

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

AL PARLAMENTO

*sulla gestione finanziaria degli Enti sottoposti a controllo
in applicazione della legge 21 marzo 1958, n. 259*

**ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA
A FAVORE DEI CONSULENTI DEL LAVORO (E.N.P.A.C.L.)**

(Esercizi 2005 e 2006)

Comunicata alla Presidenza il 6 maggio 2008

PAGINA BIANCA

INDICE

| | | |
|---|-------------|---|
| Determinazione della Corte dei conti n. 38/2008 del 22 aprile 2008 | <i>Pag.</i> | 5 |
| Relazione sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Ente nazionale di previ- denza e assistenza a favore dei consulenti del lavoro (E.N.P.A.C.L.) per gli esercizi 2005 e 2006 | » | 9 |

DOCUMENTI ALLEGATI.*Esercizio 2005:*

| | | |
|--|---|-----|
| Relazione del Consiglio di Amministrazione | » | 41 |
| Bilancio consuntivo | » | 63 |
| Relazione del Collegio sindacale | » | 139 |

Esercizio 2006:

| | | |
|--|---|-----|
| Relazione del Consiglio di Amministrazione | » | 161 |
| Bilancio consuntivo | » | 181 |
| Relazione del Collegio sindacale | » | 249 |

PAGINA BIANCA

DETERMINAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

PAGINA BIANCA

Determinazione n. 38/2008.

LA CORTE DEI CONTI

IN SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

nell'adunanza del 22 aprile 2008;

visto il testo unico delle leggi sulla Corte dei conti approvato con regio decreto 12 luglio 1934, n. 1214;

vista la legge 21 marzo 1958, n. 259;

visto il decreto legislativo 29 ottobre 1999, n. 419;

visto il decreto del Presidente della Repubblica in data 16 ottobre 1974 con il quale l'Ente nazionale di previdenza ed assistenza consulenti del lavoro (E.N.P.A.C.L.) è stato sottoposto al controllo della Corte dei conti;

visti i conti consuntivi dell'Ente suddetto, relativi agli esercizi finanziari 2005 e 2006, nonché le annesse relazioni degli Organi di amministrazione e del Collegio dei Revisori, trasmessi alla Corte dei conti in adempimento dell'articolo 4 della citata legge n. 259 del 1958;

esaminati gli atti;

udito il relatore Consigliere avvocato Egidio Alagna e, sulla sua proposta, discussa e deliberata la relazione con la quale la Corte, in base agli atti ed agli elementi acquisiti, riferisce alle Presidenze delle due Camere del Parlamento il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Ente per gli esercizi 2005 e 2006;

ritenuto che, assolto così ogni prescritto incumbente, possa, a norma dell'articolo 7 della citata legge n. 259 del 1958, darsi corso alla comunicazione alle dette Presidenze, oltre che dei conti consuntivi – corredati delle relazioni degli organi amministrativi e di revisione – della relazione come innanzi deliberata, che alla presente si unisce perché ne faccia parte integrante;

PER QUESTI MOTIVI

comunica, a norma dell'articolo 7 della legge n. 259 del 1958, alle Presidenze delle due Camere del Parlamento, insieme con i conti consuntivi per gli esercizi 2005 e 2006 – corredati delle relazioni degli organi amministrativi e di revisione – dell'Ente nazionale di previdenza ed assistenza consulenti del lavoro (ENPACL) l'unita relazione con la quale la Corte riferisce il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Ente stesso.

ESTENSORE
Egidio Alagna

PRESIDENTE
Mario Alemanno

Depositata in Segreteria il 5 maggio 2008.

IL DIRIGENTE
(Antonio Di Virgilio)

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

PAGINA BIANCA

RELAZIONE RELATIVA AL CONTROLLO ESEGUITO SULLA GESTIONE FINANZIARIA DELL'ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA CONSULENTI DEL LAVORO (E.N.P.A.C.L.), PER GLI ESERCIZI 2005 E 2006

S O M M A R I O

| | | |
|---------------------------------------|-------------|----|
| 1. — Premessa | <i>Pag.</i> | 13 |
| 2. — Ordinamento | » | 14 |
| 3. — Gli Organi | » | 15 |
| 4. — Personale | » | 16 |
| 5. — La gestione previdenziale | » | 18 |
| 6. — La gestione patrimoniale | » | 21 |
| 7. — I bilanci | » | 24 |
| 8. — La situazione patrimoniale | » | 25 |
| 9. — Il conto economico | » | 28 |
| 10. — Bilancio tecnico | » | 30 |
| 11. — Conclusioni | » | 31 |

PAGINA BIANCA

1) Premessa

La gestione dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per i Consulenti del Lavoro - E.N.P.A.C.L. - ha formato oggetto di referti al Parlamento fino all'esercizio 2004¹.

Con la presente relazione si riferisce, ai sensi degli articoli 7 della legge 21 marzo 1958, n. 259 e 3 del decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, sul risultato del controllo eseguito sulla gestione dell'ente per gli esercizi 2005 e 2006.

L'ente, trasformato in associazione giuridica privata a decorrere dal 1° gennaio 1995, gode di autonomia gestionale, organizzativa e contabile a norma del D. Lgs.vo 509/1994 nell'ambito del quadro giuridico e del regime dei controlli previsti dal decreto medesimo in ragione della natura pubblica dell'attività istituzionale di previdenza ed assistenza.

¹ Il precedente referto, relativo agli esercizi dal 2002 al 2004, è in Atti Parlamentari, Camera dei deputati, XV Legislatura, Doc. XV n.7.

2) Ordinamento

Nei precedenti referti si è specificatamente relazionato sulla trasformazione dell'Enpacl in associazione di diritto privato deliberata dall'Assemblea dei Delegati il 30 novembre 1994 in uno con l'adozione dello Statuto e del Regolamento di attuazione. All'originario testo dello Statuto sono state successivamente apportate numerose modifiche, deliberate (in via definitiva ed in conformità alle indicazioni dei Ministeri vigilanti) in data 28 novembre 2002 dall'Assemblea dei Delegati ed approvate con Decreto interministeriale del 24 luglio 2003 e, successivamente, l'11 settembre 2003 il Ministero del Lavoro di concerto con quello dell'Economia ha approvato il nuovo Regolamento di attuazione dello Statuto.

Negli anni in esame non sono state introdotte ulteriori modifiche né statutarie né regolamentari.

3) Gli Organi

In conformità allo statuto sono organi dell'ente:

il Presidente, il Vice Presidente, il Consiglio di Amministrazione, il Collegio dei Revisori dei conti e l'Assemblea dei delegati.

Il **Consiglio di Amministrazione**, costituito da nove componenti è presieduto dal Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, dal Vice Presidente. Il consiglio di amministrazione attualmente in carica è stato eletto nella riunione dell'Assemblea dei delegati del 29 aprile 2003, per un quadriennio².

Il **Presidente** ha la rappresentanza legale dell'ente.

Il **Collegio sindacale** è composto da tre membri effettivi e da tre supplenti.

L'**Assemblea dei delegati** è attualmente composta da n. 136 delegati.

Il consiglio di amministrazione si è riunito 15 volte nel 2005; 12 volte nel 2006.

E' rimasto invariato nei due esercizi in esame,rispetto a quello segnalato nel precedente referto, l'ammontare delle indennità annue lorde spettanti agli organi dell'ente, pari a: € 98.778,00 per il presidente, € 49.389,00 per il vice presidente, € 19.756,00 per ciascun componente il consiglio di amministrazione.

Il presidente del collegio dei sindaci ha percepito nel 2006 un compenso annuo di € 12.395,00, mentre i componenti effettivi di € 8.263,00 ed i supplenti di € 516,00.

Ai componenti degli organi collegiali spetta inoltre un gettone di presenza ed un'indennità di presenza, entrambi di € 77,47 per ciascun giorno di riunione; nonché una diaria a titolo di rimborso forfettario delle spese di viaggio, vitto e alloggio (in misura decrescente in ragione del numero dei giorni di riunione e della distanza tra il comune di residenza del componente ed il comune dove ha luogo la riunione).

Nel periodo in esame gli importi complessivi erogati per indennità, gettoni e rimborsi agli organi dell'ente sono stati i seguenti:

2005 € 537.428,00; **2006** € 475.133,00.

Nel 2005 e nel 2006 si sono tenute due Assemblee dei delegati.

Le spese per commissioni, comitati, ecc. sono state di € 31.979,00 nel **2005**; € 28.636,00 nel **2006**.

² Il Consiglio di Amministrazione è stato rinnovato, per il quadriennio 2007/2011 il 27 aprile 2007.

4) Personale

Il personale in servizio, a fine di ciascuno dei due esercizi, risulta essere il seguente:

| | 2005 | 2006 |
|---------------|-------------|-------------|
| DG+DIR | 4 | 4 |
| Quadri | 6 | 6 |
| A1 | 6 | 6 |
| A2 | 2 | 3 |
| A3 | 10 | 9 |
| B1 | 17 | 17 |
| B2 | 16 | 19 |
| B3 | 7 | 5 |
| C1 | 1 | 1 |
| C2 | 3 | 4 |
| C3 | 1 | - |
| TOTALI | 73 | 74 |

Nel prospetto che segue è evidenziata la spesa per il personale con indicazione dell'incremento percentuale rispetto all'anno precedente:

(in euro)

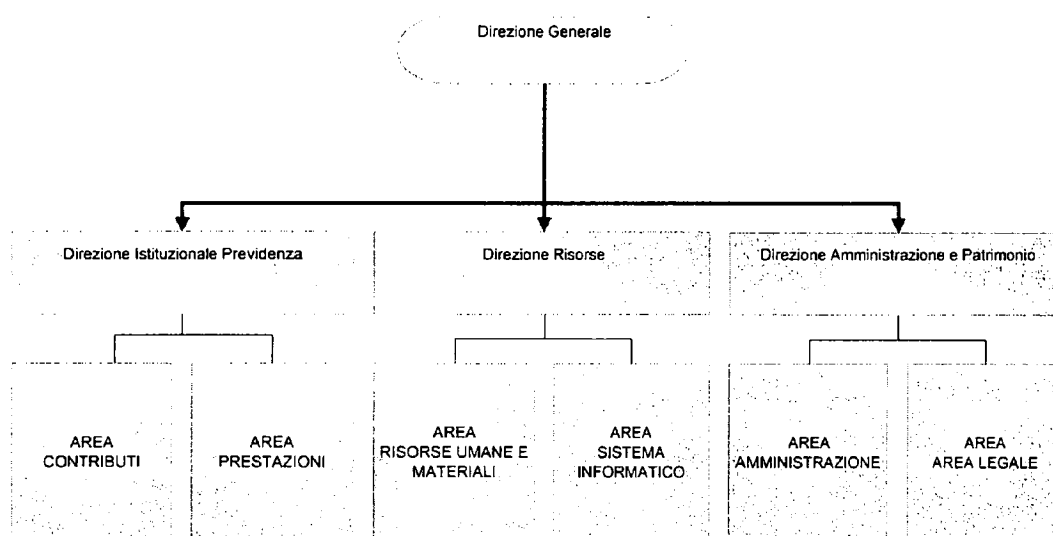
| 2005 | 2006 |
|-------------|-------------|
| 4.062.220 | 4.260.733 |
| + 247.805 | + 198.513 |
| 6,49% | 4,88% |

Con riferimento al regime contrattuale del personale si fa presente che il III CCNL (AdEPP), sottoscritto il 6 maggio 2005 è scaduto per la parte normativa ed economica il 31 dicembre 2007 e ne è in corso il rinnovo.

Va ricordato che il 29 luglio 2004 è stato concordato il **premio aziendale di risultato** per lo stesso esercizio, collegandone l'erogazione a un piano di miglioramento orientato verso la realizzazione di tre macro obiettivi per il triennio

2004-2006 posti dal Consiglio di Amministrazione riguardanti: 1) la Comunicazione; 2) il sistema previdenziale; 3) la Certificazione secondo la norma SA 8000.

Da ultimo, proseguendo nella politica di adeguamento della struttura agli obiettivi strategici prefissati, il Consiglio di Amministrazione con delibera del 18 dicembre 2003 ha introdotto nell'organigramma dell'ente la qualifica di **quadro** ed ha trasformato due Aree in Direzioni, così risultando la nuova struttura organica:



5) La gestione previdenziale

Il trattamento previdenziale garantito dell'Enpacl prevede l'erogazione dei seguenti tipi di pensione, la cui disciplina è già stata illustrata nel precedente referto:

- **vecchiaia;**
- **anzianità;**
- **inabilità;**
- **invalidità;**
- **indiretta;**
- **reversibilità.**

Inoltre l'ente eroga prestazioni in regime di totalizzazione ai sensi dell'art. 71 della legge n. 388/2000 e del decreto legislativo 2 febbraio 2006 n. 42.

Alla fine del 2006 risultano in pagamento n. 21 pensioni da totalizzazione (20 di vecchiaia ed 1 indiretta).

La misura della pensione è costituita da una **prestazione base** pari a € 8.157,91 annui al 1° gennaio 2005, e a € 8.194,89 annui al 1° gennaio 2006, incrementata di un trentesimo del suo valore per ogni anno di contribuzione superiore a trenta.

L'iscritto è tenuto a versare:

- un **contributo soggettivo** pari nel 2005 a € 2.360,00 e nel 2006 a € 2.400,00 annui;
- un **contributo integrativo** pari al 2% del volume di affari denunciato ai fini I.V.A. relativo ai corrispettivi percepiti l'anno precedente derivanti dall'esercizio dell'attività professionale di consulente del lavoro.

La misura della pensione, il contributo soggettivo e le pensioni in pagamento sono annualmente adeguati.

Nel corso del 2005 le pensioni sono state rivalutate nella misura del 2,0% come previsto dall'art. 10 della legge n. 249/1991 e nel 2006 dell'1,7%, sulla base della variazione dell'indice nazionale generale annuo dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati calcolato dall'ISTAT.

Nei due prospetti seguenti sono evidenziati, nel primo, il numero degli iscritti e, nel secondo, il numero, per tipologia e complessivo, delle prestazioni pensionistiche.

Si ricava da tali prospetti che il rapporto iscritti/pensioni è risultato pari a 3,7 nel 2005 e 3,6 nel 2006.

| Anno | Iscritti versanti | Variazioni sull'anno precedente |
|-------------|-------------------|---------------------------------|
| 2005 | 21.087 | + 400 |
| 2006 | 21.684 | + 597 |

| Esercizi | 2005 | 2006 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Inabilità | 154 | 156 |
| Superstiti | 2.061 | 2.112 |
| Vecchiaia | 3.056 | 3.206 |
| Anzianità | 159 | 211 |
| Invalidità | 258 | 266 |
| TOTALE | 5.688 | 5.951 |
| Variazioni sull'anno precedente | + 6,4% | + 4,6% |

Nel prospetto che segue viene indicato l'importo delle pensioni liquidate nel biennio suddivise per tipologia e con l'indicazione, a fianco di ciascuna, della percentuale d'incidenza rispetto al totale delle pensioni erogate.

(in migliaia di euro)

| Anno | Pensione Vecchiaia | | Pensione superstiti | | Pensione inabilità | | Pensione anzianità | | Pensione invalidità | | Totale |
|-------------|--------------------|------|---------------------|------|--------------------|------|--------------------|-----|---------------------|-----|---------|
| | Importo | % | Importo | % | Importo | % | Importo | % | Importo | % | Importo |
| 2005 | 26.175 | 66,1 | 9.086 | 22,9 | 1.030 | 2,68 | 1.828 | 4,6 | 1.499 | 3,8 | 39.618 |
| 2006 | 29.024 | 66,4 | 9.524 | 21,8 | 1.087 | 2,5 | 2.489 | 5,7 | 1.584 | 3,6 | 43.708 |

Dal prospetto risulta che, anche nel periodo in esame, l'onere più rilevante è risultato, costantemente, quello per l'erogazione delle pensioni di vecchiaia, con un aumento sensibile nel 2006 rispetto all'esercizio precedente, mentre incrementi inferiori hanno registrato i costi per le pensioni di anzianità e ai superstiti, rimanendo quasi invariati quelli per le restanti tipologie pensionistiche.

Nell'ulteriore prospetto la spesa annua complessiva per le pensioni è posta a raffronto con il gettito contributivo ordinario degli iscritti (contributo soggettivo e

integrativo): se ne ricava che l'indice di copertura è rimasto pressoché invariato nei due esercizi.

(in migliaia di euro)

| | 2005 | 2006 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Entrate contributive | 75.823 | 78.428 |
| Spese pensionistiche | 39.618 | 43.708 |
| Indice di copertura | 1,9 | 1,8 |

Nell'ultimo prospetto riferentesi alla gestione previdenziale sono riportati i dati finanziari concernenti il complesso sia delle entrate contributive (comprendenti oltre alla contribuzione ordinaria, i contributi per l'indennità di maternità, contributi di ricongiunzione, riscatto, etc) sia delle prestazioni istituzionali (pensionistiche e assistenziali).

(in migliaia di euro)

| Anno | Entrate contributive | Prestazioni istituzionali | Incidenze % Prest./Contr. |
|-------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| 2005 | 86.888 | 42.981 | 49,5 |
| 2006 | 87.876 | 48.270 | 54,9 |

La differenza fra ricavi per contributi e oneri pensionistici è diminuita rispetto al 2005. L'aumentata incidenza dal 49,5% al 54,9%, delle prestazioni sui contributi è derivata dalla crescita del 10,33% della spesa previdenziale a fronte di un incremento dell'1,37% dei contributi.

6) La gestione patrimoniale

Nella composizione del patrimonio dell'Enpacl è risultata via via crescente, come per il periodo precedente, la parte costituita dagli investimenti mobiliari, con un valore passato dai 278,9 milioni di euro nel 2005 ai 309,8 del 2006, mentre il valore degli investimenti immobiliari è rimasto pressoché invariato nei due esercizi, con 123,3 milioni di euro nel 2005 e 123,6 nell'esercizio successivo (il minimo incremento registrato nel 2006, pari a +0,3 milioni di euro è dovuto alla capitalizzazione di lavori incrementativi).

I ricavi derivanti dai canoni di locazione sono indicati nel prospetto seguente nel quale vengono anche esposti i dati relativi alla redditività annua lorda del patrimonio immobiliare.

(in migliaia di euro)

| | Canoni | Redditività % |
|-------------|---------------|----------------------|
| 2004 | 3.969 | 4,22 |
| 2005 | 4.411 | 4,49 |
| 2006 | 4.419 | 4,49 |

Risulta dal prospetto che la redditività lorda, dopo il lieve incremento del 2005, non ha registrato variazioni nel 2006.

Per quanto concerne il patrimonio investito in attività mobiliari è da evidenziare che l'ente ha privilegiato gli impieghi a carattere durevole e, in quanto tali, iscritti in bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie.

La gestione del patrimonio mobiliare è stata condotta, come riferito dall'ente, in base a criteri prudenziali, vagliando, da un lato, le opportunità offerte al fine di realizzare rendimenti superiori a quelli garantiti da investimenti in titoli di stato e in prodotti monetari e, dall'altro, sottoponendo ogni investimento ad una puntuale analisi affinché i rischi di mercato rimanessero, comunque, contenuti.

Il portafoglio titoli è composto in parte da investimenti effettuati direttamente dall'ente e in parte da gestioni patrimoniali affidate ad operatori specializzati. Gli investimenti diretti operati nel 2005 e nel 2006 hanno riguardato principalmente l'acquisto di quote di fondi azionari e di titoli di natura obbligazionaria.

La successiva tabella evidenzia la ripartizione percentuale, nei due esercizi, delle immobilizzazioni finanziarie tra le varie tipologie di investimento (ad esclusione dei crediti immobilizzati, che non possono essere ricompresi tra gli investimenti propriamente detti).

| | 2005 | 2006 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Gestioni patrimoniali | 43,58% | 41,44% |
| Titoli di Stato | 2,23% | 1,97% |
| Altri titoli (*) | 40,40% | 38,40% |
| Fondi/Sicav | 10,13% | 14,95% |
| Partecipazioni imprese coll. | 3,66% | 3,24% |

(*) obbligazioni fondiarie, altre obbligazioni e polizza assicurativa.

Il prospetto mostra, che la composizione del portafoglio nel 2006 è variata rispetto al 2005, registrando un aumento della quota investita in Fondi e Sicav, compensato dalla diminuzione, in varia misura (più consistente per le gestioni patrimoniali e gli altri titoli), degli altri tipi di investimento.

Nel prospetto seguente viene evidenziata la consistenza (ai valori di bilancio), alla fine dei due esercizi in esame, degli investimenti mobiliari (con esclusione delle partecipazioni in imprese controllate, collegate ed altre), suddivisi tra quelli gestiti direttamente e quelli relativi alle gestioni patrimoniali.

(in milioni di euro)

| | 2005 | 2006 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Gestione diretta | 119,7 | 143,0 |
| Gestione patrimoniale | 103,2 | 111,0 |
| TOTALE | 222,9 | 254,0 |

Secondo i dati forniti dall'ente le gestioni patrimoniali hanno prodotto (in base alla valutazione al costo medio ponderato), ricavi netti pari complessivamente a milioni di euro 7 nel 2005 (milioni di euro 11,4 per ricavi lordi- 4,4 per costi) e 5,2 nel 2006 (milioni di euro 8,5 per ricavi lordi- 3,3 per costi), oltre a plusvalenze implicite ammontanti a milioni di euro 2,5 nel 2005 ed 1,6 nel 2006.

Tra le immobilizzazioni finanziarie figurano anche partecipazioni in imprese controllate e collegate, nonché in altre imprese, partecipazioni relative a:

- le controllate s.r.l. "Il Pilone" (valore della partecipazione pari a 4 milioni di euro), "G. UNO" (5,7 milioni di euro) e "ROSALCA" (29,9 milioni di euro), i cui bilanci si sono chiusi nel 2006 (come nell'esercizio precedente) con un utile e conseguente incremento del patrimonio netto giunto all'ammontare di migliaia di euro 135 per la s.r.l. "Il Pilone" ed a milioni di euro 2,3 e 3,4, rispettivamente, per le società "G. UNO" e "ROSALCA";
- la collegata "Teleconsul Editore" SpA (di cui l'Enpacl detiene il 45% delle azioni), con un patrimonio netto a fine 2006 pari a migliaia di euro 549;
- altre imprese costituite da: Banca Popolare di Sondrio (valore di carico della partecipazione pari a 3 milioni di euro), Generali Assicurazioni (2,5 milioni di euro).

Riguardo al patrimonio mobiliare dell'ente va inoltre evidenziato che dal 2005 al 2006 è aumentata la consistenza delle disponibilità liquide (passate da 15,5 a 21,8 milioni di euro).

Va segnalato, infine, che, secondo quanto indicato dall'ente, il rendimento netto dell'intero patrimonio mobiliare nel 2006 è risultato del 3,45% e del 2,66% quello del patrimonio immobiliare.

7) I bilanci

Anche i bilanci degli esercizi in esame sono stati redatti secondo la normativa del codice civile e seguendo il modello elaborato dalla Ragioneria Generale dello Stato.

Essi sono costituiti dalla situazione patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa, corredata dalla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio sindacale ha accertato la rispondenza dei dati di bilancio alle scritture contabili, anche sulla base di una serie di riscontri e controlli effettuati durante il corso della gestione, ed ha sempre espresso parere favorevole all'approvazione dei consuntivi.

La società di revisione ha rilasciato la prescritta certificazione dichiarando che il bilancio consuntivo di ogni singolo anno "è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico dell'Enpacl in conformità alle norme che disciplinano il conto consuntivo".

8) La situazione patrimoniale

Il prospetto seguente mostra che il patrimonio netto ha registrato un continuo aumento dal 2004 al 2006, con un incremento finale del 21,96% ma con una decelerazione della crescita nell'ultimo esercizio. Il suo ammontare è risultato sempre ampiamente superiore all'importo della riserva legale minima³ (77 milioni di euro), garantendo nel 2006 la copertura di 10,8 annualità delle pensioni correnti.

(in migliaia di euro)

| | PATRIMONIO NETTO(*) | ONERE PENSIONI | RAPPORTO |
|-------------|----------------------------|-----------------------|-----------------|
| | A | B | A/B |
| 2005 | 430.402 | 39.618 | 10,9 |
| 2006 | 470.360 | 43.708 | 10,8 |

(*) Nel 2004 il patrimonio netto ammontava a mgl € 385.650

Riguardo alle altre componenti della situazione patrimoniale va rilevato quanto segue: nella parte attiva la posta di maggior entità risulta costituita dalle immobilizzazioni finanziarie, con incidenza sulle attività complessive passata dal 61,2% del 2005 al 62,3% del 2006.

Segue, in ordine di consistenza, la posta rappresentata dalle immobilizzazioni materiali, la cui incidenza sulle attività complessive si è attestata nell'ultimo esercizio al 25,2% (27,5% nel 2005).

Un andamento continuamente crescente hanno registrato i crediti il cui importo a fine biennio è di 38,5 milioni di euro con un incremento dell'11,5% rispetto a quello del 2005.

Per quanto riguarda le passività deve rilevarsi che nel 2006 si sono registrati, rispetto al 2005, un aumento del fondo per rischi ed oneri (+1,3 milioni di euro) ed un lieve decremento dei debiti (-0,5 milioni di euro).

³ La normativa del D. Lgs.vo n. 509/94 ha previsto all'art. 1 comma 4 lettera c), l'obbligo di costituire una riserva legale in misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni in essere. L'ulteriore norma della legge 27 dicembre 1997 n. 449 (legge finanziaria 1998) ha disposto che l'importo delle pensioni cui fare riferimento per il calcolo della riserva doveva essere quello al 31 dicembre 1994.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(in euro)

| ATTIVITA' | | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| DESCRIZIONE | 31/12/2005 | 31/12/2006 |
| Immobilizzazioni immateriali | 110.826 | 110.826 |
| Immobilizzazioni materiali | 125.349.252 | 125.172.142 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 278.891.751 | 309.824.758 |
| Crediti | 34.570.730 | 38.534.568 |
| Attività finanziarie | - | - |
| Disponibilità liquide | 15.487.465 | 21.797.088 |
| Ratei e risconti attivi | 1.353.118 | 1.835.043 |
| TOTALE ATTIVITA' | 455.763.142 | 497.274.425 |
| Arrotondamento | -4 | -1 |
| TOTALE GENERALE | 455.763.138 | 497.274.424 |

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(in euro)

| PASSIVITA' | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| DESCRIZIONE | 31/12/2005 | 31/12/2006 |
| Fondo per rischi ed oneri | 9.519.755 | 10.837.221 |
| Fondo trattamento fine rapporto | 1.494.646 | 1624.907 |
| Debiti | 5.677.824 | 5.188.925 |
| Fondi di ammortamento | 8.419.290 | 8.875.265 |
| Ratei e risconti passivi | 249.982 | 387.917 |
| TOTALE PASSIVITA' | 25.361.497 | 26.914.235 |
| PATRIMONIO NETTO | 430.401.642 | 470.360.190 |
| Riserva legale (D.L.vo 509/94) | 77.004.984 | 77.004.984 |
| Altre riserve | 308.645.690 | 353.396.658 |
| Avanzo d'esercizio | 44.750.968 | 39.958.548 |
| Arrotondamento | -1 | -1 |
| TOTALE GENERALE | 455.763.138 | 497.274.424 |

9) Il conto economico

Come mostra il prospetto seguente i due esercizi hanno registrato un avanzo economico che, nel 2006, è risultato pari a milioni di € 39,9 in diminuzione rispetto al 2005 (milioni di € 44,7), e di poco superiore a quello del 2004 (milioni di € 39,5).

Tra i ricavi complessivi, rimasti pressoché invariati nei due esercizi, un peso preponderante hanno avuto le entrate contributive con un'incidenza sugli stessi pari nel 2006 all'81,8%.

Segue, in ordine di importanza, la voce costituita dagli interessi e proventi finanziari, il cui ammontare ed incidenza sui ricavi complessivi sono diminuiti nel 2006, risultando il primo pari a 12,9 milioni di € , a fronte dei 14,9 del 2005, e la seconda al 12% rispetto al 13,9%.

Altra voce significativa, anche se di minor peso, è rappresentata dai canoni di locazione, con un'incidenza dei ricavi complessivi pressoché invariata (poco più del 4%).

Riguardo ai costi va evidenziato che la crescita del loro ammontare complessivo nel 2006 (+4,7 milioni di euro rispetto al 2005) è dovuta in sostanza alla lievitazione dell'onere per le prestazioni previdenziali e assistenziali, aumentato di 5,3 milioni di euro e la cui incidenza sui costi complessivi è passata dal 68,5% del 2005 al 71,5% del 2006.

CONTO ECONOMICO

(in euro)

| RICAVI | | |
|---|--------------------|--------------------|
| DESCRIZIONE | 2005 | 2006 |
| Contributi | 87.148.383 | 87.876.146 |
| Canoni di locazione | 4.737.937 | 4.640.952 |
| Interessi e proventi finanziari diversi | 14.930.031 | 12.868.228 |
| Altri ricavi | 114.225 | 83.664 |
| Proventi straordinari | 70.627 | 46.653 |
| Rettifiche di valore | - | - |
| Rettifiche di costi | 478.638 | 435.860 |
| rettifica per arrotondamento | - 1 | - 1 |
| TOTALE RICAVI | 107.469.118 | 107.430.263 |

| COSTI | | |
|---|--------------------|--------------------|
| DESCRIZIONE | 2005 | 2006 |
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 42.980.645 | 48.270.179 |
| Organi di amministrazione e di controllo | 891.375 | 825.749 |
| Compensi professionali e lavoro autonomo | 648.840 | 550.358 |
| Personale | 4.062.220 | 4.260.733 |
| Materiali sussidiari e di consumo | 100.919 | 125.289 |
| Utenze varie | 290.944 | 296.792 |
| Servizi vari | 1.085.337 | 937.520 |
| Oneri tributari | 3.112.726 | 3.422.948 |
| Oneri finanziari | 4.525.895 | 3.108.279 |
| Altri costi | 478.638 | 435.860 |
| Ammortamento e svalutazioni | 1.884.405 | 2.698.510 |
| Oneri straordinari | 942.501 | 633.686 |
| Rettifiche di valore | - | - |
| Rettifiche di ricavi | 328.459 | 511.333 |
| rettifica per arrotondamento | - 1 | - 1 |
| TOTALE COSTI | 62.718.150 | 67.471.715 |
| AVANZO ESERCIZIO | 44.750.968 | 39.958.548 |
| TOTALE A PAREGGIO | 107.469.118 | 107.430.263 |

10) Bilancio Tecnico

In ottemperanza al disposto dell'art. 2, comma 2, del D. Lgs.vo n. 509/1994 l'ente ha provveduto alla periodica redazione dei bilanci tecnici attuariali. L'ultimo bilancio tecnico redatto, basato sui dati al 31 dicembre 2006 e con proiezione quarantennale (sino al 2046), è stato sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei delegati del 23 novembre 2007.

Le stime in esso contenute, effettuate con il sistema tecnico-finanziario della ripartizione (e secondo il quadro normativo vigente al 31/12/2006), si fondano su una serie di ipotesi previsionali di natura demografica, economica e finanziaria.

Secondo le valutazioni attuariali, ovviamente condizionate all'avverarsi delle predette ipotesi, il saldo previdenziale rimane positivo sino al 2016, mentre il rapporto tra il patrimonio e le prestazioni correnti, pari a 10,1 nel 2007, gradualmente decresce fino ad azzerarsi nel 2036. Queste non rassicuranti previsioni indubbiamente impongono l'adozione di misure volte ad assicurare per l'avvenire l'equilibrio del sistema previdenziale.

A tal fine l'Enpacl ha opportunamente provveduto a costituire un'apposita commissione della quale sono stati chiamati a farne parte anche componenti del Consiglio Nazionale dell'Ordine e delle Associazioni Nazionali Sindacali, con il compito di proporre misure correttive del sistema, a garanzia della sua futura stabilità, nonché l'adeguatezza delle prestazioni.

E' presumibile, secondo quanto riferito dall'ente, che tali correttivi saranno deliberati definitivamente nel corso dell'esercizio del 2008.

11) Conclusioni

Nel periodo oggetto del presente referto le risultanze economiche e patrimoniali, della gestione, pur sempre positive, registrano nel 2006, rispetto all'esercizio precedente, alcuni segni di flessione e possono così riassumersi:

- un avanzo economico ammontante nel 2006 a 40 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 2005 (44,7 milioni di euro);
- un rallentamento della crescita, dal 2004 al 2006, del patrimonio netto il cui ammontare, nell'ultimo esercizio, supera di sei volte quello della riserva legale minima e garantisce la copertura di 10,8 annualità delle pensioni correnti nello stesso anno.

Riguardo alla gestione tipica va evidenziato che sono rimasti sostanzialmente stabili nei due esercizi sia i valori del rapporto iscritti/pensioni e di quello tra contributi previdenziali e prestazioni pensionistiche (valori pari, nel 2006, rispettivamente a 3,7 e 1,9, a fronte del 3,6 e 1,8 del 2005), sia l'indice di copertura della spesa per le prestazioni istituzionali (pensionistiche e assistenziali) da parte delle complessive entrate contributive (2 nel 2005 e 1,8 nel 2006).

In merito alla gestione patrimoniale va rilevato che a fine biennio il patrimonio investito risulta composto per circa due terzi da impieghi mobiliari a carattere durevole e per il restante terzo da immobili.

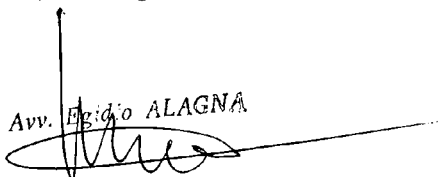
Nel 2006 la redditività netta del patrimonio immobiliare è stata pari al 2,66% mentre per gli investimenti mobiliari si è registrato un rendimento del 3,45%.

Secondo le proiezioni dell'ultimo bilancio tecnico redatto sulla base dei dati al 31 dicembre 2006 il saldo previdenziale rimane positivo fino al 2016, mentre il patrimonio netto è destinato a decrescere gradualmente sino ad azzerarsi nel 2036.

Lo scenario prefigurato delle analisi attuariali impone indubbiamente all'Enpacl, come già evidenziato nel precedente referto, l'adozione di interventi incisivi sull'attuale sistema contributivo/previdenziale, volti ad assicurarne per l'avvenire l'equilibrio.

Ed a tal fine l'Enpacl ha opportunamente provveduto ad istituire un'apposita commissione con il compito di proporre le necessarie misure correttive del sistema, misure che, secondo quanto riferito dall'ente, verranno presumibilmente deliberate e poi sottoposte al giudizio delle Amministrazioni vigilanti nel corso del 2008.

Cons. Avv. Egidio ALAGNA



PAGINA BIANCA

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA
A FAVORE DEI CONSULENTI DEL LAVORO

BILANCIO D'ESERCIZIO 2005

PAGINA BIANCA

INDICE

Componenti Organi Ente

Componenti Assemblea Delegati

Relazione del Consiglio di Amministrazione
sull'andamento della gestione

Stato Patrimoniale
Sintetico e Analitico

Conto Economico
Sintetico e Analitico

Nota Integrativa

Allegati alla Nota Integrativa

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione di Certificazione
della Società di Revisione

COMPONENTI ORGANI ENTE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

Vincenzo MICELI

VICEPRESIDENTE

Giovanni CIRMI

CONSIGLIERI

Adalberto BERTUCCI

Elvira D'ALESSANDRO

Luciano MALAVOLTI

Giuseppe MASTROTOTARO

Gabriella SANTOLINI

Nazzario SCANO

Corrado ZOVETTI

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE

Giovanni CORNO

COMPONENTI

Gianna SCAFI

Camillo FATTOREL

DIRETTORE GENERALE

Salvatore MAGNO

COMPONENTI ASSEMBLEA DELEGATI

| | | | | | |
|----|---|----|--|----|---|
| 01 | <i>Marco ALBERTINI</i> VERONA | 16 | <i>Gianluigi BOEMO</i> GORIZIA | 31 | <i>Domenico CHIRICO</i> CASERTA |
| 02 | <i>Angelo Mario ANTONELLI</i> TERNI | 17 | <i>Ornella BONADEO</i> VARESE | 32 | <i>Teodoro CITO</i> LODI |
| 03 | <i>Cesare ARTICO</i> TREVISO | 18 | <i>Martina BONESCHI</i> MILANO | 33 | <i>Filippo CONTINISIO</i> BARI |
| 04 | <i>Giorgio ASNAGHI</i> MILANO | 19 | <i>Licia BONFATTI</i> FERRARA | 34 | <i>Salvatore COSENTINO</i> CATANZARO |
| 05 | <i>Alessandro BACCHINI</i> PARMA | 20 | <i>Ilario BORTOLAN</i> BIELLA | 35 | <i>Carlo COTTARELLI</i> CREMONA |
| 06 | <i>Crocifisso BALDARI</i> BRINDISI | 21 | <i>Mario BREGA</i> PAVIA | 36 | <i>Massimiliano CRETA</i> VITERBO |
| 07 | <i>Alfredo BASILI</i> ROMA | 22 | <i>Antonio BUFANO</i> BARI | 37 | <i>Giovanni CUMBO</i> AGRIGENTO |
| 08 | <i>Oscar M. F. BAUCKNEHT</i> CROTONE | 23 | <i>Carlo CALANCA</i> BOLOGNA | 38 | <i>Franco D'ANGELO</i> COMO |
| 09 | <i>Franco BENEFORTI</i> PISTOIA | 24 | <i>Oreste CALDARAZZO</i> AVELLINO | 39 | <i>Vito Luigi D'AQUILIO</i> RIETI |
| 10 | <i>Armando BENVENUTI</i> LA SPEZIA | 25 | <i>Fausto CANTORE</i> ASTI | 40 | <i>Loris DE BERNARDO</i> BOLZANO |
| 11 | <i>Paolo BERGAMINI</i> MODENA | 26 | <i>Alberico CAPALDO</i> SALERNO | 41 | <i>Giulia DE FEBE</i> TORINO |
| 12 | <i>Marco BERTUCCI</i> ROMA | 27 | <i>Giuseppe CAPRERA</i> VIBO VALENTIA | 42 | <i>Doriano DESTRI</i> GROSSETO |
| 13 | <i>Giovanni BESIO</i> SONDRIO | 28 | <i>Filippo CARROZZO</i> TORINO | 43 | <i>Bruno DI FRANCO</i> MILANO |
| 14 | <i>Maria Jolanda BIANCHINI</i> FORLI'-CESENA | 29 | <i>Loris CASCO</i> UDINE | 44 | <i>Massimo DI FRENNA</i> NAPOLI |
| 15 | <i>Nicoletta BICELLI</i> BRESCIA | 30 | <i>Massimo CESOLARI</i> AOSTA | 45 | <i>Andrea DI SACCO</i> ROMA |

46 *Gabriele DI SIMONE*
TERAMO

47 *Franco DOLLI*
LECCO

48 *Salvatore DORO*
SASSARI

49 *Carlo ERCOLANO*
NAPOLI

50 *Bruno FABBRI*
LUCCA

51 *Giorgio FABRIZIO*
TARANTO

52 *Giovanni FALCONE*
RAVENNA

53 *Gino FIOR*
PADOVA

54 *Tiziana FRACASSI*
PIACENZA

55 *Oswaldo GALIZIA*
PESCARA

56 *Maria Rosa GHEIDO*
ALESSANDRIA

57 *Giovanni GHERZI*
SAVONA

58 *Paolo GIAMBALVO*
TRAPANI

59 *Giovanni GIROLOMINI*
RIMINI

60 *Patrizia GOBAT*
VENEZIA

61 *Silvano GOTTI*
MANTOVA

62 *Servilio GRANATELLI*
ASCOLI PICENO

63 *Giuseppe GRECO*
ROMA

64 *Franco IACOMETTI*
LIVORNO

65 *Pasquale LAURIOLA*
TRENTO

66 *Lorenzo LELLI*
ROMA

67 *Giovanni LEONE*
SIRACUSA

68 *Antonio LEZZI*
LECCE

69 *Giuseppe LO IACONO*
SALERNO

70 *Antonio Vincenzo LOIZZO*
MATERA

71 *Massimo LORETI*
PERUGIA

72 *Elena LUCCHETTA*
BELLUNO

73 *Giovanni MAISANO*
REGGIO CALABRIA

74 *Giovanna Maria MANCA*
POTENZA

75 *Laura MANTEGAZZA*
MILANO

76 *Marcello MARANO*
COSENZA

77 *Carlo MARCHI*
SIENA

78 *Carlo MARCUCCI*
ANCONA

79 *Silvano MARSON*
PORDENONE

80 *L. A. Antonia MARTINI*
CAGLIARI

81 *Renato MARTINUCCI*
GENOVA

82 *Vanni MASETTI*
FIRENZE

83 *Vincenzo MESSINA*
ENNA

84 *Pietro MILAN*
ROVIGO

85 *Pasquale NARDONE*
LATINA

86 *Piero NESTI*
PRATO

87 *Rosario PACE*
CALTANISSETTA

88 *Giuseppe PAGANO*
PALERMO

89 *Mario PAIANO*
LECCE

90 *Luigi PAINI*
NAPOLI

| | | | | | |
|-----|--|-----|---|-----|--|
| 91 | <i>Bartolomeo PALLADINO</i> NAPOLI | 106 | <i>Arnaldo ROSSI</i> TRIESTE | 121 | <i>Alberto SODDU</i> ORISTANO |
| 92 | <i>Massimiliano PANICALI</i> ROMA | 107 | <i>Guido ROSSI</i> VERCELLI | 122 | <i>Nicola SPACCIANTE</i> BARI |
| 93 | <i>Elisabetta PASSONI</i> BERGAMO | 108 | <i>Savino ROTONDO</i> NOVARA | 123 | <i>Paolo STERN</i> ROMA |
| 94 | <i>Anselmo Angelo PERONDI</i> PISA | 109 | <i>Roberto RUSSO</i> BENEVENTO | 124 | <i>Giovanni TEMPESTA</i> NUORO |
| 95 | <i>Raffaello PILONE</i> L'AQUILA | 110 | <i>Luigi SANTALUCIA</i> MACERATA | 125 | <i>Maria TONEGUTTI</i> VERONA |
| 96 | <i>Giovanni PINTO</i> CAMPOBASSO | 111 | <i>Maria Bonaria SARAIS</i> CAGLIARI | 126 | <i>Luciana TRAVERSI</i> IMPERIA |
| 97 | <i>Amalia PROVERBIO</i> ROMA | 112 | <i>Antonio Carlo SCACCO</i> ROMA | 127 | <i>Vincenzo TREPPEDI</i> FROSINONE |
| 98 | <i>Giovanni RANDAZZO</i> RAGUSA | 113 | <i>Franco SCANNELLA</i> CHIETI | 128 | <i>Giuseppe TROMBETTA</i> CUNEO |
| 99 | <i>Paolo RICCI</i> MASSA CARRARA | 114 | <i>Guido SCIACCA</i> CATANIA | 129 | <i>Giorgio TROTTA</i> ISERNIA |
| 100 | <i>Maria Grazia RIGATO</i> PADOVA | 115 | <i>Giuseppina SCOCCIMARRO</i> MILANO | 130 | <i>Mario TURCHETTI</i> ROMA |
| 101 | <i>Riccardo RIGHETTO</i> VICENZA | 116 | <i>Nicola SGARIGLIA</i> NAPOLI | 131 | <i>Nadia VARETTI</i> VERBANIA |
| 102 | <i>Matteo ROBUSTELLI</i> FOGGIA | 117 | <i>Alessandro SIGNORINI</i> FIRENZE | 132 | <i>Vittorio VIANELLO</i> GENOVA |
| 103 | <i>Luigi RODELLA</i> TORINO | 118 | <i>Vincenzo SILVESTRI</i> PALERMO | 133 | <i>Maria Gabriella VITALI</i> PESARO-URBINO |
| 104 | <i>Piero ROSADINI</i> AREZZO | 119 | <i>Pietro SIMONINI</i> BRESCIA | | |
| 105 | <i>Franca ROSATI</i> REGGIO NELL'EMILIA | 120 | <i>Tommaso SIRACUSANO</i> MESSINA | | |

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

PAGINA BIANCA

Colleghi Delegati,

come previsto dall'art. 17, comma 7, lettera c) dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 aprile 2006 ha predisposto il conto consuntivo dell'anno 2005, che sottopone alla Vostra approvazione.

LA STRUTTURA DEL BILANCIO

Il bilancio, secondo una procedura ormai consolidata da qualche anno, è redatto secondo i principi civilistici, ove applicabili compatibilmente con le finalità istituzionali, in aderenza alle linee guida e allo schema di bilancio-tipo predisposto dalla Ragioneria Generale dello Stato. Si compone di tre documenti: due elaborati (Situazione patrimoniale e Conto economico) ed una relazione esplicativa (Nota integrativa) che ha la funzione di illustrare i dati di bilancio e di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione completa e corretta.

La Situazione patrimoniale è un inventario delle attività e delle passività che compongono il patrimonio dell'Ente alla chiusura dell'esercizio; la differenza tra il totale delle attività e quello delle passività costituisce il patrimonio netto.

Il secondo documento che forma il bilancio è il Conto economico, nel quale sono indicati i costi e i ricavi di competenza dell'esercizio. La loro differenza costituisce l'avanzo conseguito o il disavanzo subito. L'avanzo (o disavanzo) di esercizio rappresenta anche l'incremento (o decremento) del patrimonio netto determinato dalla gestione ed è quindi l'elemento che collega il Conto economico alla Situazione patrimoniale.

L'impostazione generale del bilancio è finalizzata al rispetto dei principi basilari di chiarezza, veridicità e correttezza nell'esposizione delle singole poste, tenendo nella dovuta considerazione le finalità pubblicistiche dell'Ente anche se svolte in ambito privatistico.

LA SINTESI DEI RISULTATI

Il bilancio consuntivo dell'esercizio 2005 presenta i seguenti risultati:

| | | |
|--------------------|---|-------------|
| Ricavi | € | 107.469.118 |
| Costi | € | 62.718.150 |
| Avanzo d'esercizio | € | 44.750.968 |

Di conseguenza il patrimonio netto si modifica come segue:

| | | |
|--|---|-------------|
| Riserva legale (art. 1, comma 4, lett. c, D.Lgs. 509/94) | € | 77.004.984 |
| Altre riserve | € | 308.645.690 |
| Avanzo d'esercizio | € | 44.750.968 |
| Totale | € | 430.401.642 |

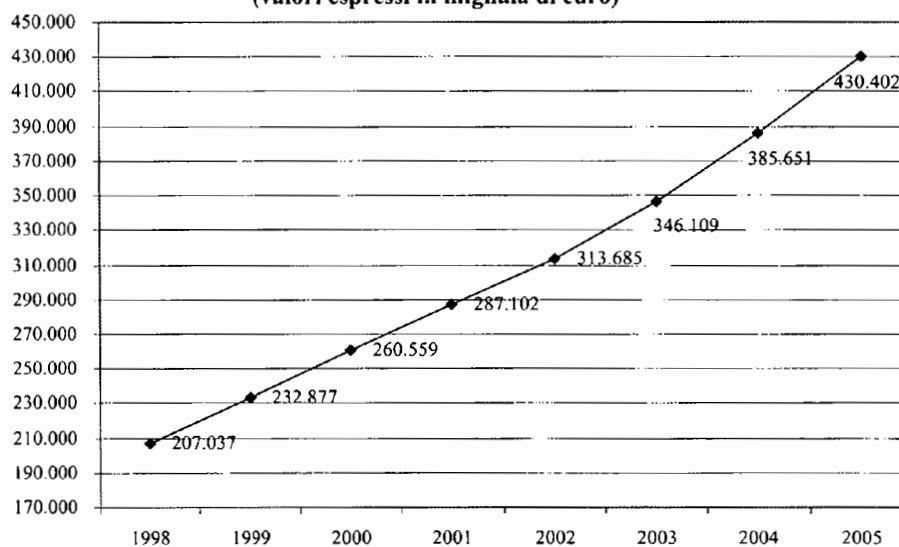
Il patrimonio netto, oltre ad esercitare un ruolo fondamentale nell'assicurare il mantenimento dei delicati equilibri economico-finanziari, rappresenta la determinante principale

della solvibilità dell'Ente, costituendo quindi la garanzia della futura erogazione dei trattamenti di pensione nei confronti degli iscritti. Al 31/12/2005 presenta un aumento del 11,60% rispetto a quello dell'esercizio precedente: ciò consente di avere una copertura pari a 10,86 volte le pensioni in essere al 31/12/2005 (€ 39.617.947), ben al di sopra della riserva legale richiesta dal D.Lgs. 509/1994, pari a n. 5 annualità delle pensioni in essere al 31/12/1994 (€ 15.400.997); le nostre riserve attuali sono infatti pari a 27,95 annualità, riferite a tale ultima data.

La tabella ed il grafico di seguito riportati evidenziano l'incremento del patrimonio netto nel periodo 1998/2005:

| 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 207.036.546 | 232.877.417 | 260.559.137 | 287.101.976 | 313.685.240 | 346.109.435 | 385.650.674 | 430.401.642 |
| ANNO | 25.840.871 | 27.681.720 | 26.542.839 | 26.583.263 | 32.424.196 | 39.541.239 | 44.750.968 |
| BASE | +12,48% | +11,89% | +10,19% | +9,26% | +10,34% | +11,42% | 11,60% |

Analisi dell'incremento del patrimonio netto
Periodo 1998-2005
 (valori espressi in migliaia di euro)



L'esercizio si chiude quindi con un risultato economico in aumento dell'15,88% rispetto al preconsuntivo 2005, esposto in sede di preventivo 2006, che stimava un avanzo di gestione di € 38.618.000.

La ragione del miglior risultato deve essere ricercata soprattutto nel maggiore apporto della gestione previdenziale, in particolare dei contributi integrativi. Per maggiore chiarezza si riporta di seguito la tabella di raccordo fra i dati del consuntivo 2005 e quelli del preconsuntivo.

| | | |
|--|---|------------|
| Preconsuntivo 2005: avanzo economico presunto | | 38.618.000 |
| Maggiori proventi derivanti da contributi | + | 2.752.256 |
| Maggiori proventi derivanti da sanzioni ed interessi su contributi | + | 301.197 |
| Maggiori oneri per pensioni | - | 67.947 |
| Maggiori oneri per altre prestazioni previdenziali ed assistenziali | - | 12.698 |
| Maggiori proventi finanziari (al netto delle minusvalenze da GPM) | + | 4.088.386 |
| Maggiori proventi per canoni di locazione e recuperi da locatari | + | 7.937 |
| Maggiori costi di amministrazione (compresi ammortamenti) | - | 120.348 |
| Maggiore saldo altri costi (tributari, finanziari, straord., acc.menti e rettifiche) | - | 963.582 |
| Maggiore saldo altri ricavi (altri ricavi, proventi straordinari e rettifiche) | + | 147.767 |
| Consuntivo 2005: avanzo economico effettivo | | 44.750.968 |

I RISULTATI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Per il 2005 si rileva un leggero incremento della differenza tra ricavi per contributi (esclusi quelli di maternità, che finanziano la corresponsione delle relative indennità) e le prestazioni per pensioni, differenza che ha raggiunto l'importo di € 44,6 milioni, a fronte del corrispondente dato del 2004, pari a € 44,5 milioni. Complessivamente le entrate contributive registrano un incremento del 4,42% a fronte di un aumento della spesa previdenziale del 9,56 %.

In particolare, se si tiene conto della serie storica relativa agli anni 1996-2005, si può notare che in un lasso di tempo di dieci anni il numero delle pensioni complessivamente erogate è passato da 3.940 a 5.688, con un aumento del 44,37%, mentre la spesa complessiva è cresciuta del 105,5%, passando da € 19,3 milioni del 1996 a € 39,6 milioni del 2005.

Il dato mostra un diverso andamento nell'analisi per tipologia di pensione erogata: per le pensioni di vecchiaia e anzianità l'incremento numerico è del 43,98% e quello in termini di spesa del 117,01%; per le pensioni a superstiti, rispettivamente del 34,00% e 74,26%; per quelle di invalidità e inabilità del 98,08% e del 110,22%.

La tabella che segue mostra l'andamento delle varie tipologie di prestazioni nel periodo considerato.

NUMERO PENSIONI E IMPORTO EROGATO IN MIGLIAIA DI EURO

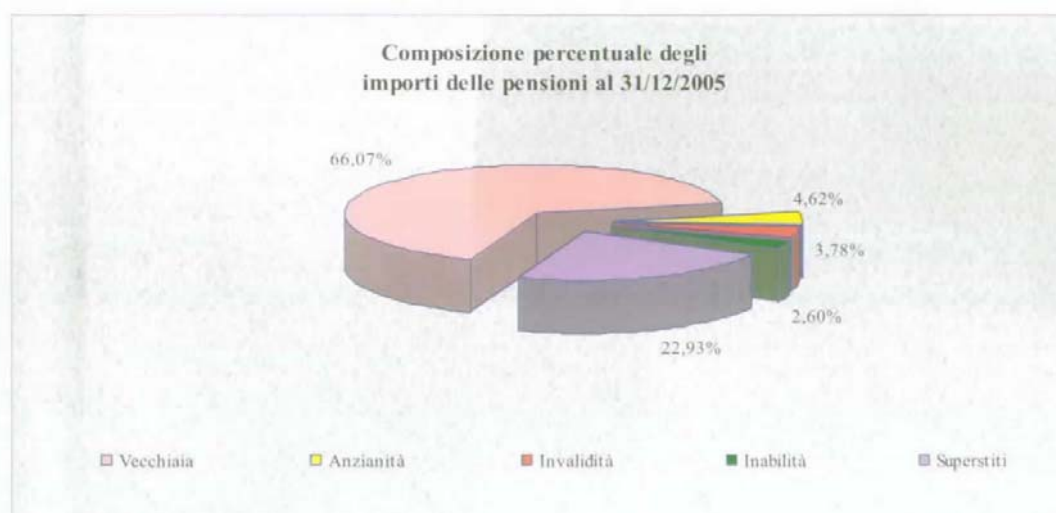
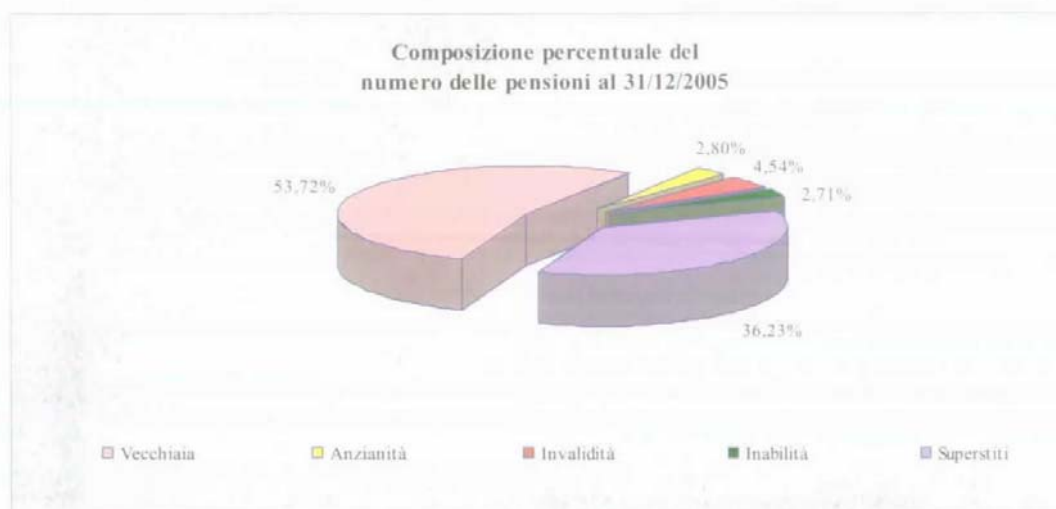
| Anno | Vecchiaia | | Anzianità | | Invalidità | | Inabilità | | Superstiti | |
|------|-----------|---------|-----------|---------|------------|---------|-----------|---------|------------|---------|
| | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo |
| 1996 | 2.187 | 12.848 | 7 | 56 | 17 | 112 | 191 | 1.091 | 1.538 | 5.214 |
| 1997 | 2.268 | 13.869 | 14 | 103 | 67 | 338 | 178 | 999 | 1.613 | 5.527 |
| 1998 | 2.331 | 15.057 | 17 | 152 | 89 | 441 | 173 | 976 | 1.681 | 5.928 |
| 1999 | 2.408 | 15.869 | 18 | 161 | 110 | 539 | 173 | 979 | 1.741 | 6.347 |
| 2000 | 2.486 | 17.195 | 25 | 185 | 129 | 639 | 168 | 975 | 1.778 | 6.724 |
| 2001 | 2.545 | 18.547 | 37 | 338 | 163 | 842 | 161 | 957 | 1.847 | 7.199 |
| 2002 | 2.610 | 20.215 | 67 | 617 | 180 | 980 | 153 | 976 | 1.907 | 7.698 |
| 2003 | 2.674 | 21.535 | 87 | 916 | 210 | 1.159 | 154 | 946 | 1.960 | 8.142 |
| 2004 | 2.819 | 23.790 | 120 | 1.331 | 238 | 1.349 | 150 | 1.005 | 2.018 | 8.687 |
| 2005 | 3.056 | 26.175 | 159 | 1.828 | 258 | 1.499 | 154 | 1.030 | 2.061 | 9.086 |

Rispetto all'esercizio precedente, le pensioni di vecchiaia sono aumentate del 8,41% in termini numerici e del 10,02% in termini di importi corrisposti; con riferimento alle altre tipologie di pensione le percentuali sono le seguenti: per l'anzianità rispettivamente +32,5% e +37,41%; per l'invalidità +8,40% e +11,07%; per l'inabilità -2,67% e +2,50%; per i superstiti +2,13% e +4,60%.

Compaiono per la prima volta, come meglio illustrato in nota integrativa, le pensioni da totalizzazione, liquidate in base all'art. 71 della Legge 388/2000, successivamente abrogato dal decreto legislativo n. 42/2006, in vigore dal 3 marzo.

Le principali modifiche rispetto alla normativa precedente riguardano: la durata dei periodi cumulabili, con l'introduzione del limite minimo di 6 anni; il riconoscimento della pensione di vecchiaia al compimento del 65° anno di età con soli 20 anni di contribuzione o della pensione di anzianità con almeno 40 anni di contributi, indipendentemente dall'età anagrafica (il regime previgente escludeva l'anzianità e richiedeva per la vecchiaia il raggiungimento dell'età pensionabile e dei requisiti contributivi in tutte le gestioni); il metodo di calcolo delle quote, che diventa quello contributivo, con un correttivo per tutelare le anzianità più elevate di iscrizione alle casse professionali e la liquidazione con il sistema di calcolo previsto dalla singola gestione se all'interno della stessa risulta maturato il requisito contributivo minimo richiesto per il conseguimento della pensione di vecchiaia.

Per le pensioni in essere al 31/12/2005 si ritiene utile riportare, oltre alla rappresentazione grafica della composizione percentuale per tipologia sulla base del numero e degli importi erogati, alcune tabelle che espongono dettagliate analisi per Regione, per classi di età e per classi di importo.



NUMERO PRESTAZIONI PER CATEGORIA, CLASSE DI ETÀ' e SESSO

| Classi di età (anni) | Vecchiaia | | Anzianità | | Invalidità | | Inabilità | | Superstiti | | Totale | |
|----------------------|--------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine |
| 0-14 | | | | | | | | | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 15-39 | | | | | | | | 2 | 18 | 20 | 18 | 22 |
| 40-64 | | | 84 | 31 | 133 | 84 | 32 | 27 | 51 | 447 | 300 | 589 |
| 65-79 | 1.841 | 533 | 31 | 13 | 30 | 10 | 48 | 20 | 38 | 927 | 1.988 | 1.503 |
| 80 e più | 514 | 168 | | | | 1 | 19 | 6 | 16 | 542 | 549 | 717 |
| Totale | 2.355 | 701 | 115 | 44 | 163 | 95 | 99 | 55 | 124 | 1.937 | 2.856 | 2.832 |

NUMERO PRESTAZIONI PER CATEGORIA, CLASSE D'IMPORTO E SESSO

| Classe importo mensile | Vecchiata | | Anzianità | | Invalidità | | Inabilità | | Superstiti | | Totale | |
|------------------------|--------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine |
| 0-250 | | | | | 12 | 5 | | | 29 | 380 | 41 | 385 |
| 251-516 | 655 | 97 | | | 130 | 79 | 45 | 15 | 86 | 1.477 | 916 | 1.668 |
| 517-1.032 | 1.517 | 561 | 83 | 38 | 21 | 11 | 54 | 40 | 9 | 79 | 1.684 | 729 |
| 1.033-1.499 | 161 | 39 | 24 | 6 | | | | | | 1 | 185 | 46 |
| 1.500-1.999 | 17 | 3 | 7 | | | | | | | | 24 | 3 |
| 2.000 e più | 5 | 1 | 1 | | | | | | | | 6 | 1 |
| Totale | 2.355 | 701 | 115 | 44 | 163 | 95 | 99 | 55 | 124 | 1.937 | 2.856 | 2.832 |

ANALISI PRESTAZIONI PER CATEGORIA E REGIONE (importo espresso in mln di euro con due decimali)

| Regione | Vecchiata | | Anzianità | | Invalidità | | Inabilità | | Superstiti | | Totale | |
|-------------------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo |
| Piemonte | 209 | 2,53 | 18 | 0,24 | 9 | 0,06 | 14 | 0,09 | 142 | 0,62 | 482 | 3,54 |
| Valle d'Aosta | 15 | 0,13 | 2 | 0,02 | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 | 9 | 0,04 | 28 | 0,21 |
| Liguria | 121 | 0,98 | 3 | 0,03 | 6 | 0,03 | 3 | 0,02 | 71 | 0,32 | 204 | 1,38 |
| Lombardia | 575 | 5,28 | 30 | 0,39 | 22 | 0,14 | 15 | 0,11 | 337 | 1,53 | 979 | 7,45 |
| Trentino-A. Adige | 33 | 0,27 | 3 | 0,03 | 2 | 0,01 | 1 | 0,01 | 27 | 0,11 | 66 | 0,43 |
| Friuli-V. Giulia | 64 | 0,59 | 6 | 0,07 | 4 | 0,02 | | | 41 | 0,18 | 115 | 0,86 |
| Veneto | 307 | 2,82 | 13 | 0,18 | 14 | 0,08 | 11 | 0,08 | 171 | 0,76 | 516 | 3,92 |
| Fimlia-Romagna | 285 | 2,50 | 14 | 0,17 | 15 | 0,08 | 11 | 0,07 | 164 | 0,72 | 489 | 3,54 |
| Toscana | 292 | 2,59 | 19 | 0,21 | 25 | 0,15 | 11 | 0,07 | 189 | 0,85 | 536 | 3,87 |
| Lazio | 240 | 1,90 | 14 | 0,15 | 29 | 0,17 | 19 | 0,13 | 182 | 0,77 | 484 | 3,12 |
| Umbria | 52 | 0,50 | 3 | 0,03 | 8 | 0,05 | 1 | 0 | 36 | 0,16 | 100 | 0,74 |
| Marche | 87 | 0,71 | 5 | 0,04 | 18 | 0,09 | 4 | 0,02 | 54 | 0,23 | 168 | 1,09 |
| Abruzzo | 72 | 0,61 | 1 | 0,01 | 8 | 0,03 | 3 | 0,02 | 59 | 0,26 | 143 | 0,93 |
| Molise | 13 | 0,10 | 1 | 0,02 | 1 | 0,01 | | | 7 | 0,03 | 22 | 0,16 |
| Campania | 170 | 1,27 | 10 | 0,10 | 32 | 0,18 | 21 | 0,14 | 178 | 0,77 | 411 | 2,46 |
| Basilicata | 20 | 0,16 | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 | 3 | 0,02 | 17 | 0,09 | 42 | 0,29 |
| Puglia | 141 | 1,11 | 5 | 0,04 | 29 | 0,17 | 9 | 0,06 | 109 | 0,48 | 293 | 1,86 |
| Calabria | 49 | 0,40 | 3 | 0,02 | 11 | 0,06 | 8 | 0,05 | 47 | 0,21 | 118 | 0,74 |
| Sicilia | 165 | 1,31 | 6 | 0,05 | 16 | 0,10 | 13 | 0,09 | 160 | 0,68 | 360 | 2,23 |
| Sardegna | 53 | 0,40 | 2 | 0,02 | 7 | 0,04 | 6 | 0,04 | 60 | 0,28 | 128 | 0,78 |
| Estero | 3 | 0,02 | | | | | | | 1 | 0 | 4 | 0,02 |
| TOTALE | 3.056 | 26,18 | 159 | 1,83 | 258 | 1,49 | 154 | 1,03 | 2.061 | 9,09 | 5.688 | 39,62 |

Dalla analisi generale dei prospetti emerge, sia per gli uomini che per le donne, che le pensioni di invalidità e superstiti presentano una frequenza maggiore nella classe di importo 251-516 €, mentre la classe modale per quelle di vecchiaia, anzianità e inabilità è quella 517-1.032 €.

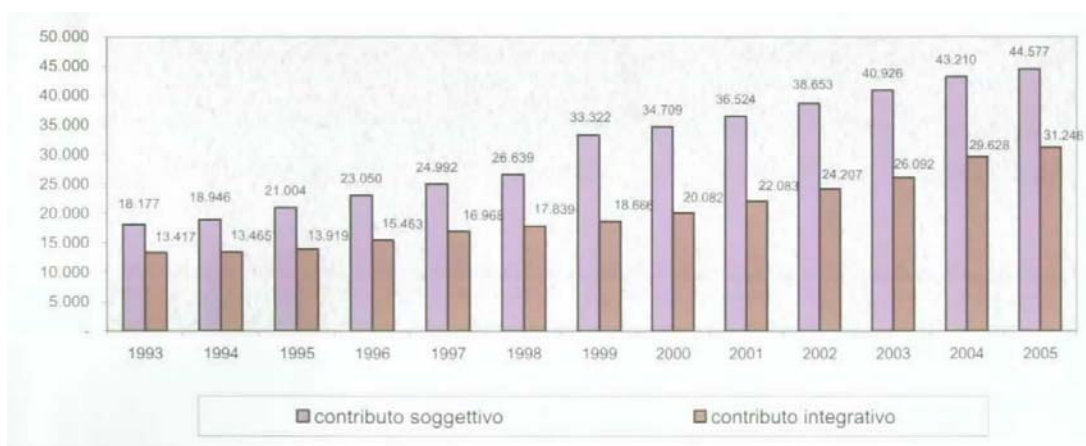
Passando alla suddivisione per classi di età, si riscontra che per le pensioni di vecchiaia la frequenza più alta si riferisce ovviamente alla fascia tra i 65 ed i 79 anni, per quelle di anzianità e invalidità a quella tra i 40 ed i 64 anni; con riferimento ai superstiti e inabilità, invece, si verifica una differenza tra uomini e donne: per i primi la classe modale è tra i 40 ed i 64 anni per i superstiti e i 65-79 anni per l'inabilità, mentre per le seconde si verifica l'esatto contrario.

La classificazione per Regione evidenzia che la Lombardia è la regione con il maggior numero di pensionati in assoluto e con riferimento alle pensioni di vecchiaia, anzianità e superstiti, mentre la Campania ha il maggior numero di pensionati di invalidità e di inabilità.

In riferimento all'importo medio annuo, calcolato moltiplicando per 13 il rateo di dicembre, il dato delle pensioni nel loro complesso è di € 7.047, mentre quello per singola tipologia di pensione è il seguente: € 8.717 per la vecchiaia, € 12.504 per l'anzianità, € 5.543 per l'invalidità, € 6.740 per l'inabilità e € 4.361 per i superstiti.

Dal punto di vista delle entrate contributive, il gettito del contributo soggettivo ed integrativo di pura competenza 2005 è pari ad € 75.823.165; significativo è l'aumento del contributo integrativo - che passa da € 29.627.654 del 2004 ad € 31.245.901 nel 2005 - a fronte del quale, però, si registra un credito di € 1.712.907. Il contributo soggettivo è stato rivalutato nella misura del 2% così come previsto dall'art. 23 del Regolamento di attuazione dello Statuto. Il grafico successivo riporta i ricavi di competenza per le due tipologie di contributo a partire dall'anno 1993.

Contributo Soggettivo e Integrativo accertato
(valori espressi in migliaia di euro)



Al 31/12/2005 gli iscritti erano 21.087, di cui 12.697 maschi e 8.390 femmine; nel totale risultano compresi anche 1.420 iscritti che già usufruiscono di una pensione erogata dall'Ente. Occorre inoltre aggiungere, per completezza di informazione, che a fine anno n. 439 consulenti risultavano iscritti solo all'ordine ma non all'Enpacl, a seguito di opzione per altra Cassa di previdenza per liberi professionisti.

Per contro 209 Consulenti risultano iscritti all'Ente ma, essendo sospesi dagli Ordini Provinciali non versano, ai sensi dell'art. 8, terzo comma, dello Statuto, il contributo soggettivo fino alla eventuale revoca della sospensione.

Nel 2005 le iscrizioni sono state 947 (480 maschi e 467 femmine) e le cancellazioni 547 (376 maschi e 171 femmine). La distribuzione degli iscritti per sesso in termini percentuali mostra, raffrontando i dati 2004-2005, un leggero aumento delle Consulenti che passano dal 39,13% per il 2004 al 39,79% del 2005.

