

ATTI PARLAMENTARI

XV LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. **XV**

n. **148**

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

AL PARLAMENTO

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

**ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E DI ASSISTENZA
PER I FARMACISTI (E.N.P.A.F.)**

(Esercizi 2005 e 2006)

Trasmessa alla Presidenza il 22 ottobre 2007

PAGINA BIANCA

INDICE

Determinazione della Corte dei conti n. 68/2007 del 16 ottobre 2007	Pag.	5
Relazione sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Ente nazionale di previdenza e di assi- stenza per i farmacisti (E.N.P.A.F.) per gli esercizi dal 2005 al 2006	»	9

DOCUMENTI ALLEGATI

Esercizio 2005

Relazione del Consiglio di Amministrazione	»	37
Bilancio consuntivo	»	41
Relazione del Collegio dei sindaci	»	161

Esercizio 2006

Relazione del Consiglio di Amministrazione	»	221
Bilancio consuntivo	»	231
Relazione del Collegio dei sindaci	»	313

PAGINA BIANCA

DETERMINAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

PAGINA BIANCA

Determinazione n. 68/2007.

LA CORTE DEI CONTI IN SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

nell'adunanza del 16 ottobre 2007;

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

vista la legge 21 marzo 1958, n. 259;

visto il decreto del Presidente della Repubblica in data 27 giugno 1964, con il quale l'Ente nazionale di previdenza e assistenza per i farmacisti (E.N.P.A.F.) è stato sottoposto al controllo della Corte dei conti;

visto il decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509;

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

esaminati gli atti;

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

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

PER QUESTI MOTIVI

comunica, a norma degli articoli 7 della legge n. 259 del 1958 e 3 del decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, alle Presidenze delle due Camere del Parlamento, insieme con i conti consuntivi per gli esercizi 2005 e 2006 – corredati delle relazioni degli organi amministrativi e di revisione – dell'Ente nazionale di previdenza e assistenza per i farmacisti (E.N.P.A.F.), l'unita relazione con la quale la Corte riferisce il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Ente stesso.

ESTENSORE

Bruno Bove

PRESIDENTE

Mario Alemanno

Depositata in Segreteria il 18 ottobre 2007.

IL DIRIGENTE

(Antonio Di Virgilio)

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

PAGINA BIANCA

RELAZIONE SUL RISULTATO DEL CONTROLLO ESEGUITO SULLA
GESTIONE DELL'ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E DI ASSI-
STENZA FARMACISTI (ENPAF), PER GLI ESERCIZI 2005 E 2006

S O M M A R I O

1. Premessa	<i>Pag.</i>	13
2. Generalità	»	14
3. Gli organi	»	16
4. Il personale	»	18
5. La gestione previdenziale e assistenziale	»	19
6. La gestione patrimoniale	»	23
7. I bilanci	»	26
8. Il bilancio tecnico	»	27
9. Lo stato patrimoniale	»	28
10. Il conto economico	»	30
11. La gestione del contributo dello 0,15 per cento	»	32
12. Considerazioni finali	»	33

PAGINA BIANCA

1. Premessa

La presente relazione ha per oggetto la gestione dell'Ente nazionale di previdenza e di assistenza farmacisti (ENPAF) per gli esercizi 2005 e 2006 e viene resa a norma dell'art.7 della legge 21 marzo 1958, n.259 e dell'art.3 del decreto legislativo 30 giugno 1994, n.509 che ha disposto la trasformazione in persone giuridiche private di enti gestori di forme obbligatorie di previdenza e assistenza.¹

Nella maggior parte dei prospetti contenuti nella relazione sono riportati, a fini di opportuno raffronto, i dati relativi all'ultimo esercizio (2004) oggetto del precedente referto, quali riclassificati dall'Ente in conformità al nuovo sistema di contabilità economico-patrimoniale adottato a partire dal 2005.

¹ Il precedente referto, relativo agli esercizi 2003 e 2004, è in Atti Parlamentari, XV Legislatura, Camera dei Deputati, Doc. XV, n.11

2. Generalità

In attuazione del D.Lgs. 30 giugno 1994, n.509 l'Ente nazionale di previdenza e di assistenza farmacisti (denominazione questa assunta, ai sensi del DPR 9 novembre 1956, n.1719, dalla Cassa nazionale di assistenza dei farmacisti cui il RD 7 novembre 1929, n.2174 aveva riconosciuto personalità di diritto pubblico) si è trasformato, a decorrere dal 7 novembre 2000, in persona giuridica privata, nella specie della fondazione.

Nella sua nuova veste l'Enpaf gode di autonomia gestionale, organizzativa e contabile nell'ambito del quadro giuridico e del regime dei controlli previsti dal predetto decreto legislativo in ragione della natura, che rimane pubblica, dell'attività istituzionale di erogazione di trattamenti pensionistici e assistenziali agli appartenenti alla categoria professionale (iscritti di ufficio e tenuti al versamento dei contributi ai sensi dell'art.21 del D.Lgs.C.P.S. 13 settembre 1946, n.233).

Trattamenti costituiti da: pensioni di vecchiaia, anzianità, invalidità e ai superstiti (indirette e di reversibilità), indennità di maternità ex D.Lgs.151/2001, prestazioni assistenziali a carattere continuativo (sussidio continuativo e assistenza speciale minorati) e straordinario (sussidio *una tantum* e borse di studio) in favore dei farmacisti e loro superstiti che si trovino in condizioni economiche disagiate.

Come già segnalato nel precedente referto, a decorrere dal 1° gennaio 2004 operano nuove disposizioni regolamentari, migliorative del previgente regime sia pensionistico che contributivo ed i cui tratti significativi possono così riassumersi:

- aumento, dal 1° gennaio 2004 e per le anzianità maturande da tale data, dell'importo annuo lordo della pensione rapportata a 30 anni di contribuzione intera (importo elevato a € 6.723,98, pari a € 516,46 mensili, con un incremento di oltre il 50% rispetto ai coefficienti di calcolo pensionistico utilizzati sino al 31 dicembre 2003);

- riconoscimento, a partire dal 2004, dei supplementi di pensione ai titolari di pensione di anzianità aventi età superiore ai 65 anni e che continuino a versare i contributi;

- attribuzione, in favore dei nuovi iscritti dal 1° gennaio 2004 i quali esercitino attività professionale in regime di lavoro subordinato, della facoltà di versare, in luogo del contributo personale, intero o ridotto, un contributo di solidarietà (non utile ai fini delle prestazioni pensionistiche) pari al 3% del contributo intero; la

stessa facoltà viene riconosciuta agli iscritti che si trovino in condizione di disoccupazione involontaria;

- elevazione del rendimento della contribuzione doppia e tripla, nella misura, rispettivamente, del 10% e del 15% della pensione-base calcolata con riferimento all'anzianità contributiva.

3. Gli organi

Come già ampiamente esposto nei precedenti referti, non è mutata per effetto della privatizzazione l'articolazione organica dell'Enpaf, né sostanziali modifiche sono state apportate alle sfere di competenza già attribuite ai singoli organi prima della trasformazione, costituiti, ora a norma dello statuto della fondazione, da: il Presidente, il Consiglio nazionale, il Consiglio di amministrazione, il Comitato esecutivo e il Collegio dei sindaci, tutti di durata quadriennale, tranne il Consiglio nazionale, composto dai Presidenti degli ordini provinciali dei farmacisti.

A seguito delle elezioni tenutesi in data 14 aprile 2005 e delle avvenute designazioni ministeriali sono stati rinnovati, per un quadriennio, il Consiglio di amministrazione e il Collegio dei sindaci.

Il ricostituito Consiglio di amministrazione ha eletto, nella sua prima seduta del 24 maggio 2005, il Presidente dell'Ente, confermando nella carica per altri quattro anni il Presidente uscente.

Non è variata nel periodo in esame la misura delle indennità di carica attribuite agli organi dell'Ente, rimasta quindi ferma negli importi mensili previsti dal DM 31 ottobre 1979 e successive modificazioni ed ammontanti, a seguito della conversione nella nuova moneta, ad euro 3.656,25 per il Presidente; 1.828,13 per il Vice Presidente; 82,63 per i Consiglieri; 206,58 per il Presidente del Collegio dei sindaci; 154,94 per i sindaci effettivi e 41,32 per i supplenti.

L'importo della medaglia di presenza, già stabilito (a partire dal 2004) in euro 210 e, per il solo Presidente della Fondazione, in euro 105, è stato elevato, a decorrere dal 1° marzo 2006, con delibera del Consiglio di amministrazione n.20 dell'8 marzo 2006 che lo ha fissato in euro 250 (125 per il Presidente).

Gli oneri complessivi per emolumenti e rimborsi spese agli organi dell'Ente hanno conosciuto una leggera flessione nel 2006 (con mgl € 251,2), dopo la crescita registrata nell'esercizio precedente (con mgl 258,9 rispetto ai 195,1 del 2004).

Non rientra tra gli organi, ma opera in stretto contatto con gli stessi il Direttore generale.

Al Direttore generale nominato con delibera del 9 giugno 1998 è stato rinnovato l'incarico, con delibera del 23 gennaio 2003, per un ulteriore quinquennio (sino al 30 giugno 2008). Il relativo contratto individuale conseguentemente

stipulato prevede che il rapporto di lavoro del Direttore generale è regolato, sia per la parte giuridica che per quella economica, dalla disciplina stabilita dal CCNL per i dirigenti A.d.E.P.P.

4. Il personale

A fronte della dotazione organica degli uffici dell'Ente stabilita, con delibera del Consiglio di amministrazione n.28 del 14 febbraio 2001, in 75 unità, la consistenza del personale in servizio a fine anno è risultata di 62 unità nel 2006 (due in meno rispetto all'esercizio precedente), con un indice di copertura pari all' 82,6%.

Una riduzione più consistente ha conosciuto, sempre nel 2006, il numero dei portieri dei fabbricati di proprietà dell' Enpaf, diminuito di sette unità per effetto di dimissioni immobiliari e conseguente trasferimento del loro rapporto di lavoro, proseguito con i nuovi proprietari.

Nel periodo considerato gli oneri del personale non hanno registrato variazioni di rilievo, così come la loro incidenza sui costi complessivi di gestione e su quelli, pure complessivi, delle prestazioni previdenziali e assistenziali, rimasta sostanzialmente invariata ed aggirantesi, rispettivamente, intorno al 2,4% ed al 2,9%.

Di tali andamenti offrono un quadro analitico i prospetti che seguono.

DIPENDENTI	Dotazione organica	2005	2006
Dirigenti	4	3	3
Impiegati	71	61	59
Totale*	75	64	62
Portieri		22**	15
Totale generale		86	77

* A fine 2004 la consistenza del personale degli uffici era di 63 unità

** Consistenza invariata rispetto all'esercizio precedente

(in migliaia di euro)

	2004	2005	2006
Stipendi e assegni	1.785,5	1.888,0	1.887,4
Compensi lavoro straordinario	451,1	531,1	377,7
Spese per il portierato	1.000,0	725,8	836,2
Oneri sociali	618,5	690,7	737,6
Altri costi	162,1	150,2	196,7
TFR	260,9	226,6	217,4
TOTALE	4.278,1	4.212,4	4.254,0

5. La gestione previdenziale e assistenziale

Soggetti all'iscrizione obbligatoria all'ENPAF e, come tali, tenuti al versamento dei contributi previdenziali, sono tutti i farmacisti in possesso dell'abilitazione professionale.

Risultano pertanto iscritti all'Ente, oltre ai farmacisti titolari di farmacia, i farmacisti dipendenti da farmacie pubbliche e private, nonché i laureati in farmacia abilitati, anche se svolgono attività non attinenti alla professione di farmacista.

Il contributo individuale obbligatorio, stabilito per ciascun anno, in misura fissa, dal Consiglio nazionale, non è dovuto per intero da tutti gli iscritti, prevedendo la normativa regolamentare che possono chiederne la riduzione del 33,33% o del 50% o dell'85%, con proporzionale riduzione del trattamento pensionistico eventualmente spettante, gli iscritti che siano soggetti per legge all'assicurazione generale obbligatoria o ad altra previdenza obbligatoria (ai quali, se iscritti per la prima volta, dal 1° gennaio 2004, è altresì riconosciuta, come già ricordato, la facoltà di versare solamente un contributo di solidarietà), oppure si trovino nella condizione di temporanea e involontaria disoccupazione (ai quali è pure riconosciuta la medesima facoltà) o che, limitatamente alla riduzione del 33,33% e del 50%, non esercitino attività professionale.

La misura intera del contributo previdenziale obbligatorio, pari a € 3.320 nel 2005 (3.074 nel 2004) e 3.586 nel 2006, è stata determinata in conformità alla delibera del Consiglio nazionale n.5 del 26 giugno 2003 che ne aveva fissato l'ammontare per un quadriennio, prendendo a base la misura vigente nel 2003 ed incrementandola dell'8% per ciascuno degli anni dal 2004 al 2006 e del 6% per il 2007.

Nel prospetto che segue sono esposti i dati relativi al numero degli iscritti, complessivo e ripartito per aliquota di contribuzione. Dal prospetto emerge che, rispetto al 2004, la platea degli iscritti ha registrato una crescita del 5,2% nel 2006, con un tasso di incremento annuo in quest'ultimo esercizio (2,7%) di poco variato rispetto a quello del 2005 (2,4%), crescita dovuta essenzialmente ai nuovi iscritti che hanno optato per il contributo di solidarietà.

Esercizi	Iscritti complessivi	Iscritti a quota intera	Iscritti a quota ridotta 85%	Iscritti a quota ridotta 50%	Iscritti a quota ridotta 33.33%	Iscritti con contributo solidarietà
2004	66.104	25.348	38.283	2.403	70	
2005	67.715	25.812	38.240	2.355	56	1.252
2006	69.573	26.040	38.337	2.356	52	2.878

Il numero, complessivo e per tipologia di trattamento, delle pensioni a carico dell' Ente in ciascun esercizio è evidenziato nel prospetto seguente, nel quale è altresì indicato il valore del rapporto tra numero degli iscritti (al netto di quelli versanti il contributo di solidarietà) e numero delle pensioni. Mostra il prospetto che tale valore è rimasto stabile e che a fronte del lieve andamento crescente del numero delle pensioni di vecchiaia (meno accentuato nel 2006) e di quelle ai superstiti si sono registrate continue variazioni in diminuzione dei trattamenti di anzianità e di invalidità (con decrementi più consistenti, rispettivamente, nel 2006 e nel 2005).

	2004	2005	2006
Numero iscritti A	66.104	66.463	66.695
Numero pensioni B	26.786	27.009	27.060
-Pensioni vecchiaia	14.721	14.989	15.067
-Pensioni anzianità	5.294	5.282	5.204
-Pensioni invalidità	360	273	269
-Pensioni ai superstiti	6.411	6.465	6.520
Rapporto A/B	2,47	2,46	2,47

Nel prospetto che segue sono indicati, per ciascun esercizio, il gettito globale della contribuzione soggettiva e la sua composizione, l'ammontare degli oneri pensionistici, complessivi e per tipologia di trattamento, e l'indice di copertura (rapporto gettito/oneri).

I dati del prospetto evidenziano una consistente crescita delle entrate contributive (con un tasso annuo di incremento dell' 8,8% nel 2005 e del 9,8% nel 2006), dovuta sia all'aumento dell'ammontare del contributo annuo e del numero degli iscritti versanti la contribuzione doppia o tripla, sia all'apporto della contribuzione di solidarietà, mentre il più contenuto tasso di incremento del costo delle prestazioni pensionistiche, imputabile pressoché esclusivamente al relativo adeguamento annuale all'indice ISTAT (determinato dal Consiglio nazionale nella misura dell'1,5% nel 2005 e dell'1,9% nel 2006), è rimasto in sostanza stabile

(1,6% nel 2005 e 1,7% nell'esercizio successivo). Conseguentemente l'indice di copertura è aumentato dal 2004 al 2006 di oltre 11 punti percentuali.

(in migliaia di euro)

	2004	2005	2006
CONTRIBUTI	103.847,3	113.081,6	124.251,1
intero	77.919,8	85.695,8	93.379,4
ridotto 85%	17.648,5	19.043,5	20.625,3
ridotto 50%	3.693,4	3.909,3	4.224,3
ridotto 33%	143,4	123,9	124,3
solidarietà		125,2	310,8
doppio	169,0	295,5	376,5
triplo	258,2	670,7	946,7
reintegri anni precedenti	4.015,0	3.217,7	4.263,8
PENSIONI	140.672,3	142.959,4	145.443,4
vecchiaia	79.262,3	81.454,5	83.099,5
anzianità	35.702,8	35.728,7	35.857,2
invalidità	1.160,6	740,2	780,3
ai superstiti	24.546,6	25.706,0	25.706,4
Indice copertura %	73,8	79,1	85,4

Dall'ulteriore prospetto, nel quale sono posti a raffronto il contributo medio soggettivo e la pensione media erogata (calcolata in base al numero medio di pensionati in ciascun esercizio), risulta una continua crescita di entrambi, più consistente per il primo, aumentato dal 2004 al 2006 del 13,5%, a fronte del 2,3% della pensione media.

(in euro)

	2004	2005	2006
Contributo medio	1.571	1.670	1.784
Pensione media	5.497	5.560	5.628

Nell'ultimo prospetto dedicato alla gestione previdenziale e assistenziale vengono esposti, nel loro ammontare complessivo e per tipologia, i proventi contributivi ed i costi delle prestazioni.

Riguardo ai dati maggiormente significativi contenuti nel prospetto va evidenziato che:

- l'ammontare del contributo dello 0,90% di cui all'art.5 del D.L. 187/1977, convertito in L. 395/1977 (disposizione con la quale è stato imposto agli enti sanitari l'obbligo di versare all'Enpaf un contributo dello 0,90% trattenuto alle farmacie in sede di liquidazione delle prestazioni farmaceutiche erogate in regime di

Servizio Sanitario Nazionale), ha registrato nel 2006 un aumento del 5% rispetto all'esercizio precedente, nel quale aveva conosciuto una flessione del 2,9%;

- la gestione degli interventi assistenziali (erogati in base alla disciplina regolamentare deliberata nel 1993 dal Consiglio Nazionale) si è chiusa nel 2006 (a differenza dei due esercizi precedenti nei quali si era registrato un avanzo economico, particolarmente consistente nel 2004) con il pareggio tra proventi contributivi ed oneri delle prestazioni (l'importo del contributo individuale di assistenza, pari a € 26, non è variato negli esercizi considerati), trovando così attuazione la delibera n.68 del 26 ottobre 2004 adottata dal Consiglio di amministrazione al fine di evitare il formarsi di avanzi, nella quale si era stabilito che le somme inutilizzate alla fine del 2005 sarebbero state destinate, nel corso dell'esercizio successivo, ad altre iniziative assistenziali individuate dal Consiglio medesimo;

- il gettito dei contributi per l'indennità di maternità (anche l'importo del contributo individuale di maternità, pari a € 21, non ha subito variazioni) ha registrato costantemente un'eccedenza rispetto ai correlati oneri (in parte rimborsati dallo Stato per effetto della fiscalizzazione prevista dall'art.78 del D.Lgs. 151/2001).

Dal prospetto infine risulta che ai consistenti e ripetuti saldi positivi tra entrate contributive e oneri per le prestazioni, con un valore del loro rapporto pari ad 1,6 nel 2006, ha contribuito in misura determinante il gettito del contributo dello 0,90%, la cui incidenza sul totale delle entrate contributive è risultata pari al 47% nel 2006 (48% nel 2005 e 51% nel 2004).

(in migliaia di euro)

	2004	2005	2006
Contributi previdenza ordinari	103.847,3	113.081,6	124.251,2
Contributi assistenza	1.812,1	1.864,4	1.913,6
Contributo 0,90% ex L. 395/1977	114.058,5	110.794,9	116.369,8
Riscatti e ricongiunzioni	847,8	387,5	403,8
Quote associative una tantum	177,7	130,6	103,3
Indennità maternità	1.465,1	1.505,9	1.545,6
Valori trasferiti	980,0	665,1	1.644,9
TOTALE CONTRIBUTI	223.188,5	228.430,0	246.238,2
Pensioni	140.672,3	142.959,5	145.443,4
Prestazioni assistenza	890,6	1.844,7	1.913,6
Indennità maternità	1.390,0	1.071,1	1.038,0
Valori copertura assicurativa. altri enti	89,3	55,6	73,7
Restituzioni e rimborsi	302,4	442,9	190,1
TOTALE PRESTAZIONI PREV. E ASS.	143.344,6	146.373,8	148.658,8

6. La gestione patrimoniale

Come mostra il prospetto seguente il patrimonio immobiliare dell'Enpaf (composto prevalentemente da immobili ad uso abitativo), il cui valore contabile (determinato sulla base di quello catastale, incrementato del 5%, a seguito della rivalutazione operata nel 2000) è iscritto in bilancio al netto degli ammortamenti, ha registrato una continua diminuzione dal 2004 al 2006, dovuta alle dismissioni (per mln € 15,6 nel 2005 e 28,8 nel 2006), risultando pure diminuita la sua incidenza sulle attività patrimoniali complessive.

(in milioni di euro)

		2004	2005	2006
Valore di bilancio	A	200,1	181,5	152,6
Totale attività patrimoniali	B	686,5	781,8	930,7
Incidenza %	A/B	29,1	23,2	16,3

Nel prospetto che segue sono esposti i proventi complessivi dei canoni di locazione e i dati, quali forniti dall'Ente, relativi al rendimento, lordo e netto della gestione immobiliare nei due esercizi in esame.

L'aumento di tali proventi nel 2006, dopo la flessione, per effetto delle dismissioni, registrata nel 2005 (con 13,4 mln € rispetto ai 14,1 del 2004), è dovuto ai rinnovi contrattuali, a nuovi contratti a canoni di mercato delle unità libere ed alla rilocalizzazione di un fabbricato dopo un periodo di sfittanza.

(in milioni di euro)

	2005	2006
Valore contabile lordo	227,7*	205,6**
Canoni locazione	13,4	14,0
Rendimento lordo ***	4,92	5,13
Rendimento netto ****	2,47	2,28

* Pari al valore medio degli immobili nel biennio 2004-2005

** Pari al valore medio nel biennio 2005-2006

*** Calcolato tenendo conto anche delle manutenzioni ordinarie non recuperate

**** Calcolato al netto di IRES ed ICI

A fronte del diminuito peso, nel periodo considerato, degli investimenti in immobili, una consistenza sempre crescente, con una lievitazione della loro incidenza sulle attività patrimoniali complessive, hanno assunto gli investimenti in valori mobiliari, sia a carattere durevole che a breve termine, operati in attuazione

dei piani annuali di impiego deliberati dal Consiglio nazionale. Di tale andamento offre un quadro sintetico il prospetto che segue, dal quale risulta che l'ammontare dei titoli immobilizzati (rappresentati da obbligazioni e nel 2006 anche da una polizza assicurativa per un valore di 4 mln €) e quello dei titoli iscritti nell'attivo circolante (costituiti in parte da titoli azionari destinati ad attività di negoziazione, con un importo medio investito pari a mln € 30,7 nel 2005 e 31,1 nel 2006, e, per il resto, da obbligazioni detenute a breve termine) sono aumentati, pressoché costantemente, dal 2004 al 2006, con un incremento finale, rispettivamente, del 242,2% e del 207,7%.

