448
Totale	43.906	48.176

La voce "9. Attività deteriorate" comprende:

Crediti verso esercenti al legale	236	402
Crediti verso titolari in contenzioso	404	200
Totale	640	602



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.	1.313	50%	Milano	5.957	1.813	3.302	-5.203
B. Imprese sottoposte ad influenza notevole							
1. Siteba S.p.A.	8.224	46,64%	Milano	26.213	14.443	17.572	1.081
Totale	9.537						

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	11.365
B. Aumenti	
B.1 Acquisti	
B.2 Riprese di valore	
B.3 Rivalutazioni	
B.4 Altre variazioni	28
C. Diminuzioni	
C.1 Vendite	
C.2 Rettifiche di valore	1.856
C.3 Altre variazioni	
D. Rimanenze finali	9.537

La voce B.4 "Altre variazioni" si riferisce al riallineamento del valore della partecipazione in Siteba S.p.A.
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.

VOCE 100 - ATTIVITÀ MATERIALI

10.1 - Composizione della voce 100 "Attività Materiali"

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Valutazione	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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	38.225		40.074	
c) mobili	104	959	190	943
d) strumentali	2.415		2.964	
e) altri				
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
Totale 1	53.953	959	56.437	943
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				
d) strumentali				
e) altri				
Totale 3	0	0	0	0
Totale 1+2+3	53.953	959	56.437	943
Totale (attività al costo e rivalutate)		54.912		57.380
variazione assoluta	-2.484	16		
variazione %	-440%	170%		

Le attività rivalutate al fair value sono relative alle opere d'arte; l'incremento rispetto all'esercizio precedente è relativo ad acquisti dell'anno.



(Importi in migliaia di euro)

10.2 - Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	13.209	40.074	1.133	2.964		57.380
B. Aumenti						
B.1 Acquisti			71	1.729		1.800
B.2 Riprese di valore						
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.4 Altre variazioni						
C. Diminuzioni						
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		1.849	140	2.139		4.128
C.3 Rettifiche di valore 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				140		140
D. Rimanenze finali	13.209	38.225	1.064	2.414	0	54.912

VOCE 110 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

11.1 - Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

(Importi in migliaia di euro)

Voci	31/12/2008		31/12/2007	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1. Avviamento	695		1.498	
2. Altre attività immateriali				
2.1 di proprietà				
- generate internamente				
- altre	4.686		4.388	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
Totale 2	4.686	0	4.388	0
3. Attività riferibili al leasing finanziario:				
3.1 beni inoptati				
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	5.381	0	5.886	0
Totale (Attività al costo+ Attività al fair value)		5.381		5.886
variazione assoluta	-505			
variazione %	-9%			

La voce "2. Altre attività immateriali" comprende:	31/12/2008	31/12/2007
Marchi e brevetti	179	170
Software	4.507	3.861
Progetti non in esercizio in corso di realizzazione	0	357
Totale	4.686	4.388

Il software si riferisce principalmente a licenze software.

11.2 • Attività immateriali: variazioni annue

(Importi in migliaia di euro)

	Totale
A. Esistenze iniziali	5.886
B. Aumenti	
B.1 Acquisti	3.486
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di fair value	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
B.4 Altre variazioni	695
C. Diminuzioni	
C.1 Vendite	
C.2 Ammortamenti	2.595
C.3 Rettifiche di valore	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	569
C.4 Variazioni negative di fair value	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.5 Altre variazioni	1.522
D. Rimanenze finali	5.381

Le attività immateriali sono state sottoposte ad impairment test e, dove ritenuto necessario, è stata apportata una rettifica di valore.

ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI

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

(Importi in migliaia di euro)

	Composizione 31/12/2008	Composizione 31/12/2007
crediti verso erario per imposte anticipate	27.231	19.354
Totale	27.231	19.354
variazione assoluta	7.877	
variazione %	41%	

Le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono riferibili principalmente alle rettifiche di valore sui crediti e a fondi per rischi e oneri.

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

(Importi in migliaia di euro)

	Composizione 31/12/2008	Composizione 31/12/2007
IRES	2.194	6.197
IRAP	4.232	286
Totale	6.426	6.483
variazione assoluta	-57	
variazione %	-1%	

Il saldo IRES è determinato da acconti per K€ 13.805 e da ritenute d'acconto per K€ 883 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) "Passività fiscali: differite"

(Importi in migliaia di euro)

	Composizione 31/12/2008	Composizione 31/12/2007
Imposte differite con contropartita il conto economico	4.274	4.570
Imposte differite con contropartita il patrimonio netto	1.383	47
Totale	5.657	4.617
variazione assoluta	1.040	
variazione %	23%	

Le imposte differite con contropartita il conto economico sono riferite principalmente al valore dell'immobile ride-terminato già in sede di FTA. Le imposte differite con contropartita il patrimonio netto sono riferite alle attività disponibili per la vendita.

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

(Importi in migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	19.354	19.864
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	16.312	10.954
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	13	
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	8.448	9.952
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		1.512
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	27.231	19.354
variazione assoluta	7.877	
variazione %	41%	

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

(Importi in migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	4.570	5.700
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		23
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	285	295
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		858
3.3 Altre diminuzioni	10	
4. Importo finale	4.275	4.570
variazione assoluta	-295	
variazione %	-6%	

(Importi in migliaia di euro)

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

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	47	154
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.335	7
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		114
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	1.382	47
variazione assoluta	1.335	
variazione %	2.840%	

La voce è rappresentata dalle imposte differite calcolate sulla valutazione delle partecipazioni Mastercard e Visa Inc..

VOCE 140 - ALTRE ATTIVITÀ

(Importi in migliaia di euro)

14.1 · Composizione della voce 140 "Altre attività"

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Crediti verso il personale	4	18
2. Anticipi a fornitori	487	29
3. Note credito da ricevere	195	3.618
4. Depositi cauzionali	62	57
5. Anticipo di imposte TFR	7	41
6. Saldo IVA		311
7. Erario per rimborsi	43	43
8. Erario per imposta di registro	4	4
9. Crediti per imposte di bollo	52.920	50.042
10. Altre attività	7.715	1.703
11. Rimborsi a titolari sbf	3.286	3.212
12. Costi rinviati	24.393	25.539
Totale	89.116	84.617
variazione assoluta	4.499	
variazione %	5%	

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.



PASSIVO

VOCE 10 - DEBITI

La voce debiti è così composta:

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
debiti verso banche	3.195.531	3.194.480
debiti verso enti finanziari	19.428	176
debiti verso clientela	8.035	4.752
Totale	3.222.994	3.199.408

(Importi in migliaia di euro)

1.1 - Debiti verso banche

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	3.023.589	3.004.770
3. Altri debiti	171.942	189.710
Totale	3.195.531	3.194.480
Fair value	3.195.531	3.194.480
variazione assoluta	1.051	
variazione %	0%	

(Importi in migliaia di euro)

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.

1.2 - Debiti verso enti finanziari

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	19.428	176
Totale	19.428	176
Fair value	19.428	176
variazione assoluta	19.252	
variazione %	10939%	
La voce "3. Altri debiti" comprende:		
debiti verso Visa International	17.954	
debiti verso Mastercard	1.080	
debiti verso Iconcard	394	176
Totale	19.428	176

(Importi in migliaia di euro)

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 e per l'impegno di Si Holding del versamento delle stop losses.

1.3 · Debiti verso clientela

(Importi in migliaia di euro)

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	8.035	4.752
Totale	8.035	4.752
Fair value	8.035	4.752
variazione assoluta	3.283	
variazione %	69%	

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 30 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

3.1 · Passività finanziarie di negoziazione

(Importi in migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	fair value	Valore nominale/ nozionale	fair value	Valore nominale/ nozionale
1. Debiti				
2. Titoli in circolazione				
- obbligazioni				
- altri titoli				
3. Derivati	1.455	63.758		
Totale	1.455		0	0

L'importo riportato è relativo alla valutazione al 31 dicembre 2008 del collar su azioni, già citato a commento della voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

VOCE 90 - ALTRE PASSIVITÀ

9.1 · Composizione della voce 90 "Altre passività"

(Importi in migliaia di euro)

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Creditori diversi		
1.1 Debiti per dispute	4.797	2.479
1.2 Debiti per movimenti da definire	3.113	3.040
1.3 Personale per competenze maturate	8.381	9.851
1.4 Debiti verso fornitori	48.649	53.544
1.5 Debiti tributari	1.519	1.460
1.6 Debiti verso convenzionati	31.386	37.263
1.7 Debiti verso istituti previdenziali	2.131	2.047
1.8 Quote di ricavo rinviate	11.238	10.972
1.9 Altre passività	3.263	2.699
Totale	114.477	123.355
variazione assoluta	-8.878	
variazione %	-7%	

Le "Quote di ricavo rinviate" sono relative principalmente ai rinnovi delle carte di credito con validità Gennaio 2009 addebitate a Dicembre ai portatori di CartaSi e agli interessi attivi, alle commissioni e al rimborso spese RID calcolati sui prestiti personali.



VOCE 100 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

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

(Importi in migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Esistenze iniziali	9.744	10.725
B. Aumenti		
B1. Accantonamento dell'esercizio	394	506
B2. Altre variazioni in aumento	422	214
C. Diminuzioni		
C1. Liquidazioni effettuate	1.518	1.701
C2. Altre variazioni in diminuzione		
D. Esistenze finali	9.042	9.744

VOCE 110 - FONDI PER RISCHI E ONERI

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

(Importi in migliaia di euro)

Composizione	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Fondi di quiescenza e obblighi simili		
Altri fondi		
Fondo indennità agenti	950	988
Fondo rischi ed oneri diversi	11.937	11.669
Fondo controversie legali	600	1.480
Fondo concorsi	23.475	18.068
Fondo solidarietà e incentivazioni	17.722	8.617
Fondo outflow gruppi bancari	23.599	
Totale	78.283	40.822
variazione assoluta	37.461	
variazione %	92%	

Il fondo indennità agenti copre le competenze maturate dagli agenti in relazione all'espletamento del mandato. 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 31/12/2008 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€ 4.400. 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 per tutti coloro che maturano il diritto di accesso al fondo nel periodo 2007-2011. Il fondo outflow gruppi bancari raccoglie l'accantonamento per costi indotti dalla perdita nel prossimo triennio del parco carte, conseguente l'uscita dei gruppi bancari Intesa SanPaolo, MPS e Unicredit.

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

(Importi in migliaia di euro)

	Fondo indennità agenti	Fondo rischi ed oneri diversi	Fondo controversie legali	Fondo concorsi	Fondo solidarietà e incentivazioni	Fondo outflow gruppi bancari	Totale
Esistenze iniziali	988	11.669	1.480	18.068	8.617	0	40.822
Aumenti	141	7.624	315	10.670	11.390	23.599	53.739
Diminuzioni	-179	-7.355	-1.195	-5.264	-2.285		-16.278
Esistenze finali	950	11.938	600	23.474	17.722	23.599	78.283

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

12.1 • Composizione della voce 120 "Capitale"

(Importi in migliaia di euro)

Tipologie	Totale
1 Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	27.000
1.2 Altre azioni	

Il capitale sociale al 31/12/2008 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"

(Importi in migliaia di euro)

	Legale	Utili portati a nuovo	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	5.259	15.344	0	20.603
B. Aumenti				
B.1 Attribuzioni di utili	141	1.473		1.614
B.2 Altre variazioni				
C. Diminuzioni				
C.1 Utilizzi				
- copertura perdite				
- distribuzione				
- trasferimento a capitale				
C.2 Altre variazioni				
D. Rimanenze finali	5.400	16.817	0	22.217

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

(Importi in migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	3.399	75					3.474
B. Aumenti							
B.1 Variazioni positive di fair value	18.313						18.313
B.2 Altre variazioni							
C. Diminuzioni							
C.1 Variazioni negative di fair value							
C.2 Altre variazioni							
D. Rimanenze finali	21.712	75	0	0	0	0	21.787



VOCE 190 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Capitale		123
2. Azioni proprie		
3. Strumenti di capitale		
4. Sovraprezzi di emissione		
5. Riserve		26
6. Riserve da valutazione		
7. Utile/Perdita) dell'esercizio		-34
Totale	0	115

Nel gennaio 2008 la Capogruppo ha rilevato l'intero patrimonio di terzi relativo alla Società CartaFacile.

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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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				3.112	3.112	1.943
5.2 Crediti verso enti finanziari - per leasing finanziario - per factoring - per garanzie e impegni - per altri crediti				160	160	92
5.3 Crediti verso clientela - per leasing finanziario - per factoring - per credito al consumo - per garanzie e impegni - per altri crediti				56.981	56.981	66.075
6. Altre attività				2	2	108
7. Derivati di copertura						
Totale	0	0	0	60.255	60.255	68.218
variazione assoluta					-7.963	
variazione %					-12%	
La voce "5.1 Crediti verso banche: altri crediti" è composta da:						
Interessi attivi bancari e postali					3.112	1.943
La voce "5.2 Crediti verso enti finanziari: altri crediti" è composta da:						
Interessi attivi vs Amex					108	0
Interessi attivi vs Iconcard					52	92
Totale					160	92
La voce "5.3 Crediti verso clientela: è composta da:						
Crediti al consumo					56.981	66.075
Interessi attivi su altri crediti					2	108
Totale					56.983	66.183

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

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Debiti verso banche	129.442		4.093	133.535	114.191
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	0		420	420	62
8. Derivati di copertura					
Totale	129.442	0	4.513	133.955	114.253
variazione assoluta				19.702	
variazione %				17%	
La voce "1. Debiti verso banche" comprende:					
Interessi passivi c/c ordinario				103.809	88.016
Interessi passivi c/c revolving				25.245	24.974
Commissioni bancarie e massimo scoperto				4.076	1.016
Interessi passivi su finanziamenti				388	167
Spese emissione ri.ba				17	18
Totale				133.535	114.191
La voce "7. Altre passività" comprende:					
Interessi passivi diversi				420	62



VOCI 30 E 40 - COMMISSIONI

2.1 - Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

Dettaglio	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1) operazioni di leasing finanziario		
2) operazioni di factoring		
3) credito al consumo		
- commissioni da negoziato	500.253	506.845
- commissioni da titolari	387.453	396.994
- altre commissioni	5	0
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	887.711	903.839
variazione assoluta	-16.128	
variazione %	-2%	

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

commissioni attive da esercenti	347.045	358.028
interchange fee attive su vendite	121.524	114.596
interchange fee attive su conti di rit.	213	256
interchange fee attive su anticipo contanti	21.187	23.030
ricavi per autorizzazioni	1.733	1.968
commissioni attive su retrievals	230	277
premi ricevuti su recupero carte di credito	251	563
commissioni da conversione valute	8.053	8.109
altri ricavi	17	18
Totale	500.253	506.845

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

commissioni su anticipo contante	99.267	99.683
commissioni valutarie	13.160	13.863
quote associative carte	155.836	161.567
commissioni su acquisto carburante	13.506	13.462
rimborso spese per emissione estratto conto	37.381	39.230
rimborso spese per bollo su E/C	66.420	67.517
altre commissioni	1.883	1.672
Totale	387.453	396.994

2.2 - Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

Dettaglio/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1) garanzie ricevute		
2) distribuzione di servizi da terzi		
3) servizi di incasso e pagamento		
4) altre commissioni		
- commissioni a corrispondenti	153.339	155.536
- commissioni a banche	311.895	353.265
- altre commissioni	723	734
Totale	465.957	509.535
variazione assoluta	-43.578	
variazione %	-9%	

(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 2008		Totale 2007	
	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	99.456		79	
3) Attività finanziarie al fair value				
4) Partecipazioni :				
4.1 per attività non di merchant banking				
4.2 per attività di merchant banking				
Totale	99.456		79	
variazione assoluta	99.456			

L'importo include dividendi percepiti da Visa Europe per euro 99.372 mila e da Mastercard per il residuo.

La distribuzione dei dividendi da parte di Visa Europe fa seguito alla quotazione di VISA Inc., partecipata di Visa Europe, presso la borsa statunitense. Visa Europe ha conseguentemente deliberato la distribuzione di dividendi ai propri Members, parte in contanti e parte in azioni. CartaSi ha percepito in contanti 84,8 milioni di \$ e n. 1.056.292 azioni pari a 47,9 milioni di \$.

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	3.924	278	1.455		2.747
Totale	3.924	278	1.455		2.747



VOCE 110 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO

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

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore specifiche di portafoglio		Riprese di valore specifiche di portafoglio		Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Crediti verso banche						
- per leasing						
- per factoring						
- garanzie e impegni						
- altri crediti			-56		-56	93
2. Crediti verso enti finanziari						
- per leasing						
- per factoring						
- garanzie e impegni						
- altri crediti		15			15	
3. Crediti verso clientela						
- per leasing						
- per factoring						
- per credito al consumo	6.091	1.553			7.644	7.026
- garanzie e impegni						
- altri crediti	192				192	569
Totale	6.283	1.568	-56	0	7.795	7.688
variazione assoluta	107					
variazione %	1%					

VOCE 120 - SPESE AMMINISTRATIVE

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

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi e oneri assimilabili	38.047	40.823
b) oneri sociali	12.554	12.215
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	2.864	3.095
f) altre spese	3.511	2.664
2) Altro personale	787	796
3) Amministratori e sindaci	1.252	1.232
Totale	59.015	60.825
variazione assoluta	-1.810	
variazione %	-3%	
La voce 2 "Altro personale" comprende:		
Costo personale interinale	787	788
Costo personale distaccato	0	8
Totale	787	796

(Importi in migliaia di euro)

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

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Prestazioni di terzi	77.102	72.908
2. Affitti ed oneri condominiali	1.196	1.509
3. Assicurazioni	3.090	3.355
4. Noleggi	3.528	3.543
5. Manutenzioni	2.682	3.277
6. Spese spedizione	32.407	33.517
7. Spese telefoniche e telegrafiche	6.228	7.945
8. Tessere ed accessori	8.238	9.364
9. Stampati e cancelleria	622	604
10. Altre imposte	75.206	75.108
11. Spese legali, notarili e consulenziali	4.017	3.659
12. Luce e pulizia uffici	1.580	1.471
13. Provvigioni e rimborso spese agenti	4.040	5.190
14. Costi di publishing	313	998
15. Pubblicità	3.120	2.530
16. Materiale promozionale e premi per concorsi	1.376	1.390
17. Altre spese commerciali	898	1.126
18. Altre spese generali	4.692	5.971
Totale	230.335	233.465
variazione assoluta	-3.130	
variazione %	-1%	

La voce "1. Prestazioni di terzi" comprende:

prestazioni di terzi per portierato	172	227
prestazioni di terzi per archiviazione	206	207
prestazioni di terzi per ricerca retrievals	37	0
prestazioni di terzi per microfilmatura	632	359
prestazioni di terzi per sviluppo software/interventi IT	21.998	20.675
prestazioni di terzi per postalizzazioni	4.974	6.462
prestazioni di terzi per addebito atm	1.787	1.779
prestazioni di terzi per addebito esercenti	233	240
prestazioni di terzi per servizi su pos	1.094	1.001
prestazioni di terzi per processing acquiring	11.549	11.986
prestazioni di terzi per processing issuing	8.280	9.107
prestazioni di terzi per gestione esercenti	2.633	2.887
prestazioni di terzi per gestione titolari	4.938	3.427
prestazioni di terzi per produzione carte	3.659	3.827
prestazioni di terzi per servizi porting	241	241
outsourcing sistemi amministrativi e gestionali	825	973
prestazioni di terzi per servizi contact center	2.527	3.082
altre prestazioni di terzi	11.317	6.428
Totale	77.102	72.908

La voce "10. Altre imposte" comprende:

imposta di bollo	33	79
imposta di bollo - virtuale	68.535	69.626
imposte e tasse	181	129
imposte e tasse per concorsi e operazioni a premio	130	133
iva indeducibile	6.022	4.954
tassa smaltimento rifiuti	97	127
imposta governativa sui cellulari	52	55
sanzioni, multe e penali	156	5
Totale	75.206	75.108



VOCE 130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI

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

(Importi in migliaia di 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			1.849
c) mobili	140			140
d) strumentali	2.139			2.139
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: (specificare)				
Totale	4.128	0	0	4.128

VOCE 140 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI

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

(Importi in migliaia di 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	2.595	569		3.164
2.2 acquisite in leasing finanziario				
3. Attività riferibili al leasing finanziario				
4. Attività concesse in leasing operativo				
Totale	2.595	569	0	3.164

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 migliaia di euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Accantonamento al fondo indennità agenti	141	154
2. Accantonamento al fondo concorsi	10.670	12.936
3. Accantonamento al fondo rischi e oneri	7.624	10.920
4. Accantonamento al fondo controversie legali	315	
5. Accantonamento al fondo solidarietà e incentivazioni	11.390	8.617
6. Accantonamento al fondo outflow gruppi bancari	23.599	
Totale	53.739	32.627
variazione assoluta	21.112	
variazione %	65%	

VOCE 170 - ALTRI ONERI DI GESTIONE

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

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Perdite su transazione anomale per uso fraudolento di carte di credito	25.358	22.895
2. Altri oneri	668	1.140
Totale	26.026	24.035
variazione assoluta	1.991	
variazione %	8%	

VOCE 180 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

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

(Importi in migliaia di euro)

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Ricavi per servizi di processing e servicing	15.784	14.157
2. Ricavi per servizi di gestione pos	3.411	3.562
3. Ricavi per servizi di call center	3.246	3.365
4. Ricavi vendita di spazi pubblicitari	73	915
5. Proventi da corrispondenti estere	1.523	2.431
6. Affitti e rimborso spese	143	354
7. Ricavi per servizi e-banking	1.988	1.395
8. Ricavi per il Club IoSi	3.871	3.046
9. Indennizzi per incauta custodia	226	232
10. Ricavi per rimborsi	255	25
11. Ricavi per servizi di dispute	3.273	2.967
12. Altri proventi	13.599	6.509
Totale	47.392	38.958
variazione assoluta	8.434	
variazione %	22%	

VOCE 190 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI

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

(Importi in migliaia di euro)

Voci	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Proventi		
1.1 Rivalutazioni		
1.2 Utili da cessione	0	1.673
1.3 Riprese di valore		
1.4 Altre variazioni positive	495	504
2. Oneri		
2.1 Svalutazioni	1.856	1.474
2.2 Perdite da cessione		
2.3 Rettifiche di valore da deterioramento		
2.4 Altre variazioni negative	1.483	0
Risultato netto	-2.844	703
variazione assoluta	-3.547	
variazione %	-505%	

Le "altre variazioni negative" si riferiscono all'eliminazione dell'avviamento della partecipazione di Young Generation oggetto di fusione in CartaSi e dell'allineamento del valore contabile della partecipazione in Siteba.