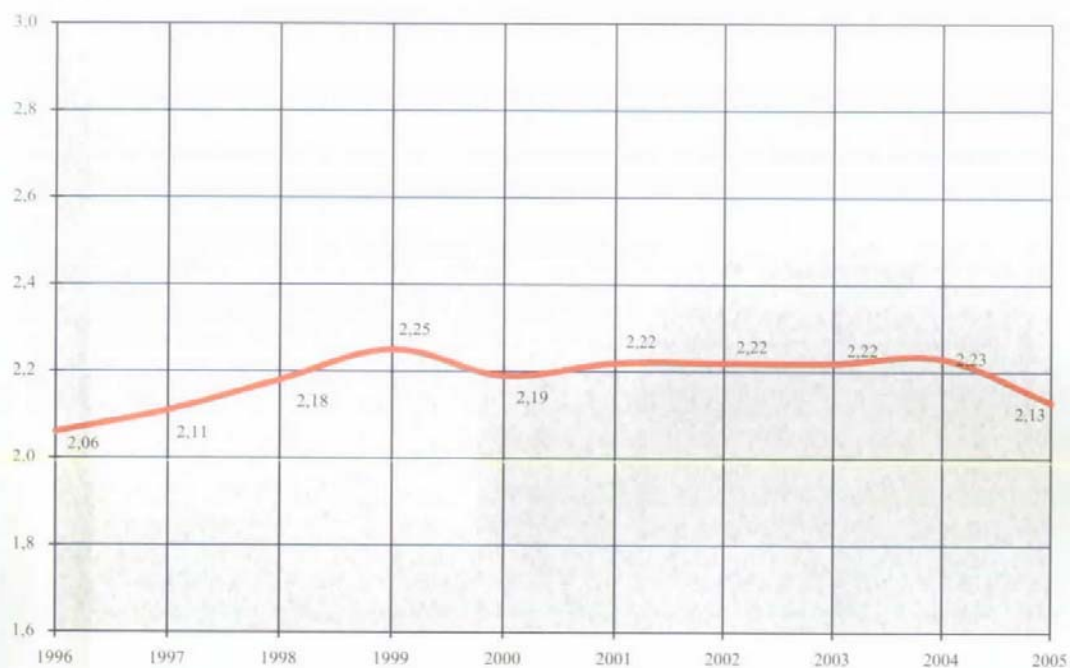
Con riferimento ai contributi, si riportano due tabelle contenenti rispettivamente la suddivisione degli iscritti per classi d'età e la ripartizione su base regionale degli stessi e del gettito contributivo (in milioni di euro con due cifre decimali), senza il contributo di maternità.

| Classi di età | iscritti | | pensionati iscritti | | totale | |
|---------------|---------------|--------------|---------------------|------------|---------------|--------------|
| | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine |
| 22-39 | 3.371 | 3.244 | | | 3.371 | 3.244 |
| 40-64 | 7.776 | 4.738 | 159 | 75 | 7.935 | 4.813 |
| 65-79 | 429 | 92 | 877 | 215 | 1.306 | 307 |
| 80 e più | 14 | 3 | 71 | 23 | 85 | 26 |
| Totale | 11.590 | 8.077 | 1.107 | 313 | 12.697 | 8.390 |

| Regioni | Femmine | Maschi | Totale | Soggettivo | Integrativo | Altri Contributi |
|-------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------------|
| Piemonte | 578 | 602 | 1.180 | 2,57 | 2,68 | 0,78 |
| Val d'Aosta | 40 | 48 | 88 | 0,19 | 0,19 | 0,06 |
| Liguria | 280 | 270 | 550 | 1,20 | 0,93 | 0,28 |
| Lombardia | 1.075 | 1.494 | 2.569 | 5,58 | 6,85 | 1,55 |
| Trentino A. Adige | 71 | 141 | 212 | 0,46 | 0,65 | 0,21 |
| Friuli V. Giulia | 193 | 262 | 455 | 0,97 | 0,89 | 0,15 |
| Veneto | 618 | 1.054 | 1.672 | 3,61 | 4,29 | 0,72 |
| Emilia Romagna | 695 | 582 | 1.277 | 2,70 | 2,65 | 0,72 |
| Toscana | 669 | 952 | 1.621 | 3,57 | 2,87 | 0,88 |
| Lazio | 1.239 | 1.629 | 2.868 | 5,98 | 2,54 | 0,89 |
| Umbria | 152 | 190 | 342 | 0,73 | 0,60 | 0,05 |
| Marche | 268 | 352 | 620 | 1,33 | 0,86 | 0,41 |
| Abruzzo | 207 | 314 | 521 | 1,11 | 0,51 | 0,15 |
| Molise | 52 | 81 | 133 | 0,29 | 0,10 | 0,14 |
| Campania | 563 | 1.544 | 2.107 | 4,27 | 1,20 | 0,32 |
| Basilicata | 67 | 158 | 225 | 0,47 | 0,18 | 0,02 |
| Puglia | 550 | 1.159 | 1.709 | 3,53 | 1,01 | 0,26 |
| Calabria | 194 | 405 | 599 | 1,20 | 0,32 | 0,07 |
| Sicilia | 497 | 1.069 | 1.566 | 3,17 | 1,01 | 0,37 |
| Sardegna | 382 | 391 | 773 | 1,65 | 0,92 | 0,35 |
| Totali | 8.390 | 12.697 | 21.087 | 44,58 | 31,25 | 8,38 |

Tenuto conto della spesa per pensioni e del ricavo per contributi, il relativo rapporto si attesta a fine 2005 a 2,13. Di seguito è riportato il grafico dell'evoluzione del rapporto in questione.

Rapporto ricavi per contributi/spesa per pensioni



Nella tabella successiva sono esposti, per lo stesso periodo, il numero degli iscritti e dei pensionati, nonché l'evolversi nello stesso periodo del relativo rapporto. I successivi grafici forniscono la suddivisione su scala regionale dei predetti rapporti.

| ANNO | NUMERO ISCRITTI | NUMERO PENSIONATI | RAPPORTO |
|------|-----------------|-------------------|----------|
| 1996 | 17.022 | 3.940 | 4,32 |
| 1997 | 17.263 | 4.140 | 4,17 |
| 1998 | 17.639 | 4.291 | 4,11 |
| 1999 | 18.013 | 4.450 | 4,05 |
| 2000 | 18.548 | 4.586 | 4,04 |
| 2001 | 19.183 | 4.753 | 4,03 |
| 2002 | 19.727 | 4.917 | 4,01 |
| 2003 | 20.040 | 5.085 | 3,94 |
| 2004 | 20.687 | 5.345 | 3,87 |
| 2005 | 21.087 | 5.688 | 3,71 |



Il rapporto iscritti/pensionati, anche se di gran lunga migliore di quello riscontrato nella maggior parte dei settori lavorativi italiani (tale rapporto nel settore pubblico è molto vicino all'unità) mostra un calo costante che potrebbe in futuro produrre quegli effetti negativi già riscontrati nel sistema previdenziale pubblico. Per far fronte a questo rischio l'Ente deve proseguire nell'opera di accumulazione di riserve al fine di allungare il periodo temporale dei saldi positivi nelle previsioni attuariali, assestando contributi e pensioni nell'ambito delle migliori garanzie per le generazioni future, per le quali sono cambiati parzialmente i requisiti di accesso alla professione. Ha infatti tagliato il traguardo la riforma in funzione della quale gli aspiranti consulenti, oltre al percorso classico del diploma di maturità e un periodo di pratica in studio di due anni, potranno iscriversi all'esame anche con la laurea triennale e con un solo anno di tirocinio.

IL PATRIMONIO

Il 2005 è stato un anno di notevoli investimenti in campo mobiliare attraverso l'acquisto di titoli per € 50.602.450.

L'investimento è stato così suddiviso:

| | | |
|--|---|------------|
| Acquisto di obbligazioni fondiarie per mutui agli iscritti | € | 8.755.000 |
| Acquisto di fondi azionari | € | 19.000.000 |
| Conferimento a gestioni patrimoniali | € | 8.000.000 |
| Acquisto di obbligazioni strutturate | € | 10.000.000 |
| Acquisto di obbligazioni indicizzate | € | 4.847.450 |
| TOTALE | € | 50.602.450 |

Per il settore immobiliare occorre registrare la capitalizzazione dei costi incrementativi del valore dell'immobile, relativi alla ristrutturazione di Piazza A. C. Sabino.

Alla fine dell'esercizio il patrimonio dell'Ente, senza tener conto delle immobilizzazioni tecniche, risulta complessivamente pari a € 417.735.040, suddiviso tra beni immobili (€ 123.355.824), beni mobili (€ 278.891.751) e disponibilità liquide (€ 15.487.465).

La considerazione che nel patrimonio mobiliare sono incluse le partecipazioni in società controllate, il cui acquisto risulta finalizzato ad acquisire la proprietà degli immobili in loro possesso, porta ad una diversa suddivisione del patrimonio che tiene conto di questo aspetto: si può dire pertanto che i beni immobili dell'Ente ammontano a € 163.158.244 con corrispondente riduzione del patrimonio mobiliare a € 239.089.331.

Nel suo complesso il patrimonio registra un incremento del 9,44% rispetto al 2004, con percentuali ovviamente diversificate per tipologia, in virtù di quanto detto in precedenza: +0,06% per gli immobili, +22,95% per i beni mobili e -35,90% per le disponibilità liquide, nell'ottica dell'impiego il più remunerativo possibile dei flussi di cassa che si generano nel corso dell'esercizio.

Per quanto riguarda i fabbricati di diretta proprietà Enpacl, la successiva tabella pone a raffronto il valore di bilancio con quello ricavabile dalle perizie di stima effettuate dal tecnico di fiducia dell'Ente, evidenziando una plusvalenza (non registrata ovviamente in bilancio) di € 3.461.745, tanto più significativa se consideriamo che attualmente l'immobile acquistato nel 2004 sconta una differenza negativa determinata dall'IVA - che resta un costo a carico dell'Ente- che sarà comunque assorbita nel tempo, grazie alla costante crescita del valore di mercato degli immobili.

| Descrizione immobile | Anno di acquisto | Valori di bilancio | Valori da perizie di stima | data redazione perizie |
|--|------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|
| Roma - Via Edoardo Jenner 147 | 80 | 6.450.856 | 6.993.000 | 08/03/2004 |
| Roma - P.zza A.C. Sabino 67 (palazzina e porzione destinata a parcheggio) | 81-90 | 6.144.290 | 6.221.000 | 11/12/2002 |
| Roma - Via Cristoforo Colombo 456 (I - IV e V piano) | 88-89 | 15.063.173 | 15.440.000 | 26/04/2004 |
| Roma - Via S.R. Apostoli 36/Via Antonino Pio | 87 | 24.515.169 | 24.937.000 | 29/11/2004 |
| Roma - Via Sante Vandì 71 | 93 | 2.235.373 | 2.354.000 | 26/04/2004 |
| Roma - Via Sante Vandì 115/124 | 94 | 12.595.894 | 13.464.000 | 29/11/2004 |
| Roma - V.le del Caravaggio 78 – sede (al netto dell'ammortamento di € 7.322.569) | 96-98 | 17.779.877 | | |
| Roma - V.le del Caravaggio 78 - parte locata | 96-98 | 7.658.673 | | |
| totale | | 26.944.696 | 28.700.000 | 29/11/2002 |
| Milano - V.le Richard 1 | 98 | 6.781.834 | 7.086.000 | 30/06/2004 |
| Roma - Via Marcellina 7/11/15 (*) | 04 | 16.808.116 | 14.300.000 | 10/02/2004 |
| Totale immobili | | 116.033.255 | 119.495.000 | |

I proventi da locazione sono stati pari ad € 4.737.937 (compresi € 326.721 per recuperi dei costi diretti di gestione). La redditività al lordo delle imposte, calcolata in base ai soli proventi per canoni, con riferimento al valore medio di bilancio del patrimonio a reddito (con esclusione della sede istituzionale), passa da 4,22% del 2004 a 4,49% del 2005.

Con riferimento alle società controllate dall'Ente, è stato capitalizzato il costo per la perizia di stima degli immobili della ROSALCA s.r.l.; la società è proprietaria di due immobili, il cui valore di mercato è stato stimato in € 30.268.000.

Come detto in precedenza, anche le altre due società controllate, delle quali l'Ente è proprietario al 100%, vale a dire l'Immobiliare G UNO s.r.l. e Il Pilone s.r.l., sono proprietarie di immobili valutati rispettivamente € 5.577.735 ed € 8.521.539.

Sommando il valore da perizie di stima del patrimonio immobiliare di proprietà diretta a quello di proprietà delle società interamente controllate, si ottiene l'importo complessivo di € 163.862.274, che determina una plusvalenza di € 8.026.599, rispetto al valore appostato in bilancio per le società controllate e gli immobili (al netto del fondo ammortamento della sede).

I bilanci delle società in questione, allegati al bilancio dell'Ente, si sono chiusi in utile, e riportano ricavi per canoni pari ad € 1.833.945 per la ROSALCA s.r.l., € 492.584 per Il Pilone s.r.l. ed € 376.277 per l'Immobiliare G UNO.

Nei confronti della Immobiliare G UNO l'Ente ha accantonato al 31 dicembre 2005 i costi per la gestione incassi degli affitti (€ 1.139) che risultano iscritti fra i debiti verso controllate.

Per lo svolgimento della propria attività la stessa società ha utilizzato un locale all'interno della Sede contro un corrispettivo di € 6.267 ed ha fruito di servizi amministrativi da parte dell'Ente, quantificati in € 6.626 ed iscritti tra i crediti verso controllate, unitamente ai canoni ed oneri incassati dalla società a fine 2005 e riversati all'Ente all'inizio del 2006 (€ 64.888).

Risultano appostati in bilancio crediti immobilizzati a seguito della concessione di finanziamenti infruttiferi (€ 1.596.183 nei confronti de Il Pilone s.r.l. ed € 115.000 verso l'Immobiliare G UNO s.r.l.).

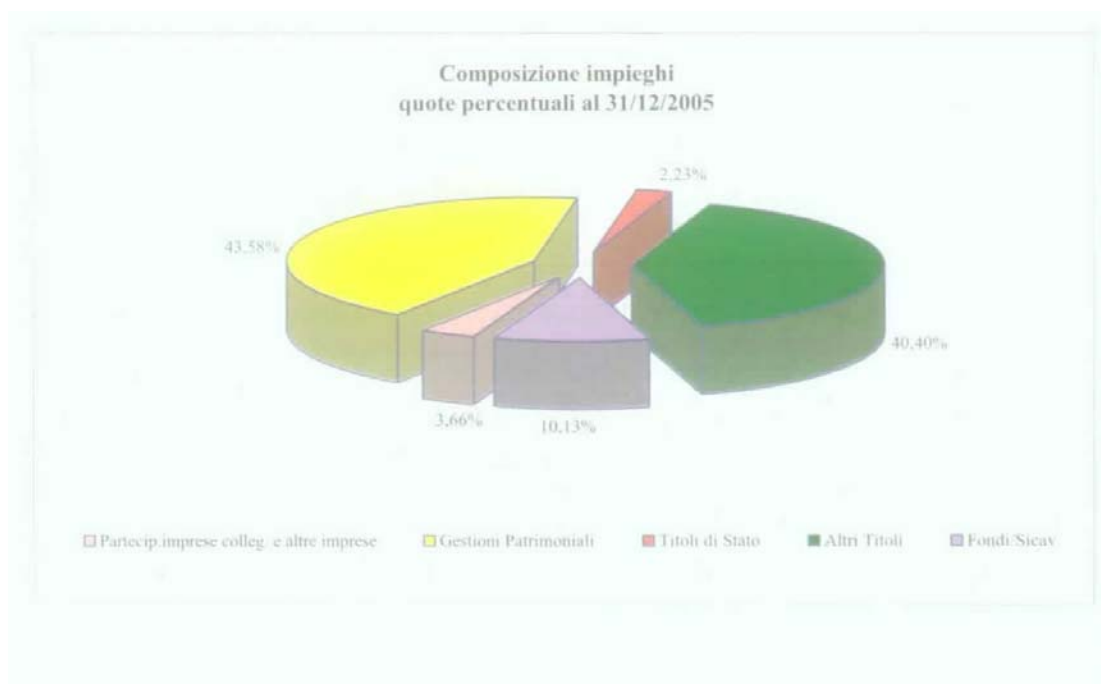
Rimane invariato il valore della partecipazione dell'Ente nella TeleConsul Editore S.p.A., della quale l'Enpacl detiene il 45% del capitale sociale.

Per completare il discorso sulle partecipate, occorre segnalare che è stato avviato il progetto di fusione delle tre società attraverso l'incorporazione di Immobiliare G UNO s.r.l. e Il Pilone s.r.l. in ROSALCA s.r.l. Alla base dell'operazione vi è la considerazione che la creazione di un unico soggetto permetterà di ottimizzare i costi e le attività, attraverso il raggiungimento di una scala dimensionale ottimale; ciò permetterà alla nuova società di avere una maggiore visibilità sul territorio e maggiori disponibilità da investire in un mercato in continua evoluzione, anche attraverso il coordinamento operativo delle attività immobiliari ed edili.

La gestione del patrimonio mobiliare ha avuto come sempre un approccio molto attento dal punto di vista dell'esposizione ai rischi di mercato del portafoglio. Da un lato sono state vagliate le opportunità offerte al fine di realizzare rendimenti superiori a quelli garantiti da investimenti in titoli di stato e in prodotti monetari, dall'altro ogni investimento è stato rigorosamente sottoposto ad una puntuale analisi affinché il rischio del patrimonio rimanesse comunque contenuto.

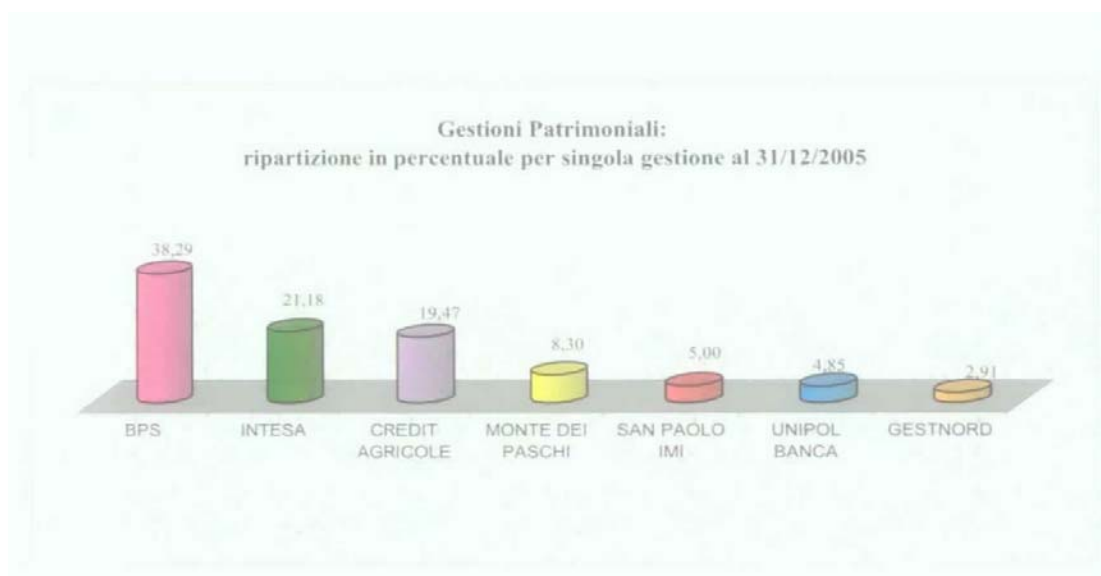
Il portafoglio titoli è composto in parte da investimenti effettuati direttamente dall'Ente e in parte da gestioni patrimoniali affidate ad operatori specializzati. Gli investimenti diretti operati nel 2005 hanno riguardato principalmente l'acquisto di quote di fondi azionari e di titoli di natura obbligazionaria, selezionati tenendo presenti le seguenti caratteristiche: rating emittente elevato, rendimenti in linea con i migliori rendimenti di mercato e/o con capitale garantito, eventuali meccanismi di copertura dall'inflazione (inflation-linked bond).

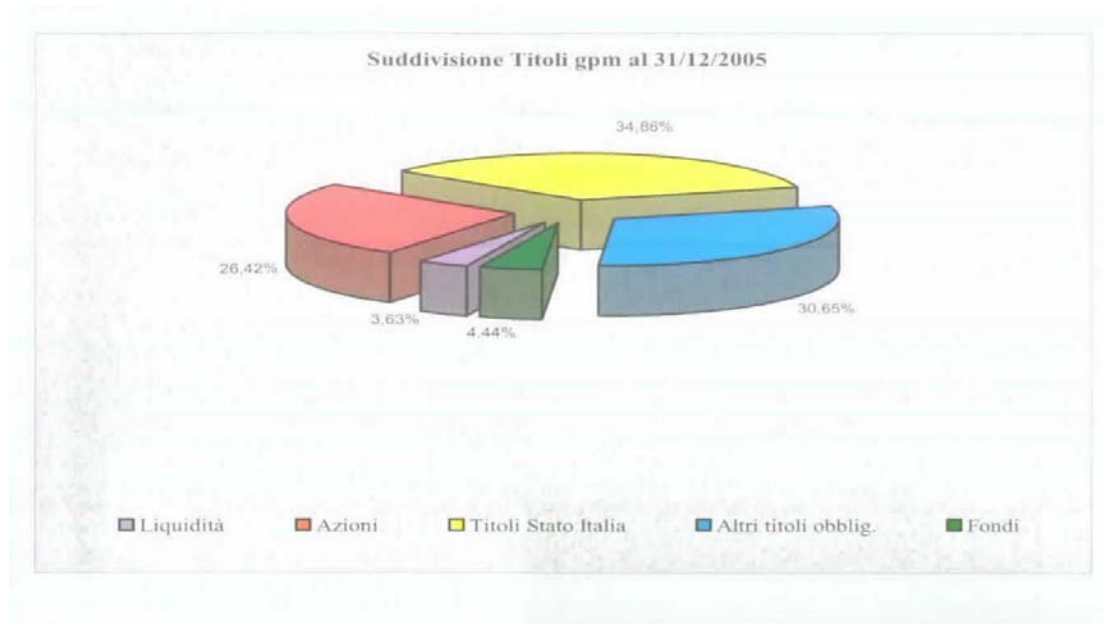
Il grafico di seguito riportato evidenzia la suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie tra le varie tipologie di investimento, ad esclusione delle partecipazioni in imprese controllate per i motivi detti in precedenza e dei crediti immobilizzati, che non possono essere ricompresi tra gli investimenti propriamente detti.



La percentuale maggiore è quella relativa alle gestioni patrimoniali, per le quali si riporta la rappresentazione grafica relativa a:

- il peso del portafoglio di ogni singolo gestore sul valore totale delle gestioni;
- la composizione del portafoglio totale.





Di seguito si espone la situazione degli investimenti mobiliari nelle gpm con evidenza del capitale affidato ad ogni singolo gestore al 31/12/2005 e relativo rendimento lordo su base annuale escluse le gestioni attivate a fine anno. Capitale e rendimento sono stati estrapolati dai rendiconti ufficiali di ogni singolo gestore, in cui la voce relativa al capitale comprende la liquidità ed il portafoglio titoli valorizzato al prezzo di mercato al 31/12/2005; tale valore differisce pertanto da quello di bilancio poiché in quest'ultimo i titoli sono valorizzati, come detto, al costo medio ponderato.

| GESTORI | PATRIMONIO AL 31/12/05 | RENDIMENTI 2005 IN % |
|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 40.114.336 | 9,18 |
| CREDIT AGRICOLE | 20.238.386 | 5,44 |
| INTESA | 23.180.293 | 10,25 |
| MONTE DEI PASCHI | 8.769.162 | 11,37 |
| SAN PAOLO IMI | 5.405.440 | 4,73 |
| UNIPOL BANCA | 5.014.075 | - |
| GESTNORD | 3.000.000 | - |
| TOTALE | 105.721.692 | |

Nel 2005, in base alla valutazione al costo medio ponderato, le gestioni hanno reso complessivamente € 7.014.162 (ricavi per € 11.387.751 a fronte di costi per € 4.373.589); anche in termini di valore di mercato si registra, per le gestioni già in essere a fine 2004, un incremento del 1,9% circa (da € 95.916.273 di fine 2004 a € 97.707.617 di fine 2005), nonostante il trasferimento di una trancia obbligazionaria di nominali € 5.000.000 dal Credit Agricole al deposito titoli gestito direttamente dall'Ente.

Occorre sottolineare che anche per il 2005 il valore di mercato delle gestioni risulta superiore al valore iscritto in bilancio. A fronte di un'appostazione di € 103.234.904, il valore di

mercato è di € 105.721.692 (compresi i conferimenti di € 8.000.000 effettuati a dicembre), con una plusvalenza implicita di € 2.486.788.

Il controllo dell'andamento delle gestioni e del comportamento degli operatori viene effettuato dall'Ente sia a livello interno tramite i propri uffici, sia sulla base dell'analisi di alcuni parametri finanziari, i quali forniscono indicazione dei seguenti aspetti: redditività, rischio assoluto, rischio relativo, aderenza al benchmark di riferimento, tendenza generale. Sulla scorta delle valutazioni operate anche con l'ausilio dell'advisor, si è provveduto alla fine dell'anno all'attivazione di due nuove gestioni attraverso il conferimento ad Unipol Banca di € 5.000.000 e a GestNord di € 3.000.000; all'inizio del 2006 è stato invece effettuato il disinvestimento della gestione IMI San Paolo, risultata la più carente dal punto di vista della filosofia di gestione e dei risultati conseguiti. Contemporaneamente, per riequilibrare l'esposizione nelle gestioni, è stato operato il prelievo di € 9.000.000 dalla gestione della BPS, trasferendo € 7.000.000 a quella del Monte Paschi, risultata la più brillante tra le gestioni in essere.

Con riferimento agli investimenti mobiliari (azioni, titoli di Stato ed altri titoli) effettuati direttamente dall'Ente, si registrano proventi di competenza (al netto degli scarti negativi) pari ad € 2.864.298, corrispondenti ad un rendimento medio lordo del 4,26% per il comparto obbligazionario e del 3,66% per quello azionario. Il rendimento del comparto obbligazionario è calcolato in riferimento al capitale investito senza tener conto dei titoli zero coupon, mentre con riferimento al comparto azionario occorre segnalare la plusvalenza implicita di € 2.330.530 derivante dalla differenza positiva tra valore di mercato delle azioni detenute dall'Ente e valore di bilancio.

Non sono registrati in bilancio proventi derivanti dai fondi, anche se per gli stessi la valutazione al valore di mercato delle quote possedute, rapportata a quella di bilancio, determina la differenza positiva di € 1.489.708

Per completare l'analisi degli investimenti, resta da segnalare che i rimborsi di titoli a seguito di scadenza e/o dei piani di ammortamento prestabiliti, hanno generato il rientro di risorse liquide pari a € 12.413.197.

I COSTI DI AMMINISTRAZIONE

Per completare l'esame dell'andamento della gestione, è utile soffermarsi sui costi di amministrazione (all'interno dei quali sono conteggiati gli ammortamenti dei beni strumentali) che ammontano nel complesso ad € 9.778.348 e presentano rispetto al precedente esercizio (€ 9.062.090) un aumento di € 716.258. Come evidenziato nel prospetto che segue (nel quale sono riportate per aggregato le voci opportunamente raffrontate con i corrispondenti importi del precedente esercizio), l'aumento complessivo risulta determinato dalla diminuzione delle spese per compensi professionali e per ammortamenti e dall'aumento di quelle per gli Organi dell'Ente, per il personale e per l'acquisto di beni di consumo e servizi.

| Costi di amministrazione | 2005 | 2004 | Differenze Val. assoluti | Differenze Percentuali |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------------------------|---------------------------|
| Organi Amm.ne e controllo | 891.375 | 884.432 | 6.943 | 0,79 |
| Compensi professionali | 648.840 | 1.095.257 | -446.417 | -40,76 |
| Personale | 4.062.220 | 3.814.415 | 247.805 | 6,50 |
| Beni di consumo e servizi | 3.341.083 | 2.389.036 | 952.047 | 39,85 |
| Ammortamenti | 834.830 | 878.950 | -44.120 | -5,02 |
| Totale | 9.778.348 | 9.062.090 | 716.258 | 7,90 |

La diminuzione dei compensi professionali deriva dal fatto che, mentre nel 2004 erano stati richiesti decreti ingiuntivi relativi alla contribuzione soggettiva 2002, nel corso del 2005 non ha avuto corso la relativa attività riguardante la contribuzione soggettiva 2003, in quanto si è preferito dare priorità all'invio ai Presidenti dei Consigli Provinciali degli Ordini degli elenchi dei Consulenti morosi ai fini dell'adozione degli opportuni provvedimenti disciplinari.

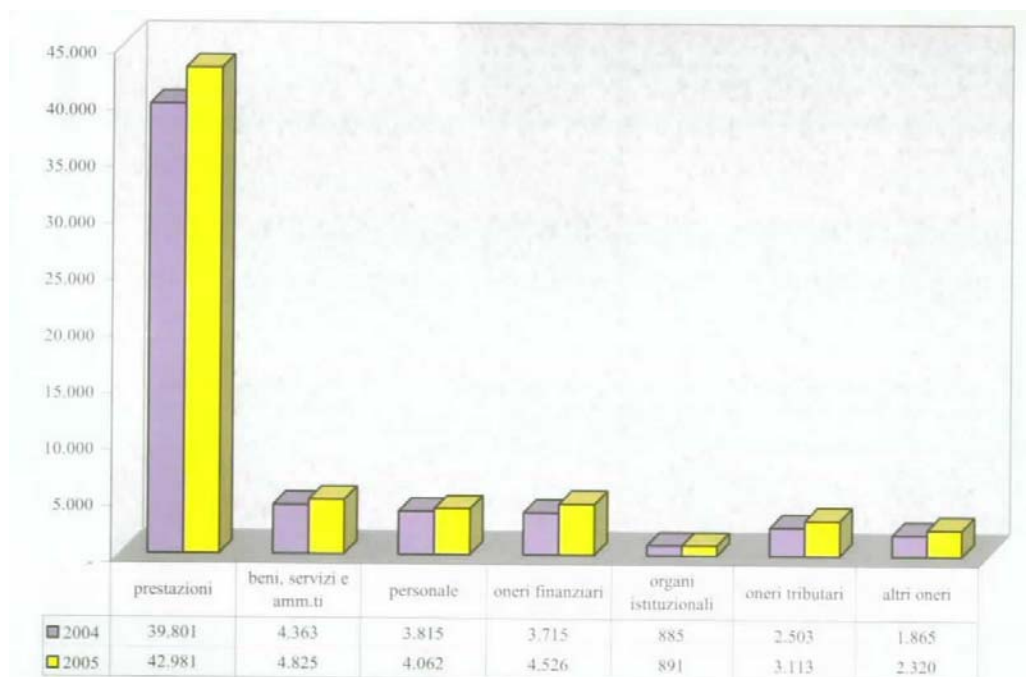
Per quanto riguarda le spese per il personale, nel 2005 si è completato il processo di ristrutturazione avviato nel 2004 con la creazione delle tre attuali Direzioni in cui l'Ente è suddiviso, nominando tre Quadri e promuovendo quattro dipendenti in area A.

Sul costo del 2005 ha inciso altresì in maniera preponderante l'aumento del 3,5% delle retribuzioni tabellari previsto in sede di rinnovo dei contratti collettivi nazionali riguardanti rispettivamente il personale dirigente e quello non dirigente.

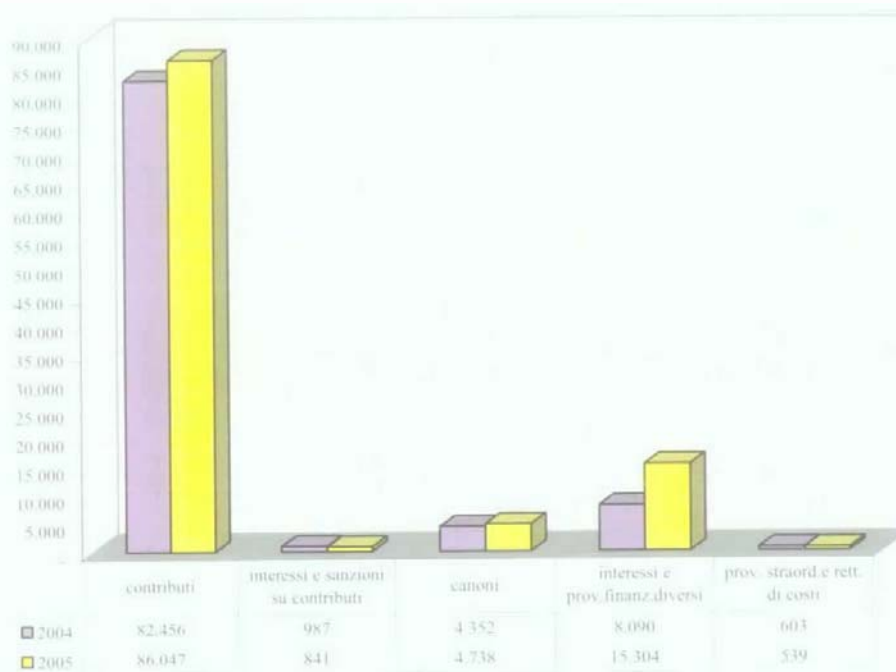
L'incremento delle spese per beni di consumo e servizi è dovuto ai costi sostenuti per l'organizzazione e la partecipazione al V Congresso Nazionale di Categoria, nonché alle spese relative alla riqualificazione degli immobili di P.zza A. C. Sabino e Via C. Colombo.

I grafici successivi espongono, relativamente al biennio 2004-2005, i costi e i ricavi distinti per singole componenti.

Costi biennio 2004/2005
(valori espressi in migliaia di euro)



Ricavi biennio 2004/2005
(valori espressi in migliaia di euro)



IL CONFRONTO CON IL BILANCIO TECNICO

Nelle tabelle che seguono sono posti a confronto i valori previsti dal bilancio tecnico elaborato sulla base del consuntivo 2003 con i valori del bilancio 2005 (dati in migliaia di euro).

Prestazioni (escluse indennità di maternità e provv. straordinarie)

| Anno | Valori risultanti dal bilancio tecnico | Valori di bilancio | Differenza % |
|-----------------|--|--------------------|--------------|
| 2005 Consuntivo | 43.101 | 40.562 | -5,9 |

Gli oneri per prestazioni del 2005 risultano inferiori a quanto previsto dal bilancio tecnico per € 2.539.000 circa.

Contributi soggettivi e integrativi

| Anno | Valori risultanti dal bilancio tecnico | Valori di bilancio | Differenza % |
|-----------------|--|--------------------|--------------|
| 2005 Consuntivo | 76.031 | 75.823 | -0,3 |

Il valore delle entrate per contributi soggettivi e integrativi registrate nel bilancio 2005 è sostanzialmente in linea con le previsioni attuariali.

Avanzo economico

| Anno | Valori risultanti dal bilancio tecnico | Valori di bilancio | Differenza % |
|-----------------|--|--------------------|--------------|
| 2005 Consuntivo | 36.940 | 44.751 | +21,1 |

Il saldo corrente del 2005 è superiore a quello stimato nel bilancio tecnico di € 7.811.000 circa.

Patrimonio netto

| Anno | Valori risultanti dal bilancio tecnico | Valori di bilancio | Differenza % |
|-----------------|--|--------------------|--------------|
| 2005 Consuntivo | 420.298 | 430.402 | +2,4 |

Il patrimonio netto al 31/12/2005 di bilancio è superiore a quanto previsto dal bilancio tecnico per € 10.104.000 circa.

Occorre comunque sottolineare che nel bilancio tecnico il patrimonio netto assume una configurazione prevalentemente finanziaria, trascurando tutte le poste di natura prettamente contabile (come ad esempio ammortamenti ed accantonamenti) e senza tener conto, altresì, delle partite creditorie e debitorie

Il totale del patrimonio inteso invece come somma delle diverse classi di investimento ammonta a fine anno a € 417.735.040, come detto in altra parte della Relazione, con una trascurabile differenza negativa dello 0,6% rispetto al dato del bilancio tecnico.

Le differenze sopra esposte sono comunque scarsamente significative se rapportate a valutazioni di medio e lungo periodo; in ogni caso di esse si terrà conto al momento della formulazione del prossimo bilancio tecnico al 31 dicembre 2006.

Con riferimento ai fatti più importanti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, occorre ricordare che, oltre all'emanazione della nuova normativa in materia di totalizzazione ed accesso alla professione (di cui si è già detto prima), si è provveduto a variare in aumento dell' 1,7%, in base alla variazione dell'indice ISTAT, la misura del contributo soggettivo (da € 2.360,00 del 2005 ad € 2.400,00 per l'anno 2006) e gli importi di tutte le pensioni erogate, come previsto dall'art. 23 del Regolamento di attuazione dello Statuto. Il numero dei pensionati è salito da 5.688 di fine 2005 a 5.816 del rateo di aprile, mentre il numero degli iscritti a fine marzo è di 21.121.

A conclusione di questa breve relazione si fa presente che nel 2005 è stato predisposto il documento programmatico sulla sicurezza previsto dal Decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196 “Codice in materia di protezione dei dati personali”.

Ai sensi del punto 26 del Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza, Allegati B al citato Decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196, si riferisce che tale Documento programmatico sulla sicurezza, di cui all’articolo 34, sub g) e punto 19 dello stesso Allegato, è stato aggiornato in data 20 marzo 2006.

Inoltre l’Ente è tuttora tra i pochissimi enti di previdenza ad avere ottenuto la certificazione del proprio Sistema Qualità. Dal 1996, anno di avvio del sistema, l’Ente è giunto nel 2003 al conseguimento, da parte dell’Ente certificatore DNV, dell’autorizzazione a fregiarsi del marchio delle nuove norme “Vision 2000”, più adatte alla natura delle attività svolte; nel 2005 le verifiche periodiche di mantenimento hanno confermato la validità dell’autorizzazione rilasciata l’anno precedente.

Il Consiglio di Amministrazione

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' | | | PASSIVITA' | | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| DESCRIZIONE | 31/12/2005 | 31/12/2004 | DESCRIZIONE | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
| Immobilizzazioni immateriali | 110.826 | 110.826 | Fondo per rischi ed oneri | 9.519.755 | 8.821.886 |
| Immobilizzazioni materiali | 125.349.252 | 125.377.733 | Fondo trattamento fine rapporto | 1.494.646 | 1.367.753 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 278.891.751 | 234.226.474 | Debiti | 5.677.824 | 14.067.529 |
| Crediti | 34.570.730 | 32.181.231 | Fondi di ammortamento | 8.419.290 | 7.878.606 |
| Attività finanziarie | - | - | Ratei e risconti passivi | 249.982 | 174.413 |
| Disponibilità liquide | 15.487.465 | 24.160.110 | | | |
| Ratei e risconti attivi | 1.353.118 | 1.904.488 | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 455.763.142 | 417.960.862 | TOTALE PASSIVITA' | 25.361.497 | 32.310.187 |
| | | | PATRIMONIO NETTO | 430.401.642 | 385.650.674 |
| Arrotondamento | - 4 | - 1 | Arrotondamento | - 1 | - |
| TOTALE GENERALE | 455.763.138 | 417.960.861 | TOTALE GENERALE | 455.763.138 | 417.960.861 |

| ATTIVITA' | | |
|--|--------------------|--------------------|
| DESCRIZIONE | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| Costi di impianto ed ampliamento | - | - |
| Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità | - | - |
| Software di proprietà ed altri diritti | 110.826 | 110.826 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti similari | - | - |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | - | - |
| Altre | - | - |
| Totale | 110.826 | 110.826 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| Terreni | - | - |
| Fabbricati | 123.355.824 | 123.300.624 |
| Fabbricati in corso di costruzione | - | - |
| Impianti e macchinari specifici | 490.816 | 511.839 |
| Impianti e macchinari generici | 345.309 | 532.805 |
| Automezzi | 14.770 | 41.316 |
| Macchine d'ufficio elettroniche | 4.289 | 5.580 |
| Mobili e macchine d'ufficio ordinarie | 280.230 | 280.586 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | 858.014 | 704.983 |
| Totale | 125.349.252 | 125.377.733 |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | |
| Partecipazioni in: | | |
| - imprese controllate | 39.802.420 | 39.765.700 |
| - imprese collegate | 117.870 | 117.870 |
| - altre imprese | 8.556.355 | 8.556.355 |
| Crediti: | | |
| - verso imprese controllate | 1.711.183 | 1.761.183 |
| - verso personale dipendente (mutui) | 5.794 | 6.474 |
| - verso personale dipendente (prestiti) | - | 1.900 |
| - verso altri | 483.116 | 560.428 |
| Depositi presso Tesoreria dello Stato | - | - |
| Titoli emessi o garantiti dallo Stato e assimilati | 5.291.500 | 5.291.500 |
| Altri titoli | 119.688.609 | 84.390.934 |
| Gestioni patrimoniali | 103.234.904 | 93.774.130 |
| Totale | 278.891.751 | 234.226.474 |
| CREDITI | | |
| Verso imprese controllate | 71.514 | 172.769 |
| Verso personale dipendente | 604 | 1.170 |
| Verso iscritti | 26.208.741 | 23.331.272 |
| Verso concessionari | 497.562 | 497.562 |
| Verso enti prev.li per ricongiunzione/totalizzazione | 7.122.225 | 6.268.836 |
| Verso inquinato | 445.375 | 1.685.529 |
| Verso Stato | 8.898 | 9.161 |
| Verso altri | 215.811 | 214.932 |
| Totale | 34.570.730 | 32.181.231 |
| ATTIVITA' FINANZIARIE | | |
| Investimenti di liquidità | - | - |
| Altre | - | - |
| Totale | - | - |

| ATTIVITA' | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| DESCRIZIONE | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE | | |
| Depositi bancari | 15.487.465 | 24.143.663 |
| Denaro, assegni e valori in cassa | | 16.447 |
| C/c postali | | - |
| Totale | 15.487.465 | 24.160.110 |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | | |
| Ratei attivi | 1.323.442 | 1.250.534 |
| Risconti attivi | 29.676 | 653.954 |
| Totale | 1.353.118 | 1.904.488 |
| Arrotondamento | - 4 | - 1 |
| TOTALE ATTIVITA' | 455.763.138 | 417.960.861 |

| PASSIVITA' | | |
|--|-------------------|-------------------|
| DESCRIZIONE | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
| FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| - Imposte e tasse | | |
| - Svalutazione crediti | 8.771.625 | 8.155.724 |
| - Oscillazione titoli | | - |
| - Oneri e rischi diversi | 748.130 | 666.162 |
| Totale | 9.519.755 | 8.821.886 |
| FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO | | |
| Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp. | 234.413 | 243.329 |
| Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.) | 1.260.233 | 1.124.424 |
| Totale | 1.494.646 | 1.367.753 |
| DEBITI | | |
| Debiti verso banche | 1.217.796 | 1.479.975 |
| Acconti | 258.228 | 258.228 |
| Debiti verso fornitori | 1.477.970 | 9.337.641 |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | - | - |
| Debiti verso imprese controllate | 181.139 | 1.164 |
| Debiti verso imprese collegate | - | - |
| Debiti verso lo Stato | - | - |
| Debiti tributari | 1.570.921 | 1.292.974 |
| Debiti verso enti previdenziali | 212.011 | 186.608 |
| Debiti verso personale dipendente | 301.825 | 330.378 |
| Debiti verso iscritti | - | 797.598 |
| Debiti per depositi cauzionali | 253.227 | 351.436 |
| Altri debiti | 204.707 | 31.527 |
| Totale | 5.677.824 | 14.067.529 |
| FONDI DI AMMORTAMENTO | | |
| - Immobilizzazioni immateriali | 98.547 | 84.741 |
| - Immobilizzazioni materiali (fabbricati) | 7.322.569 | 6.569.496 |
| - Immobilizzazioni materiali (imp. e macch. specif.) | 399.885 | 414.572 |
| - Immobilizzazioni materiali (imp. e macch. generici) | 319.302 | 532.563 |
| - Immobilizzazioni materiali (automezzi) | 10.339 | 33.931 |
| - Immobilizzazioni materiali (macch. d'uff. elettr.) | 2.145 | 2.676 |
| - Immobilizzazioni materiali (mobili e macch. uff. ord.) | 266.503 | 240.627 |
| - Altri | - | - |
| Totale | 8.419.290 | 7.878.606 |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI | | |
| Ratei passivi | 249.982 | 174.413 |
| Risconti passivi | | |
| Totale | 249.982 | 174.413 |
| TOTALE PASSIVITA' | 25.361.497 | 32.310.187 |

| PASSIVITA' | | |
|---|--------------------|--------------------|
| DESCRIZIONE | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Riserva legale (D.Lgs.509/94) | 77.004.984 | 77.004.984 |
| Riserve statutarie | - | - |
| Altre riserve | 308.645.690 | 269.104.451 |
| Riserva per arrotondamento | - | - |
| Avanzi (disavanzi dell'esercizio) portati a nuovo | - | - |
| Avanzo dell'esercizio | 44.750.968 | 39.541.239 |
| Totale | 430.401.642 | 385.650.674 |
| Arrotondamento | - 1 | |
| TOTALE A PAREGGIO | 455.763.138 | 417.960.861 |

PAGINA BIANCA

**CONTO ECONOMICO
SINTETICO E ANALITICO**

PAGINA BIANCA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2005
CONTO ECONOMICO**

| COSTI | | | RICAVI | | |
|---|--------------------|-------------------|---|--------------------|-------------------|
| DESCRIZIONE | 2005 | 2004 | DESCRIZIONE | 2005 | 2004 |
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 42.980.645 | 39.801.199 | Contributi | 86.888.453 | 83.442.751 |
| Organi di amministrazione e di controllo | 891.375 | 884.432 | Canoni di locazione | 4.737.937 | 4.352.316 |
| Compensi professionali e lavoro autonomo | 648.840 | 1.095.257 | Interessi e proventi finanziari diversi | 15.189.961 | 8.017.528 |
| Personale | 4.062.220 | 3.814.415 | Altri ricavi | 114.225 | 72.957 |
| Materiali sussidiari e di consumo | 100.919 | 149.414 | Proventi straordinari | 59.903 | 70.627 |
| Utenze varie | 290.944 | 305.235 | Rettifiche di valore | - | - |
| Servizi vari | 1.085.337 | 825.065 | Rettifiche di costi | 478.638 | 531.943 |
| Affitti passivi | - | - | | | |
| Spese pubblicazione periodico | 158.186 | 150.425 | | | |
| Oneri tributari | 3.112.726 | 2.503.218 | | | |
| Oneri finanziari | 4.525.895 | 3.715.243 | | | |
| Altri costi | 1.705.697 | 958.897 | | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.884.405 | 2.307.648 | | | |
| Oneri straordinari | 942.501 | 133.368 | | | |
| Rettifiche di valore | - | - | | | |
| Rettifiche di ricavi | 328.459 | 303.066 | | | |
| rettifica per arrotondamenti | 1 | 1 | rettifica per arrotondamenti | 1 | - |
| TOTALE COSTI | 62.718.150 | 56.946.883 | | | |
| AVANZO ESERCIZIO | 44.750.968 | 39.541.239 | | | |
| TOTALE A PAREGGIO | 107.469.118 | 96.488.122 | TOTALE RICAVI | 107.469.118 | 96.488.122 |

DESCRIZIONE VOCI CONTO ECONOMICO

| COSTI | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| DESCRIZIONE | IMPORTO 2005 | IMPORTO 2004 |
| PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI | | |
| Pensioni di vecchiaia | 26.174.840 | 23.790.267 |
| Pensioni di anzianità | 1.828.484 | 1.330.714 |
| Pensioni di invalidità | 1.498.760 | 1.349.441 |
| Pensioni di inabilità | 1.029.922 | 1.004.802 |
| Pensioni di reversibilità/indirette | 9.085.941 | 8.686.546 |
| Indennità di maternità | 1.612.518 | 1.647.864 |
| Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi | 806.114 | 786.200 |
| Restituzione contributi | 788.115 | 1.028.388 |
| Trasferimento contributi per ricongiunzione | 155.951 | 176.977 |
| Totale | 42.980.645 | 39.801.199 |
| ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO | | |
| Compensi Presidenza e Vicepresidenza | 148.167 | 148.167 |
| Compensi Consiglio di Amministrazione | 138.289 | 138.289 |
| Compensi Collegio Sindacale | 35.512 | 35.214 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione | 303.412 | 306.589 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale | 32.076 | 21.348 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati | 201.940 | 200.512 |
| Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee | 31.979 | 34.313 |
| Totale | 891.375 | 884.432 |
| COMPENSI PROFESSIONALI E LAV. AUTONOMO | | |
| Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche | 188.383 | 194.441 |
| Perizie, accertam. tecnici, direz. lavori e collaudi | 110.099 | 152.480 |
| Accertamenti sanitari (di natura istituzionale) | 37.925 | 46.491 |
| Compensi e spese legali | 297.713 | 689.204 |
| Compensi e spese per revisione contabile | 14.720 | 12.641 |
| Totale | 648.840 | 1.095.257 |
| PERSONALE | | |
| Retribuzioni | 2.842.542 | 2.679.877 |
| Indennità missioni | 15.541 | 10.947 |
| Rimborso spese missioni | 30.975 | 17.650 |
| Servizio sostitutivo mensa | 45.177 | 52.440 |
| Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente | 760.299 | 687.226 |
| Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti | 93.915 | 86.355 |
| Oneri per attività formativa | 28.245 | 54.023 |
| Vestiaro e divise | 3.481 | 4.646 |
| Quota accantonamento T.F.R. | 235.192 | 216.853 |
| Accertamenti sanitari (personale dipendente) | 6.853 | 4.398 |
| Totale | 4.062.220 | 3.814.415 |
| MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO | | |
| Materiali di consumo, stampati e cancelleria | 100.919 | 149.414 |
| Totale | 100.919 | 149.414 |

DESCRIZIONE VOCI CONTO ECONOMICO

| COSTI | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| DESCRIZIONE | IMPORTO 2005 | IMPORTO 2004 |
| UTENZE VARIE | | |
| Acqua sede | 5.251 | 6.143 |
| Energia elettrica sede | 89.987 | 92.182 |
| Gas per riscaldamento sede | 33.293 | 34.745 |
| Spese postali | 101.550 | 111.858 |
| Spese telefoniche e telegrafiche | 60.863 | 60.307 |
| Totale | 290.944 | 305.235 |
| SERVIZI VARI | | |
| Premi per assicurazioni | 59.438 | 58.222 |
| Pubblicità | 15.641 | 20.768 |
| Oneri di rappresentanza | 1.688 | 2.157 |
| Noleggio materiale tecnico | 28.638 | 27.631 |
| Organizzaz. e partecipaz. a convegni e manifestaz. similari | 222.449 | 37.550 |
| Canoni collegamento banche dati | 16.931 | 12.148 |
| Licenze d'uso | 22.783 | 53.162 |
| Manutenzione software | 41.330 | 79.689 |
| Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi | 20.398 | 16.861 |
| Realizzo entrate | 254.725 | 204.819 |
| Spese e commissioni bancarie | 365.316 | 276.058 |
| Organizzaz. e gestione sito Internet Enpacd - casella 15 | 36.000 | 36.000 |
| Totale | 1.085.337 | 825.065 |
| AFFITTI PASSIVI | - | - |
| SPESE PUBBLICAZIONE PERIODICO | | |
| Spese pubblicazione periodico | 158.186 | 150.425 |
| Totale | 158.186 | 150.425 |
| ONERI TRIBUTARI | | |
| IRES | 1.529.108 | 1.166.738 |
| IRAP | 116.503 | 109.432 |
| ICI | 494.182 | 474.303 |
| Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi | 850.644 | 647.193 |
| Altre imposte e tasse | 122.289 | 105.552 |
| Totale | 3.112.726 | 2.503.218 |
| ONERI FINANZIARI | | |
| Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi | 114.246 | 151.774 |
| Interessi passivi restituzione contributi | 404.345 | 586.444 |
| Altri interessi passivi | 93.034 | 101.992 |
| Dietimi per cedole in corso su titoli acquistati | - | - |
| Scarto di negoziazione su titoli | 62.695 | - |
| Costi da gestioni patrimoniali | 3.851.575 | 2.875.033 |
| Totale | 4.525.895 | 3.715.243 |

DESCRIZIONE VOCI CONTO ECONOMICO

| COSTI | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| DESCRIZIONE | IMPORTO 2005 | IMPORTO 2004 |
| ALTRI COSTI | | |
| Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria | 69.439 | 67.544 |
| Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali | 188.614 | 170.824 |
| Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto | 8.322 | 5.417 |
| Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio | 10.651 | 12.489 |
| Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti | 997.083 | 304.015 |
| Immobili da reddito: oneri e servizi | 229.039 | 197.157 |
| Vigilanza, custodia e pulizia sede | 175.508 | 171.929 |
| Libri, riviste e altre pubblicazioni | 6.383 | 7.502 |
| Spese speciali funzioni consigli provinciali | - | 1.362 |
| Oneri A.d.E.P.P. | 20.658 | 20.658 |
| Totale | 1.705.697 | 958.897 |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | | |
| Software (33,33%) | 13.806 | 19.903 |
| Immobili (3%) | 753.073 | 753.073 |
| Automezzi (20%) | 2.954 | 2.954 |
| Macchine Ufficio Elettroniche (18%) | 760 | 713 |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari Specifici (20%) | 35.653 | 61.922 |
| Mobili e Macchine Ufficio (12%) | 26.233 | 33.646 |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici (15%) | 2.351 | 6.739 |
| Accantonam. fondo svalutazione crediti | 615.902 | 797.297 |
| Accantonam. fondo per oneri presunti prestaz. previdenziali | 410.140 | 481.401 |
| Accantonamento per vertenze in corso | - | - |
| Altri accantonamenti | 23.533 | 150.000 |
| Totale | 1.884.405 | 2.307.648 |
| ONERI STRAORDINARI | | |
| Minusvalenze | 77.450 | - |
| Sopravvenienze passive | 475 | - |
| Insussistenze di attivo | 864.576 | 133.368 |
| Totale | 942.501 | 133.368 |
| RETTIFICHE DI VALORE | | |
| Svalutazione del patrimonio mobiliare | - | - |
| Svalutazione del patrimonio immobiliare | - | - |
| Totale | - | - |
| RETTIFICHE DI RICAVI | | |
| Restituzione contributi non dovuti | 261.234 | 141.239 |
| Restituzioni e rimborsi a Concessionari | 48.159 | 146.864 |
| Rimissione ratei pensionistici non riscossi | 5.917 | 6.460 |
| Altre rettifiche | 13.149 | 8.503 |
| Totale | 328.459 | 303.066 |
| rettifica per arrotondamento | 1 | 1 |
| TOTALE COSTI | 62.718.150 | 56.946.883 |
| AVANZO D'ESERCIZIO | 44.750.968 | 39.541.239 |
| TOTALE A PAREGGIO | 107.469.118 | 96.488.122 |

DESCRIZIONE VOCI CONTO ECONOMICO

| RICAVI | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| DESCRIZIONE | IMPORTO 2005 | IMPORTO 2004 |
| CONTRIBUTI | | |
| Contributi soggettivi | 44.577.264 | 43.210.467 |
| Contributi integrativi | 31.245.901 | 29.627.654 |
| Contributi di maternità | 1.839.761 | 1.809.821 |
| Contributi di ricongiunzione: trasferim. da altri enti | 3.337.950 | 2.716.555 |
| Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti | 1.446.813 | 1.381.326 |
| Contributi di riscatto | 2.195.143 | 1.267.232 |
| Contributi volontari | 243.421 | 1.349.840 |
| Contributi soggettivi anni precedenti | 274.459 | 85.445 |
| Contributi integrativi anni precedenti | 886.544 | 1.007.839 |
| Sanzioni su contribuzione soggettiva | 151.876 | 56.255 |
| Interessi su contribuzione soggettiva | 44.832 | 163.525 |
| Interessi su contribuzione integrativa | - | 213.050 |
| Sanzioni su contribuzione integrativa | 565.977 | 230.278 |
| Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi | 55.976 | 55.828 |
| Interessi su riscatti e contributi optanti | 22.536 | 267.636 |
| Totale | 86.888.453 | 83.442.751 |
| CANONI DI LOCAZIONE | | |
| Locazioni di immobili | 4.411.216 | 3.969.060 |
| Recuperi e rimborsi da locatari | 326.721 | 383.256 |
| Totale | 4.737.937 | 4.352.316 |
| INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI | | |
| Proventi da partecipazioni in imprese controllate | - | - |
| Proventi da partecipazioni in imprese collegate | - | - |
| Altri proventi da partecipazioni | 313.445 | 340.695 |
| Interessi su mutui e prestiti al personale | 545 | 959 |
| Ricavi da gestioni patrimoniali | 11.371.902 | 4.357.928 |
| Interessi attivi su titoli di stato | 225.000 | 2.446 |
| Interessi attivi su altri titoli | 2.355.909 | 1.876.572 |
| Scarto positivo per negoziazione titoli | 9.244 | 16.323 |
| Interessi attivi su depositi bancari e postali | 576.429 | 1.369.054 |
| Interessi di mora diversi | 304.547 | 18.805 |
| Interessi su altri prestiti e finanziamenti | 9.545 | 11.240 |
| Altri proventi | 23.395 | 23.506 |
| Totale | 15.189.961 | 8.017.528 |
| ALTRI RICAVI | | |
| Altri ricavi | 114.225 | 72.957 |
| Totale | 114.225 | 72.957 |
| PROVENTI STRAORDINARI | | |
| Sopravvenienze attive | 52.445 | 56.328 |
| Insussistenze di passivo | 7.458 | 14.299 |
| Plusvalenze | - | - |
| Totale | 59.903 | 70.627 |
| RETTIFICHE DI VALORE | | |
| Rivalutazione del patrimonio mobiliare | - | - |
| Rivalutazione del patrimonio immobiliare | - | - |
| Totale | - | - |

| RICAVI | | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| DESCRIZIONE | IMPORTO 2005 | IMPORTO 2004 |
| RETTIFICHE DI COSTI | | |
| Riaccredito pensioni | 236.561 | 203.027 |
| Rimborso somme L.140/85 | 4.391 | 4.507 |
| Recuperi e rimborsi da Concessionari | 30.610 | 62.557 |
| Altre rettifiche | 207.076 | 261.852 |
| Totale | 478.638 | 531.943 |
| rettifica per arrotondamento | 1 | |
| TOTALE RICAVI | 107.469.118 | 96.488.122 |

NOTA INTEGRATIVA
Criteria di valutazione
note esplicative sullo Stato Patrimoniale
note esplicative sul Conto Economico

PAGINA BIANCA

CRITERI E SCHEMI UTILIZZATI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO CONSUNTIVO AL 31 DICEMBRE 2005

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2005 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato predisposto nel rispetto delle vigenti normative civilistiche e di quelle specifiche per gli Enti previdenziali, integrate ove necessario dai principi contabili vigenti in Italia. Lo schema di bilancio è quello predisposto d'accordo fra gli Enti previdenziali privatizzati e il Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato ed è costituito da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, che ha la funzione di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni necessarie ai fini di una rappresentazione completa e corretta.

Tutti gli importi sono espressi in unità di euro, compresi quelli contenuti nella nota integrativa.

PRINCIPI E CRITERI CONTABILI ADOTTATI

In assenza di una specifica normativa di bilancio per gli Enti Previdenziali privatizzati, nel redigere il bilancio si è fatto riferimento, come nel precedente esercizio, ai principi contabili e criteri di valutazione previsti dal Codice Civile per le imprese, con l'adozione, tenuto conto della natura e delle finalità dell'Ente, del sistema denominato "a ripartizione" che implica il finanziamento delle prestazioni erogate tramite i contributi incassati. Conseguentemente, non sono stati stanziati tra le passività fondi a fronte del futuro onere per pensioni da erogare agli attuali pensionati ed ai futuri aventi diritto. Tale sistema è coerente con la normativa in vigore per tali Enti, in virtù della quale l'equilibrio viene assicurato dalla riserva legale da costituirsi in conformità a quanto previsto dall'art. 1, comma 4, del D.L. n. 509/94.

Nel seguito si precisano i criteri di valutazione utilizzati per le principali voci di bilancio:

le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche nel passivo mediante l'apposito fondo, costituito dalle quote di ammortamento di competenza calcolate in base all'aliquota ritenuta congrua rispetto all'utilizzo effettivo dei beni;

i fabbricati sono iscritti al costo comprensivo degli oneri accessori. Per alcuni il costo è rappresentato dal valore loro attribuito dal primo bilancio dell'Ente dopo la privatizzazione, pari all'originario costo storico rivalutato - in alcuni casi - nel 1994 sulla base di una perizia valutativa stragiudiziale (tale valore ha trovato conferma in un successivo riscontro con i valori di mercato nel maggio 1998); per altri il costo storico risulta incrementato a seguito di lavori migliorativi che, in quanto tali, sono stati capitalizzati. Altri ancora sono stati interessati sia dalle capitalizzazioni che dalla rivalutazione del 1994.

Nel maggio del 2002 è stata effettuata, da parte di un professionista allo scopo incaricato, una valutazione che, sulla scorta di indagini ed accertamenti di carattere tecnico-economico ed in base agli andamenti del mercato immobiliare, ha ritenuto congruo il valore attribuito al 31/12/2001 ai fabbricati di proprietà dell'Ente.

A partire dalla fine del 2002, a seguito dell'incarico appositamente conferito con delibera consiliare, lo stesso professionista ha avviato le perizie di stima dei singoli edifici, completandole nel 2004 ed indicando valori superiori a quelli riportati in bilancio.

Il fabbricato strumentale è stato ammortizzato a partire dall'esercizio 1997, utilizzando l'aliquota del 3%. Gli immobili non strumentali per l'esercizio dell'attività previdenziale non sono stati ammortizzati in quanto la loro vita utile è da ritenersi virtualmente illimitata, tenuto conto delle opere di conservazione e di adeguamento alla normativa effettuate correntemente dall'Ente;

le immobilizzazioni in corso ed acconti sono state valutate al costo;

le immobilizzazioni tecniche sono valutate al costo di acquisto e rettificate nel passivo mediante l'iscrizione di appositi fondi, nei quali affluiscono le quote di ammortamento di competenza, calcolate secondo aliquote che riflettono la vita tecnico-economica dei beni;

le partecipazioni sono iscritte al costo rettificato in relazione a perdite di valore ritenute durevoli;

i titoli in portafoglio sono iscritti al costo; sono inoltre contabilizzati tra i ratei ed in contropartita a conto economico gli scarti di negoziazione maturati alla chiusura dell'esercizio;

i titoli in gestione patrimoniale, inclusi in un'apposita voce delle Immobilizzazioni finanziarie, sono valutati al costo medio ponderato, maggiorato dei ratei per interessi maturati;

i crediti sono stati iscritti al valore nominale. A partire dall'esercizio 1997 è stato appostato nel passivo un fondo a fronte delle prevedibili perdite per inesigibilità dei crediti stessi;

il fondo oneri e rischi diversi rileva costi presunti di competenza economica dell'esercizio in chiusura, di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminati;

il fondo TFR è stato accantonato in misura tale da esporre il debito maturato verso i dipendenti sulla base di quanto prescritto dalle norme di legge e dai contratti di lavoro;

i debiti sono esposti al valore nominale;

i ratei ed i risconti sono stati iscritti nel rispetto del criterio della competenza temporale;

la riserva legale è stata costituita mediante il trasferimento di fondi patrimoniali esistenti al 31 dicembre 1996, nei limiti di quanto prescritto dal D.L.vo n. 509/1994 e successive modificazioni. L'eccedenza di tali fondi, nonché gli avanzi economici dei successivi esercizi dal 1997 al 2004 sono stati accreditati alle altre riserve;

le prestazioni previdenziali e assistenziali, in coerenza con il sistema "a ripartizione", vengono imputate a conto economico nell'esercizio in cui matura, a favore degli iscritti, il diritto al loro pagamento;

i contributi vengono rilevati quali ricavi quando certi e liquidi. In particolare:

◆ i contributi fissi soggettivi e di maternità vengono imputati a ricavo nell'esercizio a cui si riferiscono;

◆ i contributi integrativi vengono imputati a ricavo sulla base delle autodichiarazioni pervenute: ciò a seguito delle modifiche regolamentari entrate in vigore il 1° ottobre 2003, che hanno diversificato le scadenze per la comunicazione dell'ammontare del volume d'affari ai fini IVA e per il versamento del relativo contributo; fino al 2003 l'imputazione avveniva nei limiti in cui le dichiarazioni erano seguite dal relativo versamento entro i tempi di redazione del bilancio;

gli altri costi e ricavi sono stati rilevati applicando il principio della competenza economica;

le imposte sul reddito: l'Ente è soggetto ad IRES limitatamente ai redditi sui fabbricati e di capitale e, parzialmente, ad IRAP. Le relative imposte sono contabilizzate per competenza.

NOTE ESPLICATIVE SULLO STATO PATRIMONIALE**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI E RELATIVI FONDI AMMORTAMENTO**

| descrizione | valore al 31/12/2004 | incrementi | decrementi | valore al 31/12/2005 |
|---|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 110.826 | - | - | 110.826 |
| Costi di impianto ed ampliamento | - | - | - | - |
| Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità | - | - | - | - |
| Software di proprietà ed altri diritti | 110.826 | - | - | 110.826 |
| Concessioni, licenze, marchi diritti simili | - | - | - | - |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | - | - | - | - |
| Altre | - | - | - | - |
| Immobilizzazioni materiali | 125.377.733 | 265.663 | 294.144 | 125.349.252 |
| Terreni | - | - | - | - |
| Fabbricati | 123.300.624 | 55.200 | - | 123.355.824 |
| Fabbricati in corso di costruzione | - | - | - | - |
| Impianti e macchinari specifici | 511.839 | 29.316 | 50.339 | 490.816 |
| Impianti e macchinari generici | 532.805 | 28.116 | 215.612 | 345.309 |
| Automezzi | 41.316 | - | 26.546 | 14.770 |
| Macchine d'uff. elettroniche | 5.580 | - | 1.291 | 4.289 |
| Mobili e macch. d'uff. ordinarie | 280.586 | - | 356 | 280.230 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | 704.983 | 153.031 | - | 858.014 |

Immateriali

- ◆ La consistenza delle immobilizzazioni immateriali non ha subito variazioni.

Materiali

- ◆ Il valore di bilancio dei fabbricati risulta pari al costo di acquisizione, incrementato, per taluni di essi, a seguito della rivalutazione operata con delibera consiliare del 24/11/1994 per complessivi € 16.711.827, nonché di manutenzioni straordinarie che ne hanno accresciuto la redditività e il valore di mercato.

Gli immobili rivalutati, tutti non strumentali, furono i seguenti: Via E. Jenner n. 147, P.zza A.C. Sabino n. 67, Via Santuario Regina degli Apostoli n. 36, Via C. Colombo n. 456.

Gli interventi migliorativi hanno invece riguardato gli edifici di Via Santuario Regina degli Apostoli 36, Via Sante Vandi 115 e 124 (albergo e residence), Viale del Caravaggio 78 (sede dell'Ente), Via C. Colombo 456 e P.zza A. C. Sabino 67.

Per quanto concerne quest'ultimo immobile, nel 2005 è stata avviata l'attività di riqualificazione edile e tecnologica, consistente nel risanamento dei frontalini, delle chiostrine, del terrazzo e delle soffitte, degli androni e scale, nella sostituzione dell'impianto citofonico e dell'impianto elettrico condominiale, nella realizzazione dell'impianto tv centralizzato e nella ristrutturazione degli ascensori, cui si riferisce il costo capitalizzato di € 55.200, poiché i relativi lavori sono terminati entro la fine dell'anno.

Per gli altri interventi ancora in corso, il costo sostenuto nel 2005 relativo allo stato di avanzamento lavori è stato contabilizzato nel conto "Immobilizzazioni in corso ed acconti".

Contemporaneamente hanno avuto inizio i lavori di manutenzione all'interno dei singoli appartamenti, il cui costo è invece contabilizzato a conto economico nella voce "Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti".

In allegato al bilancio è riportata una tabella riassuntiva del patrimonio immobiliare dell'Ente al 31/12/05.

◆ Per le altre immobilizzazioni materiali gli incrementi sono costituiti da acquisti, pari a € 57.432, di cui € 28.116 per il nuovo centralino, € 6.821 per n. 4 Personal Computer ed € 22.495 per apparecchiature hardware necessarie per l'adeguamento della rete informatica..

I decrementi delle immobilizzazioni materiali, per complessivi € 294.144 sono costituiti dal valore di mobili, macchine da ufficio e attrezzature, ormai deteriorati, fuori uso e rottamati. Detti beni erano tutti già interamente ammortizzati e la relativa contropartita è registrata in decremento del corrispondente fondo di ammortamento.

◆ Il saldo delle immobilizzazioni in corso è dovuto al costo dei lavori (€ 704.983) effettuati negli anni 2001 e 2002 presso la sede dell'Ente per realizzare una zona archivio sfruttando la superficie sottostante l'area adibita a parcheggio esterno, la cui utilizzazione presumibilmente inizierà nel 2006, nonché agli stati avanzamento lavori per la ristrutturazione di P.zza A. C. Sabino, come detto in precedenza (€ 153.031).

FONDI AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | incrementi | decrementi | valore al 31/12/2005 |
|---|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Fondi ammortamento | 7.878.606 | 834.828 | 294.144 | 8.419.290 |
| Immobilizzaz. immateriali | 84.741 | 13.806 | - | 98.547 |
| Immobilizzaz. materiali (fabbricati) | 6.569.496 | 753.073 | - | 7.322.569 |
| Immobilizzaz. materiali (imp. e macch. specifici) | 414.572 | 35.652 | 50.339 | 399.885 |
| Immobilizzaz. materiali (imp. e macch. generici) | 532.563 | 2.351 | 215.612 | 319.302 |
| Immobilizzaz. materiali (automezzi) | 33.931 | 2.954 | 26.546 | 10.339 |
| Immobilizzaz. materiali (macch. uff. elettr.) | 2.676 | 760 | 1.291 | 2.145 |
| Immobilizzaz. materiali(mob. e macch. uff. ordinarie) | 240.627 | 26.232 | 356 | 266.503 |
| Altri | | - | - | - |

I fondi di ammortamento relativi alle immobilizzazioni sono esposti tra le passività nel conto consuntivo a sezioni contrapposte in base alle linee guida della Ragioneria dello Stato, contrariamente a quanto stabilito dalla IV direttiva CEE.

Si riporta di seguito un breve commento sulle percentuali di ammortamento applicate per fornire un quadro più completo relativamente alle immobilizzazioni immateriali e materiali.

◆ La percentuale di ammortamento applicata per il software è in quote costanti ripartite in tre anni, in considerazione della elevata obsolescenza tecnologica a cui esso è sottoposto.

◆ La consistenza del f.do amm.to fabbricati rappresenta l'ammortamento della Sede dell'Ente quale bene di carattere strumentale, applicando la percentuale del 3% con riferimento al valore al 31/12/2005 della porzione dell'immobile adibita a Sede istituzionale.

◆ La consistenza dei fondi relativi alle altre immobilizzazioni materiali è variata per effetto delle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio, calcolate con i seguenti coefficienti approvati dal Consiglio di Amministrazione con delibera n° 172 del 21/12/90, in

quanto ritenuti idonei a rappresentare l'effettivo grado d'uso dei cespiti di riferimento: 20% impianti e macchinari specifici, 15% impianti e macchinari generici, 20% automezzi, 18% macchine d'ufficio elettroniche, 12% mobili e macchine d'ufficio ordinarie. Dette percentuali vengono ridotte alla metà per gli acquisti effettuati in corso d'anno.