(in milioni di euro)

	2004	2005	2006
Portafoglio immobilizzato A	94,7	160,5	229,4
Portafoglio non immobilizzato B	32,4	45,2	67,3
Totale portafoglio titoli C	127,1	205,7	296,7
Totale attività patrimoniali D	686,5	781,8	930,7
Incidenza % A/D	13,8	20,5	24,6
Incidenza C/D	18,5	26,3	31,8

Gli investimenti nel comparto circolante mobiliare, oltre a quelli a breve in titoli, dei quali si è già detto, comprendono anche gli impieghi in operazioni di pronti contro termine e in liquidità (depositi bancari e postali), il cui valore negli esercizi considerati, evidenziato nel prospetto che segue, risulta, con riguardo ai PCT, in continua crescita e, in relazione alle disponibilità liquide, di consistenza sempre notevole pur nelle oscillazioni registrate dall'uno all'altro esercizio.

Nell'ulteriore prospetto, l'ultimo dedicato alla gestione mobiliare, sono esposti i proventi dei vari tipi di investimento, nonché i dati sui rispettivi rendimenti lordi (tranne per i PCT e la liquidità) e netti nei due esercizi oggetto del presente referto, rendimenti calcolati dall'Ente sulla base degli investimenti medi annui in azioni ed obbligazioni e sulle giacenze medie delle operazioni di PCT e delle disponibilità liquide.

(in milioni di euro)

	2004	2005	2006
PCT	158,6	200	270
Liquidità	152,9	134	138,6

	2005			2006		
	Proventi mln €	Rendim. lordo %	Rendim. netto %	Proventi mln €	Rendim. lordo %	Rend. netto %
Investimenti azionari, di cui:	4,5	14,75	11,76	5,1	16,49	15,01
Dividendi	2,1			1,6		
Plusv. realizzate	2,4			3,5		
Investimenti obbligazionari	4,9	3,69	3,23	7,6	3,49	3,06
PCT	3,4		2	5,4		2,70
Liquidità	3,5		2,44	3,8		2,70

7. I bilanci

A partire dal 2005 la Fondazione ha adottato un nuovo criterio di rilevazione dei fatti di gestione, basato sul sistema economico-patrimoniale secondo la normativa civilistica, abbandonando il precedente sistema finanziario, improntato alla disciplina contabile di cui DPR 18 dicembre 1979, n.696.

Il Collegio sindacale ha espresso parere favorevole all'approvazione dei due bilanci oggetto del presente referto, formulando al contempo puntuali raccomandazioni con riguardo sia al contenimento delle spese legali e per consulenze esterne, sia alle attività di riscossione dei crediti, in particolare di quelli provenienti dagli esercizi più remoti, e di pagamento dei debiti, specialmente di quelli che potessero dar luogo ad interessi moratori o altre somme aggiuntive.

I due bilanci sono stati sottoposti, come prescritto dal D.Lgs. 509/1994, a revisione contabile da parte di una società appositamente incaricata nelle cui relazioni si esprime il giudizio che gli stessi siano conformi alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e rappresentino, in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico al termine dell'esercizio.

8. Il bilancio tecnico

Avvenuta la privatizzazione, l'Enpaf ha provveduto, in ottemperanza al disposto dell'art. 2 comma 2 del D.Lgs. 509/1994, a far redigere, con periodicità triennale, i bilanci tecnici della gestione previdenziale.

Durante il periodo considerato è stato redatto (ad opera di un attuario esterno) il bilancio tecnico, con riferimento ai dati al 31 dicembre 2005 e proiezione su un arco temporale di 40 anni (2006-2045), approvato dal Consiglio Nazionale con delibera n.5 del 22 giugno 2006.

I risultati di questo bilancio, che confermano quelli della precedente verifica attuariale, pur in uno scenario evolutivo della gestione aggiornato sotto il profilo demografico, economico e finanziario, possono così riassumersi:

- saldi di esercizio sempre positivi e tali da assicurare una regolare e continua crescita del patrimonio, sino a raggiungere, al termine del periodo di valutazione, l'ammontare di mln € 15.158, equivalente a circa mln € 6.865 in moneta 2006 (secondo l'ipotesi inflativa adottata, che prende a riferimento, in ottemperanza alla direttiva ministeriale del 4 novembre 1999, i tassi tendenziali del quadro macroeconomico contenuto nell'ultimo Dpef, nella specie quello relativo al quadriennio 2006-2009);
- patrimonio netto che, al termine della proiezione quarantennale, supera di 115,7 volte la riserva legale minima (fissata in cinque annualità delle pensioni in essere al 31.12.1994) e garantisce la copertura di 40,8 annualità delle pensioni in pagamento nel 2045.

9. Lo stato patrimoniale

Come risulta dal prospetto seguente la consistenza a fine esercizio del patrimonio netto (costituito dalla riserva legale a garanzia delle pensioni future, alimentata dagli avanzi di gestione) ha registrato una continua crescita, con un incremento, nel 2006, del 14% rispetto all'esercizio precedente e del 32,4% sul 2004.

In entrambi gli esercizi esaminati il valore di detta riserva (mln € 674,2 nel 2005 e 769,2 nel 2006) ha superato l'ammontare minimo di mln € 656 (corrispondente a cinque annualità delle pensioni in essere nel 1994, così come previsto dall'art. 59 comma 20 della L. 449/1997) e il suo indice di copertura, in rapporto alla spesa per pensioni nei medesimi esercizi (mln € 142,9 nel 2005 e 145,4 nel 2006) è risultato pari, rispettivamente a 4,7 e a 5,3 annualità.

Riguardo alle componenti dell'attivo rappresentate dagli immobili, dal portafoglio titoli (immobilizzati e non) e dalle disponibilità liquide ed al loro andamento si rinvia a quanto già esposto nel paragrafo dedicato alla gestione patrimoniale.

Tra le voci di entità rilevante delle attività patrimoniali vanno annoverati anche i "crediti verso iscritti e terzi contribuenti" (passati da mln € 52,8 nel 2005 a 62 nel 2006), costituiti, in misura preponderante, dal contributo dello 0,90% dovuto dalle Aziende sanitarie locali (per mln € 45,6 e 54,2, rispettivamente, nel 2005 e 2006) e, per il resto, soprattutto da crediti relativi alla contribuzione soggettiva (mln € 6,4 nel 2005 e 6,9 nel 2006), il cui valore è iscritto in bilancio al netto dello specifico fondo di svalutazione alimentato dall'Ente per far fronte alle posizioni di inesigibilità. L'ammontare di tale fondo è rimasto invariato in entrambi gli esercizi (con mln € 7,3), non essendosi registrate sue movimentazioni nel corso degli stessi.

Per quanto attiene alle passività è da evidenziare che l'incremento registrato nel 2006 (+22% e, in valore assoluto, +2,4 mln € rispetto al 2005) è dovuto essenzialmente alla lievitazione della posta costituita dai debiti e, in particolare, dei "debiti verso fornitori" (passati da mln € 0,9 nel 2005 ai 3,2 del 2006), i quali si riferiscono, in larga misura, a partite debitorie connesse a spese di manutenzione di immobili (in parte da recuperare nei confronti degli inquilini) ed a spese incrementative del patrimonio immobiliare.

STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di euro)

ATTIVITA'	2004	2005	2006
IMMOBIZZAZIONI IMMATERIALI	80,4	68,6	57,5
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	200.305,5	181.703,3	152.804,1
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	94.745,5	160.596,5	229.458,1
CREDITI	204.742,2	257.560,9	338.457,8
ATTIVITA' FINANZIARIE	32.403,4	45.217,9	67.391,9
DISPONIBILITA' LIQUIDE	152.938,0	134.000,6	138.680,5
RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.355,2	2.661,2	3.902,9
TOTALE ATTIVITA'	686.579,2	718.809,0	930.752,8
TOTALE A PAREGGIO	686.579,2	718.809,0	930.752,8
CONTI D'ORDINE			
Valore polizza pers.inden.anzianità	160,3	160,3	128,6
Contributo 0,15% ex art 17 DPR 371/1998	19.173,0	20.117,9	19.768,3
PASSIVITA'			
FONDO RISCHI ED ONERI	0,0	0,0	0,0
FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	1.326,7	1.437,2	1.410,9
DEBITI	11.032,6	11.107,3	13.544,9
RATEI E RISCONTI PASSIVI	0,0	0,0	0,0
TOTALE PASSIVITA'	12.359,3	12.544,5	14.955,8
PATRIMONIO NETTO			
Riserva legale	580.784,1	674.219,8	769.264,5
Avanzo dell'esercizio	93.435,8	95.044,7	146.532,4
TOTALE A PAREGGIO	686.579,2	781.809,0	930.752,7
CONTI D'ORDINE			
Valore polizza pers.inden.anzianità	160,3	160,3	128,6
Contributo 0,15% ex art 17 DPR 371/1998	19.173,0	20.117,9	19.768,3

10. Il conto economico

Come emerge dal prospetto seguente la gestione economica del 2006 si è chiusa con una crescita dell'avanzo di esercizio (+54,2% e, in valore assoluto, +51,5 mln € sul 2005) di gran lunga superiore a quella registrata nell'esercizio precedente rispetto al 2004 (+1,7% e +1,6 mln €), crescita dovuta in sostanza alla lievitazione dei ricavi (passati da mln 270,5 nel 2005 ai 323 dell'esercizio successivo, con un incremento del 19,4%) a fronte di una modesta crescita dei costi dall'uno all'altro esercizio (da 175,4 a 176,4 mln €).

A determinare questo incremento dell'avanzo hanno principalmente contribuito: il saldo positivo della gestione caratteristica (passato da mln € 82 nel 2005 ai 97,5 del 2006), l'incremento dell'ammontare degli interessi e proventi finanziari (da 14,8 a 19,3 mln €) e, in misura più consistente, la crescita del saldo della gestione straordinaria (da 8,8 a 37,6 mln €), collegata alle plusvalenze da cessione di immobili (pari a mln € 6,4 nel 2005 e 34,2 nel 2006) e di attività finanziarie (per mln € 2,4 nel 2005 e 3,4 nell'esercizio successivo).

Per quanto riguarda i dati analitici relativi alla gestione previdenziale e assistenziale ed a quella patrimoniale si rinvia ai paragrafi ad esse specificamente dedicati.

CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

COSTI	2004	2005	2006
PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI	143.344,6	146.373,9	148.658,8
ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	195,1	258,8	251,2
COMPENSI PROFESSIONALI E LAVORO AUTONOMO	754,8	684,6	995,7
PERSONALE	4.278,1	4.212,5	4.254,0
MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO	110,7	114,6	146,4
UTENZE VARIE	1.850,2	2.293,0	1.635,6
SERVIZI VARI	5.069,1	5.022,0	4.278,1
SPESE PUBBLICAZIONE PERIODICO	67,8	67,7	69,3
ONERI TRIBUTARI	7.263,0	6.630,7	7.329,8
ALTRI COSTI	520,4	295,4	428,6
AMMORTAMENTO E SVALUTAZIONE CREDITI	7.161,4	6.667,2	5.749,3
ONERI STRAORDINARI	1.467,9	376,0	694,2
RETTIFICHE DI VALORE	996,4	2.463,0	1.986,8
TOTALE COSTI	173.079,6	175.459,4	176.477,8
AVANZO D'ESERCIZIO	93.435,7	95.044,7	146.532,4
TOTALE A PAREGGIO	266.515,3	270.504,1	323.010,2
RICAVI			
CONTRIBUTI	223.188,5	228.430,1	246.238,2
CANONI DI LOCAZIONE	14.111,6	13.443,2	14.074,1
ALTRI RICAVI	3.172,6	2.659,8	3.017,4
INTERESSI E PROVENTI PATRIMONIALI	10.838,2	14.851,6	19.301,3
PROVENTI STRAORDINARI	13.022,1	9.244,0	38.338,0
RETTIFICHE DI VALORE	2.182,3	1.875,4	2.041,2
TOTALE RICAVI	266.515,3	270.504,1	323.010,2
TOTALE A PAREGGIO	266.515,3	270.504,1	323.010,2

11. La gestione del contributo dello 0,15%

Come esposto nel precedente referto la convenzione farmaceutica recepita con DPR 371/1998 ha modificato la disciplina del contributo dello 0,15% (contributo versato all'Enpaf dalle USL in base alla precedente convenzione farmaceutica di cui al DPR 94/1989) prevedendone la destinazione non più all'ente previdenziale, bensì, tramite questo, ai titolari di farmacia privata, in quota pro capite, per le prestazioni extra professionali poste a carico delle farmacie.

Venuto meno, per effetto di tale modifica, l'ausilio finanziario pubblico costituito da detto contributo (e rimossa così la condizione ostativa alla privatizzazione), l'Enpaf ha deliberato (nel giugno 2000) la propria trasformazione in persona giuridica privata, adottando contemporaneamente le necessarie disposizioni attuative della nuova disciplina, e ha quindi istituito (a decorrere dal 2001) una apposita gestione contabile, separata da quella generale dell'ente e relativa ai flussi di entrata e di uscita riguardanti il contributo medesimo.

I bilanci di questa gestione autonoma relativi al 2005 ed al 2006 hanno registrato, rispettivamente, un avanzo di esercizio di 212 e 328 mgl € ed un patrimonio netto di 1.237 e 1.565 mgl €.

12. Considerazioni finali

La previdenza della categoria dei farmacisti, alla quale provvede istituzionalmente l'Enpaf, è fondata, secondo le norme che la disciplinano, sulla inscindibilità tra iscrizione all'albo professionale e obbligo di iscrizione all'ente.

Ne discende che solo in parte gli iscritti sono costituiti da liberi professionisti titolari di farmacia, mentre parte ormai prevalente è rappresentata da soggetti abilitati alla professione di farmacista ma svolgenti altra attività professionale e da farmacisti lavoratori dipendenti, i quali sono tenuti anche al versamento di contributi per altra copertura previdenziale obbligatoria, facente capo all'Inps o diverso ente di previdenza.

Per i farmacisti appartenenti a quest'ultima categoria, iscritti per la prima volta dal 1° gennaio 2004, è prevista (dalle nuove norme regolamentari introdotte a fine 2003) una possibile attenuazione dell'obbligo contributivo, con il riconoscimento a loro favore (ed anche degli iscritti disoccupati involontari) della facoltà di versare, in luogo del contributo personale, un contributo di solidarietà (non utile ai fini delle prestazioni pensionistiche) pari al 3% del contributo intero.

In merito alla gestione dell'ente nel biennio oggetto del presente referto, è da evidenziare che le relative risultanze finali, economiche e patrimoniali, sono tutte di segno positivo e consistenti, riassuntivamente, in:

- un avanzo di esercizio fortemente aumentato nel 2006 (con mln 146,5 a fronte dei 93 dell'esercizio precedente), per effetto soprattutto della crescita del gettito contributivo (+17,8 mln €), dei proventi finanziari (+4,4 mln €) e, in misura più consistente, dei proventi straordinari (+29,1 mln €), a fronte di un modesto incremento dei costi complessivi (+1 mln €);
- un patrimonio netto in continua crescita ed il cui ammontare (pari a mln € 674,2 nel 2005 e 769,2 nel 2006) è risultato in entrambi gli esercizi (come già nel 2004) superiore a quello della riserva legale minima (mln € 656), garantendo la copertura di 4,7 e 5,3 annualità delle pensioni correnti, rispettivamente, nel 2005 e 2006;

Riguardo alla gestione caratteristica va posto in evidenza che:

- la platea degli iscritti è aumentata nel biennio (con un incremento finale del 5,2% sul 2004, per effetto essenzialmente dei nuovi iscritti che hanno optato per il contributo di solidarietà) ed il rapporto tra il loro numero (al netto dei versanti il solo contributo di solidarietà) e quello dei trattamenti pensionistici erogati

(pressoché stabile nel biennio) è risultato pari a 2,47 nel 2006, con una sostanziale invarianza rispetto all'esercizio precedente;

- sempre dal primo al secondo esercizio, è aumentato (di mln € 15,5) il saldo di detta gestione (differenza tra il totale delle entrate contributive e gli oneri complessivi delle prestazioni previdenziali e assistenziali), aumento che, in presenza di una leggera crescita dei costi delle prestazioni (+1,5%), è dovuto essenzialmente sia alla elevazione dell'importo del contributo annuo e all'accresciuto numero degli iscritti versanti la contribuzione doppia e tripla, sia all'apporto della contribuzione di solidarietà e del contributo dello 0,90% (incidente quest'ultimo sul complessivo gettito contributivo per il 47% nel 2006 ed il 48% nel 2005).

Il positivo andamento della gestione previdenziale e assistenziale nel biennio considerato dovrebbe poi, secondo le previsioni dell'ultimo bilancio tecnico redatto, proseguire ininterrottamente sino al termine (anno 2045) del quarantennio di proiezione attuariale.

Per quanto attiene alla gestione patrimoniale vanno evidenziate le variazioni di opposto segno degli investimenti in immobili e di quelli mobiliari, diminuiti i primi per effetto di dismissioni (per mln € 15,6 nel 2005 e 28,8 nel 2006, con realizzazione di plusvalenze ammontanti, rispettivamente, a mln € 6,4 e 34,2) e in forte crescita i secondi nel 2006, in ragione dei maggiori impieghi in titoli (+91 mln € rispetto al 2005, di cui 68,9 nel portafoglio immobilizzato ed i restanti 22,1 nel comparto circolante) e in operazioni di PCT (+70 mln €).

Questa lievitazione degli investimenti mobiliari ha costituito il fattore determinante della cospicua crescita dei proventi finanziari (aumentati nel 2006, rispetto all'esercizio precedente, del 30%, pur in presenza di una leggera flessione dei rendimenti netti delle obbligazioni, le quali costituiscono la parte preponderante del portafoglio titoli, e di una diminuzione dei dividendi azionari), mentre della riduzione del patrimonio immobiliare non hanno risentito i ricavi da canoni di locazione, anzi lievemente cresciuti nel 2006 (con 14 mln € a fronte dei 13,4 del 2005).

Resta sempre elevata la consistenza delle disponibilità liquide, ammontanti, a fine 2006, a mln € 138,6 (134 nel 2005).

Cospicua rimane anche la massa dei crediti relativi alla contribuzione soggettiva, ammontante, al lordo del relativo fondo di svalutazione, a mln € 13,7 nel 2005 e 14,2 nel 2006 e di qui l'esigenza che l'Ente ponga in essere ogni utile azione ai fini della loro riscossione, specialmente di quelli risalenti ad esercizi remoti.



ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E DI ASSISTENZA
PER I FARMACISTI (E.N.P.A.F.)

BILANCIO D'ESERCIZIO 2005

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E DI ASSISTENZA FARMACISTI**DELIBERAZIONE N. 40****IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

SERVIZIO:
RAGIONERIA

Convocato a norma di Statuto dal Presidente
Dr. Emilio Croce, in data **12 5 MAG. 2006**
presso la sede dell'Ente, Roma, Viale Pasteur n. 49
con l'intervento dei Consiglieri, Dottori

UFFICIO:

OGGETTO:
Bilancio d'esercizio
Enpaf anno 2005.

EMILIO CROCE
PAOLO SAVIGNI
GIUSEPPE DE FILIPPIS
ANTONELLA FERRINI
EMILIO GEMIGNANI
MAURIZIO GUERRA

ROBERTO IADICICCO
PASQUALE IMPERATORE
GIACOMO LEOPARDI
ANTONINO ABATE
GUIDO VISCO GILARDI

e con la partecipazione dei componenti il
Collegio dei Sindaci, dottori:

GIUSEPPE MANCHISI
PAOLO DIANA

~~MASSIMO MARCONI~~
GABRIELE RAMPINO

nonchè del Direttore Generale dell'Ente, Avv. Marco Lazzaro;

Segretario: Sig.ra Giovanna Tozzi

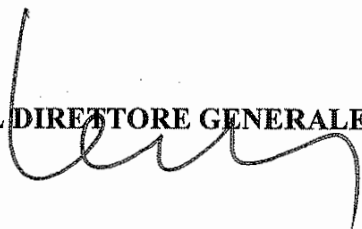
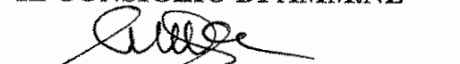
- viste ed esaminate le risultanze contabili che hanno determinato la elaborazione del bilancio a chiusura dell'esercizio finanziario 2005;
- ai sensi dell'art. 15, lettera c) dello Statuto approvato con decreto interministeriale 7 novembre 2000;
- sentito il parere favorevole del Direttore Generale;
- su proposta del Presidente;



DELIBERA

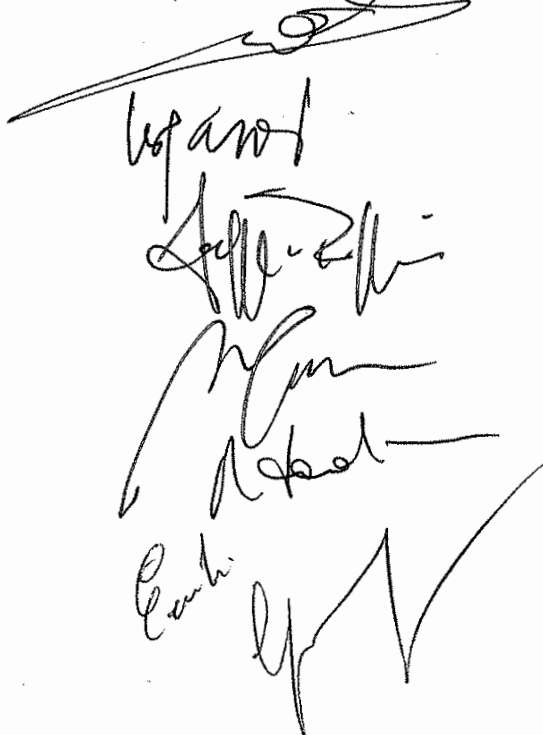
il bilancio d'esercizio dell'Enpaf e la relazione sulla gestione relativi all'anno 2005 nei testi allegati alla presente deliberazione, della quale fanno parte integrante, da sottoporre all'approvazione del Consiglio Nazionale ai sensi dell'art. 8, lettera d) dello Statuto.

Letto, approvato e sottoscritto.

IL SEGRETARIO*Giovanna Tozzi***IL DIRETTORE GENERALE****IL CONSIGLIO DI AMM.NE**
Paolo Sangiorgi
Guido Visco
Antonio Fenucci
Paolo Cingolani

PER COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE

IL SEGRETARIO

*Giovanna Tozzi**Giovanna Tozzi*

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

Relazione sulla gestione

PAGINA BIANCA

FONDAZIONE ENPAF**Relazione sulla gestione del bilancio al 31.12.2005**

L'esercizio chiuso al 31.12.2005 riporta un risultato utile pari a oltre 95 milioni di euro, conseguentemente l'ammontare complessivo della riserva è pari a oltre 769 milioni di euro.

