

## **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.vo 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
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>110.826</b>	-	-	<b>110.826</b>
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 similiari	-	-	-	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>125.377.733</b>	<b>265.663</b>	<b>294.144</b>	<b>125.349.252</b>
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, nonchè 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 frontolini, 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
<b>Fondi ammortamento</b>	<b>7.878.606</b>	<b>834.828</b>	<b>294.144</b>	<b>8.419.290</b>
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
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>234.226.474</b>	<b>67.135.343</b>	<b>22.470.066</b>	<b>278.891.751</b>
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
<b>TOTALE</b>	<b>95.688.609</b>	

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
<b>TOTALE</b>	<b>24.000.000</b>	

◆ 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 cmp c/corrente	titoli al + saldo				valore cmp + saldo c/corrente	titoli al + saldo
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
<b>TOTALE</b>	<b>93.774.130</b>		<b>4.585.477</b>	<b>11.387.751</b>	<b>2.658.500</b>		<b>103.234.904</b>

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
<b>RICAVI</b>		
- 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
<b>TOTALI</b>	<b>11.387.751</b>	<b>4.373.589</b>
<b>COSTI</b>		
- minusvalenze	3.851.575	2.875.033
- spese	358.198	267.392
- imposte	375.704	45.655
<b>TOTALI</b>	<b>4.585.477</b>	<b>3.188.080</b>

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	-
<b>TOTALE</b>	<b>103.234.904</b>	<b>105.721.692</b>	<b>2.486.788</b>

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
<b>TOTALE</b>	<b>67.601.626</b>	<b>12.911.422</b>	<b>10.000.000</b>	<b>-110.833</b>	<b>2.658.500</b>	<b>93.060.715</b>

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 31/12/2004	valore al 31/12/2005	variazioni
<b>Crediti</b>	<b>32.181.231</b>	<b>34.570.730</b>	<b>2.389.499</b>
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
<b>Totale 1997/2003</b>	<b>14.268.216</b>	<b>-453.749</b>	<b>-1.111.068</b>	<b>12.703.399</b>
Soggettivo/maternità 04	<b>5.266.166</b>	<b>-393.379</b>	<b>-1.742.176</b>	<b>3.130.611</b>
Integrativo 04	<b>1.444.301</b>	<b>24.398</b>	<b>-660.790</b>	<b>807.909</b>
Riscatti 04	<b>207.751</b>		<b>-171.426</b>	<b>36.325</b>
Ricongiunzione 97/04	<b>2.144.838</b>	<b>-13.688</b>	<b>-800.113</b>	<b>1.331.037</b>
<b>Totale 2004</b>	<b>9.063.056</b>	<b>-382.669</b>	<b>-3.374.505</b>	<b>5.305.882</b>
<b>Totale 1997/2004</b>	<b>23.331.272</b>	<b>-836.418</b>	<b>-4.485.573</b>	<b>18.009.281</b>
Soggettivo/maternità 05				<b>5.458.592</b>
Integrativo 05				<b>1.712.907</b>
Ricongiunzione 05				<b>567.262</b>
Riscatti 05				<b>460.699</b>
<b>Totale 2005</b>				<b>8.199.460</b>
<b>Totale al 31/12/05</b>				<b>26.208.741</b>

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:

<b>Tipologia credito</b>	<b>31/12/04</b>	<b>Riscossioni</b>	<b>Rettifiche</b>	<b>31/12/05</b>
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
<b>Totale sino al 2004</b>	<b>1.685.529</b>	<b>-1.443.370</b>	<b>-1.102</b>	<b>241.057</b>
Canoni 2005				170.936
Oneri 2005				33.382
<b>Totale al 31/12/2005</b>				<b>445.375</b>

◆ 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 posizione 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
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>24.160.110</b>	<b>15.487.465</b>
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
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>1.904.488</b>	<b>1.353.118</b>
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
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>8.821.886</b>	<b>1.049.574</b>	<b>351.705</b>	<b>9.519.755</b>
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 inquinato	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 contro. 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
<b>Fondo trattamento fine rapporto</b>	<b>1.367.753</b>	<b>235.192</b>	<b>108.299</b>	<b>1.494.646</b>
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
<b>Debiti</b>	<b>14.067.529</b>	<b>5.677.824</b>	<b>-8.389.705</b>
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'ENPACL 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 RISCOINTI PASSIVI

descrizione	valore al 31/12/2004	valore al 31/12/2005
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>174.413</b>	<b>249.982</b>
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
<b>Patrimonio netto</b>	<b>385.650.674</b>	<b>430.401.642</b>
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
<b>Prestazioni previdenziali e assistenziali</b>	<b>39.801.199</b>	<b>42.980.645</b>	<b>3.179.446</b>
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.