La voce "decrementi" è la contropartita di imputazione al fondo della quota ammortizzata per i beni rottamati, di cui si è detto in precedenza.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

| descrizione | valore al 31/12/2004 | incrementi | decrementi | valore al 31/12/2005 |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Immobilizzazioni finanziarie | 234.226.474 | 67.135.343 | 22.470.066 | 278.891.751 |
| Partecipazioni in: | | | | |
| imprese controllate | 39.765.700 | 36.720 | - | 39.802.420 |
| imprese collegate | 117.870 | - | - | 117.870 |
| altre imprese | 8.556.355 | - | - | 8.556.355 |
| Crediti: | | | | |
| verso imprese controllate | 1.761.183 | - | 50.000 | 1.711.183 |
| verso personale dipendente (mutui) | 6.474 | - | 680 | 5.794 |
| verso personale dipendente (prestiti) | 1.900 | - | 1.900 | - |
| verso altri | 560.428 | - | 77.312 | 483.116 |
| Depositi presso la Tesoreria dello Stato | - | - | - | - |
| Titoli emessi/garantiti dallo Stato e assimilati | 5.291.500 | - | - | 5.291.500 |
| Altri titoli | 84.390.934 | 47.710.872 | 12.413.197 | 119.688.609 |
| Gestioni patrimoniali | 93.774.130 | 19.387.751 | 9.926.977 | 103.234.904 |

L'incremento del valore esposto in bilancio come partecipazioni in imprese controllate si riferisce alla capitalizzazione dell'onorario corrisposto al professionista di fiducia dell'Ente incaricato di redigere la perizia di stima del patrimonio immobiliare della ROSALCA s.r.l.: il valore della partecipazione nella stessa è pertanto pari a € 29.971.099.

Rimane invece invariato il valore esposto in bilancio delle altre partecipazioni in imprese controllate, riguardanti Il Pilone s.r.l. (€ 4.045.749) e l'Immobiliare G UNO s.r.l. (€ 5.785.572), entrambe con sede sociale in Viale del Caravaggio 78.

I risultati del bilancio 2005 della ROSALCA s.r.l. evidenziano un utile di esercizio di € 567.331, destinato a riserve. Il patrimonio netto della società è pari a € 30.060.343 comprensivi del capitale sociale pari a € 10.200.

Per Il Pilone s.r.l. l'utile è pari ad € 72.115 ed è destinato alla copertura delle perdite pregresse. Il patrimonio netto della società è di € 40.787, comprensivo del capitale sociale (€ 51.000).

La differenza tra valore della partecipazione e patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio è imputabile, sostanzialmente, al valore del complesso immobiliare di proprietà della società, che la perizia di stima effettuata ad ottobre 2001, durante la fase delle trattative per l'acquisto da parte dell'Ente, ha quantificato in € 8.521.539.

Per l'Immobiliare G UNO s.r.l. l'utile di esercizio (€ 38.123) è destinato a riserve. Il patrimonio netto della società è pari a € 2.363.501, comprensivo del capitale sociale pari a € 1.120.000. La differenza tra valore della partecipazione e patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio è dovuta, anche in questo caso, al valore della porzione di immobile di Via C. Colombo, di proprietà della società.

◆ Resta invariato anche il valore (€ 117.870) della collegata Teleconsul Editore S.p.A., con sede sociale in Roma, via G. Pacchioni 15, il cui capitale sociale è pari ad € 312.000, suddiviso in 1.200 azioni da € 260 nominali ciascuna. L'Ente ne detiene il 45%, corrispondente a n. 540 azioni. Il patrimonio netto della Società a fine 2005 è pari ad € 501.201 ed il bilancio evidenzia un utile di esercizio di € 6.549.

◆ Il valore delle partecipazioni in altre imprese è rimasto invariato; l'ente detiene oggi le seguenti partecipazioni: n. 480.000 azioni della Banca Popolare di Sondrio (valore di carico € 3.003.861); n. 350.000 azioni ordinarie di Enel (valore di carico € 3.010.000); n. 91.500 azioni di Generali Assicurazioni (valore di carico € 2.542.494).

◆ Nel corso del 2005 l'Immobiliare G UNO s.r.l. ha operato la restituzione parziale (€ 50.000) del finanziamento infruttifero ad essa erogato in anni precedenti. Pertanto a fine anno i crediti verso le controllate sono così ripartiti: € 115.000 nei confronti dell'Immobiliare G UNO s.r.l. ed € 1.596.183 nei confronti de Il Pilone s.r.l.

◆ I crediti verso personale dipendente compresi nelle immobilizzazioni finanziarie si riferiscono al capitale residuo al 31/12/2005 dei mutui ipotecari concessi agli stessi. Il decremento (€ 680 per i mutui ed € 1.900 per i prestiti) è dovuto al rimborso delle rate di competenza 2005. Si rammenta che a decorrere dal 1998 è stata stipulata con la Banca Popolare di Sondrio apposita convenzione per la concessione dei mutui e prestiti in questione; pertanto l'Ente non provvede più all'erogazione diretta e i crediti attualmente esistenti sono relativi a mutui e prestiti concessi sino al 1997.

◆ I crediti verso altri sono diminuiti a seguito dell'incasso delle quote capitali di competenza 2005 del finanziamento concesso all'Oly Hotel srl; il capitale residuo di tale finanziamento è pari a € 369.925, cui deve essere aggiunto il deposito costituito per il compenso spettante al collegio arbitrale per la controversia Enpacl/Basileus (€ 113.191).

◆ Il saldo del conto, rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente, è relativo al costo di nominali € 5.000.000 di BTP 1/feb/2020 4.50%, acquistati a fine 2004.

◆ Per quanto riguarda gli altri titoli, nel 2005 sono state sottoscritte:

- n. 3.400 obbligazioni al portatore della Banca Popolare di Sondrio del valore nominale unitario di € 1.000, per l'importo di € 3.400.000, con durata 30 novembre 2005 - 31 dicembre 2015, a tasso variabile (pari alla media aritmetica delle medie mensili dell'Euribor a sei mesi, diminuita di uno spread annuo di 0,80 punti);
- n. 2.955 obbligazioni al portatore della Banca Popolare di Sondrio del valore nominale unitario di € 1.000, per l'importo di € 2.955.000, con durata 30 novembre 2005 - 31 dicembre 2020, a tasso variabile (pari alla media aritmetica delle medie mensili dell'Euribor a sei mesi, diminuita di uno spread annuo di 0,65 punti);
- n. 2.400 obbligazioni al portatore della Banca Popolare di Sondrio del valore nominale unitario di € 1.000, per l'importo di € 2.400.000, con durata 30 novembre 2005 - 31 giugno 2025, a tasso variabile (pari alla media aritmetica delle medie mensili dell'Euribor a sei mesi, diminuita di uno spread annuo di 0,50 punti).

Tali obbligazioni sono destinate, come da programma di investimento 2005, al finanziamento dei mutui ipotecari concessi agli iscritti. Il prestito obbligazionario prevede il rimborso delle obbligazioni con periodicità semestrale secondo un piano di ammortamento prestabilito e la corresponsione dell'interesse in 20 cedole semestrali, oltre alla cedola pro-rata dal 30 novembre - 31 dicembre 2005.

- nominali € 10.000.000 di obbligazioni strutturate ABN AMRO Bank con scadenza 28/08/2015, per un controvalore capitale di pari importo. Tali titoli sono legati alla performance dell'indice Dynamic Alternative Index ("Hedge Found Index") Partners Group, con rendimento non annuale ma a scadenza o per anticipato realizzo;
- nominali € 5.000.000 di obbligazioni KFW 7% VR scadenza 21/07/25, con cedola annuale 7% primo anno, 6% secondo anno, 5% terzo anno e successivamente 4x(Irs 10 anni – Irs 2 anni), per un controvalore capitale di € 4.847.450. Tale acquisto è stato effettuato attraverso la vendita dei nominali € 5.000.000 di obbligazioni KFW con scadenza 24/11/15 iscritti in bilancio per un controvalore capitale di pari importo. Il prezzo di vendita ha comportato l'incasso di € 4.922.550 e la registrazione della relativa minusvalenza di € 77.450.
- n. 33.593,120 quote nel JULIUS BAER Europe Stock Fund per un controvalore capitale di € 10.000.000.
- n. 2.708,605 quote nel fondo KAIROS MM.L. O. Com. Globale e n. 5,402 quote nel fondo KAIROS Multistrategy III, per un controvalore capitale di € 6.000.000.
- n. 264.596,948 quote nella SICAV Euromobiliare QF90 per un controvalore capitale di € 3.000.000.

In data 14/03/2005 sono stati inoltre trasferiti dalla gestione patrimoniale in corso con Credit Agricole, nominali € 5.000.000 di obbligazioni CCCIF 21/03/07 con cedola annuale pari all'inflazione europea + 2,82%. Il controvalore capitale è di € 5.108.422, corrispondente al valore del titolo alla data di trasferimento.

Nel corso dell'anno sono state rimborsate Obbligazioni B.N.L. 95/06 (€ 510.538), Obbligazioni B.P.S. 00/09 (€ 262.088), Obbligazioni B.P.S. 01/05 (€ 71.058), Obbligazioni B.P.S. 01/11 (€ 475.615), Obbligazioni B.P.S. 02/12 (€ 236.900), Obbligazioni B.P.S. 03/13 (€ 257.796), Obbligazioni B.P.S. 04/14 (€ 350.493), Obbligazioni B.P.S. 04/19 (€ 212.145) e Obbligazioni B.P.S. 04/24 (€ 69.064).

La consistenza effettiva al 31/12/05 del portafoglio titoli dell'Ente è variata inoltre a seguito del rimborso per scadenza di nominali € 5.000.000 delle Obbligazioni France Telecom, per un controvalore capitale di € 4.967.500.

Al 31/12/05 gli Altri Titoli di proprietà dell'Ente risultano pertanto costituiti da:

| Titoli Obbligazionari/Polizze Assicurative | Valore di carico al 31/12/05 | Valore nominale |
|---|-------------------------------------|------------------------|
| Obbl. BNL 95-06 | 274.502 | 274.502 |
| Obbl. BPS 00-09 | 1.199.258 | 1.199.258 |
| Obbl. BPS 01-11 | 3.010.407 | 3.010.407 |
| Obbl. BPS 02-12 | 1.696.700 | 1.696.700 |
| Obbl. BPS 03-13 | 2.290.260 | 2.290.260 |
| Obbl. BPS 04-14 | 3.365.507 | 3.365.507 |
| Obbl. BPS 04-19 | 3.311.855 | 3.311.855 |
| Obbl. BPS 04-24 | 1.495.937 | 1.495.937 |
| Obbl. BPS 05-15 | 3.400.000 | 3.400.000 |
| Obbl. BPS 05-20 | 2.955.000 | 2.955.000 |
| Obbl. BPS 05-25 | 2.400.000 | 2.400.000 |
| Obbl. Lehman Brothers 22/4/07 | 4.999.980 | 5.000.000 |
| Obbl. Chess Limited | 5.000.000 | 5.000.000 |
| BEI 5% 1998/08 | 5.183.812 | 5.222.000 |
| Obbl. CCCIF 21/03/07 | 5.108.422 | 5.000.000 |
| Obbl. KFW 21/07/25 | 4.847.450 | 5.000.000 |
| Obbl. ABN AMRO | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Obbl. Lehman Brothers 26/03/07 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Obbl. Lehman Brothers 30/12/16 | 4.984.950 | 5.000.000 |
| ABN AMRO Alternative Protected Notes | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Polizza EUROMEIE INDEX 00-08 | 5.164.569 | 5.164.569 |
| TOTALE | 95.688.609 | |

| Fondi /Sicav | Valore di carico al 31/12/05 | Numero quote |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------|
| Lehman Brothers Fund global value | 2.000.000 | 14.574,417 |
| Lehman Brothers Fund Europ. value | 3.000.000 | 23.508,036 |
| Europe Stock Fund – Cap JULIS BAER | 10.000.000 | 33.593,120 |
| KAIROS Multi-manager long only Fund | 3.000.000 | 2.708,605 |
| KAIROS Multi-strategy Fund III | 3.000.000 | 5,402 |
| SICAV Euromobiliare QF90 | 3.000.000 | 264.596,948 |
| TOTALE | 24.000.000 | |

◆ Il valore dei capitali conferiti in gestione al 31/12/2005 è variato in funzione dei costi e dei ricavi derivanti dalla attività di compravendita titoli effettuata dai Gestori nel corso dell'anno, nonché a seguito dei disinvestimenti e degli ulteriori investimenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione, che hanno comportato l'apertura di due nuove gestioni patrimoniali rispettivamente con Unipol Banca (€ 5.000.000) e Gestnord (€ 3.000.000). Come accaduto per lo scorso esercizio tutte le valutazioni sono state effettuate in base al costo medio ponderato, provvedendo alla contabilizzazione delle plusvalenze e minusvalenze effettivamente realizzate, unitamente agli altri elementi positivi (cedole, dividendi, interessi sui c/c) e negativi (imposte, commissioni di gestione, bolli e spese bancarie).

Il valore inserito in bilancio al 31/12/2005 risulta così costituito:

| | | |
|----------------------------------|---|-------------|
| - consistenza al 31/12/2004 | € | 93.774.130 |
| - costi | € | 4.585.477 |
| - ricavi | € | 11.387.751 |
| - investimenti dell'esercizio | € | 8.000.000 |
| - disinvestimenti dell'esercizio | € | 5.341.500 |
| - valore al 31/12/2005 | € | 103.234.904 |

Il prospetto che segue evidenzia la movimentazione avvenuta nel 2005 per ogni singola gestione:

| Istituto gestore | 31/12/2004 | | costi | ricavi | conferimenti/ disinvestimenti | 31/12/2005 | |
|------------------|---|--|------------------|-------------------|----------------------------------|---|--|
| | Valore titoli al cmp + saldo c/corrente | | | | | valore titoli al cmp + saldo c/corrente | |
| BPS | 36.383.425 | | 1.018.675 | 4.168.591 | - | 39.533.341 | |
| CREDIT AGRICOLE | 23.427.961 | | 2.366.912 | 4.375.607 | -5.341.500 | 20.095.156 | |
| INTESA | 20.573.447 | | 366.417 | 1.662.032 | - | 21.869.062 | |
| MONTE PASCHI | 8.302.996 | | 261.657 | 528.538 | - | 8.569.877 | |
| SAN PAOLO IMI | 5.086.301 | | 569.175 | 643.880 | - | 5.161.006 | |
| UNIPOL BANCA | - | | 2.641 | 9.103 | 5.000.000 | 5.006.462 | |
| GESTNORD | - | | - | - | 3.000.000 | 3.000.000 | |
| TOTALE | 93.774.130 | | 4.585.477 | 11.387.751 | 2.658.500 | 103.234.904 | |

L'importo relativo al disinvestimento riguarda il trasferimento delle obbligazioni di cui si è detto in sede di commento alla voce "altri titoli", comprensivo del rateo interessi maturato sino alla data del trasferimento stesso. Il complesso delle gestioni patrimoniali ha invece inciso sul conto economico nell'esercizio 2005 secondo i dati di seguito riportati:

| | 2005 | 2004 |
|--------------------|-------------------|------------------|
| RICAVI | | |
| - interessi | 1.897.825 | 1.466.897 |
| - dividendi | 509.699 | 801.003 |
| - plusvalenze | 8.964.378 | 2.090.028 |
| - interessi su c/c | 15.849 | 15.661 |
| TOTALI | 11.387.751 | 4.373.589 |
| COSTI | | |
| - minusvalenze | 3.851.575 | 2.875.033 |
| - spese | 358.198 | 267.392 |
| - imposte | 375.704 | 45.655 |
| TOTALI | 4.585.477 | 3.188.080 |

Il prospetto che segue riporta invece la valutazione delle gestioni effettuata dai Gestori in base alle quotazioni di mercato a chiusura dell'esercizio messa a raffronto con la valutazione al costo medio ponderato:

| Istituto gestore | valore del portafoglio titoli al cmp + saldo liquido c/corrente | valore del portafoglio titoli al mercato + saldo liquido c/corrente | differenza |
|------------------|--|--|------------------|
| BPS | 39.533.341 | 40.114.336 | 580.995 |
| CREDIT AGRICOLE | 20.095.156 | 20.238.386 | 143.230 |
| INTESA | 21.869.062 | 23.180.293 | 1.311.231 |
| MONTE DEI PASCHI | 8.569.877 | 8.769.162 | 199.285 |
| SAN PAOLO IMI | 5.161.006 | 5.405.440 | 244.434 |
| UNIPOL BANCA | 5.006.462 | 5.014.075 | 7.613 |
| GESTNORD | 3.000.000 | 3.000.000 | - |
| TOTALE | 103.234.904 | 105.721.692 | 2.486.788 |

In osservanza del criterio di prudenza dettato dal codice civile, non sono state registrate le plusvalenze rispetto alle quotazioni di mercato al 31 dicembre, ammontanti a € 3.398.815.

La valutazione dei titoli delle gestioni al minore tra valore di mercato e valore al costo medio ponderato determinerebbe una svalutazione delle gestioni in misura pari ad € 912.027; tuttavia, trattandosi di immobilizzazioni finanziarie, si ritiene che le fluttuazioni di mercato, legate a riduzioni del valore determinate da situazioni temporanee e straordinarie, non siano sufficienti per procedere ad una svalutazione per perdita duratura di valore; pertanto la differenza in questione non viene considerata, nell'ottica della politica di investimento nel medio e lungo periodo, una perdita durevole che necessiti di essere recepita fra gli oneri di bilancio.

Per completare il quadro della situazione delle gestioni si rammenta che a tutt'oggi l'importo cumulato del capitale investito ammonta a € 93.060.715, così ripartiti:

| Istituto gestore | 1997-1999 | 2000 | 2002 | 2004 | 2005 | totale |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| BPS | 34.445.093 | - | 5.000.000 | -5.110.833 | - | 34.334.260 |
| CREDIT AGRICOLE | 17.662.826 | - | 5.000.000 | - | -5.341.500 | 17.321.326 |
| INTESA | 15.493.707 | - | - | 5.000.000 | - | 20.493.707 |
| MONTE PASCHI | - | 7.746.853 | - | - | - | 7.746.853 |
| SAN PAOLO IMI | - | 5.164.569 | - | - | - | 5.164.569 |
| UNIPOL BANCA | - | - | - | - | 5.000.000 | 5.000.000 |
| GESTNORD | - | - | - | - | 3.000.000 | 3.000.000 |
| TOTALE | 67.601.626 | 12.911.422 | 10.000.000 | -110.833 | 2.658.500 | 93.060.715 |

In allegato al bilancio sono riportati gli elenchi dei portafogli titoli di ciascuna gestione con l'indicazione di tutti i valori specifici (quantità, costo medio ponderato e prezzo di

CREDITI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Crediti | 32.181.231 | 34.570.730 | 2.389.499 |
| Verso imprese controllate | 172.769 | 71.514 | -101.255 |
| Verso personale dipendente | 1.170 | 604 | -566 |
| Verso iscritti | 23.331.272 | 26.208.741 | 2.877.469 |
| Verso concessionari | 497.562 | 497.562 | - |
| Verso enti previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione | 6.268.836 | 7.122.225 | 853.389 |
| Verso inquilinato | 1.685.529 | 445.375 | -1.240.154 |
| Verso Stato | 9.161 | 8.898 | -263 |
| Verso altri | 214.932 | 215.811 | 879 |

◆ I crediti verso imprese controllate riguardano per € 6.626 il costo dei servizi resi dall'Ente alla Immobiliare G UNO s.r.l. nel 2005 per utilizzo del personale e della struttura e per € 64.888 i canoni ed oneri incassati dalla stessa società a fine esercizio e riversati all'Ente nel mese di gennaio 2006.

◆ I crediti verso personale dipendente riguarda gli arrotondamenti degli stipendi di dicembre (€ 39), nonché gli interessi (€ 219) e le quote capitali (€ 346) delle rate di fine anno per mutui accreditati sul conto corrente dell'Ente all'inizio del 2006.

◆ Le movimentazioni dei crediti verso iscritti sono rappresentate nella tabella seguente:

| Tipologia credito | 31/12/04 | Rettifiche | Riscossioni | 31/12/05 |
|---------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Soggettivo/maternità 97 | 1.030.007 | | | 978.692 |
| “ “ 98 | 1.235.676 | | | 1.132.829 |
| “ “ 99 | 1.805.664 | | | 1.664.842 |
| “ “ 00 | 2.137.478 | | | 1.902.274 |
| “ “ 01 | 2.101.559 | | | 1.904.125 |
| “ “ 02 | 2.494.952 | | | 2.132.324 |
| “ “ 03 | 3.462.880 | | | 2.988.313 |
| Totale 1997/2003 | 14.268.216 | -453.749 | -1.111.068 | 12.703.399 |
| Soggettivo/maternità 04 | 5.266.166 | -393.379 | -1.742.176 | 3.130.611 |
| Integrativo 04 | 1.444.301 | 24.398 | -660.790 | 807.909 |
| Riscatti 04 | 207.751 | | -171.426 | 36.325 |
| Ricongiunzione 97/04 | 2.144.838 | -13.688 | -800.113 | 1.331.037 |
| Totale 2004 | 9.063.056 | -382.669 | -3.374.505 | 5.305.882 |
| Totale 1997/2004 | 23.331.272 | -836.418 | -4.485.573 | 18.009.281 |
| Soggettivo/maternità 05 | | | | 5.458.592 |
| Integrativo 05 | | | | 1.712.907 |
| Ricongiunzione 05 | | | | 567.262 |
| Riscatti 05 | | | | 460.699 |
| Totale 2005 | | | | 8.199.460 |
| Totale al 31/12/05 | | | | 26.208.741 |

Le rettifiche sui crediti per contributi soggettivi e di maternità si riferiscono a insussistenze di attivo derivanti da rettifica del saldo iniziale della posizione contributiva di alcuni Consulenti, derivante in gran parte dalla prima applicazione dell'art. 8, terzo comma, dello Statuto, che prevede che la sospensione, da parte del Consiglio competente, superiore a due mesi, implica la sospensione dell'iscrizione all'Ente e del versamento del relativo contributo soggettivo.

I contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel 2005, pari a € 46.417.025 di effettiva competenza 2005 e € 274.459 relativi ad anni precedenti, sono stati riscossi per € 41.232.892; ciò determina un credito di € 5.458.592, cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il periodo 1997/2004, pari a € 15.834.010.

Il credito complessivo per contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel periodo 1997/2005 è pertanto di € 21.292.602.

La consistenza dei crediti per contribuzione integrativa, a seguito della modifica statutaria che ha diversificato le scadenze per la comunicazione dell'ammontare del volume d'affari ai fini IVA e per il versamento del relativo contributo, è costituita dalla differenza tra il dato relativo ai mancati o insufficienti versamenti rispetto a quanto risultante dalla dichiarazioni presentate dagli interessati (€ 1.712.907) cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il 2004 (€ 807.909).

La rettifica di € 24.398 è relativa a sopravvenienze attive derivanti dalla verifica del saldo iniziale della posizione contributiva di quei Consulenti per i quali è intervenuta la variazione della dichiarazione del volume di affari IVA presentata nel 2004.

Altro elemento che contribuisce alla formazione del saldo dei crediti verso gli iscritti è costituito dai crediti per ricongiunzione, pari ad € 1.898.299, di cui € 567.262 formati nel 2005 (incassi di € 879.551 a fronte di un ricavo complessivo di € 1.446.813).

Nella tabella è evidenziato anche l'importo di € 13.688 risultante dalle rettifiche in diminuzione, a seguito di ricalcolo dell'onere per alcune pratiche in corso.

L'ultimo importo che determina il saldo del conto, pari a € 497.024, è relativo ai contributi di riscatto, di cui € 36.525 per credito residuo del 2004 al quale va aggiunto il credito formatosi nel 2005 pari ad € 460.699.

◆ I crediti verso Concessionari sono rappresentati da somme iscritte a ruolo per la maggior parte in anni precedenti al 1994 e non versate da alcune Società concessionarie dichiarate decadute o fallite.

Di queste situazioni si è tenuto conto nella valutazione del presunto valore di realizzo dei crediti e, quindi, nella determinazione della consistenza del fondo svalutazione crediti.

◆ I crediti verso Enti previdenziali per ricongiunzione, vantati quasi integralmente nei confronti dell'INPS, sono pari ad € 7.103.882, di cui € 2.306.762 per ricongiunzioni perfezionate nel 2005 ed € 4.797.120 per crediti al 31/12/2004, a seguito di riscossioni per € 1.497.105 e di rettifiche in aumento per € 25.389.

Compaiono per la prima volta insieme ai crediti verso Enti Previdenziali per ricongiunzioni, i crediti verso Enti Previdenziali per totalizzazione, di cui si dirà in sede di commento ai costi per prestazioni previdenziali, pari ad € 18.343.

◆ Per quanto riguarda i crediti verso gli inquilini, le relative movimentazioni sono contenute nell'allegato prospetto:

| Tipologia credito | 31/12/04 | Riscossioni | Rettifiche | 31/12/05 |
|-----------------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Canoni sino al 2003 | 780.632 | -602.098 | -877 | 177.657 |
| Canoni anno 2004 | 819.710 | -809.698 | | 10.012 |
| Oneri sino al 2003 | 12.354 | -2.547 | -174 | 9.633 |
| Oneri anno 2004 | 72.833 | -29.027 | -51 | 43.755 |
| Totale sino al 2004 | 1.685.529 | -1.443.370 | -1.102 | 241.057 |
| Canoni 2005 | | | | 170.936 |
| Oneri 2005 | | | | 33.382 |
| Totale al 31/12/2005 | | | | 445.375 |

◆ L'importo complessivo di € 445.375, evidenziato in tabella, è costituito per € 241.057 da crediti riferiti agli esercizi 2004 e precedenti e per la rimanente somma da crediti per locazioni e recuperi di spese maturati nel 2005 (di cui € 6.267 per riaddebiti alla controllata Immobiliare G UNO s.r.l. a fronte del contratto di comodato di un locale arredato all'interno della sede dell'Ente); nel primo trimestre 2006 sono già stati recuperati € 205.294, mentre per il recupero della somma restante sono state avviate le opportune iniziative.

Nella colonna delle rettifiche sono riportati i crediti relativi a vecchi inquilini per i quali l'azione giudiziaria sarebbe antieconomica in quanto le spese di procedura risulterebbero maggiori del credito da recuperare (€ 1.102).

◆ I crediti verso lo Stato rappresentano somme anticipate dall'Ente relative alla maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della Legge 15/04/1985, n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato. Le somme anticipate si riferiscono per € 4.507 all'anno 2004 e per € 4.391 al 2005.

◆ La voce crediti verso altri, per un importo complessivo di € 215.811, raggruppa una serie di posizioni creditorie. Quelle di maggior rilievo riguardano:

- la quota parte degli oneri sostenuti dall'Ente nel secondo semestre 2005 per la rivista unica di categoria da porre a carico del Consiglio Nazionale (€ 11.999);
- il credito verso la Basileus S.p.A. per lavori a carico di quest'ultima, effettuati nella sede durante il 2001 ed anticipati dall'Ente (€ 35.014);
- il versamento anticipato dei premi relativi al periodo 1/1/06-31/12/06 (€ 35.247) per il rinnovo delle polizze assicurative contro i rischi d'incendio, furto e responsabilità verso i terzi relativamente agli immobili, agli arredi d'ufficio, alle autovetture (compresa la polizza per gli autisti), nonché per infortuni dei componenti gli organi collegiali;
- i dietimi per cedola in corso versati all'atto dell'acquisto di nominali € 5.000.000 di obbligazioni KFW 7% VR scadenza 21/07/25, che saranno recuperati al momento dell'incasso della cedola in scadenza il 21 luglio 2006 (€ 129.306).

La rimanente somma di € 4.245 è relativa al recupero di somme di lieve entità.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Disponibilità liquide | 24.160.110 | 15.487.465 |
| Depositi bancari | 24.143.663 | 15.487.465 |
| Denaro, assegni e valori in cassa | 16.447 | - |
| c/c postale | - | - |

◆ Il saldo dei depositi bancari rappresenta la disponibilità liquida sui seguenti c/c: n. 45000X93 presso la Banca Popolare di Sondrio, in funzione di Tesoreria (€ 15.275.549); n. 4076/06 presso la Banca Popolare di Sondrio, sul quale è confluito il versamento, da parte dei cedenti le quote de Il Pilone s.r.l., del deposito cauzionale a garanzia di eventuali fatti economici negativi derivanti da fatti e/o atti anteriori alla stipula dell'atto (€ 202.272); n. 66161265 presso la Banca Fideuram al momento dell'acquisto di BEI 5% 1998/08 (€ 9.644).

In allegato al bilancio è riportato lo schema di rendiconto finanziario che riassume i flussi di liquidità avvenuti durante l'esercizio.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ratei e risconti attivi | 1.904.488 | 1.353.118 |
| Ratei attivi | 1.250.534 | 1.323.442 |
| Risconti attivi | 653.954 | 29.676 |

◆ In base al criterio della competenza economica, per quei ricavi che hanno una manifestazione finanziaria posticipata e/o interessano più esercizi, sono stati rilevati ratei attivi al 31/12/2005 per un ammontare complessivo di € 1.323.442. Il dato è così composto: € 135.498 per la differenza tra il costo di sottoscrizione e il capitale assicurato della polizza EUROMEIE INDEX 2000 (di cui € 23.395 quale quota a carico dell'esercizio 2005); € 24.951 per scarto positivo di negoziazione titoli (di cui € 7.577 quale quota 2005); € 1.162.993 a titolo di interessi maturati nel 2005 sui titoli in portafoglio.

◆ I risconti attivi rappresentano quote di costi di competenza dell'esercizio 2006 liquidati anticipatamente. Le poste più consistenti sono quelle relative alla quota a carico del 2006 per la sottoscrizione della polizza assicurativa relativa alla copertura dei rischi per responsabilità civile degli Amministratori, Sindaci e Dirigenti (€ 18.220) e per la presenza pubblicitaria dell'Ente sugli elenchi telefonici e sulle pagine gialle (€ 8.949). Altri importi di minore entità riguardano abbonamenti a varie pubblicazioni e canoni di manutenzione per software diversi.

FONDI PER RISCHI E ONERI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | incrementi | decrementi | valore al 31/12/2005 |
|---------------------------------|----------------------|------------------|----------------|----------------------|
| Fondi per rischi e oneri | 8.821.886 | 1.049.574 | 351.705 | 9.519.755 |
| Imposte e tasse | | | | |
| Svalutazione crediti : | 8.155.724 | 615.901 | - | 8.771.625 |
| Per contributi soggettivi | 7.624.476 | 615.901 | - | 8.240.377 |
| Verso concessionari | 495.799 | - | - | 495.799 |
| Verso inquilinato | 35.449 | - | - | 35.449 |
| Oscillazione titoli | - | | | |
| Oneri e rischi diversi: | 666.162 | 433.673 | 351.705 | 748.130 |
| Per prestazioni prev.li | 482.482 | 410.140 | 338.020 | 554.602 |
| Per altri costi | 183.680 | 23.533 | 13.685 | 193.528 |
| Per controv. in corso | - | | | |

◆ Il fondo svalutazione crediti, pari ad € 8.771.625, ha come obiettivo quello di far fronte alle presunte perdite per inesigibilità dei crediti nei confronti degli iscritti (€ 8.240.377), dei Concessionari (€ 495.799) e dell'inquilinato (€ 35.449).

La svalutazione dei crediti verso iscritti è relativa a crediti per contributi soggettivi e di maternità, che della massa creditoria costituiscono la parte a rischio di inesigibilità. Alla fine dell'esercizio sono state prese in considerazione le singole posizioni debitorie dei Consulenti cancellati e di quelli tuttora iscritti, ma morosi per tutti gli anni di iscrizione compresi nel periodo 1997/2004; tenuto conto del fatto che nei confronti degli stessi sono state avviate, al momento senza alcun esito positivo, le procedure per il recupero del credito, il totale di tali posizioni è stato considerato come massa critica a forte rischio di inesigibilità.

Da ciò è emersa la necessità di un accantonamento al fondo per il 2005 di € 615.901.

Per quanto riguarda i crediti verso Concessionari e verso l'inquilinato, si è ritenuto opportuno lasciare invariate le somme già accantonate al fondo, ritenendole congrue a coprire le eventuali perdite per inesigibilità.

◆ Il fondo Oneri e rischi diversi è costituito da un accantonamento complessivo di € 748.130 così suddiviso:

- a) € 554.602 a fronte degli oneri pensionistici riferiti al 2005 e anni precedenti, derivanti dall'accoglimento di domande di pensione prodotte dagli interessati e ancora in via di definizione al 31/12; nel corso del 2005 il fondo è stato utilizzato per la corresponsione di arretrati pensionistici pari ad € 338.020, di cui € 60.684 per pensioni da totalizzazione. L'accantonamento dell'esercizio è stato di € 410.140 che si aggiungono alla quota residua del fondo (€ 144.462).
- b) € 193.528 a fronte di costi dei quali non è stato possibile determinare esattamente l'ammontare alla chiusura dell'esercizio. Nel 2005 il fondo è stato utilizzato per € 13.685 in relazione a pagamenti di fatture antecedenti al 2005 (€ 2.864) e arretrati per prestazioni di lavoro dipendente e relativi contributi previdenziali (€ 10.821). L'accantonamento dell'esercizio è stato di € 23.533, che si aggiungono alla quota residua del fondo (€ 169.995).

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

| descrizione | valore al 31/12/2004 | incrementi | decrementi | valore al 31/12/2005 |
|--|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Fondo trattamento fine rapporto | 1.367.753 | 235.192 | 108.299 | 1.494.646 |
| Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp. | 243.329 | - | 8.916 | 234.413 |
| Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.) | 1.124.424 | 235.192 | 99.383 | 1.260.233 |

◆ L'ammontare iscritto copre integralmente il trattamento di fine rapporto del personale dipendente. Il valore del fondo maturato in vigenza della normativa valida per il pubblico impiego, è esposto separatamente da quello maturato in base alla normativa prevista dal C.C. per i dipendenti privati. Nel 2005 sono stati corrisposti n. 1 trattamento di fine rapporto e n. 6 acconti (€ 42.231), è stata versata l'imposta dell'11% sulla rivalutazione del T.F.R. (€ 4.371) e sono state versate a fondi di previdenza complementare le quote a carico dei singoli dipendenti (€ 61.697), a seguito dell'accordo integrativo aziendale sottoscritto con le Organizzazioni Sindacali nel 2002. L'accantonamento dell'esercizio è stato pari ad € 235.192

DEBITI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| Debiti | 14.067.529 | 5.677.824 | -8.389.705 |
| Debiti verso banche | 1.479.975 | 1.217.796 | -262.179 |
| Acconti | 258.228 | 258.228 | - |
| Debiti verso fornitori | 9.337.641 | 1.477.970 | -7.859.671 |
| Debiti rappresentati da titoli di credito | - | - | - |
| Debiti verso imprese controllate | 1.164 | 181.139 | 179.975 |
| Debiti verso imprese collegate | - | - | - |
| Debiti verso lo Stato | - | - | - |
| Debiti tributari | 1.292.974 | 1.570.921 | 277.947 |
| Debiti verso enti previdenziali | 186.608 | 212.011 | 25.403 |
| Debiti verso personale dipendente | 330.378 | 301.825 | -28.553 |
| Debiti verso iscritti | 797.598 | - | -797.598 |
| Debiti per depositi cauzionali | 351.436 | 253.227 | -98.209 |
| Altri debiti | 31.527 | 204.707 | 173.180 |

◆ I debiti verso banche sono relativi alle n. 8 rate residue del finanziamento chirografario di € 2.582.284, concesso in data 17/2/2000 dalla Banca Popolare di Sondrio. Le due rate versate nel 2005 hanno comportato un esborso per quote capitali pari a € 262.179.

◆ I debiti per acconti (€ 258.228) si riferiscono a quanto versato nel 1995 all'Ente da parte della Basileus S.p.A. per la vendita dell'immobile di P.zza A.C. Sabino (vendita a tutt'oggi non ancora perfezionata ed oggetto di contenzioso).

◆ Il saldo della voce "debiti verso fornitori" espone quei debiti che per competenza economica sono stati rilevati contabilmente al 31/12/2005; l'importo complessivo, pari ad € 1.477.970 è così suddiviso: € 218.494 quali debiti per servizi e prestazioni fatturate ed € 1.259.476 quali debiti per fatture da ricevere.

◆ I debiti verso imprese controllate sono relativi alla fattura (€ 180.000) della Immobiliare G UNO s.r.l. relativa alla quota a carico dell'ENPAEL per lo stato di avanzamento della ristrutturazione di Via Cristoforo Colombo (affidata alla controllata che lo cura anche per conto dell'Ente) ed alla fattura da ricevere dalla stessa per le spese addebitate dalla BPS per la gestione incassi degli affitti Enpacl (€ 1.139).

◆ Il saldo dei debiti tributari iscritto è costituito dalle seguenti voci:

| | | |
|--------------------------------------|----------|-----------|
| IRPEG ed IRAP | € | 349.690 |
| ritenute erariali su stipendi | € | 83.856 |
| ritenute erariali su pensioni | € | 1.052.367 |
| ritenute erariali su lavoro autonomo | € | 84.963 |
| altre imposte e tasse | € | 45 |
| | TOTALE € | 1.570.921 |

◆ I debiti verso enti previdenziali riguardano per € 207.648 i contributi sulle retribuzioni e per € 4.363 i contributi da trasferire ad altri Enti per ricongiunzione ai sensi della Legge n. 45/90.

◆ Il saldo dei debiti verso il personale è costituito dai debiti per la liquidazione del saldo del premio aziendale di risultato e di altre competenze accessorie (€ 297.905); dai debiti per straordinari da liquidare (€ 2.871) e da altri debiti (€ 1.049).

◆ Il saldo dei debiti verso iscritti risulta pari a zero a seguito della variazione del criterio di imputazione per competenza (in base alla data del loro accoglimento e non della relativa istanza) delle prestazioni previdenziali diverse dalle pensioni.

◆ I debiti per depositi cauzionali, a seguito delle movimentazioni avvenute nel 2005 (restituzione di € 100.000 ai cedenti le quote de Il Pilone s.r.l. in base a quanto previsto dall'atto di acquisto e di € 186 per finita locazione, a fronte di incassi di € 1.977 per stipula di rinnovi di locazioni ad uso abitativo), risultano pari a fine esercizio ad € 253.227.

◆ Gli "altri debiti", pari ad € 204.707, si riferiscono per € 5.952 a compensi e rimborsi agli organi collegiali; per € 2.272 agli interessi maturati sul c/c aperto per l'incasso del deposito cauzionale relativo all'acquisto delle quote de Il Pilone s.r.l.; per € 5.562 a somme c/terzi trattenute su pensioni; per € 33.688 a somme da restituire in quanto erroneamente versate da vari Consulenti; per € 149.212 a versamenti dell'INPS per i quali non è stato possibile individuare la causale; per € 8.021 a contributi integrativi 2006 versati anticipatamente.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ratei e risconti passivi | 174.413 | 249.982 |
| Ratei passivi | 174.413 | 249.982 |
| Risconti passivi | - | - |

- ◆ Il totale dei ratei passivi rilevato in bilancio, pari a € 249.982, si riferisce:
- per € 8.390 all'imposta sostitutiva sul disaggio emissione titoli (di cui € 1.172 quale quota dell'esercizio 2005);
 - per € 62.695 per scarto negativo per negoziazione titoli;
 - per € 145.374 a ritenute erariali per interessi su titoli;
 - per € 26.644 a ferie e festività 2005 non godute dai dipendenti e per € 6.879 ai relativi contributi previdenziali.

PATRIMONIO NETTO

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio netto | 385.650.674 | 430.401.642 |
| Riserva legale (D.lgs. 509/94) | 77.004.984 | 77.004.984 |
| Riserve statuarie | - | - |
| Altre riserve | 269.104.451 | 308.645.690 |
| Riserva per arrotondamento | - | - |
| Avanzi (disavanzi dell'esercizio) portati a nuovo | - | - |
| Avanzo dell'esercizio | 39.541.239 | 44.750.968 |

◆ Come è noto il D.L.vo n. 509/1994 ha previsto all'art. 1, comma 4, lettera c), l'obbligo di costituire una riserva legale nella misura di cinque annualità delle pensioni in essere. Successivamente la legge n. 449 del 27/12/1997 (legge finanziaria 1998) ha previsto che l'importo delle pensioni cui fare riferimento per il calcolo della riserva fosse quello al 31/12/94. In virtù delle richiamate disposizioni si è provveduto alla creazione della riserva in esame che ammonta a € 77.004.984, mediante il trasferimento di parte dei fondi esistenti al 31/12/96.

Con delibera dell'Assemblea dei Delegati di giugno 2005, è stato destinato alla voce "Altre Riserve", l'avanzo economico dell'anno 2004 (€ 39.541.239) portando il saldo del conto in questione ad € 308.645.690, che rappresentano, quindi, la parte residua dei fondi esistenti al 31/12/96, incrementati degli avanzi economici relativi agli esercizi 1997/2004.

L'avanzo dell'esercizio, risultante dalla differenza tra i ricavi (complessivamente pari a € 107.469.118) e i costi (complessivamente pari a € 62.718.150), è di € 44.750.968.

Il rapporto tra patrimonio netto e pensioni in essere al 31/12/2005 (€ 39.617.947) è pari a 10,86, mentre il rapporto tra iscritti (21.087) e pensionati (5.688), alla stessa data, è di 3,71.

Tenuto conto del fatto che il bilancio deve essere pubblicato in unità di euro, si è provveduto a collocare nell'apposita voce "Arrotondamento" l'importo necessario a garantire il pareggio dello Stato Patrimoniale (€ -4 per le Attività e € 1 per le Passività).

NOTE ESPLICATIVE SUL CONTO ECONOMICO**PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI**

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 39.801.199 | 42.980.645 | 3.179.446 |
| Pensioni di vecchiaia | 23.790.267 | 26.174.840 | 2.384.573 |
| Pensioni di anzianità | 1.330.714 | 1.828.484 | 497.770 |
| Pensioni di invalidità | 1.349.441 | 1.498.760 | 149.319 |
| Pensioni di inabilità | 1.004.802 | 1.029.922 | 25.120 |
| Pensioni di reversibilità/indirette | 8.686.546 | 9.085.941 | 399.395 |
| Indennità di maternità | 1.647.864 | 1.612.518 | -35.346 |
| Provvidenze straord. e interventi assistenza integrativa | 786.200 | 806.114 | 19.914 |
| Restituzione contributi | 1.028.388 | 788.115 | -240.273 |
| Trasferimento contributi per ricongiunzione | 176.977 | 155.951 | -21.026 |

Il costo si riferisce alle prestazioni a favore degli iscritti di competenza dell'esercizio ed è così ripartito:

Pensioni agli iscritti

◆ Il costo complessivo di € 39.617.947 riguarda le pensioni di vecchiaia per € 26.174.840, le pensioni di anzianità per € 1.828.484, le pensioni di invalidità per € 1.498.760, le pensioni di inabilità per € 1.029.922 e le pensioni di reversibilità ed indirette per € 9.085.941.

Nel 2005 le pensioni sono state rivalutate nella misura del 2%, così come previsto dall'art. 23 del Regolamento di attuazione dello Statuto. Gli importi di cui sopra ricomprendono:

- le integrazioni al minimo dei trattamenti pensionistici di cui all'art. 7 della legge n. 544/1988;
- le maggiorazioni per i pensionati ex combattenti (legge n. 140/1985) che vengono registrate in un apposito conto dei ricavi e, in contropartita, nella situazione patrimoniale tra i crediti, poiché il relativo onere è a totale carico dello Stato e viene da questo rimborsato successivamente all'approvazione del bilancio.

Nel prospetto che segue sono indicate le variazioni intervenute nel 2005 rispetto all'anno 2004 relativamente al numero dei pensionati.

| | vecch. | anzian. | inval. | inab. | superstiti | totale |
|------------------------|--------|---------|--------|-------|------------|--------|
| Pensionati al 31/12/04 | 2.819 | 120 | 238 | 150 | 2.018 | 5.345 |
| Nuovi pensionati 2005 | 325 | 39 | 56 | 15 | 108 | 543 |
| Cessazioni 2005 | 88 | - | 36 | 11 | 65 | 200 |
| Pensionati al 31/12/05 | 3.056 | 159 | 258 | 154 | 2.061 | 5.688 |

Occorre segnalare che nel corso del 2005, per la prima volta, sono state erogate dall'Ente n. 11 pensioni di vecchiaia e n. 1 pensione indiretta da totalizzazione, in base a

quanto previsto dall'art. 71 della legge 388/2000, successivamente abrogato dal decreto legislativo 2 febbraio 2006, n. 42, come detto in sede di relazione sulla gestione.

Sulla scorta delle disposizioni abrogate, l'erogazione della pensione viene eseguita dall'Ente presso il quale è stato maturato l'importo più elevato e tutti gli altri enti interessati devono versare a quest'ultimo le quote di propria competenza; per n. 2 pensioni di vecchiaia, l'Ente, corrispondendo importi meno elevati, trasferisce gli importi medesimi ad altra gestione previdenziale, con un onere per il 2005 pari ad € 12.513, di cui € 5.057 corrisposti attraverso l'utilizzo del fondo "Oneri presunti per prestazioni previdenziali", in quanto relativi ad arretrati per anni precedenti.

Negli altri casi, la liquidazione è invece a carico dell'Ente, con un onere effettivo a carico dello stesso pari ad € 123.372 (di cui € 50.870 a titolo di arretrati anni precedenti), e € 24.857 (di cui € 4.757 per anni precedenti) a carico di altre gestioni. L'onere complessivo delle altre gestioni è contabilizzato nel conto di ricavo "Riaccredito pensioni" del conto economico e in contropartita nella voce "Crediti verso Enti Previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione" per la parte non ancora rimborsata.

Nel corso del 2005 sono stati liquidati per pensioni non da totalizzazione arretrati di competenza di anni precedenti per € 277.337, attingendo da quanto già stanziato nel fondo "Oneri presunti per prestazioni previdenziali".

Indennità di maternità

◆ Il costo attiene alla erogazione di indennità di maternità alle iscritte libere professioniste, liquidate a seguito di delibere consiliari assunte nel corso del 2005. Si tratta complessivamente di n. 207 istanze.

La diminuzione del costo tiene conto del fatto che, a differenza di quanto avvenuto nel 2004, le indennità sono state imputate per competenza in base alla data del loro accoglimento e non della relativa istanza; l'onere pertanto non include le domande presentate nel 2005 ed accolte nel primo quadrimestre del 2006.

Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi

◆ Il costo si riferisce per € 28.000 alla erogazione di n. 6 prestazioni assistenziali ad iscritti e per € 778.114 all'onere di competenza dell'anno 2005 per la sottoscrizione della polizza per assistenza sanitaria integrativa a favore della Categoria, stipulata con la UNISALUTE S.p.A. Il rinnovo della polizza per il periodo 2/11/05 – 1/11/06 riguarda n. 20.957 assicurati.

Restituzione contributi

◆ Le istanze validamente presentate nel corso del 2005 sono state n. 71 ed hanno comportato la spesa di € 788.115.

Trasferimento contributi per ricongiunzione

◆ I Consulenti hanno la facoltà, ai fini del diritto e della misura di un unico trattamento pensionistico, di chiedere il trasferimento dei contributi versati all'Ente, per avvalersi della ricongiunzione di tutti i periodi di contribuzione presso un'altra gestione previdenziale.

Nel corso del 2005 l'importo liquidato ad altri Istituti di Previdenza a seguito della presentazione, in base a quanto previsto dalla L. n. 45/1990, di n. 22 richieste, ammonta a € 155.951.

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Organi di Amministrazione e di controllo | 884.432 | 891.375 | 6.943 |
| Compensi Presidenza e Vicepresidenza | 148.167 | 148.167 | - |
| Compensi Consiglio di Amministrazione | 138.289 | 138.289 | - |
| Compensi Collegio Sindacale | 35.214 | 35.512 | 298 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amm.ne | 306.589 | 303.412 | -3.177 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale | 21.348 | 32.076 | 10.728 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea dei Delegati | 200.512 | 201.940 | 1.428 |
| Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee | 34.313 | 31.979 | -2.334 |

Il costo si riferisce agli emolumenti e rimborsi spese spettanti per l'esercizio 2005 ai componenti gli Organi di Amministrazione e di controllo, nonché alle spese per il funzionamento degli stessi.

Presidente e Vice Presidente

◆ L'indennità per il Presidente è stata pari a € 98.778 mentre quella per il Vice Presidente è stata di € 49.389. Le somme sono comprensive di I.V.A. e contributo integrativo.

Componenti Consiglio di Amministrazione

◆ Il costo si riferisce al compenso annuo spettante ai componenti il Consiglio di Amministrazione, stabilito nella misura del 20% del compenso spettante al Presidente e pari pertanto, nel 2005, a € 19.756 per ciascun Consigliere.

Componenti Collegio Sindacale

◆ Il costo è relativo al compenso annuo dovuto ai membri effettivi e supplenti del Collegio dei Sindaci.

Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione

◆ Il costo si riferisce a gettoni, indennità e diaria di viaggio di tutti i componenti del Consiglio per la partecipazione alle riunioni dell'Organo in questione tenutesi nel 2005 (n. 15), nonché per la partecipazione a Commissioni e Comitati vari, riunioni di Presidenza ed espletamento di incarichi singoli.

Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale

◆ Il costo si riferisce a gettoni, indennità e diaria di viaggio dovuti ai membri del Collegio Sindacale per la partecipazione a riunioni del C.d.A. e riunioni specifiche dell'Organo di controllo.

Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati

◆ Il costo si riferisce al compenso per gettoni, indennità e diaria di viaggio dei componenti dell'Assemblea dei Delegati per la partecipazione alle due riunioni tenutesi nel corso del 2005, nonché a quello relativo alla partecipazione dei Delegati stessi a riunioni delle commissioni istituite dall'Ente.

Spese per il funzionamento di commissioni, comitati, assemblee ecc.

◆ Il costo si riferisce quasi interamente alle spese sostenute per l'organizzazione delle 2 riunioni della Assemblea dei Delegati tenutesi nel 2005 (€ 22.654), oltre ad altre spese necessarie per il funzionamento del Consiglio di Amministrazione e delle varie commissioni istituite dall'Ente.

COMPENSI PROFESSIONALI E LAV. AUTONOMO

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| Compensi professionali e lav. autonomo | 1.095.257 | 648.840 | -446.417 |
| Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche | 194.441 | 188.383 | -6.058 |
| Perizie, accertam. tec., direz. lav. e collaudi (patrim. imm.) | 152.480 | 110.099 | -42.381 |
| Accertamenti sanitari (di natura istituzionale) | 46.491 | 37.925 | -8.566 |
| Compensi e spese legali | 689.204 | 297.713 | -391.491 |
| Compensi e spese per revisione contabile | 12.641 | 14.720 | 2.079 |

Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche

Il costo si riferisce ad una serie di attività espletate nel corso dell'esercizio da professionisti e società a seguito dell'affidamento dei seguenti incarichi:

- la risoluzione di problematiche in materia tributaria e fiscale (€ 26.726);
- la consulenza professionale in materia di prevenzione e protezione -D.L.vo n. 626/94- (€ 7.589);
- la consulenza per gli adeguamenti normativi richiesti in materia di privacy - D. L.vo n. 196/03 (€ 10.658);
- le verifiche periodiche per il mantenimento della certificazione di qualità (€ 1.445);
- la consulenza in materia legale (€ 72.499);
- l'assistenza notarile (€ 1.728);
- l'analisi degli investimenti mobiliari dal punto di vista dell'asset allocation strategica, della definizione del livello di rischio e dell'andamento del rendimento prodotto nel tempo (€ 35.833);
- la redazione di note tecniche di stima sulla introduzione di correttivi al bilancio tecnico-attuariale al 31/12/03 (€ 15.912);
- la fornitura di servizi in materia di previdenza complementare (€ 12.000).

A tali costi occorre aggiungere alcune spese di trascurabile entità (€ 3.993).

Perizie, accertamenti tecnici, direz. lavori e collaudi patrimonio immob.

◆ I costi dell'esercizio 2005 si riferiscono ai sottoelencati incarichi:

- P.zza A. Celio Sabino:
progettazione e direzione per lavori di manutenzione e riqualificazione (€ 73.440)
consulenza tecnica di parte per causa Enpacl/Basileus davanti al Tar (€ 6.120);
consulenza per revisione pratica condono (€ 3.672);
- Viale del Caravaggio:
direzione lavori effettuati per manutenzioni (€ 5.597);

- **Immobili vari:**
consulenza tecnica per il monitoraggio e la sorveglianza del patrimonio immobiliare dell'Ente (€ 21.270).

Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)

- ◆ La spesa si riferisce ai compensi dovuti a professionisti per l'accertamento dello stato di invalidità e inabilità di Consulenti che hanno presentato la relativa istanza di pensione.

Compensi e spese legali

- ◆ Il costo per onorari ai legali di fiducia dell'Ente e per spese legali e di giudizio è così ripartito: € 48.960 per la controversia ENPACL/Basileus; € 64.176 per controversie in materia previdenziale; € 26.608 per controversie relative a locazioni di immobili; € 157.969 per compensi agli avvocati incaricati del recupero crediti nei confronti dei Consulenti morosi, di cui € 49.887 dovuti ai corrispondenti in loco degli avvocati stessi, che nelle singole provincie si occupano della fase esecutiva.

Compensi e spese per revisione contabile

- ◆ Il costo è relativo al residuo compenso corrisposto alla società di revisione per la certificazione del bilancio 2004 (€ 7.752), per l'attività svolta in relazione alla certificazione del bilancio 2005 (€ 5.048) e a quella per le verifiche contabili effettuate nel corso del primo trimestre 2005 (€ 1.920).

PERSONALE

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Personale | 3.814.415 | 4.062.220 | 247.805 |
| Retribuzioni | 2.679.877 | 2.842.542 | 162.665 |
| Indennità missioni | 10.947 | 15.541 | 4.594 |
| Rimborso spese missioni | 17.650 | 30.975 | 13.325 |
| Servizio sostitutivo mensa | 52.440 | 45.177 | -7.263 |
| Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente | 687.226 | 760.299 | 73.073 |
| Oneri per attività sociali e convenzioni a favore dip. | 86.355 | 93.915 | 7.560 |
| Oneri per attività formativa | 54.023 | 28.245 | -25.778 |
| Vestiaro e divise | 4.646 | 3.481 | -1.165 |
| Quota accantonamento T.F.R. | 216.853 | 235.192 | 18.339 |
| Accertamenti sanitari (personale dipendente) | 4.398 | 6.853 | 2.455 |

Il costo si riferisce all'onere complessivo relativo al personale.

Il numero degli impiegati dell'Ente è diminuito di una unità rispetto all'esercizio precedente, in quanto non è stato riassunto alla scadenza il dipendente di area C, assunto a tempo determinato nel 2004. Si riporta di seguito la composizione dell'organigramma, facendo presente che nel 2005 tre dipendenti di area A sono stati nominati Quadri e che si è verificato il passaggio in area A di quattro impiegati dell'area B e il passaggio in area B di due dipendenti proveniente dall'area C.

| | | UOMINI | DONNE | Tot parziali | Tot complessivi |
|-----------|-----------|--------|-------|--------------|-----------------|
| Direttore | | 1 | | | 1 |
| Dirigenti | | 3 | | | 3 |
| Quadri | | 4 | 2 | | 6 |
| Area A | Livello 1 | 4 | 2 | 6 | |
| | Livello 2 | 1 | 1 | 2 | |
| | Livello 3 | | 10 | 10 | 18 |
| Area B | Livello 1 | 5 | 12 | 17 | |
| | Livello 2 | 1 | 15 | 16 | |
| | Livello 3 | 4 | 3 | 7 | 40 |
| Area C | Livello 1 | | 1 | 1 | |
| | Livello 2 | 3 | | 3 | |
| | Livello 3 | 1 | | 1 | 5 |
| Totali | | 27 | 46 | | 73 |

Retribuzioni

◆ I costi si riferiscono all'onere per la corresponsione al Direttore Generale e ai Dirigenti delle competenze previste dai relativi contratti individuali stipulati in base al C.C.N.L. per i Dirigenti degli Enti previdenziali privatizzati rinnovato nel 2005 e all'onere per la corresponsione al personale non dirigente delle competenze previste dal rispettivo C.C.N.L., anch'esso rinnovato nel 2005; il costo è così ripartito: € 2.155.920 per retribuzioni ordinarie, che includono anche l'aumento del 3,5 % previsto in sede di rinnovo contrattuale e la corresponsione del bonus per incentivo al posticipo della pensione ; € 499.899 quale premio aziendale di risultato; € 186.723 per straordinari e indennità per particolari incarichi.

Indennità missioni

◆ Il costo è relativo alle indennità corrisposte a quei dipendenti che hanno effettuato missioni per conto dell'Ente.

Rimborso spese missioni

◆ Evidenzia le spese sostenute dai dipendenti in occasione di missioni per conto dell'Ente.

Servizio sostitutivo mensa

◆ Rappresenta l'onere a carico dell'Ente per l'acquisto dei buoni pasto per il personale dipendente.

Oneri previdenziali e assistenziali a carico Ente

◆ Il costo si riferisce agli oneri previdenziali relativi al trattamento economico corrisposto al personale dipendente, al Direttore Generale e ai Dirigenti.

Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti

◆ Sono costituiti dal 2% delle retribuzioni tabellari al 31/12/04, destinato - in base all'accordo integrativo aziendale - alla concessione di benefici di natura assistenziale al personale (€ 38.159), cui deve essere aggiunta: la quota di interessi a carico dell'Ente (€ 8.236) relativa ai prestiti concessi dalla B.P.S. ai dipendenti, in base al relativo regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 17/9/1998; la quota a carico dell'Ente per l'assistenza sanitaria integrativa a favore dei dipendenti (€ 22.505) e la quota a carico dell'Ente versata a Fondi di Previdenza complementare a seguito dell'accordo integrativo aziendale sottoscritto con le OO.SS. il 16/7/02 (€ 25.015).

Oneri per attività formativa

◆ Nel 2005 tutto il personale è stato interessato dalla terza sessione del progetto "Il ruolo della comunicazione in un'azienda moderna" (€ 19.200). Parimenti si è dato impulso al progetto per ottenere la certificazione in base alle norme SA 8000, prese a riferimento da quelle organizzazioni che intendono denotarsi per una conduzione aziendale che sappia coniugare efficienza, eccellenza dei risultati ed eticità dei comportamenti; anche in questo caso sono stati necessari momenti formativi rivolti a tutto il personale (€ 7.056). Il restante costo (€ 1.989) è relativo a corsi di formazione per l'aggiornamento professionale in relazione alle diverse esigenze lavorative.

Vestiaro e divise

◆ Il costo è relativo all'acquisto delle nuove uniformi per il personale ausiliario dell'Ente.

Quota accantonamento TFR

◆ Il costo si riferisce alla quota accantonata di competenza dell'esercizio 2005.

Accertamenti sanitari (personale dipendente)

◆ Si tratta del costo per visite mediche periodiche di tutto il personale dipendente previste ai sensi dell'art. 17 del Decreto Legislativo n. 626/94 nonché per le visite fiscali nei confronti del personale assente dal servizio per motivi di salute.

MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Materiali sussidiari e di consumo | 149.414 | 100.919 | -48.495 |
| Materiali di consumo, stampati e cancelleria | 149.414 | 100.919 | -48.495 |

Materiali di consumo, stampati e cancelleria

◆ Il costo si riferisce all'acquisto di articoli di cancelleria, stampa di modulistica, ecc. occorrenti per le attività dell'Ente (€ 73.508) ed all'acquisto di beni materiali di importo inferiore a € 516, soprattutto materiale hardware (€ 27.411).

UTENZE VARIE

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Utenze varie | 305.235 | 290.944 | -14.291 |
| Acqua sede | 6.143 | 5.251 | -892 |
| Energia elettrica sede | 92.182 | 89.987 | -2.195 |
| Gas per riscaldamento sede | 34.745 | 33.293 | -1.452 |
| Spese postali | 111.858 | 101.550 | -10.308 |
| Spese telefoniche e telegrafiche | 60.307 | 60.863 | 556 |

Si tratta dei costi relativi ai consumi della sede per le utenze dell'acqua, dell'energia elettrica, del telefono, nonché del gas e delle spese postali; la politica tendente alla contrazione dei costi ha determinato una leggera diminuzione degli oneri in questione.

SERVIZI VARI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Servizi vari | 825.065 | 1.085.337 | 260.272 |
| Premi per assicurazioni | 58.222 | 59.438 | 1.216 |
| Pubblicità | 20.768 | 15.641 | -5.127 |
| Oneri di rappresentanza | 2.157 | 1.688 | -469 |
| Noleggio materiale tecnico | 27.631 | 28.638 | 1.007 |
| Organizzaz. e partecipaz. a convegni e manifestaz. simil. | 37.550 | 222.449 | 184.899 |
| Canoni collegam. banche dati | 12.148 | 16.931 | 4.783 |
| Licenze d'uso | 53.162 | 22.783 | -30.379 |
| Manutenzione software | 79.689 | 41.330 | -38.359 |
| Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi | 16.861 | 20.398 | 3.537 |
| Realizzo entrate | 204.819 | 254.725 | 49.906 |
| Spese e commissioni bancarie | 276.058 | 365.316 | 89.258 |
| Organizzaz. e gestione sito internet Enpacl | 36.000 | 36.000 | - |

Il costo si riferisce all'acquisto di servizi così specificati:

Premi per assicurazioni

◆ Il costo si riferisce alla copertura assicurativa contro i rischi d'incendio, furto e responsabilità verso i terzi relativamente agli immobili, agli arredi, ai mobili d'ufficio, agli impianti, alle attrezzature, ai macchinari, alle autovetture compresa la polizza per l'autista (€ 34.921), nonché alla copertura dei rischi per responsabilità civile degli Amministratori, Sindaci e Dirigenti con l'estensione ai componenti gli organi delle Società controllate (€ 24.517).

Pubblicità

◆ Il costo è imputabile alla presenza pubblicitaria dell'Ente sulle Pagine Bianche edizione casa e lavoro, sulle Pagine Bianche.it e sulle Pagine Gialle on line, nonché alla spesa di pubblicazione di un annuncio su "Il Sole 24 Ore" per la ricerca di immobili ad uso investimento.

Oneri di rappresentanza

◆ Si riferiscono alle spese diverse di rappresentanza, finalizzate a fornire un'immagine adeguata all'importanza e al prestigio dell'Ente.

Noleggio materiale tecnico

◆ Il costo concerne il canone di noleggio per l'intero 2005 di n. 7 fotocopiatrici, l'utilizzo dei locali e delle attrezzature per le visite delle Commissioni mediche a Consulenti che hanno richiesto la pensione di invalidità o di inabilità, nonché il noleggio di altro materiale minuto con una spesa di trascurabile entità.

Organizzazione e partecipazione a convegni e manifestazioni similari

◆ Il costo si riferisce alla spesa sostenuta per l'organizzazione e partecipazione al V Congresso Nazionale di Categoria (€ 182.656), alla predisposizione e fornitura di materiale informatico utilizzato nel corso dell'anno per la partecipazione a vari convegni organizzati dai Consigli Provinciali dell'Ordine (€ 18.852), all'organizzazione, in occasione delle festività natalizie, di un incontro conviviale al quale ha partecipato anche il personale (€ 12.581) ed alla partecipazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione ad un convegno organizzato dal MEFOP sulla previdenza complementare (€ 5.370). La restante somma (€ 2.990) riguarda invece altre piccole spese di varia natura.

Canoni collegamento banche dati**Licenze d'uso****Manutenzione software**

◆ I costi per collegamenti a banche dati sono pari ad € 16.931, gli acquisti ed i canoni per licenze d'uso hanno determinato una spesa di € 22.783, con una diminuzione rispetto all'esercizio precedente in cui si era proceduto all'acquisto di licenze d'uso in funzione del nuovo server di rete; per lo stesso motivo si registra la diminuzione nella manutenzione del software (€ 41.330), soprattutto sotto l'aspetto dell'aggiornamento delle procedure.

Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi

◆ Il costo è relativo al canone di noleggio per l'intero 2005 dell'autovettura Alfa 166 ed alle spese sostenute per piccoli spostamenti interni di arredi di alcuni locali della sede, per il servizio di custodia degli archivi dell'Ente in locali di società esterna e per il rimborso delle spese di locomozione del personale dell'Ente.

Realizzo entrate

◆ Il costo è relativo agli oneri sostenuti per:

- predisposizione, stampa, spedizione agli iscritti e servizio di riscossione dei MAV per il contributo soggettivo, la ricongiunzione e i riscatti (€ 160.203);
- predisposizione, stampa, spedizione dei plichi contenenti i modelli per la dichiarazione del volume d'affari e spedizione e servizio di riscossione dei MAV per il contributo integrativo (€ 84.343);
- servizio di acquisizione e rendicontazione, mediante flusso telematico, dei modelli di dichiarazione (€ 10.179);

Spese e commissioni bancarie

◆ Il costo si riferisce alle somme spettanti alla Banca Popolare di Sondrio per l'espletamento del Servizio di Tesoreria (€ 7.118) ed alle commissioni di gestione (€ 228.694) e di negoziazione (€ 129.504) relative alle gestioni patrimoniali.

Organizzazione e gestione sito Internet EnpacI

◆ Il costo riguarda il pagamento delle prestazioni della Fondazione Studi del C.N.O. per l'organizzazione e la gestione del sito Internet della Categoria.

SPESE PUBBLICAZIONE PERIODICO

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Spese pubblicazione periodico | 150.425 | 158.186 | 7.761 |
| Spese pubblicazione periodico | 150.425 | 158.186 | 7.761 |

Spese pubblicazione periodico

- ◆ Il costo si riferisce a:
- 50% delle spese di competenza dell'esercizio per la stampa e la realizzazione dei nove numeri della rivista unica di categoria "Il Consulente del lavoro" pubblicati nel 2004 (€ 92.643);
 - compensi e rimborsi corrisposti per le riunioni del Comitato di Redazione (€ 25.825) e per la stesura degli articoli (€ 32.727). Considerato che l'accordo tra il Consiglio Nazionale e l'Ente prevede che alcuni dei costi per compensi e rimborsi siano suddivisi al 50 per cento, si è provveduto a richiedere, nel corso del 2005, l'importo di € 34.318 (comprensivo del 50% della spesa per i viaggi-premio e dell'indennità di segreteria di redazione corrisposta dall'Ente ad una sua dipendente e rilevata tra i costi del personale) di competenza del Consiglio Nazionale e ad iscriverlo, tra i ricavi, alla voce "rettifiche di costi";
 - spese per i viaggi-premio abbinati alla rubrica "Quiz professionali" della rivista (€ 6.991).

ONERI TRIBUTARI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Oneri tributari | 2.503.218 | 3.112.726 | 609.508 |
| IRES | 1.166.738 | 1.529.108 | 362.370 |
| IRAP | 109.432 | 116.503 | 7.071 |
| ICI | 474.303 | 494.182 | 19.879 |
| Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi | 647.193 | 850.644 | 203.451 |
| Altre imposte e tasse | 105.552 | 122.289 | 16.737 |

Il costo è così specificato:

I.R.E.S.

◆ Il costo si riferisce all'accantonamento totale dell'imposta sul reddito delle società per l'anno 2005. In questa fase l'Ires si applica agli stessi soggetti cui era applicabile l'Irpeg, compresi gli enti non commerciali come l'Enpacl, che a riforma fiscale completata rientreranno nella sfera applicativa dell'Ire, assieme alle persone fisiche. L'aumento, rispetto all'esercizio precedente è conseguenza delle modifiche al regime di tassazione degli immobili locati dettate dal decreto legislativo 30 settembre 2005 n. 203, convertito con modificazioni nella legge 2 dicembre 2005 n. 248 (Collegato alla Legge Finanziaria 2006); la modifica si sostanzia nella eliminazione della deduzione forfettaria del 15% dei canoni di locazione imponibili ai fini IRES. Occorre infine sottolineare che l'importo stanziato a fine 2004 per Ires è stato rettificato in diminuzione per € 7.458.

I.R.A.P.

◆ Il costo si riferisce all'accantonamento totale dell'imposta regionale sulle attività produttive per l'anno 2005. Anche in questo caso c'è stata una modifica dell'importo stanziato a fine 2004, con un aumento di € 475.

I.C.I.

◆ Il costo si riferisce all'Imposta comunale sugli immobili di proprietà dell'Ente.

Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi

◆ Il costo è così ripartito:

| | | |
|---|----------|----------------|
| Imposta sostitutiva disaggio emissione titoli | € | 1.271 |
| Ritenute fiscali interessi su titoli | € | 322.613 |
| Ritenute fiscali interessi su c/c bancario | € | 151.056 |
| Imposta sostitutiva GPM | € | 375.704 |
| Totale | € | 850.644 |

Altre imposte e tasse

◆ La voce più consistente è costituita dalla tassa per i rifiuti solidi urbani, pari a € 69.300, cui occorre aggiungere l'imposta di registro a carico dell'Ente per i contratti di locazione (€ 43.168) ed altre imposte di minore entità (tassa di circolazione, imposte di bollo, ecc.).

ONERI FINANZIARI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Oneri finanziari | 3.715.243 | 4.525.895 | 810.652 |
| Interessi passivi ricongiunz. periodi assicurati L. 45/90 | 151.774 | 114.246 | -37.528 |
| Interessi passivi restituzione contributi | 586.444 | 404.345 | -182.099 |
| Altri interessi passivi | 101.992 | 93.034 | -8.958 |
| Dietimi per cedole in corso su titoli acquistati | - | - | - |
| Scarto di negoziazione su titoli | - | 62.695 | 62.695 |
| Costi da gestioni patrimoniali | 2.875.033 | 3.851.575 | 976.542 |

Il costo è così specificato:

Interessi passivi ricong. periodi assicurativi L. 45/90

◆ Il costo si riferisce agli interessi composti a carico dell'Ente, al tasso annuale del 4,5%, sui contributi previdenziali versati ad altri Enti di previdenza, in caso di domanda di ricongiunzione ai sensi della L. n. 45/90.

La diminuzione rispetto al 2004 è in correlazione con il minor onere a carico del 2005 per trasferimento di contributi a titolo di ricongiunzione.

Interessi passivi restituzione contributi

◆ Si tratta dell'interesse dovuto sui contributi soggettivi versati che vengono rimborsati a coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'art. 47 del Regolamento di attuazione dello Statuto. Attualmente è dovuto l'interesse legale decorrente dal 1° gennaio successivo ai singoli versamenti contributivi.