Storia dell'Ente. Condizioni operative e sviluppo dell'attività

L'ENPAF Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti svolge come propria attività tipica quella della riscossione e gestione della contribuzione degli iscritti all'Albo dei Farmacisti (titolari e non titolari) e del contributo dello 0,90% e provvede altresì all'erogazione delle relative prestazioni pensionistiche e assistenziali.

L'ENPAF si è trasformato in persona giuridica privata, segnatamente in fondazione, il 7 novembre dell'anno 2000. A decorrere da tale data l'Ente ha ottenuto il riconoscimento, da parte del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale di concerto con il Ministero del Tesoro.

L'autonomia si è manifestata, tra l'altro attraverso la possibilità di investire, sia pure nei limiti approvati dal Consiglio Nazionale dell'Ente, la liquidità generata dalla gestione, in strumenti finanziari diversi.

Il riferimento è relativo agli investimenti che l'Ente ha realizzato nel mercato mobiliare, ovvero titoli azionari e obbligazionari, e dal 2006 in strumenti assicurativi a capitalizzazione.

I proventi legati a tale gestione hanno consentito di innalzare l'avanzo di gestione degli esercizi pur rispettando i parametri e le limitazioni essenziali legate al rapporto tra rischio e rendimento.

L'investimento complessivo dell'Ente si è concentrato sul mercato obbligazionario per circa 172 milioni di euro mentre l'investimento azionario ammonta complessivamente al termine dell'esercizio a poco meno di 34 milioni di euro.

Le residue componenti finanziarie risultano investite in operazioni di Pronti Contro Termine.

L'obiettivo che la Fondazione ENPAF si è prefissato per l'esercizio 2006 è quello di ridurre l'ammontare della liquidità innalzando il livello degli

investimenti in strumenti finanziari quotati a medio e lungo termine i quali, senza presentare elevati profili di rischio, consentano di incrementare il rendimento del portafoglio ed i proventi dell'Ente. A tale proposito nei primi cinque mesi dell'anno 2006 sono stati registrati gli acquisti di titoli di seguito riportati.

OBBLIGAZIONI		
ISIN	Descrizione	Valore nominale
DE000A0JQF26	BASF EUR 21AP11 4%	1.000.000,00
IT0004014681	BCA ITALEASE 11	2.000.000,00
VS0235012951	BCO VR-NO 18NV15 TV%	2.000.000,00
XS0212225188	BEAR ST. EUR FB17 TV%	1.000.000,00
IT0004008121	BTP 01FB09 3%	5.000.000,00
IT0003611156	BTP 15GE07 2,75%	5.000.000,00
IT0004026297	BTP 15MZ11 3,50%	5.000.000,00
IT0003804850	BTP 01FB08 2,75%	2.500.000,00
IT0004008121	BTP 01FB09 3%	2.500.000,00
IT0003674238	BTP 01GN07 3%	2.500.000,00
IT0003652077	BTP 15AP09 3%	2.000.000,00
IT0004014855	CDP EUR 31LG09 3%	2.000.000,00
FR0108197569	FRANCE MZ08 2,75%	2.000.000,00
XS0243960290	HERA EUR FB16 4,125%	1.000.000,00
XS0215828830	PORT TEL EUR 12 3,75%	1.000.000,00
XS024194436	TELF. FB11 3,75%	1.000.000,00
XS0232989532	UNICREDIT EUR 15 TV%	2.000.000,00

AZIONI		
ISIN	Descrizione	Numero
IT0000078193	ALLEANZA ORD	20.000
IT0000226503	BCA ITALEASE ORD	5.000
IT0003132476	ENI ORD	100.000
IE0008471009	ISHARES EURO STOXX50	5.000
IE0031442068	ISHARES S&P 500 ETF	30.000
FR0007054358	LYXOR ESTOXX 50 ETF	20.000
IT0000068525	SAIPEM ORD	40.000
IT0000433307	SARAS ORD	20.000

PRODOTTI FINANZIARI	
Polizza Arca Vita	4.000.000,00

Si conferma quindi l'attuazione delle linee strategiche dell'Ente sopra descritte.

A tal fine, nel corso dell'esercizio 2006, coerentemente con l'asset allocation deliberata dal Consiglio Nazionale, sono stati effettuati alcuni investimenti negli ETF ovvero Fondi azionari quotati in Borse valori, che replicano alcuni indici di rendimento dei principali titoli ed è stato sottoscritto un contratto assicurativo a capitalizzazione con qualificata società operante nel settore, individuata a seguito di selezione.

Sarà ovviamente incrementata la posizione obbligazionaria privilegiando titoli che presentano un ridotto livello di rischio.

Per quanto riguarda il patrimonio immobiliare, pur registrandosi un buon risultato in termini di canoni emessi pari a oltre tredici milioni di euro, tuttavia la redditività è notevolmente compressa dal carico fiscale (ICI e IRES) e dagli oneri di gestione. La prospettiva per il 2006 è quindi quella di procedere alla dismissione dei cespiti meno redditizi, avendo sempre l'obiettivo di realizzare significative plusvalenze rispetto ai valori di bilancio.

Nel corso dell'esercizio 2005, è stata effettuata la dismissione di alcuni cespiti, prevalentemente locati ad uso residenziale (quelli che hanno consentito di ricavare un maggior corrispettivo dall'alienazione sono collocati in Roma in via C.C. Rossini e in P.zza Sabino). Tali cespiti risultavano iscritti in bilancio per un valore che, al netto degli ammortamenti effettuati, era pari complessivamente a oltre 15 milioni di euro; la cessione è avvenuta al controvalore di 22 milioni di euro generando una plusvalenza di oltre sei milioni di euro.

Dopo un notevole lasso di tempo nel corso del quale l'Ente non ha effettuato investimenti nel settore immobiliare, il Consiglio di amministrazione ha allo studio la costituzione di un fondo immobiliare chiuso.

I fondi immobiliari sono fondi comuni chiusi che investono, tramite l'intervento di una SGR, il proprio patrimonio prevalentemente in *beni immobili, diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari*. Sono strumenti che consentono ai risparmiatori di partecipare ad un investimento di carattere immobiliare fruendo di alcune agevolazioni fiscali e delegando la gestione a soggetti professionali. Si tratta dunque di un investimento immobiliare che, tuttavia, si muove in una ottica esclusivamente finanziaria diretta a ricercare il ritorno in termini di redditività, eliminando gli oneri connessi all'assegnazione e alla gestione delle unità immobiliari.

Andamento della gestione

Andamento generale dell'attività

Per quanto riguarda le entrate provenienti dalla contribuzione previdenziale soggettiva (pari a oltre 113 milioni di euro), il risultato dell'esercizio registra una variazione positiva di oltre 10 milioni di euro pari ad un incremento percentuale del 9% da attribuirsi a diversi fattori: l'incremento dell'8% dell'ammontare delle quote contributive deliberato dal Consiglio Nazionale, l'aumento degli iscritti che hanno aderito alla contribuzione doppia o tripla

(pari complessivamente a 220 posizioni che nonostante l'apparente esiguità del numero incidono per oltre un milione di euro) e l'efficace attività di accertamento condotta dagli Uffici per verificare le posizioni degli iscritti che fruivano di riduzione contributiva a cui non avevano più diritto a causa della modifica della loro condizione lavorativa.

Le prestazioni previdenziali hanno registrato una variazione in aumento di oltre due milioni di euro, si tratta di un incremento connesso in maniera pressoché esclusiva all'adeguamento all'indice ISTAT deliberato nella misura dell'1,5% dal Consiglio Nazionale.

L'ammontare del contributo 0,90% è stato accertato per un importo pari a 110 milioni di euro, dunque in flessione di circa tre milioni di euro rispetto all'anno precedente. Occorre tuttavia aggiungere come nei primi tre mesi dell'anno 2006 si registri una significativa inversione di tendenza, atteso che i dati circa l'andamento della spesa farmaceutica forniti dalla FEDERFARMA mostrano un aumento rilevante.

Negli oneri relativi alle prestazioni pensionistiche si rileva che poco meno del 57% si riferisce a pensioni di vecchiaia, il 25% a pensioni di anzianità mentre le pensioni ai superstiti incidono percentualmente per il 18%; trascurabile il peso delle pensioni di invalidità.

Occorre rilevare come il numero delle pensioni rimanga sostanzialmente stabile rispetto all'anno precedente (quelle in carico al 31.12.2005 ammontano complessivamente a 27.009 mentre al 31.12.2004 risultavano complessivamente pari a 26.786). E' interessante segnalare che al termine dell'esercizio 2005 sono stati attivati 126 procrastini della pensione di vecchiaia, con spostamento in avanti della decorrenza e del pagamento dei relativi trattamenti previdenziali, segno che l'istituto, introdotto con la riforma del 2004, è stato ben accolto dalla platea degli iscritti.

Gli oneri del personale si attestano ad euro quattro milioni ed hanno registrato un incremento di circa duecentomila euro rispetto all'esercizio precedente.

Tale incremento si ricollega principalmente al rinnovo dei contratti collettivi nazionali di lavoro: quello per il personale non dirigente avvenuto il 6 maggio 2005, quello per il personale dirigente avvenuto il 22 luglio 2005.

I dipendenti in essere sono 64 e comprendono 3 dirigenti (nel numero è compreso il Direttore Generale con contratto di lavoro a tempo determinato) e 61 impiegati. A questi si aggiungono 22 portieri degli stabili di proprietà.

Gli oneri servizi vari, che ammontano complessivamente a circa cinque milioni di euro, comprendono principalmente gli oneri per la manutenzione ordinaria degli immobili di proprietà dell'Ente (circa quattro milioni e quattrocentomila euro) e si riferiscono a lavori di manutenzione conservativa e riparativa che sono dettagliati all'interno della nota integrativa.

Tale ultima voce risulta di importo sostanzialmente stabile rispetto a quello dell'esercizio precedente.

La diminuzione degli ammortamenti è legata alla cessione di alcuni immobili avvenuta nel corso dell'esercizio 2005.

Tra le rettifiche di valori sono state rilevate le minsuvalenze non realizzate su alcuni titoli azionari ed alcune riprese di valore su azioni. Risultano inoltre comprese alcune operazioni di riallineamento contabile. La composizione risulta la seguente:

La gestione finanziaria al 31 dicembre 2005 ha prodotto i seguenti risultati:

Interessi e premi su titoli	euro	4.994.137
Interessi Bancari	euro	3.506.212
Altri Proventi	euro	4.227.315 (di cui 3.401.729 da PCT)
Dividendi	euro	2.123.986

* * * *

Come risulta in modo più analitico nella nota integrativa a cui si rinvia, il rendimento netto del portafoglio azionario è pari al 26,88% (l'andamento dell'indice S & P MIB 2005 è stato del 15,54%), mentre il risultato nella gestione obbligazionaria si attesta al 3,23% netto.

La gestione della liquidità sul conto corrente di tesoreria nonché l'operatività in PCT hanno fatto registrare, mediamente, un risultato netto superiore al 2%.

In merito alla redditività del patrimonio immobiliare, si registra un risultato netto del 2,47%. Tale risultato risente necessariamente della base di calcolo costituita dal valore medio contabile e non dal valore commerciale dell'immobile. Occorre infine sottolineare che in tale risultato non sono compresi gli oneri relativi al costo del personale applicato e delle consulenze legali e professionali.

Gli oneri fiscali riguardano principalmente le imposte dirette gravanti sul patrimonio immobiliare per euro 5.596.701 (di cui per IRES 3.920.560 di euro e ICI per euro 1.409.674, la differenza sul totale va attribuita principalmente all'imposta di registro sui contratti di locazione).

L'IRAP ammonta a euro 131.259. Le altre imposte e tasse di importo complessivo pari a 902.147 euro si riferiscono principalmente all'imposizione sostitutiva per interessi e scarti di emissione sui titoli obbligazionari e per plusvalenze.

Per i dividendi la tassazione è quella diretta (IRES) ed ammonta a 35.046 euro.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Nei primi mesi del 2006 è stato siglato il contratto collettivo di secondo livello, di durata triennale, diretto a regolamentare alcuni aspetti economici del rapporto di lavoro dei dipendenti dell'Ente; gli incrementi economici di alcune delle voci dall'accordo sono in linea con le percentuali di aumento già concordate in sede di contrattazione collettiva nazionale.

E' stato approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera n. 32 del 25 maggio 2006, il bilancio tecnico attuariale triennale al 31 dicembre 2005. Anche il nuovo bilancio tecnico conferma l'andamento positivo della gestione che presenta saldi d'esercizio sempre positivi nel periodo quarantennale oggetto della previsione.

E' stata definita l'alienazione in blocco, agli inquilini, della parte del patrimonio immobiliare, quasi totalmente ad uso residenziale, ubicata in Ostia Lido. L'operazione che riguarderà un valore a bilancio di 64,5 milioni di euro, per una superficie commerciale di 40.000 mq, si riferisce a cespiti vetusti (costruzione 1968) e a bassa redditività.

Nel mese di febbraio dell'anno 2006 è entrato in vigore il decreto legislativo n. 42/2006 che ha riformato la disciplina in materia di totalizzazione dei periodi assicurativi, sebbene la nuova normativa abbia esteso le ipotesi in cui si può ricorrere a tale istituto, può ragionevolmente ritenersi che l'effetto della disciplina sulla gestione dell'Ente non sarà rilevante. L'adozione del sistema contributivo per la liquidazione delle quote maturate (di norma penalizzante per l'interessato in termini di trattamento) e il requisito minimo di almeno sei anni non coincidenti per attivare la totalizzazione, fanno propendere per ritenere che l'effetto sull'equilibrio dell'Ente non sarà significativo. Valutazioni più approfondite potranno essere effettuate solo in corso d'anno, considerando anche che dovranno essere risolte alcune questioni interpretative non secondarie riguardanti il decreto legislativo 42/2006.

Il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, di concerto con il Ministero dell'Economia e Finanze, ha approvato la deliberazione del Consiglio Nazionale n. 5 del 30 novembre 2005 che ha fissato, per l'anno 2006, nella misura dell'1,9% l'adeguamento all'indice ISTAT delle pensioni in essere e dei coefficienti economici fissati dall'art. 7 del regolamento per la liquidazione dei trattamenti previdenziali futuri. Si tratta di un dato in linea con le indicazioni definitive fornite dall'ISTAT per l'anno 2006, in base alle elaborazioni formulate dall'Ente e trasmesse ai Ministeri competenti; l'operazione trova copertura nelle entrate contributive stimate per l'anno 2006.

L'ENPAF ha agito in giudizio ottenendo nel corso del 2006 la pronuncia di due decreti ingiuntivi nei confronti delle Aziende USL della Regione Lazio le quali erano in forte ritardo nel versamento del contributo 0,90% maturato fino all'anno 2005.

Principali dati economici

Il conto economico dell'Ente riclassificato sulla base di particolari indicatori e confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Variazione
Contributi	228.430.085,00	223.188.544,00	5.241.541,00
Prestazioni previdenziali e assistenziali	(146.373.857,00)	(143.344.604,00)	(3.029.253,00)
Risultato attività caratteristica	82.056.228,00	79.843.940,00	2.212.288,00
Organi amministrativi e di controllo	(258.846,00)	(195.152,00)	(63.694,00)
Personale dipendente	(4.212.484,0)	(4.005.292,00)	(207.192,00)
Costi esterni	(11.056.331,00)	(10.838.651,00)	(217.680,00)
Risultato Operativo lordo	66.528.567,00	64.804.845,00	1.723.722,00
Amm.ti, svalutazioni ed altri acc.ti	(6.667.233,00)	(7.292.871,00)	(625.638,00)
Risultato Operativo netto	59.861.334,00	57.511.974,00	2.349.360,00
Proventi diversi	2.659.847,00	3.960.784,00	(1.300.937,00)
Canoni di locazione	13.443.152,00	14.111.614,00	(668.462,00)
Proventi e oneri finanziari	14.851.650,00	12.208.852,00	2.642.798,00
Risultato Ordinario	90.815.983,00	87.793.224,00	3.022.759,00
Componenti straordinarie nette	8.280.547,00	10.439.915,00	(2.159.368,00)
Risultato prima delle imposte	99.096.530,00	98.233.139,00	863.391,00
Imposte sul reddito	(4.051.819,00)	(4.797.389,00)	745.570,00
Risultato netto	95.044.711,00	93.435.750,00	1.608.961,00

Si registra un miglioramento (+ 2.212.288,00 euro) nel saldo positivo dell'attività caratteristica (consistente nella riscossione dei contributi e nella erogazione delle prestazioni previdenziali e assistenziali). Infatti, sebbene si riscontri l'aumento delle prestazioni per oltre tre milioni di euro le entrate crescono per oltre cinque milioni di euro. Migliora anche il risultato operativo netto (+ 1.723.722.000 di euro), questo dato si registra nonostante un lieve incremento dei costi tipici della gestione compensato tuttavia dal miglioramento del saldo dell'attività caratteristica e dalla diminuzione della quota di ammortamento (determinata dalle intervenute dismissioni del patrimonio immobiliare).

Diminuiscono invece le componenti straordinarie nette. Si tratta di un dato positivo in quanto la diminuzione registrata riguarda le minori rettifiche positive di valore riferibili, principalmente, a un più puntuale accertamento dei crediti specie quelli attinenti al contributo 0,90%.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato dell'Ente confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

ATTIVITA'	31.12.2005	31.12.2004	Variazione
<i>ATTIVITA' A BREVE</i>			
Cassa e banche	134.000.587,00	152.937.953	(18.937.366,00)
Crediti	257.560.930,00	204.553.257	53.007.673,00
Ratei e risconti attivi	2.661.210,00	1.554.562	1.106.648,00
Altre attività a breve	45.217.915,00	32.403.407	12.814.508,00
Totale attività a breve	439.440.642,00	391.449.179,00	47.991.463,00
<i>ATTIVITA' IMMOBILIZZATE</i>			
Immobilizzazioni materiali	181.703.254,00	200.254.274	(18.551.020,00)
Immobilizzazioni immateriali	68.645,00	131.653	(63.008,00)
Partecipazioni e titoli	160.167.372,00	94.348.696	65.818.676,00
Altre attività fisse	429.140,00	395.404	33.736,00
Totale attività immobilizzate	342.368.411,00	295.130.027,00	47.238.384,00
TOTALE ATTIVITA'	781.809.053,00	686.579.206,00	95.229.847,00
PASSIVITA' E NETTO	31.12.2005	31.12.2004	Variazione
<i>PASSIVITA' A BREVE</i>			
Fornitori	951.984,00	747.315	204.669,00
Altri debiti	5.999.895,00	6.277.892	(277.997,00)
Ratei e risconti passivi			
Debiti tributari	4.155.432,00	4.007.444	147.988,00
Totale passività a breve	11.107.311,00	11.032.651,00	74.660,00
<i>PASSIVITA' A M/L TERMINE</i>			
Fondo tratt. di fine rapporto	1.437.175,00	1.326.699	110.476,00
Altre passività a M/L termine			
Totale passività a M/L termine	1.437.175,00	1.326.699,00	110.476,00
TOTALE PASSIVITA'	12.544.486,00	12.359.350,00	185.136,00
<i>PATRIMONIO NETTO</i>			
Riserve	674.219.856,00	580.784.106	93.435.750,00
Avanzo dell'esercizio	95.044.711,00	93.435.750	1.608.961,00
Totale patrimonio netto	769.264.567,00	674.219.856,00	95.044.711,00
TOTALE	781.809.053,00	686.579.206,00	95.229.847,00

Dalla lettura della tabella di cui sopra emerge una diminuzione di oltre diciotto milioni di euro delle disponibilità di cassa dovuta ad una più decisa attività di investimento della liquidità sul mercato dei valori mobiliari; l'obiettivo dell'Ente, come sopra evidenziato è quello di diminuire ulteriormente le disponibilità liquide in favore di forme di investimento più redditizie.

L'aumento dei crediti è riferito principalmente al contributo 0,90% derivante dai ritardi delle Aziende USL nel versamento relativo.

Si registra un'ulteriore diminuzione delle immobilizzazioni materiali, pari a oltre diciotto milioni di euro, determinata, come sopra evidenziato, dai processi di dismissione già illustrati.

Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	-
Mobili e arredi	12.076
Attrezzature tecniche	46.808
Attrezzatura varia e minuta	5.123
Licenze software	18.181

Documento programmatico sulla sicurezza

L'ENPAF nei termini stabiliti dal D.Lgs 196/03 ha redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza adottando le misure minime di sicurezza.

Destinazione dell'Avanzo dell'esercizio

Si propone di così destinare il risultato d'esercizio:

euro 95.044.711 a riserva legale.