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

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

(Importi in migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Imposte correnti	26.018	20.160
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-2.094	-749
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	-7.877	510
5. Variazione delle imposte differite	-296	-1.130
Imposte di competenza dell'esercizio	15.751	18.791
variazione assoluta	-3.040	
variazione %	-16%	

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

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

(Importi in migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
CartaFacile S.p.A.	0	34

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte

C. CREDITO AL CONSUMO

C 1 - Composizione

(Importi in migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008			Totale 31/12/2007		
	Valore lordo	Rettifiche	Valore netto	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
Prestiti personali	3.100	-60	3.040			
Prestiti con carte revolving	432.714		432.714	464.849		464.849
Prestiti finalizzati						
Cessione del quinto						
Totale	435.814	-60	435.754	464.849		464.849
variazione assoluta	-29.095					
variazione %	-6%					

(Importi in migliaia di euro)

C 2 · Classificazione per fasce temporali

Fasce temporali	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	Totale		Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	31/12/2008	31/12/2007	Di cui sofferenze		Di cui sofferenze	
fino a 3 mesi	119.442	101.354				
tra 3 mesi e 1 anno	266.798	183.077				
tra 1 anno e 5 anni	48.748	176.309				
oltre 5 anni	766	4.109				
durata indeterminata						
Totale	435.754	464.849	0	0	0	0
variazione assoluta	-29.095					
variazione %	-6%					

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 e ai prestiti personali, 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.

Nell'attività di gestione del portafoglio di credito al consumo, costituito per l'esercizio in corso dai soli prestiti personali, la Società ha adottato un modello di Business che prevede l'assunzione del rischio di credito in capo alla stessa. I prestiti prevedono l'erogazione di una somma predeterminata richiesta dal cliente con rimborsi alle date contrattualmente convenute e sono proposti esclusivamente a soggetti titolari di conto corrente, clienti delle banche convenzionate.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

Per quanto riguarda le carte 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 speso.

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.

Per quanto riguarda i prestiti personali la valutazione del merito creditizio e del rischio di insolvenza del potenziale cliente al momento della richiesta del finanziamento sono effettuate dalla Società stessa.

La Società si è dotata di strumenti e risorse atti alla valutazione del merito creditizio e tecniche di misurazione del rischio preventivo applicate nella fase di accettazione, e delle tecniche consuntive adottate nell'analisi del portafoglio.

Nella fase di accettazione vengono utilizzati i seguenti elementi: regole indicate nella politica di credito, parametri di istruttoria gestiti attraverso alert automatici, scoring di accettazione, sistemi di informazioni creditizie (SIC), banche dati pubbliche ed archivio anagrafiche interne.

I valori di scoring di accettazione sono determinati da algoritmi di calcolo che misurano la probabilità di default e la probabilità di perdita in funzione delle variabili socio demografiche, di prodotto e comportamentali rivenienti dall'interrogazione dei SIC di ogni singolo richiedente.

Il monitoraggio del rischio di credito è effettuato tramite l'analisi della performance degli incassi e la segmentazione del portafoglio basata sui cicli di ritardo.

Ad ogni evento negativo viene associata un'azione legata al recupero del credito.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

(Importi in migliaia di euro)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Attività incagliate	Attività ristrutturate	Attività scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					3.924	3.924
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita					59.188	59.188
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5. Crediti verso banche				50	136.333	136.383
6. Crediti verso enti finanziari					22.044	22.044
7. Crediti verso clientela	640			39.412	3.156.338	3.196.390
8. Altre attività					89.116	89.116
9. Derivati di copertura						
Totale 31/12/2008	640	0	0	39.462	3.466.943	3.507.045
Totale 31/12/2007	603	0	0	42.331	3.521.824	3.564.758
variazione assoluta	-57.713					
variazione %	-2%					

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	11.130	10.490		640
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	51.506	8.824	3.270	39.412
Totale A	62.636	19.314	3.270	40.052
B. ATTIVITÀ IN BONIS				
- Finanziamenti				
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività	3.156.338			3.156.338
Totale B	3.156.338	0	0	3.156.338
Totale (A+B)	3.218.974	19.314	3.270	3.196.390

3 CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

Nessuna concentrazione di rischio è presente nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.

Nel Gruppo la società CartaSi ha adottato la metodologia prevista da Banca d'Italia in termini di concentrazione del rischio, determinando l'indice di Herfindahl applicato al portafoglio crediti. L'indice di concentrazione è risultato pari allo 0,3%, attestandosi quindi su una fascia di rischio di minimo livello.

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 regolamenta 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

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				62.955			157
2. Passività							
2.1 Debiti							
2.2 Titoli in circolazione							
2.3 Altre passività				1.455			
3. Derivati							

(Importi in migliaia di euro)

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 fee in divisa, di importi comunque non apprezzabili, che CartaSi deve riconoscere ai circuiti internazionali Visa e Mastercard.

Nel novembre 2008 sono stati stipulati contratti di copertura gestionale del rischio sull'oscillazione della quotazione del dollaro e dei titoli, con riferimento alle partecipazioni Visa e Mastercard che sono espresse in dollari.

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	59.031					
1.3 Crediti	30					
1.4 Altre attività finanziarie	3.924					
2. Altre attività						
3. Passività finanziarie						
3.1 Debiti		614	685	228	390	281
3.2 Titoli in circolazione						
3.3 Altre passività finanziarie	1.455					
4. Altre passività						
5. Derivati						
Totale attività	62.985					
Totale passività	1.455	614	685	228	390	281
Sbilancio (+/-)	61.530	-614	-685	-228	-390	-281

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 accentrate 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 gestio-



ne 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 (rischio di frode)
- Rischi associati all'autenticità dell'identità e dei dati fondamentali forniti all'atto della richiesta di credito (furto identità)
- Rischi associati all'esecuzione delle attività operative
- Rischi associati all'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 - CartaSi)

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'autenticità dell'identità e dei dati fondamentali forniti all'atto della richiesta di credito (furto identità - CartaSi Capital);

La società ha una mappatura dei processi inerenti la gestione delle pratiche con controlli formali e sostanziali sulle informazioni e documenti volti all'intercettazione ed al monitoraggio di potenziali rischi.

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.

Infine è definito un piano di business continuity e disaster recovery finalizzato ad individuare gli interventi necessari a ripristinare la normale attività a fronte di situazioni accidentali.

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

Importi in migliaia di euro

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

	2008	2007
Perdite per utilizzo fraudolento su carte di credito	25.357	22.895
Margine di intermediazione	452.601	349.378
% di incidenza	5,60%	6,55%

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€ 280, agli Amministratori e ai Dirigenti K€ 4.934.

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	259
Impiegati	698



LA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte.

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

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

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

Agli Azionisti di SI HOLDING S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Si Holding S.p.A. e sue controllate (di seguito "Gruppo CartaSi") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005 compete agli amministratori di Si Holding S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti 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 viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio consolidato, 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 11 aprile 2008.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo CartaSi al 31 dicembre 2008 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo CartaSi per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato, si richiama l'attenzione sul fatto che l'utile consolidato, come più ampiamente descritto nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, è stato significativamente influenzato dal risultato conseguito dalla controllata CartaSi S.p.A. che ha percepito dei dividendi di carattere straordinario da Visa Europe Ltd a seguito della quotazione della propria partecipata Visa Inc.

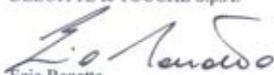
Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia
Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.528.225,00 i.v.
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1728239

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Si Holding S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Si Holding S.p.A. al 31 dicembre 2008.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Ezio Bonatto
Socio

Milano, 20 aprile 2009



- LA DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO
- I DIPENDENTI
 - Il profilo dei dipendenti
 - Il turnover del personale
 - Ascolto e dialogo interno
 - La 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
 - L'ascolto della clientela: punti di forza e aree di miglioramento
 - 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 Valore Aggiunto creato dal Gruppo CartaSi rappresenta l'aumento di ricchezza generato dall'impresa con la propria attività produttiva e distribuito ai suoi stakeholder di riferimento: gli Azionisti, le Risorse Umane, lo Stato, gli Enti e le Istituzioni, la Collettività e il Sistema Impresa. La metodologia di determinazione del Valore Aggiunto, basata sulla riclassificazione del Conto Economico Consolidato, collega i dati economico-finanziari del Bilancio d'Esercizio alla rendicontazione sociale. L'effettivo Valore Aggiunto non si esaurisce in questa classificazione: al valore economico, misurato dalla ricchezza prodotta e distribuita sotto forma di valore aggiunto, si somma il valore intangibile della qualità, dell'intensità e della stabilità delle relazioni instaurate dal Gruppo che rappresentano rilevanti componenti del "prodotto sociale" generato.

Lo schema di determinazione è riportato nella tabella seguente: il Valore Aggiunto si calcola come differenza tra i ricavi e i costi intermedi, partendo dai dati del Bilancio di Gruppo con riferimento al core business (emissione e gestione delle carte di credito). Anche quest'anno si è scelto di adottare il Modello ABL di redazione del Bilancio Sociale che tiene conto delle specificità del settore del credito.

DETERMINAZIONE DEL VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO

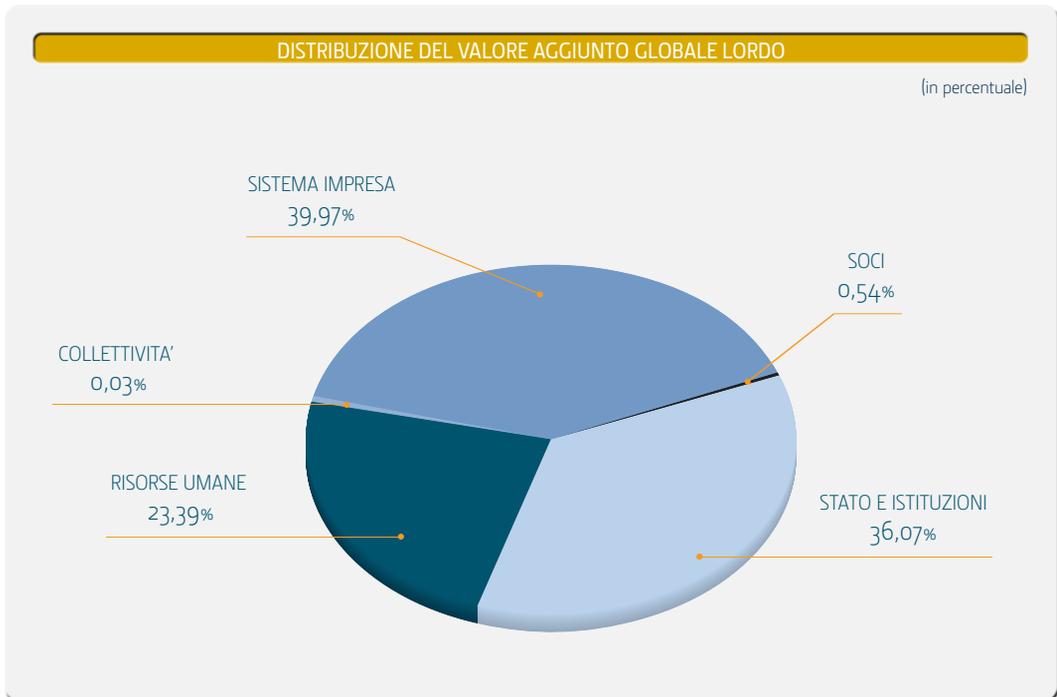
	2008	2007
RICAVI		
Interessi attivi e proventi assimilati	60.255	68.218
Commissioni attive	887.711	903.839
Dividendi	99.456	79
Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.747	274
Altri proventi di gestione	47.392	38.958
TOTALE PRODUZIONE LORDA	1.097.561	1.011.368
CONSUMI		
Interessi passivi e oneri assimilati	-133.955	-114.253
Commissioni passive:		
a) a banche	-311.895	-353.265
b) a corrispondenti	-153.339	-155.536
c) altre commissioni	-723	-734
Altri oneri di gestione	-26.026	-24.035
Altre spese amministrative	-155.056	-158.551
Rettifiche di valore su crediti	-7.795	-7.688
Rettifiche di valore su altre attività	-3.339	-1.474
Accantonamenti per rischi ed oneri	-53.739	-32.627
Utile/(Perdite) partecipazioni valutate a patrimonio netto	(495)	(504)
TOTALE CONSUMI	-845.372	-847.659
VALORE AGGIUNTO CARATTERISTICO LORDO	252.189	163.709
Utile/perdita da cessione di investimenti	0	1.673
VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO	252.189	165.382

(Importi in migliaia di euro)

DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO

	2008	2007
A. SOCI	1.355	2.808
Dividendi distribuiti ai soci	1.355	2.808
B. RISORSE UMANE	59.015	60.573
Costo del personale:		
- diretto	46.461	48.358
- indiretto	12.554	12.215
C. STATO ENTI/ISTITUZIONI	90.957	93.899
Imposte e tasse indirette	75.206	75.108
Imposte sul reddito dell'esercizio	15.751	18.791
D. COLLETTIVITA'	73	58
Elargizioni e liberalità	73	55
Interventi di utilità sociale attuati mediante raccolta fondi	0	3
E. SISTEMA IMPRESA	100.790	8.044
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	7.292	6.464
Riserve non distribuite	93.498	1.580
VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO	252.189	165.382

(Importi in migliaia di euro)



Dall'analisi risulta che **nel 2008 il Valore Aggiunto Globale Lordo prodotto dal Gruppo è aumentato** in modo significativo, passando da un valore di oltre 165 milioni di Euro nel 2007 agli oltre 252 milioni nel 2008. Una crescita del 52,3% in larga parte attribuibile ai dividendi percepiti dal Gruppo, pari nel 2008 a oltre 99 milioni di Euro, legati prevalentemente alla quotazione in Borsa di Visa Inc. e destinati quasi interamente all'autofinanziamento del Gruppo, vale a dire al Sistema d'Impresa, sotto forma di riserve non distribuite.

Oltre all' incremento della quota di Valore Aggiunto Globale Lordo destinato al Gruppo (che in percentuale passa dal 4,86% del 2007 al 39,97% del 2008), nell'esercizio 2008:

- **è diminuita la quota di Valore Aggiunto Globale Lordo destinato allo Stato, agli altri Enti e alle Istituzioni Pubbliche** sotto forma di imposte, passata dal 56,78% del 2007 al 36,07% del 2008. Tale riduzione è segnata da un decremento delle imposte iscritte a Conto Economico, derivante dall'effetto congiunto dell'andamento delle imposte correnti e delle imposte differite attive;
- **le risorse umane si confermano come il principale fattore nel processo produttivo:** risulta pressoché stabile, in valore assoluto, il costo del personale nel 2008 con la quota del Valore Aggiunto Globale Lordo destinato alle persone del Gruppo passata dal 36,63% del 2007 al 23,39% del 2008;
- **è minore la quota distribuita ai soci sotto forma di dividendi** che passa dall'1,7% del 2007 allo 0,54% del 2008. I dividendi distribuiti si sono attestati a 1,4 milioni di Euro contro i 2,8 milioni dell'anno precedente;
- **i fondi destinati alle liberalità e alle donazioni**, quindi al finanziamento diretto di iniziative sociali, **nel 2008 risultano in aumento**, pari a 73 mila Euro rispetto ai 58 mila Euro destinati alla collettività nel 2007.



I Dipendenti

Il Gruppo CartaSi investe da sempre sulla crescita professionale dei suoi dipendenti, puntando sulla valorizzazione del capitale umano al fine di costruire un ambiente di lavoro ideale in cui le persone possano lavorare con impegno e motivazione.

Il Gruppo CartaSi è impegnato costantemente nell'attuazione dei 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



Il capitale umano è uno degli asset più importanti del Gruppo CartaSi, la valorizzazione delle sue risorse umane è uno dei capisaldi della sua strategia di crescita



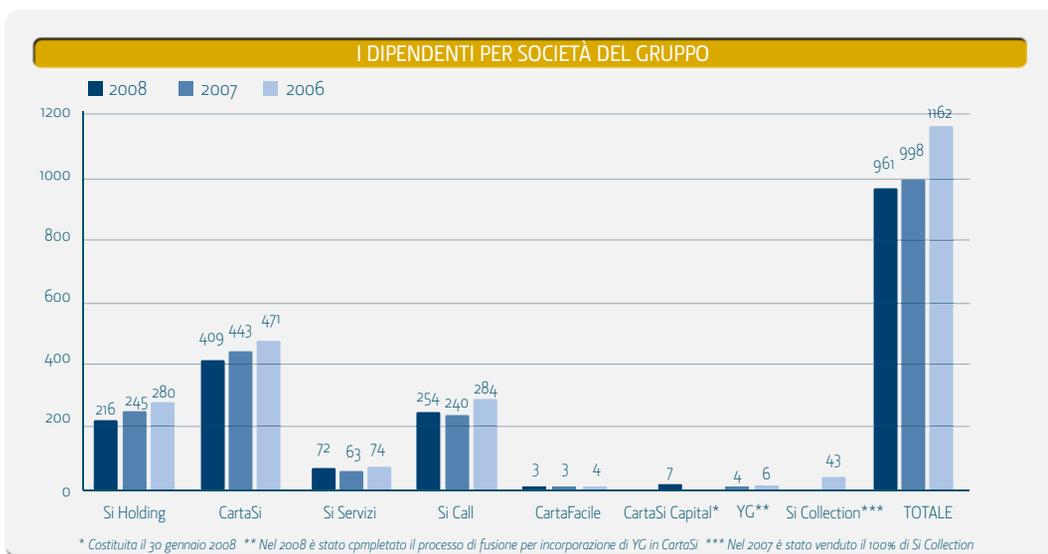
A partire dal 2004, il Gruppo CartaSi ha aderito al Global Compact delle Nazioni Unite, il patto globale nato nel 1999 con l'obiettivo di promuovere la Corporate Social Responsibility attraverso l'adesione e il sostegno di dieci principi che sanciscono il rispetto dei diritti umani, la libertà di associazione 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, coerenti con quanto previsto dal CCNL (Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro), orientano il Gruppo alla costante verifica del contratto integrativo aziendale e delle circolari normative interne.