Anche in questo caso la diminuzione rispetto all'esercizio precedente è conseguenza del decremento verificatosi nel 2005 per restituzione di quote capitali.

Altri interessi passivi

◆ Il costo è relativo agli interessi a carico dell'Ente, relativi alle due rate semestrali del finanziamento chirografario di € 2.582.284 concesso dalla Banca Popolare di Sondrio (€ 84.641), agli interessi su depositi cauzionali e per restituzione di contributi non dovuti (€ 14.393).

Dietimi per cedole in corso su titoli acquistati

◆ A partire dall'anno 2002 i dietimi per cedole in corso pagati all'atto dell'acquisto di titoli obbligazionari vengono più opportunamente contabilizzati quali crediti da riscuotere al momento dell'incasso della cedola.

Scarto di negoziazione su titoli

◆ Il saldo del conto in oggetto accoglie le differenze negative tra valore nominale e prezzo d'acquisto di titoli inclusi nel portafoglio che l'Ente gestisce direttamente.

Costi da gestioni patrimoniali

◆ Il conto accoglie i costi per minusvalenze legate alle movimentazioni relative alle gestioni patrimoniali.

Per un quadro d'insieme di tutti i costi generati dalle gestioni si rimanda al relativo prospetto contenuto nel commento della voce Immobilizzazioni finanziarie – Gestioni patrimoniali.

ALTRI COSTI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Altri costi | 958.897 | 1.705.697 | 746.800 |
| Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria | 67.544 | 69.439 | 1.895 |
| Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali | 170.824 | 188.614 | 17.790 |
| Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto | 5.417 | 8.322 | 2.905 |
| Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio | 12.489 | 10.651 | -1.838 |
| Immobili da reddito: manutenz. e adeguamento impianti | 304.015 | 997.083 | 693.068 |
| Immobili da reddito: oneri e servizi | 197.157 | 229.039 | 31.882 |
| Vigilanza, custodia e pulizia sede | 171.929 | 175.508 | 3.579 |
| Libri, riviste e altre pubblicazioni | 7.502 | 6.383 | -1.119 |
| Spese speciali funzioni consigli provinciali | 1.362 | - | -1.362 |
| Oneri A.d.E.P.P. | 20.658 | 20.658 | - |

Il costo si riferisce a tutte le altre spese non precedentemente specificate e così dettagliate:

Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria

◆ Il costo si riferisce ai canoni di manutenzione dei vari impianti della sede (fognario, elettrico, di climatizzazione, idrico-sanitario, antincendio, ascensori, estintori, finestre, porte tagliafuoco e cancello automatico).

Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali

◆ Nel conto in esame sono rilevati i costi relativi a quegli interventi e riparazioni che si rendono necessari in corso d'anno e non sono previsti negli ordinari contratti di manutenzione; Gli interventi più consistenti hanno riguardato: la sistemazione dei terrazzi della Sede per l'eliminazione di infiltrazioni d'acqua (€ 54.706); l'abbattimento di alberi ubicati nell'area di proprietà dell'Ente previa autorizzazione del Servizio Giardini del Comune (€ 20.267); l'installazione di tende a rullo oscuranti (€ 17.528); lavori di adeguamento della rete informatica (€ 14.501); alcune modifiche all'impianto elettrico (€ 9.840); il sezionamento ai piani dell'impianto di condizionamento (€ 8.200); la fornitura e posa in opera di un sistema di controllo degli accessi dai piani seminterrati (€ 8.580); lavori di sistemazione della rampa del garage (€ 8.026); i lavori per la realizzazione di una stanza per fumatori al terzo piano (€ 4.448); la sostituzione dello scambiatore per il raffreddamento del quadro elettrico (€ 4.350).

Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto

◆ Il costo si riferisce alle spese per l'ordinaria manutenzione e l'utilizzo delle vetture di proprietà dell'Ente.

Manutenz. macchine, mobili e attrezzature di ufficio

- ◆ Il costo attiene a canoni di manutenzione e riparazioni delle immobilizzazioni materiali.

Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti

- ◆ L'importo di € 997.083 riguarda una serie di interventi di manutenzione che hanno interessato gli stabili dell'Ente ed è così ripartito:

- a) P.zza A.C. Sabino per € 402.177, di cui € 377.854 relativi agli stati di avanzamento lavori all'interno dei singoli appartamenti;
- b) V. C. Colombo per € 334.944, di cui € 330.000 per gli acconti già fatturati riguardanti la ristrutturazione della facciata dell'immobile;
- c) Via del Santuario Regina degli Apostoli per € 202.800, di cui € 195.480 per stato avanzamento lavori di rifacimento dell'impianto di condizionamento della hall e di ristrutturazione dei cinque piani dell'albergo;
- d) V.le del Caravaggio (parte locata) per € 27.213;
- e) V. Sante Vandi per € 26.661;
- f) Viale Richard per € 2.388;
- g) V. Jenner per € 900.

Gli importi più consistenti riguardano gli immobili di P.zza A.C. Sabino, Via Cristoforo Colombo e Via del Santuario Regina degli Apostoli, come del resto già anticipato in sede di relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio di previsione 2006.

Immobili da reddito: oneri e servizi

- ◆ Il costo si riferisce a spese condominiali, nonché al compenso per l'incarico conferito alla SO.GE.PI s.r.l., per la gestione del contratto di locazione dell'immobile in Milano.

Vigilanza, custodia e pulizia sede

- ◆ Il costo si riferisce alle spese sostenute per la pulizia degli uffici e a quelle per la sorveglianza della sede dell'Ente nonché alle spese per pulizie straordinarie.

Libri, riviste e altre pubblicazioni

- ◆ Il costo si riferisce all'acquisto di pubblicazioni richieste dagli uffici dell'Ente, al rinnovo degli abbonamenti alla Gazzetta Ufficiale, al Sole 24 Ore, alle Leggi d'Italia, alla Guida normativa del Sole 24 Ore, nonché all'acquisto di quotidiani per la rassegna stampa.

Spese speciali funzioni Consigli Provinciali

- ◆ Il saldo del conto in questione è pari a zero.

Oneri A.d.E.P.P.

- ◆ Si tratta della quota associativa dovuta per l'anno 2005.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.307.648 | 1.884.405 | -423.243 |
| Software (33,33%) | 19.903 | 13.806 | -6.097 |
| Immobili (3%) | 753.073 | 753.073 | - |
| Automezzi (20%) | 2.954 | 2.954 | - |
| Macchine Ufficio Elettroniche (18%) | 713 | 760 | 47 |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari specifici (20%) | 61.922 | 35.653 | -26.269 |
| Mobili e Macchine Ufficio (12%) | 33.646 | 26.233 | -7.413 |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari generici (15%) | 6.739 | 2.351 | -4.388 |
| Accantonam. fondo svalutazione crediti | 797.297 | 615.902 | -181.395 |
| Accantonam. fondo per oneri presunti prestaz. previd. | 481.401 | 410.140 | -71.261 |
| Accantonamento per vertenze in corso | - | - | - |
| Altri accantonamenti | 150.000 | 23.533 | -126.467 |

Il costo si riferisce alle quote di ammortamenti ed accantonamenti e non ha comportato esborso di denaro.

Software

◆ Il saldo del conto è relativo all'ammortamento dell'esercizio con riferimento al software di proprietà dell'Ente; la quota è calcolata nella misura di un terzo del valore dell'immobilizzazione.

Immobili

◆ Il costo si riferisce alla quota di competenza dell'esercizio per l'ammortamento dell'immobile di V.le del Caravaggio 78, con riferimento al valore della parte adibita a sede dell'Ente ed in quanto tale da considerarsi strumentale. L'aliquota applicata è pari al 3%.

Automezzi

Macchine Ufficio Elettroniche
Impianti, Attrezzature e Macchinari Specifici
Mobili e Macchine Ufficio
Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici

◆ Il costo si riferisce alla quota di competenza dell'esercizio per l'ammortamento dei beni mobili esistenti al 31/12/2005, quota calcolata secondo le rispettive aliquote del 20%, 18%, 20%, 12%, 15%.

Accantonamento fondo svalutazione crediti

◆ Il costo si riferisce ad un prudenziale accantonamento per far fronte a perdite presunte nella riscossione di crediti vantati nei confronti degli iscritti.

Accantonamento fondo per oneri presunti prestazioni previdenziali

◆ Il costo è relativo all'accantonamento al fondo per la liquidazione di domande di pensione non ancora definite al 31/12/2005.

Altri accantonamenti

◆ Per quanto riguarda l'accantonamento in questione si rimanda a quanto già detto in sede di commento ai Fondi per rischi e oneri.

ONERI STRAORDINARI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Oneri straordinari | 133.368 | 942.501 | 809.133 |
| Minusvalenze | - | 77.450 | 77.450 |
| Sopravvenienze passive | - | 475 | 475 |
| Insussistenze di attivo | 133.368 | 864.576 | 731.208 |

Minusvalenze

◆ Come già detto in sede di commento al conto patrimoniale "Altri Titoli", la minusvalenza è derivata dalla vendita al prezzo di € 4.922.550 di nominali € 5.000.000 di obbligazioni KFW con scadenza 24/11/15, iscritti in bilancio per un controvalore capitale di pari importo.

Sopravvenienze passive

◆ La modifica in aumento dell'importo stanziato a fine 2004 come IRAP, ha comportato la registrazione della sopravvenienza passiva in questione.

Insussistenze di attivo

◆ Come già detto in sede di commento ai crediti le insussistenze di attivo sono determinate da:

- la rettifica in diminuzione dei crediti per contributi soggettivi e di maternità derivanti da modifica del saldo iniziale della posizione contributiva di alcuni Consulenti, dovuta in gran parte alla prima applicazione dell'art. 8, terzo comma, dello Statuto, che prevede che la sospensione, da parte del Consiglio competente, superiore a due mesi, implica la sospensione dell'iscrizione all'Ente e del versamento del relativo contributo soggettivo (€ 847.128);
- la rettifica in diminuzione dei crediti per ricongiunzione a seguito di ricalcolo dell'onere per alcune pratiche in corso (€ 16.346);
- la cancellazione di crediti relativi a vecchi inquilini per i quali l'azione giudiziaria sarebbe antieconomica in quanto le spese di procedura risulterebbero maggiori del credito da recuperare (€ 1.102).

RETTIFICHE DI RICAVI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Rettifiche di ricavi | 303.066 | 328.459 | 25.393 |
| Restituzione contributi non dovuti | 141.239 | 261.234 | 119.995 |
| Restituzioni e rimborsi a Concessionari | 146.864 | 48.159 | -98.705 |
| Rimissione ratei pensionistici non riscossi | 6.460 | 5.917 | -543 |
| Altre rettifiche | 8.503 | 13.149 | 4.646 |

Restituzione contributi non dovuti

◆ Il costo si riferisce a rimborsi effettuati ad iscritti per restituzione di contributi che, sulla base dei controlli compiuti dagli uffici, sono risultati versati in eccedenza rispetto a quanto dovuto.

Restituzioni e rimborsi a Concessionari

◆ Il costo è relativo al rimborso ai competenti Concessionari alla riscossione di quelle somme iscritte a ruolo negli anni precedenti e non riscosse dai Concessionari medesimi per irreperibilità dei debitori o per infruttuosa esecuzione nei loro confronti.

Rimissione ratei pensionistici non riscossi

◆ Si tratta della rimissione di importi pensionistici non incassati dai beneficiari.

Altre rettifiche

◆ Si tratta di poste che hanno rettificato alcuni ricavi contabilizzati sia nel bilancio 2005 che in quelli precedenti, come la restituzione di somme erroneamente versate da Consulenti a titolo di contributi, sanzioni e interessi (€ 9.672) e i conguagli per oneri a favore degli inquilini (€ 3.477).

Tenuto conto del fatto che il bilancio deve essere pubblicato in unità di euro, si è provveduto a collocare in un apposito conto, "Rettifica per arrotondamento", l'importo necessario a garantire il pareggio del Conto Economico (€ 1).

CONTRIBUTI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Contributi | 83.442.751 | 86.888.453 | 3.445.702 |
| Contributi soggettivi | 43.210.467 | 44.577.264 | 1.366.797 |
| Contributi integrativi | 29.627.654 | 31.245.901 | 1.618.247 |
| Contributi maternità | 1.809.821 | 1.839.761 | 29.940 |
| Contributi di ricongiunzione: trasferimenti da altri enti | 2.716.555 | 3.337.950 | 621.395 |
| Contributi ricongiunzione: onere a carico degli iscritti | 1.381.326 | 1.446.813 | 65.487 |
| Contributi di riscatto | 1.267.232 | 2.195.143 | 927.911 |
| Contributi volontari | 1.349.840 | 243.421 | -1.106.419 |
| Contributi soggettivi anni precedenti | 85.445 | 274.459 | 189.014 |
| Contributi integrativi anni precedenti | 1.007.839 | 886.544 | -121.295 |
| Sanzioni su contribuzione soggettiva | 56.255 | 151.876 | 95.621 |
| Interessi su contribuzione soggettiva | 163.525 | 44.832 | -118.693 |
| Interessi su contribuzione integrativa | 213.050 | - | -213.050 |
| Sanzioni su contribuzione integrativa | 230.278 | 565.977 | 335.699 |
| Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi | 55.828 | 55.976 | 148 |
| Interessi su riscatti e contributi optanti | 267.636 | 22.536 | -245.100 |

Il ricavo si riferisce ai contributi dovuti dagli iscritti, di competenza dell'esercizio 2005 e così specificati:

Contributi soggettivi

◆ Il ricavo di € 44.577.264 si riferisce ai contributi soggettivi richiesti nel 2005 a n. 20.954 Consulenti, di cui n. 16.829 in misura intera (€ 2.360,00) e n. 3.272 in misura ridotta (€ 1.180). Per restanti n. 853 Consulenti la misura del contributo è stata frazionata in dodicesimi, tenuto conto delle variazioni di status verificatesi in corso d'anno ed ha comportato un ricavo complessivo di € 999.864.

Contributi integrativi

◆ Il ricavo è relativo a contributi integrativi di competenza dell'esercizio, riferiti al volume di affari I.V.A. prodotto dai Consulenti nel 2004. Nel corso dell'anno sono pervenute 19.650 dichiarazioni di volume di affari, di cui 2.666 con indicazione di volume di affari pari a zero. L'elaborazione del contributo dovuto in relazione alle dichiarazioni pervenute (sono in corso accertamenti da parte degli uffici per verificare la posizione di quei Consulenti che non hanno trasmesso alcuna dichiarazione) ha comportato l'iscrizione a bilancio del ricavo di € 31.245.901. Di tale importo sono stati riscossi € 29.532.994, che determinano il credito residuo di € 1.712.907.

Contributi di maternità

◆ Le lavoratrici autonome hanno diritto, ai sensi del Decreto legislativo n.151 del 26/03/2001 (Testo unico in materia di tutela e sostegno della maternità e paternità - ex Legge n. 379/90), ad una specifica indennità a tutela della maternità; l'erogazione dell'indennità in parola è demandata alle diverse Casse di previdenza per i liberi professionisti, che provvedono alla copertura dei relativi oneri con l'imposizione di un contributo annuo a carico di ciascun

iscritto, di ammontare determinato dal singolo Ente e ratificato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

L'importo del contributo di maternità attualmente richiesto agli iscritti è pari ad € 87,80; il ricavo relativo al 2005, posto in riscossione nello stesso anno, è stato pari ad € 1.839.761.

Contributi di ricongiunzione: trasferimenti da altri enti

◆ Il ricavo di € 3.337.950 si riferisce:

- per € 2.906.211 all'ammontare dei contributi da trasferire all'Ente da parte di altre gestioni assicurative, a seguito di n. 168 istanze di ricongiunzione ai sensi della L. n. 45/1990;
- per € 431.739 all'interesse composto del 4.5% previsto dall'art. 4, quarto comma lett. a) della medesima legge, a titolo di maggiorazione dei contributi trasferiti, da conteggiare sino al 31/12 dell'anno immediatamente precedente a quello nel quale si effettua il trasferimento.

Dell'importo sopra indicato sono stati riscossi € 1.031.188, con un credito residuo di € 2.306.762, quasi esclusivamente riferibile a trasferimenti a carico dell'INPS, che si aggiunge al credito di € 4.797.120 relativo agli esercizi precedenti.

Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti

◆ Il ricavo si riferisce al versamento dell'onere a carico dei Consulenti che hanno chiesto di ricongiungere presso l'Enpacl la propria posizione assicurativa. L'onere è dato dalla differenza tra la riserva matematica necessaria per la copertura assicurativa relativa al periodo utile considerato e le somme versate o da versare da parte delle altre gestioni previdenziali. Il ricavo, sia in questo caso che nel caso del conto precedente, viene iscritto al momento dell'accettazione definitiva, da parte del consulente, dell'obbligo di provvedere al versamento dell'onere. Nell'ipotesi in cui la riserva matematica sia coperta dalle somme provenienti dalle altre gestioni previdenziali, non si iscrive, ovviamente alcun ricavo.

Le accettazioni definitive dell'anno 2005, con onere effettivo a carico del consulente, sono state n. 107 per un ricavo complessivo di € 1.446.813. Tenuto conto del fatto che gli iscritti privilegiano la scelta del versamento rateizzato, a fine esercizio del suddetto importo residua un credito pari ad € 567.262, relativo alle rate che verranno a scadenza negli esercizi successivi. Tenuto conto del credito di € 1.331.037, relativo agli esercizi precedenti, il dato complessivo dei crediti verso iscritti per ricongiunzione si attesta, a fine esercizio, ad € 1.898.299.

Contributi di riscatto

◆ Il ricavo di € 2.195.143 si riferisce:

- per € 742.916 al riscatto dei periodi per i quali è stato versato il contributo ridotto; la facoltà in questione è stata esercitata da n. 240 Consulenti, che hanno riscattato complessivamente 14.995 quote mensili versate a suo tempo in misura ridotta;
- per € 601.584 al riscatto del periodo di praticantato, esercitato da n. 117 Consulenti, alcuni dei quali hanno preferito rateizzare i versamenti, determinando a fine esercizio un credito di € 161.720;
- per € 621.727 al riscatto del periodo legale per il conseguimento del titolo universitario, esercitato da n. 55 Consulenti, con iscrizione di un credito residuo a fine esercizio di € 272.669, che si aggiunge al credito di € 36.325 relativo all'esercizio precedente;
- per € 228.916 al riscatto del periodo del servizio militare o dei servizi ad esso equiparati, esercitato da n. 63 Consulenti, per un credito residuo di € 26.310.

Contributi volontari

◆ Il ricavo di € 243.421 si riferisce:

- per € 68.326 a versamenti effettuati da n. 37 Consulenti che hanno optato per altre Casse di previdenza per liberi professionisti, che hanno versato volontariamente un importo corrispondente complessivamente a 4.836 quote mensili;
- per € 175.095 a versamenti volontari effettuati da n. 38 ex-Consulenti.

Contributi soggettivi anni precedenti

◆ Il ricavo si riferisce sia a quote contributive dovute dagli iscritti per anni precedenti, a seguito di omesso versamento o di versamento del contributo in misura ridotta anzichè intera, sia a contributi afferenti il 2004 ma richiesti con emissione 2005 a seguito di notifiche di iscrizione pervenute successivamente all'ultimo invio dei MAV nel 2004.

Contributi integrativi anni precedenti

◆ Il ricavo si compone di importi dovuti per mancato o errato versamento di contributi integrativi degli anni 1992-2003 (relativi ai volumi d'affari I.V.A. prodotti negli anni 1991-2002).

Sanzioni su contribuzione soggettiva - Interessi su contribuzione soggettiva

◆ Il ricavo è relativo alle maggiorazioni e interessi dovuti dai Consulenti in caso di ritardato pagamento dei contributi soggettivi, calcolate in base al regime sanzionatorio introdotto dall'art. 93 del Regolamento di attuazione dello Statuto, approvato l'11 settembre 2003.

Interessi su contribuzione integrativa – Sanzioni su contribuzione integrativa

◆ Il ricavo si riferisce al pagamento delle maggiorazioni dovute in caso di versamento irregolare o tardivo del contributo integrativo. Anche in questo caso valgono le medesime considerazioni esposte per i due conti precedenti.

Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi

◆ Il ricavo è relativo agli interessi corrisposti dai Consulenti in caso di versamento rateale dell'onere a loro carico per la ricongiunzione.

CANONI LOCAZIONE

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Locazioni di immobili | 4.352.316 | 4.737.937 | 385.621 |
| Locazioni di immobili | 3.969.060 | 4.411.216 | 442.156 |
| Recuperi e rimborsi da locatari | 383.256 | 326.721 | -56.535 |

Locazioni di immobili

◆ Il ricavo si riferisce ai canoni di competenza dell'esercizio 2005 relativi alle unità immobiliari di proprietà dell'Ente.

La ripartizione per immobile dei canoni di affitto è la seguente:

| IMMOBILI | | CANONI AFFITTO |
|-----------------------------------|--------|-----------------------|
| Via Jenner, 147 | Roma | 233.756 |
| P.zza A.C. Sabino, 67 | " | 161.296 |
| Via Sante Vandi, 71 | " | 57.496 |
| Via S. R. Apostoli, 36/Via A. Pio | " | 774.685 |
| Via C.Colombo, 456 | " | 694.220 |
| Via Sante Vandi, 115/124 | " | 738.098 |
| Viale del Caravaggio, 78 | " | 321.075 |
| V.le Richard 1 | Milano | 449.604 |
| Via Marcellina, 7/11/15 | Roma | 980.986 |
| | | 4.411.216 |

La redditività lorda del patrimonio immobiliare a reddito, calcolata con riferimento al valore medio di bilancio di detto patrimonio per il 2005 (€ 98.218.050), è pari al 4,49%.

In relazione all'affitto dell'immobile di Via Marcellina occorre dire che € 113.711 sono a carico della società venditrice dell'immobile a copertura del reddito annuo garantito sino al 31/12/2005, come previsto nel contratto d'acquisto.

Come per gli anni precedenti, si è provveduto a richiedere, alla scadenza di legge, gli aggiornamenti dei canoni di locazione in base alle variazioni intervenute con riferimento al costo della vita.

Recuperi e rimborsi da locatari

◆ Il ricavo riguarda il riaddebito ai locatari delle unità immobiliari, per la quota di loro competenza, delle spese sostenute dall'Ente per riscaldamento, pulizia parti comuni, vigilanza, portierato e ogni altro onere inerente la gestione immobiliare. Dell'intero ammontare, € 6.267 si riferiscono a riaddebiti alla controllata Immobiliare G UNO s.r.l. a fronte del contratto di comodato di un locale arredato all'interno della sede dell'Ente.

INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Interessi e proventi finanziari diversi | 8.017.528 | 15.189.961 | 7.172.433 |
| Proventi da partecipazioni in imprese controllate | - | - | - |
| Proventi da partecipazioni in imprese collegate | - | - | - |
| Altri proventi da partecipazioni | 340.695 | 313.445 | -27.250 |
| Interessi su mutui e prestiti al personale | 959 | 545 | -414 |
| Ricavi da gestioni patrimoniali | 4.357.928 | 11.371.902 | 7.013.974 |
| Interessi attivi su titoli di Stato | 2.446 | 225.000 | 222.554 |
| Interessi attivi su altri titoli | 1.876.572 | 2.355.909 | 479.337 |
| Scarto positivo per negoziazione titoli | 16.323 | 9.244 | -7.079 |
| Interessi attivi su depositi bancari e postali | 1.369.054 | 576.429 | -792.625 |
| Interessi di mora diversi | 18.805 | 304.547 | 285.742 |
| Interessi su altri prestiti e finanziamenti | 11.240 | 9.545 | -1.695 |
| Altri proventi | 23.506 | 23.395 | -111 |

Altri proventi da partecipazioni

- ◆ Il ricavo è relativo ai dividendi su:

| TITOLO | QUANTITA' | IMPORTO UNITARIO | TOTALE |
|--------------------------------|-----------|------------------|---------|
| Banca Pop Sondrio ord. | 480.000 | 0.17 | 81.600 |
| Generali ord. | 91.500 | 0.43 | 39.345 |
| Enel ord. | 350.000 | 0.36 | 126.000 |
| Enel ord. (dividendo straord.) | 350.000 | 0.19 | 66.500 |

Interessi su mutui e prestiti al personale

- ◆ Il ricavo si riferisce alla quota interessi di competenza dell'esercizio, come risulta dai relativi piani di ammortamento.

Ricavi da gestioni patrimoniali

- ◆ Il ricavo si suddivide, come già detto, in plusvalenze effettivamente conseguite (€ 8.964.378), cedole (€ 1.897.825) e dividendi (€ 509.699).

Interessi attivi su Titoli di Stato

- ◆ L'importo di € 225.000 è relativo alle cedole sui BTP 1feb2020 4,50%.

Interessi attivi su altri Titoli

- ◆ Il ricavo relativo agli interessi su altri titoli è evidenziato nella tabella che segue:

| Titolo | Valore di bilancio al 31/12/05 | Interessi |
|--------------------------------|---|------------------|
| Obbl. France Telecom 26/02/05 | Rimborsate per scadenza | 42.049 |
| BEI 5% 98-15/04/08 | 5.183.812 | 261.100 |
| Obbl. BPS 00-31/12/09 5.38% | 1.199.258 | 75.142 |
| Obbl. BPS 01-30/06/11 TV | 3.010.407 | 46.345 |
| Obbl. BPS 01-30/06/05 5.75% | Rimborsate per scadenza | 2.043 |
| Obbl. BPS 02-30/06/12 TV | 1.696.700 | 25.792 |
| Obbl. BPS 03-31/12/13 TV | 2.290.260 | 34.171 |
| Obbl. BPS 04-31/12/14 TV | 3.365.507 | 49.916 |
| Obbl. BPS 03-31/12/19 TV | 3.311.855 | 52.948 |
| Obbl. BPS 04-30/06/24 TV | 1.495.937 | 25.930 |
| Obbl. BPS 05-31/12/15 TV | Acquistate il 30/11/05-3.400.000 | 3.859 |
| Obbl. BPS 05-31/12/20 TV | Acquistate il 30/11/05-2.955.000 | 3.723 |
| Obbl. BPS 05-30/06/25 TV | Acquistate il 30/11/05-2.400.000 | 3.324 |
| Obbl. BNL 95-01/01/06 9.8% | 274.502 | 39.709 |
| Obbl. Lehman Brothers 22/04/07 | 4.999.980 | 362.443 |
| Obbl. Chess Limited 25/04/07 | 5.000.000 | 310.058 |
| Obbl. KFW 24/11/15 | Vendute il 23/12/2005 | 191.763 |
| Obbl. Lehman Brothers 26/03/07 | 5.000.000 | 262.258 |
| Obbl. Lehman Brothers 30/12/16 | 4.984.950 | 350.000 |
| Obbl. KFW 24/11/25 | Acquistate il 23/12/05- 4.847.450 | 8.523 |
| Obbl. CCCIF 21/03/07 | Trasferite da GPM il 14/03/05-5.108.422 | 204.813 |
| TOTALE | | 2.355.909 |

Per quel che concerne gli altri titoli obbligazionari in portafoglio al 31/12/05, e cioè le Obbligazioni ABN AMRO, ricordiamo che si tratta di titoli zero coupon legati alla performance di fondi (hedge fund), con rendimento non annuale, ma a scadenza o per anticipato realizzo.

Scarto positivo per negoziazione titoli

◆ Costituisce la quota di competenza del 2005 della differenza positiva tra valore nominale e costo di acquisto di titoli inclusi nel portafoglio che l'Ente gestisce direttamente.

Interessi attivi su depositi bancari e postali

◆ Il ricavo si riferisce agli interessi maturati sulle giacenze depositate presso l'Istituto Cassiere (€ 559.466), sul c/c bancario aperto presso la Banca Fideuram (€ 1.114) e sui conti correnti di appoggio dei movimenti delle gestioni patrimoniali (€ 15.849).

Poichè la convenzione vigente con la Banca Popolare di Sondrio stabilisce un tasso lordo pari allo 0,75 in più del tasso interbancario medio (RIBOR a un mese), la media ponderata dei tassi in vigore nei 12 mesi dell'anno ha fatto registrare un tasso medio lordo pari al 2,92%.

Interessi di mora diversi

◆ Il ricavo si riferisce agli interessi per ritardato versamento di contributi di ricongiunzione a carico di Enti trasferenti (€ 259.930) e di consulenti (€ 2.715) nonché agli interessi di mora per ritardato pagamento di canoni (€ 41.902).

Interessi su altri prestiti e finanziamenti

◆ L'importo in questione è relativo agli interessi delle due rate scadenti nel 2005 del prestito concesso all'Oly Hotel s.r.l.

Altri proventi

◆ Il ricavo è costituito dalla quota di competenza dell'esercizio della differenza tra il costo di sottoscrizione e il capitale assicurato della polizza EUROMEIE INDEX 2000.

ALTRI RICAVI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|--------------|-------------------------|-------------------------|------------|
| Altri ricavi | 72.957 | 114.225 | 41.268 |
| Altri ricavi | 72.957 | 114.225 | 41.268 |

- ◆ Il ricavo si riferisce per la quasi totalità a versamenti di consulenti per i quali non è certa, al momento dell'incasso, la relativa causale, che viene individuata successivamente.

PROVENTI STRAORDINARI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Proventi straordinari | 70.627 | 59.903 | -10.724 |
| Sopravvenienze attive | 56.328 | 52.445 | -3.883 |
| Insussistenze di passivo | 14.299 | 7.458 | -6.841 |
| Plusvalenze | - | - | |

Sopravvenienze attive

- ◆ Nel conto sono rilevate:
- le rettifiche in aumento dei crediti per ricongiunzione verso consulenti (€ 2.658);
 - le rettifiche in aumento dei crediti verso Enti previdenziali (€ 25.389), a seguito di ricalcolo dell'onere per alcune pratiche in corso;
 - il maggior credito per contributi integrativi relativi al 2004 (€ 24.398).

Insussistenze di passivo

- ◆ L'importo è relativo alla rettifica in diminuzione del saldo IRES 2004.

Plusvalenze

- ◆ Al 31/12/2005 non risultano rilevate plusvalenze.

RETTIFICHE DI COSTI

| descrizione | valore al 31/12/2004 | valore al 31/12/2005 | variazioni |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Rettifiche di costi | 531.943 | 478.638 | -53.305 |
| Riaccredito pensioni | 203.027 | 236.561 | 33.534 |
| Rimborso somme L. 140/85 | 4.507 | 4.391 | -116 |
| Recuperi e rimborsi da Concessionari | 62.557 | 30.610 | -31.947 |
| Altre rettifiche | 261.852 | 207.076 | -54.776 |

Riaccredito pensioni

Il ricavo si riferisce al recupero di ratei non riscossi per vari motivi da beneficiari di pensioni Enpacl (€ 211.704) ed alla rilevazione, come già detto, dell'onere complessivo a carico delle altre gestioni per pensioni da totalizzazione (€ 24.857).

**Rimborso somme L. 140/85**

◆ Ai sensi dell'art. 6, 1° comma, della L. 15/4/1985 n. 140, sono state erogate nel corso dell'anno 2005 n. 14 maggiorazioni.

Le maggiorazioni in questione, anticipate per legge dall'Ente erogatore del trattamento pensionistico, saranno rimborsate, a domanda, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze successivamente all'approvazione del conto consuntivo.

Recuperi e rimborsi da Concessionari

◆ Il ricavo si riferisce al riversamento, da parte di vari Concessionari, di quote contributive riscosse dagli stessi successivamente alla loro restituzione, da parte dell'Ente, a seguito di domande di rimborso per inesigibilità.

Altre rettifiche

◆ Nel conto sono confluiti:

- l'importo posto a carico del Consiglio Nazionale a titolo di rimborso dei costi sostenuti dall'Ente per la rivista unica di categoria (€ 34.318);
- la rettifica del costo per compensi a favore dei legali dell'Ente per l'emissione dei decreti ingiuntivi nei confronti di Consulenti morosi (€ 139.247);
- la restituzione, in base agli accordi stipulati, di commissioni di gestione relative a quote di fondi di proprietà dell'Ente (€ 14.307);
- la restituzione di contributi precedentemente trasferiti ad altra gestione previdenziale, a seguito di annullamento della domanda di ricongiunzione dell'interessato (€ 11.215);
- il rimborso del costo dei servizi resi dall'Ente all'Immobiliare G UNO s.r.l. (€ 6.626);
- il compenso per l'assistenza fiscale prestata dall'Ente a dipendenti e pensionati (€ 924);
- altre rettifiche di minore entità (€ 439).

Tenuto conto del fatto che il bilancio deve essere pubblicato in unità di euro, si è provveduto a collocare in un apposito conto, "Rettifica per arrotondamento", l'importo necessario a garantire il pareggio del Conto Economico (€ 1).

Allegati alla
Nota Integrativa

PAGINA BIANCA

PATRIMONIO IMMOBILIARE DELL'ENTE

| Descrizione immobile | Anno di acquisto | Prezzo di acquisto (Comprensivo di oneri accessori) | Variazioni al 31/12/94 (1) | Rivalutazione (delibera CdA 24/11/94) | Variazioni 95-96-97 (1) | Svalutazione (per ripristino valore di cui alla delibera CdA 24/11/94) | Variazioni 98-04 (1) | Variazioni 2005 (1) | Valori di bilancio al 31/12/2005 |
|---|------------------|---|----------------------------|---------------------------------------|-------------------------|--|----------------------|---------------------|----------------------------------|
| Roma - Via Edoardo Jenner 147 | 80 | 783.052 | 62.526 -20.378 | 5.627.058 | -1.402 | | | | 6.450.856 |
| Roma - P.zza A.C. Sabino 67 (palazzina e porzione destinata a parcheggio) | 81-90 | 1.840.263 | 278.722 -7.467 | 3.982.267 | 1.045 -5.740 | | | 55.200 | 6.144.290 |
| Roma - Via Cristoforo Colombo 456 (I - IV e V piano) | 88-89 | 10.225.962 | 353.477 -25.377 | 2.911.386 | 248.846 -3.789 | -270.231 | 1.622.899 | | 15.063.173 |
| Roma - Via S.R. Apostoli 36/Via Antonino Pio | 87 | 9.230.799 | 4.450.243 -9.339 | 4.191.116 | 671.179 -74.241 | -601.382 | 6.656.794 | | 24.515.169 |
| Roma - Via Sante Vandi 71 | 93 | 2.235.373 | 9.520 | | -9.520 | | | | 2.235.373 |
| Roma - Via Sante Vandi 115/124 | 94 | 11.970.647 | | | | | 625.247 | | 12.595.894 |
| Roma - V.le del Caravaggio 78 (corpi A - B e C) sede | 95-98 | 23.281.305 | | | 1.545.194 | | 283.059 -7.112 | | 25.102.446 |
| Roma - V.le del Caravaggio 78 (corpi A - B e C) parte locale | 95-98 | 7.292.452 | | | 50.149 | | 316.072 | | 7.658.673 |
| Milano - V.le Richard 1 | 98 | 6.781.834 | | | | | | | 6.781.834 |
| Roma - Via Marcelina 7/1-7/15 | 04 | 16.808.116 | | | | | | | 16.808.116 |
| Totale immobili | | 90.449.803 | 5.091.927 | 16.711.827 | 2.431.241 | 881.133 | 9.496.959 | 55.200 | 123.355.824 |

(1) + lavori incrementativi
- lavori incrementativi non più effettuati

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

GESTIONI PATRIMONIALI BANCA POPOLARE DI SONDRIO
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|----------------------|--------|------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------|---|---------------------------------------|
| generali ord | EURO | 11.500.000 | 1,00000 | 29.5100 | 24.46243 | | 339.365,00 | 281.317,95 |
| pirelli & c ord | EURO | 150.000.000 | 1,00000 | 0,7760 | 0,91884 | | 116.400,00 | 137.826,00 |
| alleanza ord | EURO | 9.000.000 | 1,00000 | 10,4330 | 9,23569 | | 93.897,00 | 83.121,16 |
| bca fiduram ord | EURO | 30.000.000 | 1,00000 | 4,5900 | 4,75000 | | 137.700,00 | 142.500,00 |
| mediasset ord | EURO | 25.000.000 | 1,00000 | 8,9500 | 9,24595 | | 223.750,00 | 231.148,75 |
| aem ord | EURO | 150.000.000 | 1,00000 | 1,6070 | 1,63760 | | 241.050,00 | 245.640,00 |
| fastweb ord | EURO | 3.500.000 | 1,00000 | 6,6320 | 6,81872 | | 135.205,00 | 135.187,15 |
| enel ord | EURO | 31.795.000 | 1,00000 | 23,4300 | 22,27276 | | 210.864,44 | 216.801,13 |
| eni ord | EURO | 6.861.000 | 1,00000 | 3,4730 | 3,60299 | | 156.067,23 | 148.358,83 |
| snam rg ord | EURO | 40.541.000 | 1,00000 | 2,0840 | 2,07380 | | 140.798,89 | 207.380,00 |
| terna ord | EURO | 100.000.000 | 1,00000 | 2,4600 | 2,50966 | | 208.400,00 | 207.380,00 |
| telecom italia ord | EURO | 171.000.000 | 1,00000 | 14,6900 | 13,97765 | | 420.660,00 | 429.151,90 |
| glaxosmithkline ord | GBP | 8.600.000 | 0,68530 | 39,1500 | 34,59253 | | 184.348,46 | 175.408,76 |
| akzo nobel ord | CHF | 4.483.000 | 1,00000 | 414,7500 | 440,98180 | | 326.444,60 | 155.078,32 |
| swisscom ord | EURO | 1.224.000 | 1,55510 | 43,1400 | 39,48191 | | 150.990,00 | 138.186,68 |
| daimlerchrysler ord | EURO | 3.500.000 | 1,00000 | 4,8850 | 4,55213 | | 94.306,95 | 87.860,60 |
| lloyds tsb group ord | GBP | 13.230.000 | 0,68530 | 374,5000 | 333,81390 | | 215.122,60 | 191.751,45 |
| volvo ord | SEK | 5.393.000 | 9,38850 | 87,3900 | 77,81000 | | 159.137,19 | 141.692,01 |
| e.on ord | EURO | 1.821.000 | 1,00000 | 4,9650 | 5,52571 | | 116.905,36 | 130.107,59 |
| british sky broa ord | GBP | 16.136.000 | 0,68530 | 13,0000 | 10,14265 | | 189.697,94 | 148.002,65 |
| british american ord | GBP | 10.000.000 | 0,68530 | 57,8500 | 54,38600 | | 206.582,35 | 194.212,34 |
| unilever ord | EURO | 3.571.000 | 1,00000 | 26,4600 | 24,15000 | | 101.791,62 | 92.905,05 |
| vivendi universa ord | EURO | 3.847.000 | 1,00000 | 11,9800 | 10,39374 | | 174.813,95 | 151.667,01 |
| boc group ord | GBP | 10.000.000 | 0,68530 | 26,3000 | 23,95000 | | 193.883,60 | 176.559,40 |
| suez ord | EURO | 7.372.000 | 1,00000 | 12,7100 | 13,01000 | | 254.200,00 | 260.200,00 |
| telefonica | EURO | 20.000.000 | 1,00000 | 72,4000 | 63,00910 | | 334.994,80 | 291.543,21 |
| siemens ord | EURO | 4.627.000 | 1,00000 | 15,0600 | 13,34050 | | 388.279,84 | 343.491,32 |
| bbva ord | EURO | 25.748.000 | 1,00000 | 17,5500 | 16,55590 | | 197.703,20 | 186.504,54 |
| rbs group ord | GBP | 7.720.000 | 0,68530 | 11,4400 | 11,12073 | | 254.711,60 | 247.603,08 |
| stora ensco ord | EURO | 22.265.000 | 1,00000 | 2,9975 | 2,80495 | | 281.960,96 | 263.812,08 |
| tomkins ord | GBP | 64.463.000 | 0,68530 | 69,0500 | 58,21634 | | 201.586,39 | 169.958,33 |
| novartis ord | CHF | 4.540.000 | 1,55510 | 60,5000 | 60,19021 | | 288.523,18 | 286.572,14 |
| adecco ord | CHF | 7.404.000 | 1,55510 | 279,5000 | 225,89270 | | 108.509,71 | 87.697,86 |
| orka ord | NOK | 3.100.000 | 7,99500 | 393,0000 | 355,43100 | | 382.866,05 | 346.265,85 |
| nestle ord | CHF | 1.515.000 | 1,55510 | 29,3000 | 24,18047 | | 454.736,00 | 375.280,97 |
| ing groep ord | EURO | 15.520.000 | 1,00000 | 125,1000 | 104,88820 | | 82.286,45 | 82.286,45 |
| ubs ord | CHF | 1.220.000 | 1,55510 | 67,0000 | 54,81116 | | 150.794,16 | 123.361,26 |
| credit suisse gr ord | CHF | 3.500.000 | 1,55510 | 96,2000 | 86,78091 | | 294.148,93 | 265.348,37 |
| swiss re ord | CHF | 4.755.000 | 1,55510 | | | | | |

GESTIONI PATRIMONIALI BANCA POPOLARE DI SONDRIO
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|------------------------|--------|------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------|---|---------------------------------------|
| bp ord | GBP | 78.320.000 | 0,68530 | 6,1900 | 6,02726 | | 707.428,57 | 688.829,99 |
| gas natural ord | EURO | 10.000.000 | 1,00000 | 23,6800 | 23,70000 | | 236.600,00 | 237.000,00 |
| barclays ord | GBP | 30.000.000 | 0,68530 | 6,1100 | 5,68498 | | 287.474,10 | 248.868,12 |
| vodafone group | GBP | 176.558.000 | 0,68530 | 1,2550 | 1,43190 | | 323.333,27 | 368.908,57 |
| astrazeneca | GBP | 4.262.000 | 0,68530 | 28,2900 | 21,28725 | | 175.940,43 | 132.369,10 |
| statoil ord | NOK | 10.526.000 | 7,98500 | 155,0000 | 121,70590 | | 204.324,36 | 160.435,44 |
| basf ord | EURO | 2.524.000 | 1,00000 | 64,7300 | 59,19729 | | 163.378,52 | 149.413,95 |
| deutsche telekom ord | EURO | 24.134.000 | 1,00000 | 14,0600 | 15,42788 | | 339.324,04 | 372.336,60 |
| arvescap ord | GBP | 10.000.000 | 0,68530 | 4,4200 | 3,67202 | | 64.497,30 | 53.582,67 |
| bbc commercial ord | EURO | 73.500.000 | 1,00000 | 2,3300 | 2,11480 | | 171.255,00 | 155.437,45 |
| swatch group ord | CHF | 1.120.000 | 1,55510 | 195,0000 | 170,71000 | | 140.441,13 | 122.947,19 |
| kingfisher ord | GBP | 33.573.000 | 0,68530 | 2,3725 | 2,72231 | | 116.229,30 | 133.366,66 |
| anglo american ord | GBP | 5.100.000 | 0,68530 | 19,7900 | 13,46220 | | 147.277,10 | 100.185,63 |
| enterprise inns ord | GBP | 10.000.000 | 0,68530 | 9,3800 | 7,79155 | | 136.874,36 | 113.695,44 |
| centrica ord | GBP | 80.000.000 | 0,68530 | 2,5475 | 2,37063 | | 297.388,01 | 276.740,74 |
| standard charter ord | GBP | 7.059.000 | 0,68530 | 12,9500 | 10,16223 | | 133.392,75 | 104.683,94 |
| bip 15/09/2008 3,50% | EURO | 3.408.000.000 | 1,00000 | 101,4100 | 103,41200 | 1,03453 | 3.491.309,58 | 3.559.546,00 |
| cct 01dc2010 1v% | EURO | 1.511.000.000 | 1,00000 | 100,4650 | 100,91600 | 0,22253 | 1.521.386,58 | 1.528.205,61 |
| bip 101fb2020 4,50% | EURO | 1.971.000.000 | 1,00000 | 108,9500 | 107,27700 | 1,85870 | 2.184.039,48 | 2.151.058,97 |
| bip 01gn2007 3% | EURO | 1.280.000.000 | 1,00000 | 100,2900 | 101,48600 | 0,24725 | 1.286.876,80 | 1.302.188,90 |
| bip 15ge2010 3% | EURO | 4.738.000.000 | 1,00000 | 99,7800 | 100,36800 | 1,37772 | 4.792.852,77 | 4.820.701,26 |
| ciz 30ap2007 | EURO | 2.729.000.000 | 1,00000 | 96,3780 | 95,81200 | 0,00000 | 2.630.155,62 | 2.614.702,42 |
| bip 01ag2015 3,75% | EURO | 3.158.000.000 | 1,00000 | 102,2510 | 102,77300 | 1,54891 | 3.278.001,16 | 3.294.487,22 |
| cct 01mz2012 1v% | EURO | 1.084.000.000 | 1,00000 | 100,4680 | 100,82700 | 0,80221 | 1.097.768,08 | 1.101.656,70 |
| bnr eur 5ge09 4,25% | EURO | 181.000.000 | 1,00000 | 103,7000 | 105,93800 | 4,19178 | 173.705,77 | 177.309,60 |
| olivetti eur 09 5,15% | EURO | 322.000.000 | 1,00000 | 104,8100 | 106,84300 | 4,59562 | 352.253,90 | 358.801,45 |
| general eur 10 6,15% | EURO | 237.000.000 | 1,00000 | 112,1600 | 114,42800 | 2,76329 | 272.368,20 | 277.743,83 |
| siemens feur11 5,75 | EURO | 190.000.000 | 1,00000 | 112,1000 | 114,16700 | 2,83562 | 218.377,68 | 222.305,17 |
| philips mg08 5,75% | EURO | 105.000.000 | 1,00000 | 105,6500 | 108,32400 | 3,60753 | 114.720,41 | 117.528,22 |
| rwe eur ot 12 6,125% | EURO | 281.000.000 | 1,00000 | 115,8350 | 117,60900 | 1,10753 | 328.608,51 | 333.582,89 |
| e on.int.eur 09 5,75% | EURO | 146.000.000 | 1,00000 | 108,0100 | 111,16900 | 3,40274 | 162.662,60 | 167.274,79 |
| vodafone eur 094 25% | EURO | 104.000.000 | 1,00000 | 102,9100 | 104,98400 | 2,53636 | 109.666,29 | 111.822,78 |
| eni eur ap13 4,625% | EURO | 209.000.000 | 1,00000 | 107,4200 | 108,50400 | 3,10445 | 230.996,10 | 167.206,10 |
| carrefour gn11 4,375% | EURO | 154.000.000 | 1,00000 | 104,4650 | 106,19000 | 2,38527 | 164.549,42 | 167.206,10 |
| enel eur gn13 4,25% | EURO | 111.000.000 | 1,00000 | 105,5500 | 105,15400 | 2,35205 | 119.771,28 | 119.331,39 |
| bet eur 15ot13 3,625% | EURO | 162.000.000 | 1,00000 | 102,4600 | 102,78100 | 0,76473 | 167.224,06 | 167.744,73 |
| clifgroup mg10 3,875% | EURO | 105.000.000 | 1,00000 | 102,4600 | 103,98200 | 2,37808 | 110.079,98 | 111.678,18 |
| gold e s eur 10 4,25% | EURO | 104.000.000 | 1,00000 | 103,8200 | 104,19500 | 1,73493 | 109.777,13 | 110.166,98 |
| telecom 28ge11 4,50% | EURO | 300.000.000 | 1,00000 | 103,6200 | 104,30200 | 4,15479 | 323.324,37 | 325.370,67 |
| autostrade 9gn14 5,00% | EURO | 100.000.000 | 1,00000 | 108,0250 | 108,22400 | 2,80822 | 110.833,22 | 111.032,42 |

**GESTIONI PATRIMONIALI BANCA POPOLARE DI SONDRIO
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005**

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|-----------------------|--------|------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------|---|---------------------------------------|
| bei eur 15ap20 4.625% | EURO | 154.000.000 | 1,00000 | 111,9900 | 110,27500 | 3,29452 | 177.538,16 | 174.897,21 |
| abbey 14mg08 1v%eur | EURO | 119.000.000 | 1,00000 | 100,1700 | 100,29000 | 0,31973 | 119.582,78 | 119.725,81 |
| klw eur 04lg15 3.50% | EURO | 232.000.000 | 1,00000 | 101,2000 | 101,76600 | 1,72603 | 238.788,39 | 240.101,17 |
| mer.l eur 08fb10 1v% | EURO | 120.000.000 | 1,00000 | 99,8200 | 99,95000 | 0,36290 | 120.339,48 | 120.375,60 |
| generali eur 15 3.875 | EURO | 120.000.000 | 1,00000 | 102,9000 | 104,13200 | 2,53733 | 126.524,80 | 128.003,20 |
| deut.tel.eur 09 3% | EURO | 349.000.000 | 1,00000 | 99,1500 | 100,70100 | 2,07945 | 353.290,78 | 368.704,82 |
| repsol eur 14 4.625% | EURO | 161.000.000 | 1,00000 | 105,2900 | 105,19200 | 1,06438 | 171.230,55 | 171.073,34 |
| brd eur 4lg15 3.25% | EURO | 1.501.397.000 | 1,00000 | 99,8600 | 100,82000 | 2,00342 | 1.529.374,33 | 1.543.781,27 |
| hsbc f.corp 12 3.375 | EURO | 176.000.000 | 1,00000 | 99,3200 | 100,83600 | 1,90479 | 178.155,63 | 180.824,49 |
| morgan s.eur12 3.375 | EURO | 200.000.000 | 1,00000 | 98,9000 | 99,94500 | 1,50000 | 200.800,00 | 202.889,90 |
| morgan s.eur 1g12 1v | EURO | 150.000.000 | 1,00000 | 99,9300 | 99,87200 | 0,49760 | 150.641,40 | 150.554,25 |
| hsbc f.14sl10 1v% | EURO | 120.000.000 | 1,00000 | 99,9000 | 99,95000 | 0,12533 | 120.030,40 | 120.090,40 |
| bei eur 15ot15 3.125 | EURO | 181.000.000 | 1,00000 | 98,1500 | 99,07500 | 0,65925 | 178.844,74 | 180.518,09 |
| citigroup 11 1v% eur | EURO | 239.000.000 | 1,00000 | 100,0800 | 100,15000 | 0,18951 | 239.644,15 | 239.811,67 |
| france t.oil15 3.625% | EURO | 244.000.000 | 1,00000 | 97,5800 | 98,90000 | 0,74666 | 239.985,37 | 243.207,15 |
| france t.14ot10 3% | EURO | 193.000.000 | 1,00000 | 98,4000 | 99,46600 | 0,64110 | 191.149,32 | 193.206,12 |
| telecom 06dc12 1v% | EURO | 150.000.000 | 1,00000 | 100,0700 | 100,05000 | 0,20708 | 150.415,62 | 150.385,62 |
| LIQUIDITA' | | | | | | | 246.680,66 | 246.680,66 |
| TOTALI | | | | | | | 40.114.336,10 | 39.533.340,83 |

N.B. VALORI COMPRESIVI DEI RATEI ATTIVI MATURATI AL 31/12/2005

GESTIONI PATRIMONIALI CREDIT AGRICOLE
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|--------------------------------|--------|------------------------|-----------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------|---|---------------------------------------|
| clz zc 30/7/04-31/07/06 | EURO | 1.000.000.000 | 1,00000 | 98,59000 | 97,90600 | | 985.900,00 | 979.060,00 |
| cct ind 1/11/04-11 | EURO | 300.000.000 | 1,00000 | 100,41000 | 100,75000 | 0,414360 | 302.473,08 | 303.493,08 |
| cct ind 1/3/05-12 | EURO | 300.000.000 | 1,00000 | 100,46000 | 100,76000 | 0,802210 | 303.766,63 | 304.686,63 |
| bip 2,50%, 15/6/05-08 | EURO | 1.000.000.000 | 1,00000 | 98,91000 | 100,01500 | 0,109890 | 990.198,90 | 1.001.248,90 |
| jpm america equity | USD | 109.557.255 | 1,17970 | 76,74000 | 75,79914 | | 7.312.484,75 | 7.039.371,36 |
| italy 5,875%, 14/2/4-14/9/08 | AUD | 1.600.000.000 | 1,61090 | 100,70675 | 100,48310 | 2,237330 | 1.022.475,19 | 1.020.255,35 |
| us-treasury 5,375 15/2/01-31 | USD | 1.000.000.000 | 1,17970 | 112,48437 | 108,76362 | 2,015620 | 970.585,66 | 939.041,69 |
| landw renbk 1,375%, 25/4/01-13 | JPY | 170.000.000.000 | 138,90000 | 100,98419 | 104,10000 | 0,935760 | 1.247.400,40 | 1.285.645,16 |
| us-treasury 3,875%, 15/7/05-10 | USD | 1.000.000.000 | 1,17970 | 97,98437 | 113,10400 | 1,779350 | 845.671,95 | 973.848,37 |
| us-treasury 3,375 15/2/05-08 | USD | 2.500.000.000 | 1,17970 | 97,90625 | 94,95800 | 1,265820 | 2.101.633,25 | 2.039.160,52 |
| dev bk japan 1,70% 02-20/9/22 | JPY | 80.000.000.000 | 138,90000 | 97,67592 | 99,90800 | 0,481670 | 985.342,49 | 578.201,31 |
| gen electric 0,75%, 5/2/04-09 | JPY | 250.000.000.000 | 138,90000 | 100,39435 | 102,70400 | 0,676000 | 1.819.120,77 | 1.860.692,89 |
| depla bk 1,65% 20/12/04-16 | JPY | 100.000.000.000 | 138,90000 | 99,97375 | 102,22000 | 0,050000 | 720.113,39 | 736.324,11 |
| ge capital uk 5,125% 3/3/05-15 | GBP | 600.000.000 | 0,68530 | 103,16489 | 101,21400 | 4,254450 | 940.488,31 | 923.414,84 |
| LIQUIDITA' | | | | | | | 138.716,52 | 138.716,52 |
| PROVENTI DA ACCREDITARE | | | | | | | 1.785,53 | 1.785,53 |
| ONERI DA ADDEBITARE | | | | | | | 29.790,38 | 29.790,38 |
| TOTALI | | | | | | | 20.238.386,44 | 20.095.155,86 |

N.B. VALORI COMPRESIVI DEI RATEI ATTIVI MATURATI AL 31/12/2005

GESTIONI PATRIMONIALI INTESA
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|----------------------|--------|------------------------|-----------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------|---|---------------------------------------|
| bip.1mg09 4,50% | EURO | 1.645.000.000 | 1,00000 | 104,66000 | 104,79000 | 0,74586 | 1.733.926,34 | 1.736.061,92700 |
| oat.fr.9/7/09 | EURO | 1.130.000.000 | 1,00000 | 99,00000 | 99,97000 | 0,42600 | 1.123.513,80 | 1.134.486,02000 |
| bip.15mz06 4,75% | EURO | 300.000.000 | 1,00000 | 100,38000 | 102,47000 | 1,40401 | 305.352,02 | 311.612,10000 |
| bip.15o07 5% | EURO | 1.760.000.000 | 1,00000 | 103,78000 | 104,94000 | 1,05769 | 1.845.143,34 | 1.865.598,88400 |
| treas.us.1.875% | USD | 950.000.000 | 1,17970 | 106,96852 | 99,00000 | 0,85598 | 868.299,36 | 803.160,48689 |
| bip.01ag14 4,25% | EURO | 265.000.000 | 1,00000 | 106,33000 | 106,05000 | 1,75543 | 286.426,40 | 285.684,36950 |
| bip.15st10 hcpo.link | EURO | 1.975.000.000 | 1,00000 | 101,07960 | 100,47000 | 0,28894 | 2.002.028,67 | 1.990.019,35500 |
| oat.1% 05/17 | EURO | 650.000.000 | 1,00000 | 98,15862 | 98,72000 | 0,43923 | 640.886,03 | 644.534,99500 |
| treas.us.3.875% | USD | 500.000.000 | 1,17970 | 98,13281 | 96,54000 | 0,49240 | 418.009,71 | 411.305,01126 |
| oat.1.6% 04/15 | EURO | 390.000.000 | 1,00000 | 106,60958 | 100,58000 | 0,71737 | 418.575,09 | 395.067,83300 |
| bip.15st08 hcpo | EURO | 726.000.000 | 1,00000 | 106,83652 | 101,07000 | 0,51232 | 779.352,58 | 737.485,98320 |
| bip.01b08 2,75% | EURO | 1.233.000.000 | 1,00000 | 100,03000 | 100,24000 | 1,13587 | 1.247.375,17 | 1.250.021,74210 |
| bip.15ge08 3,50% | EURO | 1.082.000.000 | 1,00000 | 101,26000 | 100,93000 | 1,60734 | 1.113.024,62 | 1.109.404,03580 |
| bip.01mz07 4,50% | EURO | 1.138.000.000 | 1,00000 | 101,93000 | 104,69000 | 1,50414 | 1.177.080,51 | 1.208.542,20320 |
| vodafone 4,625% | EURO | 200.000.000 | 1,00000 | 103,09500 | 103,26000 | 4,23219 | 214.654,38 | |
| gen.elecc4.125% | GBP | 240.000.000 | 0,68530 | 99,89500 | 100,40000 | 0,18082 | 350.477,12 | 352.264,96682 |
| w.bk.2% 98/08 | JPY | 13.000.000.000 | 138,90000 | 103,97500 | 106,73000 | 0,73973 | 98.005,15 | 100.582,45189 |
| salpern | EURO | 29.889.000 | 1,00000 | 13,86000 | 9,37670 | | 414.261,54 | 280.260,32000 |
| total sa | EURO | 2.675.000 | 1,00000 | 212,20000 | 188,52430 | | 567.635,00 | 450.802,52950 |
| muenchner | EURO | 2.500.000 | 1,00000 | 114,37000 | 116,26160 | | 285.925,00 | 290.654,06000 |
| basf a.g. | EURO | 6.000.000 | 1,00000 | 64,73000 | 54,72170 | | 388.380,00 | 328.330,09000 |
| bnp.paribas | EURO | 7.500.000 | 1,00000 | 68,35000 | 61,42670 | | 512.625,00 | 460.699,97000 |
| sanofi-aventis | EURO | 5.350.000 | 1,00000 | 74,00000 | 72,82010 | | 395.900,00 | 389.587,27000 |
| italcementi | EURO | 28.800.000 | 1,00000 | 15,76300 | 13,54160 | | 453.974,40 | 389.959,15000 |
| loittomatica | EURO | 10.255.000 | 1,00000 | 30,52000 | 22,16350 | | 312.982,60 | 227.287,37000 |
| telecom italia | EURO | 142.732.000 | 1,00000 | 2,46000 | 2,45080 | | 351.120,72 | 349.786,17000 |
| enel | EURO | 78.240.000 | 1,00000 | 6,63200 | 6,87420 | | 518.887,68 | 518.887,68 |
| ing.groep | EURO | 19.440.000 | 1,00000 | 29,30000 | 20,92150 | | 569.592,00 | 406.714,46500 |
| eni | EURO | 18.817.000 | 1,00000 | 23,43000 | 18,99770 | | 440.882,31 | 357.480,29080 |

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005 | | | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|----------------------------|--------|------------------------|---------|--|-------------------------------------|-------|----------------------|---|---------------------------------------|
| | | | | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | | | |
| hsbc holding plc | GBP | 23.194,000 | 0,68530 | 9,33000 | 8,23000 | | 315.774,14 | 278.620,36600 | |
| reckitt/benckiser | GBP | 16.638,000 | 0,68530 | 19,20000 | 15,86000 | | 466.145,63 | 365.296,67000 | |
| porsche ag | EURO | 770,000 | 1,00000 | 605,90000 | 626,93480 | | 486.543,00 | 482.739,83000 | |
| royal bk scotland | GBP | 16.740,000 | 0,68530 | 17,55000 | 16,55000 | | 428.698,38 | 404.480,39900 | |
| bouygues | EURO | 13.623,000 | 1,00000 | 41,30000 | 32,10250 | | 562.629,90 | 437.331,84750 | |
| unilever | EURO | 6.120,000 | 1,00000 | 57,85000 | 48,28070 | | 354.042,00 | 295.477,96100 | |
| british amer.tob. | GBP | 35.000,000 | 0,68530 | 13,00000 | 9,33000 | | 663.942,80 | 476.641,99000 | |
| LIQUIDITA' | | | | | | | 105.792,47 | 105.792,47 | |
| ONERI DA ADDEBITARE | | | | | | | -17.571,40 | -17.571,40 | |
| TOTALI | | | | | | | 23.180.293,44 | 21.869.061,53 | |

N.B. VALORI COMPRESIVI DEI RATEI ATTIVATI/MATURATI AL 31/12/2005

**GESTIONI PATRIMONIALI MONTE DEI PASCHI
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005**

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|----------------------------|--------|------------------------|--------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------|---|---------------------------------------|
| ducato geo europa p | EURO | 320.601.192 | 1,00 | 10,29600 | 9,61942 | | 3.300.909,87 | 3.083.997,99 |
| cct 1/12/2010 lv | EURO | 400.000.000 | 1,00 | 100,48000 | 100,44000 | 0,22253 | 402.810,12 | 402.650,12 |
| oat 99/09 4 | EURO | 510.000.000 | 1,00 | 103,64000 | 103,39700 | 0,73400 | 532.307,40 | 531.066,10 |
| brd 00/31 5.5 | EURO | 249.000.000 | 1,00 | 131,37000 | 122,31600 | 5,43973 | 340.666,23 | 318.111,53 |
| brd 5 01/11 | EURO | 600.000.000 | 1,00 | 109,41500 | 110,41000 | 2,46575 | 671.284,50 | 677.255,10 |
| oat 3 75 01/07 | EURO | 400.000.000 | 1,00 | 101,02000 | 102,41700 | 3,62671 | 418.586,84 | 424.175,19 |
| bund 02/08 4. 25 | EURO | 700.000.000 | 1,00 | 102,79500 | 104,98000 | 3,71438 | 745.565,66 | 760.860,66 |
| bundes deu03/14 4. 25 | EURO | 550.000.000 | 1,00 | 107,12000 | 107,80300 | 4,20342 | 612.278,81 | 616.035,31 |
| brd bund 04/14 4. 25 | EURO | 530.000.000 | 1,00 | 107,36000 | 108,68500 | 2,09569 | 580.116,22 | 587.138,72 |
| bundes 04/03 3.50 | EURO | 410.000.000 | 1,00 | 101,77500 | 103,11500 | 0,79569 | 420.540,65 | 426.034,65 |
| brd 4 ia37 | EURO | 555.000.000 | 1,00 | 108,01000 | 107,73500 | 3,99616 | 632.608,80 | 631.055,05 |
| LIQUIDITA' | | | | | | | 113.083,41 | 113.083,41 |
| ONERI DA ADDEBITARE | | | | | | | 1.586,55 | 1.586,55 |
| TOTALI | | | | | | | 8.769.161,96 | 8.569.877,28 |

N.B. VALORI COMPENSIVI DEI RATEI ATTIVI MATURATI AL 31/12/2005

GESTIONI PATRIMONIALI SANPAOLO AM
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|------------------------|--------|------------------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------|---|---------------------------------------|
| cct tv 01/06/10 | EURO | 150.000,000 | 1,000000 | 100,45000 | 100,94800 | 0,222627 | 151.008,79 | 151.752,31 |
| bip 4.5% 01/02/20 | EURO | 220.000,000 | 1,000000 | 109,03000 | 106,80500 | 1,858695 | 243.955,13 | 239.060,15 |
| bip 3% 01/06/07 | EURO | 470.000,000 | 1,000000 | 100,48900 | 101,00447 | 0,247252 | 473.460,38 | 475.883,11 |
| cct tv 01/11/11 | EURO | 200.000,000 | 1,000000 | 100,41000 | 100,83700 | 0,414364 | 201.648,73 | 202.503,67 |
| bip 3% 15/01/10 | EURO | 350.000,000 | 1,000000 | 99,72000 | 101,12900 | 1,377717 | 353.842,01 | 358.774,25 |
| us treas 3% 11/07 | USD | 400.000,000 | 1,179550 | 87,51562 | 96,37395 | 0,381215 | 331.980,28 | 328.109,20 |
| us treas 4,25% 11/13 | USD | 205.000,000 | 1,179550 | 99,06250 | 90,81827 | 0,540055 | 173.104,35 | 158.776,77 |
| nether 3,75% 07/14 | EURO | 300.000,000 | 1,000000 | 103,85000 | 104,47200 | 1,736301 | 316.758,90 | 318.625,93 |
| uk treas 4,5% 03/07 | GBP | 40.000,000 | 0,687100 | 100,50000 | 101,54170 | 1,429557 | 59.338,99 | 59.945,59 |
| us treas 3,5% 12/09 | USD | 300.000,000 | 1,179550 | 96,89843 | 90,98341 | 0,153846 | 246.837,21 | 231.792,35 |
| bonos 3,25% 07/10 | EURO | 240.000,000 | 1,000000 | 100,87000 | 102,31000 | 1,371232 | 245.378,96 | 248.834,17 |
| u.s.treas 5,375% 02/31 | USD | 260.000,000 | 1,179550 | 112,50000 | 99,51156 | 2,015625 | 252.418,82 | 223.790,27 |
| uk treas 5,75% 12/09 | GBP | 95.000,000 | 0,687100 | 105,60000 | 106,74373 | 0,379120 | 146.529,13 | 148.110,48 |
| uk treas 4,25% 06/32 | GBP | 75.000,000 | 0,687100 | 104,12000 | 96,64866 | 0,280219 | 113.957,45 | 105.802,39 |
| persico inc | USD | 584.000 | 1,179550 | 59,08000 | 48,86504 | | 28.751,62 | 24.607,55 |
| dow chemical | USD | 439.000 | 1,179550 | 43,82000 | 45,10970 | | 16.308,74 | 16.788,74 |
| walt disney hld co. | USD | 600.000 | 1,179550 | 23,97000 | 25,15721 | | 12.192,79 | 12.796,68 |
| general electric | USD | 2.120.000 | 1,179550 | 35,05000 | 33,05694 | | 62.985,21 | 59.413,08 |
| i.b.m. corp | USD | 538.000 | 1,179550 | 82,20000 | 82,72704 | | 37.491,92 | 37.732,31 |
| exxon mobil corp | USD | 1.294.000 | 1,179550 | 56,17000 | 84,35000 | | 61.620,09 | 92.536,92 |
| boeing co. | USD | 286.000 | 1,179550 | 70,24000 | 53,78991 | | 17.030,77 | 13.042,19 |
| lockheed martin corp | USD | 150.000 | 1,179550 | 63,63000 | 59,80955 | | 8.091,65 | 7.605,81 |
| johnson & johnson | USD | 1.181.000 | 1,179550 | 60,10000 | 61,63867 | | 60.173,88 | 61.714,44 |
| schlumberg ltd | USD | 335.000 | 1,179550 | 97,15000 | 64,48128 | | 27.591,24 | 18.313,11 |
| verizon communic. | USD | 1.103.000 | 1,179550 | 30,12000 | 32,49141 | | 28.165,28 | 30.382,80 |
| du pont de nemours | USD | 450.000 | 1,179550 | 42,50000 | 46,78179 | | 16.213,81 | 17.847,32 |
| pifzer inc. | USD | 1.961.000 | 1,179550 | 23,32000 | 24,20411 | | 38.769,46 | 40.239,28 |
| american express co | USD | 455.000 | 1,179550 | 51,46000 | 47,10158 | | 19.850,20 | 18.168,98 |
| coca cola co | USD | 876.000 | 1,179550 | 40,31000 | 38,36655 | | 29.936,47 | 28.493,16 |
| catepillar | USD | 250.000 | 1,179550 | 57,77000 | 52,52994 | | 12.244,08 | 11.133,47 |
| newmont mining corp h | USD | 200.000 | 1,179550 | 53,40000 | 39,22546 | | 9.054,30 | 6.650,92 |
| halliburton co | USD | 230.000 | 1,179550 | 61,96000 | 41,08942 | | 12.081,56 | 8.012,01 |
| intel corporation | USD | 1.985.000 | 1,179550 | 24,96000 | 21,51178 | | 42.003,82 | 36.211,12 |
| m.c donalds corp | USD | 594.000 | 1,179550 | 33,72000 | 28,94623 | | 16.980,78 | 14.576,80 |
| procter & gamble co | USD | 1.063.000 | 1,179550 | 57,88000 | 48,73713 | | 52.180,94 | 43.921,47 |
| nike inc | USD | 171.000 | 1,179550 | 86,79000 | 75,63667 | | 12.581,99 | 10.965,09 |
| texas instruments | USD | 542.000 | 1,179550 | 32,07000 | 32,60105 | | 14.736,08 | 10.844,62 |
| international paper | USD | 420.000 | 1,179550 | 33,61000 | 31,93794 | | 11.967,45 | 11.372,08 |
| microsoft corp | USD | 2.903.000 | 1,179550 | 26,15000 | 22,22135 | | 64.357,98 | 54.689,15 |