* * * *

PAGINA BIANCA

Stato Patrimoniale

Sintetico ed Analitico

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'			PASSIVITA'		
<i>DESCRIZIONE</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>	<i>DESCRIZIONE</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
Immobilizzazioni immateriali	68.645,22	80.430,39	Fondo rischi ed oneri	-	-
Immobilizzazioni materiali	181.703.253,62	200.305.494,39	Fondo trattamento di fine rapporto	1.437.174,94	1.326.698,62
Immobilizzazioni finanziarie	160.596.511,88	94.754.491,98	Debiti	11.107.311,78	11.032.650,24
Crediti	257.560.929,85	204.742.251,43	Ratei e risconti passivi	-	-
Attività finanziarie	45.217.914,95	32.403.407,27			
Disponibilità liquide	134.000.587,48	152.937.953,32			
Ratei e risconti attivi	2.661.210,22	1.355.175,75			
Totale attività	781.809.053,22	686.579.204,53	Totale passività	12.544.486,72	12.359.348,86
			Patrimonio netto	674.219.855,65	580.784.106,13
			Avanzo dell'esercizio	95.044.710,85	93.435.749,54
Totale a pareggio	781.809.053,22	686.579.204,53	Totale a pareggio	781.809.053,22	686.579.204,53
Conti d'ordine			Conti d'ordine		
Valore polizza pers. inden. anzianità	160.337,03	160.337,03	Valore polizza pers. inden. anzianità	160.337,03	160.337,03
Contrib. 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98	20.117.906,72	19.173.065,51	Contrib. 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98	20.117.906,72	19.173.065,51

ATTIVITA'

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
Immobilizzazioni immateriali		
Software di proprietà ed altri diritti	-	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	68.645,22	80.430,39
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	
Altre	-	-
	68.645,22	80.430,39
Immobilizzazioni materiali		
Fabbricati	181.550.466,25	200.139.087,64
Altri beni	152.787,37	166.406,75
	181.703.253,62	200.305.494,39
Immobilizzazioni finanziarie		
Crediti verso il personale dipendente	418.748,54	395.404,29
Depositi cauzionali	10.391,37	10.391,37
Titoli emessi o garantiti dallo Stato	160.167.371,97	94.348.696,32
	160.596.511,88	94.754.491,98
Crediti		
Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	52.835.784,32	45.373.925,06
Crediti verso inquilinato	910.358,39	719.339,65
Altri crediti	203.814.787,14	158.648.986,72
	257.560.929,85	204.742.251,43
Attività finanziarie		
Altri titoli	45.217.914,95	32.403.407,27
Disponibilità liquidità		
Depositi bancari	133.997.316,46	152.935.981,91
Valori in cassa	3.271,02	1.971,41
	134.000.587,48	152.937.953,32
Ratei e risconti attivi		
Ratei attivi	2.656.357,47	1.352.674,76
Risconti attivi	4.852,75	2.500,99
	2.661.210,22	1.355.175,75
Totale attività	781.809.053,22	686.579.204,53
Totale a pareggio	781.809.053,22	686.579.204,53

Conti d'ordine

Valore polizza pers. inden. anzianità

160.337,03

160.337,03

Contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98

20.117.906,72

19.173.065,51

PASSIVITA'

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
Fondo rischi ed oneri		
Fondo trattamento di fine rapporto		
Fondo trattamento di fine rapporto	1.437.174,94	1.326.698,62
Debiti		
Debiti verso banche	-	-
Debiti verso fornitori	951.983,51	873.279,66
Debiti tributari	4.155.431,75	4.007.444,05
Debiti verso enti previdenziali	217.619,99	184.322,23
Debiti verso il personale dipendente	392.259,70	360.154,40
Debiti verso iscritti	1.465.696,45	734.879,66
Altri debiti	3.924.320,38	4.872.570,24
	11.107.311,78	11.032.650,24
Ratei e risconti passivi		
Ratei passivi	-	-
Risconti passivi	-	-
	-	-
 Totale passività	 12.544.486,72	 12.359.348,86
 Patrimonio netto		
Riserva legale	674.219.855,65	580.784.106,13
Avanzo dell'esercizio	95.044.710,85	93.435.749,54
	769.264.566,50	674.219.855,67
 Totale a pareggio	 781.809.053,22	 686.579.204,53

Conti d'ordine

Valore polizza pers. inden. anzianità

160.337,03

160.337,03

Contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98

20.117.906,72

19.173.065,51

PAGINA BIANCA

Conto Economico

Sintetico ed Analitico

PAGINA BIANCA

CONTO ECONOMICO

COSTI			RICAVI		
<i>DESCRIZIONE</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>	<i>DESCRIZIONE</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
Prestazioni previd.li ed assistenziali	146.373.857,28	143.344.603,59	Contributi	228.430.084,86	223.188.543,92
Organi amministrativi e di controllo	258.846,26	195.152,35	Canoni di locazione	13.443.152,07	14.111.614,09
Compensi prof.li e lav. autonomo	684.629,52	754.837,80	Altri ricavi	2.659.846,60	3.172.635,87
Personale	4.212.484,39	4.278.133,57	Interessi e proventi finanziari	14.851.649,71	10.838.241,78
Materiali sussidiari e di consumo	114.610,92	110.719,85	Proventi straordinari	9.243.982,04	13.022.124,51
Utenze varie	2.293.017,72	1.850.237,15	Rettifiche di valori	1.875.441,77	2.182.226,71
Servizi vari	5.022.074,00	5.069.064,15			
Spese pubblicazione periodico	67.721,50	67.784,64			
Oneri tributari	6.630.707,13	7.263.017,05			
Altri costi	295.389,20	520.377,99			
Ammortamenti, sval. e altri accan.ti	6.667.233,21	7.161.446,56			
Oneri straordinari	375.901,00	1.467.909,15			
Rettifiche di valori	2.462.973,97	996.353,51			
Totale costi	175.459.446,10	173.079.637,36	Totale ricavi	270.504.157,05	266.515.386,88
Avanzo d'esercizio	95.044.710,95	93.435.749,52			
Totale a pareggio	270.504.157,05	266.515.386,88	Totale a pareggio	270.504.157,05	266.515.386,88

COSTI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI

Pensioni	142.959.467,28	140.672.321,41
Prestazioni di assistenza	1.844.700,00	890.585,00
Indennità di maternità	1.071.155,78	1.390.000,00
Valori copertura assicurativa altri enti	55.569,12	89.285,64
Restituzioni e rimborsi contributivi	442.965,10	302.411,54
Totale prestazioni prevli ed assist.li	146.373.857,28	143.344.603,59

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

Compensi fissi, indennità rimborso viaggi organi statutari	258.846,26	195.152,35
Totale organi amm. e di controllo	258.846,26	195.152,35

COMPENSI PROFESSIONALI E LAVORO AUTONOMO

Consulenze legali, tecniche e amministrative	422.325,57	476.828,51
Oneri centro elaborazione dati	104.119,88	90.141,73
Consulenze tecniche esterne	158.184,07	187.867,56
Totale compensi prof. e lavoro aut.	684.629,52	754.837,80

PERSONALE**Retribuzioni**

Stipendi ed assegni personale	1.888.023,05	1.785.517,25
Compensi lavoro straordinario	531.100,32	451.089,52
Spese per il portierato	725.806,08	1.000.000,00
Totale	3.144.929,45	3.236.606,77

Oneri sociali

Oneri previdenziali a carico Ente	681.043,90	606.860,74
Inail a carico Ente	9.670,17	11.702,50
Totale	690.714,07	618.563,24

Altri costi del personale

Indennità e rimborsi	4.277,32	6.177,87
Indennità missioni estero	-	-
Costi per il personale per partecipazione corsi	7.536,00	20.880,00
Servizio sostitutivo mensa	45.926,40	49.217,79
Previdenza complementare e assistenza sanitaria	52.380,94	46.555,90
Acquisto divise personale	2.918,00	1.266,00
Acquisto divise portieri	-	138,00
Compensi visite fiscali dipendenti	4.195,95	5.595,31
Interventi personale in servizio	33.000,00	32.250,00
Totale	150.234,61	162.080,87

COSTI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>

Trattamento di fine rapporto

Trattamento di fine rapporto	226.606,26	260.882,69

Totale	226.606,26	260.882,69

Totale costo del personale	4.212.484,39	4.278.133,57

MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO**Forniture per ufficio**

Spese per cancelleria e stampati	41.767,28	39.004,37

Acquisto libri, riviste e pubblicazioni	7.791,58	6.584,36

Totale	49.558,86	45.588,73

Acquisti diversi

Manutenzione e noleggio mezzi di trasporto	21.690,49	18.340,34

Manutenzione e noleggio attrezzature tecniche	43.361,57	46.790,78

Totale	65.052,06	65.131,12

Totale acquisti materiale	114.610,92	110.719,85

UTENZE VARIE

Energia elettrica ed acqua uffici	18.401,07	17.217,60

Totale	18.401,07	17.217,60

Spese postali e telegrafiche	122.201,72	96.927,51

Spese telefoniche	25.487,56	23.667,04

Totale	147.689,28	120.594,55

Servizio idrico e di illuminazione	472.154,67	505.199,08

Spese per riscaldamento	1.032.261,25	1.207.225,92

Altre utenze	622.511,45	-

Totale	2.126.927,37	1.712.425,00

Totale utenze	2.293.017,72	1.850.237,15

SERVIZI VARI**Assicurazioni**

Premi di assicurazione	30.627,67	24.427,70

Premi di assicurazione immobili	33.790,09	41.930,88

Totale	64.417,76	66.358,58

COSTI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
<u>Servizi pubblicitari</u>		
Spese per erogazioni pubblicitarie	2.808,00	-
Totale	2.808,00	-
<u>Prestazioni di terzi</u>		
Oneri servizio di riscossione tributi	353.931,18	333.255,48
Manutenzione e adattamento stabili	4.463.893,22	4.540.190,81
Spese varie amministrazione generale	5.713,35	5.908,19
Totale	4.823.537,75	4.879.354,48
<u>Spese di rappresentanza</u>		
Spese di rappresentanza	842,00	7.335,95
Totale	842,00	7.335,95
<u>Spese bancarie</u>		
Spese e commissioni bancarie	130.468,49	116.015,14
Totale	130.468,49	116.015,14
Totale servizi vari	5.022.074,00	5.069.064,15
SPESA PUBBLICAZIONE PERIODICO		
Spese di pubblicazione periodico	67.721,50	67.784,64
Totale	67.721,50	67.784,64
ONERI TRIBUTARI		
Imposte e tasse (IRAP)	131.259,13	137.495,94
Imposte e tasse patrimonio immobiliare (IRES ed ICI)	5.596.700,90	6.549.404,79
Imposte e tasse patrimonio mobiliare (obblig. azioni etc.)	902.747,10	576.116,32
Totale	6.630.707,13	7.263.017,05
ALTRI COSTI		
<u>Pulizia uffici</u>		
Servizio pulizia uffici	49.734,36	49.398,36
Totale	49.734,36	49.398,36
<u>Altri</u>		
Spese di funzionamento di commissioni	-	-
Spesa per accertamenti medici previdenza	11.697,56	15.644,90
Spesa per accertamenti medici assistenza	-	1.292,51
Manutenzione locali uffici	52.327,07	55.100,61
Spese per riscaldamento e condizionatori sede	15.834,07	36.000,00
Riunioni consiglio nazionale	4.126,32	2.520,00

COSTI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
Spese varie	28.504,45	135.672,28
Indennità conduttori	7.433,46	-
Quote associative	20.658,28	20.658,00
Redditi e proventi patrimoniali	105.073,63	204.091,33
Totale	245.654,84	470.979,63
Totale altri costi	295.389,20	520.377,99
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONE CREDITI		
Immobilizzazioni materiali	6.667.233,21	7.161.446,56
Svalutazione crediti	-	-
Totale ammortamento e sval. crediti	6.667.233,21	7.161.446,56
ONERI STRAORDINARI		
Sopravvenienze passive	375.901,00	972.108,73
Minusvalenze	-	-
Totale oneri straordinari	375.901,00	972.108,73
RETTIFICHE DI VALORE		
Perdite su crediti	1.709.802,56	996.353,51
Minusvalenze da valutazione	753.171,41	495.800,42
Totale rettifiche di valore	2.462.973,97	1.492.153,93
TOTALE COSTI	175.459.446,10	173.079.637,36
AVANZO D'ESERCIZIO	95.044.710,95	93.435.749,52
TOTALE A PAREGGIO	270.504.157,05	266.515.386,88

RICAVI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>

CONTRIBUTI

Contributi previdenza ordinari	113.081.639,78	103.847.373,78
Totale	113.081.639,78	103.847.373,78
Contributi di assistenza	1.864.437,75	1.812.146,10
Contributo 0,90% legge 395/77	110.794.959,51	114.058.465,08
Quote partecipazione riscatti e ricongiunzioni	387.532,97	847.790,89
Quote associative una tantum	130.364,00	177.684,00
Indennità di maternità	1.505.985,33	1.465.124,16
Valori trasferiti	665.165,52	979.959,91
Totale	115.348.445,08	119.341.170,14
Totale contributi	228.430.084,86	223.188.543,92

CANONI DI LOCAZIONE

Affitti di immobili	13.443.152,07	14.111.614,09
Totale canoni di locazione	13.443.152,07	14.111.614,09

ALTRI RICAVI

Recupero di spese sostenute per la gestione immobiliare	2.219.871,52	2.572.293,41
Recupero di spese per acquisto beni di consumo	190.842,37	219.760,38
Recuperi prestazioni istituzionali	229.132,71	360.582,08
Recuperi spese gestione autonoma	20.000,00	20.000,00
Totale altri ricavi	2.659.846,60	3.172.635,87

INTERESSI E PROVENTI PATRIMONIALI

Interessi e premi su titoli obbligazionari	4.994.136,57	3.213.590,86
Interessi attivi su depositi	6.907.940,72	6.215.337,01
Interessi su quote iscritti	29.983,03	36.084,64
Interessi su prestiti al personale	11.247,87	10.668,19
Dividendi azionari	2.123.985,62	1.277.624,43
Altri proventi immobiliari	784.355,90	84.936,65
Totale interessi e proventi patrimoniali	14.851.649,71	10.838.241,78

RICAVI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
PROVENTI STRAORDINARI		
Sopravvenienze attive	407.604,63	703.211,65
Plusvalenze	8.836.377,41	12.318.912,86
Totale proventi straordinari	9.243.982,04	13.022.124,51
RETTIFICHE DI VALORE		
Rettifiche di valore	1.350.346,77	1.218.112,48
Riprese di valore da valutazione	525.095,00	964.114,23
Totale rettifiche di valore	1.875.441,77	2.182.226,71
TOTALE RICAVI	270.504.157,05	266.515.386,88
TOTALE A PAREGGIO	270.504.157,05	266.515.386,88

PAGINA BIANCA

Nota integrativa

PAGINA BIANCA

Premessa sull'ENPAF ed attività svolte

L'ENPAF - Ente Nazionale di Previdenza e di Assistenza Farmacisti, è una fondazione di diritto privato, ai sensi del decreto legislativo n. 509/94; cura l'attività di riscossione e gestione della contribuzione dei farmacisti iscritti e di quella oggettiva dello 0,90% ex art. 5 legge n. 395/77 provvede all'erogazione delle prestazioni pensionistiche, nonché delle prestazioni di assistenza e delle indennità di maternità, secondo le modalità stabilite dal proprio Regolamento e dalla Legge.

In origine, l'Ente dei farmacisti aveva personalità giuridica pubblica ed era pertanto privo di autonomia gestionale, organizzativa e contabile.

Il processo di privatizzazione, per quanto riguarda l'Enpaf, si è concluso nel mese di novembre dell'anno 2000. A decorrere da tale data, l'ENPAF ha ottenuto il riconoscimento, da parte del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, di fondazione di diritto privato, in forza di quanto dispone il Decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509.

Ai sensi dell'art. 1 c. 2 del D.Lgs. 509/94 "gli enti trasformati continuano a sussistere come enti senza scopo di lucro ed assumono la personalità giuridica di diritto privato ai sensi degli articoli 12 e seguenti del codice civile, rimanendo titolari di tutti i rapporti attivi e passivi dei corrispondenti enti previdenziali e dei rispettivi patrimoni".

Il comma 1 dell'art 1 del D.Lgs. 509/94 stabilisce inoltre "gli enti di cui all'allegato A (ovvero tutte le casse dei professionisti) sono trasformati, a decorrere dal 1 gennaio 1995, in associazioni o in fondazioni con deliberazione dei competenti organi".

A livello contabile, il D.Lgs. 509/94 ha sancito l'obbligo per le Casse dei professionisti di costituire una riserva legale a garanzia del pagamento delle pensioni per un importo pari a cinque annualità delle pensioni in pagamento; la legge 449 del 1997 ha chiarito che l'importo deve essere determinato con riferimento a quello delle pensioni in carico nel 1994, data di emanazione del D.Lgs. 509/94 con la possibilità di adeguamento periodico da attuare con decreto ministeriale.

Tale riserva, così come precisato dall'art. 50 comma 20 della legge 27 dicembre 1997 n. 499 (che integra e modifica in parte il D.Lgs. 509/94) deve essere realizzata entro dieci anni dalla trasformazione delle Casse dei professionisti in persone giuridiche di diritto privato.

Come previsto dall'art. 4 c. 1 del D.Lgs. n. 509/94 "le associazioni e le fondazioni che gestiscono attività di previdenza e assistenza sono

iscritte di diritto nell'apposito albo nazionale istituito presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali".

Limiti all'autonomia e controlli sulle Casse professionali

L'art. 2 del D.Lgs. n. 509 del 1994 prevede che "le associazioni o le Fondazioni hanno autonomia gestionale, organizzativa e contabile (...) nel rispetto dei limiti connessi alla natura pubblica dell'attività svolta".

Per quanto riguarda la riserva legale, sono già stati chiariti i limiti posti dalla legge mentre altre condizioni sono stabilite con riferimento alla periodicità di redazione del bilancio tecnico ed ai controlli contabili.

In particolare, il comma 2 dell'art. 2 del D.Lgs. n. 509/94 afferma che la gestione economico-finanziaria deve assicurare l'equilibrio di bilancio mediante l'adozione di provvedimenti coerenti con le indicazioni risultanti dal bilancio tecnico, da redigersi con periodicità almeno triennale.

L'ultimo bilancio tecnico attuariale dell'ENPAF è stato redatto al 31.12.2002 e considera l'evoluzione della gestione previdenziale sino al 2042, per un arco temporale di 40 anni, conformemente alle direttive ministeriali in materia.

In occasione delle modifiche al regolamento di previdenza deliberate dal Consiglio Nazionale il 26 giugno 2003 e approvate dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, d'intesa con il Ministero dell'Economia e delle Finanze in data 23 dicembre 2003, è stata peraltro redatta specifica nota tecnica attuariale in merito agli effetti delle modifiche regolamentari proposte sulle condizioni di equilibrio della gestione previdenziale.

Aggiungasi che il Consiglio di amministrazione, con deliberazione n. 60 del 17 novembre 2005, ha conferito un incarico professionale per la redazione del nuovo bilancio tecnico attuariale triennale al 31 dicembre 2005, in conformità a quanto stabilito dall'art. 26 dello statuto dell'Ente e secondo quanto disposto dall'art. 2, comma 2, del D.Lgs. n. 509/94.

Tra le forme di controllo sulle Casse professionali, rientrano il controllo contabile ed altre forme di controllo gestionale da parte dei ministeri competenti.

Il c. 3 dell'art. 2 del D.Lgs. n. 509 del 1994 prevede inoltre: "i rendiconti annuali delle associazioni o fondazioni sono sottoposti a revisione contabile indipendente e a certificazione da parte dei

soggetti in possesso dei requisiti per l'iscrizione al registro di cui all'art. 1 del D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 88 (ovvero il registro dei revisori contabili)".

Bilancio tecnico attuariale

Come già rappresentato l'Ente ha l'obbligo di sottoporre, almeno con cadenza triennale, il bilancio a verifica attuariale.

Dall'esame del bilancio tecnico attuariale al 31.12.02 redatto dallo studio statistico attuariale Perone/Benedet emergono alcune risultanze di rilievo.

Innanzitutto le valutazioni statistico-attuariali richieste dal bilancio tecnico sono state effettuate con il metodo degli anni di gestione. L'attuario ha pertanto proiettato nel futuro (per un arco temporale di 40 anni 2002-2042) le posizioni previdenziali dei singoli assicurati e degli iscritti.

Dalle valutazioni attuariali sulle componenti positive e negative di reddito dell'Ente emerge che:

- gli avanzi di esercizio che l'Ente realizzerà dal 2002 al 2042 garantiranno una continua crescita del patrimonio dell'Ente, che dagli iniziali 505, 3 milioni di euro raggiungerà nel 2042 il valore di 9.111,8 milioni di euro.
- Il bilancio tecnico-attuariale al 31.12.2002 ha tra l'altro indicato i tempi necessari al raggiungimento della riserva legale minima. Tali tempi risultano confermati alla luce delle risultanze contabili emerse dai bilanci 2004 e 2005.
- Considerando un arco temporale intermedio rispetto alla proiezione quarantennale, si rileva che l'Ente è costantemente in grado di coprire integralmente gli oneri istituzionali con le entrate correnti, senza la necessità di attingere alle riserve.
- Tali valutazioni trovano una sostanziale conferma nelle proiezioni attuariali elaborate nel 2003 e dirette a verificare l'impatto delle modifiche regolamentari entrate in vigore il 1° gennaio 2004 sull'equilibrio di lungo periodo.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

L'ENPAF non appartiene a nessun gruppo societario che possa esercitare attività di direzione e di coordinamento.

Tale circostanza, connaturata nello status giuridico di fondazione di diritto privato, deriva dal fatto che il patrimonio dell'Ente è rappresentato esclusivamente dalle riserve di legge e volontarie, alimentate dagli avanzi di gestione realizzati negli esercizi.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2005 l'ENPAF, nell'ambito della propria autonomia contabile riconosciuta dal decreto legislativo n. 509/94 all'art. 2 comma 1, ha adottato un nuovo criterio di rilevazione dei fatti di gestione, basato sul sistema economico-patrimoniale, abbandonando il sistema finanziario previsto per tutti gli enti pubblici non economici.

Tale evoluzione, iniziata nel corso dell'esercizio 2004, attraverso l'adozione di un nuovo piano dei conti gestionale ed attraverso la predisposizione del budget per il 2005 in termini economici, è proseguita attraverso l'implementazione del software contabile e la redazione del presente bilancio con la relativa nota integrativa.

L'Ente, pur mantenendo la struttura centrale del piano dei conti previsto per la contabilità finanziaria, ha provveduto a rilevare i fatti di gestione secondo il criterio della competenza economica dell'operazione posta in essere, non riconoscendo più il mero riferimento alla manifestazione finanziaria della stessa.

Superate le disposizioni in materia di contabilità finanziaria contenute nell'abrogato D.P.R. n. 696/79 ed anche alla luce delle linee guida, sia pure non direttamente applicabili all'Ente, dettate nel D.P.R. 27 febbraio 2003 n. 97 si è adottato un nuovo schema di bilancio composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

L'Ente ha elaborato il presente bilancio sulla base delle voci di stato patrimoniale e di conto economico contenute nella nota dell'ex Ministero del Tesoro RGS IGF Div. VI dell'8 luglio del 1996 indirizzata alle casse di previdenza privatizzate.

In particolare, il documento è stato predisposto nell'osservanza della deliberazione consiliare n. 28 del 27 maggio 2004, trasmessa ai Ministeri vigilanti, in forza della quale, coerentemente alle direttive del Ministero del Tesoro, è stata approvata la struttura del budget e del rendiconto consuntivo.

Tale schema di bilancio è quello che meglio rappresenta la composizione del patrimonio di un ente di previdenza ed i relativi impieghi e che riflette, da un punto di vista economico, la reale

connotazione dell'ENPAF.

I criteri di redazione del bilancio contenuti negli artt. 2423 e segg. del Codice Civile sono stati ulteriormente interpretati utilizzando i principi contabili enunciati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Criteri di Formazione

Il bilancio è conforme agli schemi dettati dal Ministero del Tesoro RGS IGF Div. VI 08.07.1996, recepiti nella deliberazione consiliare n. 28/2004, ed ai principi di redazione e criteri di valutazione contenuti negli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile.

La presente nota integrativa costituisce, così come anche previsto nell'art. 2423 del c.c., parte integrante del bilancio d'esercizio.

Criteri di valutazione

Nell'ambito della nuova contabilità economico-patrimoniale, i criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 non si discostano sostanzialmente dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, che già interpretava le operazioni di gestione nella logica della competenza economica.

Si segnala che gli schemi e gli allegati di bilancio relativi all'esercizio 2004 si adeguavano ai criteri contabili di cui al D.P.R. n. 696/79, sebbene non più obbligatori, con particolare riferimento al rendiconto finanziario ed alla nota illustrativa.

L'attuale schema di bilancio, ovvero quello previsto dal Ministero del Tesoro RGS IGF Div. VI 08.07.1996, era già stato inserito nei precedenti esercizi al fine di rendere l'informativa contabile dell'Ente più completa.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

In applicazione del principio di prudenza, si è proceduto alla rilevazione di perdite probabili non ancora manifestatesi (in via esemplificativa si pensi alle minusvalenze contabilizzate anche se non effettivamente realizzate sui titoli in essere al 31 dicembre 2005), mentre non sono stati rilevati gli utili da non riconoscere in quanto non realizzati (in via esemplificativa, si richiama il caso della mancata rilevazione delle plusvalenze implicite sui titoli).