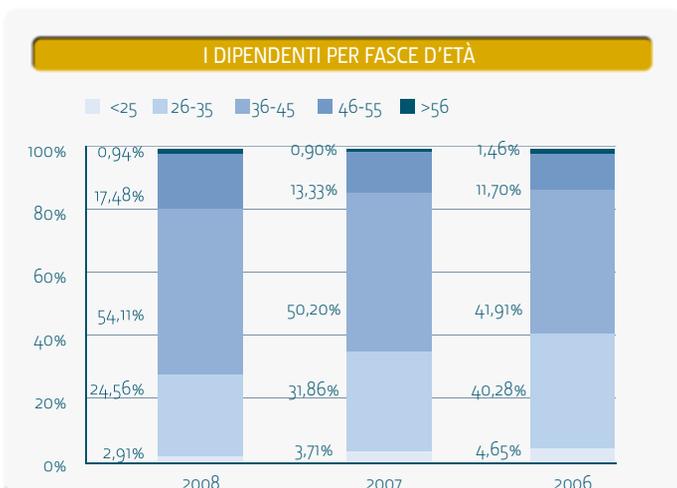
IL PROFILO DEI DIPENDENTI

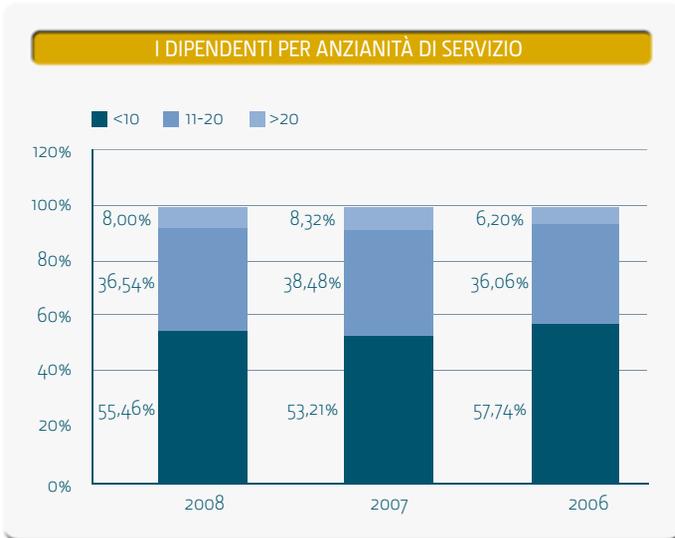
La composizione dei dipendenti

I dipendenti del Gruppo CartaSi al 31 Dicembre 2008 risultano 961, di cui 944 a tempo indeterminato e 17 a tempo determinato, con una riduzione di 37 risorse rispetto all'anno precedente (pari al 3,7%), legata alle operazioni di razionalizzazione della struttura aziendale realizzate nel corso dell'esercizio e coerentemente con il processo di riorganizzazione in corso.

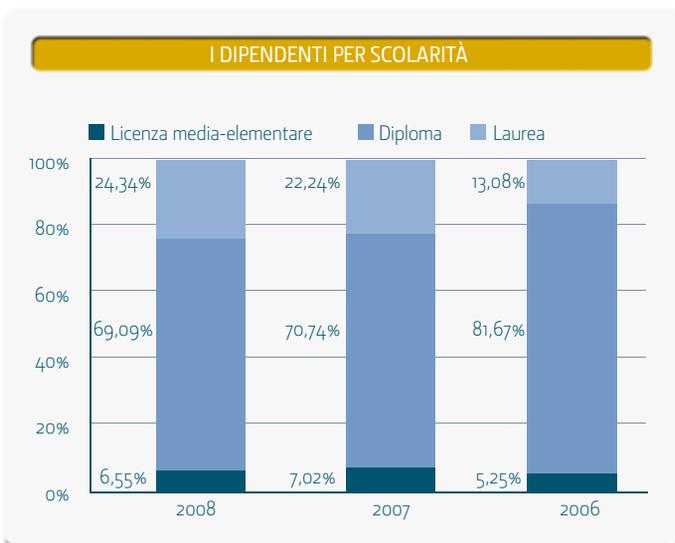


La composizione dei dipendenti per fascia d'età mostra come il personale del Gruppo sia costituito da risorse giovani: oltre l'80% dei dipendenti del Gruppo ha un'età inferiore ai 45 anni e gli under 35 sono più del 27% del totale. Quest'ultimo dato, in flessione rispetto al 2007 (era di poco superiore al 35%), spiega l'alta percentuale di dipendenti che lavorano nel Gruppo da meno di 10 anni, pari al 55,5%. La percentuale di risorse che hanno maturato esperienze lavorative nel Gruppo per un periodo superiore a 10 anni, si attesta invece sul 44,5%.

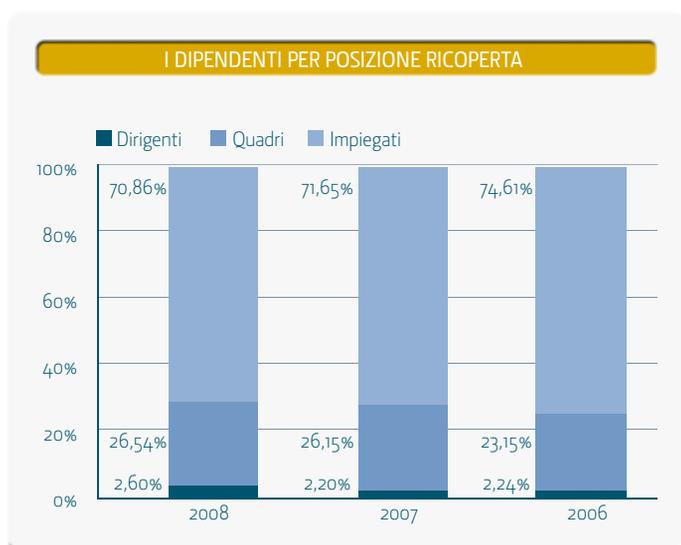




Per quanto riguarda la scolarità non si registrano nel 2008 scostamenti significativi rispetto all'esercizio precedente: la percentuale di laureati sul totale dei dipendenti è in linea con quella del 2007, essendo pari al 22,35%, mentre il 69,09% delle risorse del Gruppo ha conseguito il diploma di scuola secondaria superiore.

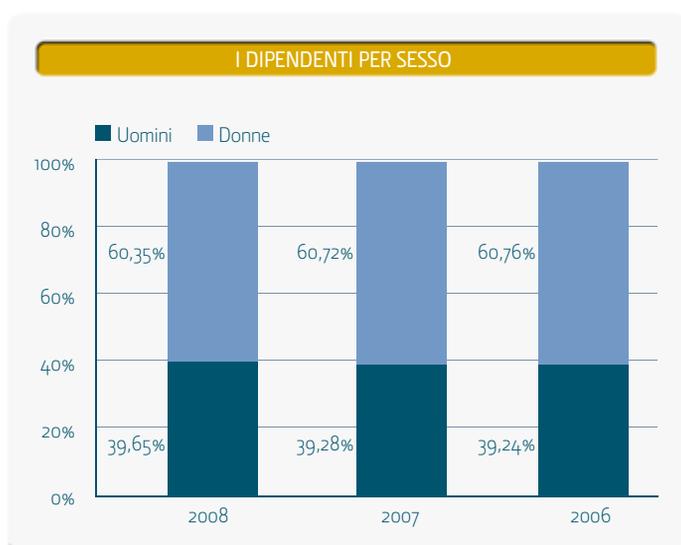


La composizione del personale in base alla posizione ricoperta è rimasta pressoché costante, come nei due anni precedenti: gli impiegati rappresentano ancora circa il 70% del totale dei dipendenti, i quadri hanno raggiunto il 26,5%, mentre i dirigenti rappresentano il 2,6% della popolazione aziendale.



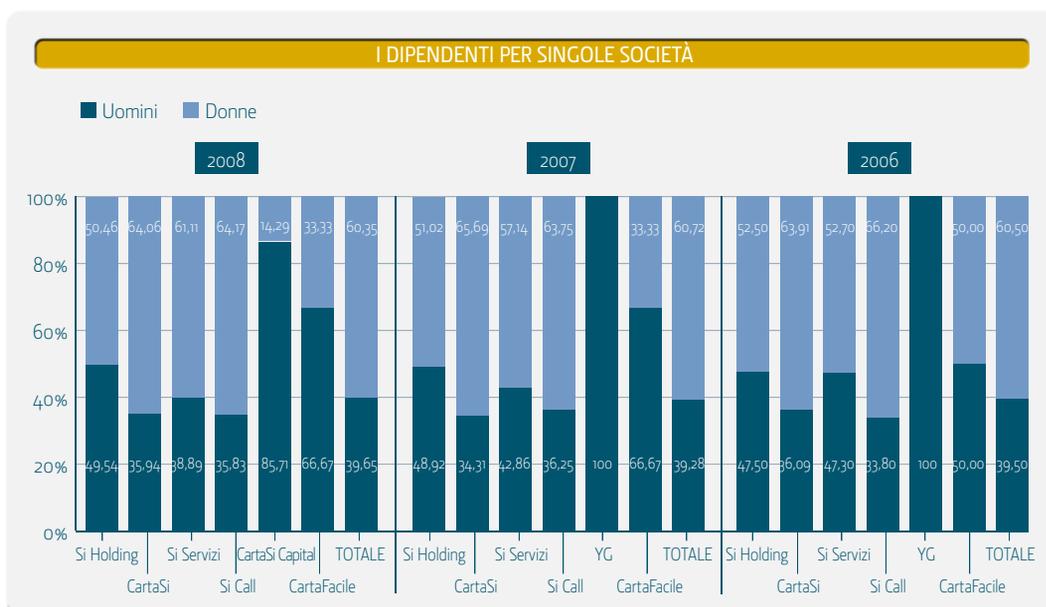
Le pari opportunità

Il Gruppo CartaSi è da sempre attento a valorizzare le professionalità femminili, nel massimo rispetto delle pari opportunità tra uomini e donne all'interno di tutte le società del Gruppo. La percentuale di donne nel 2008 è pari al 60,35%, dato in linea con quelli dei due anni precedenti.

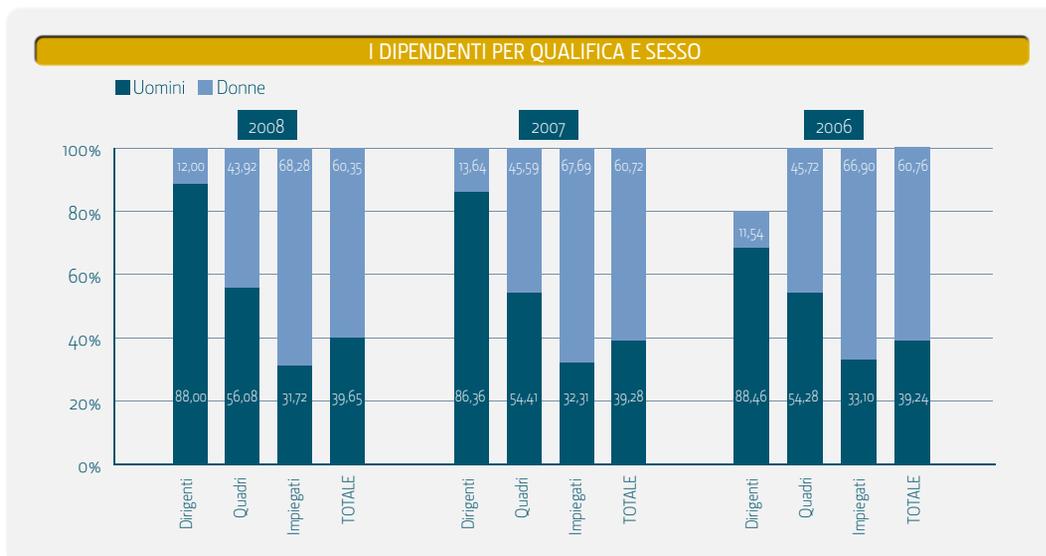




In tutte le Società del Gruppo la composizione dei dipendenti è rimasta costante negli ultimi tre anni. In particolare, si nota come ci sia una sostanziale parità tra uomini e donne in Si Holding S.p.A., mentre in tutte le altre società del Gruppo (escludendo Carta Facile e CartaSi Capital) le donne rappresentano una quota percentuale superiore, che varia dal 61,11% di Si Servizi S.p.A. al 64,17% di Si Call S.p.A.



Analizzando la composizione dei dipendenti per qualifica e sesso, la situazione risulta praticamente invariata rispetto al 2007: si nota una netta prevalenza maschile a livello dirigenziale (88% di uomini, 12% di donne). La situazione è equilibrata per quanto riguarda i Quadri (56,07% uomini, 43,93% di donne), mentre a livello impiegatizio si nota una netta prevalenza femminile (31,72% uomini, 68,28% donne)



Nel corso del 2008 è continuato il processo di allineamento del rapporto tra le retribuzioni degli uomini rispetto a quello delle donne, che è vicino all'unità e rivolto alla parità di trattamento economico. L'allineamento si registra sia per la categoria dei quadri, sia per quella dei dipendenti.

IL RAPPORTO TRA RETRIBUZIONE MEDIA DI UOMINI E DONNE

	Si Holding			CartaSi			Si Servizi		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Quadri	1,06	1,08	1,10	1,12	1,09	1,11	1,01	1,09	1,23
Impiegati	0,96	0,96	0,99	0,99	0,99	0,98	1,00	1,05	1,02

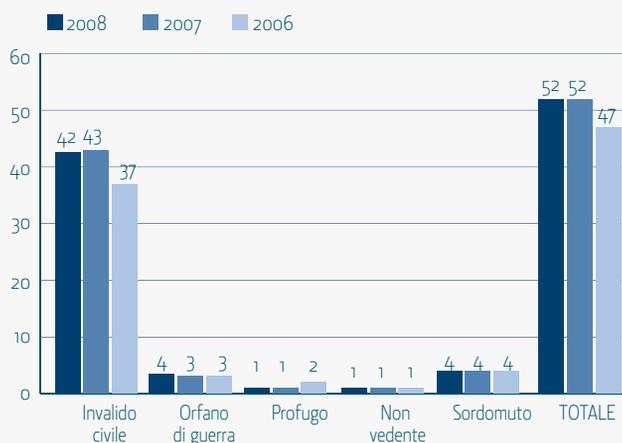
Le categorie protette

Ogni Società del Gruppo CartaSi ha stipulato una convenzione con il Servizio per il Collocamento Obbligatorio per l'inserimento mirato dei disabili delle Province di Milano e Roma, che prevede un inserimento scadenzo delle categorie protette e 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 del Servizio Match della Provincia di Milano).

In relazione agli obblighi di Legge a tutela del lavoro dei disabili e alle convenzioni citate, sono presenti nel Gruppo le seguenti categorie protette: invalidi civili, orfani, profughi, non vedenti e sordomuti.

I dipendenti appartenenti a tali categorie sono 52, di cui l'80,76% sono invalidi civili.

LE CATEGORIE PROTETTE

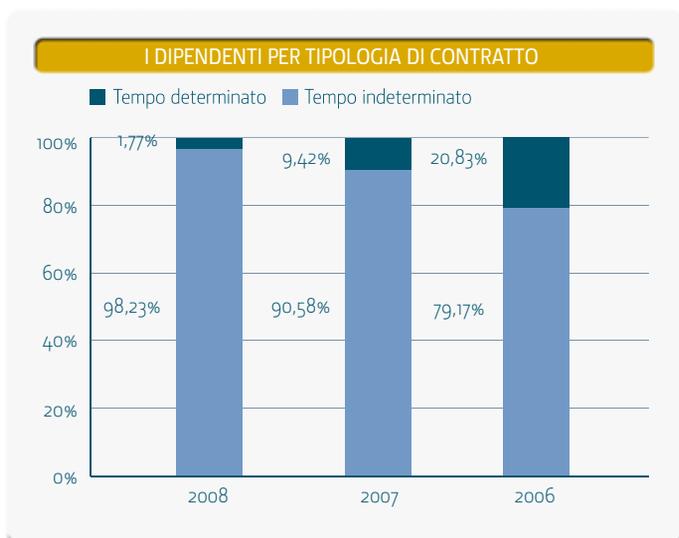




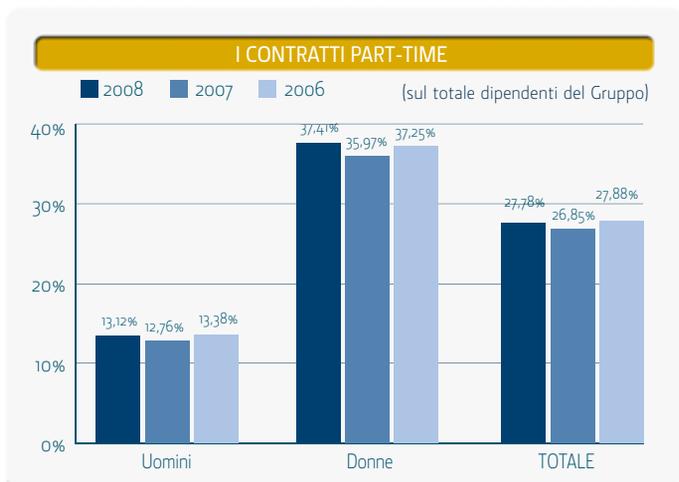
Le tipologie contrattuali

Il Gruppo CartaSi utilizza prevalentemente forme contrattuali a tempo indeterminato, tanto che nel 2008 la loro percentuale è passata dal 90,58% del 2007 al 98,23%. I contratti a termine (l'1,77% del totale nel 2008, in diminuzione rispetto al 9,42% del 2007) vengono utilizzati per far fronte ai maggiori volumi di attività che caratterizzano alcuni periodi dell'anno.

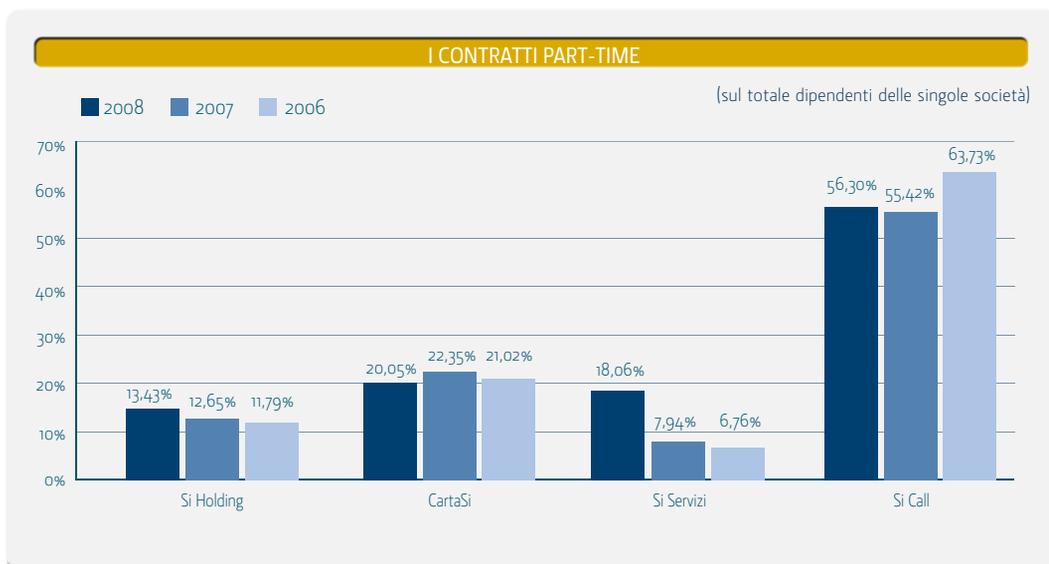
In alcune Società del Gruppo vengono applicati anche contratti di apprendistato e di inserimento.