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

GESTIONI PATRIMONIALI SANPAOLO AM
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|-------------------------|--------|------------------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------|---|---------------------------------------|
| gap inc | USD | 341.000 | 1,179550 | 17,64000 | 19,99192 | | 5,099,61 | 5,779,53 |
| angent | USD | 502.000 | 1,179550 | 78,86000 | 54,06404 | | 33,561,71 | 23,008,90 |
| united technologies | USD | 350.000 | 1,179550 | 55,91000 | 46,72606 | | 16,589,80 | 13,878,54 |
| american can int. Group | USD | 735.000 | 1,179550 | 68,23000 | 51,69753 | | 42,515,41 | 32,213,71 |
| tyco int | USD | 704.000 | 1,179550 | 28,86000 | 31,13913 | | 17,224,74 | 18,565,01 |
| baxter int inc | USD | 200.000 | 1,179550 | 37,65000 | 30,86505 | | 6,383,79 | 5,233,36 |
| alcoa inc | USD | 399.000 | 1,179550 | 29,57000 | 27,89547 | | 10,002,48 | 9,436,05 |
| cendant corpor. | USD | 607.000 | 1,179550 | 17,25000 | 18,84063 | | 8,876,90 | 9,895,45 |
| qualcomm | USD | 515.000 | 1,179550 | 43,08000 | 33,80717 | | 18,809,04 | 14,760,45 |
| oracle systems | USD | 1.665.000 | 1,179550 | 12,21000 | 11,44875 | | 17,235,09 | 16,160,54 |
| first data | USD | 298.000 | 1,179550 | 43,01000 | 36,42034 | | 9,407,47 | 7,966,13 |
| honeywell internat plc | USD | 350.000 | 1,179550 | 37,25000 | 37,21244 | | 11,052,94 | 11,042,00 |
| merill lynch & co | USD | 300.000 | 1,179550 | 67,73000 | 51,38690 | | 17,226,06 | 13,069,45 |
| wal mart stores | USD | 713.000 | 1,179550 | 46,80000 | 46,44373 | | 28,289,09 | 28,073,74 |
| medtronic inc | USD | 630.000 | 1,179550 | 57,57000 | 47,15643 | | 30,748,25 | 25,186,34 |
| hewlett packard co | USD | 520.000 | 1,179550 | 28,63000 | 20,12895 | | 12,621,42 | 8,873,77 |
| applied materials | USD | 536.000 | 1,179550 | 17,94000 | 15,26805 | | 8,152,13 | 6,937,96 |
| coisco system | USD | 2.111.000 | 1,179550 | 17,12000 | 16,50155 | | 30,639,07 | 29,532,25 |
| home depot inc | USD | 850.000 | 1,179550 | 40,48000 | 34,95843 | | 29,170,45 | 25,191,53 |
| lehman bros hldg | USD | 150.000 | 1,179550 | 128,17000 | 86,3727 | | 16,299,01 | 10,983,77 |
| citigroup inc | USD | 1.141.000 | 1,179550 | 48,53000 | 41,18892 | | 46,943,94 | 39,843,75 |
| alstate corp | USD | 303.000 | 1,179550 | 54,07000 | 49,39500 | | 13,889,37 | 12,688,47 |
| boston scientific | USD | 437.000 | 1,179550 | 24,49000 | 26,81729 | | 9,073,06 | 9,935,28 |
| bank of america co | USD | 770.000 | 1,179550 | 46,15000 | 40,36753 | | 30,126,32 | 26,351,57 |
| morgan stanley | USD | 300.000 | 1,179550 | 56,74000 | 52,61123 | | 14,430,93 | 13,380,84 |
| yahoo inc. | USD | 420.000 | 1,179550 | 39,18000 | 30,67314 | | 13,980,74 | 10,921,72 |
| wells fargo | USD | 700.000 | 1,179550 | 62,63000 | 54,84983 | | 37,286,25 | 32,550,45 |
| ebay inc | USD | 513.000 | 1,179550 | 43,25000 | 34,72087 | | 18,809,93 | 15,100,51 |
| duke energy corp | USD | 556.000 | 1,179550 | 27,45000 | 25,70258 | | 12,939,00 | 12,115,33 |
| goldman sachs group | USD | 150.000 | 1,179550 | 127,71000 | 101,44885 | | 16,240,52 | 12,900,96 |
| fortune brands inc | USD | 92.000 | 1,179550 | 78,02000 | 73,91894 | | 6,085,24 | 5,765,37 |
| metlife inc | USD | 350.000 | 1,179550 | 49,00000 | 36,46606 | | 14,539,44 | 10,820,33 |
| united parcel. s. cl b | USD | 332.000 | 1,179550 | 75,15000 | 67,23055 | | 21,151,96 | 18,922,93 |
| conocophillips | USD | 424.000 | 1,179550 | 58,18000 | 48,96557 | | 20,913,33 | 17,601,12 |
| southern co | USD | 432.000 | 1,179550 | 34,53000 | 29,08328 | | 12,646,31 | 10,651,50 |
| comcast corp. cl a | USD | 1.288.000 | 1,179550 | 25,96000 | 31,50461 | | 28,346,81 | 34,401,21 |
| altria group inc | USD | 734.000 | 1,179550 | 74,72000 | 58,78385 | | 46,496,10 | 37,201,77 |
| coach inc | USD | 244.000 | 1,179550 | 33,34000 | 26,05437 | | 6,896,66 | 5,389,57 |
| carnival corp | USD | 307.000 | 1,179550 | 53,47000 | 47,49449 | | 13,916,57 | 12,361,33 |
| dell inc | USD | 784.000 | 1,179550 | 29,99000 | 35,16859 | | 19,933,16 | 23,375,16 |

GESTIONI PATRIMONIALI SANPAOLO AM
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|--------------------------------|--------|------------------------|-----------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------|---|---------------------------------------|
| medco health solution | USD | 150,000 | 1,179,550 | 55,800,000 | 45,118,888 | | 7,095,933 | 5,737,64 |
| time warner inc | USD | 1,100,000 | 1,179,550 | 17,440,000 | 16,282,226 | | 16,283,83 | 15,184,17 |
| wellpoint inc | USD | 200,000 | 1,179,550 | 79,790,000 | 57,257,42 | | 13,528,89 | 9,708,35 |
| acco brands corp | USD | 21,000 | 1,179,550 | 24,500,000 | | | 436,18 | - |
| ameriprose financ w/ | USD | 91,000 | 1,179,550 | 41,000,000 | | | 3,163,07 | - |
| at&t inc | USD | 1,323,000 | 1,179,550 | 24,490,000 | 21,782,77 | | 27,468,33 | 24,431,87 |
| prudential financial inc | USD | 221,000 | 1,179,550 | 73,190,000 | 52,373,67 | | 13,712,85 | 9,812,71 |
| jpmorgan chase & co | USD | 1,295,000 | 1,179,550 | 39,690,000 | 31,961,46 | | 43,574,71 | 35,089,74 |
| dominion res incl/va | USD | 192,000 | 1,179,550 | 77,200,000 | 67,733,08 | | 12,566,15 | 11,025,18 |
| target corp | USD | 351,000 | 1,179,550 | 54,970,000 | 46,334,07 | | 16,357,48 | 13,787,68 |
| lowe's company | USD | 303,000 | 1,179,550 | 66,660,000 | 52,145,26 | | 17,123,46 | 13,394,95 |
| us bancorp | USD | 769,000 | 1,179,550 | 29,890,000 | 26,205,12 | | 19,486,59 | 17,084,26 |
| exelon corporation | USD | 386,000 | 1,179,550 | 53,140,000 | 41,582,81 | | 17,389,72 | 13,607,70 |
| waste management | USD | 331,000 | 1,179,550 | 30,350,000 | 26,725,93 | | 8,516,68 | 7,499,71 |
| cardinal health | USD | 221,000 | 1,179,550 | 68,750,000 | 50,326,96 | | 12,880,97 | 9,429,24 |
| american elec. power | USD | 270,000 | 1,179,550 | 37,090,000 | 37,402,4 | | 8,489,93 | 8,561,44 |
| washington mutual inc | USD | 300,000 | 1,179,550 | 43,500,000 | 41,169,04 | | 11,063,54 | 10,470,70 |
| harford financial | USD | 150,000 | 1,179,550 | 85,890,000 | 63,301,65 | | 10,922,39 | 8,049,89 |
| ford motor | USD | 1,376,000 | 1,179,550 | 7,720,000 | 10,507,63 | | 9,005,74 | 12,257,64 |
| unitedhealth group | USD | 660,000 | 1,179,550 | 62,140,000 | 43,693,36 | | 34,769,53 | 24,448,04 |
| txu corporation | USD | 280,000 | 1,179,550 | 50,190,000 | 36,475,18 | | 11,914,04 | 8,658,43 |
| 3m co | USD | 269,000 | 1,179,550 | 77,500,000 | 78,606,23 | | 17,674,11 | 17,926,39 |
| vulcan materials | USD | 200,000 | 1,179,550 | 67,750,000 | 69,438,52 | | 11,487,43 | 11,773,73 |
| wachovia corp | USD | 664,000 | 1,179,550 | 52,860,000 | 46,580,78 | | 29,756,30 | 26,221,56 |
| chevron corp | USD | 663,000 | 1,179,550 | 56,770,000 | 53,698,57 | | 31,909,21 | 30,182,81 |
| freddie mac | USD | 150,000 | 1,179,550 | 65,350,000 | 58,773,67 | | 8,310,37 | 7,474,06 |
| LIQUIDITA' | | | | | | | 214,910,78 | 214,910,78 |
| ONERI DA ADDEBITARE | | | | | | | 26,640,23 | 26,640,23 |
| PROVENTI DA ACCREDITARE | | | | | | | 3,210,45 | 3,210,45 |
| TOTALI | | | | | | | 5,405,439,80 | 5,161,806,30 |

N.B. VALORI COMPRESIVI DEI RATEI ATTIVI MATURATI AL 31/12/2005

**GESTIONI PATRIMONIALI UNIPOL BANCA
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005**

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|--------------------------------|--------|------------------------|-----------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------|---|---------------------------------------|
| olanda 15/01/2037 4% | EURO | 37.000.000 | 1,000 | 108.03000 | 105.88000 | 2,739730 | 40.984.80 | 40.189.31 |
| olanda 15/07/2015 3,25% | EURO | 37.000.000 | 1,00000 | 99.82000 | 98.83000 | 1,665070 | 37.549.48 | 37.183.19 |
| belgio 28/03/2005 5% | EURO | 30.000.000 | 1,00000 | 124.83000 | 122.75000 | 3,808220 | 38.591.47 | 37.967.48 |
| gran Bretagna 07.06.04/10.4.75 | GBP | 43.000.000 | 0,68150 | 102.32000 | 102.02532 | 0,313190 | 64.398.47 | 64.571.43 |
| bundes 99/09 4% | EURO | 74.000.000 | 1,00000 | 103.29000 | 103.29000 | 1,972800 | 77.894.32 | 77.894.33 |
| bundes 15.06. 05/07 | EURO | 111.000.000 | 1,00000 | 98.87000 | 98.89000 | 1,090410 | 110.978.26 | 110.978.26 |
| bip 4.50 % 1.05.09 | EURO | 111.000.000 | 1,00000 | 104.66000 | 104.60000 | 0,745860 | 117.000.50 | 116.933.90 |
| bip 5,25% 01/08/11 | EURO | 120.000.000 | 1,00000 | 110.68000 | 110.28000 | 2,168480 | 135.418.18 | 134.938.18 |
| fannie mae 97/07 2,125% | JPY | 30.000.000.000 | 138,39990 | 103.48500 | 103.52245 | 0,483320 | 224.553.39 | 225.440.51 |
| bip 4.5% 01.09.01/01.03.07 | EURO | 111.000.000 | 1,00000 | 101.93000 | 101.98100 | 1,504140 | 114.811.90 | 114.868.52 |
| bip 5% 01.08.2003/2034 | EURO | 110.000.000 | 1,00000 | 119.64000 | 117.98000 | 2,065220 | 133.875.74 | 132.049.75 |
| bip 3,75% 01/09/2015 | EURO | 74.000.000 | 1,00000 | 102.26000 | 101.68000 | 1,548910 | 76.818.59 | 76.389.39 |
| bip 2,75% 15.06.05/10 | EURO | 40.000.000 | 1,00000 | 98.58000 | 98.34000 | 0,120880 | 39.480.35 | 39.384.35 |
| bip 2.5 % 15.06.05/08 | EURO | 37.000.000 | 1,00000 | 98.92000 | 98.89000 | 0,109890 | 36.641.06 | 36.629.97 |
| bip 4% 01/02/2037 | EURO | 50.000.000 | 1,00000 | 102.06000 | 100.54000 | 1,652170 | 51.856.09 | 51.086.09 |
| sif pacific eq a usd acc | USD | 30.977.720 | 1,18700 | 7.23000 | 7.08900 | - | 189.852.45 | 185.031.20 |
| francia 12.07.04/10.2.5% | EURO | 74.000.000 | 1,00000 | 97.54000 | 97.54000 | 1,178080 | 73.162.38 | 73.051.38 |
| sif n ame eq sigma cl a | USD | 8.178.170 | 1,18700 | 86.58000 | 87.09999 | - | 600.208.49 | 600.099.92 |
| zdr73 jpmif sicav us dynam fun | USD | 11.393.509 | 1,18700 | 15.50000 | 15.63000 | - | 149.698.56 | 150.025.74 |
| dev bank of japan 1.6 | JPY | 30.000.000.000 | 138,40000 | 102.57000 | 102.00660 | 0,048350 | 221.637.90 | 221.311.45 |
| capitalia 21.10.04/16 fm sub | EURO | 250.000.000 | 1,00000 | 100.06500 | 100.10000 | 0,520270 | 251.463.18 | 251.550.68 |
| depla 20.12.04/16 1.65% | JPY | 30.000.000 | 138,40000 | 99.98000 | 99.51900 | 0,045830 | 216.038.51 | 215.722.64 |
| mps 30.11.05/17 fm sub | EURO | 250.000.000 | 1,00000 | 99.74500 | 99.99500 | 0,246360 | 249.978.40 | 250.602.33 |
| gran Bretagna 27.02.03/36 4,25 | GBP | 43.000.000 | 0,68150 | 104.82000 | 103.45988 | 1,350140 | 66.617.77 | 66.131.14 |
| gran Bretagna 26.09.03/15 4,75 | GBP | 42.000.000 | 0,68150 | 105.17000 | 104.35946 | 1,508980 | 65.380.38 | 65.245.49 |
| gran Bretagna 07/03/07 4,5 % | GBP | 19.000.000 | 0,68150 | 100.50000 | 100.38018 | 1,429560 | 28.260.06 | 28.384.18 |
| austria 03.02.04/09 3,75% | JPY | 28.000.000.000 | 138,39990 | 109.97000 | 113.34952 | 3,408250 | 228.548.24 | 236.314.32 |
| japan sel equity | JPY | 6.719.362 | 138,39990 | 11.681.000 | 11.702.99100 | - | 565.074.64 | 568.184.20 |
| usa treas 15.02. 01/31 5,375% | USD | 116.000.000 | 1,18750 | 112.4200 | 110.43750 | 2,015630 | 112.524.65 | 109.848.95 |
| usa treas 31/07/06 2,75% | USD | 278.000.000 | 1,18750 | 107.8906 | 107.73475 | 2,437500 | 269.951.69 | 257.918.10 |
| usa treas 15.02. 00/10 6,5% | USD | 220.000.000 | 1,18750 | 99.05469 | 99.20200 | 1,143340 | 186.857.39 | 185.905.01 |
| usa treasury 15/08/14 4,25% | USD | 289.000.000 | 1,18750 | 98.95313 | 98.25019 | 1,593750 | 246.317.27 | 242.988.16 |
| LIQUIDITA' | | | | | | | 1.632.43 | 1.632.43 |
| TOTALI | | | | | | | 5.014.074,77 | 5.006.461,97 |

N.B. VALORI COMPRESIVI DEI RATEI ATTIVI MATURATI AL 31/12/2005

| RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI DISPONIBILITA' LIQUIDE | |
|---|-------------------|
| | 34.665.554 |
| Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione reddituale: | |
| Avanzo dell'esercizio | 44.750.968 |
| Incremento netto fondi ammortamento | 540.684 |
| Incremento netto fondo TFR | 126.893 |
| Incremento netto delle gestioni patrimoniali (G.P.M.) | -9.460.774 |
| Incremento netto fondi per rischi e oneri | 697.869 |
| Incremento netto crediti dell'attivo circolante | -2.389.499 |
| decremento ratei e risonanti attivi | 551.370 |
| decremento netto debiti | -227.526 |
| Incremento ratei e risonanti passivi | 75.569 |
| | 43.205.913 |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività ordinarie di investimento: | |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | - |
| Decrementi di immobilizzazioni immateriali | -265.663 |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | 294.145 |
| Decrementi di immobilizzazioni materiali | - |
| Incremento debiti v/fornitori per acquisti di immobilizzazioni finanziarie | - |
| Decremento debiti v/fornitori per acquisti o migliore di immobilizzazioni materiali | -7.900.000 |
| Investimenti in titoli immobilizzati e partecipazioni | -47.747.592 |
| Rientro titoli immobilizzati per scadenza o estrazione | 12.413.197 |
| | 132.286 |
| Flusso monetario generato (assorbito) da altre attività finanziarie: | |
| Incessi di mutui e prestiti a dipendenti | 2.580 |
| Rimborso finanziamenti a società controllate | 50.000 |
| Quote correnti di finanziamenti attivi | 77.312 |
| Rimborsi finanziamenti passivi bancari | -262.179 |
| Arrotondamento | 1 |
| | 8.672.645 |
| Flusso monetario complessivo dell'esercizio | |
| | 8.672.645 |
| Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide: | |
| Disponibilità liquide finali | 15.487.465 |
| Disponibilità liquide iniziali | 24.160.110 |

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE**

PAGINA BIANCA

Signori Delegati,

il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2005, che il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione nei termini di legge, corredato dalla nota integrativa, dai prospetti illustrativi delle varie voci del conto patrimoniale e del conto economico, e dalla relazione sulla gestione, evidenzia un risultato positivo di € 44.750.968 e si riassume nei seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE (in unità di Euro)

ATTIVITA'

| | |
|------------------------------|-------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 110.826 |
| Immobilizzazioni materiali | 125.349.252 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 278.891.751 |
| Crediti | 34.570.730 |
| Disponibilità | 15.487.465 |
| Ratei e risconti attivi | 1.353.118 |
| Arrotondamenti | -4 |
| <i>Totale attività</i> | 455.763.138 |

PASSIVITA'

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Fondi per rischi ed oneri | 9.519.755 |
| Debiti | 5.677.824 |
| T.F.R. | 1.494.646 |
| Fondi di Ammortamento | 8.419.290 |
| Ratei e risconti passivi | 249.982 |
| <i>Totale passività</i> | 25.361.497 |
| Arrotondamenti | -1 |
| PATRIMONIO NETTO | 430.401.642 |
| <i>Totale</i> | 455.763.138 |

CONTO ECONOMICO

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Proventi attivi | 107.469.118 |
| Oneri e spese | 62.718.150 |
| <i>Risultato economico positivo</i> | 44.750.968 |

➤ ***Principi di comportamento***

L'esame del bilancio è stato svolto nell'esercizio dei doveri previsti dall'art. 2403 del Codice Civile che detta i principi comportamentali del Collegio Sindacale e, in conformità a tali principi, è stato fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Essendoci affidato anche il controllo contabile, nella presente relazione si esprimono anche i giudizi sul bilancio di cui all'articolo 2409/ter del Codice Civile.

Ai sensi dell'articolo 2403 del Codice Civile, in particolare:

abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

abbiamo partecipato alle assemblee dei delegati e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che

ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio associativo;

abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dall'Ente, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei delegati o tali da compromettere l'integrità del patrimonio dell'Ente;

abbiamo tenuto relazioni con la società incaricata della revisione del bilancio e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione; abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo dell'Ente, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Relativamente alle informazioni sulle Società controllate e collegate, il Collegio prende atto delle informazioni e delle considerazioni svolte, nella relazione illustrativa al bilancio, dal Consiglio di Amministrazione.

➤ **Principi di redazione del bilancio**

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo che detto bilancio, sottoposto alle Vostre deliberazioni, corrisponde alle risultanze della contabilità.

Per quanto riguarda la forma, esso è stato redatto nel rispetto degli schemi predisposti dalla Ragioneria Generale dello Stato e con l'applicazione dei criteri esposti nella nota integrativa.

- Sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'art. 2423 bis del Codice Civile; in particolare il Collegio ha potuto accertare il rispetto del criterio di prudenza nelle valutazioni e del principio di competenza economica.
- Si è provveduto a verificare che i ricavi indicati nel Conto Economico fossero solamente quelli effettivamente realizzati mentre, per quanto concerne le perdite, si può affermare che il Consiglio di Amministrazione ha tenuto in considerazione i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se sono stati conosciuti nel periodo immediatamente successivo.
- Sono state rispettate le disposizioni relative a singole voci dello Stato Patrimoniale previste dall'art. 2424 bis del Codice Civile.
- E' stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente; le voci eventualmente adattate e le loro modifiche saranno analiticamente esposte nel prosieguo della presente relazione.
- Non risultano effettuati compensi di partite.
- La nota integrativa è stata redatta rispettando il contenuto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile. Sono state inoltre fornite le informazioni richieste dalle altre norme del Codice Civile e quelle che il Consiglio ha ritenuto opportune per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Associazione.

➤ **Criteri di valutazione**

La valutazione delle risultanze di bilancio è avvenuta in modo conforme alla previsione dell'art. 2426 del Codice Civile in base a quanto indicato nella nota integrativa.

In particolare:

- le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisto e ammortizzate in relazione al previsto utilizzo;
- le immobilizzazioni materiali sono iscritte secondo il costo comprensivo degli oneri accessori. Per quanto riguarda i fabbricati già posseduti al momento della privatizzazione dell'Ente, alcuni sono stati iscritti al valore di stima risultante da una rivalutazione effettuata in data 24/11/1994; altri sono stati iscritti allo stesso valore del precedente esercizio, confermando il principio che tale valore rappresenti ancora il valore di mercato determinato sulla base della perizia valutativa richiesta dall'Ente per la composizione del bilancio al 31/12/1997. Nel maggio 2002 è stata effettuata una valutazione peritale che ha ritenuto congruo il valore dei fabbricati al 31.12.2001. Successivamente, a seguito di ulteriore incarico al medesimo professionista, si conferma tale congruità nel 2004, evidenziandosi complessivamente stime superiori rispetto a quanto esposto in bilancio;
- gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati in base ai piani che tengono conto della prevedibile durata di intensità dell'utilizzo futuro dei beni; in particolare l'immobile strumentale è stato ammortizzato con aliquota del 3%. Gli immobili non strumentali per l'esercizio dell'attività previdenziale non sono stati ammortizzati in quanto la loro vita utile è da ritenersi virtualmente illimitata, tenuto conto delle opere di conservazione e di adeguamento effettuate correntemente dall'Ente e regolarmente spesate in Conto Economico. Gli altri beni mobili sono stati ammortizzati con aliquote determinate con delibera n° 172 del 21/12/90 del Consiglio di Amministrazione e sono ritenute congrue in relazione all'effettiva utilizzazione dei beni;
- le partecipazioni nelle società "Immobiliare G UNO srl", "Teleconsul Editore SpA", "Il Pilone srl" e "Rosalca srl", sono state iscritte al costo secondo quanto previsto all'art.2426 c.c. La valorizzazione delle partecipazioni possedute rimane invariata, nella considerazione che i bilanci dell'esercizio 2005 di tali Società evidenziano un utile di esercizio. Anche le partecipazioni in altre imprese, rappresentate da azioni della "ENEL SpA", delle "Generali Assicurazioni" e della "Banca Popolare di Sondrio" sono state iscritte al valore di acquisto;
- i fondi liquidi attribuiti in gestione patrimoniale a vari Istituti sono stati valutati in base al costo medio ponderato, contabilizzando le plusvalenze e le minusvalenze effettivamente realizzate con la movimentazione dei titoli. Inoltre si è provveduto alla registrazione dei ricavi e dei costi inerenti al possesso dei titoli gestiti dai fondi. Infine nella Nota Integrativa al bilancio si segnala la corrispondente valutazione dei titoli gestiti secondo il criterio del minor valore tra quello di mercato e il costo medio ponderato. Le obbligazioni e gli altri titoli sono stati iscritti al costo;
- i crediti sono valutati al nominale ed è stato provveduto ad accantonare un fondo di svalutazione secondo corretti criteri di massima prudenza per i rischi di insolvenza, revisionando il fondo stesso, accantonando il credito a rischio di inesigibilità verso i consulenti morosi;
- le disponibilità liquide sono valutate al nominale e la loro consistenza è stata opportunamente specificata in appositi prospetti della nota integrativa;
- i ratei e i risconti sono stati calcolati in base a criteri di stretta competenza dell'esercizio e sono stati con noi preventivamente concordati;
- i debiti sono esposti al valore nominale;
- il fondo TFR rappresenta le esatte spettanze dovute per questo titolo in applicazione delle norme di Legge in materia e del vigente Contratto di Lavoro;

- i fondi per rischi ed oneri riguardano oneri certi nell'esistenza ma indeterminati nell'ammontare per i quali se ne indicheranno i dettagli di seguito nella presente relazione.

➤ **Considerazioni del Collegio su alcuni aspetti tecnici del bilancio**

1. - Il Codice Civile, all'ultimo comma dell'art. 2423 ter, prevede di indicare, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della corrispondente voce dell'esercizio precedente, concedendo di operare adattamenti fornendo le opportune segnalazioni e gli opportuni commenti nella nota integrativa.

I Sindaci provvedono a segnalare che non sono intervenuti adattamenti, rispetto al bilancio consuntivo dell'esercizio 2004, per esigenze tecniche di ricerca della migliore formulazione del bilancio.

2. - Per quanto riguarda le singole voci del bilancio e del conto economico, i Sindaci non ritengono di dover presentare particolari osservazioni, considerando sufficientemente esaustive le precisazioni fatte dagli Amministratori nella nota integrativa. Gli interventi qui indicati, sono integrativi rispetto alle relazioni degli amministratori.

Per quanto sopra si riferisce di seguito sui seguenti argomenti (in unità di Euro):

- Rilevazione dei costi sostenuti per consulenze tecniche, amministrative, fiscali e legali:

| | |
|--|----------------|
| Consulenze legali, fiscali, notarili, tecniche | 188.383 |
| Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi | 110.099 |
| Compensi e spese legali | 297.713 |
| Accertamenti sanitari | 37.925 |
| Compensi e spese per revisione contabile | 14.720 |
| Perizie comprese nella voce "Partecipazioni in imprese controllate" per stima patrimonio immobiliare "Rosalca srl" | 36.720 |
| Totale complessivo | 685.560 |

Le risultanze del bilancio dell'esercizio precedente evidenziavano spese di tale natura per complessive € 1.209.752 come dettagliatamente commentato nella nostra precedente relazione. Addentrando nel dettaglio delle voci, il decremento dell'imputazione alle spese per consulenze (- € 524.192) deriva, per la maggior parte, dai seguenti fattori:

il rilievo di minori spese, rispetto al 2004, dedicate ad investimenti specifici, quali l'acquisto di immobili e di partecipazioni societarie, per il complessivo importo di € 77.775; la diminuzione delle spese legali per € 391.491 conseguente alla temporanea sospensione, nel 2005, per le ragioni che si indicheranno nel prosieguo della presente relazione, dell'attività di emissione di decreti ingiuntivi volta al recupero della contribuzione.

- Accantonamento al Fondo svalutazione crediti € 615.902
Si concorda con il criterio di massima prudenza nella valutazione fatta dal Consiglio sulla possibilità di non riscuotere integralmente i crediti vantati nei confronti degli iscritti morosi, secondo quanto indicato nella Nota Integrativa.
Con l'attuale accantonamento il fondo passa da € 8.155.724 del precedente esercizio a € 8.771.625.
- Accantonamenti per rischi ed oneri € 23.533
Anche per questo accantonamento il Collegio concorda con la prudente scelta operata

dal Consiglio di Amministrazione.

- Rettifiche ai ricavi € 328.459

Nella voce di costo sono comprese, fra l'altro, le somme relative ai rimborsi dovuti ai Concessionari per le somme iscritte a ruolo in esercizi precedenti e non riscosse, o per infruttuosità di esecuzione.

La voce si traduce automaticamente in un credito verso gli iscritti la cui riscossione, considerata l'infruttuosità dell'azione intrapresa dal Concessionario, è difficilmente ipotizzabile e trova contropartita negli accantonamenti prudenziali già eseguiti.

Anche queste rettifiche Vi sono state chiaramente illustrate nella nota integrativa.

- Contributi soggettivi ed integrativi

Il Consiglio di Amministrazione ha proseguito nella sistematica attività di recupero dei crediti arretrati, che interessa la totalità delle sofferenze relative ai contributi soggettivi e di maternità. L'Ente ha posto particolare attenzione affinché ogni credito non cadesse in prescrizione, interrompendo i termini di legge agli inadempienti. Si effettuano altresì adeguati controlli perché non siano erogati trattamenti pensionistici a quanti non siano in regola con il pagamento dei contributi. In tali casi, qualora non siano prescritti, si obbliga a regolarizzare la posizione contributiva prima della liquidazione di un qualsiasi trattamento previdenziale. Risultassero diversamente prescritti, si ritarderà proporzionalmente la maturazione del diritto alle prestazioni previdenziali. Rimanendo significativa la riproposizione della morosità della contribuzione, nel corso del 2005 il Consiglio di Amministrazione ha dato priorità all'invio, ai Presidenti dei Consigli Provinciali degli Ordini, degli elenchi dei Consulenti morosi ai fini dell'adozione degli opportuni provvedimenti disciplinari. E' stata quindi momentaneamente sospesa l'attività di recupero mediante decreti ingiuntivi, riavviata nel corso del 2006. Si invita quindi il Consiglio di Amministrazione a proseguire con le azioni intraprese atte a contrastare il fenomeno.

➤ *Ispezioni e verifiche*

I Sindaci attestano che sono state regolarmente eseguite le verifiche periodiche disposte ai sensi dall'art. 2403 del Codice Civile e 2409 bis e ter. Sono state esaminate, a campione o in forma analitica, varie componenti del conto economico e del conto patrimoniale ed è stato fatto il controllo con i relativi documenti e con i mandati di pagamento. Le verifiche hanno interessato anche il controllo dei valori posseduti dalla Associazione: l'esito dei controlli ha sempre fatto emergere una sostanziale corrispondenza tra le risultanze fisiche e la situazione contabile.

Inoltre, relativamente al periodo amministrativo che si è chiuso, il Collegio Sindacale ha potuto verificare che sono stati adempiuti, in modo corretto e nei termini di legge, gli obblighi posti a carico dell'Amministrazione. In particolare, risultano versate le ritenute, i contributi e le somme ad altro titolo dovute all'Erario o agli enti previdenziali, così come risultano regolarmente presentate tutte le dichiarazioni fiscali.

Tra le verifiche periodiche effettuate dal Collegio, è stata esaminata la conduzione del patrimonio dell'Ente, in particolare riferita alla gestione delle morosità attraverso idoneo monitoraggio e tempestive pratiche legali.

Si ritiene positiva la direzione assunta nella gestione mobiliare volta a correlare strategicamente il livello del rischio dell'investimento con l'andamento dei rendimenti analizzando, attraverso professionisti del settore, l'asset allocation strategico, la definizione del livello di rischio e l'andamento del rendimento prodotto nel tempo.

➤ **Giudizio sul Bilancio dell'esercizio**

Dal punto di vista formale il bilancio è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice Civile adattato secondo la forma prevista dalla Ragioneria Generale dello Stato e risponde ai principi di chiarezza operando raggruppamenti di voci fra di loro omogenee ove opportuno o necessario.

Al fine di consentire una immediata percezione delle differenze fra il bilancio di esercizio precedente e quello attuale, il Collegio ha predisposto il seguente prospetto che conclude evidenziando un maggiore utile di € 5.209.729 rispetto all'esercizio precedente (in unità di Euro).

| Ricavi e proventi | Esercizio 2005 | Esercizio 2004 | Differenza |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Contributi | 86.888.453 | 83.442.751 | 3.445.702 + |
| Canoni di locazione | 4.737.937 | 4.352.316 | 385.621 + |
| Interessi attivi | 15.189.961 | 8.017.528 | 7.172.433 + |
| Altri ricavi | 114.225 | 72.957 | 41.268 + |
| Proventi straordinari | 59.903 | 70.627 | 10.724 - |
| Rettifiche di costi | 478.639 | 531.943 | 53.304 - |
| TOTALI | 107.469.118 | 96.488.122 | 10.980.996 + |
| | | | |
| Costi e spese | Esercizio 2005 | Esercizio 2004 | Differenza |
| Prestazioni prev.li e assistenziali | 42.980.645 | 39.801.199 | 3.179.446 + |
| Organi di amm.ne e di controllo | 891.375 | 884.432 | 6.943 + |
| Compensi profess. e lav. autonomo | 648.840 | 1.095.257 | 446.417 - |
| Personale | 4.062.220 | 3.814.415 | 247.805 + |
| Materiali sussidiari e di consumo | 100.919 | 149.414 | 48.495 - |
| Utenze varie | 290.944 | 305.235 | 14.291 - |
| Servizi vari | 1.085.337 | 825.065 | 260.272 + |
| Spese pubblicazione periodico | 158.186 | 150.425 | 7.761 + |
| Oneri tributari | 3.112.726 | 2.503.218 | 609.508 + |
| Oneri finanziari | 4.525.895 | 3.715.243 | 810.652 + |
| Altri costi | 1.705.697 | 958.897 | 746.800 + |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.884.405 | 2.307.648 | 423.243 - |
| Oneri straordinari | 942.501 | 133.368 | 809.133 + |
| Rettifiche di ricavi | 328.460 | 303.067 | 25.393 + |
| TOTALI | 62.718.150 | 56.946.883 | 5.771.267 + |
| Avanzo di gestione | 44.750.968 | 39.541.239 | 5.209.729 + |
| TOTALE A PAREGGIO | 107.469.118 | 96.488.122 | 10.980.996 + |

Le voci che compongono i costi e ricavi presentano variazioni di segno positivo e negativo. Le più significative riguardano il positivo incremento dei contributi degli iscritti da correlare con l'aumento delle prestazioni; il cresciuto saldo positivo, rispetto all'esercizio precedente, del risultato della gestione mobiliare; il decremento delle spese professionali, di cui già indicato in precedenza; l'aumento del costo del personale di cui alle precise indicazioni rilevabili nella nota integrativa; l'aumento degli oneri straordinari per effetto delle rettifiche sui crediti per contributi soggettivi e di maternità; l'aumento degli oneri

tributari conseguente alla modifica al regime di tassazione degli immobili locati, ora più gravoso, per effetto dell'eliminazione della deduzione del 15% dei canoni di locazione imponibili ai fini IRES. Tra le voci che compongono i costi e le spese, i Sindaci ritengono utile indicare quelle più rappresentative nell'ambito di ciascuna classe di costo o spesa, trascurando per la sua ovvia natura il valore relativo all'incremento delle prestazioni, e la gestione del patrimonio mobiliare per la quale risultano esaustivamente indicate, in Nota Integrativa e nella relazione sulla gestione, le differenze rispetto all'esercizio precedente e le motivazioni correlate a tali variazioni.

| VOCI | Incrementi | Decrementi |
|--|-------------------|-------------------|
| COMPENSI PROFESSIONALI | | |
| Compensi e spese legali | | 446.417 |
| MATERIALI DI CONSUMO | | |
| Stampati - Cancelleria | | 48.495 |
| UTENZE VARIE | | |
| Spese postali | | 10.308 |
| SERVIZI VARI | | |
| Partecipazione convegni | 184.899 | |
| Licenze d'uso | | 30.379 |
| Manutenzione software | | 38.359 |
| Spese realizzo entrate | 49.906 | |
| PUBBLICAZIONE PERIODICO | | |
| Spese pubblicazione periodico | 7.761 | |
| ALTRI COSTI | | |
| Manutenzioni locali e impianti patrimonio immobiliare, oneri e servizi | 744.635 | |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | | |
| Accantonamento oneri prestazioni previdenziali | | 71.261 |
| Altri accantonamenti | | 126.467 |
| Accantonamento svalutazione crediti | | 181.395 |

Di seguito si analizzano i dati del bilancio 2005 allo scopo di evidenziare il risultato di gestione non previdenziale, come illustrato nella tabella di seguito esposta:

| COSTI | IMPORTI | RICAVI | IMPORTI |
|-------------------|----------------|--------------------|----------------|
| Organi gestione | 891.375 | Locazioni | 4.737.937 |
| Beni e servizi | 3.989.923 | Gestione mobiliare | 10.664.066 |
| Oneri tributari | 3.112.726 | Ricavi diversi | 114.225 |
| Personale | 4.062.220 | | |
| Ammortamenti | 834.830 | | |
| Totale costi | 12.891.074 | | |
| Utile gestione | 2.625.154 | | |
| Totale a pareggio | 15.516.228 | Totale ricavi | 15.516.228 |

Tali risultanze economiche sono riportate ovviamente al netto di contributi e prestazioni previdenziali tipiche, oltre ad oneri strettamente correlati quali svalutazione dei

crediti contributivi e accantonamenti oneri per prestazioni previdenziali. Il risultato extra – gestione previdenziale, nel 2005 risulta positivo, diversamente dal passato per effetto dei migliori risultati ottenuti nella gestione del patrimonio mobiliare.

In ordine al perseguimento di una gestione sempre più oculata dell'Ente, il Collegio continua a rivolgere al Consiglio di Amministrazione il suo invito a voler proseguire nella strada intrapresa ed a ricercare ed attuare ogni forma di economia che sia rilevabile nel novero dei costi e spese generali sostenuti dall'Ente.

Oltre a quanto evidenziato dagli amministratori in merito al confronto tra alcuni valori previsti dal bilancio tecnico, predisposto al 31/12/2003, con i corrispondenti del bilancio al 31/12/2005, si richiama che le proiezioni attuariali mostrano entrate contributive superiori alle uscite per prestazioni fino al 2015. Nei successivi due anni il patrimonio risulterebbe ancora crescente in quanto il reddito patrimoniale consentirebbe la copertura del deficit previdenziale e delle spese di amministrazione. La previsione evidenzia che a partire dal 2018 il patrimonio comincia a decrescere fino ad annullarsi nel 2036. Si invita quindi il Consiglio di Amministrazione a dar corso ai preannunciati interventi finalizzati a garantire indefinitivamente la stabilità della gestione.

Alla luce dei controlli periodici eseguiti e delle condivise caratteristiche strutturali e di contenuto del bilancio, dei criteri di valutazione adottati e della esauriente illustrazione fornita, il Collegio ritiene che il bilancio, così come predisposto, possa essere oggetto della Vostra approvazione.

Prima di concludere, i Sindaci ritengono doveroso ringraziare il Presidente e il Consiglio di Amministrazione, il Direttore Generale, i Dirigenti e le Maestranze tutte per la fattiva collaborazione prestata.

Il Collegio Sindacale

Rag. Giovanni Corno, Presidente

Dott.ssa Gianna Scafi, Sindaco Effettivo

Rag. Camillo Fattorel, Sindaco Effettivo

Relazione di certificazione
della Società di Revisione
(art. 2, comma 3, Decreto Legislativo 509/94)

PAGINA BIANCA



**Relazione della società di revisione
ai sensi del D. Lgs. 30 giugno 1994, n. 509, art. 2**

All'Assemblea dei Delegati
dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza
dei Consulenti del Lavoro

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro (E.N.P.A.C.L.) chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'E.N.P.A.C.L. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Detto bilancio consuntivo, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, predisposti secondo gli schemi raccomandati dalla Ragioneria Generale dello Stato, è stato redatto adottando i principi contabili e i criteri di valutazione descritti nella Nota Integrativa stessa.

Gli amministratori, in assenza di principi contabili specifici per gli enti previdenziali, hanno redatto il bilancio con riferimento alla normativa civilistica per le imprese, per quanto applicabile nella fattispecie. In particolare, per la contabilizzazione dei ricavi per contributi e per gli oneri per prestazioni, hanno adottato criteri contabili tipici del sistema "a ripartizione". Tali criteri contabili, che non prevedono la correlazione per competenza tra ricavi per contributi e oneri per prestazioni previdenziali, sono coerenti con la normativa in vigore per gli enti previdenziali privatizzati, in virtù della quale l'equilibrio gestionale viene assicurato dal patrimonio netto dell'ente e dalla riserva legale, secondo quanto previsto dall'art. 1 del D.Lgs 509/94 e successive integrazioni, tenuto conto delle prestazioni e dei contributi prospettici verificati dalla relazione tecnica di cui al paragrafo successivo.

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 31 maggio 2005.

3. La relazione attuariale predisposta ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. 509/94 redatta con riferimento ai dati al 1 gennaio 2004 ed alla loro proiezione sino al 2043, conclude sottolineando che la situazione economico - finanziaria dell'Ente non evidenzia problemi di instabilità nel breve-medio periodo. Le proiezioni mostrano entrate contributive superiori alle uscite per prestazioni per i primi undici anni (fino al 2015); dal 2018 il patrimonio comincia a decrescere fino ad annullarsi nel 2036. Al riguardo, gli attuari ritengono necessario monitorare

Ria & Partners S.p.A.
Via G. Fracastoro 3/a
00161 Roma, Italy
T 0039 (0) 6-440 3798
F 0039 (0) 6-442 31293
E riam@ria.it
W www.ria.it

Sede Legale:
Via Trebazio n.4
20145 Milano
Iscrizione al Registro
delle Imprese di Milano
e P. IVA n.09490520153
R.E.A. 1298778
Albo Speciale CONSOB
Capitale Sociale: € 530.400,00
di cui versato € 511.275,00

Bari-Bologna-Firenze
Milano-Napoli-Padova
Pescara-Roma-Torino

nel tempo la situazione dell'Ente e procedere nel medio periodo ad introdurre opportuni correttivi finalizzati a garantire la stabilità della gestione anche nel lungo periodo. Alcune ipotesi di modifica del regime contributivo/previdenziale sono allo studio dell'apposita Commissione composta sia dai rappresentanti della Categoria degli Iscritti che da quelli dell'Associazione.

4. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consuntivo sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni 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.
5. A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio consuntivo nel suo complesso, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'avanzo economico dell'E.N.P.A.C.L. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, in conformità alle norme che disciplinano il conto consuntivo, richiamate nel secondo paragrafo.

Roma, 29 maggio 2006

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA
A FAVORE DEI CONSULENTI DEL LAVORO

BILANCIO D'ESERCIZIO 2006

PAGINA BIANCA

Indice

Organi Ente

Assemblea Delegati

Relazione del Consiglio di Amministrazione
sull'andamento della gestione

Stato Patrimoniale Sintetico e Analitico

Conto Economico Sintetico e Analitico

Nota Integrativa

Allegati alla Nota Integrativa

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione di Certificazione
della Società di Revisione

Organi Ente

| | |
|-------------------------------------|--|
| Consiglio di Amministrazione | Vincenzo Miceli <i>Presidente</i> |
| | Adalberto Bertucci <i>Vicepresidente</i> |
| | Roberto De Lorenzis |
| | Bruno Di Franco |
| | Patrizia Gobat |
| | Giuseppe Mastrototaro |
| | Matteo Robustelli |
| Collegio Sindacale | Gabriella Santolini |
| | Vittorio Vianello <i>Consiglieri</i> |
| | Giovanni Corno <i>Presidente</i> |
| Direttore Generale | Gianna Scafi |
| | Camillo Fattorel <i>Componenti</i> |
| | Salvatore Magno |

Assemblea Delegati

- | | |
|--|--|
| 1 Wilma Adobati Bergamo | 24 Oreste Caldarazzo Avellino |
| 2 Rocco Alonzi Frosinone | 25 Fausto Cantore Asti |
| 3 Cesare Artico Treviso | 26 Alberico Capaldo Salerno |
| 4 Crocifisso Baldari Brindisi | 27 Giuseppe Caprera Vibo Valentia |
| 5 Alfredo Basili Roma | 28 Filippo Carrozzo Torino |
| 6 Oscar M. F. Bauckneht Crotone | 29 Massimo Cesolari Aosta |
| 7 Laura Bellini Parma | 30 Domenico Chirico Caserta |
| 8 Armando Benvenuti La Spezia | 31 Fernando Cocorullo Enna |
| 9 Paolo Bergamini Modena | 32 Maria Paola Cogotti Cagliari |
| 10 Norberto Bernardini Pesaro Urbino | 33 Francesco Colangelo Foggia |
| 11 Marco Bertucci Roma | 34 Filippo Continisio Bari |
| 12 Giovanni Besio Sondrio | 35 Mario Costa Trieste |
| 13 Maria Jolanda Bianchini Forlì-Cesena | 36 Carlo Cottarelli Cremona |
| 14 Gianluigi Boemo Gorizia | 37 Giovanni Cumbo Agrigento |
| 15 Ornella Bonadeo Varese | 38 Antonio Cuomo Napoli |
| 16 Ilario Bortolan Biella | 39 Stefano Dalla Mutta Padova |
| 17 Roberto Bracco Imperia | 40 Diomira Francesca D'Amico L'Aquila |
| 18 Mario Brega Pavia | 41 Fabio D'Angelo Palermo |
| 19 Antonio Bufano Bari | 42 Franco D'Angelo Como |
| 20 Bianca Maria Burali Mantova | 43 Giuseppe D'Angelo Viterbo |
| 21 Pasquale Buscaroli Ravenna | 44 Vito Luigi D'Aquilio Rieti |
| 22 Ferdinando Butto Varese | 45 Loris De Bernardo Bolzano |
| 23 Carlo Calanca Bologna | 46 Giulia De Febe Torino |

- 47 Nicola **De Laurentis** Chieti
- 48 Dorianò **Destri** Grosseto
- 49 Massimo **Di Frenna** Napoli
- 50 Potito **Di Nunzio** Milano
- 51 Andrea **Di Sacco** Roma
- 52 Salvatore **Doro** Sassari
- 53 Edmondo **Duraccio** Napoli
- 54 Carlo **Ercolano** Napoli
- 55 Bruno **Fabbi** Lucca
- 56 Isabella **Faggian** Venezia
- 57 Sergio **Faini** Brescia
- 58 Luca **Fedeli** Arezzo
- 59 Gino **Fior** Padova
- 60 Carlo **Flagella** Teramo
- 61 Giulio **Floreni** Udine
- 62 Fernando **Fontenova** Latina
- 63 Tiziana **Fracassi** Piacenza
- 64 Osvaldo **Galizia** Pescara
- 65 Maria Rosa **Gheido** Alessandria
- 66 Giovanni **Gherzi** Savona
- 67 Paolo **Giambalvo** Trapani
- 68 Pier Luigi **Giol** Pordenone
- 69 Giovanni **Girolomini** Rimini
- 70 Servilio **Granatelli** Ascoli Piceno
- 71 Lorenzo **Lelli** Roma
- 72 Antonio **Lezzi** Lecce
- 73 Antonio Vincenzo **Loizzo** Matera
- 74 Massimo **Loreti** Perugia
- 75 Marco **Lovato** Verona
- 76 Vincenzo **Lucà** Catanzaro
- 77 Elena **Lucchetta** Belluno
- 78 Giovanni **Maisano** Reggio Calabria
- 79 Luciana **Manno** Milano
- 80 Laura **Mantegazza** Milano
- 81 Carlo **Marchi** Siena
- 82 Carlo **Marcucci** Ancona
- 83 Filadelfo **Marino** Ragusa
- 84 Mauro **Marrucci** Livorno
- 85 Renato **Martinucci** Genova
- 86 Eleonora **Marzani** Roma
- 87 Vanni **Masetti** Firenze
- 88 Livio **Masi** Palermo
- 89 Pasquale **Mazzuca** Cosenza
- 90 Nicoletta **Meloncelli** Ferrara
- 91 Giancarlo **Micheletti** Rovigo
- 92 Stefano **Mineccia** Firenze

- 93 Emanuele **Monterosso** Siracusa
- 94 Luigi **Nerli** Pistoia
- 95 Piero **Nesti** Prato
- 96 Rosario **Pace** Caltanissetta
- 97 Alessandra **Paddeu** Nuoro
- 98 Mario **Paiano** Lecce
- 99 Massimiliano **Panicali** Roma
- 100 Gianluca **Pelorosso** Terni
- 101 Anselmo Angelo **Perondi** Pisa
- 102 Giovanni **Pinto** Campobasso
- 103 Sergio **Pozzi** Lecco
- 104 Amalia **Proverbio** Roma
- 105 Giovanni A. **Prudenzano** Taranto
- 106 Paolo **Ricci** Massa Carrara
- 107 Riccardo **Righetto** Vicenza
- 108 Luigi **Rodella** Torino
- 109 Franca **Rosati** Reggio nell'Emilia
- 110 Guido **Rossi** Vercelli
- 111 Stefano **Rotondo** Novara
- 112 Michelangelo **Pio** Rotunno Potenza
- 113 Roberto **Russo** Benevento
- 114 Giorgio Giovanni B. **Sanna** Oristano
- 115 Luigi **Santalucia** Macerata
- 116 Maria Bonaria **Sarais** Cagliari
- 117 Antonio Carlo **Scacco** Roma
- 118 Luigi **Schenone** Genova
- 119 Guido **Sciacca** Catania
- 120 Giancarlo **Scivales** Roma
- 121 Nicola **Sgariglia** Napoli
- 122 Anna Maria **Silano** Roma
- 123 Pietro Santo **Simonini** Brescia
- 124 Tommaso **Siracusano** Messina
- 125 Nicola **Spacciante** Bari
- 126 Maria **Tonegutti** Verona
- 127 Luigi **Tortora** Lodi
- 128 Giuseppe **Trombetta** Cuneo
- 129 Giorgio **Trotta** Isernia
- 130 Mario **Turchetti** Roma
- 131 Massimiliano **Umbaldo** Napoli
- 132 Nadia **Varetti** Verbania
- 133 Mauro **Zanella** Trento
- 134 Giovanni **Zingales** Milano
- 135 Carlo **Zinno** Salerno
- 136 _ Milano*

* *In attesa di nomina in surroga*

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

PAGINA BIANCA

Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione

La struttura del bilancio

Il bilancio, secondo una procedura ormai consolidata da qualche anno, è redatto secondo i principi civilistici, ove applicabili compatibilmente con le finalità istituzionali, in aderenza alle linee guida e allo schema di bilancio-tipo predisposto dalla Ragioneria Generale dello Stato. Si compone di tre documenti: due elaborati (Situazione patrimoniale e Conto economico) ed una relazione esplicativa (Nota integrativa) che ha la funzione di illustrare i dati di bilancio e di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione completa e corretta.

La Situazione patrimoniale è un inventario delle attività e delle passività che compongono il patrimonio dell'Ente alla chiusura dell'esercizio; la differenza tra il totale delle attività e quello delle passività costituisce il patrimonio netto.

Il secondo documento che forma il bilancio è il Conto economico, nel quale sono indicati i costi e i ricavi di competenza dell'esercizio. La loro differenza costituisce l'avanzo conseguito o il disavanzo subito. L'avanzo (o disavanzo) di esercizio rappresenta anche l'incremento (o decremento) del patrimonio netto determinato dalla gestione ed è quindi l'elemento che collega il Conto economico alla Situazione patrimoniale.

L'impostazione generale del bilancio è finalizzata al rispetto dei principi basilari di chiarezza, veridicità e correttezza nell'esposizione delle singole poste, tenendo nella dovuta considerazione le attività previdenziali e assistenziali dell'Ente anche se svolte in ambito privatistico.

La sintesi dei risultati

Il bilancio consuntivo dell'esercizio 2006 presenta i seguenti risultati:

| | | |
|--------------------|---|-------------|
| Ricavi | € | 107.430.263 |
| Costi | € | 67.471.715 |
| Avanzo d'esercizio | € | 39.958.548 |

Di conseguenza il patrimonio netto si modifica come segue:

| | | |
|--|----------|--------------------|
| Riserva legale (art. 1, comma 4, lett. c, D.Lgs. 509/94) | € | 77.004.984 |
| Altre riserve | € | 353.396.658 |
| Avanzo d'esercizio | € | 39.958.548 |
| Totale | € | 470.360.190 |

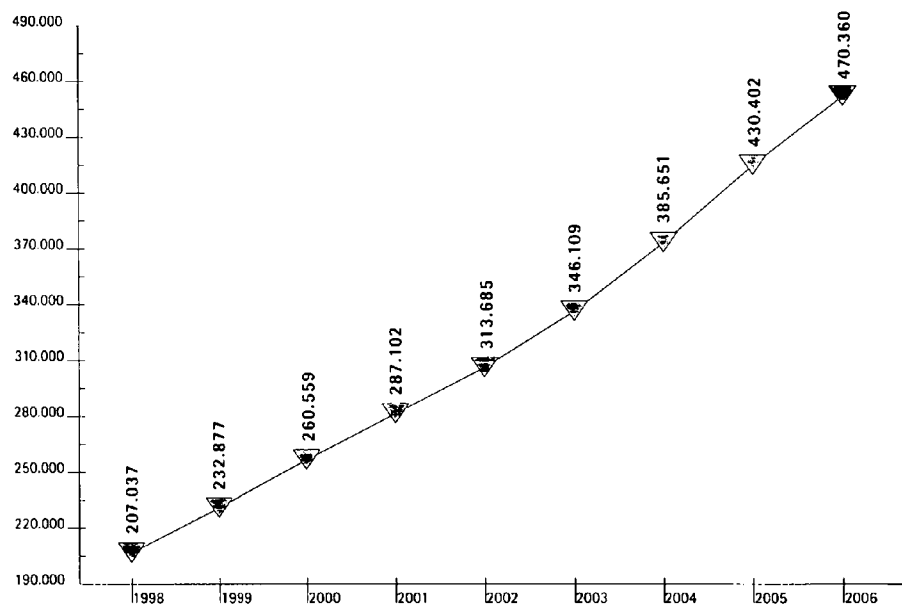
Il patrimonio netto, oltre ad esercitare un ruolo fondamentale nell'assicurare il mantenimento degli equilibri economico-finanziari, rappresenta la determinante principale della solvibilità dell'Ente, costituendo quindi la garanzia della futura erogazione dei trattamenti di pensione nei confronti degli iscritti. Al 31/12/2006 presenta un aumento del 9,28% rispetto a quello dell'esercizio precedente, che consente una copertura pari a 10,76 volte le pensioni in essere al 31/12/2006 (€ 43.708.947), al di sopra della riserva legale richiesta dal D.Lgs. 509/1994, pari a n. 5 annualità delle pensioni in essere al 31/12/1994 (€ 15.400.997); le nostre riserve attuali sono infatti pari a 30,54 annualità, riferite a tale ultima data.

La tabella ed il grafico di seguito riportati evidenziano l'incremento del patrimonio netto nel periodo 1998/2006:

| Anno | Patrimonio netto | Avanzo dell'esercizio | Incremento percentuale |
|-------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
| 1998 (anno base) | 207.036.546 | | |
| 1999 | 232.877.417 | 25.840.871 | 12,48% |
| 2000 | 260.559.137 | 27.681.720 | 11,89% |
| 2001 | 287.101.976 | 26.542.839 | 10,19% |
| 2002 | 313.685.240 | 26.583.263 | 9,26% |
| 2003 | 346.109.435 | 32.424.196 | 10,34% |
| 2004 | 385.650.674 | 39.541.239 | 11,42% |
| 2005 | 430.401.642 | 44.750.968 | 11,60% |
| 2006 | 470.360.190 | 39.958.548 | 9,28% |

Analisi dell'incremento del patrimonio netto Periodo 1998-2006

valori espressi in migliaia di euro



L'esercizio si chiude quindi con un risultato economico in aumento del 7,15% rispetto al preconsuntivo 2006, esposto in sede di preventivo 2007, che stimava un avanzo di gestione di € 37.292.000. La ragione del miglior risultato deve essere ricercata soprattutto: nella plusvalenza derivante dal riscatto di quote di fondi; nei maggiori proventi da gestioni e depositi bancari e da contributi per ricongiunzione e relativi interessi, parzialmente controbilanciati dall'aumento dei costi, in particolare per accantonamenti ai fondi e sopravvenienze passive. Per maggiore chiarezza si riporta di seguito la tabella di raccordo fra i dati del consuntivo 2006 e quelli del preconsuntivo.

| | | |
|--|---|-------------------|
| Preconsuntivo 2006: avanzo economico presunto | | 37.292.000 |
| Maggiori proventi derivanti da contributi | + | 1.109.180 |
| Maggiori proventi derivanti da sanzioni ed interessi su contributi | + | 521.966 |
| Maggiori oneri per pensioni | - | 158.947 |
| Maggiori oneri per altre prestazioni previdenziali ed assistenziali | - | 181.232 |
| Maggiori proventi finanziari (al netto delle minusvalenze da GPM) | + | 1.417.414 |
| Maggiori proventi per canoni di locazione e recuperi da locatari | + | 90.952 |
| Maggiori costi di amministrazione (compresa Irap e ammortamenti) | - | 412.246 |
| Maggiore saldo altri costi (tributari, finanziari, straord., acc.menti e rettifiche) | - | 884.476 |
| Maggiore saldo altri ricavi (altri ricavi, proventi straordinari e rettifiche) | + | 1.163.937 |
| Consuntivo 2006: avanzo economico effettivo | | 39.958.548 |

La gestione previdenziale

La tabella illustra nel dettaglio i dati contabili riferibili alla gestione caratteristica:

| Proventi | | Oneri | |
|---------------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| Contributi (esclusa maternità) | + 84.919.900 | Pensioni | + 43.708.947 |
| Accantonamento fondo svalutazione | - 901.249 | Accantonamento fondo oneri | + 980.000 |
| Contributi di maternità | + 1.889.280 | Indennità di maternità | + 2.225.595 |
| | | Altre prest.ni prev.li e assistenziali | + 2.335.637 |
| Sanzioni al netto delle restituzioni | + 555.304 | Interessi passivi | + 785.629 |
| Interessi al netto delle restituzioni | + 499.717 | | |
| Restituzioni, rimborsi, recuperi | - 464.979 | Rimissione e recupero ratei | - 215.030 |
| Rettifiche di crediti contributivi | + 121.003 | Sopravvenienze passive | + 178.518 |
| Totale | 86.618.976 | Totale | 49.999.296 |

Il risultato positivo per il 2006 è di € 36.619.680, mentre la differenza tra ricavi per contributi (esclusi quelli di maternità, che finanziano la corresponsione delle relative indennità) e oneri pensionistici, è di € 41.210.953, in diminuzione rispetto al 2005 (€ 44.157.809), a causa della crescita del 10,33% della spesa previdenziale a fronte di un incremento dell'1,37% dei contributi.

In particolare, dal 1996 il numero delle pensioni è passato da 3.940 a 5.951, con un aumento del 51,04%, mentre la relativa spesa è più che raddoppiata, passando da € 19,3 milioni del 1996 a € 43,7 milioni del 2006, con un aumento del 126,42%, come mostra la successiva tabella.

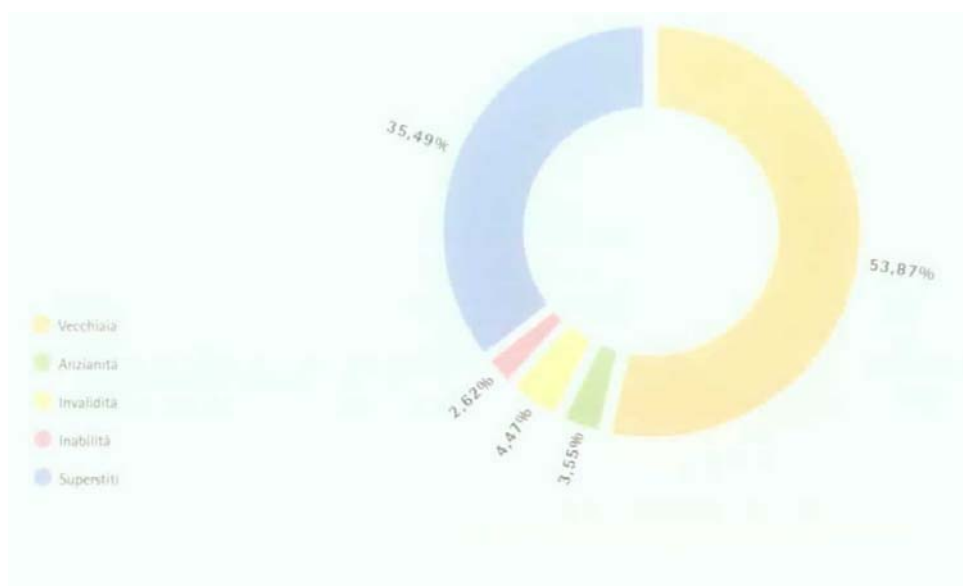
Numero pensioni e importo erogato in migliaia di euro

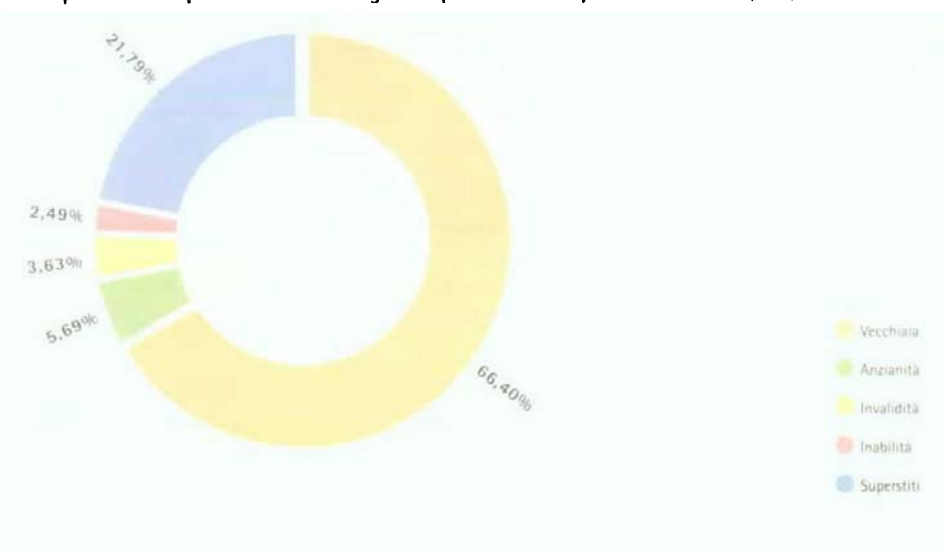
| Anno | Vecchiaia | | Anzianità | | Invalidità | | Inabilità | | Superstiti | |
|------|-----------|---------|-----------|---------|------------|---------|-----------|---------|------------|---------|
| | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo |
| 1996 | 2.187 | 12.848 | 7 | 56 | 17 | 112 | 191 | 1.091 | 1.538 | 5.214 |
| 1997 | 2.268 | 13.869 | 14 | 103 | 67 | 338 | 178 | 999 | 1.613 | 5.527 |
| 1998 | 2.331 | 15.057 | 17 | 152 | 89 | 441 | 173 | 976 | 1.681 | 5.928 |
| 1999 | 2.408 | 15.869 | 18 | 161 | 110 | 539 | 173 | 979 | 1.741 | 6.347 |
| 2000 | 2.486 | 17.195 | 25 | 185 | 129 | 639 | 168 | 975 | 1.778 | 6.724 |
| 2001 | 2.545 | 18.547 | 37 | 338 | 163 | 842 | 161 | 957 | 1.847 | 7.199 |
| 2002 | 2.610 | 20.215 | 67 | 617 | 180 | 980 | 153 | 976 | 1.907 | 7.698 |
| 2003 | 2.674 | 21.535 | 87 | 916 | 210 | 1.159 | 154 | 946 | 1.960 | 8.142 |
| 2004 | 2.819 | 23.790 | 120 | 1.331 | 238 | 1.349 | 150 | 1.005 | 2.018 | 8.687 |
| 2005 | 3.056 | 26.175 | 159 | 1.828 | 258 | 1.499 | 154 | 1.030 | 2.061 | 9.086 |
| 2006 | 3.206 | 29.024 | 211 | 2.489 | 266 | 1.584 | 156 | 1.087 | 2.112 | 9.524 |

Rispetto al 2005 le pensioni di vecchiaia sono aumentate del 4,91% in termini numerici e del 10,88% in termini di importi corrisposti; per le altre tipologie le percentuali sono le seguenti: anzianità rispettivamente +32,70% e +36,16%, invalidità +3,10% e +5,67%, inabilità +1,30% e +5,53%, superstiti +2,47% e + 4,82%; i dati includono n. 21 pensioni totalizzate.

Si riportano di seguito i grafici sulla composizione percentuale per tipologia in base al numero e agli importi erogati e tre tabelle con i dati esposti per Regione, classi di età e di importo.

Composizione percentuale del numero delle pensioni al 31/12/2006



Composizione percentuale degli importi delle pensioni al 31/12/2006**Numero prestazioni per categoria, classe di età e sesso**

| Classi di età (anni) | Vecchiaia | | Anzianità | | Invalidità | | Inabilità | | Superstiti | | Totale | |
|-------------------------|--------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine |
| 0-14 | | | | | | | | | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 15-39 | | | | | | | | 2 | 19 | 17 | 19 | 19 |
| 40-64 | | | 104 | 45 | 137 | 86 | 31 | 28 | 48 | 428 | 320 | 587 |
| 65-79 | 1900 | 560 | 44 | 18 | 32 | 10 | 48 | 18 | 44 | 957 | 2.068 | 1.563 |
| 80 e più | 565 | 181 | | | | 1 | 21 | 8 | 19 | 578 | 605 | 768 |
| Totale | 2.465 | 741 | 148 | 63 | 169 | 97 | 100 | 56 | 131 | 1.981 | 3.013 | 2.938 |

Numero prestazioni per categoria, classe d'importo e sesso

| Classi importo mensile | Vecchiaia | | Anzianità | | Invalidità | | Inabilità | | Superstiti | | Totale | |
|---------------------------|--------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine |
| 0-250 | 1 | | | | 10 | 4 | | | 29 | 380 | 40 | 384 |
| 251-516 | 655 | 92 | | | 129 | 79 | 43 | 13 | 89 | 1.500 | 916 | 1.684 |
| 517-1.032 | 1.568 | 594 | 96 | 51 | 30 | 13 | 57 | 43 | 13 | 97 | 1.764 | 798 |
| 1.033-1.499 | 205 | 51 | 37 | 12 | | 1 | | | | 4 | 242 | 68 |
| 1.500-1.999 | 27 | 4 | 13 | | | | | | | | 40 | 4 |
| 2.000-2.999 | 9 | | 1 | | | | | | | | 10 | |
| 3.000 e oltre | | | 1 | | | | | | | | 1 | |
| Totale | 2.465 | 741 | 148 | 63 | 169 | 97 | 100 | 56 | 131 | 1.981 | 3.013 | 2.938 |

Analisi prestazioni per categoria e regione

importo espresso in mln di euro con due decimali

| Regione | Vecchiaia | | Anzianità | | Invalidità | | Inabilità | | Superstiti | | Totale | |
|-------------------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo | numero | importo |
| Piemonte | 313 | 2,85 | 22 | 0,30 | 11 | 0,07 | 14 | 0,10 | 142 | 0,64 | 502 | 3,96 |
| Valle d'Aosta | 17 | 0,16 | 2 | 0,02 | | | 1 | 0,01 | 9 | 0,04 | 29 | 0,23 |
| Liguria | 121 | 1,01 | 6 | 0,07 | 8 | 0,05 | 3 | 0,02 | 72 | 0,32 | 210 | 1,47 |
| Lombardia | 610 | 5,95 | 39 | 0,55 | 19 | 0,12 | 15 | 0,12 | 336 | 1,55 | 1.019 | 8,29 |
| Trentino-A. Adige | 31 | 0,26 | 4 | 0,04 | 2 | 0,01 | 1 | 0,01 | 30 | 0,13 | 68 | 0,45 |
| Friuli-V. Giulia | 69 | 0,64 | 7 | 0,09 | 4 | 0,02 | | | 41 | 0,19 | 121 | 0,94 |
| Veneto | 312 | 3,11 | 17 | 0,23 | 12 | 0,08 | 11 | 0,08 | 181 | 0,85 | 533 | 4,35 |
| Emilia-Romagna | 298 | 2,70 | 22 | 0,29 | 16 | 0,10 | 11 | 0,07 | 173 | 0,79 | 520 | 3,95 |
| Toscana | 306 | 2,92 | 20 | 0,23 | 24 | 0,16 | 14 | 0,10 | 194 | 0,88 | 558 | 4,29 |
| Lazio | 249 | 2,12 | 22 | 0,22 | 33 | 0,20 | 19 | 0,13 | 195 | 0,83 | 518 | 3,50 |
| Umbria | 55 | 0,56 | 4 | 0,04 | 9 | 0,06 | 1 | 0,00 | 35 | 0,16 | 104 | 0,82 |
| Marche | 88 | 0,74 | 7 | 0,06 | 18 | 0,09 | 4 | 0,02 | 54 | 0,24 | 171 | 1,15 |
| Abruzzo | 79 | 0,68 | 2 | 0,01 | 8 | 0,04 | 4 | 0,03 | 61 | 0,28 | 154 | 1,04 |
| Molise | 10 | 0,09 | 1 | 0,01 | | | | | 10 | 0,04 | 21 | 0,14 |
| Campania | 179 | 1,39 | 14 | 0,14 | 35 | 0,20 | 20 | 0,14 | 180 | 0,78 | 428 | 2,65 |
| Basilicata | 27 | 0,22 | 1 | 0,00 | 1 | 0,01 | 3 | 0,02 | 17 | 0,09 | 49 | 0,34 |
| Puglia | 157 | 1,30 | 6 | 0,06 | 30 | 0,17 | 10 | 0,07 | 113 | 0,51 | 316 | 2,11 |
| Calabria | 56 | 0,47 | 3 | 0,02 | 11 | 0,06 | 7 | 0,04 | 49 | 0,22 | 126 | 0,81 |
| Sicilia | 171 | 1,40 | 10 | 0,10 | 18 | 0,11 | 12 | 0,09 | 157 | 0,68 | 368 | 2,38 |
| Sardegna | 55 | 0,43 | 2 | 0,01 | 7 | 0,04 | 6 | 0,04 | 62 | 0,30 | 132 | 0,82 |
| Eestero | 3 | 0,02 | | | | | | | 1 | 0,00 | 4 | 0,02 |
| Totale | 3.206 | 29,02 | 211 | 2,49 | 266 | 1,59 | 156 | 1,09 | 2.112 | 9,52 | 5.951 | 43,71 |

In riferimento all'importo medio annuo, calcolato moltiplicando per 13 il rateo di dicembre, il dato delle pensioni nel loro complesso è di € 7.377, mentre quello per singola tipologia di pensione è il seguente: € 9.065 per la vecchiaia, € 13.083 per l'anzianità, € 5.729 per l'invalidità, € 6.903 per l'inabilità e € 4.487 per i superstiti.