	<b>vecch.</b>	<b>anzian.</b>	<b>inval.</b>	<b>inab.</b>	<b>superstiti</b>	<b>totale</b>
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
<b>Organi di Amministrazione e di controllo</b>	<b>884.432</b>	<b>891.375</b>	<b>6.943</b>
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
<b>Compensi professionali e lav. autonomo</b>	<b>1.095.257</b>	<b>648.840</b>	<b>-446.417</b>
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
<b>Personale</b>	<b>3.814.415</b>	<b>4.062.220</b>	<b>247.805</b>
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.

### Vestiario 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
<b>Materiali sussidiari e di consumo</b>	<b>149.414</b>	<b>100.919</b>	<b>-48.495</b>
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
<b>Utenze varie</b>	<b>305.235</b>	<b>290.944</b>	<b>-14.291</b>
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
<b>Servizi vari</b>	<b>825.065</b>	<b>1.085.337</b>	<b>260.272</b>
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 Enpacl

◆ 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
<b>Spese pubblicazione periodico</b>	<b>150.425</b>	<b>158.186</b>	<b>7.761</b>
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
<b>Oneri tributari</b>	<b>2.503.218</b>	<b>3.112.726</b>	<b>609.508</b>
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
<b>Totale</b>	<b>€</b>	<b>850.644</b>

### 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
<b>Oneri finanziari</b>	<b>3.715.243</b>	<b>4.525.895</b>	<b>810.652</b>
Interessi passivi ricongiunz. periodi assicurat. 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
<b>Altri costi</b>	<b>958.897</b>	<b>1.705.697</b>	<b>746.800</b>
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
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.307.648</b>	<b>1.884.405</b>	<b>-423.243</b>
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
<b>Oneri straordinari</b>	<b>133.368</b>	<b>942.501</b>	<b>809.133</b>
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
<b>Rettifiche di ricavi</b>	<b>303.066</b>	<b>328.459</b>	<b>25.393</b>
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
<b>Contributi</b>	<b>83.442.751</b>	<b>86.888.453</b>	<b>3.445.702</b>
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
<b>Locazioni di immobili</b>	<b>4.352.316</b>	<b>4.737.937</b>	<b>385.621</b>
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:

<b>IMMOBILI</b>		<b>CANONI AFFITTO</b>
Via Jenner, 147	Roma	233.756
P.zza A.C. Sabino, 67	"	161.296
Via Sante Vandì, 71	"	57.496
Via S. R. Apostoli, 36/Via A. Pio	"	774.685
Via C.Colombo, 456	"	694.220
Via Sante Vandì, 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
		<b>4.411.216</b>

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
<b>Interessi e proventi finanziari diversi</b>	<b>8.017.528</b>	<b>15.189.961</b>	<b>7.172.433</b>
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:

<b>Titolo</b>	<b>Valore di bilancio al 31/12/05</b>	<b>Interessi</b>
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
<b>TOTALE</b>		<b>2.355.909</b>

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
<b>Altri ricavi</b>	<b>72.957</b>	<b>114.225</b>	<b>41.268</b>
Altri ricavi	72.957	114.225	41.268



## Altri ricavi

◆ 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
<b>Proventi straordinari</b>	<b>70.627</b>	<b>59.903</b>	<b>-10.724</b>
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
<b>Rettifiche di costi</b>	<b>531.943</b>	<b>478.638</b>	<b>-53.305</b>
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).