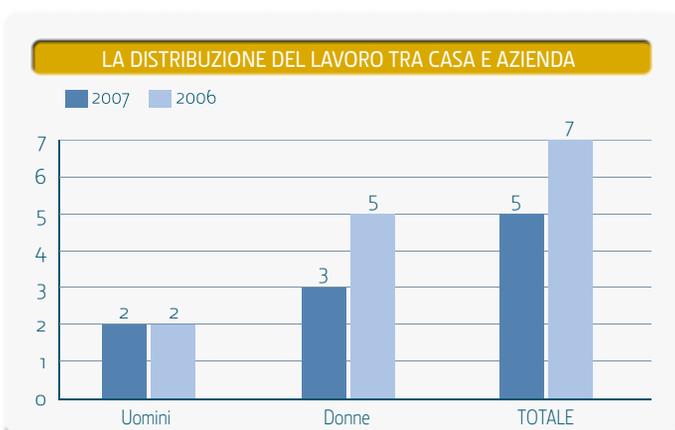
Nel 2008 i dipendenti del Gruppo CartaSi assunti con contratto part-time sono il 27,78%, a dimostrazione di come l'azienda favorisca la possibilità di conciliare la vita lavorativa con gli impegni familiari. Una percentuale cresciuta rispetto al 2007, soprattutto tra le donne, che hanno utilizzato questa forma contrattuale nel 37,41% dei casi, mentre è stata scelta dal 13,12% degli uomini, percentuale in linea con i due anni precedenti.



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, in cui è utilizzata dal 56,30% dei dipendenti, in linea con l'anno precedente. Le altre società del Gruppo usano questa forma di assunzione in percentuale inferiore: nel 20,05% dei casi in CartaSi, 18,06% in Si Servizi e 13,43% in Si Holding.



Nel corso del 2008 il Gruppo non si è avvalso del telelavoro, forma contrattuale introdotta nel 2002. L'utilizzo del telelavoro è sempre stato residuale e nel 2007 aveva subito una riduzione: si era passati a 5 contratti di questo tipo dai 7 dell'anno precedente.





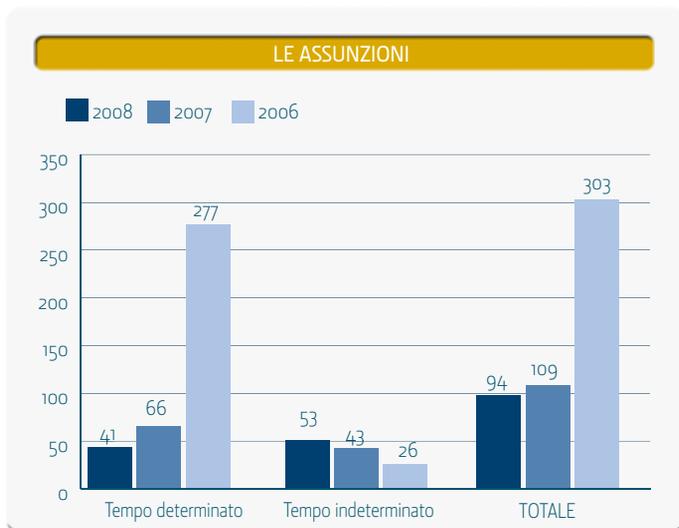
IL TURNOVER DEL PERSONALE

Per favorire la crescita professionale delle proprie risorse umane, 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 interna. Le azioni di job rotation – non legate a processi di ristrutturazione – per l'anno 2008 sono state 61; il dato è superiore a quello registrato nel 2007 (nel corso del quale le azioni di job rotation erano state 39).

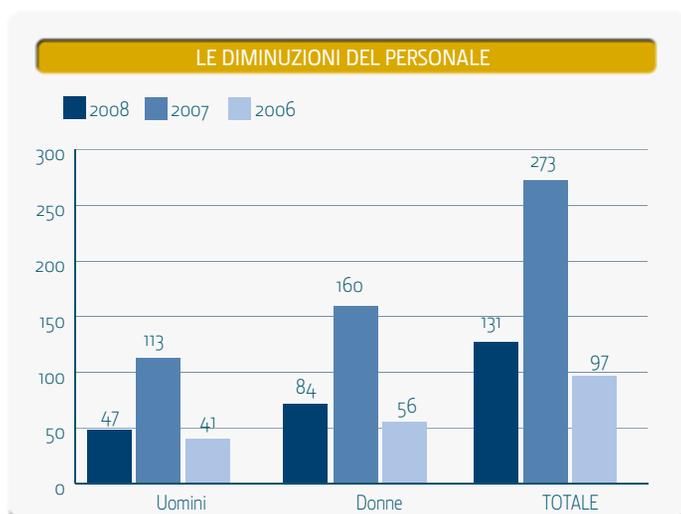
Il processo di selezione pone un forte accento sulle capacità tecniche e comportamentali delle persone ed è articolato in più fasi di colloqui, al fine di consentire una puntuale valutazione delle competenze del candidato oltre che del suo potenziale di crescita.

Tale impostazione si riflette anche sulla gestione del turnover aziendale, che registra livelli piuttosto bassi.

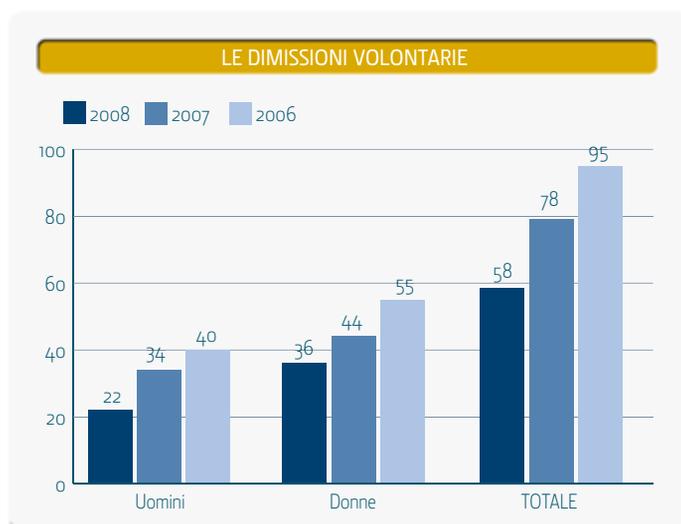
Il numero di assunzioni nel 2008 risulta in lieve diminuzione rispetto al 2007 (94 persone rispetto alle 109 del 2007). Dal confronto dei dati relativi agli ultimi tre esercizi si nota che la crescita dell'organico è stata particolarmente significativa nel 2006, l'anno in cui è stato avviato il processo di riorganizzazione che ha portato al conseguente rafforzamento del team manageriale, per poi tornare su livelli più contenuti nei due esercizi successivi.



Nel corso del 2008 131 persone hanno concluso la loro collaborazione con il Gruppo: pertanto, a fronte dell'assunzione di 94 nuove risorse, l'organico del Gruppo si è ridotto di 37 unità.



Nell'ambito delle diminuzioni del personale, le dimissioni volontarie sono calate ulteriormente rispetto al 2007: sono state 78 nel 2007 e 58 nel 2008 (36 donne e 22 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 2 dei dipendenti del Gruppo.

La struttura dipende dalla funzione Relazioni Sindacali e Rapporti con il Personale: 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 nel 2008 ha registrato una media di 30 contatti al giorno (rispetto ai 50 contatti medi al giorno del 2007).

Il People Contact si è rivelato uno strumento molto utile per recepire le esigenze dei dipendenti e per individuare 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 di lavoro.

A partire dal 1° gennaio 2008 i dipendenti di Si Call, a cui precedentemente si applicava il CCNL del terziario della distribuzione e dei servizi, hanno aderito a un "Protocollo d'intesa per disciplinare il passaggio da normative collettive del CCNL Commercio a quella nazionale del Credito".

Ciò ha permesso di applicare a Si Call, per la parte normativa, quanto previsto dal contratto del Credito, mentre per la parte economica i valori tabellari del CCNL Credito sono stati ridotti di percentuali comprese tra l'11% e il 22%, in relazione ai diversi livelli di inquadramento.

Grazie a un confronto costruttivo con le OO.SS. è dunque possibile gestire le attività di call center secondo modalità che ne salvaguardino la competitività.

Il tasso di sindacalizzazione nel 2008 all'interno del Gruppo CartaSi è pari al 52,23%, in crescita rispetto al 2007.



LA VALORIZZAZIONE DEL CAPITALE INTELLETTUALE

Il Gruppo CartaSi è impegnato a valorizzare le sue persone attraverso percorsi di formazione rivolti a migliorare le loro competenze e a individuarne e indirizzarne le potenzialità allo scopo di offrire un servizio sempre migliore ai propri clienti. Il sistema di incentivazione si ispira ai principi di equità e di meritocrazia finalizzati sia a motivare i dipendenti, sia a sostenere gli obiettivi strategici del Gruppo.

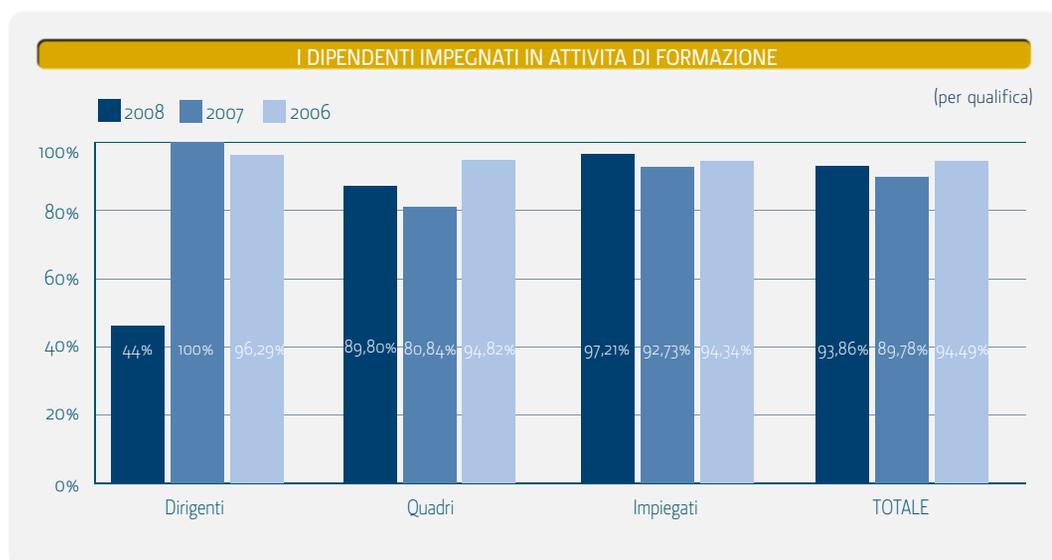
L'attività di formazione

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 2008 sia le giornate pro-capite sia le ore dedicate alla formazione sono aumentate rispetto al 2007: si nota, in particolare, un significativo incremento del numero complessivo di ore dedicate alla formazione nel 2008, in aumento del 72,9 % rispetto al 2007.

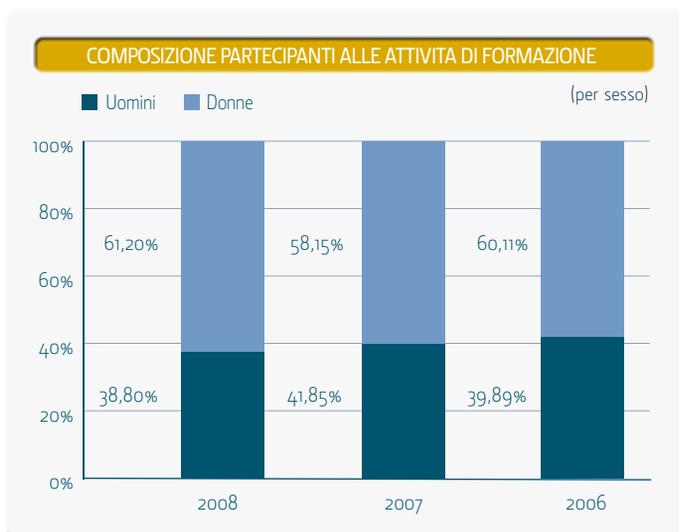
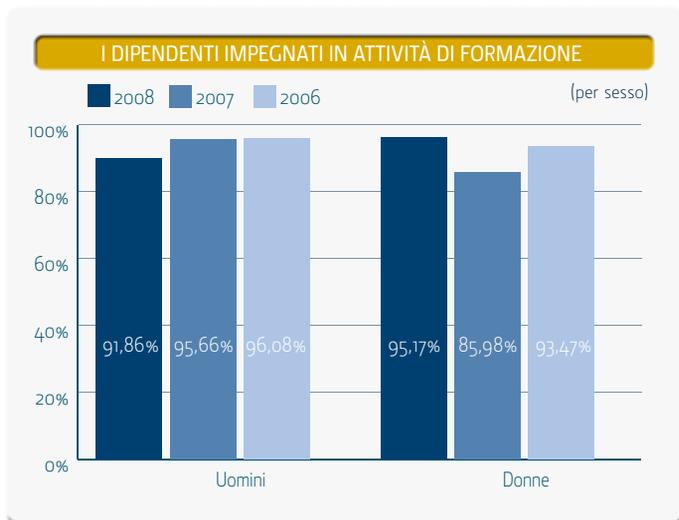
L'ATTIVITÀ DI FORMAZIONE REALIZZATA				
	2008	2007	2006	Variazione 2008>2007
Numero giornate	3,656	2,115	3,122	72,85%
Giornate pro-capite	3,82	2	3	91%
Numero di ore	27,420	15,859	23,414	72,9%

Nel corso del 2008 i dipendenti che hanno preso parte ad attività di formazione sono stati 902, ossia il 93,86%, una percentuale superiore a quella del 2007 (89,78%). L'attività ha coinvolto tutti i livelli professionali: in particolare, nel 2008 hanno frequentato i corsi di formazione del Gruppo 11 dirigenti, 229 quadri e 662 impiegati.

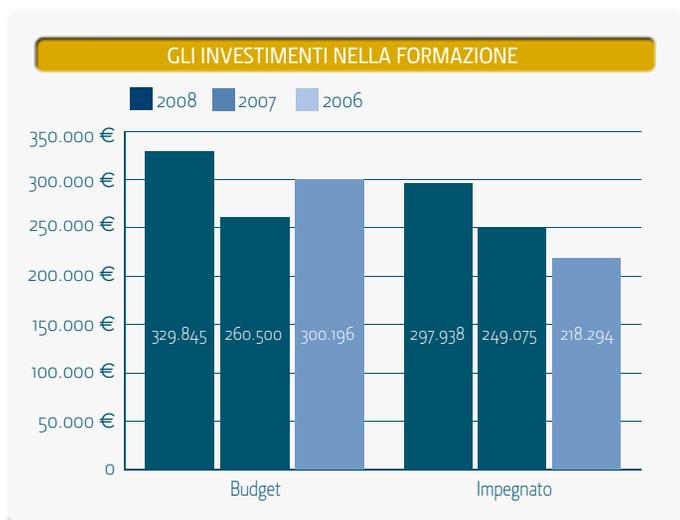




Analizzando la partecipazione ai percorsi formativi per sesso, si nota che nel 2008 il 91,86% del personale maschile e il 95,17% di quello femminile è stato coinvolto nelle attività realizzate. Dei 902 partecipanti alle attività formative, si rileva una maggiore presenza da parte delle donne (61,20% dei partecipanti) rispetto agli uomini (38,80%).



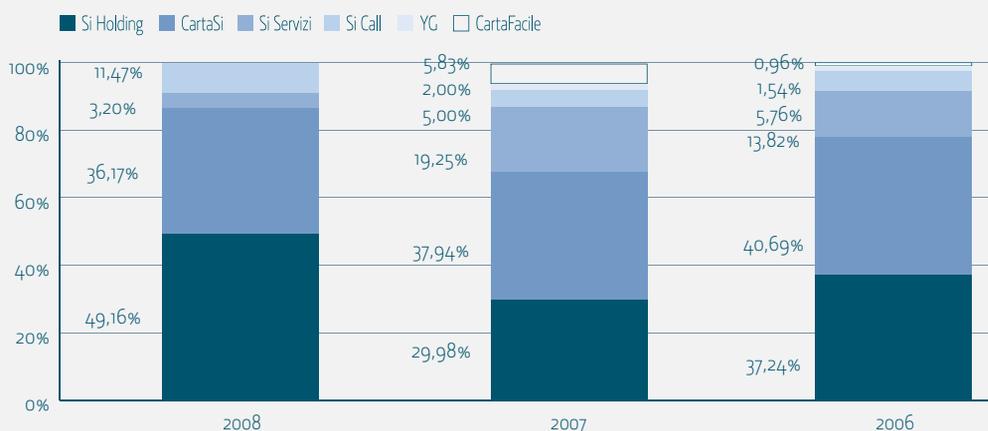
Per l'organizzazione delle attività di formazione, il Gruppo nel 2008 ha stanziato Euro 329.845,00, una cifra decisamente superiore rispetto a quella stanziata nel 2007 (260.500 Euro).



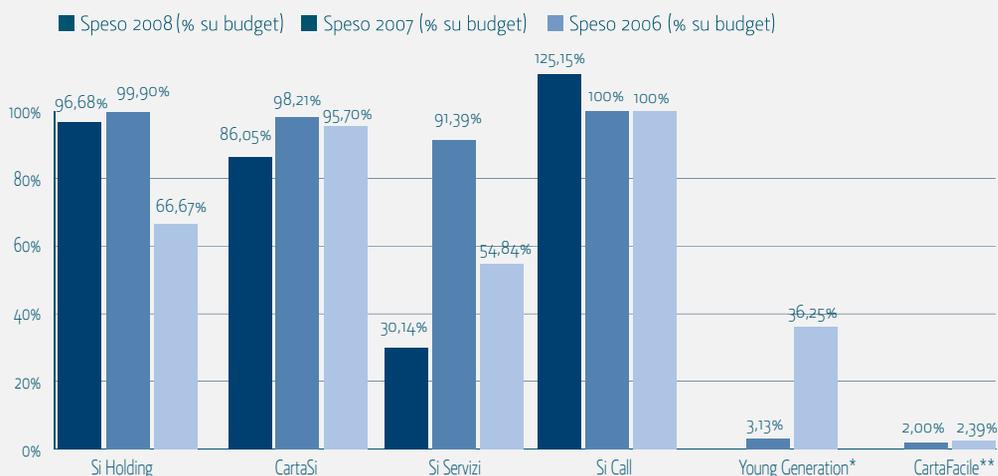


Anche nel corso del 2008 il budget messo a disposizione dal Gruppo per le attività di formazione è stato ripartito tra tutte le società. Rispetto al 2007, si nota un incremento sostanziale dei fondi destinati alla formazione in Si Holding (la cui quota sul totale degli investimenti del Gruppo in formazione passa dal 29,98% del 2007 al 49,16% del 2008). Anche nel 2008 le percentuali di utilizzo dei fondi stanziati per le attività di formazione risultano elevate, con l'eccezione di Si Servizi che ha investito il 30,14% del budget assegnato.