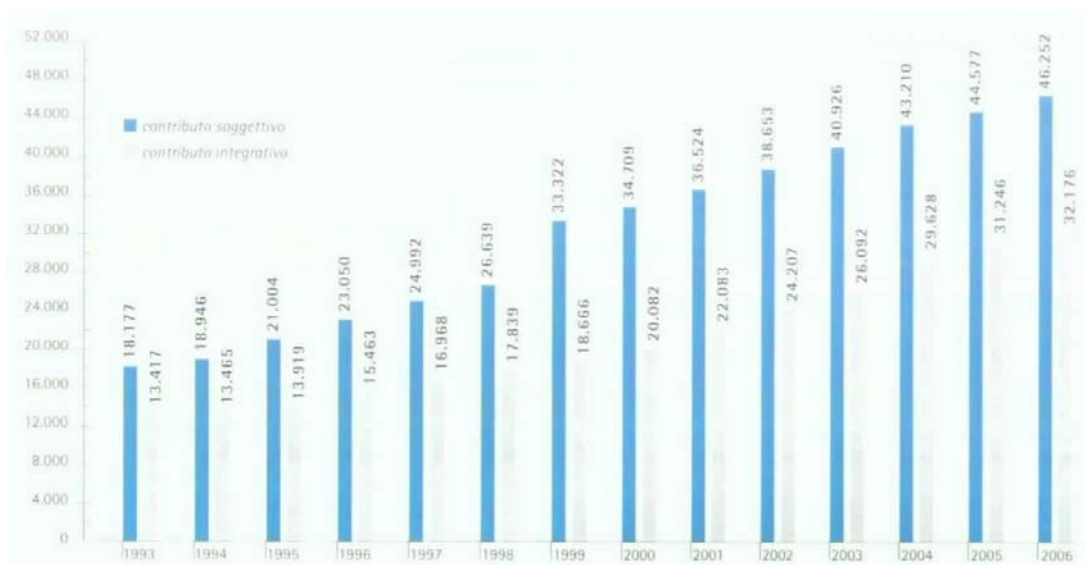
Dal punto di vista delle entrate, il totale dei contributi utili ai fini del calcolo della pensione è di € 84.919.900, di cui € 78.428.421 per contributi soggettivi ed integrativi di pura competenza 2006; significativo è l'aumento del contributo integrativo - che passa da € 31.245.901 del 2005 ad € 32.176.157 nel 2006 - a fronte del quale, però, si registra un credito di € 1.611.833. Il contributo soggettivo è stato rivalutato nella misura del 1,7% così come previsto dall'art. 23 del Regolamento di attuazione dello Statuto.

Il contributo medio, risultante dal rapporto tra il monte contributivo complessivo ed il numero degli iscritti al 31/12, è pari a € 3.916.

Il grafico successivo riporta i ricavi di competenza per le due tipologie di contributo a partire dall'anno 1993.

Contributo Soggettivo e Integrativo accertato

valori espressi in migliaia di euro



Al 31/12/2006 gli iscritti erano 21.684, di cui 12.924 maschi e 8.760 femmine; nel totale risultano compresi anche 1.551 iscritti che già usufruiscono di una pensione erogata dall'Ente. Occorre inoltre aggiungere, per completezza di informazione, che a fine anno n. 433 consulenti risultavano iscritti solo all'ordine ma non all'Enpacl, a seguito di opzione per altra Cassa di previdenza per liberi professionisti.

Per contro 182 Consulenti risultano iscritti all'Ente ma, essendo sospesi dagli Ordini Provinciali non versano, ai sensi dell'art. 8, terzo comma, dello Statuto, il contributo soggettivo fino alla eventuale revoca della sospensione, né maturano anzianità ai fini previdenziali.

Nel 2006 le iscrizioni sono state 1.131 (582 maschi e 549 femmine) e le cancellazioni 534 (355 maschi e 179 femmine). La distribuzione degli iscritti per sesso in termini percentuali mostra, raffrontando i dati 2005-2006, un leggero aumento delle Consulenti che passano dal 39,79% per il 2005 al 40,40% del 2006.

Con riferimento ai contributi, si riportano due tabelle contenenti rispettivamente la suddivisione degli iscritti per classi d'età e la ripartizione su base regionale degli stessi e del gettito contributivo (in milioni di euro con due cifre decimali), senza il contributo di maternità.

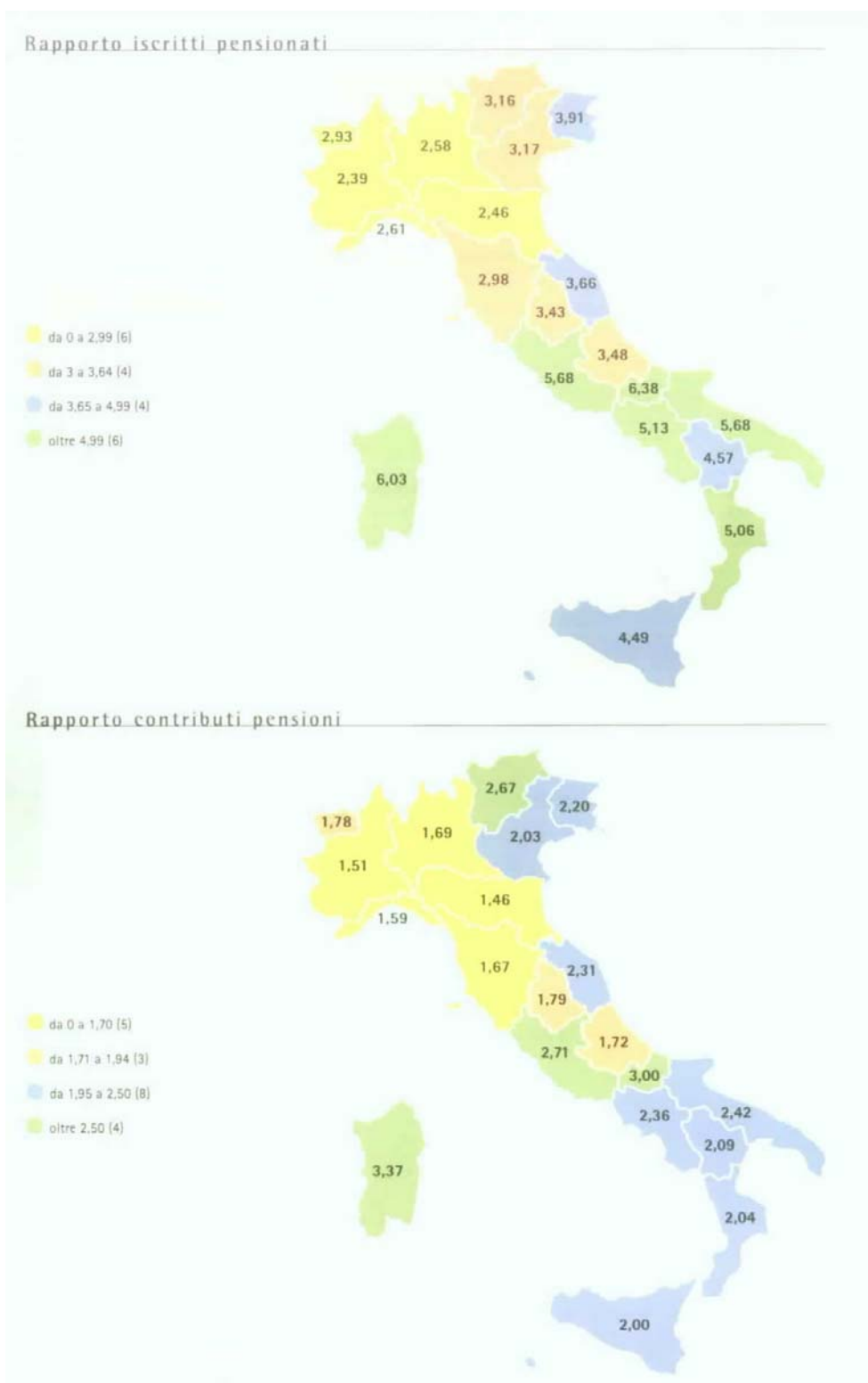
| Classi di età | Iscritti | | Pensionati iscritti | | Totale | |
|---------------|---------------|--------------|---------------------|------------|---------------|--------------|
| | maschi | femmine | maschi | femmine | maschi | femmine |
| 22-39 | 3.422 | 3.294 | 3 | | 3.425 | 3.294 |
| 40-64 | 7.852 | 5.036 | 170 | 83 | 8.022 | 5.119 |
| 65-79 | 425 | 88 | 956 | 232 | 1.381 | 320 |
| 80 e più | 15 | 1 | 81 | 26 | 96 | 27 |
| Totale | 11.714 | 8.419 | 1.210 | 341 | 12.924 | 8.760 |

XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

| Regioni | Femmine | Maschi | Totale | Soggettivo | Integrativo | Altri Contributi |
|-------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------------|
| Piemonte | 589 | 609 | 1.198 | 2,61 | 2,73 | 0,65 |
| Vai d'Aosta | 37 | 48 | 85 | 0,19 | 0,21 | 0,01 |
| Liguria | 280 | 268 | 548 | 1,22 | 0,97 | 0,15 |
| Lombardia | 1.125 | 1.508 | 2.633 | 5,74 | 6,94 | 1,37 |
| Trentino A. Adige | 75 | 140 | 215 | 0,47 | 0,66 | 0,07 |
| Friuli V. Giulia | 208 | 265 | 473 | 1,01 | 0,89 | 0,17 |
| Veneto | 634 | 1.057 | 1.691 | 3,70 | 4,37 | 0,76 |
| Emilia Romagna | 703 | 577 | 1.280 | 2,74 | 2,71 | 0,33 |
| Toscana | 700 | 962 | 1.662 | 3,67 | 2,90 | 0,60 |
| Lazio | 1.288 | 1.655 | 2.943 | 6,26 | 2,75 | 0,49 |
| Umbria | 159 | 198 | 357 | 0,77 | 0,63 | 0,07 |
| Marche | 270 | 356 | 626 | 1,37 | 0,89 | 0,40 |
| Abruzzo | 214 | 322 | 536 | 1,14 | 0,54 | 0,11 |
| Molise | 54 | 80 | 134 | 0,29 | 0,10 | 0,03 |
| Campania | 605 | 1.592 | 2.197 | 4,51 | 1,25 | 0,50 |
| Basilicata | 69 | 155 | 224 | 0,48 | 0,19 | 0,04 |
| Puglia | 590 | 1.206 | 1.796 | 3,73 | 1,07 | 0,31 |
| Calabria | 221 | 416 | 637 | 1,28 | 0,33 | 0,04 |
| Sicilia | 546 | 1.107 | 1.653 | 3,35 | 1,09 | 0,31 |
| Sardegna | 393 | 403 | 796 | 1,72 | 0,96 | 0,08 |
| Totali | 8.760 | 12.924 | 21.684 | 46,25 | 32,18 | 6,49 |

Nella tabella che segue sono esposti, per il periodo 1996 - 2006, il numero degli iscritti e dei pensionati, l'evolversi del relativo rapporto, nonché l'evoluzione del rapporto tra la spesa per pensioni e il ricavo per contributi utili a fini pensionistici. Con riferimento a tali rapporti i grafici successivi forniscono la relativa suddivisione su scala regionale del dato 2006.

| Anno | Numero iscritti | Numero pensionati | Rapporto iscritti/pensionati | Rapporto contributi/pensionati |
|------|-----------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 1996 | 17.022 | 3.940 | 4,32 | 2,06 |
| 1997 | 17.263 | 4.140 | 4,17 | 2,10 |
| 1998 | 17.639 | 4.291 | 4,11 | 2,18 |
| 1999 | 18.013 | 4.450 | 4,05 | 2,25 |
| 2000 | 18.548 | 4.586 | 4,04 | 2,19 |
| 2001 | 19.183 | 4.753 | 4,03 | 2,22 |
| 2002 | 19.727 | 4.917 | 4,01 | 2,21 |
| 2003 | 20.040 | 5.085 | 3,94 | 2,21 |
| 2004 | 20.687 | 5.345 | 3,87 | 2,23 |
| 2005 | 21.087 | 5.688 | 3,71 | 2,11 |
| 2006 | 21.684 | 5.951 | 3,64 | 1,94 |



Il calo costante del rapporto iscritti/pensionati e del rapporto contributi/pensioni deve essere costantemente monitorato, al fine di mantenere la stabilità del sistema previdenziale.

La Finanziaria 2007 stabilisce in proposito che gli enti di previdenza privata devono valutare la stabilità della gestione in un arco temporale non inferiore a 30 anni e che i bilanci tecnici "guideranno" l'adozione dei provvedimenti necessari per la salvaguardia dell'equilibrio finanziario di lungo termine. La stessa Finanziaria prevede che le misure correttive siano rispettose del principio del pro-rata in relazione alle anzianità già maturate rispetto all'introduzione delle modifiche e che si deve tener conto dei criteri di gradualità e di equità fra generazioni.

Si è in attesa dei risultati del bilancio tecnico al 31/12/06, in corso di elaborazione, per apportare i necessari correttivi attraverso l'assestamento di contributi e pensioni nell'ambito delle migliori garanzie per le generazioni future, nel rispetto delle prescrizioni normative precedentemente illustrate, consapevoli comunque del fatto che già il precedente bilancio tecnico non evidenziava problemi di instabilità nel breve-medio periodo e richiedeva opportuni interventi finalizzati a garantire indefinitamente la stabilità della gestione.

Il patrimonio

Nel 2006 il patrimonio mobiliare è stato interessato da acquisti di titoli per un controvalore di € 48.023.970, così suddivisi:

| | | |
|--------------------------------------|----------|-------------------|
| Acquisto di quote di fondi | € | 21.038.970 |
| Conferimento a gestioni patrimoniali | € | 17.000.000 |
| Acquisto di obbligazioni strutturate | € | 9.985.000 |
| Totale | € | 48.023.970 |

I disinvestimenti hanno invece riguardato rimborsi di crediti immobilizzati e di obbligazioni per mutui agli iscritti a seguito dei piani di ammortamento prestabiliti (€ 2.875.839), il riscatto di quote di fondi (€ 4.988.923), la chiusura della gestione IMI San Paolo (€ 5.457.504) e il prelievo dalla gestione BPS (€ 9.000.000). Tenendo conto delle risorse nette generate dall'attività dei gestori (€ 5.231.303) il patrimonio mobiliare alla fine del 2006 risulta pari a € 309.824.758.

Per il settore immobiliare occorre registrare la capitalizzazione dei costi incrementativi del valore dell'immobile, relativi alla ristrutturazione di Piazza A. C. Sabino (€ 302.846), che portano il patrimonio immobiliare a un valore di bilancio al 31/12/06 di € 123.658.670.

La considerazione che nel patrimonio mobiliare sono incluse le partecipazioni in società controllate porta ad una diversa suddivisione del patrimonio che tiene conto di questo aspetto: si può dire pertanto che i beni immobili dell'Ente ammontano a € 163.461.090 con corrispondente riduzione del patrimonio mobiliare a € 270.022.338.

Nel suo complesso il patrimonio, cui deve essere aggiunto il dato della liquidità (€ 21.797.088), registra un incremento dell'8,99% rispetto al 2005 con percentuali ovviamente diversificate per tipologia, in virtù di quanto detto in precedenza: +0,25% per gli immobili, +11,09% per i beni mobili e +40,74% per le disponibilità liquide.

Per quanto riguarda i fabbricati di diretta proprietà Enpacl, la successiva tabella pone a raffronto il valore di bilancio con quello ricavabile dalle perizie di stima effettuate dal tecnico di fidu-

cia dell'Ente, evidenziando una plusvalenza (non registrata ovviamente in bilancio) di € 3.911.973, tanto più significativa se consideriamo che l'immobile di Via Marcellina, acquistato nel 2004, sconta ancora la differenza negativa determinata dall'IVA - che resta un costo a carico dell'Ente- che sarà comunque assorbita nel tempo, grazie alla costante crescita del valore di mercato degli immobili e che la perizia per Piazza A.C. Sabino è precedente all'effettuazione dei lavori di risanamento effettuati sullo stabile, che certamente ne hanno accresciuto il valore.

| Descrizione immobile | Anno di acquisto | Valori di bilancio | Valori da perizie di stima | Data redazione perizie |
|--|------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|
| Roma | | | | |
| Via Edoardo Jenner 147 | 80 | 6.450.856 | 6.993.000 | 08/03/2004 |
| P.zza A.C. Sabino 67 <i>(polazzina e porzione destinata a parcheggio)</i> | 81-90 | 6.447.136 | 6.221.000 | 11/12/2002 |
| Via Cristoforo Colombo 456 <i>(I - IV e V piano)</i> | 88-89 | 15.063.173 | 15.440.000 | 26/04/2004 |
| Via S.R. Apostoli 36/Via Antonino Pio | 87 | 24.515.169 | 24.937.000 | 29/11/2004 |
| Via Sante Vandi 71 | 93 | 2.235.373 | 2.354.000 | 26/04/2004 |
| Via Sante Vandi 115/124 | 94 | 12.595.894 | 13.464.000 | 29/11/2004 |
| V.le del Caravaggio 78 <i>(sede)</i> <i>(al netto dell'ammortamento di € 8.075.643)</i> | 96-98 | 17.026.803 | | |
| V.le del Caravaggio 78 <i>(parte locata)</i> | 96-98 | 7.658.673 | | |
| totale | | 24.685.476 | 28.700.000 | 29/11/2002 |
| Via Marcellina 7/11/15 | 04 | 16.808.116 | 14.300.000 | 10/02/2004 |
| Milano | | | | |
| V.le Richard 1 | 98 | 6.781.834 | 7.086.000 | 30/06/2004 |
| Totale immobili | | 115.583.027 | 119.495.000 | |

Se ai valori indicati in tabella aggiungiamo il valore da perizie di stima degli immobili posseduti dalle società controllate dall'Ente (€ 44.367.274) si ottiene l'importo complessivo di € 163.862.274, che determina una plusvalenza implicita di € 8.476.827, rispetto al valore appostato in bilancio per gli immobili (al netto del fondo ammortamento della sede) e le società controllate.

I bilanci delle società in questione, chiusi in utile, riportano ricavi per canoni pari ad € 2.460.528 per la ROSALCA s.r.l., € 499.792 per Il Pilone s.r.l. ed € 381.784 per l'Immobiliare G UNO.

Nei confronti della Immobiliare G UNO l'Ente ha accantonato i costi per la gestione incassi degli affitti (€ 1.157) e per l'onere a suo carico per lavori di ristrutturazione di Via C. Colombo (€ 12.427); per lo svolgimento della propria attività la stessa società ha utilizzato un locale all'interno della Sede contro un corrispettivo di € 6.267 ed ha fruito di servizi amministrativi da parte dell'Ente, quantificati in € 6.587 ed iscritti tra i crediti verso controllate, unitamente ai canoni ed oneri incassati dalla società a fine 2006 e riversati all'Ente all'inizio del 2007 (€ 920).

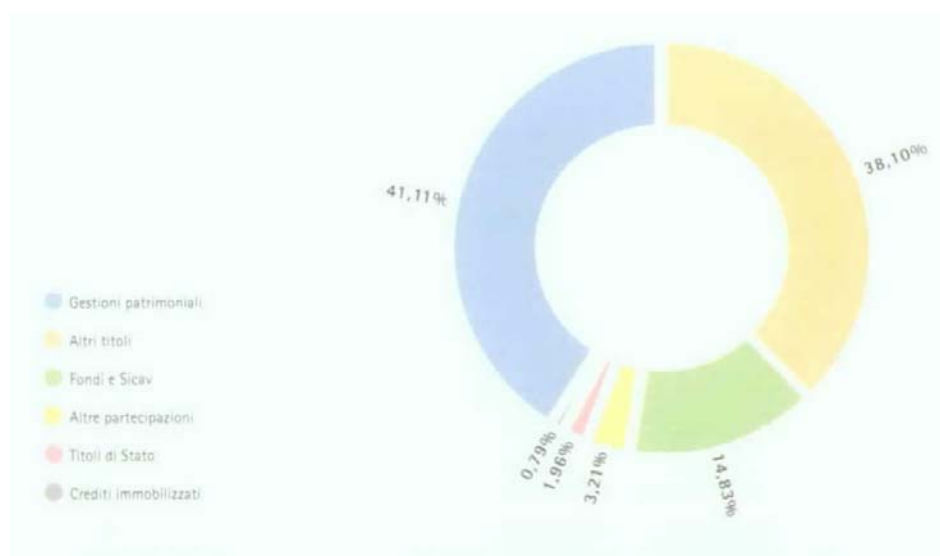
Risultano appostati in bilancio crediti immobilizzati a seguito della concessione di finanziamenti infruttiferi (€ 1.596.183 nei confronti de Il Pilone s.r.l., peraltro restituiti ad aprile 2007, ed € 115.000 verso l'Immobiliare G UNO s.r.l.) e crediti a breve (€ 49) per l'anticipo di spese postali alle medesime società.

Per completare il discorso sulle partecipate, occorre segnalare che sta procedendo il progetto di fusione delle tre società attraverso l'incorporazione di Immobiliare G UNO s.r.l. e Il Pilone s.r.l. in ROSALCA s.r.l., con lo scopo di ottimizzare costi e attività.

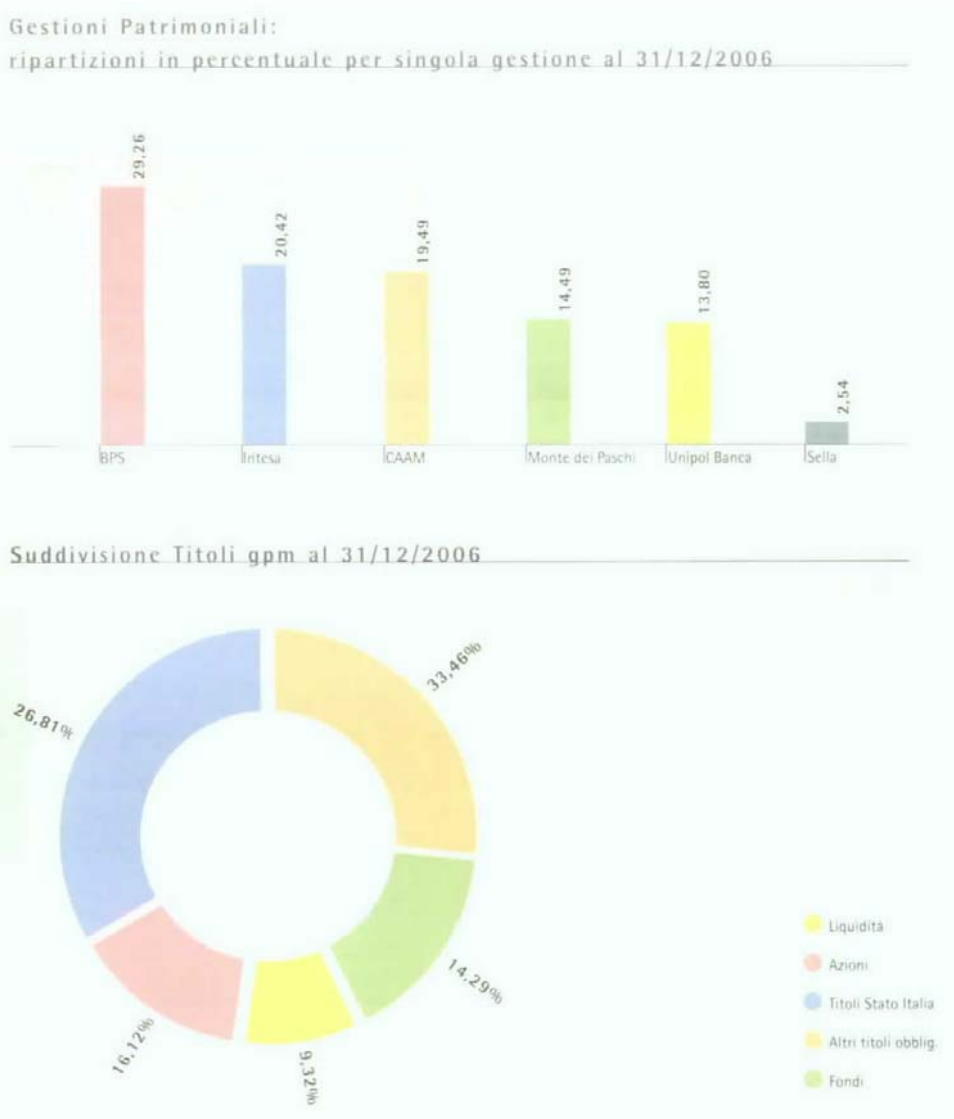
Rimane invariato il valore della partecipazione dell'Ente nella TeleConsul Editore S.p A., della quale l'Enpacl detiene il 45% del capitale sociale.

Il grafico successivo evidenzia invece la suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie tra le varie tipologie di investimento, ad esclusione delle partecipazioni in imprese controllate per i motivi detti in precedenza.

Composizione impieghi quote percentuali al 31/12/2006



In riferimento alle gestioni patrimoniali, che costituiscono ancora l'investimento percentualmente più alto, si riporta la rappresentazione grafica relativa al peso del portafoglio dei singoli gestori rispetto al valore totale delle stesse ed alla composizione del portafoglio totale.



Di seguito si espone la situazione degli investimenti mobiliari nelle gpm con evidenza del capitale affidato ad ogni singolo gestore al 31/12/2006 e relativo rendimento lordo su base annuale. Capitale e rendimento sono stati estrapolati dai rendiconti ufficiali di ogni singolo gestore, in cui la voce relativa al capitale comprende la liquidità ed il portafoglio titoli valorizzato al prezzo di mercato al 31/12/2006; tale valore differisce pertanto da quello di bilancio poiché in quest'ultimo i titoli sono valorizzati al costo medio ponderato.

| Gestori | Patrimonio al 31/12/06 | Rendimenti 2006 in percentuale |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Banca Popolare di Sondrio | 32.791.581 | 6,20 |
| CAAM ex Agricole | 20.865.875 | 3,90 |
| Intesa | 24.187.143 | 5,92 |
| Monte dei Paschi | 16.639.737 | 6,38 |
| UNIPOL Banca | 15.127.093 | 2,73 |
| Sella ex Gestnord | 2.975.361 | -0,43 |
| Totale | 112.586.790 | |

Nel 2006, in base alla valutazione al costo medio ponderato, le gestioni hanno reso complessivamente € 5.231.303 (ricavi per € 8.552.223 a fronte di costi per € 3.320.920); anche in termini di valore di mercato si registra, per le gestioni in essere a fine 2006, un incremento del 4,26% circa (da € 100.316.252 di fine 2005 a € 104.586.790 di fine 2006 al netto dei conferimenti).

Occorre sottolineare che anche per il 2006 il valore di mercato delle gestioni risulta superiore al valore iscritto in bilancio. A fronte di un'appostazione di € 111.008.703, il valore di mercato è di € 112.586.790 (compresi i conferimenti dell'esercizio), con una plusvalenza implicita di € 1.578.087.

Il controllo dell'andamento delle gestioni e del comportamento degli operatori viene effettuato dall'Ente sia a livello interno tramite i propri uffici, sia sulla base dell'analisi di alcuni parametri finanziari, i quali forniscono indicazione dei seguenti aspetti: redditività, rischio assoluto, rischio relativo, aderenza al benchmark di riferimento, tendenza generale. Sulla scorta delle valutazioni operate anche con l'ausilio dell'advisor, si è provveduto all'inizio del 2006 ad effettuare il disinvestimento della gestione IMI San Paolo, risultata la più carente dal punto di vista della filosofia di gestione e dei risultati conseguiti. Contemporaneamente, per riequilibrare l'esposizione nelle gestioni, è stato operato il prelievo di € 9.000.000 dalla gestione della BPS, conferendo € 7.000.000 a quella del Monte Paschi e € 10.000.000 alla gestione Unipol.

Il portafoglio titoli è composto, oltre che dalle gestioni patrimoniali affidate ad operatori specializzati, anche da investimenti effettuati direttamente dall'Ente con un approccio molto attento dal punto di vista dell'esposizione ai rischi di mercato. Da un lato sono state vagliate le opportunità offerte al fine di realizzare rendimenti apprezzabili, dall'altro ogni investimento è stato rigorosamente sottoposto ad una puntuale analisi affinché il rischio del patrimonio rimanesse comunque contenuto.

Gli acquisti operati nel 2006 hanno riguardato quote di fondi e titoli di natura obbligazionaria, selezionando quest'ultimi anche in funzione della rispondenza dell'investimento a principi di "Responsabilità Sociale", in quanto le relative cedole sono legate alla performance di un investi-

mento nell'Ethical Index Global. Non bisogna dimenticare, infatti, l'obiettivo che l'Ente sta perseguendo, e che dovrebbe raggiungere nel 2007, legato all'ulteriore certificazione in base alle norme SA8000 di Responsabilità Sociale, confermando l'impegno etico e sociale verso gli Associati e gli altri stakeholders.

Nell'ottica dell'ottimizzazione dei rendimenti e del contenimento dei rischi, all'inizio del 2007 si è provveduto al realizzo anticipato, rispetto alla naturale scadenza nel 2013, delle obbligazioni ABN AMRO con valore nominale pari a € 20.000.000, legate alla performance di hedge fund; attraverso tale operazione è stata realizzata una plusvalenza lorda di € 3.136.800.

A conclusione del discorso sul patrimonio mobiliare, e prima di indicare attraverso un'apposita tabella il rendimento del patrimonio in termini assoluti e percentuali, al lordo ed al netto delle ritenute fiscali, rammentiamo che non sono esposte in bilancio, come già detto per le gestioni patrimoniali, le plusvalenze derivanti dalla differenza positiva tra valore di mercato dei titoli detenuti dall'Ente e valore di bilancio, che nel caso dei fondi ammontano a € 3.644.986 e nel caso del comparto azionario sono pari a € 4.197.065.

| | Consistenza media | Proventi | Ritenute | Rendimento | |
|------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------|--------------|
| | | | | lordo | netto |
| Patrimonio immobiliare | 98.480.513 | 4.418.766 | 1.799.075 | 4,49% | 2,66% |
| Patrimonio mobiliare | 299.312.315 | 11.826.624 | 1.498.990 | 3,95% | 3,45% |
| Totale | 397.792.828 | 16.245.390 | 3.298.065 | 4,08% | 3,26% |
| Sede | 25.102.446 | - | 176.265 | - | - |

Se teniamo conto anche della quota dei costi di amministrazione direttamente riferibili al patrimonio la percentuale netta scende all'1,24% per l'immobiliare, al 3,28% per il mobiliare ed al 2,77% nel complesso. È importante ribadire che le percentuali in questione non tengono conto delle plusvalenze implicite segnalate a proposito delle varie tipologie di investimento, che, se calcolate, contribuirebbero ad elevare notevolmente i rendimenti: considerando, ad esempio, le sole plusvalenze del comparto mobiliare il rendimento netto del patrimonio si attesterebbe al 5,17%.

I costi di amministrazione

Per completare l'esame dell'andamento della gestione, è utile soffermarsi sui costi di amministrazione (all'interno dei quali sono conteggiati gli ammortamenti dei beni strumentali, gli oneri diversi di gestione, le rettifiche per recuperi e i proventi diversi) che ammontano nel complesso ad € 9.432.192 e presentano rispetto al precedente esercizio (€ 9.488.093) una diminuzione di € 55.901.

Come evidenziato nel prospetto che segue (nel quale sono riportate per aggregato le voci opportunamente raffrontate con i corrispondenti importi del precedente esercizio), gli unici aumenti riguardano le spese per il personale, per le quali occorre tener conto dell'aumento del 2,5% delle tabelle stipendiali e voci correlate a seguito del rinnovo, con decorrenza 2006, della parte economica del C.C.N.L. sia dei Dirigenti che del personale non dirigente.

Diminuiscono invece, oltre agli ammortamenti, le spese per gli Organi di Amministrazione (in relazione al minor numero di riunioni consiliari ed alla riduzione del numero dei partecipanti

all'Assemblea dei Delegati), i compensi professionali (dove la riduzione del volume di attività dei legali incaricati del recupero crediti è parzialmente compensata dall'aumento delle consulenze) e le spese per beni di consumo e servizi (in funzione anche del fatto che nel 2005 si è tenuto il Congresso di Categoria che ha gravato sugli oneri per organizzazione e partecipazione a convegni).

| Costi di amministrazione | 2003 | 2005 | Differenze Val. assoluti | Differenze Percentuali |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Organi Amm.ne e controllo | 825.749 | 891.375 | -65.626 | -7,36 |
| Compensi professionali | 550.358 | 648.840 | -98.482 | -15,18 |
| Personale | 4.260.733 | 4.062.220 | 198.513 | 4,89 |
| Beni di consumo e servizi | 3.189.939 | 3.341.083 | -151.144 | -4,52 |
| Ammortamenti | 817.261 | 834.830 | -17.569 | -2,10 |
| Recuperi di costi e proventi diversi al netto di oneri diversi (trap, altre imposte, ecc.) | -211.848 | -290.255 | 78.407 | 27,01 |
| Totale | 9.432.192 | 9.488.093 | -55.901 | -0,59 |

Il confronto con il bilancio tecnico

Nelle tabelle che seguono sono posti a confronto i valori previsti dal bilancio tecnico elaborato sulla base del consuntivo 2003 con i valori del bilancio 2006 (dati in migliaia di euro).

| | Soggettivo/ integrativo | Pensioni | Restituzione Contributi | Spese di amm.ne | Redditi patrimoniali | Saldo corrente |
|--------------|----------------------------|----------|----------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| Bil. tecnico | 78.515 | 44.895 | 2.366 | 7.641 | 12.609 | 36.222 |
| Consunt. 06 | 78.428 | 43.887 | 1.526 | 9.432 | 12.771 | 36.354 |

Le differenze dei valori sono scarsamente significative. L'avanzo economico effettivo da bilancio risulta altresì superiore, in funzione delle altre appostazioni riguardanti la gestione previdenziale non previste nel bilancio tecnico (accantonamenti, altre contribuzioni e prestazioni, sanzioni e interessi attivi e passivi, ecc.). Per gli stessi motivi anche il patrimonio netto a fine esercizio (470,4 milioni di €) è superiore di circa 13,9 milioni di € a quello del bilancio tecnico (456,5 milioni di €). Il totale del patrimonio inteso invece come somma delle diverse classi di investimento ammonta a fine anno a € 455.280.516, come detto in altra parte della Relazione, con una trascurabile differenza negativa dello 0,3% circa rispetto al dato del bilancio tecnico.

Con riferimento ai fatti più importanti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, occorre ricordare che è finalmente realtà la convenzione tra Inps e Casse professionali, indispensabile per dare piena attuazione al Decreto legislativo 42/2006 sulla totalizzazione. Le domande in giacenza potranno essere esaminate, in una prima fase con la documentazione cartacea, in attesa che l'Inps metta a disposizione una procedura automatizzata condivisa che permetterà di acquisire in tempo reale le istanze, rilevare i dati contributivi e assicurativi e definire il trattamento pensionistico.

Ma la novità più rilevante è senz'altro la conversione in legge del DL 10/07, che introduce l'obbligo di laurea triennale o quinquennale in giurisprudenza, economia e scienze politiche ovvero del

diploma universitario o della laurea triennale in consulenza del lavoro, o della laurea quadriennale, secondo i "vecchi percorsi", in giurisprudenza, scienze economiche e politiche.

Per gli abilitati con il diploma di scuola superiore sarà possibile iscriversi all'Albo entro tre anni dall'entrata in vigore della legge, mentre i non laureati che possiedono il certificato di avvenuta pratica o siano iscritti al registro praticanti o abbiano presentato domanda entro l'entrata in vigore della legge, potranno sostenere l'esame sino al 31/12/2013.

È giunta finalmente al traguardo la modifica al titolo di studio per l'accesso alla professione, che rappresenta un risultato storico per una professione caratterizzata da un bagaglio culturale e professionale importante e che garantirà, grazie alle norme transitorie, una rilevante spinta per l'iscrizione all'Ordine e alla Cassa dei tanti abilitati che sino ad oggi non hanno ritenuto di acquisire la qualifica di Consulente.

Tornando a temi più strettamente attinenti la gestione, si è provveduto a variare in aumento del 2%, in base alla variazione dell'indice ISTAT, la misura del contributo soggettivo (da € 2.400,00 del 2006 ad € 2.448,00 per l'anno 2006) e gli importi di tutte le pensioni erogate, come previsto dall'art. 23 del Regolamento di attuazione dello Statuto.

Si fa presente, inoltre, che nel 2006 si è provveduto all'aggiornamento del documento programmatico sulla sicurezza previsto dal Decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali".

Prima di concludere, occorre far presente che il 20 febbraio 2007 si sono svolte presso i Consigli Provinciali dell'Ordine le elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati; la nuova Assemblea, insediatasi il 28 marzo, si è riunita nuovamente il 27 aprile ed ha provveduto ad eleggere il nuovo Consiglio di Amministrazione che resterà in carica per il prossimo quadriennio.

Il Consiglio di Amministrazione

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2006

Attività

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 110.826 | 110.826 |
| Immobilizzazioni materiali | 125.172.142 | 125.349.252 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 309.824.758 | 278.891.751 |
| Crediti | 38.534.568 | 34.570.730 |
| Attività finanziarie | - | - |
| Disponibilità liquide | 21.797.088 | 15.487.465 |
| Ratei e risconti attivi | 1.835.043 | 1.353.118 |
| Totale Attività | 497.274.425 | 455.763.142 |
| Arrotondamento | - 1 | - 4 |
| Totale generale | 497.274.424 | 455.763.138 |

Passività

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fondi per rischi ed oneri | 10.837.221 | 9.519.755 |
| Fondo trattamento fine rapporto | 1.624.907 | 1.494.646 |
| Debiti | 5.188.925 | 5.677.824 |
| Fondi di ammortamento | 8.875.265 | 8.419.290 |
| Ratei e risconti passivi | 387.917 | 249.982 |
| Totale Passività | 26.914.235 | 25.361.497 |
| Patrimonio netto | 470.360.190 | 430.401.642 |
| Arrotondamento | - 1 | - 1 |
| Totale generale | 497.274.424 | 455.763.138 |

Attività

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Immobilizzazioni Immateriali | 110.826 | 110.826 |
| Software di proprietà ed altri diritti | 110.826 | 110.826 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | - | - |
| Immobilizzazioni Materiali | 125.172.142 | 125.349.252 |
| Fabbricati | 123.658.670 | 123.355.824 |
| Impianti e macchinari specifici | 385.615 | 490.816 |
| Impianti e macchinari generici | 160.361 | 345.309 |
| Automezzi | 14.770 | 14.770 |
| Macchine d'ufficio elettroniche | 4.165 | 4.289 |
| Mobili e macchine d'ufficio ordinarie | 243.578 | 280.230 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | 704.983 | 858.014 |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 309.824.758 | 278.891.751 |
| Partecipazioni in imprese controllate | 39.802.420 | 39.802.420 |
| Partecipazioni in imprese collegate | 117.870 | 117.870 |
| Partecipazioni in altre imprese | 8.556.355 | 8.556.355 |
| Crediti vs imprese controllate | 1.711.183 | 1.711.183 |
| Crediti vs personale dipendente (<i>mutui</i>) | 5.065 | 5.794 |
| Crediti vs personale dipendente (<i>prestiti</i>) | - | - |
| Crediti vs altri | 404.071 | 483.116 |
| Titoli emessi o garantiti dallo Stato e assimilati | 5.291.500 | 5.291.500 |
| Altri titoli | 142.927.591 | 119.688.609 |
| Gestioni patrimoniali | 111.008.703 | 103.234.904 |
| Crediti | 38.534.568 | 34.570.730 |
| Crediti vs imprese controllate | 7.556 | 71.514 |
| Crediti vs personale dipendente | 598 | 604 |
| Crediti vs iscritti | 29.107.680 | 26.208.741 |
| Crediti vs concessionari | 497.562 | 497.562 |
| Crediti vs enti per ricongiunzione/totalizzazione | 8.357.616 | 7.122.225 |
| Crediti vs inquilinato | 377.219 | 445.375 |
| Crediti vs lo Stato | 4.280 | 8.898 |
| Crediti vs altri | 182.057 | 215.811 |
| Attività | - | - |
| Investimenti di liquidità | - | - |
| Altre | - | - |
| Disponibilità Liquide | 21.797.088 | 15.487.465 |
| Depositi bancari | 21.797.088 | 15.487.465 |
| Denaro, assegni e valori in cassa | - | - |
| Ratei e Risconti attivi | 1.835.043 | 1.353.118 |
| Ratei attivi | 1.808.161 | 1.323.442 |
| Risconti attivi | 26.882 | 29.676 |
| Arrotondamento | -1 | -4 |
| Totale Attività | 497.274.424 | 455.763.138 |

Passività

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Fondi rischi ed oneri | 10.837.221 | 9.519.755 |
| Fondo Svalutazione crediti | 9.672.875 | 8.771.625 |
| Fondo Oscillazione titoli | - | - |
| Fondo Oneri e rischi diversi | 1.164.346 | 748.130 |
| Fondo trattamento fine rapporto | 1.624.907 | 1.494.646 |
| Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp. | 229.289 | 234.413 |
| Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.) | 1.395.618 | 1.260.233 |
| Debiti | 5.188.925 | 5.677.824 |
| Debiti vs banche | 939.705 | 1.217.796 |
| Acconti | 258.228 | 258.228 |
| Debiti vs fornitori | 1.568.069 | 1.477.970 |
| Debiti vs imprese controllate | 13.584 | 181.139 |
| Debiti vs imprese collegate | - | - |
| Debiti vs lo Stato | - | - |
| Debiti tributari | 1.604.608 | 1.570.921 |
| Debiti vs enti previdenziali | 209.275 | 212.011 |
| Debiti vs personale dipendente | 353.784 | 301.825 |
| Debiti vs iscritti | - | - |
| Debiti per depositi cauzionali | 153.227 | 253.227 |
| Altri debiti | 88.445 | 204.707 |
| Fondi di ammortamento | 8.875.265 | 8.419.290 |
| Immobilizzazioni immateriali | 110.826 | 98.547 |
| Immobilizzazioni materiali (fabbricati) | 8.075.643 | 7.322.569 |
| Immobilizzazioni materiali (impianti e macchinari specifici) | 304.171 | 399.885 |
| Immobilizzazioni materiali (impianti e macchinari generici) | 132.011 | 319.302 |
| Immobilizzazioni materiali (automezzi) | 13.293 | 10.339 |
| Immobilizzazioni materiali (macchine d'ufficio elettroniche) | 2.721 | 2.145 |
| Immobilizzazioni materiali (mobili e macchine d'ufficio ordinarie) | 236.600 | 266.503 |
| Altri | - | - |
| Ratei e risconti passivi | 387.917 | 249.982 |
| Ratei passivi | 387.917 | 249.982 |
| Risconti passivi | - | - |
| Totale Passività | 26.914.235 | 25.361.497 |
| Patrimonio netto | 470.360.190 | 430.401.642 |
| Riserva legale (D.Lgs.509/94) | 77.004.984 | 77.004.984 |
| Riserve statutarie | - | - |
| Altre riserve | 353.396.658 | 308.645.690 |
| Avanzi (disavanzi) dell'esercizio portati a nuovo | - | - |
| Avanzo dell'esercizio | 39.958.548 | 44.750.968 |
| Arrotondamento | -1 | -1 |
| Totale a pareggio | 497.274.424 | 455.763.138 |

PAGINA BIANCA

**Conto Economico
sintetico e analitico**

PAGINA BIANCA

Conto economico al 31 dicembre 2006

Costi

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 48.270.179 | 42.980.645 |
| Organi di amministrazione e controllo | 825.749 | 891.375 |
| Compensi professionali e lavoro autonomo | 550.358 | 648.840 |
| Personale | 4.260.733 | 4.062.220 |
| Materiali sussidiari e di consumo | 125.289 | 100.919 |
| Utenze varie | 296.792 | 290.944 |
| Servizi vari | 937.520 | 1.085.337 |
| Spese pubblicazione periodico | 163.796 | 158.186 |
| Oneri tributari | 3.422.948 | 3.112.726 |
| Oneri finanziari | 3.108.279 | 4.525.895 |
| Altri costi | 1.666.542 | 1.705.697 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.698.510 | 1.884.405 |
| Oneri straordinari | 633.686 | 942.501 |
| Rettifiche di valore | - | - |
| Rettifiche di ricavi | 511.333 | 328.459 |
| Rettifica per arrotondamento | 1 | 1 |
| Totale Costi | 67.471.715 | 62.718.150 |
| Avanzo d'esercizio | 39.958.548 | 44.750.968 |
| Totale a pareggio | 107.430.263 | 107.469.118 |

Ricavi

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Contributi | 87.876.146 | 87.148.383 |
| Canoni di locazione | 4.640.952 | 4.737.937 |
| Interessi e proventi finanziari diversi | 12.868.228 | 14.930.031 |
| Altri ricavi | 83.664 | 114.225 |
| Proventi straordinari | 1.525.414 | 59.903 |
| Rettifiche di valore | - | - |
| Rettifiche di costi | 435.860 | 478.638 |
| Rettifica per arrotondamento | - 1 | 1 |
| Totale Ricavi | 107.430.263 | 107.469.118 |

Costi

| Descrizione | Valore al 31/12/2008 | Valore al 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 48.270.179 | 42.980.645 |
| Pensioni di vecchiaia | 29.024.092 | 26.174.840 |
| Pensioni di anzianità | 2.489.244 | 1.828.484 |
| Pensioni di invalidità | 1.584.493 | 1.498.760 |
| Pensioni di inabilità | 1.087.310 | 1.029.922 |
| Pensioni di reversibilità/indirette | 9.523.808 | 9.085.941 |
| Indennità di maternità | 2.225.595 | 1.612.518 |
| Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi | 810.030 | 806.114 |
| Restituzione contributi | 1.386.203 | 788.115 |
| Trasferimento contributi per ricongiunzione | 139.404 | 155.951 |
| | | |
| Organi di amministrazione e di controllo | 825.749 | 891.375 |
| Compensi Presidenza e Vicepresidenza | 148.167 | 148.167 |
| Compensi Consiglio di Amministrazione | 138.289 | 138.289 |
| Compensi Collegio Sindacale | 35.524 | 35.512 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione | 271.363 | 303.412 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale | 22.810 | 32.076 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati | 180.960 | 201.940 |
| Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee | 28.636 | 31.979 |
| | | |
| Compensi professionali e lavoro autonomo | 550.358 | 648.840 |
| Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche | 218.056 | 188.383 |
| Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi patrimonio immobiliare | 179.778 | 110.099 |
| Accertamenti sanitari (di natura istituzionale) | 44.850 | 37.925 |
| Compensi e spese legali | 94.391 | 297.713 |
| Compensi e spese per revisione contabile | 12.538 | 14.720 |
| Oneri previdenziali gestione separata INPS | 745 | |
| | | |
| Personale | 4.260.733 | 4.062.220 |
| Retribuzioni | 3.000.125 | 2.842.542 |
| Indennità missioni | 11.837 | 15.541 |
| Rimborso spese missioni | 19.286 | 30.975 |
| Servizio sostitutivo mensa | 50.308 | 45.177 |
| Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente | 775.210 | 760.299 |
| Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti | 116.403 | 93.915 |
| Oneri per attività formativa | 39.639 | 28.245 |
| Vestiaro e divise | 1.642 | 3.481 |
| Quota accantonamento T.F.R. | 242.053 | 235.192 |
| Accertamenti sanitari (personale dipendente) | 4.230 | 6.853 |

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Materiali sussidiari e di consumo | 125.289 | 100.919 |
| Materiali di consumo, stampati e cancelleria | 125.289 | 100.919 |
| Utenze varie | 296.792 | 290.944 |
| Acqua sede | 4.957 | 5.251 |
| Energia elettrica sede | 103.481 | 89.987 |
| Gas per riscaldamento sede | 40.734 | 33.293 |
| Spese postali | 86.347 | 101.550 |
| Spese telefoniche e telegrafiche | 61.273 | 60.863 |
| Servizi vari | 937.520 | 1.085.337 |
| Premi per assicurazioni | 59.630 | 59.438 |
| Pubblicità | 14.339 | 15.641 |
| Oneri di rappresentanza | 3.512 | 1.688 |
| Noleggio materiale tecnico | 30.796 | 28.638 |
| Organizzazione e partecipazione a convegni e manifestazioni similari | 41.372 | 222.449 |
| Canoni collegamento banche dati | 17.325 | 16.931 |
| Licenze d'uso | 19.983 | 22.783 |
| Manutenzione software | 37.107 | 41.330 |
| Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi | 18.316 | 20.398 |
| Realizzo entrate | 265.788 | 254.725 |
| Spese e commissioni bancarie | 393.352 | 365.316 |
| Meccanizzazione archivio | - | - |
| Organizzazione e gestione sito Internet Enpac | 36.000 | 36.000 |
| Spese pubblicazione periodico | 163.796 | 158.186 |
| Spese pubblicazione periodico | 163.796 | 158.186 |
| Oneri tributari | 3.422.948 | 3.112.726 |
| IRES | 1.501.264 | 1.529.108 |
| IRAP | 154.206 | 116.503 |
| ICI | 493.907 | 494.182 |
| Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi | 1.163.984 | 850.644 |
| Altre imposte e tasse | 109.587 | 122.289 |

Costi

| Descrizione | Valore al 31/12/2008 | Valore al 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Oneri finanziari | 3.108.279 | 4.525.895 |
| Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi | 104.918 | 114.246 |
| Interessi passivi restituzione contributi | 626.342 | 404.345 |
| Altri interessi passivi | 123.836 | 93.034 |
| Scarto di negoziazione su titoli | 71.369 | 62.695 |
| Costi da gestioni patrimoniali | 2.181.814 | 3.851.575 |
| Altri costi | 1.666.542 | 1.705.697 |
| Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria | 71.218 | 69.439 |
| Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali | 109.771 | 188.614 |
| Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto | 3.643 | 8.322 |
| Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio | 13.921 | 10.651 |
| Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti | 987.438 | 997.083 |
| Immobili da reddito: oneri e servizi | 232.321 | 229.039 |
| Vigilanza, custodia e pulizia sede | 197.533 | 175.508 |
| Libri, riviste e altre pubblicazioni | 5.153 | 6.383 |
| Spese speciali funzioni consigli provinciali | 21.886 | - |
| Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Responsabilità Sociale | 23.658 | 20.658 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.698.510 | 1.884.405 |
| Software (33,33%) | 12.279 | 13.806 |
| Immobili (3%) | 753.073 | 753.073 |
| Automezzi (20%) | 2.954 | 2.954 |
| Macchine Ufficio Elettroniche (18%) | 700 | 760 |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari Specifici (20%) | 36.757 | 35.653 |
| Mobili e Macchine Ufficio (12%) | 6.749 | 26.233 |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici (15%) | 4.749 | 2.351 |
| Accantonam. fondo svalutazione crediti | 901.249 | 615.902 |
| Accantonam. fondo per oneri presunti per prestazioni previdenziali | 980.000 | 410.140 |
| Accantonamento per vertenze in corso | - | - |
| Altri accantonamenti | - | 23.533 |
| Oneri straordinari | 633.686 | 942.501 |
| Minusvalenze | - | 77.450 |
| Sopraavvenienze passive | 493.693 | 475 |
| Insussistenze di attivo | 139.993 | 864.576 |

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Costi | | |
| Rettifiche di valore | - | - |
| Svalutazione del patrimonio mobiliare | - | - |
| Svalutazione del patrimonio immobiliare | - | - |
| Totale | | |
| Rettifiche di ricavi | 511.333 | 328.459 |
| Restituzione contributi non dovuti | 367.240 | 261.234 |
| Restituzioni e rimborsi a Concessionari | 129.189 | 48.159 |
| Rimissione ratei pensionistici non riscossi | 614 | 5.917 |
| Altre rettifiche | 14.290 | 13.149 |
| Rettifica per arrotondamento | 1 | 1 |
| Totale costi | 67.471.715 | 62.718.150 |
| Avanzo d'esercizio | 39.958.548 | 44.750.968 |
| Totale a pareggio | 107.430.263 | 107.469.118 |

Ricavi

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Contributi | 87.876.146 | 87.148.383 |
| Contributi soggettivi | 46.252.264 | 44.577.264 |
| Contributi integrativi | 32.176.157 | 31.245.901 |
| Contributi di maternità | 1.889.280 | 1.839.761 |
| Contributi di ricongiunzione: trasferimenti da altri enti | 3.010.473 | 2.906.211 |
| Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti | 1.108.573 | 1.446.813 |
| Contributi di riscatto | 1.476.633 | 2.195.143 |
| Contributi volontari | 208.634 | 243.421 |
| Contributi soggettivi anni precedenti | 192.680 | 274.459 |
| Contributi integrativi anni precedenti | 494.486 | 886.544 |
| Sanzioni su contribuzione soggettiva | 178.362 | 151.876 |
| Interessi su contribuzione soggettiva | 58.961 | 44.832 |
| Interessi su contribuzione integrativa | - | - |
| Sanzioni su contribuzione integrativa | 382.915 | 565.977 |
| Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi | 435.387 | 747.645 |
| Interessi su riscatti e contributi optanti | 11.341 | 22.536 |
| | | |
| Canoni di locazione | 4.640.952 | 4.737.937 |
| Locazioni di immobili | 4.418.766 | 4.411.216 |
| Recuperi e rimborsi da locatari | 222.186 | 326.721 |
| | | |
| Interessi e proventi finanziari diversi | 12.868.228 | 14.930.031 |
| Proventi da partecipazioni in imprese controllate | - | - |
| Proventi da partecipazioni in imprese collegate | - | - |
| Altri proventi da partecipazioni | 364.610 | 313.445 |
| Interessi su mutui e prestiti al personale | 400 | 545 |
| Ricavi da gestioni patrimoniali | 8.518.590 | 11.371.902 |
| Interessi attivi sutitoli di Stato | 225.000 | 225.000 |
| Interessi attivi su altri titoli | 2.832.273 | 2.355.909 |
| Scarto positivo per negoziazione titoli | 16.330 | 9.244 |
| Interessi attivi su depositi bancari e postali | 702.397 | 576.429 |
| Interessi di mora diversi | - | 44.617 |
| Interessi su altri prestiti e finanziamenti | 7.811 | 9.545 |
| Altri proventi | 200.817 | 23.395 |
| | | |
| Altri ricavi | 83.664 | 114.225 |
| Altri ricavi | 83.664 | 114.225 |

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ricavi | | |
| Proventi straordinari | 1.525.414 | 59.903 |
| Sopravvenienze attive | 260.996 | 52.445 |
| Insussistenze di passivo | 52.839 | 7.458 |
| Plusvalenze | 1.211.579 | - |
| Rettifiche di valore | - | - |
| Rivalutazione del patrimonio mobiliare | - | - |
| Rivalutazione del patrimonio immobiliare | - | - |
| Rettifiche di costi | 435.860 | 478.638 |
| Riaccredito pensioni | 211.364 | 236.561 |
| Rimborso somme L.140/85 | 4.280 | 4.391 |
| Recuperi e rimborsi da Concessionari | 31.450 | 30.610 |
| Altre rettifiche | 188.766 | 207.076 |
| Rettifica per arrotondamento | -1 | 1 |
| Totale ricavi | 107.430.263 | 107.469.118 |

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA

criteri di valutazione

note esplicative sullo Stato Patrimoniale

note esplicative sul Conto Economico

PAGINA BIANCA

Nota Integrativa

Criteri di valutazione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato predisposto nel rispetto delle vigenti normative civilistiche e di quelle specifiche per gli Enti previdenziali, integrate ove necessario dai principi contabili vigenti in Italia. Lo schema di bilancio è quello predisposto d'accordo fra gli Enti previdenziali privatizzati e il Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato ed è costituito da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, che ha la funzione di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni necessarie ai fini di una rappresentazione completa e corretta.

Tutti gli importi sono espressi in unità di euro, compresi quelli contenuti nella nota integrativa.

In assenza di una specifica normativa di bilancio per gli Enti Previdenziali privatizzati, nel redigere il bilancio si è fatto riferimento, come nel precedente esercizio, ai principi contabili e criteri di valutazione previsti dal Codice Civile per le imprese, con l'adozione, tenuto conto della natura e delle finalità dell'Ente, del sistema denominato "a ripartizione" che implica il finanziamento delle prestazioni erogate tramite i contributi incassati. Conseguentemente, non sono stati stanziati tra le passività fondi a fronte del futuro onere per pensioni da erogare agli attuali pensionati ed ai futuri aventi diritto. Tale sistema è coerente con la normativa in vigore per tali Enti, in virtù della quale l'equilibrio viene assicurato dalla riserva legale da costituirsi in conformità a quanto previsto dall'art. 1, comma 4, del D.L.vo n. 509/94.

Nel seguito si precisano i criteri di valutazione utilizzati per le principali voci di bilancio.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto e si riferiscono ai software di proprietà dell'Ente. Nel passivo è iscritto uno specifico fondo, costituito dalle quote di ammortamento di competenza calcolate in base all'aliquota ritenuta congrua rispetto all'utilizzo effettivo dei beni.

Immobilizzazioni materiali

I fabbricati sono iscritti al costo comprensivo degli oneri accessori. Per alcuni il costo è rappresentato dal valore loro attribuito dal primo bilancio dell'Ente dopo la privatizzazione, pari all'originario costo storico rivalutato - in alcuni casi - nel 1994 sulla base di una perizia valutativa stragiudiziale (tale valore ha trovato conferma in un successivo riscontro con i valori di mercato nel maggio 1998); per altri il costo storico risulta incrementato a seguito di lavori migliorativi che, in quanto tali, sono stati capitalizzati. Altri ancora sono stati interessati sia dalle capitalizzazioni che dalla rivalutazione del 1994.

Nel maggio del 2002 è stata effettuata, da parte di un professionista allo scopo incaricato, una valutazione che, sulla scorta di indagini ed accertamenti di carattere tecnico-economico ed in base agli andamenti del mercato immobiliare, ha ritenuto congruo il valore attribuito al 31/12/2001 ai fabbricati di proprietà dell'Ente.

A partire dalla fine del 2002, a seguito dell'incarico appositamente conferito con delibera consiliare, lo stesso professionista ha avviato le perizie di stima dei singoli edifici, completandole nel 2004 ed indicando valori superiori a quelli riportati in bilancio.

Il fabbricato strumentale è stato ammortizzato a partire dal 1997, utilizzando l'aliquota del 3%. Gli immobili non strumentali per l'esercizio dell'attività previdenziale non sono stati ammortizzati in quanto la loro vita utile è da ritenersi virtualmente illimitata, grazie alle opere di conservazione e di adeguamento alla normativa effettuate correntemente dall'Ente.

Le immobilizzazioni in corso ed acconti sono state valutate al costo.

Le immobilizzazioni tecniche sono valutate al costo di acquisto e rettifiche nel passivo mediante l'iscrizione di appositi fondi, nei quali affluiscono le quote di ammortamento di competenza, calcolate secondo aliquote che riflettono la vita tecnico-economica dei beni.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni, i crediti, i titoli azionari e obbligazionari e i fondi - ritenuti strategici e detenuti a scopo di investimento per un periodo di tempo medio lungo - sono iscritti al costo rettificato in relazione a perdite di valore ritenute durevoli; sono inoltre contabilizzati tra i ratei ed in contropartita a conto economico gli scarti di negoziazione maturati alla chiusura dell'esercizio.

I titoli in gestione patrimoniale, inclusi in un'apposita voce delle Immobilizzazioni finanziarie, sono valutati al costo medio ponderato, maggiorato dei ratei per interessi maturati.

Crediti

Sono stati iscritti al valore nominale. A partire dall'esercizio 1997 è stato appostato nel passivo un fondo a fronte delle prevedibili perdite per inesigibilità dei crediti stessi.

Fondi per rischi ed oneri

Rileva costi presunti di competenza economica dell'esercizio in chiusura, di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminati.

Fondo trattamento fine rapporto

È stato accantonato in misura tale da esporre il debito maturato verso i dipendenti sulla base di quanto prescritto dalle norme di legge e dai contratti di lavoro.

Debiti

Sono esposti al valore nominale, rispettando il principio della competenza economica.

Ratei e risconti

Sono stati iscritti nel rispetto del criterio della competenza temporale.

Patrimonio netto

Comprende: la riserva legale, costituita mediante il trasferimento di fondi patrimoniali esisten-

ti al 31 dicembre 1996, nei limiti di quanto prescritto dal D.Lvo n. 509/1994 e successive modificazioni; le altre riserve, che accolgono la sommatoria degli utili conseguiti nei singoli esercizi sino a tutto il 31/12/2005, al netto della riserva legale; l'utile dell'esercizio 2006.

Costi e ricavi

Le prestazioni previdenziali e assistenziali, in coerenza con il sistema "a ripartizione", vengono imputate a conto economico nell'esercizio in cui matura, a favore degli iscritti, il diritto al loro pagamento.

I contributi vengono rilevati quali ricavi quando certi e liquidi. In particolare: i contributi fissi soggettivi e di maternità vengono imputati a ricavo nell'esercizio a cui si riferiscono; i contributi integrativi vengono imputati a ricavo sulla base delle autodichiarazioni pervenute: ciò a seguito delle modifiche regolamentari entrate in vigore il 1° ottobre 2003, che hanno diversificato le scadenze per la comunicazione dell'ammontare del volume d'affari ai fini IVA e per il versamento del relativo contributo; fino al 2003 l'imputazione avveniva nei limiti in cui le dichiarazioni erano seguite dal relativo versamento entro i tempi di redazione del bilancio.

Gli altri costi e ricavi sono stati rilevati applicando il principio della competenza economica.

Con riferimento alle imposte sul reddito, si segnala che l'Ente è soggetto ad IRES limitatamente ai redditi sui fabbricati e di capitale e, parzialmente, ad IRAP. Le relative imposte sono contabilizzate per competenza.

PAGINA BIANCA

Nota Integrativa

Note esplicative sullo Stato Patrimoniale

Immobilizzazioni immateriali e materiali

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 110.826 | 110.826 |
| Software di proprietà ed altri diritti | 110.826 | 110.826 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | - | - |
| | | |
| Immobilizzazioni materiali | 125.172.142 | 125.349.252 |
| Fabbricati | 123.658.670 | 123.355.824 |
| Impianti e macchinari specifici | 385.615 | 490.816 |
| Impianti e macchinari generici | 160.361 | 345.309 |
| Automezzi | 14.770 | 14.770 |
| Macchine d'ufficio elettroniche | 4.165 | 4.289 |
| Mobili e macchine d'ufficio ordinarie | 243.578 | 280.230 |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti | 704.983 | 858.014 |

Immateriali

La consistenza delle immobilizzazioni immateriali non ha subito variazioni.

Materiali

Il valore di bilancio dei fabbricati risulta pari al costo di acquisizione, incrementato, per taluni di essi, a seguito della rivalutazione operata con delibera consiliare del 24/11/1994 per complessivi € 16.711.827, nonché di manutenzioni straordinarie che ne hanno accresciuto la redditività e il valore di mercato.

Gli immobili rivalutati, tutti non strumentali, furono i seguenti: Via E. Jenner n. 147, P.zza A.C. Sabino n. 67, Via Santuario Regina degli Apostoli n. 36, Via C. Colombo n. 456.

Gli interventi migliorativi hanno invece riguardato gli edifici di Via Santuario Regina degli Apostoli 36, Via Sante Vandi 115 e 124 (albergo e residence), Viale del Caravaggio 78 (sede dell'Ente), Via C. Colombo 456 e P.zza A. C. Sabino 67.

Per quanto concerne quest'ultimo immobile, nel 2006 è terminata l'attività, avviata nel 2005, di riqualificazione edile e tecnologica, consistente nel risanamento dei frontolini, delle chiostrine,

del terrazzo e delle soffitte, degli androni e scale, nella sostituzione dell'impianto citofonico e dell'impianto elettrico condominiale e nella realizzazione dell'impianto tv centralizzato; il valore complessivo dei lavori è stato di € 302.846, di cui € 153.031 sostenuti nel 2005 ed inseriti dapprima nel conto immobilizzazioni in corso e acconti e successivamente capitalizzati.

Contemporaneamente sono terminati i lavori di manutenzione all'interno dei singoli appartamenti, il cui costo è invece contabilizzato a conto economico nella voce "Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti".

In allegato al bilancio è riportata una tabella riassuntiva del patrimonio immobiliare dell'Ente al 31/12/06.

Per le altre immobilizzazioni materiali gli incrementi sono costituiti da acquisti, pari a € 34.362, di cui € 27.270 per n. 35 PC ed € 7.092 per n. 11 scanner.

I decrementi delle immobilizzazioni materiali, per complessivi € 361.287 sono costituiti dal valore di mobili, computers e attrezzature, deteriorati, fuori uso e rottamati, già interamente ammortizzati; pertanto la relativa contropartita è registrata in decremento del corrispondente fondo di ammortamento.

Il saldo delle immobilizzazioni in corso è dovuto al costo dei lavori (€ 704.983) effettuati negli anni 2001 e 2002 presso la sede dell'Ente per realizzare una zona archivio sfruttando la superficie sottostante l'area adibita a parcheggio esterno, la cui utilizzazione presumibilmente inizierà nel 2007. La diminuzione rispetto al saldo al 31/12/05 è dovuta alla capitalizzazione, di cui si è detto a proposito degli immobili.

Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Fondi ammortamento | 8.875.265 | 8.419.290 |
| Immobilizzazioni immateriali | 110.826 | 98.547 |
| Immobilizzazioni materiali (<i>fabbricati</i>) | 8.075.643 | 7.322.569 |
| Immobilizzazioni materiali (<i>impianti e macchinari specifici</i>) | 304.171 | 399.885 |
| Immobilizzazioni materiali (<i>impianti e macchinari generici</i>) | 132.011 | 319.302 |
| Immobilizzazioni materiali (<i>automezzi</i>) | 13.293 | 10.339 |
| Immobilizzazioni materiali (<i>macchine d'ufficio elettroniche</i>) | 2.721 | 2.145 |
| Immobilizzazioni materiali (<i>mobili, macchine ufficio ordinarie</i>) | 236.600 | 266.503 |
| Altri | - | - |

I fondi di ammortamento relativi alle immobilizzazioni sono esposti tra le passività nel conto consuntivo a sezioni contrapposte in base alle linee guida della Ragioneria dello Stato, contrariamente a quanto stabilito dalla IV direttiva CEE.

Si riporta di seguito un breve commento sulle percentuali di ammortamento applicate per fornire un quadro più completo relativamente alle immobilizzazioni immateriali e materiali.

La percentuale di ammortamento applicata per il software è in quote costanti ripartite in tre anni, in considerazione della elevata obsolescenza tecnologica a cui esso è sottoposto.

La consistenza del fondo ammortamento fabbricati rappresenta l'ammortamento della Sede

dell'Ente quale bene di carattere strumentale, applicando la percentuale del 3% con riferimento al valore al 31/12/2006 della porzione dell'immobile adibita a Sede istituzionale.

La consistenza dei fondi relativi alle altre immobilizzazioni materiali è variata per effetto dei decrementi (che costituiscono la contropartita di imputazione al fondo della quota ammortizzata per i beni rottamati, di cui si è detto in precedenza) e delle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Tali quote sono calcolate con i seguenti coefficienti approvati dal Consiglio di Amministrazione con delibera n° 172 del 21/12/90, in quanto ritenuti idonei a rappresentare l'effettivo grado d'uso dei cespiti di riferimento: 20% impianti e macchinari specifici, 15% impianti e macchinari generici, 20% automezzi, 18% macchine d'ufficio elettroniche, 12% mobili e macchine d'ufficio ordinarie.

Dette percentuali vengono ridotte alla metà per gli acquisti effettuati in corso d'anno.

Immobilizzazioni finanziarie

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilizzazioni finanziarie | 309.824.758 | 278.891.751 |
| Partecipazioni in imprese controllate | 39.802.420 | 39.802.420 |
| Partecipazioni in imprese collegate | 117.870 | 117.870 |
| Partecipazioni in altre imprese | 8.556.355 | 8.556.355 |
| Crediti verso imprese controllate | 1.711.183 | 1.711.183 |
| Crediti verso personale dipendente (<i>mutui</i>) | 5.065 | 5.794 |
| Crediti verso personale dipendente (<i>prestiti</i>) | - | - |
| Crediti verso altri | 404.071 | 483.116 |
| Titoli emessi o garantiti dallo Stato e assimilati | 5.291.500 | 5.291.500 |
| Altri titoli | 142.927.591 | 119.688.609 |
| Gestioni patrimoniali | 111.008.703 | 103.234.904 |

Rimane invariato il valore esposto in bilancio delle partecipazioni in imprese controllate, riguardanti Il Pilone s.r.l. (€ 4.045.749), l'Immobiliare G UNO s.r.l. (€ 5.785.572) e la ROSALCA s.r.l. (€ 29.971.099), tutte con sede sociale in Viale del Caravaggio 78.

I risultati del bilancio 2006 della ROSALCA s.r.l. evidenziano ricavi per affitti pari a 2,46 milioni di € e un utile di esercizio di € 378.292, destinato a riserve. Il patrimonio netto della società è pari a € 30.438.636, comprensivi del capitale sociale pari a € 10.200.

Per Il Pilone s.r.l. i ricavi per affitti sono pari a 0,5 milioni di € con un utile di € 94.161, destinato in parte alla copertura delle perdite pregresse e in parte a riserve. Il patrimonio netto della società è di € 134.950, comprensivo del capitale sociale (€ 51.000).

La differenza tra valore della partecipazione e patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio è imputabile, sostanzialmente, al valore del complesso immobiliare di proprietà della società, che la perizia di stima effettuata ad ottobre 2001, durante la fase delle trattative per l'acquisto da parte dell'Ente, ha quantificato in € 8.521.539.

Per l'Immobiliare G UNO s.r.l. i ricavi per affitti sono pari a 0,38 milioni di €, con un utile di

esercizio di € 13.802, destinato a riserve. Il patrimonio netto della società è pari a € 2.377.303, comprensivo del capitale sociale pari a € 1.120.000. La differenza tra valore della partecipazione e patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio è dovuta, anche in questo caso, al valore della porzione di immobile di Via C. Colombo, di proprietà della società.

Resta invariato anche il valore (€ 117.870) della collegata Teleconsul Editore S.p.A., con sede sociale in Roma, via Vinicio Cortese 147/F, il cui capitale sociale è pari ad € 312.000, suddiviso in 1.200 azioni da € 260 nominali ciascuna. L'Ente ne detiene il 45%, corrispondente a n. 540 azioni. Il patrimonio netto della Società a fine 2006 è pari ad € 540.478 ed il bilancio evidenzia un utile di esercizio di € 39.278.

Il valore delle partecipazioni in altre imprese è rimasto invariato; l'Ente detiene oggi le seguenti partecipazioni: n. 480.000 azioni della Banca Popolare di Sondrio (valore di carico 3.003.861); n. 350.000 azioni ordinarie di Enel (valore di carico € 3.010.000); n. 91.500 azioni di Generali Assicurazioni (valore di carico € 2.542.494).

Sono rimasti invariati anche i crediti verso le controllate: € 115.000 verso l'Immobiliare G UNO s.r.l. ed € 1.596.183, peraltro restituiti ad aprile 2007, nei confronti de Il Pione s.r.l.

I crediti verso personale dipendente si riferiscono al capitale residuo al 31/12/2006 dei mutui ipotecari concessi. Il decremento di € 729 è dovuto al rimborso delle rate di competenza 2006.

I crediti verso altri sono diminuiti a seguito dell'incasso delle quote capitali di competenza 2006 del finanziamento concesso all'Oly Hotel srl; il capitale residuo è pari a € 290.880, cui deve essere aggiunto il deposito costituito per il compenso spettante al collegio arbitrale per la controversia Enpacl/Basileus (€ 113.191).