**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 Vandì 71	93	2.235.373	9.520			-9.520			2.235.373	
Roma - Via Sante Vandì 115/124	94	11.970.647					625.247		12.595.894	
Roma - V.le del Caravaggio 78 (corpi A - B e C) sede	96-98	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 locata	96-98	7.292.452			50.149		316.072		7.658.673	
Milano - V.le Richard 1	98	6.781.834							6.781.834	
Roma - Via Marcellina 7/11/15	04	16.808.116							16.808.116	
<b>Totale immobili</b>		<b>90.449.803</b>	<b>5.091.927</b>	<b>16.711.827</b>	<b>2.431.241</b>	<b>-</b>	<b>881.133</b>	<b>9.496.959</b>	<b>55.200</b>	<b>123.355.824</b>

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

**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 fideuram ord	EURO	30.000,000	1,00000	4,5900	4,75000		137.700,00	142.500,00
mediaset 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	38,6300	38,62490		135.205,00	135.187,15
enel ord	EURO	31.795,000	1,00000	6,6320	6,81872		210.864,44	216.801,13
eni ord.	EURO	6.661,000	1,00000	23,4300	22,27276		156.067,23	148.358,83
snam rg ord	EURO	40.541,000	1,00000	3,4730	3,60299		140.798,89	146.068,77
terna ord	EURO	100.000,000	1,00000	2,0840	2,07380		208.400,00	207.380,00
telecom italia ord	EURO	171.000,000	1,00000	2,4600	2,50966		420.660,00	429.151,90
glaxosmithkline ord	GBP	8.600,000	0,68530	14,6900	13,97765		184.348,46	175.408,76
akzo nobel ord	EURO	4.483,000	1,00000	39,1500	34,59253		175.509,45	155.078,32
swisscom ord	CHF	1.224,000	1,55510	414,7500	440,98180		326.444,60	347.091,29
daimlerchrysler ord	EURO	3.500,000	1,00000	43,1400	39,48191		150.990,00	138.186,68
lloyds tsb group ord	GBP	13.230,000	0,68530	4,8850	4,55213		94.306,95	87.880,60
volvo ord	SEK	5.393,000	9,38850	374,5000	333,81390		215.122,60	191.751,45
e.on ord	EURO	1.821,000	1,00000	87,3900	77,81000		159.137,19	141.692,01
british sky broa ord	GBP	16.136,000	0,68530	4,9650	5,52571		116.905,36	130.107,59
british american ord	GBP	10.000,000	0,68530	13,0000	10,14265		189.697,94	148.002,65
unilever ord	EURO	3.571,000	1,00000	57,8500	54,38600		206.582,35	194.212,34
vivendi universa ord	EURO	3.847,000	1,00000	26,4600	24,15000		101.791,62	92.905,05
boc group ord	GBP	10.000,000	0,68530	11,9800	10,39374		174.813,95	151.667,01
suez ord	EURO	7.372,000	1,00000	26,3000	23,95000		193.883,60	176.559,40
telefonica	EURO	20.000,000	1,00000	12,7100	13,01000		254.200,00	260.200,00
siemens ord	EURO	4.627,000	1,00000	72,4000	63,00910		334.994,80	291.543,21
bbva ord	EURO	25.748,000	1,00000	15,0800	13,34050		388.279,84	343.491,32
rbs group ord	GBP	7.720,000	0,68530	17,5500	16,55590		197.703,20	186.504,54
stora enso ord	EURO	22.265,000	1,00000	11,4400	11,12073		254.711,60	247.603,08
tomikins ord	GBP	64.463,000	0,68530	2,9975	2,80455		281.960,96	263.812,08
novartis ord	CHF	4.540,000	1,55510	69,0500	58,21634		201.586,39	169.958,33
adecco ord	CHF	7.404,000	1,55510	60,6000	60,19021		288.523,18	286.572,14
orkla ord	NOK	3.100,000	7,98500	279,5000	225,89270		108.509,71	87.697,86
nestle ord	CHF	1.515,000	1,55510	393,0000	355,43100		382.866,05	346.265,85
ing groep ord	EURO	15.520,000	1,00000	29,3000	24,18047		454.736,00	375.280,97
ubs ord	CHF	1.220,000	1,55510	125,1000	104,88820		98.142,88	82.286,45
credit suisse gr ord	CHF	3.500,000	1,55510	67,0000	54,81116		150.794,16	123.361,26
swiss re ord	CHF	4.755,000	1,55510	96,2000	86,78091		294.148,93	265.348,37