GLI INVESTIMENTI DESTINATI ALLE SINGOLE SOCIETÀ PER LA FORMAZIONE



GLI INVESTIMENTI IN FORMAZIONE DELLE SINGOLE SOCIETÀ RISPETTO AL BUDGET STANZIATO



* Il dato riferito a YG per il 2008 è compreso in CartaSi a seguito della fusione ** CartaFacile nel 2008 non ha investito in 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 sempre 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.

Il Performance Management

Un'attenta e puntuale valutazione delle prestazioni dei propri dipendenti rappresenta per il Gruppo CartaSi un passaggio fondamentale per migliorare la propria performance nel tempo: anche per il 2008 la valutazione delle prestazioni ha coinvolto tutte le persone del Gruppo assunte a tempo indeterminato.

Il sistema di valutazione nel corso del 2008 è stato semplificato sia rispetto alle variabili oggetto di valutazione sia relativamente alla scala utilizzata. Ogni persona è stata valutata, con riferimento ad un set predeterminato di comportamenti organizzativi e conoscenze tecniche associate al suo ruolo, per la sua capacità di conseguire i risultati attesi e di ricoprire il ruolo stesso in autonomia.

Nel 2008 circa 180 dipendenti del Gruppo tra manager, commerciali, capi progetto e altre figure professionali, hanno usufruito del sistema di incentivazione, strutturato su base annuale, che prevede l'erogazione di un bonus (definito come percentuale sulla retribuzione annua lorda) a fronte del raggiungimento di un obiettivo prefissato, formato da un obiettivo aziendale di Gruppo, obiettivi individuali di tipo quantitativo e/o progettuali derivanti dal budget e dal Piano Industriale, oltre che da un obiettivo comportamentale.

Per la popolazione aziendale non coinvolta nel programma di incentivazione, è in vigore un'apposita policy retributiva, introdotta nel 2007, che prevede l'adozione di provvedimenti retributivi discrezionali volti 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, preservando l'equità interna ed in linea con i livelli retributivi del mercato di riferimento.

Posizionamento retributivo

Anche nel 2008 il Gruppo CartaSi ha preso parte all'annuale indagine retributiva dei settori credito e finanza promossa dall'Associazione Bancaria Italiana in collaborazione con Hay Group.

Dagli esiti dell'indagine risulta che il Gruppo si posiziona leggermente 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. Il posizionamento retributivo del Gruppo risulta invece leggermente sotto ai valori medi di riferimento per le posizioni impiegate e per quelle di Quadro Direttivo di basso e medio livello.



Rapporti con il mondo accademico

Nel corso del 2008 il Gruppo CartaSi ha consolidato ulteriormente i suoi rapporti con il mondo accademico al fine di migliorare l'efficacia e la qualità della selezione di giovani laureati.

Alle 3 partnership già attive nel 2007, se ne è aggiunta una quarta, quella con l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano.

Il Gruppo CartaSi collabora con:

- il Career Service del Politecnico di Milano
- l'Ufficio Poliplacement dell'Università Bocconi di Milano
- l'Ufficio Stage e Placement dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano
- l'Università IULM di Milano.

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 Consiglio d'Amministrazione 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 dei dipendenti 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 per l'assistenza e la cura di persone affette da gravi patologie che hanno bisogni 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 propone programmi 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.

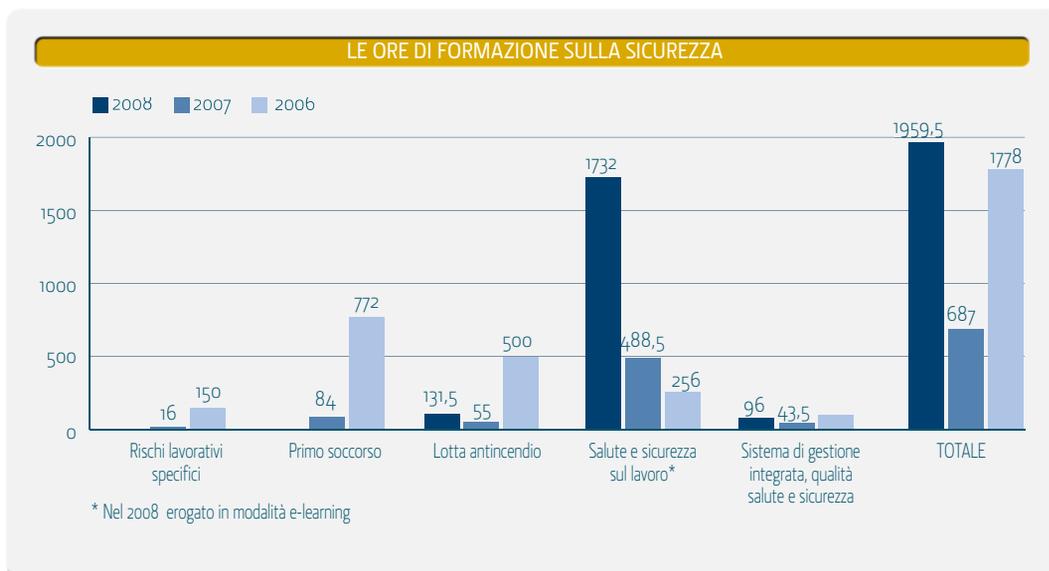
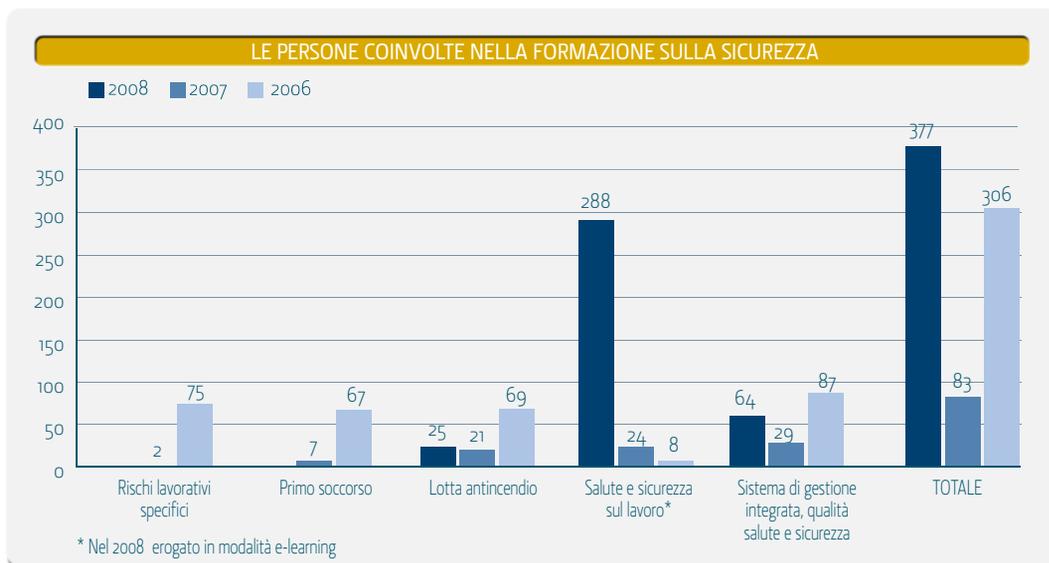
Nell'anno 2008 la formazione sulla sicurezza ha coinvolto 377 persone contro le 83 dell'anno precedente, per un totale di 1.959,50 ore, facendo registrare un incremento del 185% rispetto al 2007. Le attività di formazione sulla sicurezza nel 2008 sono state intensificate anche a seguito dell'introduzione di un corso online sulla salute e la sicurezza.

In particolare, delle 377 persone che sono state coinvolte nei corsi di formazione:

- 64 persone hanno partecipato a corsi relativi alla gestione integrata della qualità, della salute e della sicurezza per un totale di 96 ore di formazione;
- 288 a quelli inerenti la salute e la sicurezza sul lavoro per un totale di 1.732 ore di formazione
- 25 persone hanno seguito il percorso formativo sulla prevenzione degli incendi per un totale di 131,5 ore di formazione.



Nel 2008 non hanno avuto luogo i corsi "Primo soccorso" e "Rischi lavorativi specifici". Si tratta di corsi che si tengono ogni tre anni, che sono stati avviati nel 2006 e che sono terminati nel 2007; il prossimo ciclo si svolgerà nel 2009.



Infortuni

Il numero complessivo degli infortuni verificatisi nel 2008 risulta leggermente inferiore rispetto al 2007 per gli incidenti sul lavoro e leggermente in aumento per quelli avvenuti all'esterno, perlopiù durante il tragitto casa-lavoro. Nel corso dell'anno 2008 un incidente in itinere ha determinato il decesso di un dipendente.

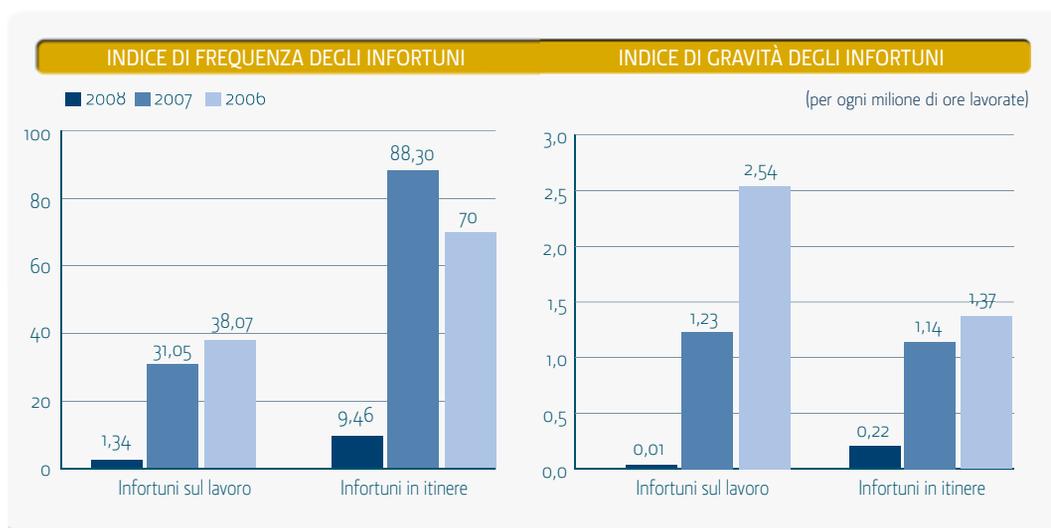
Sono invece diminuite complessivamente le giornate di assenza.

NUMERO INFORTUNI			
	2008	2007	2006
N. infortuni sul lavoro	2	4	5
N. infortuni in itinere	12	10	8
N. giornate di assenza	295	303	456

L'indice di frequenza degli infortuni (il rapporto tra il numero degli infortuni e le ore complessivamente lavorate), nel 2008 è pari a 1,34 per quanto riguarda quelle avvenute nel luogo di lavoro, e a 9,46 per quelli avvenuti in itinere.

L'indice di gravità (il rapporto tra il numero di giorni di assenza dal posto di lavoro a seguito di un infortunio e le ore lavorate nell'anno) per quanto riguarda gli incidenti sul lavoro è pari a 0,01, mentre per quelli in itinere è 0,22.

Questi dati indicano un impatto minimo di infortuni tra i dipendenti del Gruppo CartaSi, sia sul luogo di lavoro, sia negli spostamenti casa-lavoro.





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 donazione 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 2008 di una riduzione del premio INAIL per un valore complessivo di € 14.824,37

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.

LE 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 7° compleanno e anche nel 2008 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 2008 variano da un minimo di 24 bambini ad un massimo di 60.

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 e per i corsi di inglese proposti dal British Institute di Milano. Nel 2008 per la prima volta il Nido è rimasto aperto dalle 18.30 alle 00.00 in occasione delle festa di S. Valentino e nel corso della serata ha accolto 17 bambini.

Il sito www.icuccioli.it è stato arricchito con le foto, scaricabili, di tutti gli eventi realizzati nell'ultimo anno: in particolare risulta particolarmente apprezzata la sezione dedicata al mercatino di 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.

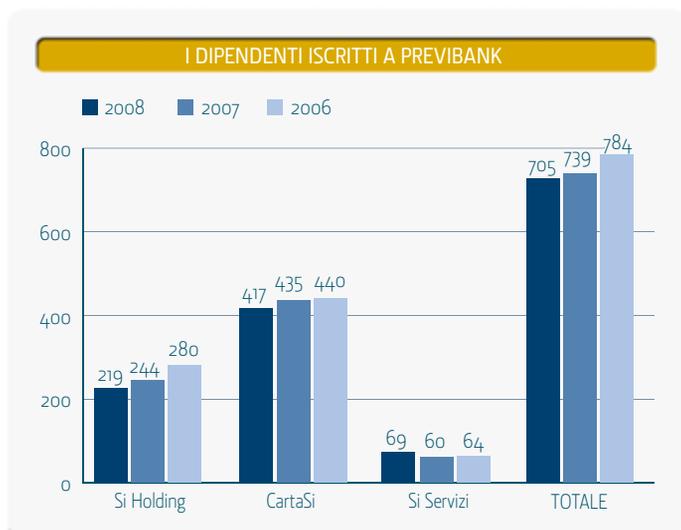
Nel 2008 sono state stipulate due importanti convenzioni con l'Università Cattolica e con l'Istituto Carlo Tenca, per la formazione del personale.

Lo schermo presente in "accoglienza" rende visibili ai genitori i vari momenti della giornata vissuta dai bambini e il video delle feste organizzate dall'Asilo.

Previdenza Complementare

Per i dipendenti delle società 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 e al TFR versato.

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 nelle 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 aziende 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, frigorifero, 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 2008 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 di 60 euro
- eventuali contributi integrativi dai non soci per la partecipazione a specifiche iniziative

Grazie alle convenzioni stipulate con RCS Libri e De Agostini è stato incentivato l'acquisto di libri (per un valore di circa Euro 2.600,00); è stato, inoltre, promosso l'acquisto di biglietti per spettacoli teatrali e per la Scala di Milano (circa 130 partecipazioni alla Scala e 400 a diversi spettacoli nei teatri di Milano e Roma).

Il rinnovato appuntamento con la gita ai "Mercatini Natalizi", quest'anno ha portato i soci del CralSi in Austria, raccogliendo circa 90 adesioni tra i colleghi e neo-pensionati. Tra le altre attività proposte e particolarmente apprezzate vanno segnalate una gita all'insegna del benessere a metà strada tra Roma e Milano, la gita attraverso il Bernina Express e le numerose convenzioni che garantiscono ai soci agevolazioni in molti settori merceologici oltre alla presenza quotidiana di espositori al Mercatino la partecipazione ai Torneo di calcio Mastercard 2008 e l'offerta dei biglietti per Gardaland a prezzi molto vantaggiosi.

Il CralSi anche nel 2008 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 ai figli dei Soci e circa 600 piccoli regali a tutti i Soci, circa 200 uova di cioccolato in occasione della Pasqua e circa 650 piccoli omaggi in occasione dell'8 marzo. Queste iniziative sono nate per garantire la continuità di vicinanza del Gruppo CartaSi a UILDM e all'Associazione D. Allegrino, oltre che per sostenerle nelle loro attività benefiche.

I Clienti

Il Gruppo CartaSi da sempre è abituato ad investire sulla focalizzazione e specializzazione sui propri clienti e sui propri prodotti, allo scopo di accrescere anno dopo anno l'efficacia dei servizi erogati. Per il Gruppo CartaSi la soddisfazione dei propri clienti passa attraverso la costruzione di 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 distintivo della sua mission. La struttura è principalmente dedicata a perseguire 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).



*Focalizzazione e specializzazione sui clienti e sui prodotti
hanno accresciuto negli anni
l'efficacia dei servizi erogati dal Gruppo CartaSi*



Nel corso del 2008 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 oltre 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, i 7 milioni di Titolari di carte di credito emesse e gestite da CartaSi e i circa 440.000 esercizi commerciali convenzionati per cui il Gruppo gestisce prevalentemente i servizi di negoziazione e di accettazione delle transazioni.



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

	2008	2007	2006	Variazione 2007->2008
Banche	704	697	690	1%
Esercizi commerciali	439.310	415.659	432.624	5,7%
Titolari di carte di credito	6.885.313	6.981.840	6.986.196	-1,4%
Clienti Business	737.942	726.027	695.060	1,6%
Clienti Privati	6.147.371	6.255.813	6.291.136	-1,7%

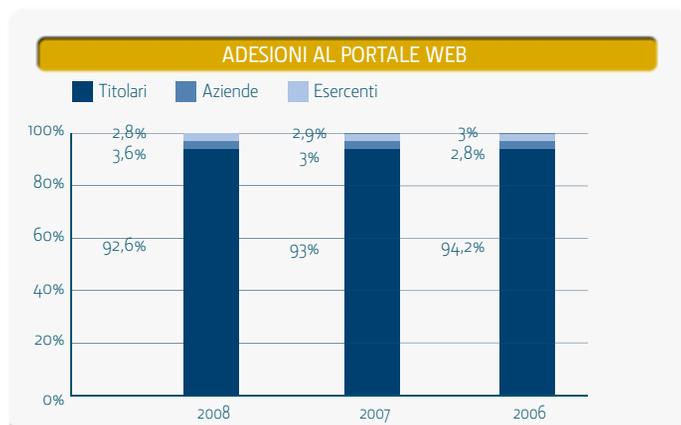
L'adesione ai servizi offerti

Il Gruppo CartaSi offre ai suoi clienti diverse modalità di contatto: oltre al tradizionale canale telefonico, il Titolare può servirsi del portale dedicato o scegliere di ricevere via SMS le informazioni sulla sua carta di credito. Attraverso il sito www.cartasi.it, che vanta oltre 2 milioni di utenti registrati e oltre 1,3 milioni di visite al mese, ciascun cliente può ottenere informazioni di carattere generale o relative al suo "conto carta" e interagire con il Servizio Clienti via e-mail.

Il sito è stato anche arricchito con iniziative di vendita online delle carte di credito, di fidelizzazione e incentivazione dello speso online in sicurezza ed è stato creato il primo outlet virtuale in Italia (CartaSi Village, gestito in partnership con Born4Shop).

Registrandosi gratuitamente ai servizi SMS informativi, infine, 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 2008 le adesioni al portale online di CartaSi sono aumentate del 17%. Si nota una netta prevalenza di registrazioni da parte dei titolari di carte, che rappresentano più del 90% del totale degli utenti registrati. Ciò è dovuto al fatto che, attraverso di esso, i titolari possono anche consultare l'estratto conto della propria carta o iscriversi gratuitamente ai servizi di SMS sia informativi sia dispositivi e ai protocolli di sicurezza VISA e MasterCard.



E' significativo anche l'aumento delle adesioni riscontrato da parte delle aziende (cresciute del 20% rispetto all'anno precedente), che sono arrivate a rappresentare il 3,6% degli utilizzatori del servizio.

Gli esercenti "pesano" invece per il 2,8% del totale ed utilizzano il portale principalmente per l'estratto conto online, l'attivazione del motore di pagamento X-Pay, la consultazione online delle contestazioni dei pagamenti (servizio E-box), ed per il servizio Storni online.

Nel 2008 gli iscritti ai servizi dispositivi via SMS (quelli attraverso i quali si possono effettuare spese di piccolo importo) sono più di 82.000, mentre i servizi informativi via SMS registrano più di 1,7 milioni di adesioni, con un incremento del 23% rispetto all'anno scorso.

Da notare è anche l'aumento dei clienti che hanno attivato il servizio di consultazione dell'estratto conto online, cresciuto per ciò che riguarda i Titolari del 24%. Il servizio, dal 2008 è entrato a regime anche per le aziende, come si nota dal forte aumento di utilizzatori (+116%); anche gli esercenti, seppure con numeri più contenuti in valore assoluto, sono aumentati del 54 per cento.