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito

all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La valutazione, che tiene conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, conduce ad esprimere il principio della prevalenza della sostanza sulla forma e consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

I dati del bilancio dell'esercizio precedente, presentati ai fini comparativi, sono stati riclassificati in conformità ai nuovi schemi di bilancio adottati

Deroghe

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, non si registrano deroghe ai principi generali menzionati e non si è ritenuto di modificare i criteri di valutazione contenuti nella nota integrativa.

Ai fini di una migliore trasparenza e chiarezza nei dati di bilancio si è ritenuto di esporre le immobilizzazioni materiali, i titoli e crediti verso iscritti, al netto dei relativi fondi rettificativi.

Le movimentazioni di tali fondi risultano, comunque, esposte nella relativa sezione della nota integrativa.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con

una aliquota annua del 20%.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto (ad es. si pensi ad eventuali spese incrementative sostenute su beni concessi in locazione all'Ente da terzi).

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se, in esercizi successivi, vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio, si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli eventuali sconti commerciali, abbuoni o altre rettifiche di valore.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che si è ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- terreni e fabbricati: 3%
- attrezzature: 20%
- altri beni: 10%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se, in esercizi successivi, vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Il costo degli immobili è stato rivalutato sulla base del valore catastale (ulteriormente incrementato del 5%) in forza della deliberazione del Consiglio Nazionale dell'Ente n. 3 del 28 giugno 2000. Tale deliberazione è stata adottata all'atto della trasformazione dell'Ente medesimo in persona giuridica di diritto privato. Il bilancio consuntivo 2000, nel quale è stata esposta detta rivalutazione, è stato esaminato senza rilievi dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali con nota prot. 31916 del 14 settembre 2001.

Nonostante tale rivalutazione, i valori degli immobili in bilancio risultano comunque inferiori all'eventuale realizzo desumibile dall'andamento del mercato, che rappresenta pertanto il limite massimo.

Gli eventuali oneri di manutenzione straordinaria, che presentano i requisiti per la capitalizzazione in quanto determinano un incremento di valore del bene cui si riferiscono, ampliandone l'utilità futura, sono iscritti a diretto incremento del bene materiale.

Il relativo onere è sistematicamente ammortizzato in base alla residua possibilità di utilizzazione stimata secondo le aliquote sopra menzionate.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le possibilità di recupero confermate dai legali dell'Ente.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Titoli

I titoli immobilizzati, esclusivamente quelli obbligazionari, destinati a rimanere nel portafoglio dell'Ente fino alla loro naturale scadenza, sono iscritti al costo di acquisto e sono riclassificati tra le immobilizzazioni finanziarie.

Nel valore di iscrizione si è tenuto conto degli oneri accessori di

diretta imputazione e si è inoltre provveduto alla rilevazione dello scarto di negoziazione ovvero del premio (od onere) di sottoscrizione.

Il premio di sottoscrizione concorre alla formazione del risultato di esercizio secondo competenza economica con ripartizione in rate costanti per la durata di possesso del titolo.

I titoli immobilizzati non sono stati svalutati perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

I titoli non immobilizzati iscritti nelle attività finanziarie sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicando il metodo del costo medio ponderato.

Il mercato cui si è fatto riferimento per comparare il costo è soprattutto la Borsa Valori di Milano. Per i titoli esteri, si è fatto riferimento alle quotazioni dei relativi mercati ufficiali.

Il valore di mercato corrisponde alla media delle quotazioni dell'ultimo mese dell'esercizio.

Le eventuali minusvalenze derivanti dall'applicazione del criterio valutativo menzionato sono state iscritte nel conto economico tra le "Rettifiche di Valore".

Per i titoli non quotati, si è fatto riferimento a quotazioni di titoli simili (al valore nominale rettificato in base al tasso di rendimento di mercato).

Per i titoli, precedentemente svalutati, relativamente ai quali sono venute meno le ragioni che avevano reso necessario l'abbattimento al valore di realizzo, si è proceduto al ripristino del costo originario attraverso la rilevazione delle riprese di valore tra le "Rettifiche di valore" all'interno delle poste positive del conto economico.

Fondi per rischi ed oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza

l'ammontare del relativo onere, i fondi in esame esposti al netto delle relative poste dell'attivo.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti, in conformità di legge e dei contratti collettivi nazionali di lavoro vigenti.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e sono rappresentate dagli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Non sussistono i presupposti contabili e giuridici per la rilevazione delle imposte differite attive e passive.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti dalla contribuzione soggettiva ed oggettiva sono riconosciuti al momento della maturazione temporale del relativo diritto dell'Ente.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritti per le quote di competenza dell'esercizio.

Rilevazione degli oneri dell'esercizio

Analogamente alla rilevazione dei proventi della gestione, i costi,

rappresentati principalmente dalle prestazioni previdenziali ed assistenziali, risultano iscritti al momento della maturazione temporale del relativo onere, che coincide con l'acquisizione del diritto da parte dei soggetti assistiti dall'Ente.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

Conti d'ordine

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

Risulta, in particolare, indicato il debito per la gestione del contributo 0,15% ex art.17 D.P.R. 371/98, che è gestito separatamente rispetto all'attività istituzionale dell'Ente.

Sono inoltre indicati i valori delle polizze TFR stipulate per far fronte alla liquidazione del trattamento di fine rapporto per alcuni dipendenti, in servizio alla data di entrata in vigore della legge n. 70/1975.

Dati sull'occupazione

L'organico dell'Ente, ripartito per categoria e rilevato al 31.12.2005, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31.12.05	31.12.04	Variazioni
Dirigenti	3	3	0
Impiegati	61	61	0
Portieri	22	26	(4)
Altri	0	0	0
Totale	86	90	(4)

Il contratto collettivo nazionale di lavoro applicato è quello previsto per il personale non dirigente AdEPP, rinnovato il 6 maggio 2005; per il personale dirigente, il contratto collettivo nazionale di lavoro AdEPP è quello rinnovato il 22 luglio 2005.

Per i portieri dei fabbricati di proprietà, il CCNL applicato è quello per i dipendenti da proprietari dei fabbricati.

Giova in ogni caso rilevare che, sul piano dell'occupazione, il numero dei portieri si è ridotto in conseguenza dei processi di dismissione immobiliare definiti, che hanno comportato il trasferimento del rapporto di lavoro con i nuovi condomini.

Inoltre l'Ente, in forza della deliberazione n. 10 del 30 marzo 2004, a far data dal 1° aprile 2004, impiega i contratti di somministrazione per la sostituzione dei portieri che risolvono il rapporto di lavoro dipendente.

Per quanto concerne il personale degli uffici, si osserva che la dotazione organica è prevista in complessive 75 unità, sulla base della deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 28 del 14 febbraio 2001.

Dopo avere illustrato i criteri generali, si può passare all'analisi delle singole poste di bilancio, partendo dallo Stato Patrimoniale.

ATTIVITA'

Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
68.645	80.430	(11.785)

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione costi	Valore	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore
Software di proprietà ed altri diritti					
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	80.430	18.181		29.966	68.645
Immobilizzazioni in corso e acconti					
Altre					
Totale	80.430	18.181		29.966	68.645

Spostamenti da una ad altra voce

Nel bilancio al 31.12.2005 non si sono effettuate riclassificazioni

all'interno delle categorie delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio e ciò in quanto la rilevazione contabile effettuata fornisce già una corretta rappresentazione contabile delle poste di bilancio.

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

Non si è provveduto ad effettuare rivalutazioni o svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali in quanto non sussistono perdite durevoli di valore.

Nel bilancio non sono presenti immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
181.703.254	200.305.494	(18.602.240)

La movimentazione intervenuta nelle singole voci risulta la seguente:

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	28.379.767
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	270.502.678
Incrementi/decrementi	(63.764.142)
Ammortamenti esercizi precedenti	(34.979.215)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2004	200.139.088
Acquisizione dell'esercizio	3.637.021
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	(15.667.552)
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	(6.558.091)
)Saldo al 31.12.2005	181.550.466

Attrezzature

Descrizione	Importo
Costo storico	836.101
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(731.060)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2004	105.041
Acquisizione dell'esercizio	48.357
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(56.666)
Saldo al 31.12.2005	96.732

Mobili e macchine ufficio

Descrizione	Importo
Costo storico	272.537
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(211.719)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2004	60.818
Acquisizione dell'esercizio	12.077
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	-
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(21.349)
Saldo al 31.12.2005	51.546

Attrezzatura varia e minuta

Descrizione	Importo
Costo storico	685
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica	-
Ammortamenti esercizi precedenti	(137)
Svalutazione esercizi precedenti	-
Saldo al 31.12.2004	548
Acquisizione dell'esercizio	5.123
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	-
Cessioni dell'esercizio	-
Giroconti positivi (riclassificazione)	-
Giroconti negativi (riclassificazione)	-
Interessi capitalizzati nell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	(1.162)
Saldo al 31.12.2005	4.509

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio dell'Ente al 31.12.2005 sulle quali sono state effettuate, nei precedenti esercizi, rivalutazioni economiche e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Come già evidenziato nelle premesse di questa nota integrativa, l'Ente si è trasformato in Fondazione di diritto privato nel corso dell'esercizio 2000 e nel relativo bilancio d'esercizio le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate dal precedente costo storico, al quale erano state iscritte, al valore catastale, ulteriormente incrementato del 5%.

Tale condotta risulta confortata dalle verifiche di bilancio del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali che non ha effettuato nessun rilievo sul bilancio in occasione del quale è stata effettuata la rivalutazione, come risulta dalla comunicazione del 21/9/2001.

Ulteriori elementi di conforto in tal senso si rinvennero nelle risposte ai quesiti posti dalle Casse di Previdenza al Ministero dell'Economia e delle Finanze, che ritiene necessaria la rivalutazione proprio "al fine di fornire un quadro fedele della reale situazione immobiliare", "e di non avere motivi ostativi alla rivalutazione degli immobili".

Lo stesso criterio di rivalutazione in base ai parametri catastali è stato suggerito dalla Ragioneria dello Stato ribadendo il concetto che il patrimonio immobiliare delle Casse rappresenta uno dei principali "componenti della riserva legale".

La rivalutazione è stata effettuata per un valore di Lire 524 miliardi (circa euro 270 milioni) ed è stata pertanto legata ad un parametro facilmente individuabile, come il valore catastale, che appare inferiore rispetto al valore di mercato degli stessi immobili.

La rivalutazione pertanto non supera il limite massimo rappresentato dal valore d'uso dei beni immobili.

La composizione dettagliata delle rivalutazioni effettuate nel bilancio al 31 dicembre 2000 risulta la seguente:

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
ROMA			
v.le Pasteur, 65	146.029	5.454.738	5.308.709
v.le Europa, 98	162.868	5.117.669	4.954.801
v.le Europa, 100	187.994	6.226.762	6.038.768
v.le Europa, 64	143.520	4.465.083	4.321.562
v. Mistrangelo, 28	119.130	3.409.454	3.290.324
v.le Aeronautica, 34	209.883	6.859.180	6.649.297
v. Cerretti, 22	57.834	1.642.788	1.584.953
v. C.C. Rossini, 44	221.206	6.580.483	6.359.277
v. Aurelia, 429	160.474	3.180.925	3.020.450
v. dei Tizii, 10	13.349	410.845	397.495
v. Deruta, 13	437.243	7.420.290	6.983.047
v. Deruta, 19	467.013	8.701.963	8.234.949
v. Gregorio VII, 126	293.723	6.666.629	6.372.906
v. Innocenzo XI, 39/41	655.021	10.739.520	10.084.499
v. Allievo, 80	204.586	4.949.930	4.745.343
v. dei Crispolti, 76		4.703.509	
v. dei Crispolti, 78	624.245	4.545.410	12.756.259
v. dei Crispolti, 112		4.131.585	
v. Portuense, 711	77.500	1.399.602	1.322.102
v. Nansen, 5	359.001	7.762.872	7.403.871
v. Madesimo, 40	280.798	5.769.189	5.488.391
v. Gregorio VII, 311	560.748	5.169.902	10.296.162
v. Gregorio VII, 315	0	5.687.007	
v. Fani, 109	330.261	6.342.971	6.012.709

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
v. Savoia, 31	242.771	4.092.368	3.849.597
v.le G. Agricola/Sabino, 18-20		4.574.419	
v.le G. Agricola/Sabino, 13	1.167.777	6.712.655	21.476.362
v.le G. Agricola/Sabino, 33-35		4.640.190	
v.le G. Agricola/Sabino, 40		6.716.875	
v. Flaminia Vecchia, 670	2.542.066	9.881.349	7.218.957
v. Flaminia V., 670 (appart.)	120.325		
v. Revoltella, 151	549.043	3.196.782	2.647.740
v. P. di Dono, 115-131	2.850.109	7.708.391	12.393.481
v. P. di Dono, 141		7.535.199	
v. Bassini/Frattini, 255/259	720.939	9.109.080	7.251.502
v. Bassini/Frattini, 16	1.136.639		
v.le C. Colombo, 115	3.630.190	10.581.947	6.951.758
v. Courmayeur, 74 E-F-H	3.282.831	6.290.884	3.008.054
OSTIA LIDO - ROMA			
Complesso A	692.737		12.892.460
v. Zerbi, 19		3.598.184	
v. Zerbi, 35		3.284.398	
v. Zerbi, 39		3.451.600	
v.le Promontori, 222/42		3.251.015	
Complesso B	967.414		20.949.534
v. P. Caselli, 174 A1		3.424.678	
v. P. Caselli, 174 A2		3.439.394	
v. R. De Cosa, 61 A3		3.422.115	
v. R. De Cosa, 61 A4		3.500.145	
v.le Promontori, 16 B1		4.063.658	
v.le Promontori, 16 B2		4.066.960	
Complesso C	999.897		15.006.636
v. delle Nereidi, 52 F1		2.832.219	
c.so Duca di Genova, 193 F2		2.813.963	
c.so Duca di Genova, 191 F3		2.824.379	
v. delle Nereidi, 36 F4		2.963.631	
v. delle Nereidi, 36 F5		2.640.387	
v. delle Nereidi, 52 F6		1.931.954	
Complesso D	896.727		14.100.384
v.le dei Promontori, 31 A1		2.864.050	
v.le dei Promontori, 31 A2		2.759.326	
v.le dei Promontori, 31 A3		2.760.405	
v.le dei Promontori, 15 B1		3.304.653	
v.le dei Promontori, 15 B2		3.308.678	
Teramo - v. Sturzo, 28	38.925	59.694	20.769
Bari - v. Devitofrancesco, 4	65.038	101.949	36.911
Cagliari - v. Alghero, 27	4.183	48.093	43.910

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
Catania - v. Tomaselli, 33	38.054	269.716	231.663
Carrara - v. Don Minzoni, 23	13.341	201.343	188.002
Parma - v. Borgo Reale, 24	7.065	44.535	37.469
Mantova - v. Marangoni, 18	5.526	70.523	64.997
Bergamo - v. Novelli, 6	4.621	26.843	22.222
Alessandria - v. Pistoia, 7	3.951	29.283	25.332
Milano - v. Panizzi, 10	361.078	5.963.673	5.602.594
Firenze - v. Europa, 109-115	40.284	616.838	576.554
Salerno - v. S. Mobilio, 17	9.462	124.046	114.585
Belluno - p.le Resistenza, 62	10.505	184.917	174.413
Genova - v. Pesce, 5 - v. Molteni, 4	753.298	5.370.407	4.617.109
Reggio E. - v. Fiorino, 10-12	212.920	1.045.422	832.502
Pavia - v. della Libertà, 10	12.661	16.268	3.607
Ravenna - v. Faentina, 30	59.715	91.510	31.795
Oristano - v. B. Croce	25.591	45.755	20.164
Perugia - v. Campo di Marte 10	28.051	94.682	66.631
Grosseto - v. Guerrazzi, 5	40.090	52.194	12.105
Foggia - v. P. Telesforo, 56	110.295	110.295	0
Chieti - v. R. De Novellis, 14	74.788	101.892	27.104
Matera - viale Italia, 94/B	35.964	35.964	0
Ragusa - v. Archimede, 183	78.715	78.715	0
Lecce - v. F. Scarpa, 18	62.480	62.480	0
Roma - v.le Pasteur 49	396.525		
sede ENPAF	204.502	8.801.303	8.200.276
V. B.V. Carmelo 16 (beni. strum.)	170.247	349.873	179.626
TOTALE	28.379.767	298.882.444	270.502.678

A conferma del fatto che la rivalutazione degli immobili sia stata effettuata nell'esercizio 2000 per valori inferiori al valore di mercato, si rileva che le cessioni di tali beni negli esercizi successivi hanno prodotto plusvalenze iscritte tra le poste straordinarie del bilancio dell'Ente.

La composizione dei beni immobili alla data di redazione del bilancio al 31 dicembre 2005 risulta la seguente:

Fabbricato	Valore al 31.12.2005	Totale fondo ammortamento 31.12.2004	Quota ammortamento 2005	Totale fondo ammortamento 31.12.2005	Netto al 31.12.2005
ROMA					
Complesso p.zza A.C. Sabino	3.051.876,98	455.182,85	91.473,14	546.655,99	2.505.220,99
v. Allievo, 80	5.382.928,52	744.137,21	155.744,87	899.882,08	4.483.046,44
v. Aurelia, 429	3.202.118,54	479.013,83	96.063,56	575.077,39	2.627.041,15
v. BassiniFrattini, 16	9.729.978,79	1.367.477,96	282.856,42	1.650.334,38	8.079.644,41
v. Bassini/Frattini, 255/259					
v. Courmayeur, 74 E-F-H	6.414.095,54	944.829,47	190.790,34	1.135.619,80	5.278.475,74
v. dei Crispolti, 76	4.776.650,72	709.838,46	143.299,52	853.137,98	3.923.512,74
v. dei Crispolti, 78	4.618.439,12	686.116,85	138.553,17	824.670,03	3.793.769,09
v. dei Crispolti, 112	4.213.976,35	624.507,18	126.394,87	750.902,06	3.463.074,29
v. dei Tizii, 10	410.844,69	61.626,70	12.325,34	73.952,04	336.892,65
v. Fani, 109	6.449.707,88	951.501,20	191.917,98	1.143.419,19	5.306.288,69
v. Flaminia Vecchia, 670	9.991.348,61	1.485.502,29	299.740,46	1.785.242,75	8.206.105,86
v. Flaminia V., 670 (appart.)					
v. Gregorio VII, 126	7.064.028,78	1.017.585,52	211.920,86	1.229.506,38	5.834.522,40
v. Gregorio VII, 311	5.232.038,99	779.181,21	156.961,17	936.142,38	4.295.896,61
v. Gregorio VII, 315	5.723.513,38	855.701,51	171.705,40	1.027.406,91	4.696.106,47
v. Innocenzo XI, 39/41	11.652.740,77	1.618.131,57	337.465,77	1.955.597,34	9.697.143,43
v. Madesimo, 40	6.215.646,79	865.410,75	179.788,71	1.045.199,47	5.170.447,32
v. Mistrangelo, 28	3.495.830,54	513.871,73	104.750,11	618.621,84	2.877.208,70
v. Nansen, 5	7.869.536,70	1.170.383,50	235.982,40	1.406.365,90	6.463.170,80
v. P. di Dono, 115-131	7.813.815,97	1.158.710,31	234.058,95	1.392.769,27	6.421.046,70
v. P. di Dono, 141	7.682.911,67	1.133.531,69	229.897,56	1.363.429,25	6.319.482,42
v. Portuense, 711	1.441.049,87	211.699,36	43.231,50	254.930,85	1.186.119,02
v. Revoltella, 151	3.318.231,51	486.804,31	99.546,95	586.351,26	2.731.880,25
v. Savoia, 31	4.189.455,13	614.148,07	124.317,04	738.465,11	3.450.990,02
v.le Aeronautica, 34	7.081.160,30	1.032.015,09	209.638,90	1.241.653,99	5.839.506,31
v.le C. Colombo, 115	10.581.947,20	1.587.292,09	317.458,42	1.904.750,50	8.677.196,70
v.le Europa, 64	4.588.135,70	672.445,60	136.359,56	808.805,16	3.779.330,54
v.le Europa, 98	5.284.472,83	769.789,77	157.029,98	926.819,75	4.357.653,08
v.le Europa, 100	6.388.750,71	935.861,52	190.156,30	1.126.017,82	5.262.732,89
v.le Pasteur, 65	5.496.200,14	818.245,97	164.281,71	982.527,69	4.513.672,45
OSTIA LIDO					
<i>Complesso A</i>					
v. Zerbi, 19	3.722.942,77	545.572,78	111.144,42	656.717,20	3.066.225,57
v. Zerbi, 35	3.420.297,46	499.082,22	102.065,06	601.147,28	2.819.150,18
v. Zerbi, 39	3.584.919,03	523.860,86	107.003,71	630.864,57	2.954.054,46
v.le Promontori 222/232/242	3.367.815,26	492.436,28	100.490,60	592.926,87	2.774.888,39
<i>Complesso B</i>					
v. P. Caselli, 174 A1	3.484.356,39	518.681,99	104.500,31	623.182,30	2.861.174,09
v. P. Caselli, 174 A2	3.501.795,76	520.501,36	105.023,49	625.524,85	2.876.270,91
v. R. De Cosa, 61 A3	3.446.201,74	515.238,08	103.355,67	618.593,76	2.827.607,98
v. R. De Cosa, 61 A4	3.535.286,61	527.937,51	106.028,22	633.965,73	2.901.320,88
<i>Complesso D</i>					
v.le dei Promontori, 15 B1	3.431.904,26	498.412,74	101.554,79	599.967,54	2.831.936,72
v.le dei Promontori, 15 B2	3.442.248,96	499.585,25	101.865,13	601.450,39	2.840.798,57
Alessandria - v. Pistoia, 7	29.283,11	4.392,46	878,49	5.270,95	24.012,16
Belluno - p.le Resistenza, 62	184.917,39	27.737,61	5.547,52	33.285,13	151.632,26
Carrara - v. Don Minzoni, 23	201.342,79	30.201,41	6.040,28	36.241,69	165.101,10
Firenze - v. Europa, 109-115	616.837,53	92.525,64	18.505,13	111.030,76	505.806,77
Genova - v. Pesce / v. Molteni	5.370.407,02	805.561,05	161.112,21	966.673,26	4.403.733,76
Grosseto - v. Guerrazzi, 5	52.194,43	7.829,16	1.565,83	9.394,99	42.799,44
Mantova - v. Marangoni, 18	70.523,22	10.578,49	2.115,70	12.694,19	57.829,03
Oristano - v. B. Croce	45.754,72	6.863,21	1.372,64	8.235,85	37.518,87
Ragusa - v. Archimede, 183	78.715,03	11.807,25	2.361,45	14.168,70	64.546,33
Ravenna - v. Faentina, 30	91.509,71	13.726,45	2.745,29	16.471,75	75.037,96
Roma - v.le Pasteur 49	6.718.101,68	1.128.796,80	200.891,30	1.329.688,10	5.388.413,58
sede ENPAF (bene strum.)	2.284.817,95	200.568,60	67.716,54	268.285,14	2.016.532,81
V. B.V Carmelo 16-beni strum.	349.873,47	52.481,01	10.496,20	62.977,22	286.896,25
TOTALE	220.393.479,01	32.284.921,80	6.558.090,96	38.843.012,76	181.550.466,25

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
160.596.512	94.754.492	65.842.020

Crediti verso personale dipendente

Descrizione	31.12.2004	Incremento	Decremento	31.12.2005
Personale sede	395.404	150.000	126.656	418.748
Portieri	-	-	-	-
Altri	-	-	-	-
Totale	395.404	150.000	126.656	418.748

Credito erogato al personale dipendente

Tipologia di credito erogato	Saldo al 31.12.2004	Capitale erogato	Quota capitale rimborsata	Saldo al 31.12.2005
Mutui	47.539	-	1.058	46.481
Prestiti Personali	347.865	150.000	125.598	372.267
Totale	395.404	150.000	126.656	418.748

I crediti erogati al personale dipendente, con l'eccezione dei mutui ipotecari per l'acquisto della prima casa, sono privi di garanzia reale e l'accredito delle rate, mensili, avviene tramite trattenuta sullo stipendio; i crediti sono tutti produttivi di interessi.