Il saldo del conto Titoli di Stato e assimilati, rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente, è relativo al costo di nominali € 5.000.000 di BTP 1/feb/2020 4.50%.

Per quanto riguarda gli altri titoli, nel 2006 sono state sottoscritte:

- ▼ **nominali** € 10.000.000 di obbligazioni strutturate Saphir Finance plc con scadenza 20/03/2016, per un controvalore capitale di € 9.985.000 Tali titoli hanno un rendimento del 5% per i primi 5 anni ed un rendimento, dal sesto al decimo anno, legato alla performance dell'indice Ethical Index Global, con minimo garantito del 3,75%;
- ▼ n. 22.875.966 quote nel JULIUS BAER Emerging bond fund per un controvalore capitale di € 5.000.000;
- ▼ n. 48.412.649 quote nel JULIUS BAER Japan stock fund, per un controvalore capitale di € 5.000.000;
- ▼ n. 41.473.125 quote nel JULIUS BAER Europe leading stock fund, per un controvalore capitale di € 5.000.000;
- ▼ n. 59.370.671 quote nel Dexia dynamix sustainable, per un controvalore capitale di € 6.000.000.

Con riferimento al fondo JULIUS BAER stock fund, si è provveduto al riscatto di n. 16.757.663 quote, che hanno determinato un incasso di € 6.200.000, di cui € 1.211.579 a titolo di plusvalenza al lordo della relativa imposta.

Inoltre il reinvestimento delle commissioni sui fondi Lehman Brothers retrocesse all'Ente, pari a € 38.468, ha determinato l'acquisto di n. 77,899 quote del fondo Global value e n. 123,853 del fondo European value.

Nel corso dell'anno sono state rimborsate Obbligazioni relative alla concessione di mutui agli iscritti per € 2.796.065.

Al 31/12/06 gli Altri Titoli di proprietà dell'Ente risultano pertanto costituiti da:

Obbligazioni fondiarie

| Descrizione | Valore di carico al 31/12/06 | Valore nominale |
|-----------------|------------------------------|-----------------|
| Obbl. BPS 00-09 | 922.880 | 922.880 |
| Obbl. BPS 01-11 | 2.514.121 | 2.514.121 |
| Obbl. BPS 02-12 | 1.453.650 | 1.453.650 |
| Obbl. BPS 03-13 | 2.026.472 | 2.026.472 |
| Obbl. BPS 04-14 | 3.010.480 | 3.010.480 |
| Obbl. BPS 04-19 | 3.096.680 | 3.096.680 |
| Obbl. BPS 04-24 | 1.425.762 | 1.425.762 |
| Obbl. BPS 05-15 | 3.080.400 | 3.080.400 |
| Obbl. BPS 05-20 | 2.778.084 | 2.778.084 |
| Obbl. BPS 05-25 | 2.294.832 | 2.294.832 |
| Totale | 22.603.361 | |

Altre obbligazioni/polizze assicurative

| Descrizione | Valore di carico al 31/12/06 | Valore nominale |
|--|------------------------------|-----------------|
| Obbl. Lehman Brothers 22/4/07 | 4.999.980 | 5.000.000 |
| Obbl. Chess Limited | 5.000.000 | 5.000.000 |
| BEI 5% 1998/08 | 5.183.812 | 5.222.000 |
| Obbl. CCCIF 21/03/07 | 5.108.422 | 5.000.000 |
| Obbl. KFW 21/07/25 | 4.847.450 | 5.000.000 |
| Obbl. ABN AMRO | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Obbl. Lehman Brothers 26/03/07 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Obbl. Lehman Brothers 30/12/16 | 4.984.950 | 5.000.000 |
| ABN AMRO Alternative Protected Notes | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Saphir finance plc variable 20/03/2016 | 9.985.000 | 10.000.000 |
| Polizza EUROMEIE INDEX 00-08 | 5.164.569 | 5.164.569 |
| Totale | 80.274.183 | |

Fondi/Sicav

| Descrizione | Valore di carico al 31/12/06 | Numero quote |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------|
| Lehman Brothers Fund Global value | 2.013.453 | 14.652,316 |
| Lehman Brothers Fund European value | 3.025.517 | 23.631,889 |
| Europe Stock Fund - JULIUS BAER | 5.011.579 | 16.835,457 |
| KAIROS Multi-manager long only Fund | 3.000.000 | 2.708,605 |
| KAIROS Multi-strategy Fund III | 2.999.498 | 5,402 |
| SICAV Euromobiliare QF90 | 3.000.000 | 264.596,948 |
| Emerging bond Fund - JULIUS BAER | 5.000.000 | 22.875,966 |
| Japan Stock Fund - JULIUS BAER | 5.000.000 | 48.412,649 |
| Europe L. Stock Fund - JULIUS BAER | 5.000.000 | 41.473,125 |
| Dexia Dynamix Sustainable | 6.000.000 | 59.370,671 |
| Totale | 40.050.047 | |

Il valore dei capitali conferiti in gestione al 31/12/2006 è variato in funzione dei costi e dei ricavi derivanti dalla attività di compravendita titoli effettuata dai Gestori nel corso dell'anno, nonché a seguito dei disinvestimenti e degli ulteriori investimenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione; ciò ha comportato la chiusura della gestione IMI San Paolo, risultata la più carente dal punto di vista della filosofia di gestione e dei risultati conseguiti, nonché il prelievo di € 9.000.000 dalla gestione della BPS e il trasferimento di € 7.000.000 a quella del Monte Paschi e di € 10.000.000 a quella di Unipol, con l'intento di riequilibrare l'esposizione nelle gestioni. Come accaduto per lo scorso esercizio tutte le valutazioni sono state effettuate in base al costo medio ponderato, provvedendo alla contabilizzazione delle plusvalenze e minusvalenze effettivamente realizzate, unitamente agli altri elementi positivi (cedole, dividendi, interessi sui c/c) e negativi (imposte, commissioni di gestione, bolli e spese bancarie).

Il valore inserito in bilancio al 31/12/2006 risulta così costituito:

| | |
|--------------------------------|----------------------|
| valore al 31/12/2005 | € 103.234.904 |
| costi | € 3.320.920 |
| ricavi | € 8.552.223 |
| investimenti dell'esercizio | € 17.000.000 |
| disinvestimenti dell'esercizio | € 14.457.504 |
| valore al 31/12/2006 | € 111.008.703 |

Il prospetto che segue evidenzia la movimentazione avvenuta nel 2006 per ogni singola gestione:

| Istituto gestore | 31/12/2005 Valore titoli al cmp + saldo c/corrente | Costi | Ricavi | Conferimenti/ disinvestimenti | 31/12/2006 Valore titoli al cmp + saldo c/corrente |
|--------------------------|--|------------------|------------------|----------------------------------|--|
| BPS | 39.533.341 | 1.281.341 | 3.224.372 | -9.000.000 | 32.476.372 |
| CAAM ex Agricole | 20.095.156 | 733.758 | 2.270.781 | | 21.632.179 |
| Intesa | 21.869.062 | 667.481 | 1.465.848 | | 22.667.429 |
| Monte dei Paschi | 8.569.877 | 237.145 | 752.494 | 7.000.000 | 16.085.226 |
| San Paolo IMI | 5.161.006 | 89.087 | 385.585 | -5.457.504 | |
| Unipol Banca | 5.006.462 | 96.495 | 411.594 | 10.000.000 | 15.321.561 |
| Sella ex Gestnord | 3.000.000 | 215.613 | 41.549 | | 2.825.936 |
| Totale | 103.234.904 | 3.320.920 | 8.552.223 | 2.542.496 | 111.008.703 |

Il complesso delle gestioni patrimoniali ha inciso sul conto economico nell'esercizio 2006 secondo i dati di seguito riportati:

| | 2006 | 2005 |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Ricavi | | |
| interessi | 2.066.740 | 1.897.825 |
| dividendi | 631.877 | 509.699 |
| plusvalenze | 5.678.209 | 8.964.378 |
| ricavi diversi | 141.764 | - |
| interessi su c/c | 33.633 | 15.849 |
| | 8.552.223 | 11.387.751 |
| Costi | | |
| minusvalenze | 2.181.814 | 3.851.575 |
| spese | 375.131 | 358.198 |
| imposte | 448.800 | 375.704 |
| sopravvenienze passive (imposte) | 315.175 | |
| | 3.320.920 | 4.585.477 |

Il prospetto che segue riporta invece la valutazione delle gestioni effettuata dai Gestori in base alle quotazioni di mercato a chiusura dell'esercizio messa a raffronto con la valutazione al costo medio ponderato:

| Istituto gestore | portafoglio titoli al cmp + saldo liquido c/corrente | portafoglio titoli al mercato + saldo liquido c/corrente | differenza |
|--------------------------|---|---|------------------|
| BPS | 32.476.372 | 32.791.581 | 315.209 |
| CAAM ex Agricole | 21.632.179 | 20.865.875 | -766.304 |
| Intesa | 22.667.429 | 24.187.143 | 1.519.714 |
| Monte dei Paschi | 16.085.226 | 16.639.737 | 554.511 |
| Unipol Banca | 15.321.561 | 15.127.093 | -194.468 |
| Sella ex Gestnord | 2.825.936 | 2.975.361 | 149.425 |
| Totale | 111.008.703 | 112.586.790 | 1.578.087 |

In osservanza del criterio di prudenza dettato dal codice civile, non sono state registrate le plusvalenze rispetto alle quotazioni di mercato al 31 dicembre, ammontanti a € 1.578.087.

La valutazione dei titoli delle gestioni al minore tra valore di mercato e valore al costo medio ponderato determinerebbe una svalutazione delle gestioni in misura pari ad € 2.762.293; tuttavia, trattandosi di immobilizzazioni finanziarie, si ritiene che le fluttuazioni di mercato, legate a riduzioni del valore determinate da situazioni temporanee e straordinarie, non siano sufficienti per procedere ad una svalutazione per perdita duratura di valore; pertanto la differenza in questione non viene considerata, nell'ottica della politica di investimento nel medio e lungo periodo, una perdita durevole che necessiti di essere recepita fra gli oneri di bilancio.

Per completare il quadro della situazione delle gestioni si rammenta che a tutt'oggi l'importo cumulato del capitale investito ammonta a € 96.348.479, così ripartiti:

| Istituto gestore | 1997-2000 | 2002 | 2004 | 2005 | 2006 | Totale |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------|------------------|------------------|-------------------|
| BPS | 34.445.093 | 5.000.000 | -5.000.000 | | -9.000.000 | 25.445.093 |
| CAAM ex Agricole | 17.662.826 | 5.000.000 | | -5.000.000 | | 17.662.826 |
| Intesa | 15.493.707 | | 5.000.000 | | | 20.493.707 |
| Monte dei Paschi | 7.746.853 | | | | 7.000.000 | 14.746.853 |
| San Paolo IMI | 5.164.569 | | | | -5.164.569 | - |
| Unipol Banca | | | | 5.000.000 | 10.000.000 | 15.000.000 |
| Sella ex Gestnord | | | | 3.000.000 | | 3.000.000 |
| Totale | 80.513.048 | 10.000.000 | | 3.000.000 | 2.835.431 | 96.348.479 |

In allegato al bilancio sono riportati gli elenchi dei portafogli titoli di ciascuna gestione con l'indicazione di tutti i valori specifici (quantità, costo medio ponderato e prezzo di mercato).

Crediti

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Crediti | 38.534.568 | 34.570.730 |
| Verso imprese controllate | 7.556 | 71.514 |
| Verso personale dipendente | 598 | 604 |
| Verso iscritti | 29.107.680 | 26.208.741 |
| Verso concessionari | 497.562 | 497.562 |
| Verso enti previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione | 8.357.616 | 7.122.225 |
| Verso inquilinato | 377.219 | 445.375 |
| Verso Stato | 4.280 | 8.898 |
| Verso altri | 182.057 | 215.811 |

I crediti verso imprese controllate riguardano per € 49 l'anticipo di spese postali a favore di Rosalca s.r.l. e Il Pilone s.r.l., per € 6.587 il costo dei servizi resi dall'Ente alla Immobiliare G UNO s.r.l. nel 2006 per utilizzo del personale e della struttura e per € 920 i canoni ed oneri incassati dalla stessa società per conto dell'Ente; detti crediti sono stati riscossi all'inizio del 2007.

I crediti verso personale dipendente riguardano arrotondamenti degli stipendi (€ 34), nonché interessi (€ 193) e quote capitali (€ 371) delle rate di fine anno dei mutui.

Le movimentazioni dei crediti verso iscritti sono rappresentate nella tabella seguente:

| Tipologia credito | 31/12/05 | Rettifiche | Riscossioni | 1/12/06 |
|----------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Soggettivo/maternità 97-04 | 15.834.010 | -93.440 | -1.166.406 | 14.574.164 |
| Soggettivo/maternità 05 | 5.458.592 | -27.132 | -2.137.745 | 3.293.715 |
| Integrativo 04-05 | 2.520.816 | 232.194 | -788.604 | 1.964.406 |
| Riscatti 04-05 | 497.024 | | -397.919 | 99.105 |
| Ricongiunzione 97-05 | 1.898.299 | -13.351 | -857.263 | 1.027.685 |
| Totale 1997/2005 | 26.208.741 | 98.271 | -5.347.937 | 20.959.075 |
| Soggettivo/maternità 2006 | | | | 5.847.545 |
| Integrativo 2006 | | | | 1.611.833 |
| Ricongiunzione 2006 | | | | 390.514 |
| Riscatti 2006 | | | | 298.713 |
| Totale 2006 | | | | 8.148.605 |
| Totale al 31/12/06 | | | | 29.107.680 |

Le rettifiche sui crediti per contributi soggettivi e di maternità si riferiscono a insussistenze di attivo derivanti da rettifica del saldo iniziale della posizione contributiva di alcuni Consulenti, effettuata in base a verifiche successive alla chiusura del conto consuntivo 2005, con conseguente diminuzione dei crediti vantati nei confronti di detti consulenti.

I contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel 2006, pari a € 48.141.544 di effettiva competenza 2006 e € 192.680 relativi ad anni precedenti, sono stati riscossi per € 42.486.679; ciò determina un credito di € 5.847.545, cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il periodo 1997/2005, pari a € 17.867.879, così suddivisi:

| 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 943.859 | 1.080.852 | 1.590.252 | 1.738.866 | 1.736.249 | 1.981.666 | 2.745.204 | 2.757.216 | 3.293.715 |

Aggiungendo il credito relativo al 2006, si ottiene il credito complessivo per contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel periodo 1997/2006, pari a € 23.715.424.

La consistenza dei crediti per contribuzione integrativa, a seguito della modifica statutaria che ha diversificato le scadenze per la comunicazione dell'ammontare del volume d'affari ai fini IVA e per il versamento del relativo contributo, è costituita dalla differenza tra il dato relativo ai mancati o insufficienti versamenti rispetto a quanto risultante dalla dichiarazioni presentate dagli interessati (€ 1.611.833) cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il 2004 (€ 928.416) e per il 2005 (€ 1.035.990), sollecitato a marzo 2007 attraverso l'invio di un'apposita comunicazione.

La rettifica di € 232.194 si riferisce a sopravvenienze attive derivanti dalla verifica del saldo iniziale della posizione contributiva di quei Consulenti che hanno presentato in ritardo o hanno variato la dichiarazione del volume di affari IVA relativo agli anni 2003 e 2004.

Gli altri elementi che contribuiscono alla formazione del saldo dei crediti verso gli iscritti sono i crediti per ricongiunzione, pari ad € 1.418.199 (di cui € 390.514 formati nel 2006 per incassi di € 718.059 a fronte di un ricavo complessivo di € 1.108.573) e i crediti per contributi di riscatto, pari a € 397.818 (di cui € 298.713 relativi al 2006, per incassi di € 1.177.920 a fronte di un ricavo complessivo di € 1.476.633).

Nella tabella è evidenziato anche l'importo di € 13.351 risultante dalle rettifiche in diminuzione dei crediti per ricongiunzione, a seguito di ricalcolo dell'onere per alcune pratiche in corso.

I crediti verso Concessionari sono rappresentati da somme iscritte a ruolo per la maggior parte in anni precedenti al 1994 e non versate da alcune Società concessionarie dichiarate decadute o fallite. Di queste situazioni si è tenuto conto nella valutazione del presunto valore di realizzo dei crediti e, quindi, nella determinazione della consistenza del fondo svalutazione crediti.

I crediti verso Enti previdenziali per ricongiunzione, vantati quasi integralmente nei confronti dell'INPS, sono pari ad € 8.295.221, di cui € 2.481.907 per ricongiunzioni perfezionate nel 2006 ed € 5.813.314 per crediti residui al 31/12/2005, determinati da riscossioni per € 1.313.300 e rettifiche in aumento per € 22.732.

A tali crediti occorre aggiungere quelli derivanti dalle quote di pensione totalizzate anticipate dall'Ente, che ammontano a € 62.395, di cui € 12.859 che rimangono per il 2005 dopo il relativo incasso di € 5.484 e € 49.536 per il 2006.

Per quanto riguarda i crediti verso gli inquilini, le relative movimentazioni sono contenute nell'allegato prospetto:

| Tipologia credito | 31/12/05 | Riscossioni | Rettifiche | 31/12/06 |
|----------------------------|----------------|-----------------|------------|----------------|
| Canoni sino al 2004 | 187.669 | -287 | | 187.382 |
| Canoni anno 2005 | 170.936 | -166.666 | -1 | 4.269 |
| Oneri sino al 2004 | 53.388 | -48.372 | | 5.016 |
| Oneri anno 2005 | 33.382 | -24.594 | | 8.788 |
| Totale sino al 2005 | 445.375 | -239.919 | -1 | 205.455 |
| Canoni 2006 | | | | 133.398 |
| Oneri 2006 | | | | 38.366 |
| Totale 2006 | | | | 171.764 |
| Totale al 31/12/06 | | | | 377.219 |

L'importo complessivo di € 377.219, evidenziato in tabella, è costituito per € 205.455 da crediti riferiti agli esercizi 2005 e precedenti e per la rimanente somma da crediti per locazioni e recuperi di spese maturati nel 2006 (di cui € 6.267 per riaddebiti alla controllata Immobiliare G UNO s.r.l. a fronte del contratto di comodato di un locale arredato all'interno della sede dell'Ente); i recuperi effettuati nel primo trimestre 2007 sono pari a € 155.600.

I crediti verso lo Stato, pari a € 4.280, si riferiscono alle somme anticipate dall'Ente nel 2006 per maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della Legge 15/04/1985, n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato.

Tutti i crediti verso altri al 31/12/05 sono stati riscossi, ad esclusione del credito verso la Basileus S.p.A. per lavori a carico di quest'ultima, effettuati nella sede durante il 2001 ed anticipa-

ti dall'Ente (€ 35.014). Nel corso del 2006 si sono create ulteriori posizioni creditorie per € 147.043. Quelle di maggior rilievo riguardano: la quota parte degli oneri sostenuti dall'Ente nel 2006 per la rivista unica di categoria da porre a carico del Consiglio Nazionale (€ 30.753); il versamento anticipato dei premi relativi al periodo 1/1/07-31/12/07 (€ 35.103) per il rinnovo delle polizze assicurative contro i rischi d'incendio, furto e responsabilità verso i terzi relativamente agli immobili, agli arredi d'ufficio, alle autovetture (compresa la polizza per gli autisti), nonché per infortuni dei componenti gli organi collegiali; la retrocessione di commissioni su fondi relativa al quarto trimestre 2006 (€ 32.424); la rata del prestito all'Oly Hotel in scadenza il 31/12/06 (€ 43.431)

La rimanente somma di € 5.332 è relativa al recupero di somme di lieve entità.

Disponibilità liquide

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Disponibilità liquide | 21.797.088 | 15.487.465 |
| Depositi bancari | 21.797.088 | 15.487.465 |
| Denaro, assegni e valori in cassa | - | - |

Il saldo dei depositi bancari rappresenta la disponibilità liquida sui seguenti c/c: n. 45000X93 presso la Banca Popolare di Sondrio, in funzione di Tesoreria (€ 21.456.817); n. 4076/06 presso la Banca Popolare di Sondrio, sul quale è confluito il versamento, da parte dei cedenti le quote de Il Pilone s.r.l., del deposito cauzionale a garanzia di eventuali fatti economici negativi derivanti da fatti e/o atti anteriori alla stipula dell'atto (€ 101.664); n. 66161265 presso la Banca Fideuram al momento dell'acquisto di BEI 5% 1998/08 (€ 238.607).

In allegato al bilancio è riportato lo schema di rendiconto finanziario che riassume i flussi di liquidità avvenuti durante l'esercizio.

Ratei e risconti attivi

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ratei e risconti attivi | 1.835.043 | 1.353.118 |
| Ratei attivi | 1.808.161 | 1.323.442 |
| Risconti attivi | 26.882 | 29.676 |

In base al criterio della competenza economica, per quei ricavi che hanno una manifestazione finanziaria posticipata e/o interessano più esercizi, sono stati rilevati ratei attivi al 31/12/2006 per un ammontare complessivo di € 1.808.161. Il dato è così composto: € 158.894 per la differenza tra il costo di sottoscrizione e il capitale assicurato della polizza EUROMEIE INDEX 2000 (di cui € 23.395 quale quota a carico dell'esercizio 2006); € 391.781 per interessi 2006 su nominali € 10.000.000 di obbligazioni strutturate Saphir Finance plc con scadenza 20/03/2016, che saranno riscossi a scadenza del titolo; € 41.281 per scarto positivo di negoziazione titoli (di cui € 16.330 quale quota 2006); € 1.216.205 a titolo di interessi maturati nel 2006 sui titoli in portafoglio.

I risconti attivi rappresentano quote di costi di competenza dell'esercizio 2007 liquidati anticipatamente. Le poste più consistenti sono quelle relative alla quota a carico del 2006 per la sot-

toscrizione della polizza assicurativa relativa alla copertura dei rischi per responsabilità civile degli Amministratori, Sindaci e Dirigenti (€ 18.287) e per il noleggio delle fotocopiatrici (€ 2.869). Altri importi di minore entità riguardano abbonamenti a varie pubblicazioni e canoni di manutenzione per software diversi.

Fondi per rischi e oneri

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fondi per rischi e oneri | 10.837.221 | 9.519.755 |
| Svalutazione crediti: | 9.672.875 | 8.771.625 |
| <i>per contributi soggettivi</i> | 8.548.962 | 8.240.377 |
| <i>per contributi integrativi</i> | 592.665 | - |
| <i>verso concessionari</i> | 495.799 | 495.799 |
| <i>verso inquilinato</i> | 35.449 | 35.449 |
| Oscillazione titoli | - | - |
| Oneri e rischi diversi: | 1.164.346 | 748.130 |
| <i>per prestazioni previdenziali</i> | 980.000 | 554.602 |
| <i>per altri costi</i> | 184.346 | 193.528 |
| <i>per controversie in corso</i> | - | - |

Il fondo svalutazione crediti, pari ad € 9.672.875, ha come obiettivo quello di far fronte alle presunte perdite per inesigibilità dei crediti nei confronti degli iscritti (€ 9.141.627), dei Concessionari (€ 495.799) e dell'inquilinato (€ 35.449).

A partire dall'esercizio 2006, in considerazione della formazione di una consistente massa di crediti per contributi integrativi, è stato costituito il fondo che ne accoglie la relativa svalutazione. I criteri seguiti per la determinazione dell'entità del fondo, sono gli stessi già utilizzati per operare la svalutazione dei crediti per contributi soggettivi e di maternità. Alla fine dell'esercizio sono state quindi prese in considerazione le singole posizioni debitorie dei Consulenti cancellati e di quelli tuttora iscritti, ma morosi per tutti gli anni di iscrizione compresi nel periodo 1997/2005 per quanto riguarda il soggettivo e nel 2004 per quel che concerne l'integrativo; il totale di tali posizioni è stato considerato come massa critica a forte rischio di inesigibilità.

L'accantonamento 2006 è pertanto di € 308.584 per il soggettivo e di € 592.665 per l'integrativo.

Per quanto riguarda i crediti verso Concessionari e verso l'inquilinato, si è ritenuto opportuno lasciare invariate le somme già accantonate al fondo, ritenendole congrue a coprire le eventuali perdite per inesigibilità.

Il fondo Oneri e rischi diversi è costituito da un accantonamento complessivo di € 1.164.346 così suddiviso:

- ▼ € 980.000 a fronte degli oneri pensionistici riferiti al 2006 e anni precedenti, derivanti dall'accoglimento di domande di pensione prodotte dagli interessati e ancora in via di definizione al 31/12; nel 2006 la corresponsione di arretrati pensionistici ha comportato l'utilizzo integrale del fondo a fine 2005 (€ 554.602) e la contabilizzazione tra le sopravvenienze passive del restante importo di € 178.518.

- ▼ € 184.346 a fronte di costi dei quali non è stato possibile determinare esattamente l'ammontare alla chiusura dell'esercizio. Nel 2006 il fondo è stato utilizzato per € 9.182 in relazione a costi relativi ad anni precedenti.

Fondo trattamento fine rapporto

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Fondo trattamento fine rapporto | 1.624.907 | 1.494.646 |
| Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp. | 229.289 | 234.413 |
| Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.) | 1.395.618 | 1.260.233 |

L'ammontare iscritto copre integralmente il trattamento di fine rapporto del personale dipendente. Il valore del fondo maturato in vigore della normativa valida per il pubblico impiego, è esposto separatamente da quello maturato in base alla normativa prevista dal C.C. per i dipendenti privati. Nel 2006 sono stati corrisposti n. 1 trattamento di fine rapporto e n. 5 acconti (€ 44.898), è stata versata l'imposta dell'11% sulla rivalutazione del T.F.R. (€ 4.464) e sono state versate a fondi di previdenza complementare le quote a carico dei singoli dipendenti (€ 62.428), a seguito dell'accordo integrativo aziendale sottoscritto con le Organizzazioni Sindacali nel 2002. L'accantonamento dell'esercizio è stato pari ad € 242.053.

Debiti

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti | 5.188.925 | 5.677.824 |
| Debiti verso banche | 939.705 | 1.217.796 |
| Acconti | 258.228 | 258.228 |
| Debiti verso fornitori | 1.568.069 | 1.477.970 |
| Debiti verso imprese controllate | 13.584 | 181.139 |
| Debiti verso imprese collegate | - | - |
| Debiti verso lo Stato | - | - |
| Debiti tributari | 1.604.608 | 1.570.921 |
| Debiti verso enti previdenziali | 209.275 | 212.011 |
| Debiti verso personale dipendente | 353.784 | 301.825 |
| Debiti verso iscritti | - | - |
| Debiti per depositi cauzionali | 153.227 | 253.227 |
| Altri debiti | 88.445 | 204.707 |

I debiti verso banche sono relativi alle n. 7 rate residue del finanziamento chirografario di € 2.582.284, concesso in data 17/2/2000 dalla Banca Popolare di Sondrio. Le due rate versate nel 2006 hanno comportato un esborso per quote capitali pari a € 278.091.

I debiti per acconti (€ 258.228) si riferiscono a quanto versato nel 1995 all'Ente da parte della Basileus S.p.A. per la vendita dell'immobile di P.zza A.C. Sabino (vendita a tutt'oggi non ancora perfezionata ed oggetto di contenzioso).

Il saldo dei "debiti verso fornitori" espone quei debiti che per competenza economica sono stati rilevati contabilmente al 31/12/2006; l'importo complessivo, pari ad € 1.568.069 è così suddiviso: € 475.711 quali debiti per servizi e prestazioni fatturate ed € 1.092.358 quali debiti per fatture da ricevere.

I debiti verso imprese controllate sono relativi alle fatture della Immobiliare G UNO s.r.l. per la quota a carico dell'Ente (€ 12.427) a seguito della contabilità finale dei lavori di ristrutturazione di Via C. Colombo e per le spese addebitate dalla BPS per la gestione incassi degli affitti Enpacl (€ 1.157).

Il saldo dei debiti tributari iscritto è costituito dalle seguenti voci:

| | | |
|--------------------------------------|----------|------------------|
| Irpeg ed Irap | € | 34.019 |
| Imposta su plusvalenza | € | 151.447 |
| Ritenute erariali su stipendi | € | 96.325 |
| Ritenute erariali su pensioni | € | 1.207.328 |
| Ritenute erariali su lavoro autonomo | € | 115.060 |
| Altre imposte e tasse | € | 429 |
| Totale | € | 1.604.608 |

I debiti verso enti previdenziali riguardano per € 208.158 i contributi sulle retribuzioni e per € 1.117 i contributi alla gestione separata dell'INPS ai sensi della Legge n. 335/95.

I debiti verso il personale sono costituiti dal saldo del premio aziendale di risultato (€ 290.840), dagli arretrati su retribuzioni per il rinnovo della parte economica del contratto (€ 53.092), da competenze accessorie e straordinari del mese di dicembre (€ 9.852).

I debiti per depositi cauzionali, a seguito della restituzione di € 100.000 ai cedenti le quote de Il Pilone s.r.l., risultano pari a fine esercizio ad € 153.227.

Gli "altri debiti", pari ad € 88.445, si riferiscono per € 55.138 a versamenti 2005 dell'INPS per i quali non è stato ancora possibile individuare la causale; per € 1.664 agli interessi maturati sul c/c relativo al deposito cauzionale per l'acquisto delle quote de Il Pilone s.r.l.; per € 5.444 a somme c/terzi trattenute su pensioni; per € 9.176 a somme da restituire in quanto erroneamente versate da vari Consulenti; per € 4.361 a contributi integrativi 2007 versati anticipatamente e per € 12.662 a canoni e oneri 2007 versati a fine 2006.

Ratei e risconti passivi

| Descrizione | Valore al 31/12/2005 | Valore al 31/12/2006 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ratei e risconti passivi | 387.917 | 249.982 |
| Ratei passivi | 387.917 | 249.982 |
| Risconti passivi | - | - |

Il totale dei ratei passivi rilevato in bilancio si riferisce per € 9.562 all'imposta sostitutiva sul disaggio emissione titoli (di cui € 1.172 quale quota dell'esercizio 2006); per € 134.064 allo scarico negativo per negoziazione titoli (di cui € 71.369 quale quota dell'esercizio 2006); per € 152.025

a ritenute erariali per interessi su titoli; per € 43.293 a ferie e festività 2006 non godute dai dipendenti e relativi contributi previdenziali; per € 48.973 a ritenute sugli interessi 2006 delle obbligazioni strutturate Saphir Finance plc, che saranno riscossi a scadenza del titolo.

Patrimonio netto

| Descrizione | Valore al 31/12/2006 | Valore al 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio netto | 470.360.190 | 430.401.642 |
| Riserva legale (D.lgs. 509/94) | 77.004.984 | 77.004.984 |
| Riserve statuarie | - | - |
| Altre riserve | 353.396.658 | 308.645.690 |
| Avanzi (disavanzi dell'esercizio) portati a nuovo | - | - |
| Avanzo dell'esercizio | 39.958.548 | 44.750.968 |

Come è noto il D.L.vo n. 509/1994 ha previsto all'art. 1, comma 4, lettera c), l'obbligo di costituire una riserva legale nella misura di cinque annualità delle pensioni in essere. Successivamente la legge n. 449 del 27/12/1997 (legge finanziaria 1998) ha previsto che l'importo delle pensioni cui fare riferimento per il calcolo della riserva fosse quello al 31/12/94. In virtù delle richiamate disposizioni si è provveduto alla creazione della riserva in esame che ammonta a € 77.004.984, mediante il trasferimento di parte dei fondi esistenti al 31/12/96.

Con delibera dell'Assemblea dei Delegati di giugno 2006, è stato destinato alla voce "Altre Riserve", l'avanzo economico dell'anno 2005 (€ 44.750.968) portando il saldo del conto in questione ad € 353.396.658, che rappresentano, quindi, la parte residua dei fondi esistenti al 31/12/96, incrementati degli avanzi economici relativi agli esercizi 1997/2005.

L'avanzo dell'esercizio, risultante dalla differenza tra i ricavi (complessivamente pari a € 107.430.263) e i costi (complessivamente pari a € 67.471.715), è di € 39.958.548.

Il rapporto tra patrimonio netto e pensioni corrisposte nel 2006 al netto degli arretrati per anni precedenti (€ 43.708.947) è pari a 10,76 mentre il rapporto tra iscritti (21.684) e pensionati (5.951) è di 3,64.

Tenuto conto del fatto che il bilancio deve essere pubblicato in unità di euro, si è provveduto a collocare nell'apposita voce "Arrotondamento" l'importo necessario a garantire il pareggio dello Stato Patrimoniale (€ -1 per le Attività e € - 1 per le Passività).

PAGINA BIANCA

Nota Integrativa

Note esplicative sul Conto Economico

Prestazioni previdenziali e assistenziali **€ 48.270.179**

Il costo si riferisce alle prestazioni a favore degli iscritti di competenza dell'esercizio ed è così ripartito:

Pensioni agli iscritti

Il costo complessivo di € 43.708.947 riguarda le pensioni di vecchiaia per € 29.024.092, le pensioni di anzianità per € 2.489.244, le pensioni di invalidità per € 1.584.493, le pensioni di inabilità per € 1.087.310 e le pensioni di reversibilità ed indirette per € 9.523.808.

Nel 2006 le pensioni sono state rivalutate nella misura del 1,7%, così come previsto dall'art. 23 del Regolamento di attuazione dello Statuto. Gli importi di cui sopra comprendono: le integrazioni al minimo dei trattamenti pensionistici di cui all'art. 7 della legge n. 544/1988 e le maggiorazioni per i pensionati ex combattenti (legge n. 140/1985) che vengono registrate in un apposito conto dei ricavi e, in contropartita, nella situazione patrimoniale tra i crediti, poiché il relativo onere è a totale carico dello Stato e viene da questo rimborsato successivamente all'approvazione del bilancio.

Nel corso del 2006 sono stati liquidati arretrati anni precedenti per € 733.120, di cui € 178.518 contabilizzati, come già detto, tra le sopravvenienze passive per incapienza del relativo fondo. Il totale dell'esborso 2006 per pensioni è pertanto pari a € 44.442.067.

Nel prospetto che segue sono indicate le variazioni intervenute nel 2006 rispetto all'anno 2005 relativamente al numero dei pensionati.

| | vecchiaia | anzianità | invalidità | inabilità | superstiti | totale |
|------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|--------------|
| Pensionati al 31/12/05 | 3.056 | 159 | 258 | 154 | 2.061 | 5.688 |
| Nuovi pensionati 2006 | 293 | 54 | 43 | 7 | 110 | 507 |
| Cessazioni 2006 | 143 | 2 | 35 | 5 | 59 | 244 |
| Pensionati al 31/12/06 | 3.206 | 211 | 266 | 156 | 2.112 | 5.951 |

Alla fine del 2006 risultano in pagamento n. 21 pensioni da totalizzazione (20 di vecchiaia e 1 indiretta), di cui 9 liquidate per la prima volta nel 2006. Tali pensioni sono state liquidate in base a quanto previsto dall'art. 71 della legge 388/2000, successivamente abrogato dal decreto legislativo 2 febbraio 2006, n. 42.

Sulla scorta delle disposizioni abrogate, l'erogazione della pensione viene eseguita dall'Ente presso il quale è stato maturato l'importo più elevato e tutti gli altri enti interessati devono versare a quest'ultimo le quote di propria competenza; per n. 3 pensioni di vecchiaia, l'Ente, corrispondendo importi meno elevati, trasferisce gli importi medesimi ad altra gestione previdenziale, con un onere per il 2006 pari ad € 24.869, di cui € 14.071 relativi ad arretrati per anni precedenti.

Negli altri casi, la liquidazione è a carico dell'Ente, con un onere effettivo pari ad € 215.414 (di cui € 67.805 a titolo di arretrati anni precedenti). Nella voce "Crediti verso Enti Previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione" è invece evidenziata la parte non ancora rimborsata di quanto anticipato dall'Ente ed a carico di altre gestioni.

Indennità di maternità

Il costo di € 2.225.595 attiene alla erogazione di n. 275 indennità di maternità alle iscritte libere professioniste, liquidate a seguito di delibere consiliari assunte nel corso del 2006.

L'aumento del costo rispetto al 2005 è dovuto al diverso criterio di imputazione per competenza (data di accoglimento anziché di presentazione dell'istanza), adottato a partire dallo scorso esercizio che, per tale motivo, ha beneficiato di una contrazione del relativo onere.

Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi

Il costo si riferisce per € 29.000 alla erogazione di n. 4 prestazioni assistenziali ad iscritti e per € 781.030 all'onere di competenza dell'anno 2006 per la sottoscrizione della polizza per assistenza sanitaria integrativa a favore della Categoria, stipulata con la UNISALUTE S.p.A. Il rinnovo della polizza per il periodo 2/11/06 - 1/11/07 riguarda n. 21.000 assicurati.

Restituzione contributi

Le istanze validamente presentate nel corso del 2006 sono state n. 102 ed hanno comportato la spesa di € 1.386.203, con un aumento, rispetto al 2005, dovuto agli stessi motivi di cui si è detto per le indennità di maternità.

Trasferimento contributi per ricongiunzione

Nel corso del 2006 sono stati trasferiti ad altri Istituti di Previdenza € 139.404, a seguito della presentazione, in base a quanto previsto dalla L. n. 45/1990, di n. 21 richieste di ricongiunzione presso un'altra gestione previdenziale dei periodi di contribuzione all'Ente.

Organi di amministrazione e di controllo € 825.749

Il costo si riferisce agli emolumenti e rimborsi spese spettanti per l'esercizio 2006 ai componenti gli Organi di Amministrazione e di controllo, nonché alle spese per il funzionamento degli stessi.

Compensi Presidenza e Vice Presidenza

L'indennità per il Presidente è stata pari a € 98.778 mentre quella per il Vice Presidente è stata di € 49.389. Le somme sono comprensive di I.V.A. e contributo integrativo.

Compensi Consiglio di Amministrazione

Il costo si riferisce al compenso annuo spettante ai componenti il Consiglio di Amministrazione, stabilito nella misura del 20% del compenso spettante al Presidente, pari pertanto, nel 2006, a € 19.756 per ciascun Consigliere.

Compensi Collegio Sindacale

Il costo di € 35.524 è relativo al compenso annuo dovuto ai membri effettivi e supplenti del Collegio dei Sindaci.

Indennità, gettoni e rimborsi**Consiglio di Amministrazione**

Il costo (€ 271.363) si riferisce a gettoni, indennità e diaria di viaggio di tutti i componenti del Consiglio per la partecipazione alle riunioni dell'Organo in questione tenutesi nel 2006 (n. 12), nonché per la partecipazione a Commissioni e Comitati vari, riunioni di Presidenza ed espletamento di incarichi singoli. Il minor numero di riunioni consiliari rispetto allo scorso esercizio ha influito sulla riduzione del costo nel 2006.

Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale

Il costo di € 22.810 si riferisce a gettoni, indennità e diaria di viaggio dovuti ai membri del Collegio Sindacale per la partecipazione a riunioni del C.d.A. e riunioni specifiche dell'Organo di controllo. Anche in questo caso vale la considerazione già fatta per il conto precedente in relazione alla diminuzione dell'onere per il 2006.

Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati

Il costo (€ 180.960) si riferisce al compenso per gettoni, indennità e diaria di viaggio dei componenti dell'Assemblea dei Delegati per la partecipazione alle due riunioni tenutesi nel corso del 2006, nonché a quello relativo alla partecipazione dei Delegati stessi a riunioni delle commissioni istituite dall'Ente. Il decremento del costo rispetto al 2005 è dovuto alla riduzione del numero complessivo dei partecipanti alle assemblee.

Spese per il funzionamento di commissioni, comitati, assemblee

Il costo si riferisce quasi interamente alle spese sostenute per l'organizzazione delle 2 riunioni della Assemblea dei Delegati tenutesi nel 2006 (€ 20.360), oltre ad altre spese necessarie per il funzionamento del Consiglio di Amministrazione e delle varie commissioni istituite dall'Ente.

Compensi professionali e lavoro autonomo **€ 550.358**

Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche

Il costo si riferisce ad una serie di attività espletate nel corso dell'esercizio da professionisti e società a seguito dell'affidamento dei seguenti incarichi:

- ▼ consulenza in materia legale (€ 80.246);

- ▽ analisi degli investimenti mobiliari dal punto di vista dell'asset allocation strategica, della definizione del livello di rischio e dell'andamento del rendimento prodotto nel tempo (€ 48.000);
- ▽ risoluzione di problematiche in materia tributaria e fiscale (€ 37.336);
- ▽ fornitura di servizi in materia di previdenza complementare (€ 12.000);
- ▽ consulenza in materia informatica (€ 10.050);
- ▽ consulenza professionale in materia di prevenzione e protezione -D.L.vo n. 626/94- (€ 7.589);
- ▽ verifiche periodiche per il mantenimento della certificazione di qualità e quelle pre-certificative per ottenere la certificazione in base alle norme SA 8000 (€ 7.093);
- ▽ compensi per la partecipazione alle commissioni Enpac di professionisti esterni (€ 5.594)
- ▽ consulenza per gli adeguamenti normativi richiesti in materia di privacy - D. L.vo n. 196/03 (€ 5.184);
- ▽ assistenza notarile (€ 1.904);
- ▽ redazione di note tecniche di stima sulla introduzione di correttivi al bilancio tecnico-attuariale (€ 3.060).

Il raffronto con il precedente esercizio evidenzia oneri maggiori per il compenso all'advisor e per le consulenze legali, tributarie ed informatiche, parzialmente compensate da minori oneri per la privacy e per l'attuario.

Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi: patrimonio immobiliare

I costi dell'esercizio 2006 si riferiscono ai sottoelencati incarichi:

- ▽ P.zza A. Celio Sabino: *progettazione e direzione per lavori di manutenzione e riqualificazione (€ 85.680)*;
- ▽ Via del Santuario Regina degli Apostoli: *progettazione e direzione per lavori di manutenzione (€ 58.752)*;
- ▽ Viale del Caravaggio: *direzione lavori effettuati al primo piano (€ 7.344)*;
- ▽ Via Cristoforo Colombo: *direzione lavori di manutenzione (€ 4.896)*;
- ▽ Via Sante Vandi 71: *consulenza per lavori di manutenzione (€ 1.836)*;

Immobili vari: consulenza tecnica per il monitoraggio e la sorveglianza del patrimonio immobiliare dell'Ente (€ 21.270).

Sul 2006 hanno gravato tutti i costi della direzione per lavori a Via del Santuario Regina Apostoli, avviati nel 2005 e terminati nel 2006, a differenza di quanto verificatosi per Piazza Sabino, il cui onere è stato ripartito tra i due esercizi.

Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)

La spesa di € 44.850 si riferisce ai compensi per l'accertamento dello stato di invalidità e inabilità di Consulenti che hanno presentato la relativa istanza di pensione, dovuti a professionisti, uno dei quali risulta iscritto alla gestione separata Inps.

Compensi e spese legali

Il costo per onorari ai legali di fiducia dell'Ente e per spese legali e di giudizio è così ripartito: € 62.304 per il contenzioso in materia di contributi, previdenza e locazioni di immobili; € 32.087

per compensi agli avvocati e loro corrispondenti incaricati del recupero crediti nei confronti dei Consulenti morosi.

La diminuzione deriva dalla decisione di non dare corso all'attività di emissione dei decreti ingiuntivi per la contribuzione 2003 e 2004, per cumulare in un unico decreto il quadriennio 2003-2006 con conseguente riduzione dei relativi costi.

Compensi e spese per revisione contabile

Il costo è relativo al saldo corrisposto alla società di revisione per la certificazione del bilancio 2005 (€ 7.492) ed all'acconto per l'attività svolta in relazione alla certificazione del bilancio 2006 (€ 5.046).

Personale € **4.260.733**

Il costo si riferisce all'onere complessivo relativo al personale, il cui numero è aumentato di una unità rispetto all'esercizio precedente, a seguito dell'assunzione a tempo determinato di un dipendente di area B. Si riporta di seguito la composizione dell'organigramma:

| | | Uomini | Donne | Totali complessivi |
|-----------|---------------|-----------|-----------|--------------------|
| Direttore | | 1 | | 1 |
| Dirigenti | | 3 | | 3 |
| Quadri | | 4 | 2 | 6 |
| Area A | Livello 1 | 4 | 2 | |
| | Livello 2 | 1 | 2 | |
| | Livello 3 | | 9 | 18 |
| Area B | Livello 1 | 5 | 12 | |
| | Livello 2 | 2 | 17 | |
| | Livello 3 | 4 | 1 | 41 |
| Area C | Livello 1 | | 1 | |
| | Livello 2 | 4 | | |
| | Livello 3 | | | 5 |
| | Totali | 28 | 46 | 74 |

Retribuzioni

I costi si riferiscono all'onere per la corresponsione al Direttore Generale e ai Dirigenti delle competenze previste dai relativi contratti individuali stipulati in base al C.C.N.L. per i Dirigenti degli Enti previdenziali privatizzati e all'onere per la corresponsione al personale non dirigente delle competenze previste dal rispettivo C.C.N.L.: entrambi i contratti sono stati rinnovati all'inizio del 2007 con riferimento alla parte economica, scaduta il 31/12/05. Il costo è così ripartito: € 2.267.128 per retribuzioni ordinarie, che includono l'aumento del 2,5 % previsto in sede di rinnovo contrattuale (con conseguente aumento dei contributi previdenziali e dell'accantonamento TFR); € 516.784 quale premio aziendale di risultato; € 216.213 per straordinari e indennità per particolari incarichi.

Indennità e Rimborso spese missioni:

I costi, rispettivamente pari a € 11.837 e € 19.286, sono relativi alle indennità corrisposte a quei dipendenti che hanno effettuato missioni per conto dell'Ente ed al rimborso delle relative spese sostenute dagli stessi.

Servizio sostitutivo mensa

Rappresenta l'onere (€ 50.308) a carico dell'Ente per l'acquisto dei buoni pasto per il personale dipendente.

Oneri previdenziali e assistenziali a carico Ente

Il costo si riferisce agli oneri previdenziali relativi al trattamento economico corrisposto al personale dipendente, al Direttore Generale e ai Dirigenti (€ 766.148), cui deve essere aggiunto il bonus corrisposto a titolo di incentivo al posticipo della pensione (€ 9.062).

Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti

Sono costituiti dal 2% delle retribuzioni tabellari al 31/12/05, destinato - in base all'accordo integrativo aziendale - alla concessione di benefici di natura assistenziale al personale (€ 41.492), cui deve essere aggiunta: la quota di interessi a carico dell'Ente (€ 10.346) relativa ai prestiti concessi dalla B.P.S. ai dipendenti, in base al relativo regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 17/9/1998; la quota a carico dell'Ente per l'assistenza sanitaria integrativa a favore dei dipendenti (€ 26.019) e la quota a carico dell'Ente versata a Fondi di Previdenza complementare a seguito dell'accordo integrativo aziendale sottoscritto con le OO.SS. il 16/7/02 (€ 38.546).

Il contributo a carico dell'Ente per queste due ultime voci è aumentato a seguito della modifica dell'accordo integrativo, decorrente dal 1° gennaio 2006.

Oneri per attività formativa

Il valore iscritto in bilancio (€ 39.639) si riferisce all'aggiornamento professionale per i dirigenti e gli impiegati delle varie aree dell'Ente, ed ha riguardato soprattutto corsi strutturati per la formazione specifica in campo sia informatico che contributivo e pensionistico.

Quota accantonamento TFR

L'accantonamento di competenza dell'esercizio 2006 è pari a € 242.053.

Accertamenti sanitari (personale dipendente)

Il costo di € 4.230 è relativo alle visite mediche periodiche di tutto il personale dipendente previste ai sensi dell'art. 17 del Decreto Legislativo n. 626/94 nonché per le visite fiscali nei confronti del personale assente dal servizio per motivi di salute.

Materiali sussidiari e di consumo € 125.289

Materiali di consumo, stampati e cancelleria

Il costo si riferisce all'acquisto di articoli di cancelleria, stampa di modulistica, ecc. occorrenti

per le attività dell'Ente (€ 100.865) ed all'acquisto di beni materiali di importo inferiore a € 516, che non vengono ammortizzati (€ 24.424).

Sull'aumento rispetto al 2005 ha influito soprattutto il costo per la realizzazione e produzione di 2.000 € Enpacl kit" da spedire ai nuovi iscritti (€ 34.560).

Utenze varie € **296.792**

Si tratta dei costi relativi ai consumi della sede per le utenze dell'acqua (€ 4.957), dell'energia elettrica (€ 103.481), del telefono (€ 61.273), nonché del gas (€ 40.734) e delle spese postali (€ 86.347); l'aumento complessivo dell'onere è contenuto pur in presenza di una crescita rilevante delle tariffe elettriche e del gas.

Servizi vari € **937.520**

Il costo si riferisce all'acquisto di servizi così specificati:

Premi per assicurazioni:

Riguardano la copertura assicurativa contro i rischi d'incendio, furto e responsabilità verso i terzi relativamente agli immobili, agli arredi, ai mobili d'ufficio, agli impianti, alle attrezzature, ai macchinari, alle autovetture compresa la polizza per l'autista (€ 35.247), nonché la copertura dei rischi per responsabilità civile degli Amministratori, Sindaci e Dirigenti con l'estensione ai componenti gli organi delle Società controllate (€ 24.383).

Pubblicità

Il costo di € 14.339 è imputabile alla presenza pubblicitaria dell'Ente sulle Pagine Bianche edizione casa e lavoro, sulle Pagine Bianche.it e sulle Pagine Gialle on line, nonché alla spesa di pubblicazione di un annuncio su "Il Sole 24 Ore" per la ricerca di immobili ad uso investimento.

Oneri di rappresentanza

Si riferiscono alle spese diverse di rappresentanza (€ 3.512), finalizzate a fornire un'immagine adeguata all'importanza e al prestigio dell'Ente.

Noleggio materiale tecnico

Il costo concerne il canone di noleggio per l'intero 2006 di n. 7 fotocopiatrici (€ 24.986), l'utilizzo dei locali e delle attrezzature per le visite delle Commissioni mediche a Consulenti che hanno richiesto la pensione di invalidità o di inabilità (€ 1.766), nonché il noleggio di materiale igienizzante e contenitori igienici per la sede (€ 4.044).

Organizzazione e partecipazione a convegni e manifestazioni similari

Il costo si riferisce alla predisposizione e fornitura di materiale informatico utilizzato nel corso

dell'anno per la partecipazione a vari convegni organizzati dai Consigli Provinciali dell'Ordine (€ 11.770), all'organizzazione, in occasione delle festività natalizie, di un incontro conviviale al quale ha partecipato anche il personale (€ 26.422). La restante somma (€ 3.180) riguarda invece altre piccole spese di varia natura.

La consistente diminuzione dell'onere 2006 rispetto al precedente esercizio è dovuta al fatto che nel 2005 si è tenuto il Congresso di Categoria.

Canoni collegamento banche dati - Licenze d'uso - Manutenzione software

I costi per collegamenti a banche dati sono pari ad € 17.325, gli acquisti ed i canoni per licenze d'uso hanno determinato una spesa di € 19.983, mentre la manutenzione del software ha comportato un onere di € 37.107. Nel complesso, rispetto all'esercizio precedente, si è registrata una diminuzione dell'8% circa.

Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi

Il costo è relativo al canone di noleggio per l'intero 2006 dell'autovettura Alfa 166 (€ 11.226) ed alle spese sostenute per il servizio di custodia degli archivi dell'Ente in locali di società esterna (€ 2.745), per piccoli spostamenti interni di arredi di alcuni locali della sede e per il rimborso delle spese di locomozione del personale dell'Ente (€ 4.345).

Realizzo entrate

Il costo è relativo agli oneri sostenuti per:

- ▽ predisposizione, stampa, spedizione agli iscritti e servizio di riscossione dei MAV per il contributo soggettivo, la ricongiunzione e i riscatti (€ 174.017);
- ▽ predisposizione, stampa, spedizione dei plichi contenenti i modelli per la dichiarazione del volume d'affari e spedizione e servizio di riscossione dei MAV per il contributo integrativo (€ 82.678);
- ▽ servizio di acquisizione e rendicontazione, mediante flusso telematico, dei modelli di dichiarazione (€ 9.093).

Spese e commissioni bancarie

Il costo si riferisce alle somme spettanti alla Banca Popolare di Sondrio per l'espletamento del Servizio di Tesoreria (€ 6.221), alle commissioni per l'acquisto di fondi (€ 12.000) ed alle commissioni e di negoziazione (€ 118.772) e di gestione (€ 256.359) relative alle gestioni patrimoniali, con l'aumento di queste ultime legato all'attività delle due gestioni aperte alla fine del 2005.

Organizzazione e gestione sito Internet Enpacl

Il costo (€ 36.000) riguarda il pagamento delle prestazioni della Fondazione Studi del C.N.O. per l'organizzazione e la gestione del sito Internet della Categoria.

Spese pubblicazione periodico **€ 163.796**

Spese pubblicazione periodico

Il costo si riferisce a:

- ▽ spese a carico dell'Ente per la stampa dei dieci numeri 2006 della rivista unica di categoria "Il Consulente del lavoro" (€ 104.951) e per il compenso al rappresentante nominato in seno al Comitato di redazione (€ 5.310);
- ▽ compensi corrisposti al Coordinatore editoriale (€ 24.480) e ai redattori degli articoli (€ 20.649) e spese per i viaggi-premio abbinati alla rubrica "Quiz professionali" (€ 8.406).

Considerato che l'accordo tra l'Ente e il Consiglio Nazionale prevede che i costi di cui al punto precedente siano suddivisi al 50 per cento, si è provveduto a richiedere a quest'ultimo l'importo di € 30.753 (comprensivo del 50% del compenso per un articolo redatto da un dipendente e dell'intera indennità di segreteria corrisposta dall'Ente ad una sua dipendente, rilevati tra i costi del personale) e ad iscriverlo, tra i ricavi, alla voce "rettifiche di costi".

Oneri tributari **€ 3.422.948**

I.R.E.S.

Il costo si riferisce all'accantonamento totale dell'imposta sul reddito delle società per l'anno 2006. Occorre sottolineare che l'importo stanziato a fine 2005 per Ires è stato rettificato in diminuzione per € 50.228

I.R.A.P.

Il costo si riferisce all'accantonamento totale dell'imposta regionale sulle attività produttive per l'anno 2006. Anche in questo caso c'è stata una diminuzione di € 1.088 dell'importo stanziato a fine 2005.

I.C.I.

Il costo si riferisce all'imposta comunale sugli immobili di proprietà dell'Ente.

Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi

Il costo è così ripartito:

| | |
|---|--------------------|
| Imposta sostitutiva disaggio emissione titoli | € 1.172 |
| Imposta su plusvalenza da realizzo fondi | € 151.447 |
| Ritenute fiscali interessi su titoli | € 382.160 |
| Ritenute fiscali interessi su c/c bancario | € 180.405 |
| Imposta sostitutiva GPM | € 448.800 |
| Totale | € 1.163.984 |

Altre imposte e tasse

La voce più consistente è costituita dalla tassa per i rifiuti solidi urbani, pari a € 69.300, cui occorre aggiungere l'imposta di registro a carico dell'Ente per i contratti di locazione (€ 35.857) ed altre imposte di minore entità (tassa di circolazione, imposte di bollo, ecc.).

Oneri finanziari € 3.108.279

Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi

Il costo di € 104.918 si riferisce agli interessi composti a carico dell'Ente, al tasso annuale del 4,5%, sui contributi previdenziali versati ad altri Enti di previdenza, in caso di domanda di ricongiunzione ai sensi della L. n. 45/90.

La diminuzione rispetto al 2005 è in correlazione con il minor onere a carico del 2006 per trasferimento di contributi a titolo di ricongiunzione.

Interessi passivi restituzione contributi

Si tratta dell'interesse dovuto sui contributi soggettivi versati che vengono rimborsati a coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'art. 47 del Regolamento di attuazione dello Statuto. Attualmente è dovuto l'interesse legale decorrente dal 1° gennaio successivo ai singoli versamenti contributivi.

L'aumento rispetto all'esercizio precedente è ovviamente conseguenza dell'incremento verificatosi nel 2006 per restituzione di quote capitali.

Altri interessi passivi

Il costo è relativo agli interessi a carico dell'Ente, relativi alle due rate semestrali del finanziamento chirografario di € 2.582.284 concesso dalla Banca Popolare di Sondrio (€ 68.728), agli interessi su depositi cauzionali e per restituzione di contributi non dovuti (€ 55.108).

Scarto di negoziazione su titoli

Il saldo del conto in oggetto (€ 71.369) accoglie le differenze negative tra valore nominale e prezzo d'acquisto di titoli inclusi nel portafoglio che l'Ente gestisce direttamente.

Costi da gestioni patrimoniali

Il conto accoglie i costi (€ 2.181.814) per minusvalenze legate alle movimentazioni relative alle gestioni patrimoniali.

Per un quadro d'insieme di tutti i costi generati dalle gestioni si rimanda al relativo prospetto contenuto nel commento della voce Immobilizzazioni finanziarie – Gestioni patrimoniali.

Altri costi € 1.666.542

Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria

Il costo (€ 71.218) si riferisce ai canoni di manutenzione dei vari impianti della sede (fognario, elettrico, di climatizzazione, idrico-sanitario, antincendio, ascensori, estintori, finestre, porte tagliafuoco e cancello automatico).

Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali

Nel conto in esame sono rilevati i costi (€ 109.771) relativi a quegli interventi e riparazioni che si rendono necessari in corso d'anno e non sono previsti negli ordinari contratti di manutenzione.

Gli interventi più consistenti hanno riguardato: lavori di impermeabilizzazione del terrazzo del quinto piano con contestuale creazione di canalizzazioni di scolo (€ 38.704); lavori di ristrutturazione eseguiti in un locale al piano terra della sede, in precedenza locato (€ 14.130); modifiche all'impianto di illuminazione dell'autorimessa ed installazione di rotaie per il cancello (€ 9.856); collaudo dell'impianto antincendio dell'archivio (€ 7.936); interventi sull'impianto di condizionamento (€ 9.514).

Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto

Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio

I costi dei due conti si riferiscono alle spese per l'ordinaria manutenzione e l'utilizzo delle vetture di proprietà dell'Ente (€ 3.643) e a quelle per canoni di manutenzione e riparazioni delle altre immobilizzazioni materiali (€ 13.921).

Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti

L'importo di € 987.438 riguarda una serie di interventi di manutenzione che hanno interessato gli stabili dell'Ente ed è così ripartito:

- a P.zza A.C. Sabino per € 305.270, di cui € 280.179 relativi al saldo dei lavori all'interno dei singoli appartamenti;
- b V. C. Colombo per € 352.749, di cui € 214.496 per il saldo dei lavori riguardanti la ristrutturazione della facciata dell'immobile ed € 138.253 per lavori di manutenzione all'interno dei locali affittati alla Conbipel, alla Fondazione Studi e all'Ordine provinciale di Roma;
- c Via del Santuario Regina degli Apostoli per € 115.971, di cui € 70.058 per il saldo dei lavori di rifacimento dell'impianto di condizionamento della hall e di ristrutturazione dei cinque piani dell'albergo ed € 40.759 per lavori di ristrutturazione del centro fitness al 1° piano interrato dell'Oly Hotel;
- d V. Sante Vandi Albego e Residence per € 107.520, relativi a lavori sull'impianto elettrico e sui cornicioni, all'impermeabilizzazione della centrale termica ed al rifacimento della copertura della sala colazioni e del residence;
- e V.le del Caravaggio (parte locata) per € 58.718, di cui € 56.169 per lavori di adeguamento del primo piano, necessari per consentirne la locazione ad un nuovo inquilino;
- f Via Marcellina per € 24.750;
- g V. Sante Vandi 71 per € 18.623;
- h V. Jenner per € 3.836.

Immobili da reddito: oneri e servizi

Il costo di € 232.321 si riferisce a spese condominiali ed al compenso dovuto alla SO.GE.PI s.r.l. per la gestione del contratto di locazione dell'immobile in Milano.

Vigilanza, custodia e pulizia sede

Il costo si riferisce alla pulizia degli uffici (€ 167.426), alla sorveglianza della sede (€ 5.479) e al servizio reception e portierato affidato da giugno ad una ditta esterna (€ 24.628).

Libri, riviste e altre pubblicazioni

Il costo di € 5.153 si riferisce all'acquisto di pubblicazioni richieste dagli uffici dell'Ente, al rin-

novo degli abbonamenti alla Gazzetta Ufficiale, al Sole 24 Ore, alla Guida normativa Guida pratica fiscale del Sole 24 Ore, nonché all'acquisto di quotidiani per la rassegna stampa.

Spese speciali funzioni Consigli Provinciali:

Il saldo del conto (€ 21.886) si riferisce al rimborso di spese sostenute nel 2006 da alcuni Ordini provinciali per la sostituzione di delegati Enpacl.

Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Responsabilità Sociale

Si tratta della quota associativa dovuta per l'anno 2006 all'AdEPP e all'EMAPI.

Ammortamenti e svalutazioni € 2.698.510

Ammortamenti

Il costo riguarda le quote di ammortamento del software (€ 12.279), dell'immobile adibito a sede dell'Ente (€ 753.073) e degli altri beni mobili esistenti al 31/12/2006 (€ 51.909).

Accantonamenti

Il costo si riferisce ad un prudenziale accantonamento per far fronte a perdite presunte nella riscossione di crediti vantati nei confronti degli iscritti (€ 901.249) e all'accantonamento al fondo per la liquidazione di domande di pensione non ancora definite al 31/12/2006 (€ 980.000).

Oneri straordinari € 633.686

Sopravvenienze passive

Come già fatto presente, le sopravvenienze passive si riferiscono per € 178.518 ad arretrati di pensione e per € 315.175 ad imposte sostitutive del 2005 sulle gestioni patrimoniali, non rilevate nel bilancio dello scorso esercizio.

Insussistenze di attivo

Le insussistenze di attivo sono determinate dalla rettifica in diminuzione dei crediti per contributi soggettivi e di maternità derivanti da modifica del saldo iniziale della posizione contributiva di alcuni Consulenti (€ 120.572) e dalla rettifica in diminuzione dei crediti per ricongiunzione a seguito di ricalcolo dell'onere per alcune pratiche in corso (€ 19.421).

Rettifiche di ricavi € 511.333

Restituzione contributi non dovuti

Il costo di € 367.240 si riferisce a rimborsi effettuati per restituzione di contributi che, sulla

base dei controlli compiuti dagli uffici, sono risultati versati in eccedenza rispetto a quanto dovuto.

Restituzioni e rimborsi a Concessionari

Il costo di € 129.189 è relativo al rimborso ai competenti Concessionari alla riscossione di quelle somme iscritte a ruolo negli anni precedenti e non riscosse dai Concessionari medesimi per irreperibilità dei debitori o per infruttuosa esecuzione nei loro confronti.

Altre rettifiche

Si tratta di poste che hanno rettificato alcuni ricavi contabilizzati sia nel bilancio 2006 che in quelli precedenti, come la restituzione di somme erroneamente versate da Consulenti a titolo di contributi, sanzioni e interessi (€ 11.945) e i conguagli per oneri a favore degli inquilini (€ 1.789).

Tenuto conto del fatto che il bilancio deve essere pubblicato in unità di euro, si è provveduto a collocare in un apposito conto, "Rettifica per arrotondamento", l'importo necessario a garantire il pareggio del Conto Economico (€ 1).

Contributi **€ 87.876.146**

Il ricavo si riferisce ai contributi e relativi interessi e sanzioni dovuti dagli iscritti, di competenza dell'esercizio 2006; rispetto all'esercizio precedente l'aumento del gettito è dovuto all'adeguamento dell'1,7% dell'entità del contributo soggettivo, oltre che all'aumento degli iscritti; più significativo è invece l'incremento dell'integrativo, la cui entità media, derivante dal rapporto tra ricavo complessivo e numero delle dichiarazioni con volume d'affari diverso da zero, passa da € 1.840 a € 1.861. Da segnalare, infine, la flessione dei riscatti, dovuta ad un naturale assestamento dopo il positivo effetto dell'entrata in vigore della relativa normativa, e la riduzione dell'integrativo per anni precedenti, conseguente anche al fatto che le irregolarità e gli omessi versamenti per il 2004 e il 2005 sono stati recepiti all'interno delle sopravvenienze attive per maggiori crediti.

Contributi

Il ricavo di € 46.252.264 si riferisce ai contributi soggettivi richiesti nel 2006 a n. 21.518 Consulenti, di cui n. 17.032 in misura intera (€ 2.400,00) e n. 3.571 in misura ridotta (€ 1.200). Per restanti n. 915 Consulenti la misura del contributo è stata frazionata in dodicesimi, tenuto conto delle variazioni di status verificatesi in corso d'anno ed ha comportato un ricavo complessivo di € 1.090.264. Ai 21.518 Consulenti è stato altresì richiesto il contributo di maternità, pari a € 87,80, che ha determinato l'iscrizione di ricavi pari a € 1.889.280.

Il ricavo di € 32.176.157 è relativo a contributi integrativi di competenza dell'esercizio, riferiti al volume di affari I.V.A. prodotto dai Consulenti nel 2005. Nel corso dell'anno sono pervenute n. 19.900 dichiarazioni di volume di affari, di cui 2.607 con indicazione di volume di affari pari a zero (sono in corso accertamenti da parte degli uffici per verificare la posizione di quei Consulenti che non hanno trasmesso alcuna dichiarazione).

La ricongiunzione in entrata ha determinato ricavi pari a € 4.119.046, di cui € 3.010.473 per contributi da parte di altre gestioni assicurative e € 1.108.573 per oneri contributivi a carico dei Consulenti. L'onere è dato dalla differenza tra la riserva matematica necessaria per la copertura assicurativa relativa al periodo utile considerato e le somme versate o da versare da parte delle altre gestioni previdenziali. Il ricavo viene iscritto al momento dell'accettazione definitiva, da parte del

consulente, dell'obbligo di provvedere al versamento dell'onere, che può essere rateizzato. Nell'ipotesi in cui la riserva matematica sia coperta dalle somme provenienti dalle altre gestioni previdenziali, non si iscrive, ovviamente, alcun ricavo a carico del Consulente. Le istanze di ricongiunzione sono state complessivamente 146, di cui 79 con onere effettivo a carico del consulente

Il ricavo da riscatti, pari a € 1.476.633, si riferisce: per € 377.255 al riscatto dei periodi per i quali è stato versato il contributo ridotto (facoltà esercitata da n. 68 Consulenti); per € 514.822 al riscatto del praticantato, esercitato da n. 106 Consulenti; per € 343.949 al riscatto del periodo legale per il conseguimento del titolo universitario, esercitato da n. 33 Consulenti; per € 240.607 al riscatto del servizio militare o dei servizi ad esso equiparati, esercitato da n. 67 Consulenti.

I versamenti volontari effettuati nel 2006 da ex-Consulenti ammontano a € 208.634.

Il ricavo per contributi anni precedenti è pari a € 192.680 per il soggettivo e € 494.486 per l'integrativo; il primo importo si riferisce sia a quote contributive dovute dagli iscritti per anni precedenti, a seguito di omesso versamento o di versamento del contributo in misura ridotta anziché intera, sia a contributi afferenti il 2005 ma richiesti con emissione 2006 a seguito di notifiche di iscrizione pervenute successivamente all'ultimo invio dei MAV nel 2005. Il secondo importo è relativo a quanto dovuto per mancato o errato versamento di contributi integrativi degli anni 1992-2003 (relativi ai volumi d'affari I.V.A. prodotti negli anni 1991-2002).

Sanzioni e interessi

Il ricavo di € 178.362 e quello di € 58.961 riguardano rispettivamente le maggiorazioni e gli interessi dovuti in caso di ritardato pagamento di contributi soggettivi, in base al regime sanzionatorio introdotto dall'art. 93 del Regolamento di attuazione dello Statuto.

Le maggiorazioni dovute per versamento irregolare o tardivo del contributo integrativo sono invece pari a € 382.915.

Il totale degli interessi da ricongiunzione (€ 435.387) è suddiviso tra quelli corrisposti dai Consulenti in caso di versamento rateale dell'onere a loro carico (€ 47.668), l'interesse composto del 4,5% a carico degli enti trasferenti a titolo di maggiorazione dei contributi trasferiti sino al 31/12 dell'anno immediatamente precedente a quello nel quale si effettua il trasferimento (€ 271.371) e gli interessi per ritardato trasferimento di contributi, sempre a carico di enti trasferenti (€ 116.348). Per completezza di informazione si segnala che gli interessi a carico degli enti trasferenti sono contabilizzati dal 2006 all'interno di questa voce: tale soluzione è sembrata più aderente alla natura del ricavo, sino allo scorso esercizio inserito invece tra i contributi da ricongiunzione per quanto concerne l'interesse composto del 4,5% e tra gli interessi di mora diversi per quel che concerne gli interessi per ritardato trasferimento.

Il ricavo di € 11.341 è relativo, infine, agli interessi dovuti dai Consulenti in caso di versamento rateale dell'onere a loro carico a titolo di riscatti.

Canoni di locazione € 4.640.952

Locazioni di immobili

Il ricavo si riferisce ai canoni di competenza dell'esercizio 2006 relativi alle unità immobiliari di proprietà dell'Ente.

La ripartizione per immobile dei canoni di affitto è la seguente:

| Immobili | | Canoni affitto |
|--|--------|------------------|
| Via Jenner, 147 | Roma | 236.941 |
| Piazza A.C. Sabino, 67 | = | 172.331 |
| Via Sante Vandì, 71 | = | 58.313 |
| Via Santuario Regina degli Apostoli, 36/Via Antonino Pio | = | 787.467 |
| Via Cristoforo Colombo, 456 | = | 703.582 |
| Via Sante Vandì, 115/124 | = | 748.270 |
| Viale del Caravaggio, 78 | = | 277.448 |
| Viale Richard, 1 | Milano | 455.850 |
| Via Marcellina, 7/11/15 | Roma | 978.564 |
| | | 4.418.766 |

La redditività lorda del patrimonio immobiliare a reddito, calcolata con riferimento al valore medio di bilancio di detto patrimonio per il 2006 (€ 98.480.513), è pari al 4,49%, senza variazioni rispetto al 2005. Ciò in virtù del fatto che la riduzione dei proventi di Via del Caravaggio (a seguito della disdetta da parte di due conduttori, uno dei quali sostituito sempre nel corso del 2006), è stata compensata dall'aggiornamento dei canoni di locazione in base alle variazioni intervenute con riferimento al costo della vita.

In relazione all'immobile di Via Marcellina, è scaduta la clausola, prevista nell'atto di acquisto, che poneva a carico della parte venditrice, sino al 31/12/05, l'onere di garantire un reddito annuo superiore al canone di locazione versato dall'affittuario.