Risultano consistenti nel 2008, infine, le adesioni ai protocolli di sicurezza VISA e Mastercard da parte dei Titolari, con un aumento di circa 300.000 unità (+44% rispetto al 2007) e le attivazioni del motore di pagamento X-Pay da parte degli esercenti (+24%).

LA CRESCITA DELLE ADESIONI AI SERVIZI ATTIVABILI ONLINE

	2008	2007	2006	Variazione 2007>2008
Servizi via SMS				
Servizi SMS dispositivi	82.256	77.288	50.200*	6%
Servizi SMS informativi	1.759.029	1.432.753	1.092.081	23%
Estratto conto online				
Titolari	1.036.662	837.538	623.464	24%
Aziende	28.923	13.392	4.239	116%
Esercenti	1.966	1.280		54%
Altri servizi				
Protocolli di sicurezza (titolari)	913.116	632.329	416.821	44%
X-Pay (esercenti)	3.680	2.960	1.630	24%

*Data stimato



Nel 2007 è stato portato a termine il progetto per la realizzazione di un **Centro per la personalizzazione delle carte**, gestito direttamente da CartaSi: nel corso del 2008 il centro ha personalizzato più di 900.000 carte, con un incremento di 250.000 carte rispetto all'anno precedente.

Il centro risponde all'esigenza di presidiare un processo strategico, 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 utilizzati.

PERSONALIZZAZIONE CARTE IN-HOUSE				
	2008	2007	2006	Variazione 2008-2007
Numero di carte emesse dal Centro di personalizzazione	902.000	650.000	93.815	+38,8%

L'ASCOLTO DELLA CLIENTELA: PUNTI DI FORZA E AREE DI MIGLIORAMENTO

Nel corso del 2008 sono state effettuate diverse indagini riguardanti la percezione che la clientela ha del Gruppo CartaSi, anche al fine di testare il gradimento o per valutare il lancio di nuovi servizi. Dalle indagini è emerso che i Titolari di CartaSi ne apprezzano la diffusa accettazione da parte degli esercenti, fatto che rende le carte CartaSi più comode rispetto quelle di altri player, che hanno minori tassi di accettazione; riconoscono la tradizione e la storicità del brand, essendo stato il primo Gruppo italiano ad emettere carte di credito, ne apprezzano l'affidabilità, valutano con favore l'attenzione che il Gruppo rivolge ai suoi clienti, lo considerano solido e moderno.

Il Gruppo CartaSi emerge da queste ricerche come un'azienda che negli anni ha saputo conquistare la completa fiducia della propria clientela, specializzandosi nella gestione di transazioni complesse, expertise che le viene ampiamente riconosciuta sia dai Titolari sia dagli Esercenti.

Per contro vengono considerati fattori da migliorare la presenza di un circuito di accettazione di appoggio (quali Visa o MasterCard) e la scarsa riconoscibilità a livello internazionale; è inoltre risultato carente il contenuto di life style connesso al possesso delle sue carte.

Gradimento del free period

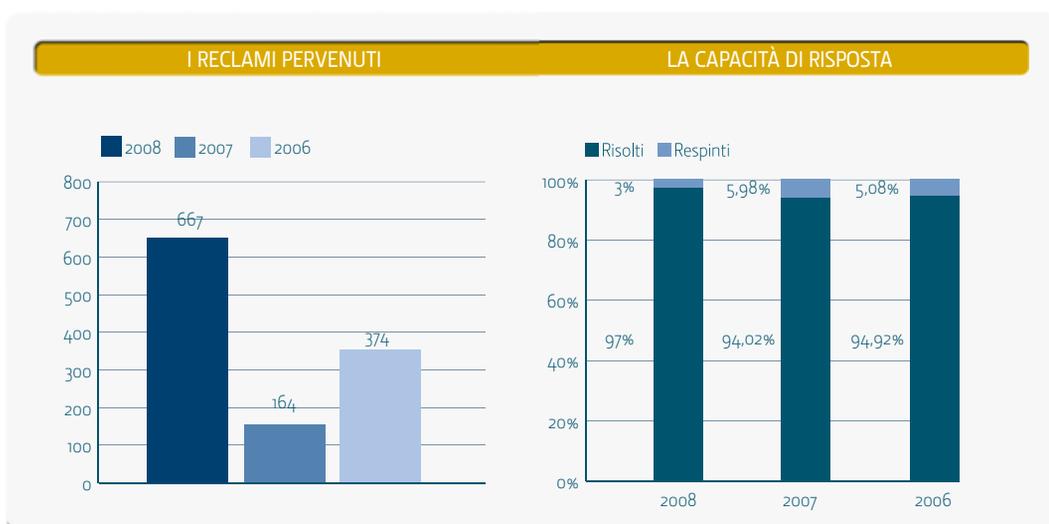
Tra le indagini effettuate, una in particolare ha riguardato il gradimento da parte della clientela per il Free period (realizzata dalla Customer Asset Improvement) ovvero il periodo concesso ai Titolari delle carte di credito per l'addebito degli importi spesi. CartaSi addebita infatti le spese sul conto corrente del Titolare il 15 del mese successivo a quello di acquisto, concedendo quindi oltre due settimane di valuta.

Il fatto che il free period sia apprezzato da parte della Clientela è testimoniato da alcune evidenze emerse dalla ricerca:

- Il 65% dei Clienti privati e il 72% dei Clienti business lo considera un vantaggio importate
- Il gradimento nei suoi confronti è stato espresso, in una scala da 1 a 10, con una valutazione media di 8,4 da parte dei privati e di 7,7 da parte delle aziende

LA GESTIONE DEI RECLAMI

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 all'ascolto delle loro esigenze. La gestione dei reclami è uno degli strumenti utilizzati dal Gruppo per monitorare il livello di soddisfazione della clientela e per identificare le aree di miglioramento. Grazie a un costante lavoro, che ha coinvolto in modo trasversale le diverse funzioni aziendali che entrano in contatto con i clienti, il Gruppo nel 2008 ha rivisto la procedura interna di identificazione dei reclami adottando un sistema di rendicontazione più ampio, che, tra l'altro, dal novembre del 2008 prevede la "registrazione" dei reclami telefonici oltre a quelli pervenuti in forma scritta. L'obiettivo del Gruppo CartaSi, conformemente con le linee guida dell'ABI in tema di reclami, è di fare emergere e di "registrare" tutti i casi di insoddisfazione dei propri clienti per riuscire a monitorare costantemente gli ambiti in cui le aspettative dei suoi clienti vengono disattese piuttosto che i casi in cui esista un rischio reputazionale per il Gruppo.



A fronte di tali iniziative, nel 2008 i reclami pervenuti sono stati 667, rispetto ai 164 registrati l'anno precedente. In coerenza con il Sistema di Gestione per la Qualità, CartaSi ha adottato una metodologia di gestione dei reclami strutturata, trasversale ed univoca: i due obiettivi di riferimento nel 2008 per l'unità aziendale di Customer Satisfaction, che gestisce il processo, sono stati la gestione dei reclami in un arco temporale medio non superiore a 7 giorni lavorativi e la loro risoluzione positiva in almeno il 93% dei casi. Nell'ambito del Sistema di Gestione Qualità, questi due indicatori (il tempo medio di risoluzione dei reclami e la percentuale di efficacia nel trattamento) sono regolarmente monitorati e sono oggetto di verifiche ispettive quando viene svolta la procedura di conferma della certificazione di qualità.

L'approccio adottato dal Gruppo CartaSi, che dunque 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 spunti di miglioramento e riflessione, ha permesso alla società di fornire al cliente soluzioni efficaci in risposta alle sue richieste. Inoltre viene verificata, anche a distanza di tempo, la sua soddisfazione rispetto alle tempistiche e alle modalità di soluzione dei reclami stessi con lo scopo di accertare il pieno recupero del rapporto di fiducia del cliente verso il Gruppo CartaSi.

Questo modus operandi ha permesso nel 2008 alla Società di gestire positivamente il 97% dei reclami, migliorando sensibilmente la capacità di risposta alle lamentele dei suoi clienti (nel 2007 i reclami risolti positivamente erano comunque ammontati al 94% del totale).



TUTELA E PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

Il Sistema di Gestione per la Privacy

Per la tutela e protezione dei dati personali il Gruppo ha attivato un Sistema di Gestione per la Privacy per ciascuna delle società del Gruppo CartaSi. La gestione di questi Sistemi è svolta dal Focal Point di Privacy che, coordinandosi con le Funzioni Organizzative di tutte le Società del Gruppo, garantisce che il trattamento dei dati personali sia effettuato in conformità alle disposizioni normative vigenti in tema di privacy. Il Focal Point di Privacy ha anche il compito di aggiornare periodicamente le Società del Gruppo sull'andamento della gestione della Privacy, relativamente sia rispetto agli utenti interni (dipendenti e 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, si avvalgono del supporto del Focal Point di Privacy per elaborare e predisporre i documenti necessari per il corretto adempimento previsto dalla legge (quali le Informative e la Richiesta dei Consensi al Trattamento dei Dati Personali), per assicurare che il trattamento dei dati sia svolto nel rispetto dei diritti, delle libertà fondamentali e della dignità delle persone fisiche, con particolare riferimento alla riservatezza ed all'identità personale, per contribuire a diffondere in azienda la cultura della privacy, controllando che i propri collaboratori svolgano la propria attività in conformità ai dettami normativi interni ed esterni.

Sicurezza delle Informazioni

Nell'ambito della Sicurezza Informatica, sono state definite apposite policy in cui sono esplicitati gli obiettivi di sicurezza che l'azienda si prefigge di raggiungere in termini di integrità, confidenzialità e disponibilità delle informazioni, con l'obiettivo di ridurre i rischi derivanti da eventi dannosi (accesso ai dati non autorizzato, utilizzo illecito di informazioni, ecc.), in linea con la normativa vigente. Tali documenti rendono espliciti i ruoli e le responsabilità che in azienda sono stati assegnati per la protezione delle informazioni, e integra le norme ed i regolamenti definiti nel Documento Programmatico sulla Sicurezza.

Per la gestione dei rischi operativi con riferimento ai rischi informatici, è in corso di realizzazione 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 attraverso un percorso graduale e continuo guidato da otto principi:

- orientamento al cliente
- leadership
- coinvolgimento del personale
- approccio per processi
- approccio sistemico ed integrato alla gestione
- miglioramento continuo
- decisioni basate su dati di fatto
- rapporti di reciproco beneficio con i fornitori

Gli obiettivi specifici per la Qualità sono espressi annualmente nel Manifesto per la Qualità, diffuso a tutto il personale e rivisto periodicamente in linea con la strategia definita nel Piano Industriale.

Il sistema di gestione di CartaSi è progettato e sviluppato in maniera complementare al sistema di gestione dei rischi nell'ambito dell'enterprise risk management, al fine di perseguire obiettivi strategici, operativi (impiego efficace ed efficiente delle risorse aziendali), di reporting (affidabilità delle informazioni per compiere le scelte e prendere decisioni), di con-

formità (rispetto ed osservanza delle leggi e dei regolamenti di settore), dunque in un'ultima analisi per creare e preservare il valore stesso dell'azienda attraverso i presidi organizzativi al suo interno definiti (ruoli, responsabilità, controlli, indicatori per la misurazione delle performance dei processi, rilevazione e gestione delle non conformità, verifiche periodiche interne ed esterne).

Struttura organizzativa del Sistema di Gestione della Qualità

Per garantire il raggiungimento degli obiettivi del Sistema di Gestione per la Qualità, CartaSi, Si Call e Si Servizi 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

SI CALL S.P.A. - STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL SGQ

Funzione	Nome
Rappresentante della Direzione per la Qualità - Si Servizi	Beatrice Pierotti - Responsabile Comunicazione
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 31/12/2008 il Sistema di Gestione per la Qualità di CartaSi S.p.A risultava 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.

Si Call S.p.A. è certificata per la progettazione ed erogazione dei servizi di customer care.

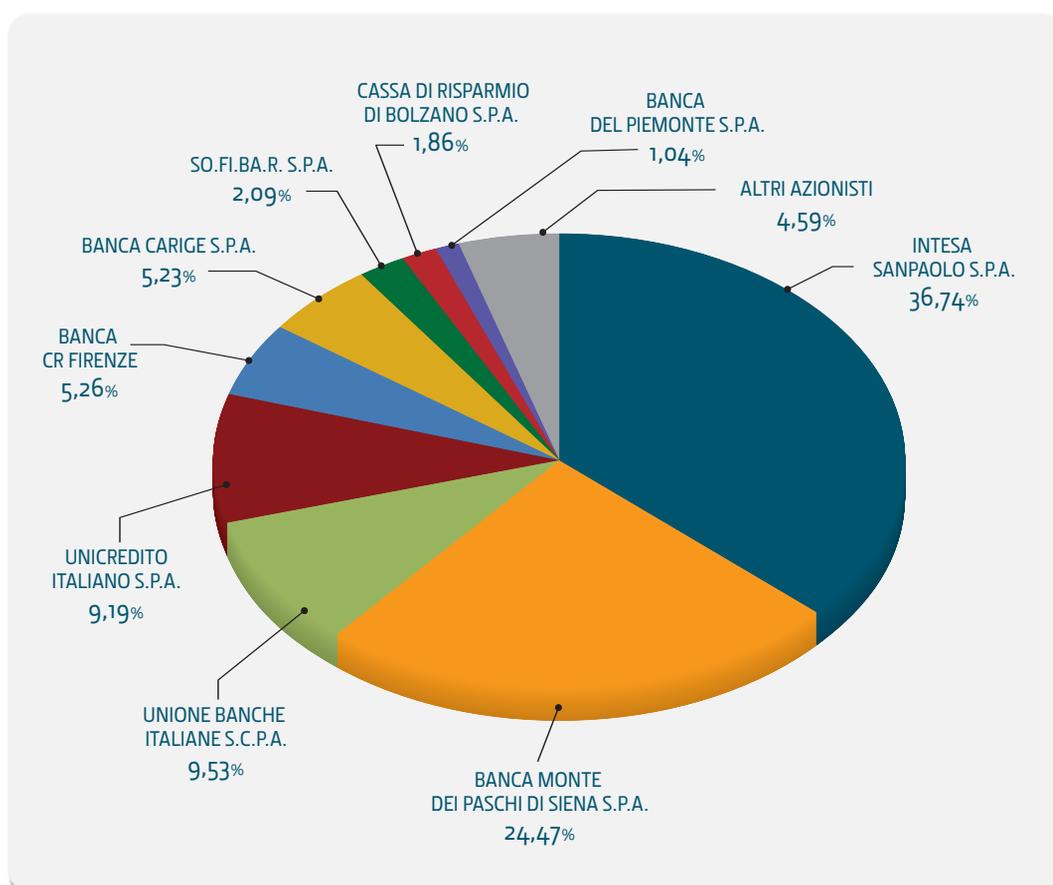
Infine anche Si Servizi ha ottenuto la certificazione di qualità ISO 9001:2000 a dicembre 2008 per la progettazione ed erogazione del servizio dispute (cioè, la gestione delle controversie sollevate dai Titolari di carte di pagamento in relazione agli addebiti).

Gli Azionisti

L'azionariato del Gruppo CartaSi è composto esclusivamente da Istituti Bancari.

Al 31 dicembre 2008 risultavano iscritti al Libro Soci di Si Holding S.p.A. 34 azionisti.

Di seguito è riportata la ripartizione percentuale del capitale sociale, con evidenza dei soci che detengono quote di partecipazione superiori 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.

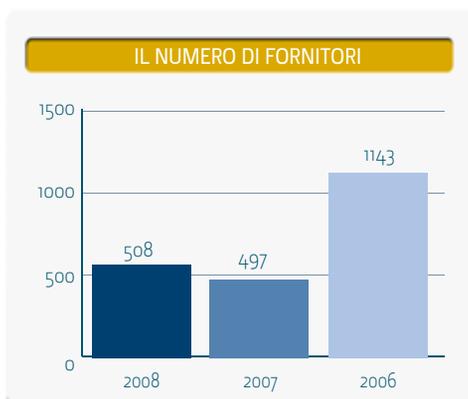


Il descritto assetto azionario di Si Holding S.p.A. è in divenire in quanto è in corso di completamento l'iter procedurale ed autorizzativo relativo all'acquisizione da parte del Gruppo Bancario ICBPI (Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.) del 75,991% del capitale sociale di Si Holding S.p.A. a seguito di un contratto di compravendita sottoscritto nel mese di novembre 2008 e avente per oggetto l'acquisto da parte del suddetto Gruppo Bancario delle quote detenute da Intesa SanPaolo S.p.A. (36,741%), da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (24,470%), da Unicredit S.p.A. (9,193%), da Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A. (5,255%), da Cassa di Risparmio di Forlì e dell'Emilia Romagna (0,251%) e da altre 14 banche azioniste (4,081%).

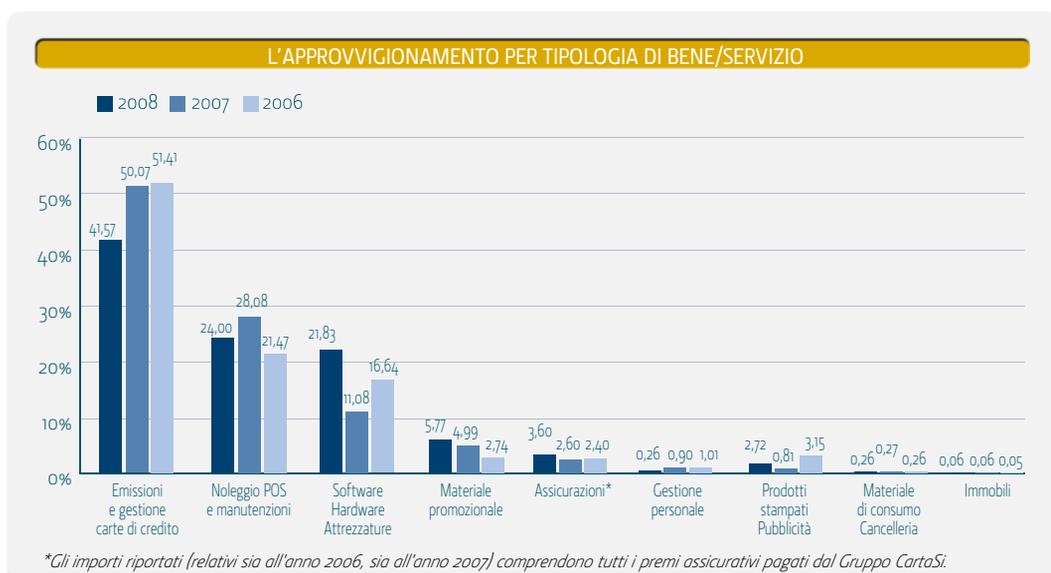
I Fornitori

I fornitori del Gruppo CartaSi vengono selezionati oltre che per le condizioni economiche e qualitative offerte anche sulla base della condivisione dei principi etici del Gruppo e delle norme in materia di salute, igiene e sicurezza nel luogo di lavoro e tutela ambientale.

Nel 2008 il numero di fornitori del Gruppo CartaSi si è mantenuto sostanzialmente stabile, con un leggero incremento da 497 a 508 unità. Inoltre, nell'ottica del processo di miglioramento dell'efficienza operativa avviato con l'approvazione del Piano Industriale 2007-2009, i costi di approvvigionamento sono stati ridotti di circa il 12%, passando da 121.831.315 a 107.224.520 Euro.