Altri titoli

Descrizione	31.12.2004	Incremento	Decremento	31.12.2005
Titoli emessi e/o garantiti dallo stato italiano	94.348.696	83.522.790	17.704.114	160.167.372
Totale	94.348.696	83.522.790	17.704.114	160.167.372

Tali titoli rappresentano un investimento duraturo da parte dell'Ente; risultano iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessun titolo immobilizzato ha subito cambiamento di destinazione.

Per i titoli in questione è stato rilevato lo scarto di negoziazione positivo e/o negativo.

I titoli immobilizzati sono rappresentati esclusivamente da titoli obbligazionari mentre l'ente non ha mai provveduto ad immobilizzare

titoli azionari in quanto destinati alla gestione in trading del portafoglio mobiliare.

I titoli immobilizzati alla data di redazione del bilancio risultano così composti:

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al valore di rimborso
FR0010136366	AFD 25ot14 3,85% eur	1.000.000,00	996.400	1.000.000,00
IT0003331888	Alitalia 2,9	92.500,00	92.500	92.500,00
XS0193947271	AUTOSTRADA 9gn	3.000.000,00	2.981.967	3.000.000,00
XS0193944765	AUTOSTRADA 9gn11 TV	3.000.000,00	2.995.290	3.000.000,00
IT0003633002	Bca popsondrio mz08	3.000.000,00	3.000.000	3.000.000,00
US073902KE73	Bear st. eur lg12 tv	1.000.000,00	998.900	1.000.000,00
XS0170558877	Bei eur 15 ott	2.000.000,00	1.901.600	2.000.000,00
XS0093014610	Bei eur 99	2.600.000,00	2.514.980	2.600.000,00
XS0204451651	Bei eur 8 nov 12	1.000.000,00	996.000	1.000.000,00
US298785DH66	Bei usd 14mz08 3,50%	1.000.000,00	807.857	847.673,14
BE000303124	BELGIO st14 4,25	2.000.000,00	1.993.000	2.000.000,00
BE0000305145	BELGIO EUR 28MZ10 35	5.000.000,00	4.974.520	5.000.000,00
IT0003532915	Btp 15 set hcpi link	2.500.000,00	2.503.916	2.500.000,00
IT0003532097	Btp 15st08	2.500.000,00	2.484.998	2.500.000,00
IT0001338612	Btp nov 09	4.170.000,00	3.982.264	4.170.000,00
IT0003493258	Btp 01fb19	2.500.000,00	2.383.978	2.500.000,00
IT0003611156	Btp 15ge07 2,75%	5.000.000,00	4.989.998	5.000.000,00
IT0003625909	Btp 15st14 hcpi link	1.500.000,00	1.496.985	1.500.000,00
IT0003652077	Btp 15ap09 3%	8.000.000,00	7.872.740	8.000.000,00
IT0003674238	Btp 01gn07 3%	2.500.000,00	2.492.995	2.500.000,00
IT0003799597	Btp 15ge10 3%	9.500.000,00	9.483.750	9.500.000,00
IT0003805998	Btp 15st10 HCPI LINK	2.500.000,00	2.511.861	2.500.000,00
IT0003804850	Btp 01feb08 2,75%	7.500.000,00	7.490.500	7.500.000,00
IT0003872923	Btp 15gn10 2,75%	10.000.000,00	9.992.750	10.000.000,00
IT0003877708	Btp 15gn08 2,5%	5.000.000,00	4.992.250	5.000.000,00
XS0220019813	Banca Italease MG08 TV	3.000.000,00	2.998.200	3.000.000,00
XS0235394037	Banca Intesa 23nv15 TV	2.000.000,00	1.996.400	2.000.000,00
IT0003162168	CCt 01st08	2.000.000,00	2.014.802	2.000.000,00
XS0160743810	Coe usd ge10 3,75%	1.000.000,00	839.731	847.673,14
XS0195517684	Daimler lg07	2.000.000,00	2.000.000	2.000.000,00
XS0210319090	DT eur ge10 3,25%	4.000.000,00	3.969.500	4.000.000,00
DK0009921868	Denmark eur 10 3,25%	2.000.000,00	1.990.800	2.000.000,00
XS0189769788	Edf ap11 3,75%	1.000.000,00	973.400	1.000.000,00
XS0170342868	Enel gn13	2.000.000,00	1.993.100	2.000.000,00
IT0003801161	Enel mz12 TV	760.000,00	760.000	760.000,00

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al valore di rimborso
IT0003801153	Enel mz12 3,625%	864.000,00	862.583	864.000,00
FR0010038992	France telecom ge07 TV	2.000.000,00	1.999.600	2.000.000,00
FR0010011130	France telecom 25ot13 4%	2.500.000,00	2.496.500	2.500.000,00
FR0010245548	France telecom 14ot10 3%	2.000.000,00	1.989.000	2.000.000,00
XS0169662235	Glaxosmit gn09 3,25%	1.000.000,00	988.500	1.000.000,00
XS0176202587	Gmac Canada eur st08	1.000.000,00	995.900	1.000.000,00
XS0200959970	Gmac eur st09 4,75%	1.000.000,00	998.100	1.000.000,00
XS0231001859	Gold.S eur ot12 3,125%	2.000.000,00	1.996.800	2.000.000,00
XS0156018334	Ieb Finance	1.000.000,00	789.737	1.000.000,00
XS0222189564	Italy eur gn20 TV	5.000.000,00	5.000.250	5.000.000,00
US465410BP25	Italy usd 16gn08	1.000.000,00	814.975	847.673,14
XS0162289663	Lehman eur fb10	2.000.000,00	1.990.600	2.000.000,00
XS0176153350	Lehman ot13	2.000.000,00	1.991.200	2.000.000,00
XS0189741001	Lehman ap11 TV	1.000.000,00	1.000.000	1.000.000,00
XS0169065652	Morgans eur mg08 TV	1.000.000,00	999.800	1.000.000,00
XS0205532947	Morgans eur ge10 TV	1.000.000,00	999.600	1.000.000,00
XS0197079972	MER. LYN lg14 TV	1.000.000,00	999.975	1.000.000,00
XS0212212012	MER. L. eur 08fb10 TV	2.000.000,00	1.999.400	2.000.000,00
XS0171134371	Rabobk eur gn10 3,25%	1.000.000,00	975.600	1.000.000,00
XS0172751355	Repsol lg13	1.000.000,00	1.000.000	1.000.000,00
IT0003837058	Scip A4 ap13 TV	500.000,00	500.100	500.000,00
IT0003837074	Scip A5 ap25 TV	1.000.000,00	1.000.200	1.000.000,00
IT0003837082	Scip B2 ap25 TV	500.000,00	500.100	500.000,00
XS0142531739	Telecom fb07	2.000.000,00	1.983.800	2.000.000,00
XS0162867880	Telefonica f13	1.000.000,00	998.800	1.000.000,00
XS0185030698	Unicredit fb14 4,375%	2.000.000,00	1.981.400	2.000.000,00
XS0232989532	Unicredito eur nv15 TV	2.000.000,00	1.997.000	2.000.000,00
XS0190541101	KFW mg16 TV	3.000.000,00	2.981.200	3.000.000,00
XS0212997745	KFW eur 02mz15 s. up	2.000.000,00	1.993.000	2.000.000,00
XS0225040376	KFW ag15 s. up	2.000.000,00	1.988.000	2.000.000,00
DE000A0E8245	KFW eur st13 4,50 TV	2.000.000,00	1.947.400	2.000.000,00
DE000A0FAAA7	WL-Bank eur st12 2,75%	2.000.000,00	1.988.220	2.000.000,00
XS0193864229	JP Morgan gn11 4,25%	1.000.000,00	995.500	1.000.000,00
ES0414970212	La CAIXA eur mg15	2.000.000,00	1.956.600,00	2.000.000,00
Totale obbligazionario		161.986.500,00	160.167.372,00	161.529.519,42

Dalla valutazione al mercato dei titoli in esame non emergono situazioni di rischio tali da meritare una annotazione all'interno della nota integrativa.

Ad ulteriore chiarimento del reale valore dei titoli immobilizzati si è predisposta la seguente tabella al fine di evidenziare le plusvalenze e le minusvalenze latenti sul portafoglio mobiliare menzionato.

Tale prospetto non incide sulla valutazione effettuata in bilancio, che riflette esclusivamente i costi sostenuti per l'acquisizione comprensivi dei premi positivi e negativi di sottoscrizione maturati pro rata temporis, ma fornisce ulteriori elementi di chiarezza sulla inesistenza di posizioni a rischio default o eventuali mancate emersioni di minusvalenze latenti nel portafoglio obbligazionario. Il valore di mercato utilizzato riflette quello dell'ultimo giorno dell'esercizio al fine di evidenziare maggiormente eventuali posizioni di rischio.

ISIN	Titolo	Valore nominale	Valore di mercato 30.12.05	Controvalore
IT0001338612	BTP 01NV2009 4,25%	4.170.000,00	104,55	4.359.735,00
IT0003162168	CCT 01ST01/2008 TV%	2.000.000,00	100,35	2.007.000,00
IT0003331888	ALITALIA LG10 7,5%CV	92.500,00	102,10	94.447,03
IT0003493258	BTP 01FB2019 4,25%	2.500.000,00	106,99	2.674.750,00
IT0003522254	BTP 01ST03/06 2,75%	2.500.000,00	100,10	2.502.500,00
IT0003532097	BTP 15.09.2008 3,50%	2.500.000,00	101,64	2.541.000,00
IT0003532915	BTP 15ST08 HCPI LINK	2.500.000,00	107,13	2.678.350,00
IT0003611156	BTP 15GE04/07 2,75%	5.000.000,00	100,10	5.005.000,00
IT0003625909	BTP 15ST14 HCPI LINK	1.500.000,00	112,08	1.681.129,50
IT0003633002	BCA POPSO MZ08 S.U.	3.000.000,00	100,85	3.025.500,00
IT0003652077	BTP 15AP2009 3%	8.000.000,00	100,20	8.016.000,00
IT0003674238	BTP 01GN2007 3%	2.500.000,00	100,36	2.509.000,00
IT0003799597	BTP 15GE2010 3%	9.500.000,00	100,02	9.501.900,00
IT0003801153	ENEL 05/2012 3,625%	864.000,00	101,56	877.478,40
IT0003801161	ENEL 05/2012 TV%	760.000,00	100,82	766.232,00
IT0003804850	BTP 01FB05/08 2,75%	7.500.000,00	99,87	7.490.250,00
IT0003805998	BTP 15ST10 HCPI LINK	2.500.000,00	102,58	2.564.425,00
IT0003837058	SCIP A4 AP05/13 TV%	500.000,00	99,99	499.925,00
IT0003837074	SCIP A5 AP05/25 TV%	1.000.000,00	100,13	1.001.250,00
IT0003837082	SCIP B2 AP05/25 TV%	500.000,00	100,55	502.750,00
IT0003872923	BTP 15GN2010 2,75%	10.000.000,00	98,82	9.882.000,00
IT0003877708	BTP 15GN2008 2,50%	5.000.000,00	99,13	4.956.500,00
XS0093014610	BEI EUR 99/09 4%	2.600.000,00	103,22	2.683.720,00
XS0128140380	SOGERIM EUR 06 6,125	1.035.000,00	100,89	1.044.211,50
XS0138035877	TELEFONICA 06 5,125%	1.000.000,00	101,69	1.016.900,00
XS0139658115	REPSOL EUR DC06 5,75	500.000,00	102,44	512.200,00
XS0142531739	TELECOM 01FB07 5,625	2.000.000,00	102,66	2.053.200,00
XS0156018334	IEB FINANCE OT07 ZC	1.000.000,00	94,99	949.900,00
XS0162289663	LEHMAN EUR FB10 TV%	2.000.000,00	102,00	2.040.000,00

ISIN	Titolo	Valore nominale	Valore di mercato 30.12.05	Controvalore
XS0162867880	TELEFONICA 13 5,125%	1.000.000,00	107,33	1.073.300,00
XS0169065652	MORGAN S.EUR08 TV%	1.000.000,00	100,70	1.007.000,00
XS0170342868	ENEL EUR GN13 4,25%	2.000.000,00	105,40	2.108.000,00
XS0170558877	BEI EUR 15OT13 3,625	2.000.000,00	102,74	2.054.800,00
XS0171134371	RABOBK EUR GN10 3,25	1.000.000,00	100,65	1.006.500,00
XS0172751355	REPSOL EUR LG13 5%	1.000.000,00	107,60	1.076.000,00
XS0169662235	GLAXOSMIT.GN09 3,25%	1.000.000,00	100,35	1.003.500,00
XS0176153350	LEHMAN BV OT2013 TV%	2.000.000,00	98,00	1.960.000,00
XS0176202587	GMAC CANADA EUR08 TV	1.000.000,00	93,00	930.000,00
FR0010011130	FRANCE 25OT13 4% EUR	2.500.000,00	105,56	2.639.000,00
FR0010038992	FRANCE T.GE07 TV%EUR	2.000.000,00	100,19	2.003.800,00
BE0000303124	BELGIO ST14 4,25%EUR	2.000.000,00	107,67	2.153.400,00
XS0185030698	UNICREDIT FB14 4,375	2.000.000,00	105,53	2.110.600,00
XS0181606178	GE CAP DC06 TV% EUR	3.000.000,00	99,80	2.994.000,00
XS0189741001	LEHMAN AP11 TV% EUR	1.000.000,00	100,55	1.005.500,00
XS0189769788	EDF AP11 3,75% EUR	1.000.000,00	102,56	1.025.600,00
XS0190541101	KFW EUR MG16 TV%	3.000.000,00	90,00	2.700.000,00
XS0193947271	AUTOSTRAD 9GN14 5%	3.000.000,00	108,47	3.254.100,00
XS0193944765	AUTOSTRAD 9GN11 TV%	3.000.000,00	100,65	3.019.500,00
XS0193864229	JP MORGAN GN11 4,25%	1.000.000,00	104,58	1.045.750,00
XS0195517684	DAIMLER EUR LG07 TV	2.000.000,00	100,38	2.007.600,00
XS0197079972	MER.LYN EUR LG14 TV%	1.000.000,00	100,92	1.009.200,00
XS0200959970	GMAC EUR ST09 4,75%	1.000.000,00	90,75	907.500,00
XS0204451651	BEI EUR 08NV12 S.UP	1.000.000,00	99,85	998.500,00
XS0205532947	MORGAN S.EUR GE10 TV	1.000.000,00	100,19	1.001.900,00
FR0010136366	AFD 25OT14 3,85% EUR	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00
XS0210319090	DEUT.T.EUR GE10 3,25	4.000.000,00	99,87	3.994.800,00
BE0000305145	BELGIO EUR 28MZ10 3%	5.000.000,00	100,12	5.006.000,00
XS0212212012	MER.L.EUR 08FB10 TV%	2.000.000,00	99,95	1.999.000,00
XS0212997745	KFW EUR 02MZ15 S.UP	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
DK0009921868	DENMARK EUR 10 3,125	2.000.000,00	100,68	2.013.600,00
XS0220019813	BCA ITALEASE MG08 TV	3.000.000,00	100,12	3.003.600,00
XS0222189564	ITALY EUR GN20 TV%	5.000.000,00	96,50	4.825.000,00
XS0225040376	KFW EUR AG15 STEP UP	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
US073902KE73	BEAR ST.EUR LG12 TV%	1.000.000,00	99,89	998.900,00
DE000A0E8245	KFW EUR ST13 4,50/TV	2.000.000,00	99,50	1.990.000,00
DE000A0FAAA7	WL-BANK EUR 12 2,75%	2.000.000,00	97,19	1.943.800,00
XS0231001859	GOLD.S.EUR 12 3,125%	2.000.000,00	97,89	1.957.800,00
FR0010245548	FRANCE T.14OT10 3%	2.000.000,00	98,38	1.967.600,00
XS0232989532	UNICREDIT EUR 15 TV%	2.000.000,00	99,70	1.994.000,00
XS0235394037	B.INTESA EUR NV15 TV	2.000.000,00	99,90	1.998.000,00
XS0235012951	BCO VR-NO 18NV15 TV%	-	99,90	-

ISIN	Titolo	Valore nominale	Valore di mercato 30.12.05	Controvalore
FR0108197569	FRANCE MZ08 2,75%EUR	2.000.000,00	99,86	1.997.200,00
ES0414970212	LA CAIXA EUR 15 3,25	2.000.000,00	98,35	1.967.000,00
XS0160743810	COE USD GE10 3,75%	1.000.000,00	96,82	798.515,46
US298785DE36	BEI USD 15AG06 3%	2.000.000,00	99,16	1.635.628,87
US298785DH66	BEI USD 14MZ08 3,50%	1.000.000,00	97,93	807.670,10
US465410BP25	ITALY U\$ 16GN08 4%	1.000.000,00	98,63	813.443,30
Totale		174.021.500,00		174.243.861,16

Il controvalore in base alle quotazioni al 31 dicembre 2005 dei titoli obbligazionari è pari ad euro 174.243.861 che, raffrontato al valore di bilancio pari ad euro 171.693.670 (comprensivo di titoli obbligazionari scadenti nell'esercizio 2006 pari ad € 11.526.298), determina una plusvalenza potenziale di euro 2.550.191 e quindi superiore a quella considerata nella valutazione complessiva del portafoglio.

La logica gestionale insita nella immobilizzazione dell'investimento obbligazionario e la necessità di una valutazione prudente del patrimonio portano tuttavia a non considerare tale plusvalenza nel rendimento complessivo di periodo, dato che alla scadenza verrà rimborsato il valore nominale.

Risulta altrettanto necessario esplicitare tale dato finanziario al fine di evidenziare le linee prudenziali di tale comparto e l'assenza di posizioni di rischio.

Analisi qualitativa del portafoglio obbligazionario

Il rating è un metodo utilizzato per classificare i titoli obbligazionari in base alla loro rischiosità.

Il rating è la valutazione di un emittente o di una emissione, espressa in maniera sintetica attraverso un simbolo (es. AAA).

Rating di un emittente: fornisce una valutazione globale della solvibilità di un determinato soggetto (banca, azienda industriale, ente governativo, paese, ecc.).

Rating di una emissione: valuta la capacità che il capitale e gli interessi di una specifica emissione vengano pagati puntualmente. Dal momento che le varie emissioni di un emittente hanno caratteristiche differenti (in termini di scadenza, garanzie, cedola etc.) può darsi infatti che vengano pagate puntualmente alcune emissioni (es. quelle garantite da un collaterale o con scadenza più prossima) rispetto ad altre.

Il rating valuta esclusivamente il rischio credito cioè la probabilità che vengano effettuati puntualmente pagamenti di capitale e interessi previsti dall'emissione. Il rating invece non valuta altre tipologie di rischio (es. settore merceologico) che vengono lasciate alle considerazioni del singolo.

Le società di rating provvedono a monitorare permanentemente le loro valutazioni al fine di comunicarne tempestivamente il miglioramento (upgrade) o il peggioramento (downgrade) al mercato.

E' possibile che la società di rating avverta il mercato di aver posto sotto analisi un determinato rating specificando, a volte, se sia maggiormente probabile (anche se non certo) un eventuale upgrade o downgrade.

Occorre precisare che, in base ai criteri di ripartizione del rischio finanziario fissati annualmente dal Consiglio Nazionale, gli investimenti obbligazionari dell'Ente sono indirizzati su titoli che si mantengano all'interno della linea dell'investment grade, ossia del carattere non speculativo e quindi non eccessivamente rischioso (per quanto riguarda la scala di S&P, ad esempio, la linea dell'investment grade arriva a BBB).

Nello scenario economico dell'anno 2005, caratterizzato da bassi tassi di interessi che ha riguardato l'area euro e da un rapporto di cambio euro/dollaro pari a 1,1797 al 31 dicembre 2005, non favorevole alla divisa americana, gli investimenti dell'ENPAF si sono indirizzati prevalentemente verso obbligazioni nominate in euro con una vita residua breve e a tasso variabile.