Recuperi e rimborsi da locatari

Il ricavo di € 222.186 riguarda il riaddebito ai conduttori, per la quota di loro competenza, delle spese sostenute dall'Ente con riferimento alla gestione immobiliare. Dell'intero ammontare, € 6.267 si riferiscono a riaddebiti alla controllata Immobiliare G UNO s.r.l. a fronte del contratto di comodato di un locale all'interno della sede.

Interessi e proventi finanziari diversi € **12.868.228**

Altri proventi da partecipazioni

Il ricavo è relativo ai dividendi su:

| Descrizione | Quantità | Importo unitario | Totale |
|---------------------------------------|----------|------------------|---------|
| Azioni Banca Pop Sondrio ord. | 480.000 | 0.19 | 91.200 |
| Azioni Generali ord. | 91.500 | 0.54 | 49.410 |
| Azioni Enel ord. | 350.000 | 0.44 | 154.000 |
| Azioni Enel ord. (dividendo straord.) | 350.000 | 0.20 | 70.000 |

Ricavi da gestioni patrimoniali:

Il ricavo si suddivide, come già detto, in plusvalenze effettivamente conseguite (€ 5.678.209), cedole (€ 2.066.740), dividendi (€ 631.877) e ricavi diversi (€ 141.764).

Interessi attivi su Titoli di Stato

L'importo di € 225.000 è relativo alle cedole sui BTP 1feb2020 4,50%.

Interessi attivi su altri Titoli:

Il ricavo relativo agli interessi su altri titoli è evidenziato nella tabella che segue:

| Titolo | Valore di bilancio al 31/12/06 | Interessi |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------|
| BEI 5% 98-15/04/08 | 5.183.812 | 261.100 |
| Obbl. BPS 00-31/12/09 5,38% | 922.880 | 60.852 |
| Obbl. BPS 01-30/06/11 TV | 2.514.121 | 53.745 |
| Obbl. BPS 02-30/06/12 TV | 1.453.650 | 30.485 |
| Obbl. BPS 03-31/12/13 TV | 2.026.472 | 41.500 |
| Obbl. BPS 04-31/12/14 TV | 3.010.480 | 61.157 |
| Obbl. BPS 03-31/12/19 TV | 3.096.680 | 65.806 |
| Obbl. BPS 04-30/06/24 TV | 1.425.762 | 32.100 |
| Obbl. BPS 05-31/12/15 TV | 3.080.400 | 61.998 |
| Obbl. BPS 05-31/12/20 TV | 2.778.084 | 58.803 |
| Obbl. BPS 05-30/06/25 TV | 2.294.832 | 51.545 |
| Obbl. Lehman Brothers 22/04/07 | 4.999.980 | 348.708 |
| Obbl. Chess Limited 25/04/07 | 5.000.000 | 297.684 |
| Obbl. Lehman Brothers 26/03/07 | 5.000.000 | 248.641 |
| Obbl. Lehman Brothers 30/12/16 | 4.984.950 | 200.000 |
| Obbl. KFW 24/11/25 | 4.847.450 | 327.671 |
| Obbl. CCCIF 21/03/07 | 5.108.422 | 238.697 |
| Obbl. Saphir plc 20/03/16 | Acquistate il 20/03/06 - 9.985.000 | 391.781 |
| | | 2.832.273 |

Per quel che concerne gli altri titoli obbligazionari in portafoglio al 31/12/06, e cioè le Obbligazioni ABN AMRO, ricordiamo che si tratta di titoli zero coupon legati alla performance di fondi (hedge fund), con rendimento non annuale, ma a scadenza o per anticipato realizzo.

Scarto positivo per negoziazione titoli:

Costituisce la quota di competenza del 2006 della differenza positiva tra valore nominale e costo di acquisto di titoli inclusi nel portafoglio che l'Ente gestisce direttamente.

Interessi attivi su depositi bancari e postali

Il ricavo si riferisce agli interessi maturati sulle giacenze depositate presso l'Istituto Cassiere (€ 668.169), sul c/c bancario aperto presso la Banca Fideuram (€ 595) e sui conti correnti di appoggio dei movimenti delle gestioni patrimoniali (€ 33.633).

Poiché la convenzione vigente con la Banca Popolare di Sondrio stabilisce un tasso lordo pari

allo 0,75 in più del tasso interbancario medio (RIBOR a un mese), la media ponderata dei tassi in vigore nei 12 mesi dell'anno ha fatto registrare un tasso medio lordo pari al 3,72%.

Interessi su altri prestiti e finanziamenti

L'importo in questione è relativo agli interessi delle due rate scadenti nel 2006 del prestito concesso all'Oly Hotel s.r.l.

Altri proventi

Il ricavo è costituito dalla retrocessione di commissioni su fondi (€ 177.422) e dalla quota di competenza dell'esercizio della differenza tra il costo di sottoscrizione e il capitale assicurato della polizza EUROMEIE INDEX 2000 (€ 23.395).

Altri ricavi € **83.664**

Il ricavo si riferisce per la quasi totalità a versamenti di consulenti per i quali non è certa, al momento dell'incasso, la relativa causale, che viene individuata successivamente.

Proventi straordinari € **1.525.414**

Sopravvenienze attive

Nel conto sono rilevate: le rettifiche in aumento dei crediti per ricongiunzione verso consulenti (€ 6.070); le rettifiche in aumento dei crediti verso Enti previdenziali (€ 22.732), a seguito di ricalcolo dell'onere per alcune pratiche in corso; il maggior credito per contributi integrativi relativi al 2004 e 2005 (€ 232.194).

Insisistenze di passivo

L'importo è relativo alla rettifica in diminuzione del saldo Ires 2005 (€ 50.228), del saldo Irap 2005 (€ 1.088) e di debiti 2005 per fatture da ricevere (€ 1.523).

Plusvalenze

Il ricavo di € 1.211.579 deriva dalla plusvalenza realizzata attraverso il riscatto di quote del fondo JULIUS BAER stock fund.

Rettifiche di costi € **435.860**

Riaccredito pensioni

Il ricavo si riferisce al recupero di ratei non riscossi per vari motivi da beneficiari di pensioni Enpacl (€ 211.364)

Rimborso somme L. 140/85

Ai sensi dell'art. 6, 1° comma, della L. 15/4/1985 n. 140, sono state erogate nel corso dell'anno 2006 n. 13 maggiorazioni, pari a € 4.280. Le maggiorazioni in questione, anticipate per legge dall'Ente erogatore del trattamento pensionistico, saranno rimborsate, a domanda, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze successivamente all'approvazione del conto consuntivo.

Recuperi e rimborsi da Concessionari

Il ricavo di € 31.450 si riferisce al riversamento, da parte di vari Concessionari, di quote contributive riscosse dagli stessi successivamente alla loro restituzione, da parte dell'Ente, a seguito di domande di rimborso per inesigibilità.

Altre rettifiche

Nel conto sono confluiti:

- ▽ l'importo posto a carico del Consiglio Nazionale a titolo di rimborso dei costi sostenuti dall'Ente per la rivista unica di categoria (€ 30.753);
- ▽ la rettifica del costo per compensi a favore dei legali dell'Ente per l'emissione dei decreti ingiuntivi nei confronti di Consulenti morosi (€ 148.997);
- ▽ il rimborso del costo dei servizi resi dall'Ente all'Immobiliare G UNO s.r.l. (€ 6.587);
- ▽ il compenso per l'assistenza fiscale prestata dall'Ente a dipendenti e pensionati (€ 916);
- ▽ altre rettifiche di minore entità (€ 1.513).

Tenuto conto del fatto che il bilancio deve essere pubblicato in unità di euro, si è provveduto a collocare in un apposito conto, "Rettifica per arrotondamento", l'importo necessario a garantire il pareggio del Conto Economico (€ -1).

Allegati alla
Nota Integrativa

PAGINA BIANCA

Patrimonio immobiliare dell'Ente

| Descrizione immobile | Prezzo acquisto <i>Comprensivo di oneri accessori</i> | Variazioni al 31/12/94 (1) | Rivalutazione delibera C/A 24/11/94 | Variazioni 95-96-97 (1) delibera 24/11/94 | Svalutazione <i>ripristino valore</i> delibera 24/11/94 | Variazioni 98-05 (1) | Variazioni 2006 (1) | Valori di bilancio al 31/12/2006 |
|--|--|----------------------------------|---|--|---|----------------------------|---------------------------|--|
| Roma | | | | | | | | |
| Via Edoardo Jenner 147 | 783.052 | 62.526 -20.378 | 5.627.058 | -1.402 | | | | 6.450.856 |
| P.zza A.C. Sabino 67 <i>palazzina/area destinata a parcheggio</i> | 1.840.263 | 278.722 -7.467 | 3.982.267 | 1.045 -5.740 | | 55.200 | 302.846 | 6.447.136 |
| Via C. Colombo 456 <i>I - IV e V piano</i> | 10.225.962 | 353.477 -25.377 | 2.911.386 | 248.846 -3.789 | -270.231 | 1.622.899 | | 15.063.173 |
| Via S.R. Apostoli 36/ Via A. Pio | 9.230.799 | 4.450.243 -9.339 | 4.191.116 | 671.179 -74.241 | -601.382 | 6.656.794 | | 24.515.169 |
| Via Sante Vandì 71 | 2.235.373 | 9.520 | | | -9.520 | | | 2.235.373 |
| Via Sante Vandì 115/124 | 11.970.647 | | | | | 625.247 | | 12.595.894 |
| V.le Caravaggio 78 sede | 23.281.305 | | | 1.545.194 | | 283.059 -7.112 | | 25.102.446 |
| V.le Caravaggio 78 <i>parte locata</i> | 7.292.452 | | | 50.149 | | 316.072 | | 7.658.673 |
| Via Marcellina 7/11/15 | 16.808.116 | | | | | | | 16.808.116 |
| Milano | | | | | | | | |
| V.le Richard 1 | 6.781.834 | | | | | | | 6.781.834 |
| Totale immobili | 90.449.803 | 5.091.927 | 16.711.827 | 2.431.241 | -881.133 | 9.552.159 | 302.846 | 123.658.670 |

(1) + lavori incrementativi; - lavori incrementativi non effettuati

Gestioni Patrimoniali: BPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

| Descrizione | Divisa | Quantità in Divisa | Cambio | Prezzo di mercato al 31/12/2006 | Costo medio ponderato in euro | Reteo | Valore prezzo di mercato al 31/12/2006 | Valore al Costo medio ponderato |
|----------------------|--------|-----------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------|--|---------------------------------------|
| generali ord | eur | 7.455,00 | 1,00000 | 33,2700 | 29,56034 | - | 248.027,85 | 220.372,32 |
| pirelli Et c ord | eur | 300.000,00 | 1,00000 | 0,7552 | 0,74270 | - | 226.560,00 | 222.809,48 |
| alleanza ord | eur | 20.000,00 | 1,00000 | 10,1020 | 9,35356 | - | 202.040,00 | 187.071,16 |
| altana ord | eur | 5.000,00 | 1,00000 | 46,8500 | 43,89369 | - | 234.250,00 | 219.468,44 |
| mediaset ord | eur | 33.000,00 | 1,00000 | 8,9900 | 8,77420 | - | 296.670,00 | 289.548,68 |
| capitalia ord | eur | 20.000,00 | 1,00000 | 7,1700 | 7,11970 | - | 143.400,00 | 142.393,92 |
| btp 01ag2021 | eur | 856.000,00 | 1,00000 | 94,3200 | 97,04900 | 1,5489 | 820.637,90 | 843.993,87 |
| cct 01lg2013 | eur | 1.170.000,00 | 1,00000 | 100,5600 | 100,53000 | 1,7007 | 1.196.450,27 | 1.196.101,61 |
| saras ord | eur | 55.000,00 | 1,00000 | 4,0470 | 4,36195 | - | 222.585,00 | 239.907,08 |
| enel ord | eur | 39.000,00 | 1,00000 | 7,8150 | 6,81094 | - | 304.785,00 | 265.626,55 |
| commerzbank | eur | 10.000,00 | 1,00000 | 28,7500 | 27,08773 | - | 287.500,00 | 270.877,30 |
| telecom italia ord | eur | 200.000,00 | 1,00000 | 2,2900 | 2,37928 | - | 458.000,00 | 475.856,25 |
| glaxosmithkline ord | gbp | 15.000,00 | 0,67150 | 13,4400 | 14,02030 | - | 300.223,38 | 313.186,46 |
| akzo nobel ord | eur | 3.000,00 | 1,00000 | 46,2100 | 34,59253 | - | 138.630,00 | 103.777,60 |
| france telecom ord | eur | 5.000,00 | 1,00000 | 20,9500 | 18,14996 | - | 104.750,00 | 90.749,80 |
| btp 01ag2016 3,75 | eur | 3.406.000,00 | 1,00000 | 96,9100 | 97,68100 | 1,5489 | 3.353.510,58 | 3.379.784,64 |
| btp 15mz2011 3,50 | eur | 1.666.000,00 | 1,00000 | 98,1700 | 99,00000 | 1,0345 | 1.652.747,48 | 1.666.568,91 |
| btp 15gn2009 3,75 | eur | 1.631.000,00 | 1,00000 | 99,6100 | 100,10000 | 0,1648 | 1.627.327,56 | 1.635.319,47 |
| lloyds tsb group ord | gbp | 15.000,00 | 0,67150 | 5,7150 | 4,59650 | - | 127.661,95 | 102.676,87 |
| gruppo editorial ord | eur | 25.000,00 | 1,00000 | 4,1300 | 3,97592 | - | 103.250,00 | 99.398,05 |
| novartis ord | chf | 4.000,00 | 1,60690 | 70,2500 | 70,41640 | - | 174.870,87 | 175.285,18 |
| mps | eur | 75.000,00 | 1,00000 | 4,9060 | 4,96997 | - | 367.950,00 | 372.747,75 |
| british sky broa ord | gbp | 30.000,00 | 0,67150 | 5,2200 | 5,23360 | - | 233.209,23 | 233.814,79 |
| british american ord | gbp | 10.000,00 | 0,67150 | 14,2900 | 9,93840 | - | 212.807,15 | 148.002,65 |
| vivendi universa ord | eur | 5.000,00 | 1,00000 | 29,6100 | 24,92482 | - | 148.050,00 | 124.624,11 |
| nokia | eur | 10.000,00 | 1,00000 | 15,4800 | 10,14265 | - | 154.800,00 | 160.200,40 |
| siemens ord | eur | 2.000,00 | 1,00000 | 75,6000 | 63,03250 | - | 151.200,00 | 126.065,00 |
| rbs group ord | gbp | 5.000,00 | 0,67150 | 19,9300 | 16,22250 | - | 148.399,11 | 120.793,09 |
| tomikins ord | gbp | 50.000,00 | 0,67150 | 2,4575 | 2,58560 | - | 182.985,85 | 192.522,55 |
| schneider electr | eur | 1.500,00 | 1,00000 | 84,1000 | 83,15000 | - | 126.150,00 | 124.725,00 |
| adecco ord | ghf | 2.500,00 | 1,60690 | 83,2500 | 62,19520 | - | 129.519,57 | 96.762,82 |
| ing groep ord | eur | 10.000,00 | 1,00000 | 33,5900 | 33,37550 | - | 335.900,00 | 333.754,63 |
| astrazeneca | gbp | 7.000,00 | 0,67150 | 27,4400 | 25,99050 | - | 286.046,17 | 302.654,60 |
| swiss re ord | ghf | 2.500,00 | 1,60690 | 103,6000 | 90,00870 | - | 161.179,91 | 140.034,63 |
| bp ord | gbp | 65.000,00 | 0,67150 | 5,6750 | 5,93860 | - | 549.329,86 | 574.843,63 |
| gas natural ord | eur | 5.000,00 | 1,00000 | 29,9900 | 23,70000 | - | 149.950,00 | 118.500,00 |
| barclays ord | gbp | 30.000,00 | 0,67150 | 7,3000 | 3,81750 | - | 326.135,52 | 248.868,12 |
| cct 01nv2012 | eur | 963.000,00 | 1,00000 | 100,5000 | 100,48000 | 0,6365 | 973.944,15 | 973.753,49 |
| vodafone group | gbp | 100.000,00 | 0,67150 | 1,4150 | 1,13000 | - | 210.722,26 | 168.281,25 |

Gestioni Patrimoniali: BPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

| Descrizione | Divisa | Quantità in divisa | Cambio | Prezzo di mercato al 31/12/2006 | Costo medio ponderato in euro | Rateo | Valore prezzo di mercato al 31/12/2006 | Valore al Costo medio ponderato |
|-----------------------|--------|-----------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------|--|---------------------------------------|
| vodafone eur ge12 | eur | 300.000,00 | 1,00000 | 100,3850 | 99,86000 | 0,8530 | 303.713,94 | 302.138,64 |
| basf ord | eur | 2.500,00 | 1,00000 | 74,0900 | 61,00217 | - | 185.225,00 | 152.505,43 |
| deutsche telekom ord | eur | 20.000,00 | 1,00000 | 13,8900 | 15,42789 | - | 277.800,00 | 308.557,70 |
| british energy | gbp | 20.000,00 | 0,67150 | 5,4300 | 5,06180 | - | 161.727,48 | 150.760,23 |
| kingfisher ord | gbp | 70.000,00 | 0,67150 | 2,3850 | 2,51610 | - | 248.622,49 | 262.290,55 |
| enterprise inns ord | gbp | 10.000,00 | 0,67150 | 13,5300 | 8,21790 | - | 201.489,20 | 122.381,33 |
| astandard charter ord | gbp | 7.059,00 | 0,67150 | 14,9200 | 9,95820 | - | 156.843,31 | 104.683,94 |
| cct 01dc2010 tv96 | eur | 1.583.000,00 | 1,00000 | 100,5300 | 100,77900 | 0,3214 | 1.596.478,11 | 1.600.426,78 |
| btp 10fb2020 4,50 | eur | 1.566.000,00 | 1,00000 | 102,5600 | 107,27700 | 1,8587 | 1.635.196,77 | 1.709.059,30 |
| unilever ord | eur | 10.000,00 | 1,00000 | 20,7000 | 17,60880 | - | 207.000,00 | 176.088,00 |
| ctz 28st2007 | eur | 1.640.000,00 | 1,00000 | 97,2600 | 96,25000 | - | 1.595.064,00 | 1.574.808,76 |
| daimlerchrysler ord | eur | 3.500,00 | 1,00000 | 46,9300 | 43,84215 | - | 164.255,00 | 153.447,51 |
| sanofi ord | eur | 4.000,00 | 1,00000 | 69,9500 | 72,90000 | - | 279.800,00 | 291.600,00 |
| philips mg08 5,75 | eur | 276.000,00 | 1,00000 | 102,0400 | 102,84100 | 3,6075 | 291.587,19 | 293.799,04 |
| generali eur 10 6,15 | eur | 331.000,00 | 1,00000 | 106,2000 | 111,90600 | 2,6763 | 360.668,48 | 379.266,13 |
| rwe eur ot 12 6,125 | eur | 205.000,00 | 1,00000 | 109,4700 | 117,90300 | 1,1075 | 226.683,95 | 243.971,66 |
| bei eur 15ot13 3,625 | eur | 376.000,00 | 1,00000 | 97,7500 | 99,80900 | 0,7647 | 370.415,37 | 378.158,37 |
| telecom 28gc11 4,50 | eur | 400.000,00 | 1,00000 | 99,3500 | 102,20100 | 4,1548 | 414.019,18 | 425.423,38 |
| bei eur 15ap20 4,625 | eur | 226.000,00 | 1,00000 | 104,9500 | 107,27900 | 3,2945 | 244.632,62 | 249.896,24 |
| kfw eur 04lg15 3,50 | eur | 344.000,00 | 1,00000 | 96,2300 | 112,12700 | 1,7260 | 336.968,73 | 391.654,87 |
| deut.tel.eur 09 3 | eur | 383.000,00 | 1,00000 | 97,5000 | 99,52600 | 2,0795 | 381.389,30 | 389.148,45 |
| statoil ord | nok | 5.000,00 | 8,23800 | 165,2500 | 178,46080 | - | 100.297,40 | 108.315,62 |
| france eur ap16 3,25 | eur | 1.698.000,00 | 1,00000 | 94,4400 | 94,39500 | 2,2260 | 1.641.389,15 | 1.640.617,85 |
| hsbc f.corp 12 3,375 | eur | 245.000,00 | 1,00000 | 96,1500 | 98,71000 | 1,9048 | 240.234,25 | 246.507,23 |
| morgan s.eur lg12 tv | eur | 200.000,00 | 1,00000 | 100,1600 | 99,91100 | 0,7622 | 201.844,40 | 201.346,25 |
| bei eur 15ot15 3,125 | eur | 248.000,00 | 1,00000 | 93,3000 | 96,51700 | 0,6592 | 233.018,93 | 240.997,91 |
| france t.ot15 3,625 | eur | 251.000,00 | 1,00000 | 92,7200 | 98,11700 | 0,7747 | 234.671,59 | 248.217,52 |
| france t.14ot10 3 | eur | 291.000,00 | 1,00000 | 95,5500 | 97,57200 | 0,6411 | 279.916,09 | 285.801,14 |
| telecom 06dc12 tv | eur | 350.000,00 | 1,00000 | 99,2000 | 100,00700 | 0,2895 | 348.213,30 | 351.038,31 |
| gold.s.eur fb13 | eur | 250.000,00 | 1,00000 | 100,1250 | 99,69000 | 0,5906 | 251.789,10 | 250.701,11 |
| stmicroelectroni | eur | 20.000,00 | 1,00000 | 14,0640 | 13,71309 | - | 281.280,00 | 274.261,81 |
| vedior ord | eur | 20.000,00 | 1,00000 | 15,7100 | 14,34638 | - | 314.200,00 | 286.927,60 |
| aem 30ot13 3,625 | eur | 179.000,00 | 1,00000 | 101,8800 | 103,21800 | 0,8281 | 183.847,47 | 186.241,77 |
| brd 04lg15 | eur | 1.167.000,00 | 1,00000 | 95,2300 | 96,67900 | 1,6027 | 1.130.038,07 | 1.146.951,42 |
| scottish power ord | gbp | 20.000,00 | 0,67150 | 7,4800 | 7,65190 | - | 222.784,81 | 227.906,09 |
| suedzucker ord | eur | 10.000,00 | 1,00000 | 18,1900 | 18,46909 | - | 181.900,00 | 184.690,90 |
| usb ord | chf | 5.000,00 | 1,60690 | 74,0500 | 73,93460 | - | 230.412,60 | 230.053,55 |
| liquidità | | | | | | | 4.007,56 | 4.007,56 |
| Totale | | | | | | | 32.791.581,46 | 32.476.372,05 |

Gestioni Patrimoniali: INTESA - Compisizione e Valutazione al 31/12/2006

| Descrizione | Divisa | Quantità in divisa | Cambio | Prezzo di mercato al 31/12/2005 | Costo medio ponderato in euro | Rateo | Valore prezzo di mercato al 31/12/2006 | Valore al Costo medio ponderato |
|-----------------------------------|--------|-----------------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------|--|---------------------------------------|
| saipem | eur | 11.209,00 | 1,0000 | 19,7590 | 9,38964 | - | 221.478,63 | 105.248,52 |
| btp 15st10 hcp | eur | 1.975.000,00 | 1,0000 | 101,3681 | 100,47153 | 0,2935 | 2.007.816,83 | 1.990.109,02 |
| total sa | eur | 4.852,00 | 1,0000 | 54,6500 | 42,13105 | - | 265.161,80 | 204.419,86 |
| rio tinto nomin. | gbp | 5.367,00 | 0,6715 | 27,1800 | 27,67683 | - | 217.237,62 | 221.208,60 |
| lottomatica spa | eur | 6.154,00 | 1,0000 | 31,4800 | 22,16359 | - | 193.727,92 | 136.394,70 |
| royal bk | gbp | 11.550,00 | 0,6715 | 19,9300 | 16,35598 | - | 342.801,94 | 281.327,75 |
| bnp paribas | eur | 6.375,00 | 1,0000 | 82,6500 | 61,42666 | - | 526.893,75 | 391.594,93 |
| bouygues | eur | 9.537,00 | 1,0000 | 48,6300 | 32,10245 | - | 463.784,31 | 306.161,03 |
| vodafone group | gbp | 122.400,00 | 0,6715 | 1,4150 | 1,36656 | - | 257.924,05 | 249.095,31 |
| treas us 1,85 | usd | 950.000,00 | 1,3170 | 106,2184 | 1,10388 | 0,9463 | 773.017,53 | 803.093,16 |
| enel spa | eur | 40.561,00 | 1,0000 | 7,8150 | 6,87086 | - | 316.984,22 | 278.689,01 |
| cct 01st01-08 | eur | 1.550.000,00 | 1,0000 | 100,3900 | 100,88584 | 1,2033 | 1.574.696,38 | 1.582.381,81 |
| vodafone 4,625 | eur | 200.000,00 | 1,0000 | 100,5600 | 1,03259 | 4,2322 | 209.584,38 | 214.982,97 |
| konin.numico | eur | 6.417,00 | 1,0000 | 40,7500 | 35,96765 | - | 261.492,75 | 230.804,40 |
| cct 01gc02-01lg09 | eur | 400.000,00 | 1,0000 | 100,5100 | 100,43000 | 1,6908 | 408.803,04 | 408.483,05 |
| btp 1mg09 | eur | 1.645.000,00 | 1,0000 | 101,3100 | 104,78982 | 0,7459 | 1.678.818,84 | 1.736.061,93 |
| basf | eur | 5.285,00 | 1,0000 | 74,0900 | 55,64316 | - | 391.565,65 | 294.074,12 |
| treas us 3,875 | usd | 500.000,00 | 1,3170 | 97,4609 | 1,07788 | 0,4924 | 371.880,57 | 411.087,44 |
| btp 01mz07 | eur | 1.250.000,00 | 1,0000 | 100,1700 | 104,33583 | 1,5041 | 1.270.926,80 | 1.322.999,64 |
| etf msci giappone | eur | 30.600,00 | 1,0000 | 10,7580 | 11,61334 | - | 329.194,80 | 355.368,18 |
| btp 15ot07 | eur | 1.760.000,00 | 1,0000 | 100,8900 | 104,94225 | 1,0577 | 1.794.279,38 | 1.865.598,88 |
| btp 01ag14 | eur | 1.210.000,00 | 1,0000 | 101,2300 | 101,94284 | 1,7554 | 1.246.123,76 | 1.254.749,03 |
| ing.groep | eur | 9.720,00 | 1,0000 | 33,5900 | 20,82155 | - | 326.494,80 | 203.357,49 |
| w.bk. 2% 98-08-birs | jpy | 55.900.000,00 | 156,9300 | 101,8500 | 1,14637 | 0,7397 | 365.434,63 | 410.982,68 |
| eni | eur | 22.392,00 | 1,0000 | 25,4800 | 20,56397 | - | 570.548,16 | 460.468,41 |
| treas uk 5%08 | gbp | 300.000,00 | 0,6715 | 99,7900 | 1,00115 | 1,5884 | 452.919,13 | 454.372,74 |
| muenchner nom | eur | 2.500,00 | 1,0000 | 130,4200 | 116,26162 | - | 326.050,00 | 290.654,06 |
| btp 15st08 | eur | 726.000,00 | 1,0000 | 106,7019 | 101,06977 | 0,5204 | 778.560,41 | 737.544,58 |
| porsche ag | eur | 414,00 | 1,0000 | 966,9600 | 626,93488 | - | 400.321,44 | 259.551,04 |
| reckitt/benckiser | gbp | 11.921,00 | 0,6715 | 23,3400 | 16,31183 | - | 414.350,17 | 289.580,54 |
| lyxor eft dj 50 | eur | 5.000,00 | 1,0000 | 41,3800 | 40,47250 | - | 206.900,00 | 202.362,50 |
| btp 15ge08 | eur | 2.182.000,00 | 1,0000 | 99,7100 | 101,01341 | 1,6073 | 2.210.744,29 | 2.239.184,78 |
| sanofi-aventis | eur | 4.548,00 | 1,0000 | 69,9500 | 72,82004 | - | 318.132,60 | 331.185,55 |
| italcementi | eur | 16.647,00 | 1,0000 | 21,3800 | 13,54165 | - | 355.912,86 | 225.427,79 |
| oat 1,6% 04/15 | eur | 390.000,00 | 1,0000 | 103,0964 | 100,58207 | 0,7287 | 404.917,54 | 395.111,83 |
| oat 1%05/17 | eur | 650.000,00 | 1,0000 | 93,0827 | 98,72000 | 0,4440 | 607.923,10 | 644.565,74 |
| british amer.tob.gbp | gbp | 34.000,00 | 0,6715 | 14,2900 | 9,14472 | - | 723.544,30 | 463.023,69 |
| europ.aero par | eur | 11.684,00 | 1,0000 | 26,1000 | 22,23097 | - | 304.952,40 | 259.746,71 |
| bayer ag. | eur | 6.000,00 | 1,0000 | 40,8300 | 39,15492 | - | 244.980,00 | 234.929,50 |
| liquidità | | | | | | | 68.595,85 | 68.595,85 |
| oneri da addebitare | | | | | | | -18.333,32 | -18.333,32 |
| imposta sostitutiva da addebitare | | | | | | | - | -128.816,38 |
| Totale | | | | | | | 24.187.143,31 | 22.667.429,10 |

Gestioni Patrimoniali: SELLA GESTIONI - Composizione e Valutazione al 31/12/2006...

| Descrizione | Divisa | Quantità in divisa | Cambio | Prezzo di mercato al 31/12/2006 | Costo medio ponderato in euro | Rateo | Valore prezzo di mercato al 31/12/2006 | Valore al Costo medio ponderato |
|---------------------------------|--------|-----------------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------|--|---------------------------------------|
| fideliity australia fund | aus | 11.745,060 | 1,6691 | 46,9800 | 23,24370 | - | 330.587,09 | 278.882,50 |
| henderson japan eq fund | usd | 9.453,660 | 1,3170 | 13,0700 | 10,09325 | - | 93.818,78 | 101.560,63 |
| hsbc asia ex japan eq a | usd | 10.414,051 | 1,3170 | 43,4250 | 26,30448 | - | 343.379,02 | 298.480,99 |
| jb japan stk fund b | yen | 2.725,435 | 156,9300 | 16.271,0000 | 97,86529 | - | 282.581,74 | 298.553,71 |
| invesco pacific | usd | 5.828,140 | 1,3170 | 34,0600 | 25,10251 | - | 150.726,23 | 150.000,03 |
| jpm japan an sel | yen | 5.976,144 | 156,9300 | 12.755,0000 | 75,64456 | - | 485.730,69 | 477.964,83 |
| jpm taiwan | usd | 4.483,550 | 1,3170 | 14,9800 | 11,07821 | - | 50.997,40 | 50.000,00 |
| morgan st japan | yen | 42.798,701 | 156,9300 | 1.248,6113 | 7,95649 | - | 363.887,99 | 355.910,88 |
| parvest japan c | yen | 7.239,289 | 156,9300 | 5.929,0000 | 36,83808 | - | 273.508,85 | 298.504,49 |
| templeton asian growth a | usd | 18.757,703 | 1,3170 | 20,9100 | 12,76345 | - | 297.815,92 | 217.827,26 |
| milif japan opp | usd | 4.080,900 | 1,3170 | 50,1000 | 38,09559 | - | 155.241,53 | 160.000,37 |
| ssl asian emerging | eur | 12.027,384 | 1,0000 | 11,0500 | - | - | 132.902,59 | 122.957,55 |
| liquidità | | | | | | | 15.292,45 | 15.292,45 |
| minus su operazioni da regolare | | | | | | | -1.109,15 | - |
| Totale | | | | | | | 2.975.361,13 | 2.825.935,69 |

Gestioni Patrimoniali: CAAM - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

| Descrizione | Divisa | Quantità in divisa | Cambio | Prezzo di mercato al 31/12/2006 | Costo medio ponderato in euro | Ratio | Valore prezzo di mercato al 31/12/2006 | Valore al Costo medio ponderato |
|-----------------------------|--------|-----------------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------|--|---------------------------------------|
| bk ned gemeenten | usd | 500.000.000 | 1,3186 | 99,641045 | 75,18580 | 2,296875 | 386.523,79 | 397.082,62 |
| jpm america equity | usd | 50.000,255 | 1,3186 | 89,280000 | 59,53115 | - | 3.385.297,67 | 3.212.661,39 |
| italy 5,875% | cad | 1.600.000,000 | 1,6730 | 99,020019 | 60,66946 | 2,21909 | 968.216,22 | 1.019.256,05 |
| us treasury 5,375 15/2/31 | usd | 1.000.000,000 | 1,3186 | 97,343750 | 85,38886 | 2,01563 | 827.995,25 | 937.241,92 |
| rentenbank 25/04/13 | yen | 170.000.000,000 | 157,1237 | 99,664363 | 65,30500 | 0,94178 | 1.088.507,90 | 1.284.381,97 |
| us treasury 3,875% 15/07/10 | usd | 1.000.000,000 | 1,3186 | 107,167969 | 75,02927 | 1,779551 | 751.702,89 | 972.259,36 |
| us treasury 15/02/08 3,375 | usd | 2.500.000,000 | 1,3186 | 98,218750 | 74,59972 | 1,265625 | 1.886.102,74 | 2.036.335,34 |
| dev bk japan | yen | 80.000.000,000 | 157,1370 | 95,643831 | 62,66500 | 0,47507 | 489.392,09 | 577.845,74 |
| gen electric 5/2/04 | yen | 250.000.000,000 | 157,1370 | 99,559997 | 64,32000 | 0,67603 | 1.594.858,00 | 1.859.281,28 |
| ge capital uk | gbp | 600.000,000 | 0,6737 | 97,698997 | 151,18005 | 4,25445 | 907.934,23 | 924.056,20 |
| gen electric 4,125% 4/3/05 | usd | 2.000.000,000 | 1,3186 | 98,705787 | 74,54876 | 1,34063 | 1.517.406,71 | 1.644.590,59 |
| mlif flexible equity | usd | 249.999,890 | 1,3186 | 18,610000 | 12,49646 | - | 3.528.228,08 | 3.240.350,49 |
| cct ind 01/04/2009 | eur | 700.000,000 | 1,0000 | 100,440000 | 100,44800 | 0,92500 | 709.555,00 | 709.611,00 |
| ctzs 30/04/2007 | eur | 200.000,000 | 1,0000 | 98,843000 | 98,37400 | - | 197.686,00 | 196.748,00 |
| bot 15/10/2007 | eur | 1.000.000,000 | 1,0000 | 97,162000 | 96,85800 | - | 971.620,00 | 968.580,00 |
| asian dev bank | usd | 500.000,000 | 1,3186 | 99,934998 | 75,77734 | 1,963541 | 386.374,47 | 384.345,70 |
| kfw 2,75 08/05/2007 | usd | 1.000.000,000 | 1,3186 | 99,062996 | 74,93781 | 1,7722222 | 764.685,23 | 758.889,24 |
| treasury 4,50 15/02/2016 | usd | 500.000,000 | 1,3186 | 98,390625 | 75,58917 | 1,68750 | 379.471,90 | 384.344,66 |
| liquidità | | | | | | | 220.980,19 | 220.980,19 |
| oneri da addebitare | | | | | | | -96.663,02 | -96.663,02 |
| Totale | | | | | | | 20.865.875,34 | 21.632.178,72 |

Gestioni Patrimoniali: MPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

| Descrizione | Divisa | Quantità in divisa | Cambio | Prezzo di mercato al 31/12/2006 | Costo medio ponderato in euro | Rateo | Valore prezzo di mercato al 31/12/2006 | Valore al Costo medio ponderato |
|-----------------------------------|--------|-----------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------|--|---------------------------------------|
| ducato.geo.europa | eur | 492.798,005 | 1,00000 | 11,96400 | 10,31323 | - | 5.895.835,33 | 5.082.338,09 |
| brd 00/10 | eur | 650.000,000 | 1,00000 | 104,29300 | 105,45600 | 2,58904 | 694.736,38 | 702.292,76 |
| brd 00/31 5,5 | eur | 249.000,000 | 1,00000 | 120,90500 | 122,31600 | 5,43973 | 314.600,39 | 318.111,53 |
| bundes deu | eur | 1.490.000,000 | 1,00000 | 101,85300 | 106,43200 | 4,20342 | 1.580.244,38 | 1.648.465,14 |
| brd bund 04/14 | eur | 680.000,000 | 1,00000 | 101,94100 | 107,65400 | 2,09589 | 707.452,21 | 746.297,55 |
| bund 08 3% | eur | 2.450.000,000 | 1,00000 | 98,94300 | 99,71900 | 2,16986 | 2.477.274,14 | 2.496.270,97 |
| bundes 04/09 | eur | 1.210.000,000 | 1,00000 | 99,01400 | 101,86500 | 0,79589 | 1.207.706,93 | 1.242.195,48 |
| brd 4 jo37 | eur | 1.355.000,000 | 1,00000 | 99,15900 | 105,83100 | 3,95616 | 1.397.223,02 | 1.487.617,25 |
| cet 1/7/06-13 | eur | 1.000.000,000 | 1,00000 | 100,57000 | 100,57200 | 1,70071 | 1.022.707,10 | 1.022.727,10 |
| brd 02/12 | eur | 1.190.000,000 | 1,00000 | 104,81000 | 106,33100 | 4,94521 | 1.306.090,57 | 1.324.184,48 |
| liquidità | | | | | | | 31.829,95 | 31.829,95 |
| oneri da addebitare | | | | | | | -5.185,91 | -5.185,91 |
| imposta sostitutiva da addebitare | | | | | | | - | -21.140,63 |
| proventi da accreditare | | | | | | | 9.222,55 | 9.222,55 |
| Totale | | | | | | | 16.639.737,04 | 16.085.226,30 |

Gestioni Patrimoniali: UNIPOL - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

| Descrizione | Divise | Quantità in divisa | Cambio | Prezzo di mercato al 31/12/2006 | Costo medio ponderato in euro | Rateo | Valore prezzo di mercato al 31/12/2006 | Valore ai Costo medio ponderato |
|---------------------------------|--------|-----------------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------|--|---------------------------------------|
| olanda 15/01/2037 | eur | 37.000,00 | 1,0000 | 98,4000 | 105,88000 | 3,8562 | 37.827,18 | 40.602,40 |
| olanda 15/07/2015 | eur | 37.000,00 | 1,0000 | 98,8700 | 98,83000 | 1,5048 | 35.658,67 | 37.123,88 |
| belgio 28/03/2032 | eur | 30.000,00 | 1,0000 | 114,1400 | 122,75000 | 3,8082 | 35.384,47 | 37.967,48 |
| granbretagna 07/06/04-10 | gbp | 43.000,00 | 0,6715 | 98,8900 | 151,94970 | 0,3313 | 63.525,50 | 64.585,98 |
| bundes 99/09 | eur | 74.000,00 | 1,0000 | 100,2500 | 103,29000 | 1,9726 | 75.644,72 | 77.894,33 |
| bundes 15/06/05-07 | eur | 111.000,00 | 1,0000 | 99,2530 | 98,89000 | 1,0904 | 111.381,19 | 110.978,26 |
| btp 01/05/09 | eur | 111.000,00 | 1,0000 | 101,3100 | 104,60000 | 0,7459 | 113.282,00 | 116.933,90 |
| btp 01/08/11 | eur | 120.000,00 | 1,0000 | 105,2900 | 110,28000 | 2,1685 | 128.950,18 | 134.938,18 |
| fannie mae 97/07 | jpy | 30.000.000,00 | 156,9300 | 101,3650 | 65,97100 | 0,4832 | 194.701,24 | 225.316,82 |
| btp 01/09/01-01/03/07 | eur | 71.000,00 | 1,0000 | 100,1700 | 101,98100 | 1,5041 | 72.188,64 | 73.474,46 |
| btp 01/08/2015 | eur | 120.000,00 | 1,0000 | 97,4500 | 100,03900 | 1,5049 | 118.798,69 | 121.853,07 |
| btp 15/06/05-10 | eur | 40.000,00 | 1,0000 | 96,2300 | 98,34000 | 0,1209 | 38.540,35 | 39.384,35 |
| btp 15/06/05-08 | eur | 37.000,00 | 1,0000 | 98,1200 | 98,89000 | 0,1099 | 36.345,06 | 36.629,97 |
| btp 01/02/2037 | eur | 200.000,00 | 1,0000 | 93,5700 | 94,67500 | 1,6522 | 190.444,34 | 192.653,35 |
| sisf pacific | usd | 29.975,72 | 1,3170 | 9,3900 | 5,42640 | - | 213.722,10 | 179.374,91 |
| francia 12/07/04-10 | eur | 74.000,00 | 1,0000 | 95,4800 | 97,54000 | 1,1781 | 71.526,98 | 73.051,38 |
| sisf ame sigma | usd | 6.077,24 | 1,3170 | 97,6000 | 66,11850 | - | 450.371,01 | 429.903,34 |
| jpmf sicav | usd | 22.131,01 | 1,3170 | 17,8200 | 12,32740 | - | 299.449,21 | 295.330,88 |
| treasury 15/11/2007 | usd | 220.000,00 | 1,3170 | 98,3200 | 73,99920 | 0,3812 | 164.876,75 | 168.687,90 |
| btp 3,75 01/08/2016 | eur | 10.000,00 | 1,0000 | 96,8500 | 96,36000 | 1,5489 | 9.839,89 | 9.790,89 |
| dev bank of japan | jpy | 30.000.000,00 | 156,9300 | 100,6750 | 65,34850 | 0,0484 | 192.550,85 | 221.299,07 |
| depfa 20/12/07-16 | jpy | 30.000,00 | 156,9300 | 99,0800 | 63,42250 | 0,0458 | 189.496,90 | 215.722,63 |
| mps 20/12 05/18 | eur | 150.000,00 | 1,0000 | 100,2150 | 100,27000 | 0,8221 | 151.555,61 | 151.638,11 |
| granbretagna 27/02/03-36 | gbp | 43.000,00 | 0,6715 | 100,7600 | 154,08700 | 1,3501 | 65.386,98 | 66.143,83 |
| granbretagna 26/09/03-15 | gbp | 42.000,00 | 0,6715 | 99,7400 | 155,41260 | 1,5090 | 63.327,73 | 65.259,34 |
| granbretagna 07/03/07 | gbp | 19.000,00 | 0,6715 | 99,8900 | 149,49996 | 1,4296 | 28.668,23 | 28.390,11 |
| austria 01/02/94-09 | jpy | 28.000.000,00 | 156,9300 | 105,7500 | 70,13320 | 3,4063 | 194.760,40 | 235.500,61 |
| jpmf japan sel equity | jpy | 7.300,00 | 156,9300 | 12,7550 | 74,80265 | - | 593.331,42 | 611.121,36 |
| usa treans 15/02/01-31 | usd | 116.000,00 | 1,3170 | 108,8500 | 83,86300 | 2,0156 | 97.649,30 | 109.655,34 |
| usa treans 15/02/00-10 | usd | 278.000,00 | 1,3170 | 105,0938 | 81,81030 | 2,4375 | 226.983,20 | 257.357,00 |
| treasure 15/08/14 | usd | 289.000,00 | 1,3170 | 97,0938 | 74,60819 | 1,5938 | 216.557,99 | 242.606,77 |
| bnl vita 30/10/03-08 tv sub | eur | 375.000,00 | 1,0000 | 100,4030 | 100,90000 | 0,7077 | 379.165,24 | 381.028,99 |
| liquidità | | | | | | | 269.362,33 | 269.362,33 |
| conferimento | | | | | | | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| minus su operazioni da regolare | | | | | | | -4.161,08 | - |
| Totale | | | | | | | 15.127.093,27 | 15.321.561,23 |

Rendiconto finanziario dei flussi di disponibilità liquide

| | | |
|---|-------------|--------------------|
| Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione reddituale: | | 29.569.815 |
| Avanzo dell'esercizio | 39.958.548 | |
| Incremento netto fondi ammortamento | 455.975 | |
| Incremento netto fondo TFR | 130.261 | |
| Incremento netto delle gestioni patrimoniali (G.P.M.) | -7.773.799 | |
| Incremento netto fondi per rischi e oneri | 1.317.466 | |
| Incremento netto crediti dell'attivo circolante | -3.963.838 | |
| Incremento ratei e risconti attivi | -481.925 | |
| Decremento netto debiti | -210.808 | |
| Incremento ratei e risconti passivi | 137.935 | |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività ordinarie di investimento: | | -23.061.873 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | - | |
| Decrementi di immobilizzazioni immateriali | - | |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | -184.177 | |
| Decrementi di immobilizzazioni materiali | 361.286 | |
| Incremento debiti v/fornitori per acquisti di immobilizzazioni finanziarie | - | |
| Decremento debiti v/fornitori per acquisti o miglie di immobilizzazioni materiali | - | |
| Investimenti in titoli immobilizzati e partecipazioni | -31.023.970 | |
| Rientro titoli immobilizzati per scadenza o estrazione | 7.784.988 | |
| Flusso monetario generato (assorbito) da altre attività finanziarie: | | -198.319 |
| Incassi di mutui e prestiti a dipendenti | 729 | |
| Rimborso finanziamenti a società controllate | - | |
| Quote correnti di finanziamenti attivi | 79.045 | |
| Rimborsi finanziamenti passivi bancari | -278.091 | |
| Arrotondamento | -2 | |
| Flusso monetario complessivo dell'esercizio | | 6.309.623 |
| Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide: | | 6.309.623 |
| Disponibilità liquide finali | 21.797.088 | |
| Disponibilità liquide iniziali | 15.487.465 | |

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE**

PAGINA BIANCA

Signori Delegati,

il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2006, che il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione nei termini di legge, corredato dalla nota integrativa, dai prospetti illustrativi delle varie voci del conto patrimoniale e del conto economico, e dalla relazione sulla gestione, evidenzia un risultato positivo di € 39.958.548 e si riassume nei seguenti dati:

Stato patrimoniale (in unità di €)

| | |
|------------------------------|--------------------|
| Attività | |
| Immobilizzazioni immateriali | 110.826 |
| Immobilizzazioni materiali | 125.172.142 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 309.824.758 |
| Crediti | 38.534.568 |
| Disponibilità | 21.797.088 |
| Ratei e risconti attivi | 1.835.043 |
| Arrotondamenti | - 1 |
| Totale attività | 497.274.424 |
| Passività | |
| Fondi per rischi ed oneri | 10.837.221 |
| Debiti | 5.188.925 |
| T.F.R. | 1.624.907 |
| Fondi di Ammortamento | 8.875.265 |
| Ratei e risconti passivi | 387.917 |
| Totale passività | 26.914.235 |
| Arrotondamenti | - 1 |
| Patrimonio netto | 470.360.190 |
| Totale | 497.274.424 |

Canto economico

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Proventi attivi | 107.430.263 |
| Oneri e spese | 67.471.715 |
| Risultato economico positivo | 39.958.548 |

Principi di comportamento

L'esame del bilancio è stato svolto nell'esercizio dei doveri previsti dall'art. 2403 del Codice Civile che detta i principi comportamentali del Collegio Sindacale e, in conformità a tali principi, è stato fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Essendoci affidato anche il controllo contabile, nella presente relazione si esprimono anche i giudizi sul bilancio di cui all'articolo 2409/ter del Codice Civile.

Ai sensi dell'articolo 2403 del Codice Civile, in particolare:

- ▽ abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ▽ abbiamo partecipato alle assemblee dei delegati e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio associativo;
- ▽ abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dall'Ente e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei delegati o tali da compromettere l'integrità del patrimonio dell'Ente;
- ▽ abbiamo tenuto relazioni con la società incaricata della revisione del bilancio e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- ▽ abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo dell'Ente, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Relativamente alle informazioni sulle Società controllate e collegate, il Collegio prende atto delle informazioni e delle considerazioni svolte, nella relazione illustrativa al bilancio, dal Consiglio di Amministrazione.

Principi di redazione del bilancio

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo che detto bilancio, sottoposto alle Vostre deliberazioni, corrisponde alle risultanze della contabilità.

Per quanto riguarda la forma, esso è stato redatto nel rispetto degli schemi predisposti dalla Ragioneria Generale dello Stato e con l'applicazione dei criteri esposti nella nota integrativa.

- ▽ Sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'art. 2423 bis del Codice Civile; in particolare il Collegio ha potuto accertare il rispetto del criterio di prudenza nelle valutazioni e del principio di competenza economica.
- ▽ Si è provveduto a verificare che i ricavi indicati nel Conto Economico fossero solamente quelli effettivamente realizzati mentre, per quanto concerne le perdite, si può affermare che il Consiglio di Amministrazione ha tenuto in considerazione i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se sono stati conosciuti nel periodo immediatamente successivo.
- ▽ Sono state rispettate le disposizioni relative a singole voci dello Stato Patrimoniale previste dall'art. 2424 bis del Codice Civile.
- ▽ È stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente; le voci eventualmente adattate e le loro modifiche saranno analiticamente esposte nel prosieguo della presente relazione.
- ▽ Non risultano effettuati compensi di partite.
- ▽ La nota integrativa è stata redatta rispettando il contenuto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile. Sono state inoltre fornite le informazioni richieste dalle altre norme del Codice Civile e quelle che il Consiglio ha ritenuto opportune per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Associazione.

Criteria di valutazione

La valutazione delle risultanze di bilancio è avvenuta in modo conforme alla previsione dell'art. 2426 del Codice Civile in base a quanto indicato nella nota integrativa.

In particolare:

- ▼ le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisto e ammortizzate in relazione al previsto utilizzo;
- ▼ le immobilizzazioni materiali sono iscritte secondo il costo comprensivo degli oneri accessori. Per quanto riguarda i fabbricati già posseduti al momento della privatizzazione dell'Ente, alcuni sono stati iscritti al valore di stima risultante da una rivalutazione effettuata in data 24/11/1994; altri sono stati iscritti allo stesso valore del precedente esercizio, confermando il principio che tale valore rappresenti ancora il valore di mercato determinato sulla base della perizia valutativa richiesta dall'Ente per la composizione del bilancio al 31/12/1997. Nel maggio 2002 è stata effettuata una valutazione peritale che ha ritenuto congruo il valore dei fabbricati al 31.12.2001. Successivamente, a seguito di ulteriore incarico al medesimo professionista, si conferma tale congruità nel 2004, evidenziandosi complessivamente stime superiori rispetto a quanto esposto in bilancio;
- ▽ gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati in base ai piani che tengono conto della prevedibile durata di intensità dell'utilizzo futuro dei beni; in particolare l'immobile strumentale è stato ammortizzato con aliquota del 3%. Gli immobili non strumentali per l'esercizio dell'attività previdenziale non sono stati ammortizzati in quanto la loro vita utile è da ritenersi virtualmente illimitata, tenuto conto delle opere di conservazione e di adeguamento effettuate correntemente dall'Ente e regolarmente spese in Conto Economico. Gli

altri beni mobili sono stati ammortizzati con aliquote determinate con delibera n° 172 del 21/12/90 del Consiglio di Amministrazione, ritenute congrue in relazione all'effettiva utilizzazione dei beni;

- ▽ le partecipazioni nelle società "Immobiliare G UNO srl", "Il Pilone srl" e "Rosalca srl", Società controllate, e in "Teleconsul Editore spa" Società collegata, sono state iscritte al costo secondo quanto previsto all'art.2426 c.c. La valorizzazione delle partecipazioni possedute rimane invariata, nella considerazione che i bilanci dell'esercizio 2006 di tali Società evidenziano un utile di esercizio. Per quanto riguarda le Società "Il Pilone srl" e "Immobiliare G UNO srl", l'iscrizione in bilancio di tali partecipazioni risulta esposta per un valore superiore a quello attribuibile con il criterio del patrimonio netto. La differenza è ascrivibile alla valorizzazione dei complessi immobiliari di proprietà delle partecipate.

Anche le partecipazioni in altre imprese, rappresentate da azioni della "ENEL SpA", delle "Generali Assicurazioni" e della "Banca Popolare di Sondrio" sono state iscritte al valore di acquisto;

- ▽ i fondi liquidi attribuiti in gestione patrimoniale a vari Istituti sono stati valutati in base al costo medio ponderato, contabilizzando le plusvalenze e le minusvalenze effettivamente realizzate con la movimentazione dei titoli. Inoltre si è provveduto alla registrazione dei ricavi e dei costi inerenti al possesso dei titoli gestiti dai fondi. Infine nella Nota Integrativa al bilancio si segnala la corrispondente valutazione dei titoli gestiti secondo il criterio del minor valore tra quello di mercato e il costo medio ponderato. Le obbligazioni e gli altri titoli sono stati iscritti al costo;
- ▽ i crediti sono valutati al nominale ed è stato provveduto ad accantonare un fondo di svalutazione secondo corretti criteri di massima prudenza per i rischi di insolvenza, revisionando il fondo stesso e accantonando il credito a rischio di inesigibilità verso i consulenti morosi;
- ▽ le disponibilità liquide sono valutate al nominale e la loro consistenza è stata opportunamente specificata in appositi prospetti della nota integrativa;
- ▽ i Ratei e i Risconti sono stati calcolati in base a criteri di stretta competenza dell'esercizio e sono stati con noi preventivamente concordati;
- ▽ i Debiti sono esposti al valore nominale;
- ▽ il fondo TFR rappresenta le esatte spettanze dovute per questo titolo in applicazione delle norme di Legge in materia e del vigente Contratto di Lavoro;
- ▽ i fondi per rischi ed oneri riguardano oneri certi nell'esistenza ma indeterminati nell'ammontare per i quali se ne indicheranno i dettagli di seguito nella presente relazione.

Considerazioni del Collegio su alcuni aspetti tecnici del bilancio

- 1 Il Codice Civile, all'ultimo comma dell'art. 2423 ter, prevede di indicare, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della corrispondente voce dell'esercizio precedente, concedendo di operare adattamenti fornendo le opportune segnalazioni e gli opportuni commenti nella nota integrativa.

I Sindaci provvedono a segnalare che non sono intervenuti adattamenti, rispetto al bilancio consuntivo dell'esercizio 2005, per esigenze tecniche di ricerca della migliore formulazione del bilancio.

- 2 Per quanto riguarda le singole voci del bilancio e del conto economico, i Sindaci non ritengo-

no di dover presentare particolari osservazioni, considerando sufficientemente esaustive le precisazioni fatte dagli Amministratori nella nota integrativa. Gli interventi qui indicati, sono integrativi rispetto alle relazioni degli amministratori.

Per quanto sopra si riferisce di seguito sui seguenti argomenti (in unità di €):

Consulenze tecniche, amministrative, fiscali e legali

| | |
|--|----------------|
| Consulenze legali, fiscali, notarili, tecniche | 218.056 |
| Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi | 179.778 |
| Compensi e spese legali | 94.391 |
| Accertamenti sanitari | 44.850 |
| Compensi e spese per revisione contabile | 12.538 |
| Oneri previdenziali gestione separata Inps | 745 |
| Totale complessivo | 550.358 |

Le risultanze del bilancio dell'esercizio precedente evidenziavano spese di tale natura per complessive € 685.560 (comprese quelle capitalizzate) come dettagliatamente commentato nella nostra precedente relazione. Addentrandoci nel dettaglio delle voci, il decremento complessivo dell'imputazione alle spese per consulenze (- € 135.202) deriva in particolare dalla diminuzione di spese legali inerenti all'attività di emissione di decreti ingiuntivi volta al recupero della contribuzione, attività rimasta sospesa per tutto il 2006.

Accantonamento al Fondo svalutazione crediti € 901.249

Si concorda con il criterio di massima prudenza nella valutazione fatta dal Consiglio sulla possibilità di non riscuotere i crediti vantati nei confronti degli iscritti morosi, secondo quanto indicato nella Nota Integrativa. Con l'attuale accantonamento il fondo passa da € 8.771.625 del precedente esercizio a € 9.672.875.

Accantonamenti rischi per prestazioni previdenziali € 980.000

Tale Fondo raccoglie oneri pensionistici relativi al 2006 e anni precedenti per domande di pensione in via di definizione. Si concorda con tale accantonamento in particolare per la parte riferita ad arretrati di pensione.

Rettifiche ai ricavi € 511.333

Nella voce di costo sono comprese, fra l'altro, le somme relative ai rimborsi dovuti ai Concessionari per le somme iscritte a ruolo in esercizi precedenti e non riscosse, o per infruttuosità di esecuzione.

La voce si traduce automaticamente in un credito verso gli iscritti la cui riscossione è difficilmente ipotizzabile e trova contropartita negli accantonamenti prudenziali già eseguiti.

Anche queste rettifiche Vi sono state chiaramente illustrate nella nota integrativa.

Contributi soggettivi ed integrativi

Il Consiglio di Amministrazione, pur avendo sospeso l'attività di emissione di decreti ingiuntivi volta al recupero della contribuzione, ha effettuato gli adempimenti necessari affinché i crediti non cadessero in prescrizione, interrompendo i termini di legge agli inadempienti. La struttura dell'Ente effettua inoltre adeguati controlli perché non siano erogati trattamenti pensionistici a quanti non siano in regola con il pagamento dei contributi. In tali casi, qualora i contributi non siano prescritti, si obbliga a regolarizzare la posizione contributiva prima della liquidazione di un qualsiasi trattamento previdenziale. Risultassero diversamente prescritti, viene ritardata proporzionalmente la maturazione del diritto alle prestazioni previdenziali. Rimanendo significativa la riproposizione della morosità della contribuzione che, se da un lato impedisce la maturazione pensionistica (ovviamente se non regolarizzata), dall'altro pone rilevanti problematiche alla migliore programmazione dell'impiego delle risorse patrimoniali dell'Ente, si invita il Consiglio di Amministrazione ad intensificare tutte le azioni possibili atte a contrastare il fenomeno.

Ispezioni e verifiche

I Sindaci attestano che sono state regolarmente eseguite le verifiche periodiche disposte ai sensi dall'art. 2403 del Codice Civile e 2409 bis e ter. Sono state esaminate, a campione o in forma analitica, varie componenti del conto economico e del conto patrimoniale ed è stato fatto il controllo con i relativi documenti e con i mandati di pagamento. Le verifiche hanno interessato anche il controllo dei valori posseduti dall'Ente: l'esito dei controlli ha sempre fatto emergere una sostanziale corrispondenza tra le risultanze fisiche e la situazione contabile.

Inoltre, relativamente al periodo amministrativo che si è chiuso, il Collegio Sindacale ha potuto verificare che sono stati adempiuti, in modo corretto e nei termini di legge, gli obblighi posti a carico dell'Amministrazione. In particolare, risultano versate le ritenute, i contributi e le somme ad altro titolo dovute all'Erario o agli enti previdenziali, così come risultano regolarmente presentate tutte le dichiarazioni fiscali.

Tra le verifiche periodiche effettuate dal Collegio, è stata esaminata la conduzione del patrimonio immobiliare dell'Ente, in particolare riferita alla gestione delle morosità attraverso idoneo monitoraggio e tempestive pratiche legali.

Si ritiene positiva la direzione assunta nella gestione mobiliare volta a correlare strategicamente il livello del rischio dell'investimento con l'andamento dei rendimenti analizzando, attraverso professionisti del settore, l'asset allocation strategica, la definizione del livello di rischio e l'andamento del rendimento prodotto nel tempo, indicatori che vengono trimestralmente monitorati.

Giudizio sul Bilancio dell'esercizio

Dal punto di vista formale il bilancio è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice Civile adattato secondo la forma prevista dalla Ragioneria Generale dello Stato e risponde ai principi di chiarezza operando raggruppamenti di voci fra di loro omogenee ove opportuno o necessario.

Al fine di consentire una immediata percezione delle differenze fra il bilancio di esercizio precedente e quello attuale, il Collegio ha predisposto il seguente prospetto che conclude evidenziando un minor utile di € 4.792.420 rispetto all'esercizio precedente (in unità di €):

XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

| Ricavi e proventi | Esercizio 2005 | Esercizio 2006 | Differenza |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Contributi | 87.148.383 | 87.876.146 | 727.763 + |
| Canoni di locazione | 4.737.937 | 4.640.952 | 96.985 - |
| Interessi attivi | 14.930.031 | 12.868.228 | 2.061.803 - |
| Altri ricavi | 114.225 | 83.664 | 30.561 - |
| Proventi straordinari | 59.903 | 1.525.414 | 1.465.511 + |
| Rettifiche di costi | 478.638 | 435.860 | 42.778 - |
| Arrotondamenti | 1 | - 1 | 2 - |
| Totali | 107.469.118 | 107.430.263 | 38.855 - |
| Costi e spese | | | |
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 42.980.645 | 48.270.179 | 5.289.534 + |
| Organi di amministrazione e di controllo | 891.375 | 825.749 | 65.626 - |
| Compensi professionali e lav. autonomo | 648.840 | 550.358 | 98.482 - |
| Personale | 4.062.220 | 4.260.733 | 198.513 + |
| Materiali sussidiari e di consumo | 100.919 | 125.289 | 24.370 + |
| Utenze varie | 290.944 | 296.792 | 5.848 + |
| Servizi vari | 1.085.337 | 937.520 | 147.817 - |
| Spese pubblicazione periodico | 158.186 | 163.796 | 5.610 + |
| Oneri tributari | 3.112.726 | 3.422.948 | 310.222 + |
| Oneri finanziari | 4.525.895 | 3.108.279 | 1.417.616 - |
| Altri costi | 1.705.697 | 1.666.542 | 39.155 - |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.884.405 | 2.698.510 | 814.105 + |
| Oneri straordinari | 942.501 | 633.686 | 308.815 - |
| Rettifiche di ricavi | 328.459 | 511.333 | 182.874 + |
| TOTALI | 62.718.150 | 67.471.715 | 4.753.565 + |
| Avanzo di gestione | 44.750.968 | 39.958.548 | 4.792.420 - |
| Totale a pareggio | 107.469.118 | 107.430.263 | 38.855 - |

Le voci che compongono i costi e ricavi presentano variazioni di segno positivo e negativo. Le più significative riguardano il positivo incremento dei contributi degli iscritti da correlare con l'aumento delle prestazioni; il diminuito saldo positivo, rispetto all'esercizio precedente, del risultato della gestione mobiliare; il decremento delle spese professionali, di cui già indicato in precedenza; l'aumento del costo del personale di cui alle precise indicazioni rilevabili nella nota integrativa; il cresciuto saldo positivo delle componenti straordinarie per effetto dell'intervenuto realizzo nel corso del 2006 di investimenti mobiliari, l'aumento degli oneri tributari conseguente all'inasprimento del regime di tassazione degli immobili, l'aumento degli accantonamenti per la morosità contributiva e per prestazioni previdenziali. Tra le voci che compongono i costi e le spese, i Sindaci ritengono utile indicare quelle più rappresentative nell'ambito di ciascuna classe di costo o spesa, trascurando per la sua ovvia natura il valore relativo all'incremento delle prestazioni, e la gestione del patrimonio mobiliare per la quale risultano esaustivamente indicate, in Nota Integrativa e nella relazione sulla gestione, le differenze rispetto all'esercizio precedente e le motivazioni correlate a tali variazioni.

XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

| Voci | Incrementi | Decrementi |
|--|------------|------------|
| Compensi professionali | | |
| Compensi e spese legali | | 98.482 |
| Materiali di consumo | | |
| Stampati - Cancelleria | 24.370 | |
| Utenze varie | | |
| Spese postali | | 15.203 |
| Servizi vari | | |
| Partecipazione convegni | | 181.077 |
| Licenze d'uso | | 2.800 |
| Spese commissioni bancarie | 28.036 | |
| Spese realizzo entrate | 11.063 | |
| Pubblicazione periodico | | |
| Spese pubblicazione periodico | 5.610 | |
| Altri costi | | |
| Vigilanza, custodia e pulizia sede | 22.025 | |
| Manutenzioni locali e impianti patrimonio immobiliare, oneri e servizi | | 83.427 |
| Ammortamenti e svalutazioni | | |
| Accantonamento oneri prestazioni previdenziali | 569.860 | |
| Altri accantonamenti | | 23.533 |
| Accantonamento svalutazione crediti | 285.347 | |

Di seguito si analizzano i dati del bilancio 2006 allo scopo di evidenziare il risultato di gestione non previdenziale, come illustrato nella tabella di seguito esposta:

| Costi | Importi | Ricavi | Importi |
|--------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Organi gestione | 825.749 | Locazioni | 4.640.952 |
| Beni e servizi | 3.740.297 | Gestione mobiliare | 10.491.209 |
| Oneri tributari | 3.422.948 | Ricavi diversi | 83.664 |
| Personale | 4.260.733 | Plusval. mobiliari | 1.211.579 |
| Ammortamenti | 817.261 | | |
| Totale costi | 13.066.988 | | |
| Utile gestione | 3.360.416 | | |
| Totale a pareggio | 16.427.404 | Totale ricavi | 16.427.404 |

Tali risultanze economiche sono riportate ovviamente al netto di contributi e prestazioni previdenziali tipiche, oltre ad oneri strettamente correlati quali svalutazione dei crediti contributivi e accantonamenti oneri per prestazioni previdenziali. Il risultato extra - gestione previdenziale risulta positivo anche per il 2006 per effetto dei risultati ottenuti nella gestione del patrimonio mobiliare. Risulta evidente la stretta correlazione tra il conseguimento del risultato di gestione e l'andamento del rendimento del patrimonio mobiliare. Infatti nel corso del 2006, a fronte di un patrimonio disponibile medio di € 300.000.000 c.a., ogni punto percentuale di rendimento corrisponde a ricavi per € 3.000.000.

In ordine al perseguimento di una gestione sempre più oculata dell'Ente, il Collegio continua a rivolgere al Consiglio di Amministrazione il suo invito a voler proseguire nella strada intrapresa ed a ricercare ed attuare ogni forma di economia che sia rilevabile nel novero dei costi e spese generali sostenuti dall'Ente, in particolare per quanto riguarda il progressivo incremento del costo del personale, derivante soprattutto dai rinnovi contrattuali.

Oltre a quanto evidenziato dagli amministratori in merito al confronto tra alcuni valori previsti dal bilancio tecnico, predisposto al 31/12/2003, con i corrispondenti del bilancio al 31/12/2006, si richiama che le proiezioni attuariali mostrano entrate contributive superiori alle uscite per prestazioni fino al 2015. Secondo il citato bilancio tecnico, nei successivi due anni il patrimonio risulterebbe ancora crescente in quanto il reddito patrimoniale consentirebbe la copertura del deficit previdenziale e delle spese di amministrazione. Dal 2018 il patrimonio comincia a decrescere fino ad annullarsi nel 2036. Si sollecita quindi il Consiglio di Amministrazione a dar corso ai preannunciati interventi finalizzati a garantire indefinitivamente la stabilità della gestione.

Alla luce dei controlli periodici eseguiti e delle condivise caratteristiche strutturali e di contenuto del bilancio, dei criteri di valutazione adottati e della esauriente illustrazione fornita, il Collegio ritiene che il bilancio, così come predisposto, possa essere oggetto della Vostra approvazione.

Prima di concludere, i Sindaci ritengono doveroso ringraziare il Presidente e il Consiglio di Amministrazione, il Direttore Generale, i Dirigenti e le Maestranze tutte per la fattiva collaborazione prestata.

Il Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

art. 2, comma 3, Decreto Legislativo 509/94

PAGINA BIANCA



**Relazione della società di revisione
ai sensi del D. Lgs. 30 giugno 1994, n. 509, art. 2**

All'Assemblea dei Delegati
dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza
dei Consulenti del Lavoro

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro (E.N.P.A.C.L.) chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'E.N.P.A.C.L. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Detto bilancio consuntivo, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, predisposti secondo gli schemi raccomandati dalla Ragioneria Generale dello Stato, è stato redatto adottando i principi contabili e i criteri di valutazione descritti nella Nota Integrativa stessa.

Gli amministratori, in assenza di principi contabili specifici per gli enti previdenziali, hanno redatto il bilancio con riferimento alla normativa civilistica per le imprese, per quanto applicabile nella fattispecie. In particolare, per la contabilizzazione dei ricavi per contributi e per gli oneri per prestazioni, hanno adottato criteri contabili tipici del sistema "a ripartizione". Tali criteri contabili, che non prevedono la correlazione per competenza tra ricavi per contributi e oneri per prestazioni previdenziali, sono coerenti con la normativa in vigore per gli enti previdenziali privatizzati, in virtù della quale l'equilibrio gestionale viene assicurato dal patrimonio netto dell'ente e dalla riserva legale, secondo quanto previsto dall'art. 1 del D.Lgs 509/94 e successive integrazioni, tenuto conto delle prestazioni e dei contributi prospettici verificati dalla relazione tecnica di cui al paragrafo successivo.

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 29 maggio 2006.

3. L'Ente ha conferito incarico all'attuario di redigere, ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. 509/94, il nuovo bilancio tecnico attuariale al 31 dicembre 2006, in corso di predisposizione.

La precedente relazione attuariale, redatta con riferimento ai dati al 1 gennaio 2004 ed alla loro proiezione sino al 2043, concludeva sottolineando che la situazione economico - finanziaria dell'Ente non evidenziava problemi di

Ria & Partners S.p.A.
Via Salara, 222
00198 Roma, Italy
T 0039 (0) 6-8551752
F 0039 (0) 6-8552023
E riarm@ria.it
W www.ria.it

Sede Legale:
Corso Sempione, 30
20154 Milano
Iscrizione al Registro
delle imprese di Milano
e P.IVA n. 05490520153
R.E.A. 1298778
Albo Speciale CONSOB
Capitale Sociale: € 530.400,00
di cui versato € 511.275,00

Beni-Bologna-Firenze
Milano-Napoli-Padova
Pescara-Roma-Torino



instabilità nel breve-medio periodo. Le proiezioni mostravano entrate contributive superiori alle uscite per prestazioni per i primi undici anni (fino al 2015); dal 2018 il patrimonio cominciava a decrescere fino ad annullarsi nel 2036. Al riguardo, l'attuario riteneva necessario monitorare nel tempo la situazione dell'Ente e procedere nel medio periodo ad introdurre opportuni correttivi finalizzati a garantire la stabilità della gestione anche nel lungo periodo.

L'attività di verifica del sistema contributivo/previdenziale, assegnata al Gruppo di lavoro composto dai rappresentanti della Categoria degli Iscritti e da quelli dell'Associazione, è tuttora in corso, in attesa di esaminare i risultati del bilancio tecnico.

4. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consuntivo 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.
5. A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio consuntivo nel suo complesso, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'avanzo economico dell'E.N.P.A.C.L. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, in conformità alle norme che disciplinano il conto consuntivo, richiamate nel secondo paragrafo.

Roma, 6 giugno 2007


Ria & Partners S.p.A.
Gaetano Aita
Partner