**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	23,6600	23,70000		236.600,00	237.000,00
barclays ord	GBP	30.000,000	0,68530	6,1100	5,68498		267.474,10	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	132.389,10
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	15,42789		339.324,04	372.336,60
amvescap ord	GBP	10.000,000	0,68530	4,4200	3,67202		64.497,30	53.582,67
bco comercial 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
btp 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 tv%	EURO	1.511.000,000	1,00000	100,4650	100,91600	0,22253	1.521.388,58	1.528.205,61
btp 101fb2020 4,50%	EURO	1.971.000,000	1,00000	108,9500	107,27700	1,85870	2.184.039,48	2.151.058,97
btp 01gn2007 3%	EURO	1.280.000,000	1,00000	100,2900	101,48600	0,24725	1.286.876,80	1.302.188,90
btp 15ge2010 3%	EURO	4.738.000,000	1,00000	99,7800	100,36800	1,37772	4.792.852,77	4.820.701,26
ctz 30ap2007	EURO	2.729.000,000	1,00000	96,3780	95,81200	0,00000	2.630.155,62	2.614.702,42
btp 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 tv%	EURO	1.084.000,000	1,00000	100,4680	100,82700	0,80221	1.097.769,08	1.101.656,70
bng eur 5ge09 4,25%	EURO	161.000,000	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	4,58562	352.253,90	358.801,45
generali eur 10 6,15%	EURO	237.000,000	1,00000	112,1600	114,42800	2,76329	272.368,20	277.743,83
siemens f.eur11 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	333.592,89
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	2,53836	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	233.262,08
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
bei eur 15ot13 3,625%	EURO	162.000,000	1,00000	102,4600	102,78100	0,76473	167.224,06	167.744,73
citigroup 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 tv%eur	EURO	119.000,000	1,00000	100,1700	100,29000	0,31973	119.582,78	119.725,81
kfw 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 tv%	EURO	120.000,000	1,00000	99,9200	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	358.704,82
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 lg12 tv	EURO	150.000,000	1,00000	99,9300	99,87200	0,49760	150.641,40	150.554,25
hsbc f.14st10 tv%	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 tv% eur	EURO	239.000,000	1,00000	100,0800	100,15000	0,18951	239.644,15	239.811,67
france t.ot15 3,625%	EURO	244.000,000	1,00000	97,5800	98,90000	0,77466	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 tv%	EURO	150.000,000	1,00000	100,0700	100,05000	0,20708	150.415,62	150.385,62
<b>LIQUIDITA'</b>							<b>246.680,66</b>	<b>246.680,66</b>
<b>TOTALI</b>							<b>40.114.336,10</b>	<b>39.533.340,83</b>

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
ctz 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	303.786,63	304.686,63
btp 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	78,74000	75,79914		7.312.484,75	7.039.371,36
italy 5,875% 14/2/4-14/8/08	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	1,779550	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	1,265620	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	565.342,49	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
depfa 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	103,16499	101,21400	4,254450	940.488,31	923.414,84
<b>LIQUIDITA'</b>							<b>138.716,52</b>	<b>138.716,52</b>
<b>PROVENTI DA ACCREDITARE</b>							<b>1.785,53</b>	<b>1.785,53</b>
<b>ONERI DA ADDEBITARE</b>							<b>- 29.790,38</b>	<b>- 29.790,38</b>
<b>TOTALI</b>							<b>20.238.386,44</b>	<b>20.095.155,86</b>

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
btp 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 97/09	EURO	1.130.000,000	1,00000	99,00000	99,97000	0,42600	1.123.513,80	1.134.486,02000
btp 15mz06 4,75%	EURO	300.000,000	1,00000	100,38000	102,47000	1,40401	305.352,02	311.612,10000
btp 15ot07 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
btp 01ag14 4,25%	EURO	265.000,000	1,00000	106,33000	106,05000	1,75543	286.426,40	285.684,36950
btp 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
btp 15st08 hcpi	EURO	726.000,000	1,00000	106,83652	101,07000	0,51232	779.352,58	737.485,99320
btp 01fb06 2,75%	EURO	1.233.000,000	1,00000	100,03000	100,24000	1,13587	1.247.375,17	1.250.021,74210
btp 15ge08 3,50%	EURO	1.082.000,000	1,00000	101,26000	100,93000	1,60734	1.113.024,62	1.109.404,03580
btp 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	214.982,97000
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
saipem	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	168,52430		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	328.330,08000
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	389.999,15000
lottomatica	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	537.834,37900
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