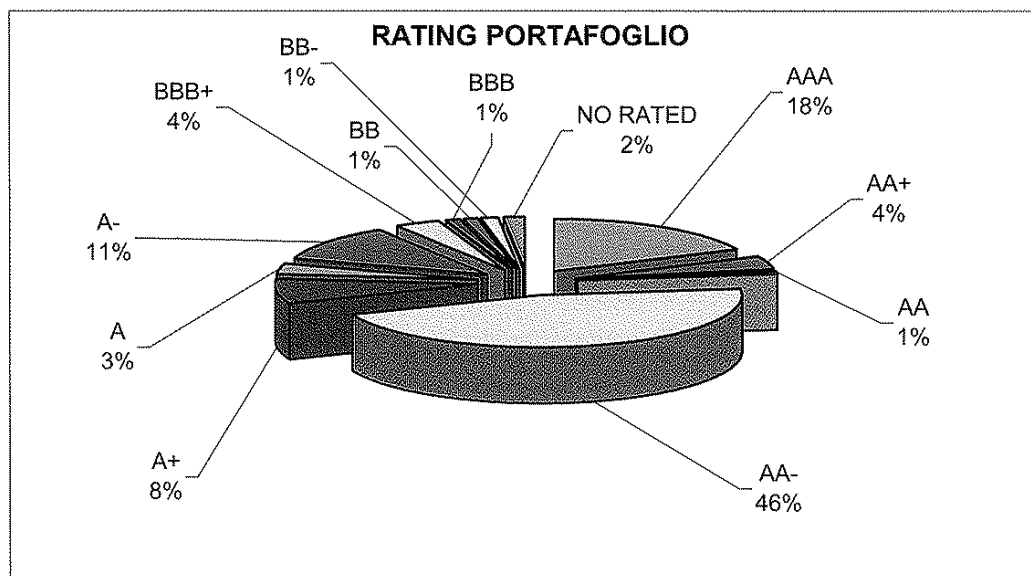
PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO AL 31.12.2005					
Isin	Descrizione titolo	Quantità	Rating	Emittente	Tasso
FR0010136366	AFD 14 3,85%	1.000.000	AAA	sovrano	fisso
IT0003331888	Alitalia 2,9	92.500	NO RAT	corporate	fisso
XS0193944765	Autostrade 9GN 11 TV%	3.000.000	A-	corporate	variabile
XS0193947271	Autostrade 9GN 14 5%	3.000.000	A-	corporate	fisso
XS0220019813	Banca Italease Mg.08 tv	3.000.000	A-	corporate	variabile
XS0235394037	Banca INTESA Nov.15 tv	2.000.000	A-	corporate	variabile
IT0003633002	Bca PoP So Mz 08 S.U.	3.000.000	NO RAT	corporate	fisso
US073902KE73	Bear st. eur lg12 tv	1.000.000	A	corporate	variabile
XS0170558877	Bei eur 15 ott 3,625%	2.000.000	AAA	ente sovranaz	fisso
XS0204451651	Bei eur 8 nov.12 s.u.	1.000.000	AAA	ente sovranaz	fisso
XS0093014610	Bei eur 99	2.600.000	AAA	ente sovranaz	fisso
US298785DH66	Bei usd 14mz08 3,5%	1.000.000	AAA	ente sovranaz	fisso

Isin	Descrizione titolo	Quantità	Rating	Emittente	Tasso
US298785DE36	Bei usd 15ag06 3%	2.000.000	AAA	ente sovranaz	fisso
BE0000305145	Belgio Eur 28mz10 3,5%	5.000.000	AA+	sovran estero	fisso
BE000303124	Belgio ST14 4,25%	2.000.000	AA+	sovran estero	fisso
IT0003493258	Btp 01FB2019	2.500.000	AA-	sovran	fisso
IT0003804850	Btp 01feb 08 2,75%	7.500.000	AA-	sovran	fisso
IT0003674238	Btp 01GN2007 3%	2.500.000	AA-	sovran	fisso
IT0003522254	Btp 1 settembre 03/06 2,75%	2.500.000	AA-	sovran	fisso
IT0003532097	Btp 15 settembre 08 3,50%	2.500.000	AA-	sovran	fisso
IT0003652077	Btp 15Ap2009 3%	8.000.000	AA-	sovran	fisso
IT0003611156	Btp 15GE04/07 2,75%	5.000.000	AA-	sovran	fisso
IT0003799597	Btp 15GE10 3%	9.500.000	AA-	sovran	fisso
IT0003877708	Btp 15GN 2008 2,5%	5.000.000	AA-	sovran	fisso
IT0003625909	Btp 15set 14hcpi link	1.500.000	AA-	sovran	variabile infl link
IT0003532915	Btp 15set hcp link	2.500.000	AA-	sovran	variabile infl link
IT0003805998	Btp 15set10 hcp link	2.500.000	AA-	sovran	variabile infl link
IT0003872923	Btp giugno 2005/2010 2,75%	10.000.000	AA-	sovran	fisso
IT0001338612	Btp nov 2009	4.170.000	AA-	sovran	fisso
IT00003162168	CCt set 2001	2.000.000	AA-	sovran	variabile
XS0160743810	Coe Usd Ge 3,75%	1.000.000	AAA	ente sovranaz	fisso
XS0195517684	Daimler Eur LG07	2.000.000	BBB	corporate	variabile
DK0009921868	Denmark eur 10 3,25%	2.000.000	AAA	sovran estero	fisso
XS0210319090	DT eur GE10 3,25%	4.000.000	A-	corporate	fisso
XS01899769788	EDF Ap 11 3,75%	1.000.000	AA-	corporate	fisso
IT0003801153	ENEL 05/2012 3,625%	864.000	A+	corporate	fisso
IT0003801161	ENEL 05/2012 TV	760.000	A+	corporate	variabile
XS0170342868	Enel gn 13 4,25%	2.000.000	A+	corporate	fisso
XS0173753939	Ford ge06	2.000.000	BB-	corporate	variabile
FR0010011130	France OAT 25ott.13 4%	2.500.000	AAA	sovran	fisso
FR0010245548	France Tel. 14/10/05 - 10 3%	2.000.000	A-	corporate	fisso
FR0010038992	France Tel.ge07 TV	2.000.000	A-	corporate	variabile
XS0181606178	Ge Cap Dc06TV	3.000.000	AAA	corporate	variabile
XS0169662235	GlaxoSmit Gn09 3,625%	1.000.000	AA	corporate	fisso
XS0200959970	Gmac eur st09 4,75%	1.000.000	BB	corporate	fisso
XS0176202587	Gmac canada euro 08	1.000.000	BB	corporate	fisso
XS0231001859	Goldman Sachs eur 12 3,125%	2.000.000	A+	corporate	fisso
XS0156018334	Ieb Finance OTT. 07 Z.C.	1.000.000	AA-	corporate	fisso
US465410BP25	Italy usd 16gn08 4%	1.000.000	AA-	sovran	fisso
XS0222189564	Italy eur gn 20 TV	5.000.000	AA-	sovran	variabile
XS0193864229	JP Morgan Gn11 4,25%	1.000.000	A+	corporate	fisso
XS0225040376	KFW AG15 S.U.	2.000.000	AAA	corporate	fisso
XS0212997745	KFW EUR 02 MZ15 s.up	2.000.000	AAA	corporate	fisso
XS0190541101	KFW Eur MG 16TV	3.000.000	AAA	corporate	variabile
DE000A0E8245	KFW EUR ST13 4,50%	2.000.000	AAA	corporate	variabile
ES4149700212	LA CAIXA 2015 3,25%	2.000.000	A+	corporate	fisso

Isin	Descrizione titolo	Quantità	Rating	Emittente	Tasso
XS0189741001	Lehman Ap 11 Tv	1.000.000	A	corporate	variabile
XS0162289663	Lehman eur feb 10 TV	2.000.000	A	corporate	variabile infl link
XS0176153350	Lehman OTT2013 TV	2.000.000	A	corporate	variabile infl link
XS0212212012	Merr.Lyn Eur 08FB10 TV	2.000.000	A+	corporate	variabile
XS0197079972	Merr.Lyn Eur LG14 TV	1.000.000	A+	corporate	variabile
XS0169065652	Morgans euro 08 tv	1.000.000	A+	corporate	variabile
XS0205532947	Morgans euro fe 10tv	1.000.000	A+	corporate	variabile
XS0171134371	Rabo Bk Gn 3,25%	1.000.000	AAA	corporate	fisso
XS0139658115	Repsol 2006 5,75%	500.000	BBB+	corporate	fisso
XS0172751355	Repsol lug13 5%	1.000.000	BBB+	corporate	fisso
IT0003837058	Scip a4 ap 13 tv	500.000	AAA	asset backed	variabile
IT0003837074	Scip a5 AP25 TV	1.000.000	AAA	asset backed	variabile
IT0003837082	Scip b2 Ap 25 tv	500.000	AA	asset backed	variabile
XS0128140380	Sogerim 2006	1.035.000	BBB+	corporate	fisso
XS0142531739	Telecom 2007 5,625%	2.000.000	BBB+	corporate	fisso
XS0162867880	Telefonica 13	1.000.000	BBB+	corporate	fisso
XS013803587	Telefonica 2006	1.000.000	BBB+	corporate	fisso
XS0232989532	Unicredit eur 15 TV	2.000.000	AA-	corporate	variabile
XS0185030698	Unicredit Fb14 4,375%	2.000.000	AA-	corporate	fisso
DE000A0FAAA7	WL Bank eur 12 2,75%	2.000.000	AAA	corporate	fisso
		174.021.500			

RATING

VALUTAZIONE	CONSISTENZA	PESO %	RISCHIOSITA'
AAA	31.600.000	18,16%	TITOLI DI PRIMARIA QUALITA': TITOLI ALTAMENTE SICURI HIGHLY SAFE
AA+	7.000.000	4,02%	
AA	1.500.000	0,86%	CATEGORIA MOLTO ELEVATA: TITOLI MEDIO SICURI VERY SAFE
AA-	79.670.000	45,78%	
A+	13.624.000	7,83%	
A	6.000.000	3,45%	CATEGORIA DI FASCIA MEDIO ALTA : TITOLI SICURI MEDIUM GRADE
A-	19.000.000	10,92%	
BBB+	6.535.000	3,76%	
BBB	2.000.000	1,15%	CATEGORIA DI FASCIA MEDIO BASSA: TITOLI PIUTTOSTO SPECULATIVI QUITE SPECULATIVE
BB	2.000.000	1,15%	
BB-	2.000.000	1,15%	
NO RATED	3.092.500	1,78%	
	174.021.500	100,00%	

**TIPOLOGIA DI TASSO**

TASSO	QUANTITA'	PESO %
FISSO	122.761.500	70,54%
VARIABILE	40.760.000	23,42%
INFLATION LINKED	10.500.000	6,03%

EMITTENTE

EMITTENTE	QUANTITA'	PESO %
SOVRANO ITALIA	73.670.000,00	42,33%
SOVRANO ESTERO	12.500.000	7,18%
ENTI SOVRANNAZIONALI	9.600.000	5,52%
ASSET BACKED SECURITY	2.000.000	1,15%
CORPORATE	76.251.500	43,82%

DETTAGLIO PER EMITTENTE

Descrizione titolo	Quantità	Rating	Emittente	Peso %
Italia	73.670.000	AA-	SOVRANO ITALIA	42,33%
KFW	9.000.000	AAA	CORPORATE	5,17%
Bei	8.600.000	AAA	ENTE SOVRANNAZIONALE	4,94%
Belgio	7.000.000	AA+	SOVRANO ESTERO	4,02%
Autostrade	6.000.000	A-	CORPORATE	3,45%
Lehman Brothers	5.000.000	A	CORPORATE	2,87%
DT eur GE10	4.000.000	A-	CORPORATE	2,30%
France Telecom	4.000.000	A-	CORPORATE	2,30%
Unicredit	4.000.000	AA-	CORPORATE	2,30%
Enel	3.624.000	A+	CORPORATE	2,08%
Banca Italease	3.000.000	A-	CORPORATE	1,72%
Bca PoP So	3.000.000	NO RAT	CORPORATE	1,72%
Ge Cap	3.000.000	AAA	CORPORATE	1,72%
Merrill Lynch	3.000.000	A+	CORPORATE	1,72%
France OAT	2.500.000	AAA	SOVRANO ESTERO	1,44%
Denmark	2.000.000	AAA	SOVRANO ESTERO	1,15%
Banca Intesa	2.000.000	A-	CORPORATE	1,15%
Daimler	2.000.000	BBB	CORPORATE	1,15%
Ford	2.000.000	BB-	CORPORATE	1,15%
Gmac canada	2.000.000	BB	CORPORATE	1,15%
Gold.Sachs	2.000.000	A+	CORPORATE	1,15%
La Caixa	2.000.000	A+	CORPORATE	1,15%
Morgans	2.000.000	A+	CORPORATE	1,15%
Telecom	2.000.000	BBB+	CORPORATE	1,15%
Telefonica	2.000.000	A	CORPORATE	1,15%
Wl-Bank	2.000.000	AAA	CORPORATE	1,15%
Scip	1.500.000	AAA	ASSET BACKED	0,86%
Repsol 2006	1.500.000	BBB+	CORPORATE	0,86%
Sogerim	1.035.000	BBB+	CORPORATE	0,59%
AFD	1.000.000	AAA	SOVRANO ESTERO	0,57%
Coe Usd Ge	1.000.000	AAA	ENTE SOVRANNAZIONALE	0,57%
Bear st.	1.000.000	A	CORPORATE	0,57%
EDF	1.000.000	AA-	CORPORATE	0,57%
GlaxoSmit	1.000.000	AA	CORPORATE	0,57%
Ieb Finance	1.000.000	AA-	CORPORATE	0,57%
JP Morgan	1.000.000	A+	CORPORATE	0,57%
Rabo Bk Gn	1.000.000	AAA	CORPORATE	0,57%
Scip	500.000	AA	ASSET BACKED	0,29%
Alitalia	92.500	NO RAT	CORPORATE	0,05%

TIPOLOGIA DI VALUTA

VALUTA	QUANTITA'	peso % sul portafoglio obbligazionario
EURO	167.021.500	95,98%
DOLLARO	7.000.000	4,02%
TOTALE PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO	174.021.500	100,00%

DIVERSIFICAZIONE PER SETTORE (CORPORATE)

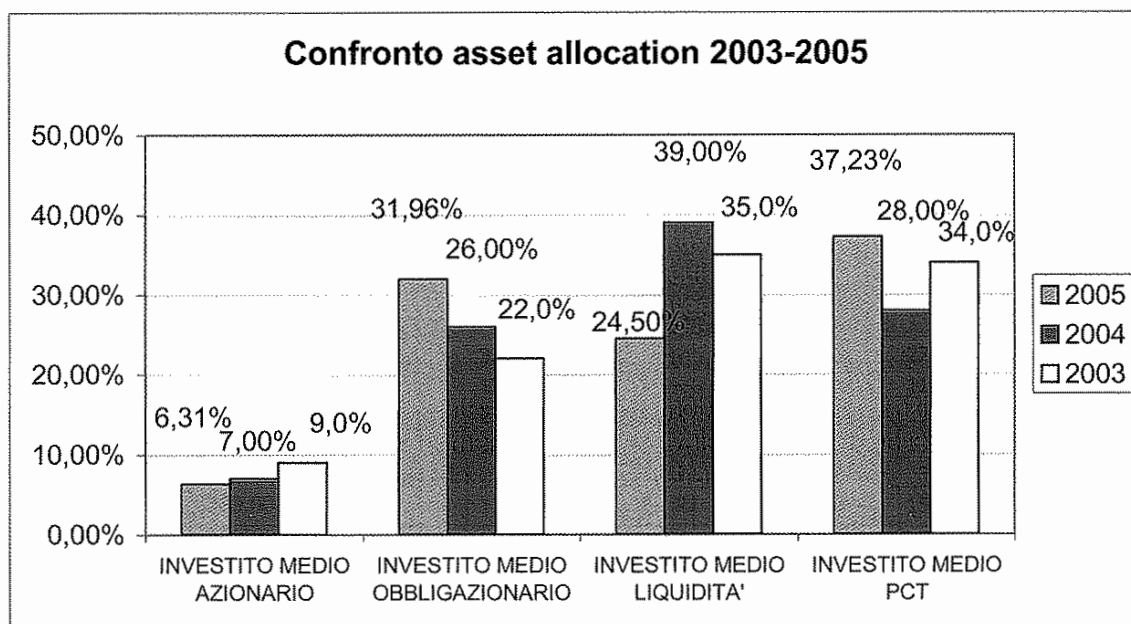
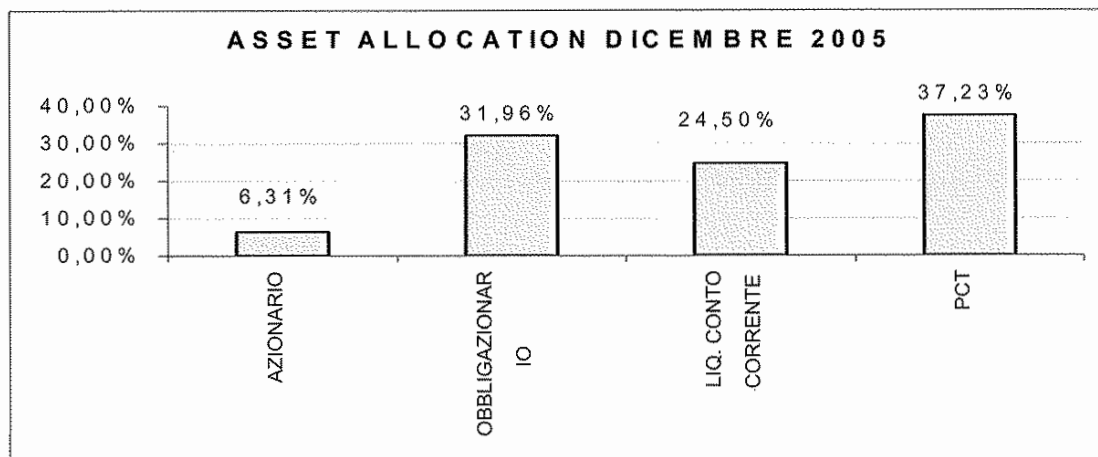
SETTORE	QUANTITA'	PESO % SETTORE *
AUTOMOBILISTICO	4.000.000	2,30%
BANCARIO/FINANZIARIO	40.000.000	22,99%
PUBBLICA UTILITA'	8.624.000	4,96%
FARMACEUTICO	1.000.000	0,57%
FINANZIARIO	2.000.000	1,15%
MINERARI /METALLURGICI /PETROLIFERI	1.500.000	0,86%
TELECOMUNICAZIONI	13.035.000	7,49%
TRASPORTI/TURISMO	6.092.500	3,50%
TOTALE COMPONENTE CORPORATE	76.251.500	43,83%

* calcolato sul portafoglio obbligazionario totale (sovrano - corporate - sovranazionale)

DIVERSIFICAZIONE PER AREA GEOGRAFICA (CORPORATE)

MERCATO	QUANTITA'	PESO % *
UE	33.500.000	19,25%
UK	1.000.000	0,57%
ITALIA EX UE	25.751.500	14,80%
USA	14.000.000	8,04%
CANADA	2.000.000	1,15%

* calcolato sul portafoglio obbligazionario complessivo

ASSET ALLOCATION PORTAFOGLIO

ATTIVO CIRCOLANTE**Crediti**

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
257.560.930	204.742.251	52.818.679

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso iscritti e terzi contribuenti	52.835.784			52.835.784
Verso inquilini	910.358			910.358
Verso altri	203.814.788			203.814.788
Totale	257.560.930			257.560.930

I crediti verso iscritti e terzi contribuenti di ammontare rilevante al 31.12.2005 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Contributi previdenza ordinari	6.426.047
Contributi assistenza	87.897
Contributo 0,90% legge 395/1977	45.622.923
Quote partecipazione iscritti all'onere riscatti e ricongiunzione	617.213
Quote di contributi associativi una tantum	-
Indennità di maternità libere professioniste art. 78 D.Lgs 151/2001	81.704
Totale	52.835.784

Nei crediti verso iscritti e concessionari risultano pertanto ricompresi gli importi dovuti all'Ente sia per la contribuzione soggettiva, relativamente ai contributi degli iscritti, che per la contribuzione oggettiva rappresentata dal contributo 0,90% art. 5 ex legge 11/7/1977 n. 395.

Tale normativa prevede l'obbligo per le Aziende sanitarie locali di riversare un importo pari allo 0,90% dei corrispettivi erogati alle

farmacie in sede di liquidazione delle prestazioni farmaceutiche per il Servizio Sanitario Nazionale.

Il contributo in esame rappresenta per l'Ente un ricavo necessario per la stabilità della gestione della cassa e per le prestazioni pensionistiche future.

Quanto ai contributi ordinari il credito si riferisce alle somme ancora da versare da parte degli iscritti sulla base dei MAV emessi nell'esercizio ed entro la chiusura dello stesso e le somme ancora da incassare tramite il ruolo consegnato ai concessionari.

Per far fronte alle posizioni di inesigibilità degli iscritti e dei concessionari l'Ente ha alimentato nel corso degli anni un fondo svalutazione crediti specifico che alla data del 31 dicembre 2005 ammonta ad euro 7.304.729. Tale fondo non ha registrato movimentazioni nel corso dell'esercizio 2005 ed il valore dei crediti per previdenza ordinaria è già esposto al netto di tale importo.

L'analisi sulle posizioni a rischio è stata condotta effettuando una valutazione dell'anzianità dei crediti e delle garanzie vantate dall'Ente circa la recuperabilità del credito.

Gli accantonamenti effettuati negli esercizi risultano i seguenti:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	Totale
Accantonamento al Fondo svalutazione crediti contributi	2.160.812	5.143.917	-	7.304.729
Totale	2.160.812	5.143.917	-	7.304.729

Nel corso dell'esercizio in esame non emergono posizioni a rischio tali da ritenere necessario ulteriori accantonamenti nel fondo svalutazione crediti.

La ripartizione dei crediti relativi al contributo 0,90%, per ASL, è riportata nella tabella seguente.

La ripartizione per Regione per il credito vantato per il contributo 0,90% è la seguente:

Regione	Totale al 31.12.2004	Totale al 31.12.2005	Variazione
Piemonte	833.590,94	915.209,34	81.618,40
Valle D'Aosta	17.537,26	16.990,60	(546,66)
Lombardia	1.346.870,66	1.505.525,02	158.654,36
Trentino Alto Adige	119.694,78	125.755,70	6.060,92
Veneto	846.795,58	834.386,39	(12.409,19)
Friuli Venezia Giulia	174.433,24	252.672,57	78.239,33
Liguria	434.274,85	414.852,52	(19.422,33)
Emilia Romagna	1.141.789,75	927.084,65	(214.705,10)
Toscana	883.484,44	833.169,95	(50.314,49)
Umbria	171.850,82	225.613,69	53.762,87
Marche	507.135,35	488.826,69	(18.308,66)
Lazio	5.145.383,20	12.220.335,18	7.074.951,98
Abruzzo	569.783,32	465.864,67	(103.918,65)
Molise	309.933,46	504.867,77	194.934,31
Campania	17.047.429,56	16.045.849,56	(1.001.580,00)
Puglia	908.556,39	872.334,97	(36.221,42)
Basilicata	91.977,73	89.334,20	(2.643,53)
Calabria	2.593.914,08	1.311.742,06	(1.282.172,02)
Sicilia	6.571.176,48	6.983.113,25	411.936,77
Sardegna	557.231,25	589.393,86	32.162,61
Totale	40.272.843,14	45.622.922,64	5.350.079,50

Non si è proceduto alla ripartizione geografica delle somme da versare da parte degli iscritti in quanto il relativo saldo non è significativo rispetto al totale dei crediti da incassare.

I crediti verso gli inquilini, al 31.12.2005, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Affitti di Immobili	839.295
Recuperi spese sostenuti per la gestione immobiliare	71.063
Totale	910.358

Anche per i crediti vantati dall'Ente nei confronti degli inquilini degli immobili è stata effettuata una valutazione circa l'esigibilità degli stessi e si è provveduto alla rilevazione di alcune perdite negli esercizi precedenti.

Per tale motivo il credito a bilancio è già esposto al netto di tali rilevazioni.

Il credito vantato nei confronti degli inquilini comprende anche il recupero delle spese condominiali e delle utenze che risultano

distintamente indicate nei bollettini mensili di accredito.