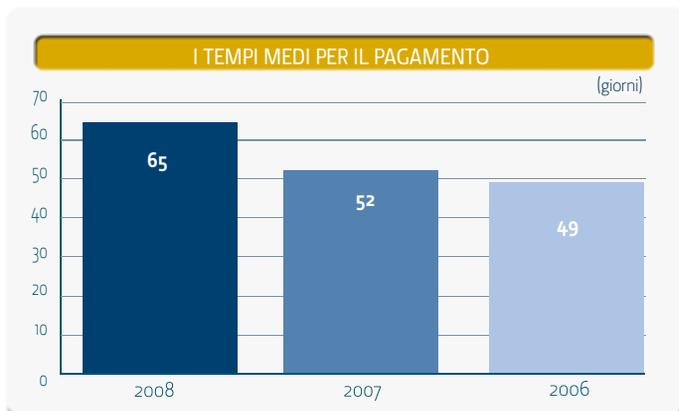


Tra le principali prestazioni richieste a fornitori esterni, oltre il 40% degli ordinativi del Gruppo CartaSi è stato destinato all'adempimento dell'attività di emissione e gestione delle carte di credito, mentre il 24% dello speso è stato destinato alla gestione e al noleggio dei POS installati presso gli esercenti convenzionati e all'attività di manutenzione degli stessi.

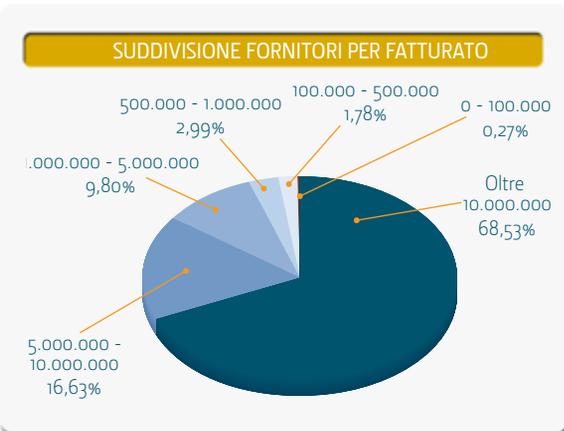




Il tempo medio dei pagamenti ai fornitori nel corso del 2008 è stato pari a 65 giorni, facendo quindi registrare un leggero allungamento rispetto al tempo medio dei pagamenti nel 2007, che è stato di 52 giorni.



La distribuzione geografica dei fornitori e la loro suddivisione per fatturato sono rimaste invariate rispetto ai due anni precedenti: 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

Anche nel corso del 2008 il Gruppo CartaSi, conscio della capacità di influenzare positivamente i comportamenti dei partner commerciali sugli aspetti di sicurezza e sui temi ambientali, ha messo in campo un grande sforzo nell'orientare i rapporti con i fornitori a una sempre maggiore consapevolezza negli ambiti della tutela ambientale e della sicurezza sul lavoro. Il programma di valutazione dei fornitori nell'ambito del Sistema di Gestione Integrato, infatti, è andato avanti anche nel 2008. 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 procedure infragruppo, nell'ambito del Sistema di Gestione Integrato che detta le linee guida per la conduzione di queste attività.

Il risultato della valutazione incide nella selezione dei fornitori introducendo valutazioni che riguardano la sua "competitività" ambientale e gli adempimenti in termini di sicurezza sul lavoro.

La Collettività

Nella consapevolezza del ruolo positivo che può svolgere a favore della collettività, il Gruppo CartaSi è da anni impegnato nel sostenere Associazioni ed Enti no profit, sia tramite partnership che permettono la raccolta di fondi con carta di credito sia attraverso donazioni dirette, anche dei suoi dipendenti.

Le partnership di solidarietà

Il Gruppo CartaSi, da oltre 15 anni, offre gratuitamente a diversi Enti no profit il servizio di raccolta fondi tramite carta di credito. Mettendo a disposizione le sue infrastrutture tecnologiche per le donazioni tramite Numero Verde o via internet, ha permesso alle Associazioni che usufruiscono di questo servizio sia di ampliare il numero e il target dei donatori, sia di incrementare in modo significativo i fondi raccolti.

Dal 1991 a oggi, infatti, tramite i Numeri Verdi di CartaSi e il sito Internet www.cartasi.it, sono stati raccolti complessivamente circa 94,5 milioni di euro, grazie a quasi 2,5 milioni di donazioni.

Solo nel 2008 la raccolta ha superato gli 850.000 Euro, grazie a circa 45.000 donazioni via telefono e 500 via web.

Le Associazioni sostenute nel 2008 dal Gruppo CartaSi tramite i canali messi a disposizione dalla società 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 quasi 30 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 no 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 30 Ore 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 oltre 150 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.

- **Vidas**

Vidas cura contemporaneamente fino a 160 malati al giorno con operatori socio-sanitari esperti in Terapia del Dolore e Cure Palliative (medici, infermieri, psicologi, assistenti sociali, fisioterapisti, operatori d'igiene) tutti retribuiti dall'Associazione e 130 volontari attentamente selezionati e formati.

Vidas, inoltre, offre: sostegno alle famiglie degli ammalati sia durante la malattia che nel lutto, materiali sanitari e presidi ortopedici, corsi di formazione permanente per operatori e volontari e diffusione del suo modello assistenziale in Italia e all'estero.

LE PRINCIPALI INIZIATIVE 2008 AFFIANCATE DAL GRUPPO CARTASI

Associazione	Descrizione dell'iniziativa	Numero transazioni/donazioni	Importo in €
Telethon 2008	Progetto di ricerca di una terapia genica per la leucodistrofia metacromatica	12,501	749,860
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	463	33,625
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	262	24,086
CEI	Raccolta fondi a favore del Cei Conferenza Episcopale Italiana	291	49,113

I contributi diretti del Gruppo CartaSi

Anche nel corso del 2008 il Gruppo CartaSi ha sostenuto alcune associazioni con contributi diretti, sia da parte del Gruppo, sia 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 2008	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

CARTASI SIPARIO: LA CARTA ETICA DI CARTASI E BANCA CR FIRENZE

A inizio 2008 il Gruppo CartaSi ha lanciato CartaSi Sipario, una carta di credito "etica" che abbina alle normali funzionalità di pagamento una caratteristica distintiva: la raccolta di fondi per la costruzione di una "Casa famiglia" per ragazzi con handicap intellettivo che verrà realizzata dall'Associazione di Promozione Sociale Sipario di Firenze.

La Carta è frutto dell'accordo tra CartaSi, Banca CR Firenze e Associazione Sipario, unite nel promuovere una delle prime carte etiche italiane, nata dall'incontro tra il mondo del credito e quello della solidarietà, in cui Sipario opera da anni aiutando i ragazzi con handicap intellettivo e le loro famiglie.

La caratteristica di Carta Sipario, è di attivare un flusso di fondi a sostegno della costruzione della "Casa Famiglia", destinata ad accogliere persone disabili in un ambiente stimolante per offrire loro adeguate opportunità di inserimento sociale.

Per reperire i mezzi necessari l'Associazione Sipario riceverà 20 Euro da Banca CR Firenze per ogni Carta emessa o rinnovata, mentre CartaSi girerà all'Associazione lo 0,15% del valore degli acquisti effettuati con la Carta.



I Gruppo CartaSi per Telethon

Anche nel corso del 2008 il Gruppo CartaSi è stato vicino a Telethon, sostenendo i progetti di ricerca della Fondazione, attraverso l'emissione di carte prepagate CartaSi Telethon e con un contributo diretto a favore della ricerca.

Nel solo 2008 sono state vendute 1235 carte prepagate CartaSi Telethon, che hanno permesso di raccogliere 6.175 Euro a favore della Fondazione. Inoltre sono state effettuate 1.252 ricariche, pari a 626 Euro di donazione.

E anche nel 2008 il Gruppo CartaSi ha sostenuto Telethon nell'individuazione di una terapia genica per la cura della leucodistrofia metacromatica: il progetto di ricerca della professoressa Biffi, sostenuto dal Gruppo CartaSi per il terzo anno consecutivo con una donazione di 50.000 Euro, è sempre più vicino alla cura grazie all'impegno e alla determinazione del gruppo di ricercatori Telethon che da tempo lavora su questo progetto.

IL GRUPPO CARTASI A FAVORE DELLA RICERCA DI UNA CURA PER LA LEUCODISTROFIA METACROMATICA

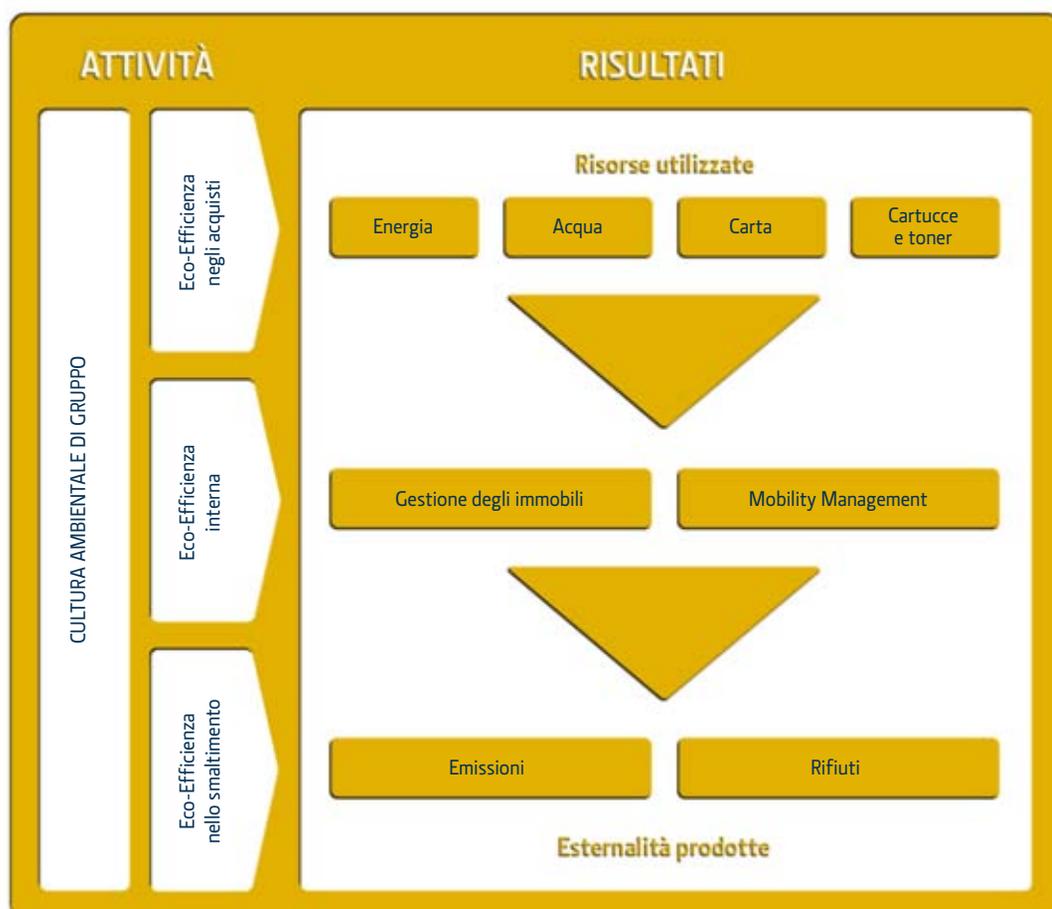
La leucodistrofia metacromatica (LDM) è una malattia rara ereditaria dovuta alla carenza di enzimi importanti per la sintesi ed il mantenimento della mielina del sistema nervoso. Il difetto enzimatico determina l'accumulo di sostanze tossiche a livello del sistema nervoso, con progressiva distruzione della mielina e compromissione delle principali funzioni neurologiche. L'evoluzione di questa malattia è grave, e conduce invariabilmente ad un decesso precoce. Non esiste alcun trattamento specifico capace di arrestarne il decorso. Il gruppo di ricercatori della professoressa Biffi sta sviluppando una strategia di terapia genica applicata alle cellule staminali ematopoietiche dei pazienti. E' stato dimostrato che tale approccio può portare l'enzima terapeutico al tessuto nervoso malato e può così prevenire e curare la LDM nel suo modello murino. I risultati promettenti ottenuti anche nei modelli murini di LCG (Leucodistrofia a cellule globoidi), stanno spingendo il progetto di ricerca a importanti risultati, attesi per i prossimi anni: definire le condizioni per una efficace e sicura applicazione della terapia genica ex vivo nel modello murino e su cellule di pazienti affetti da LDM, nella prospettiva dell'avviamento e dei futuri sviluppi della sperimentazione clinica sui pazienti; identificare la strategia terapeutica più efficace per la LCG nei suoi diversi modelli animali; comprendere le malattie oggetto dello studio ed i meccanismi di correzione alla base dell'approccio terapeutico. I risultati di questo studio saranno fondamentali non solo per la sperimentazione clinica sui pazienti LDM, ma anche per accrescere le nostre conoscenze su queste malattie e per comprendere meglio le potenzialità terapeutiche della terapia genica ex vivo.

La relazione ambientale

Il Gruppo CartaSi è da sempre impegnato nel ridurre gli impatti ambientali delle diverse attività aziendali, coinvolgendo i dipendenti in un processo di sensibilizzazione sulle conseguenze che le scelte aziendali e le loro scelte di consumo possono generare sulla sostenibilità dello sviluppo economico, nel medio come nel lungo periodo

L'impegno del Gruppo nella riduzione degli impatti ambientali è finalizzato a ottimizzare:

- **i processi di acquisto**, riducendo il consumo di risorse in termini di energia, acqua, carta e di cartucce e toner;
- **le attività interne**, agendo sugli immobili per ridurre l'impatto sull'ambiente e per contenere le emissioni dovute alla mobilità dei lavoratori del Gruppo per raggiungere il luogo di lavoro;
- **lo 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

Il Gruppo CartaSi agisce in modo responsabile e in conformità alle normative ambientali, impegnandosi inoltre nel garantire la diffusione di comportamenti eco-efficienti. Aderisce, infatti, a organismi internazionali come il Global Compact, impegnato in prima linea nello sviluppo e nella diffusione di una cultura ambientale responsabile e di comportamenti "eco-efficienti".

Per raggiungere obiettivi ambiziosi in termini di sostenibilità ambientale, il Gruppo CartaSi è impegnato nel favorire, tra i suoi dipendenti, una sensibilità all'eco-sostenibilità delle loro azioni e nello sviluppare tra loro le competenze necessarie a garantire un continuo coinvolgimento nelle iniziative rivolte alla riduzione degli impatti ambientali delle attività del Gruppo.

L'Eco-Efficienza degli acquisti

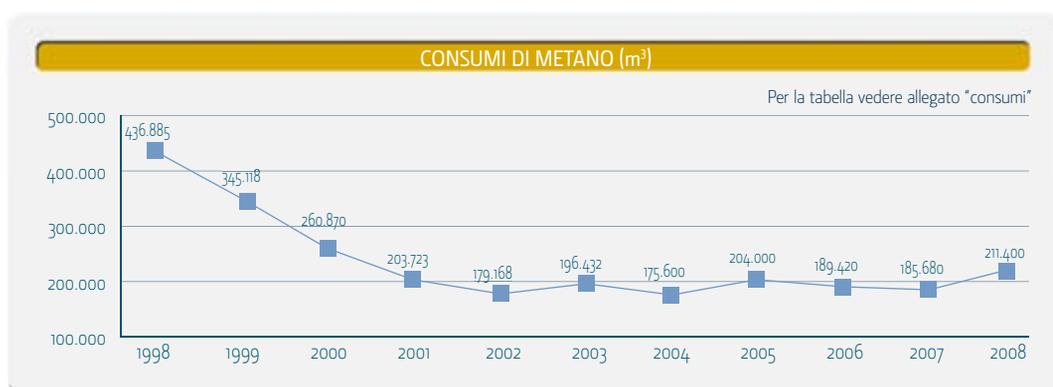
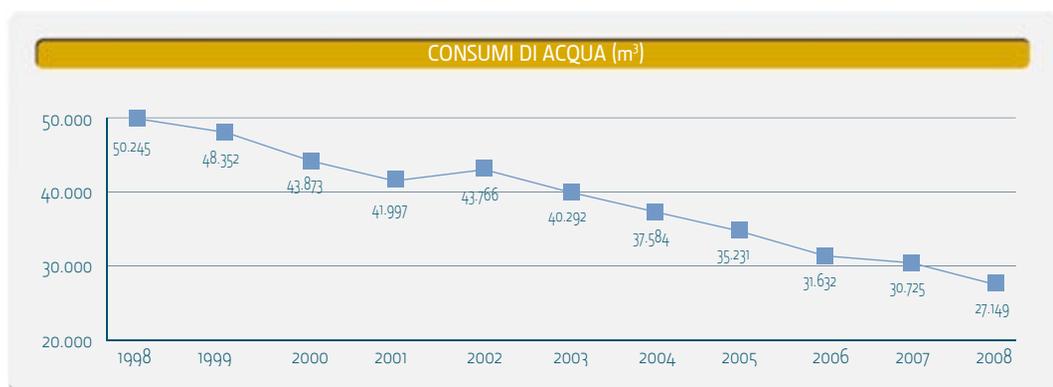
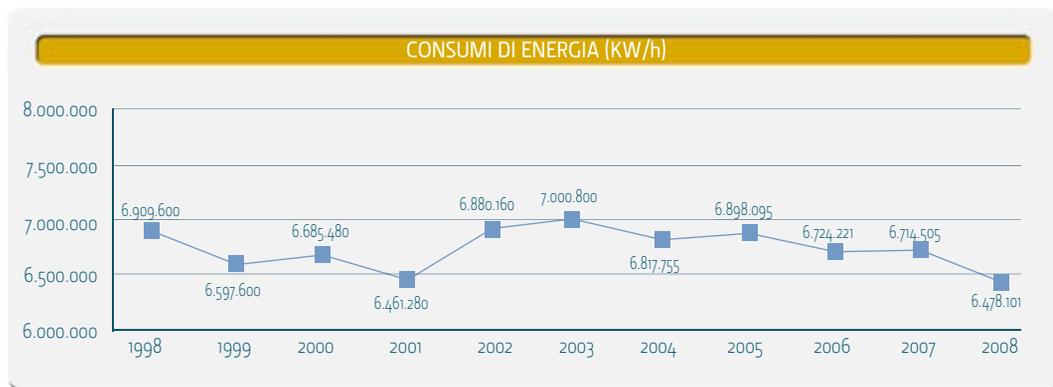
Il Gruppo CartaSi è attento e impegnato a ridurre la quantità delle risorse utilizzate per lo svolgimento delle sue attività e considera, nelle sue decisioni di consumo, la valutazione dell'impatto ambientale delle risorse acquistate.

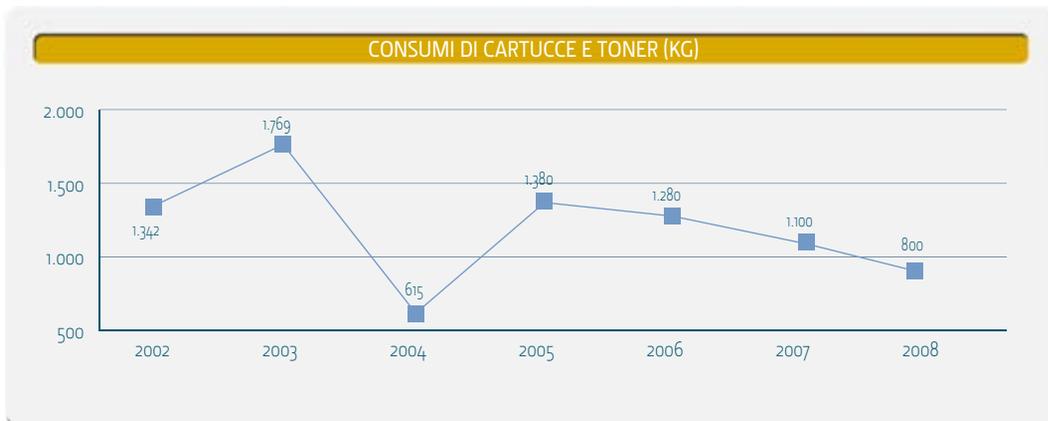
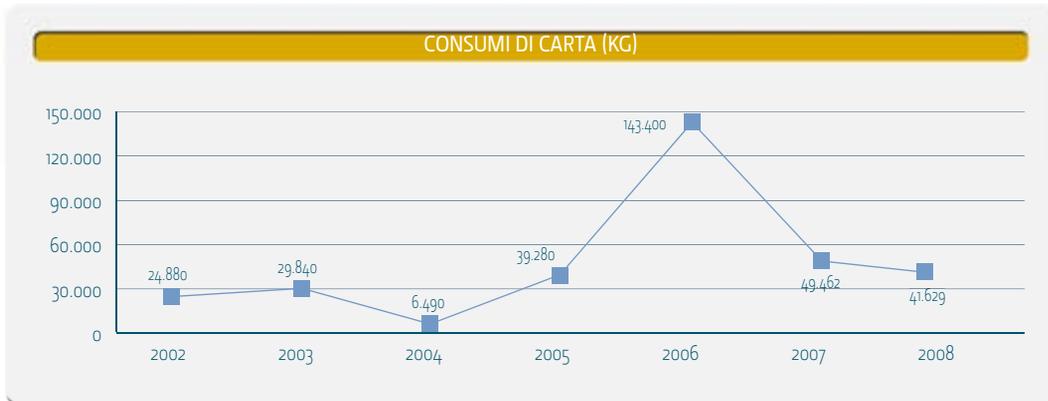
I PROGETTI

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 2008 i Titolari iscritti sono stati 1.033.745 per un totale di circa 12.405.000 estratti conto online.