**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
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	385.296,67000
porsche ag	EURO	770,000	1,00000	605,90000	626,93480		466.543,00	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
<b>LIQUIDITA'</b>							<b>105.792,47</b>	<b>105.792,47</b>
<b>ONERI DA ADDEBITARE</b>							<b>-17.571,40</b>	<b>-17.571,40</b>
<b>TOTALI</b>							<b>23.180.293,44</b>	<b>21.869.061,53</b>

N.B. VALORI COMPRESIVI DEI RATEI ATTIVI 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 tv	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	340.656,23	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	2,09589	580.116,22	587.138,72
bundes 04/03 3,50	EURO	410.000,000	1,00	101,77500	103,11500	0,79589	420.540,65	426.034,65
brd 4 ja37	EURO	565.000,000	1,00	108,01000	107,73500	3,95616	632.608,80	631.055,05
<b>LIQUIDITA'</b>							<b>113.083,41</b>	<b>113.083,41</b>
<b>ONERI DA ADDEBITARE</b>						-	<b>1.586,55</b>	<b>- 1.586,55</b>
<b>TOTALI</b>							<b>8.769.161,96</b>	<b>8.569.877,28</b>

N.B. VALORI COMPRESIVI 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	100,94600	0,222527	151.008,79	151.752,31
btp 4,5% 01/02/20	EURO	220.000,000	1,000000	109,03000	106,80500	1,858695	243.955,13	239.060,15
btp 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
btp 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	97,51562	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	96,64886	0,280219	113.957,45	105.802,39
persico inc	USD	594,000	1,179550	59,08000	48,86504		29.751,62	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		62.995,21	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
pfizer 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
mc 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		52.160,94	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	23,60105		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

**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
amgen	USD	502,000	1,179550	78,86000	54,06404		33.561,71	23.008,90
united technologies	USD	350,000	1,179550	55,91000	46,77266		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	18.585,01
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	9.695,45
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	258,000	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
merril 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	41,18992		46.943,94	39.843,75
allstate 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		13.950,74	10.921,72
wells fargo	USD	700,000	1,179550	62,83000	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	59,78385		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	1,179550	55,80000	45,11888		7.095,93	5.737,64
time warner inc	USD	1.100,000	1,179550	17,44000	16,28226		16.263,83	15.184,17
wellpoint inc	USD	200,000	1,179550	79,79000	57,25742		13.528,89	9.708,35
acco brands corp	USD	21,000	1,179550	24,50000			436,18	-
ameriprose financ w/l	USD	91,000	1,179550	41,00000			3.163,07	-
at&t inc	USD	1.323,000	1,179550	24,49000	21,78277		27.468,33	24.431,87
prudential financial inc	USD	221,000	1,179550	73,19000	52,37367		13.712,85	9.812,71
jpmorgan chase & co	USD	1.295,000	1,179550	39,69000	31,96146		43.574,71	35.089,74
dominion res inc/va	USD	192,000	1,179550	77,20000	67,73308		12.566,15	11.025,18
target corp	USD	351,000	1,179550	54,97000	46,33407		16.357,48	13.787,68
lowe's company	USD	303,000	1,179550	66,66000	52,14526		17.123,46	13.394,95
us bancorp	USD	769,000	1,179550	29,89000	26,20512		19.486,59	17.084,26
exelon corporation	USD	386,000	1,179550	53,14000	41,58281		17.389,72	13.607,70
waste management	USD	331,000	1,179550	30,35000	26,72593		8.516,68	7.499,71
cardinal health	USD	221,000	1,179550	68,75000	50,32696		12.880,97	9.429,24
american elec.power	USD	270,000	1,179550	37,09000	37,4024		8.489,93	8.561,44
washington mutual inc	USD	300,000	1,179550	43,50000	41,16904		11.063,54	10.470,70
hartford financial	USD	150,000	1,179550	85,89000	63,30165		10.922,39	8.049,89
ford motor	USD	1.376,000	1,179550	7,72000	10,50763		9.005,74	12.257,64
unitedhealth group	USD	660,000	1,179550	62,14000	43,69336		34.769,53	24.448,04
txu corporation	USD	280,000	1,179550	50,19000	36,47518		11.914,04	8.658,43
3m co	USD	269,000	1,179550	77,50000	78,60623		17.674,11	17.926,39
vulcan materials	USD	200,000	1,179550	67,75000	69,43852		11.487,43	11.773,73
wachovia corp	USD	664,000	1,179550	52,86000	46,58078		29.756,30	26.221,56
chevron corp	USD	663,000	1,179550	56,77000	53,69857		31.909,21	30.182,81
freddie mac	USD	150,000	1,179550	65,35000	58,77367		8.310,37	7.474,08
<b>LIQUIDITA'</b>							<b>214.910,78</b>	<b>214.910,78</b>
<b>ONERI DA ADDEBITARE</b>							<b>- 26.640,23</b>	<b>- 26.640,23</b>
<b>PROVENTI DA ACCREDITARE</b>							<b>3.210,45</b>	<b>3.210,45</b>
<b>TOTALI</b>							<b>5.405.439,80</b>	<b>5.161.006,30</b>

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
granbretagna 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	1,972600	77.894,32	77.894,33
bundes 15.06. 05/07	EURO	111.000,000	1,00000	98,87000	98,89000	1,090410	110.956,06	110.978,26
btp 4.50 %1.05.09	EURO	111.000,000	1,00000	104,66000	104,60000	0,745860	117.000,50	116.933,90
btp 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	138,39900	103,48500	103,52245	0,483220	224.553,39	225.440,51
btp 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
btp 5% 01.08 2003/2034	EURO	110.000,000	1,00000	119,64000	117,98000	2,065220	133.875,74	132.049,75
btp 3,75% 01/08/2015	EURO	74.000,000	1,00000	102,26000	101,68000	1,548910	76.818,59	76.389,39
btp 2,75% 15.06 05/10	EURO	40.000,000	1,00000	98,58000	98,34000	0,120880	39.480,35	39.384,35
btp 2,5 % 15.06.05/08	EURO	37.000,000	1,00000	98,92000	98,89000	0,109890	36.641,06	36.629,97
btp 4% 01/02/2037	EURO	50.000,000	1,00000	102,06000	100,54000	1,652170	51.856,09	51.096,09
sisf 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	97,69000	97,54000	1,178080	73.162,38	73.051,38
sisf n ame eq sigma cl a	USD	8.178,170	1,18700	86,58000	87,09999	-	600.208,49	600.099,92
zd873 jpmff 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	102,00080	0,048350	221.637,90	221.311,45
capitalia 21.10.04/16 frn sub	EURO	250.000,000	1,00000	100,06500	100,10000	0,520270	251.463,18	251.550,68
depfa 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 frn sub	EURO	250.000,000	1,00000	99,74500	99,99500	0,246360	249.978,40	250.602,33
granbretagna 27.02.03/36 4,25	GBP	43.000,000	0,68150	104,82000	103,45988	1,350140	66.617,77	66.131,14
granbretagna 26.09.03/15 4,75	GBP	42.000,000	0,68150	105,17000	104,35946	1,508980	65.380,38	65.245,49
granbretagna 07/03/07 4,5 %	GBP	19.000,000	0,68150	100,50000	100,38018	1,429560	28.260,06	28.384,18
austria 03.02.94/09 3,75%	JPY	28.000.000,000	138,39990	109,97000	113,34952	3,406250	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	259.991,69	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
<b>LIQUIDITA'</b>							<b>1.632,43</b>	<b>1.632,43</b>
<b>TOTALI</b>							<b>5.014.074,77</b>	<b>5.006.461,97</b>

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

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI DISPONIBILITA' LIQUIDE

<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione reddituale:</b>		<b>34.665.554</b>
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 risconti attivi	551.370	
Decremento netto debiti	-227.526	
Incremento ratei e risconti passivi	75.569	
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività ordinarie di investimento:</b>		<b>- 43.205.913</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-	
Decrementi di immobilizzazioni immateriali	-	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-265.663	
Decrementi di immobilizzazioni materiali	294.145	
Incremento debiti v/fornitori per acquisti di immobilizzazioni finanziarie	-	
Decremento debiti v/fornitori per acquisti o miglorie 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	
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da altre attività finanziarie:</b>		<b>- 132.286</b>
Incassi 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	
<b>Flusso monetario complessivo dell'esercizio</b>		<b>- 8.672.645</b>
<b>Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide:</b>		<b>- 8.672.645</b>
Disponibilità liquide finali	15.487.465	
Disponibilità liquide iniziali	24.160.110	