A fronte dell'impegno rivolto alla sostenibilità nella gestione dei processi di acquisto il Gruppo ha progressivamente ridotto negli anni i consumi di risorse legati allo svolgimento delle proprie attività





L'Eco-Efficienza interna

Nel corso degli anni il Gruppo CartaSi ha realizzato una serie di interventi volti ad ottimizzare gli impatti ambientali connessi alla gestione degli immobili aziendali e ha avviato un progetto di mobility management dedicato ai 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 MANAGEMENT

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 ha aderito (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

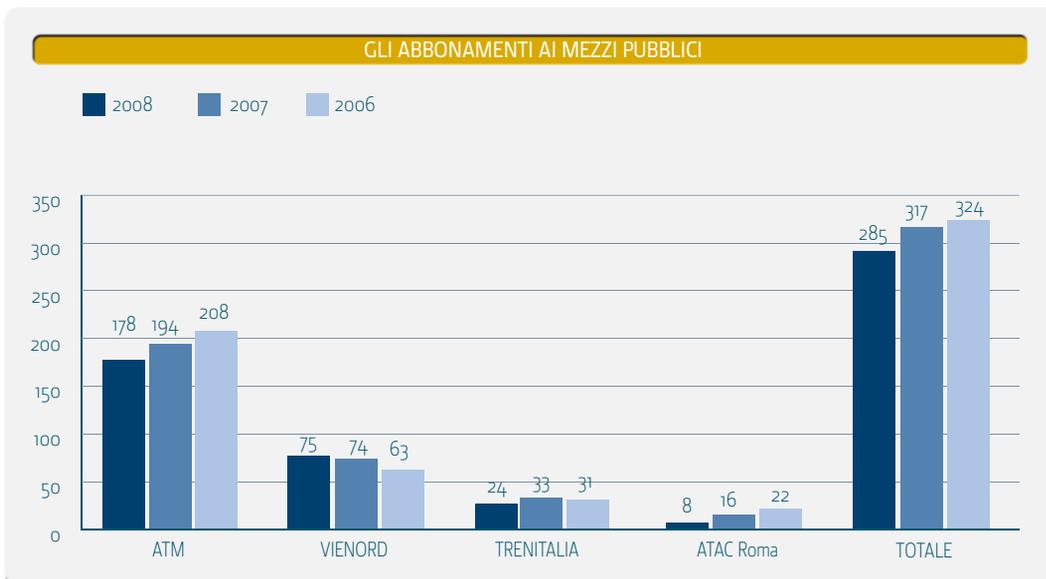
Il Gruppo definisce il "Piano Spostamenti Casa-Lavoro", in collaborazione con l'Agenzia Milanese Mobilità e Ambiente. L'obiettivo è stato quello di promuovere lo sviluppo e l'implementazione delle misure proposte per la riorganizzazione degli spostamenti del personale dipendente. Sono stati, infine, individuati alcuni indicatori sintetici che permettono di monitorare il livello d'attuazione del Piano Spostamenti casa-lavoro.

2004

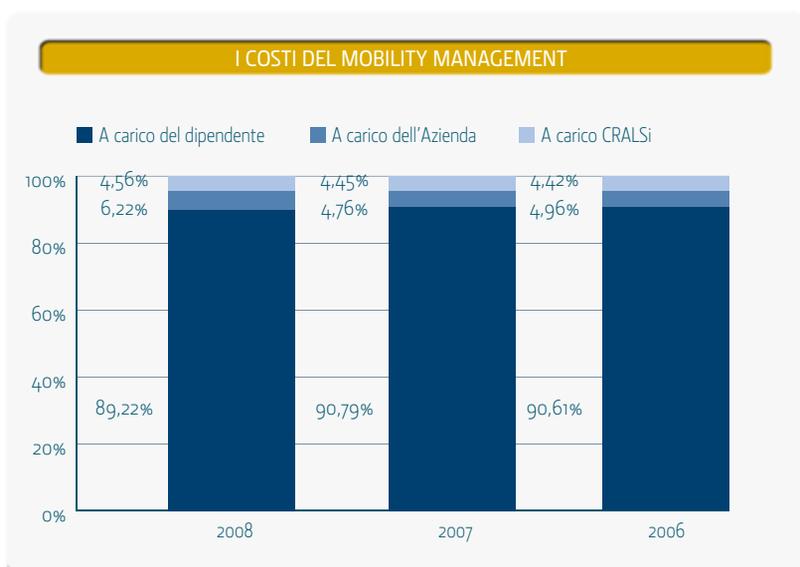
Il Gruppo avvia l'attività di monitoraggio del Piano, predisponendo e somministrando un questionario al personale della sede di Milano.



Il numero di abbonamenti ai mezzi pubblici è leggermente diminuito rispetto al 2007: tali abbonamenti sono relativi ai servizi di trasporto offerti da ATM (194 nel 2007, 178 nel 2008), VieNord (74 nel 2007, 75 nel 2008), Trenitalia (33 nel 2007, 24 nel 2008) e ATAC Roma (16 nel 2007 e 8 nel 2008).



I costi per l'acquisto agevolato sono sostenuti per circa il 90% dal dipendente (con recupero sul cedolino paga), mentre il contributo da parte dell'azienda copre poco più del 6% 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 2008		Importo fatturato dalle Aziende di trasporto	Importo recuperato da cedolino paga del dipendente	Costo complessivo a carico Azienda	Costo complessivo a carico CRALSi
ATM	178	57.435,66	48.608,36	6.188,98	2.638,32
VIENORD	75	27.441,07	26.262,07	-	1.179,00
TRENITALIA	24	12.646,54	12.025,13	-	621,41
Atac Roma	8	1.840,00	1.748,00	-	92,00
TOTALI	285	99.363,27	88.643,56	6.188,98	4.530,73

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: nel 2008 sono stati raccolti 41.629 kg di carta, corrispondenti a 208 alberi "salvati", destinati al riutilizzo circa 18.358 metri cubi di acqua non inquinata e risparmiati 202.275 KWh di energia.

Il Gruppo sta inoltre predisponendo un sistema di misurazione aziendale dei dati necessari per la quantificazione delle emissioni di CO₂ prodotte nel corso dell'esercizio.

AREE E OBIETTIVI DI MIGLIORAMENTO

L'esercizio 2005 è stato il primo in cui il Gruppo CartaSi ha scelto di redigere un Bilancio Sociale che desse conto ai suoi stakeholder in modo analitico e puntuale delle numerose azioni e iniziative di responsabilità sociale del Gruppo. Due anni dopo, con riferimento all'esercizio 2007, il Gruppo ha deciso di stilare il Rapporto Annuale Integrato, un documento di rendicontazione in cui sono state unificate l'informativa del Bilancio d'Esercizio e quella relativa alle sue performance ambientali e sociali. Con il Rapporto Annuale Integrato 2008 il Gruppo ha ribadito il suo impegno verso una sempre crescente trasparenza e un dialogo più intenso con i suoi stakeholder portando avanti il percorso intrapreso rivolto a integrare le strategie e le attività industriali con le logiche della responsabilità sociale e della tutela dell'ambiente.

Nei prossimi esercizi il Gruppo CartaSi si impegnerà a proseguire il percorso intrapreso nell'intento di informare gli stakeholder in maniera sempre più puntuale e privilegiandone un continuo e sempre maggiore coinvolgimento attraverso:

- un ulteriore ampliamento del livello di rendicontazione
- la definizione di processi di raccolta dei dati sempre più puntuali, nell'ottica di una maggiore integrazione della rendicontazione economico-finanziaria e di quella sociale e ambientale
- l'avvio di iniziative rivolte alla diffusione della cultura della sostenibilità all'interno del Gruppo

Di seguito, si riportano sinteticamente gli obiettivi di miglioramento perseguiti nel 2008 e da perseguire nei prossimi esercizi

OBIETTIVI DI MIGLIORAMENTO			
Area	Obiettivi Esercizio 2008	Grado	Obiettivi Esercizio 2009 e oltre
Rilevanza e completezza dell'informativa	Ampliare il livello di copertura degli indicatori GRI, specialmente in relazione alla Relazione Sociale	◐	<ul style="list-style-type: none"> • 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
	Proseguire nel perfezionamento dei processi di raccolta dei dati e di integrazione della rendicontazione	●	
	Presentare per tutte le informazioni una serie storica almeno triennale	●	
	Ricercare, dove possibile, un raffronto delle informazioni rispetto a un benchmark di riferimento	◐	
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	◐	<ul style="list-style-type: none"> • 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 2008 il Gruppo CartaSi ha scelto anche quest'anno di delineare in un unico documento un quadro trasparente ed esaustivo dell'attività del Gruppo, sia sotto il profilo economico sia sotto quello sociale e ambientale. Anche quest'anno, infatti, il Rapporto integra il Bilancio d'Esercizio e il Bilancio di Sostenibilità per potere rispondere in un unico momento agli obblighi civilistici e alle attese degli stakeholder.

La decisione di redigere il Rapporto Annuale Integrato ha permesso di perfezionare e riorganizzare i dati e le informazioni prima contenute in due 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 Rapporto Annuale Integrato 2008 sono di seguito presentate.

Struttura	<p>Il documento si apre con la presentazione dei Principali Risultati Economici realizzati nel 2008 e con la Lettera del Presidente agli stakeholder.</p> <p>I contenuti sono quindi 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, in cui vengono presentati i risultati conseguiti nella realizzazione del Piano Industriale 2007-2009 alla luce del contesto di mercato 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 alle norme civilistiche; 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.
Linee guida	<p>Il Bilancio Sociale è stato redatto seguendo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • le Guidelines 2006 del Global Reporting Initiative (G3), il più accreditato standard internazionale • il Modello ABI/IBS, definito da Associazione Bancaria Italiana (ABI) e Istituto Europeo per il Bilancio Sociale (IBS) • i principi proposti da UN Global Compact
Periodo rendicontato	<p>I dati e le informazioni riportate nella Relazione agli stakeholder si riferiscono agli ultimi tre esercizi. L'arco temporale preso in considerazione, quindi, consente di seguire l'evoluzione delle iniziative di CSR del Gruppo dal 01/01/2006 al 31/12/2008.</p> <p>Nel capitolo dedicato a I Risultati Economici vengono presi in considerazione gli ultimi due esercizi, in conformità alle norme civilistiche vigenti.</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>Matteo Abbondanza (Relazioni Esterne Gruppo CartaSi) Serena Battiloro (Mirella Villa Comunicazione), Marco De Ciuceis (Mirella Villa Comunicazione) e – Redazione dei testi e coordinamento editoriale</p> <p>Ruben Buccheri (Comunicazione Gruppo CartaSi) - Impaginazione</p>

PROSPETTO DEGLI INDICATORI

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.	●	36,37
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.	●	191
2.07	Mercati serviti.	●	22-32, 183-184
2.08	Dimensione dell'organizzazione.	●	92, 161
2.09	Cambiamenti significativi nelle dimensioni, nella struttura o nell'assetto proprietario avvenuti nel periodo di rendicontazione.	●	18-21, 192
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, 39-43
4.02	Funzioni esecutive del Presidente.	●	43
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.	●	41

(*) ● = coperto totalmente ◐ = coperto parzialmente ○ = non coperto ~ = non rilevante

		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.	●	39-43
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.	●	195-198
Coinvolgimento degli stakeholder			
4.14	Elenco di gruppi di stakeholder con cui l'organizzazione intrattiene attività di coinvolgimento.	▶	157
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.	●	158, 159
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.	▶	165
EC6. Core	Politiche, pratiche e percentuale di spesa verso i fornitori locali presso le principali sedi operative.	▶	193, 194
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.	●	195-198
EC9. Additional	Analisi e descrizione dei principali impatti economici indiretti considerando le esternalità generate.	▶	200-205

(*) ● = coperto totalmente ▶ = coperto parzialmente ○ = non coperto ~ = non rilevante

		Copertura (*)	Pagina
INDICATORI DI PERFORMANCE AMBIENTALE			
ASPETTO: Materie prime			
EN1. Core	Peso o volume delle materie prime utilizzate.	●	201, 202, 203
EN2. Core	Percentuale dei materiali utilizzati che deriva da materiale riciclato.	●	201, 202
ASPETTO: Energia			
EN3. Core	Consumo diretto di energia suddiviso per fonte energetica primaria.	~	
EN4. Core	Consumo indiretto di energia suddiviso per fonte energetica primaria.	●	201
EN5. Additional	Risparmio energetico dovuto alla conservazione e ai miglioramenti in termini di efficienza.	●	201, 202
EN6. Additional	Iniziative per fornire prodotti e servizi a efficienza energetica o basati su energia rinnovabile e conseguente riduzioni del fabbisogno energetico.	●	201, 202
EN7. Additional	Iniziative volte alla riduzione del consumo dell'energia indiretta e riduzioni ottenute.	●	201, 202
ASPETTO: Acqua			
EN8. Core	Prelievo totale di acqua per fonte.	▶	201
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.	●	201
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.	▶	201
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.	▶	201 - 205
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.	●	200
EN27. Core	Percentuale dei prodotti venduti e relativo materiale di imballaggio riciclato o riutilizzato per categoria.	~	

(*) ● = coperto totalmente ▶ = coperto parzialmente ○ = non coperto ~ = non rilevante

		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.	●	203 - 205
ASPETTO: Generale			
EN30. Additional	Spese e investimenti per la protezione dell'ambiente, suddivise per tipo.	●	199
INDICATORI DI PERFORMANCE SOCIALE			
ASPETTO: Occupazione			
LA1. Core	Numero totale dei dipendenti, suddiviso per tipo, forma contrattuale e distribuzione territoriale.	●	161 - 169
LA2. Core	Numero totale e tasso di turnover del personale, suddiviso per età, sesso e regione.	●	168, 169
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.	●	175
ASPETTO: Relazioni industriali			
LA4. Core	Percentuale dei dipendenti iscritti a organizzazioni sindacali.	●	170
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.	●	179
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.	●	176 - 179
LA9. Additional	Accordi formali con i sindacati relativi alla salute e alla sicurezza.	▶	176, 177, 178
ASPETTO: Formazione e istruzione			
LA10. Core	Ore medie di formazione annue per dipendente, suddiviso per categoria di lavoratori.	●	171 - 174
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.	●	171 - 174
LA12. Additional	Percentuale di dipendenti che ricevono regolarmente valutazioni per lo sviluppo della propria carriera.	▶	171 - 174
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.	●	39 - 43, 160 - 169
LA14. Core	Rapporto dello stipendio base degli uomini rispetto a quello delle donne per ciascuna categoria.	●	165
SOCIETÀ			
ASPETTO: Collettività			
SO1. 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.	●	195-198
ASPETTO: Corruzione			
SO2. Core	Percentuale e numero di divisioni interne monitorate per rischi legati alla corruzione.	○	

(*) ● = coperto totalmente ▶ = coperto parzialmente ○ = non coperto ~ = non rilevante

		Copertura (*)	Pagina
SO3. Core	Percentuale dei lavoratori che hanno ricevuto formazione sulle politiche e procedure anti-corruzione dell'organizzazione.	○	
SO4. Core	Azioni intraprese in risposta a episodi di corruzione.		Non ci sono stati episodi
ASPETTO: Approccio nei confronti di politica/istituzioni			
SO5. Core	Posizioni sulla politica pubblica e partecipazione e pressioni esercitate sullo sviluppo di politiche pubbliche.	~	
SO6. Additional	Contributi finanziari e benefici prestati a partiti politici e istituzioni per Paese.	~	
ASPETTO: Comportamenti anti-concorrenza			
SO7. Additional	Numero totale di azioni legali riferite a concorrenza sleale, antitrust e pratiche monopolistiche e relative sentenze.		Non ci sono stati episodi
ASPETTO: Conformità			
SO8. 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 approvigionamento			
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.	○	
HR2. Core	Percentuale dei principali fornitori e appaltatori che sono sottoposti a verifiche in materia di diritti umani e relative azioni intraprese.	○	
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.	○	
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.	●	170
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.	●	176, 177, 178, 179, 180
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.	●	176, 177, 178, 179, 180
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

(*) ● = coperto totalmente ◐ = coperto parzialmente ○ = non coperto ~ = non rilevante

		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.	▶	186
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.	●	188
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.	●	36, 37
CSR 2	Descrizione della struttura e delle responsabilità in tema di CSR.	●	36, 37
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.	●	36, 37
INT 2	Turnover dell'organico e creazione di lavoro.	●	168, 169
INT 3	Indagini di clima.	▶	170
INT 4	Remunerazione dei manager.	▶	175
INT 5	Sistema di incentivazione di lungo periodo.	▶	175
INT 6	Percentuale di donne sull'organico e salario medio per livello.	●	161 - 169
INT 7	Suddivisione dell'organico per sesso, per disabilità e provenienza etnica.	●	161 - 169
Performance sociale esterna			
SOC 1	Donazioni, investimenti nella comunità e sponsorizzazioni commerciali.	●	195 - 198
SOC 2	Rendicontazione della distribuzione del valore aggiunto.	●	158, 159
Fornitori			
SUP 1	Descrizione delle politiche e delle procedure per monitorare le performance sociali dei fornitori.	▶	193, 194
SUP 2	Indagini di soddisfazione dei fornitori.	○	

(*) ● = coperto totalmente ▶ = coperto parzialmente ○ = non coperto ~ = non rilevante

Deloitte.

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

Tel. +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
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 2008 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 "Nota metodologica" del Bilancio Sociale al 31 dicembre 2008, secondo cui tale bilancio è stato predisposto sulla base delle linee guida definite dalla Global Reporting Initiative 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 2008, approvato dall'Assemblea degli Azionisti, su cui abbiamo emesso la relativa relazione di revisione contabile in data 20 aprile 2009;
- 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;

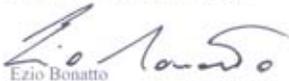
Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia
Roma Torino Treviso Verona

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560168 - R.E.A. Milano n. 1725239

- 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 1;
 - 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 2008 del Gruppo CartaSi sia conforme alle linee guida, con riferimento alle quali esso è stato predisposto, richiamate nel paragrafo 1 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 fornita e rispondenti ai contenuti richiesti dalle linee guida in conformità ai quali il Bilancio Sociale è stato predisposto.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Ezio Bonatto
Socio

Milano, 26 giugno 2009

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, compagnie 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 Management: 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 2008 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Si Holding S.p.A. nella seduta del 14 maggio 2009.

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 25 giugno 2009.

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
tel: 02.3488.2202
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 2009

Volume stampato su carta ecologica certificata