Il credito vantato nei confronti degli inquilini, per il 2005, può essere così suddiviso a seconda del relativo immobile:

IMMOBILE	31.12.2005
VIALE EUROPA,64	4.095,87
VIALE EUROPA,98	45.795,42
VIALE EUROPA,100	13.234,31
VIALE PASTEUR,65	13.389,95
VIALE DELL'AERONAUTICA,34	5.485,22
VIALE PASTEUR,49	14.555,97
VIA REVOLTELLA,151	83.023,72
VIA DEI CRISPOLTI,76	7.354,94
VIA DEI CRISPOLTI,78	4.064,80
VIA DEI CRISPOLTI,112	5.428,39
VIA PORTUENSE,711	1.145,04
VIA NANSEN F.,5	25.026,95
VIA G. G. ZERBI - OLIVIERI, 19/116	3.631,49
VIA G. G. ZERBI - OLIVIERI, 35/134	4.329,94
VIA G. G. ZERBI - OLIVIERI, 39/138	11.062,86
VIALE DEI PROMONTORI,222/232/242	6.087,91
VIA BASSINI,16	32.687,56
VIA FLAMINIA VECCHIA,670	33.067,14
VIA SAVOIA,31	9.292,34
VIA CRISTOFORO COLOMBO,115/119/133	55.001,25
VIA ALLIEVO G.,80	2.370,99
VIA DELLE NEREIDI,36	538,60
VIA MADESIMO,40	4.161,12
VIA INNOCENZO XI,41	33.091,40
VIA INNOCENZO XI,39	14.050,96
VIA PIOLA CASELLI ALESSANDRO,174	9.341,00
VIA DE COSA RAFFAELE,61	20.610,22
CORSO DUCE DI GENOVA, 191	1.549,39
VIA FANI MARIO,109	12.632,83
PIAZZA ARULENO CELIO SABINO,13	4.259,50
PIAZZA ARULENO CELIO SABINO,40	24.245,52
PIAZZA ARULENO C. SABINO,33/34/35	823,76
VIA GREGORIO VII,311	17.107,62
VIA GREGORIO VII,315	11.522,90
VIALE DEI PROMONTORI,15	10.712,83
VIALE DEI PROMONTORI, 31	968,29
VIA PAOLO DI DONO,141	6820,56
VIA PAOLO DI DONO,115/131	9.435,82
VIA COURMAYEUR,74	17.683,32
VIA NOVA LEVANTE,60	4.225,77
VIA MISTRANGELO CARDINALE, 28	18.154,40
TOTALE GENERALE	602.067,87

I crediti verso altri, al 31.12.2005, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Realizzo titoli a breve termine PCT	199.999.907
Partite diverse sospese	840.765
Maggioraz. tratt. pens. art. 6 L. 140/1985 (ex combattenti)	117.157
Fiscalizzazione oneri di maternità art. 78 D.Lgs 151/2001	665.682
Importo aggiuntivo pensioni art. 70 legge 388/2000	117.634
Valori trasferiti da altri Enti - ricongiunzioni	1.532.844
Altri	540.798
Totale	203.814.787

I crediti si riferiscono principalmente alle somme investite a pronti in operazioni di pronti contro termine ovvero operazioni di temporaneo investimento di liquidità.

L'effetto economico relativo a tale investimento, ovvero gli interessi maturati nell'esercizio, sono riclassificati nella voce ratei attivi.

I PCT in questione verranno rimborsati il 20 gennaio 2006 e l'importo nominale investito è pari a circa duecento milioni di euro.

I titoli sottostanti sono:

CCT 01NV2011 - IT0003746366

CCT 01MZ2012 - IT0003858856

Gli oneri fiscali correlati ovvero la ritenuta fiscale secca del 12,50% sono rilevati nei "debiti tributari".

Attività finanziarie

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
45.217.915	32.403.407	12.814.508

La movimentazione intervenuta nel comparto relativo al portafoglio mobiliare circolante è la seguente:

Descrizione	31.12.2004	Incrementi	Decrementi	31.12.2005
In imprese controllate				
In imprese collegate				
In imprese controllanti				
Altre partecipazioni				
Altri titoli ed investimenti	32.403.407	17.957.876	5.143.368	45.217.915
Totale	32.403.407	17.957.876	5.143.368	45.217.915

I titoli e le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, destinati ad essere detenuti per un breve periodo di tempo, sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato.

Il costo è determinato secondo il metodo del costo medio ponderato ed il valore di mercato si riferisce alla media dei prezzi registrati nell'ultimo mese dell'esercizio.

Gli investimenti nel comparto circolante mobiliare seguono le delibere della commissione investimenti dell'Ente adottate sulla base del budget degli investimenti deliberato dal Consiglio d'amministrazione e approvato dal Consiglio Nazionale dell'Enpaf.

Il budget degli investimenti per l'esercizio 2005, tra investimenti a medio e lungo termine ed investimenti a breve, risultava il seguente:

Descrizione	31.12.2005
Titoli obbligazionari	140.000.000
Operazioni in PCT	1.019.997.894
Altri Titoli ed investimenti	60.000.000
Totale	1.219.997.894

La composizione del portafoglio mobiliare dell'Ente risulta il seguente:

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al Mercato
IT0000068525	Saipem	70.000	652.526	966.000
IT0001479374	Luxottica Group ord	30.000	505.160	642.900
IT0003242622	Terna ord	2.000.000	4.188.070	4.180.000
DE0005752000	Bayer Ag	14.000	347.340	492.800
IT0001407847	Finmeccanica	17.500	234.605	309.750
DE0005557508	D Telekom	36.500	499.064	513.920
NL0000226223	Stmcroelectronics	54.800	805.944	830.768
IT0003132476	Eni Spa ord	250.000	4.186.214	5.857.500
IT0003153415	Snam RG	550.000	2.104.793	1.908.500
IT0001334587	Mps ord	77.000	196.119	304.150
IT0001976403	Fiat ragg. Ord	62.420	364.970	459.411
IT0001269361	S.Paolo Imi	97.000	999.197	1.281.370
IT0000064854	Unicredito ord	550.000	2.299.896	3.201.000
IT0003497176	Telecom it risp	410.000	888.680	815.900
IT0003497168	Telecom it ord	699.799	1.704.511	1.644.528

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al Mercato
IT0003128367	Enel ord ragg	550.000	3.777.869	3.652.000
IT0000784196	Bca pop. Sondrio	150.000	1.327.282	1.836.000
IT0000226503	Bca italease	10.000	93.000	215.300
IT0003506190	Autostrade	20.000	425.129	405.200
IT0001063210	Mediaset ord	80.000	785.272	716.000
IT0001119087	Bulgari	27.500	246.373	259.325
IT0003203921	Toro ord	10.000	112.520	148.000
IT0000072725	Pirelli	965.065	857.046	752.751
IT0000078193	Alleanza ass.	150.000	1.483.275	1.566.000
IT0003487029	BPU BCA	42.500	590.783	787.100
IT0000062957	Mediobanca	21.000	242.172	338.730
IT0003217186	Fiat Warrant	3.420	428	616
DE0005470405	Lanxess Ord	1.400	25.200	37.744
US46625H1005	JP Morgan Chase	7.000	198.370	235.509
US7170811035	Pfizer	8.000	158.626	158.142
US3696041033	General electric	8.500	209.413	252.543
US2635341090	E.I Du Pont Ord	6.200	211.703	223.362
US7427181091	Procter & Gamble	7.800	217.831	382.694
IT0000076197	INDESIT CO ORD	60.000	766.380	524.400
IT0001250932	HERA	100.000	230.310	225.000
IT0000062072	Generali ass.	80.000	1.983.875	2.361.600
Totale azionario		7.227.404	33.919.946	38.486.512

Tale tabella riflette i valori in bilancio ante riprese di valore e minusvalenze ed un valore di mercato corrispondente all'ultimo giorno del mese di dicembre.

Il dettaglio complessivo dopo le menzionate scritture risulta il seguente:

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale quantità	A bilancio ante minus/riprese	A bilancio con minus/riprese	Valorizzazione al mercato	Plusvalenze implicite
IT0000068525	Saipem	70.000	652.526	652.526	959.840	307.314
IT0001479374	Luxottica Gr. ord	30.000	505.160	507.396	639.300	131.904
IT0003242622	Terna ord	2.000.000	4.188.070	4.148.000	4.148.000	-
DE0005752000	Bayer Ag	14.000	347.340	492.800	492.800	-
IT0001407847	Finmeccanica	17.500	234.605	256.445	282.853	26.408
DE0005557508	D Telekom	36.500	499.064	499.064	510.526	11.461
NL0000226223	Stmroelectronics	54.800	805.944	847.592	847.592	-
IT0003132476	Eni Spa ord	250.000	4.186.214	4.186.214	5.897.500	1.711.286
IT0003153415	Snam RG	550.000	2.104.793	1.938.750	1.938.750	-

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale quantità	A bilancio ante minus/riprese	A bilancio con minus/riprese	Valorizzazione al mercato	Plusvalenze implicite
IT0001334587	Mps ord	77.000	196.119	247.239	307.384	60.145
IT0001976403	Fiat ragg. Ord	62.420	364.970	464.717	464.717	-
IT0001269361	S.Paolo Imi	97.000	999.197	1.009.540	1.268.081	258.541
IT0000064854	Unicredito ord	550.000	2.299.896	2.299.896	3.037.650	737.754
IT0003497176	Telecom it risp	410.000	888.680	853.620	853.620	-
IT0003497168	Telecom it ord	699.799	1.704.511	1.704.511	1.709.609	5.098
IT0003128367	Enel ord ragg	550.000	3.777.869	3.712.500	3.712.500	-
IT0000784196	Bca pop. Sondrio	150.000	1.327.282	1.327.282	1.824.600	497.318
IT0000226503	Bca italease	10.000	93.000	93.000	201.400	108.400
IT0003506190	Autostrade	20.000	425.129	400.000	400.000	-
IT0001063210	Mediaset ord	80.000	785.272	723.680	723.680	-
IT0001119087	Bulgari	27.500	246.373	247.877	252.918	5.041
IT0003203921	Toro ord	10.000	112.520	112.520	146.850	34.330
IT0000072725	Pirelli	965.065	857.046	750.821	750.821	-
IT0000078193	Alleanza ass.	150.000	1.483.275	1.530.821	1.545.900	15.079
IT0003487029	BPU BCA	42.500	590.783	590.783	798.618	207.835
IT0000062957	Mediobanca	21.000	242.172	250.765	327.894	77.129
IT0003217186	Fiat Warrant	3.420	428	636	636	-
DE0005470405	Lanxess Ord	1.400	25.200	25.200	37.828	12628
US46625H1005	JP Morgan Chase	7.000	198.370	215.311	233.788	18.477
US7170811035	Pfizer	8.000	158.626	152.581	152.581	-
US3696041033	General electric	8.500	209.413	209.413	256.124	46.711
US2635341090	E.I Du Pont Ord	6.200	211.703	211.703	225.464	13.761
US7427181091	Procter & Gamble	7.800	217.831	217.831	383.884	166.053
IT0000076197	INDESIT CO ORD	60.000	766.380	520.200	520.200	-
IT0001250932	HERA	100.000	230.310	228.600	228.600	-
IT0000062072	Generali ass.	80.000	1.983.875	2.061.782	2.256.000	194.218
Totale azionario		7.227.404	33.919.946	33.691.617	38.338.506	4.646.889

Il valore di mercato indicato nella tabella precedente riflette, invece, il valore di mercato medio relativo al mese di dicembre 2005.

I titoli iscritti tra le attività finanziarie sono costituiti esclusivamente da titoli azionari, posseduti per effettuare attività di negoziazione, e titoli obbligazionari scadenti nell'esercizio successivo e che sono pertanto oggetto di rimborso.

I titoli obbligazionari scadenti nell'esercizio successivo riclassificati nelle attività finanziarie risultano i seguenti:

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio
US298785DE36	Bei usd 15AG06 3%	2.000.000,00	1.522.625
IT0003522254	Btp 01ST06	2.500.000,00	2.481.250
XS0173753939	Ford 06GE06	2.000.000,00	1.997.400
XS0181606178	Ge Cap 05DC06 TV	3.000.000,00	2.999.400
XS0139658115	Repsol 04DC06	500.000,00	491.400
XS0128140380	Sogerim 20AP6	1.035.000,00	1.032.723
XS013803587	Telefonica 30OT06	1.000.000,00	1.001.500
Totale obbligazionario		12.035.000,00	11.526.297,95

La sommatoria algebrica tra il valore dei titoli azionari pari ad euro 33.691.617, depurato delle minusvalenze ed incrementato con le riprese di valore, ed il valore dei titoli obbligazionari scadenti nel 2006 pari ad euro 11.526.298, determina il valore complessivo dei titoli iscritti nell'attivo circolante pari a 45.217.915.

I titoli risultano accentrati in un deposito amministrato presso l'istituto tesoriere Banca Popolare di Sondrio.

L'Ente al 31 dicembre 2005 ha registrato minusvalenze su titoli pari ad euro 753.424 e riprese di valore per euro 525.095.

Le plusvalenze implicite ante scritture di rettifica ammontano a euro 4.418.562. Le plusvalenze residue dopo la rilevazione delle riprese di valore e delle minusvalenze ammontano a euro 4.646.889.

L'Ente ha istituito contabilmente un "Fondo oscillazione titoli" che accoglie le rilevazioni delle minusvalenze e delle riprese di valore anche se il dato esposto in bilancio risulta al netto di tale importo.

Il fondo in essere al 31 dicembre 2004 ammontava ad euro 2.624.133 e la variazione dell'esercizio, tra nuove minusvalenze e riprese è pari ad euro 228.329.

Le movimentazioni intervenute risultano pertanto le seguenti:

Fondo iniziale 2005	2.624.133,00
Variazione 2005	228.329,00
Altri utilizzi	(563.793,00)
Fondo finale 2005	2.288.669,00

Gli altri utilizzi si riferiscono a cessioni di titoli per i quali insisteva una minusvalenza implicita negli anni pregressi.

Nel corso dell'esercizio 2005 l'Enpaf ha avviato una procedura di monitoraggio periodico del proprio portafoglio azionario al fine di evidenziare tempestivamente possibili rischi legati alla perdita di valore di alcuni titoli.

Tali analisi sono effettuate utilizzando come valore di mercato dei titoli quello dell'ultimo giorno lavorativo del mese.

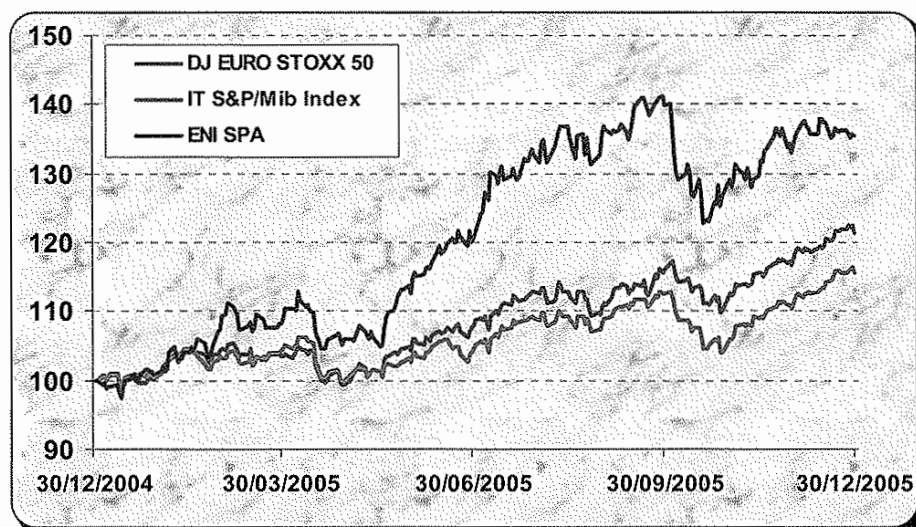
Sulla base di tale analisi, ed utilizzando il valore dei titoli del 30.12.05, si è realizzato anche per il mese di dicembre del 2005 una serie prospetti evidenzianti la composizione del portafoglio dell'Ente.

Dal prospetto riportato si evidenzia una posizione significativa in termini di plusvalenze implicite sui titoli rispetto ai valori contabili al 31.12.05.

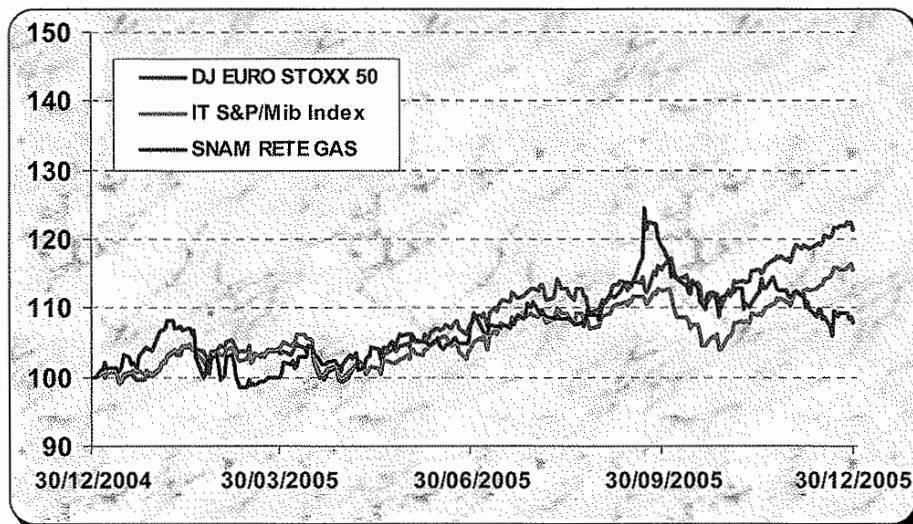
In particolare le plusvalenze lorde complessive ammontano a euro 5.470.833 mentre le minusvalenze si attestano su un valore di euro 904.266. La differenza algebrica determina il valore netto di euro 4.566.566 riportato nella tabella precedente.

Le plusvalenze implicite si concentrano soprattutto su ENI che registra un risultato estremamente positivo di euro 1.671.286 e sul comparto bancario con Unicredit che registra una plusvalenza implicita di euro 901.104 (in crescita di circa euro 300 mila rispetto al periodo precedente e frutto anche delle positive notizie circa la fusione con la tedesca HVB) e San Paolo un risultato positivo di euro 282 mila.

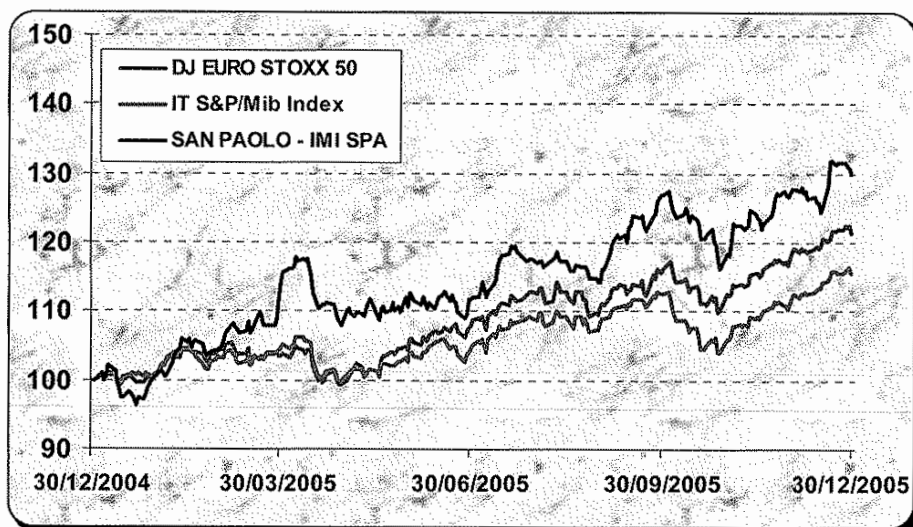
Si riportano alcuni grafici indicativi dell'andamento di alcuni titoli presenti nel portafoglio azionario dell'Ente.

ENI SpA

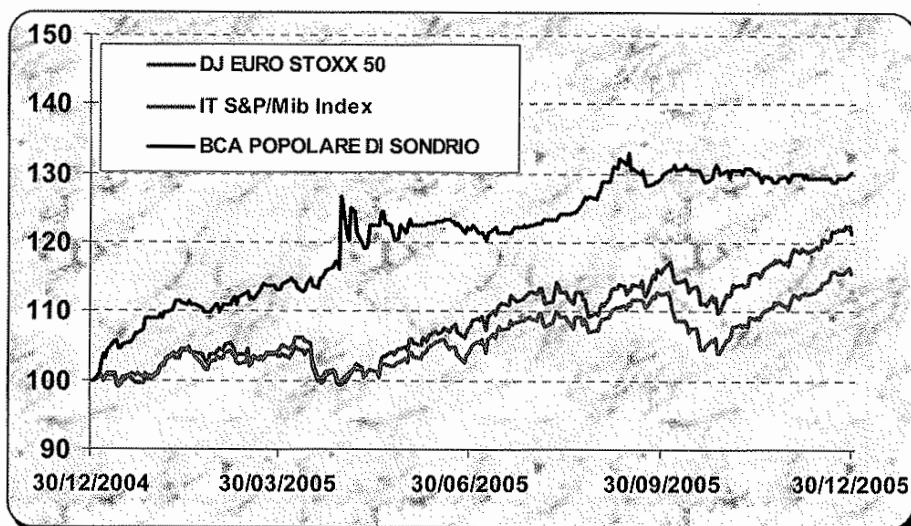
Il titolo ha beneficiato dell'andamento del mercato petrolifero nell'anno 2005 caratterizzato da un regime di prezzi molto elevati. Le stime sul titolo anche per l'anno 2006 sono estremamente favorevoli. L'Ente ha effettuato operazioni di trading sul titolo ottenendo in tale modo rilevanti plusvalenze.

SNAM RETE GAS

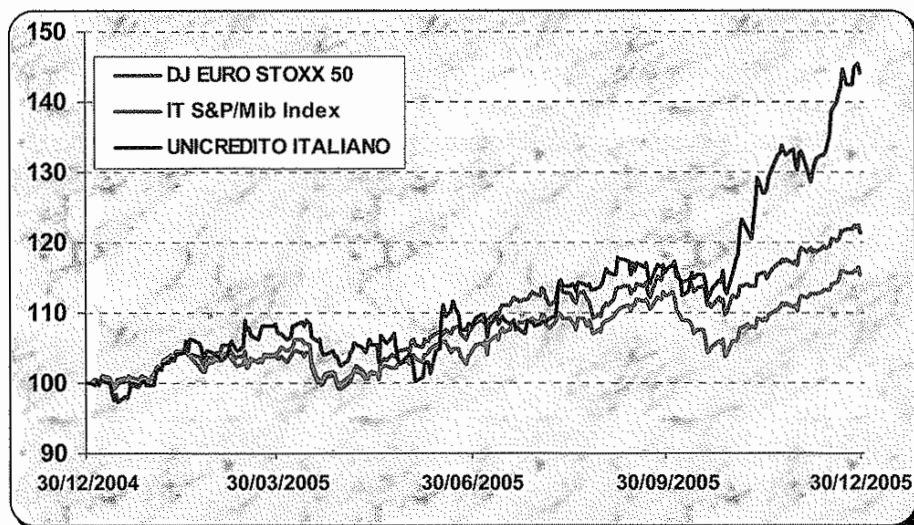
Il titolo ha fatto registrare minusvalenze a decorrere dal mese di novembre del 2005 data di stacco e pagamento di un dividendo straordinario di un euro per azione.

SAN PAOLO IMI

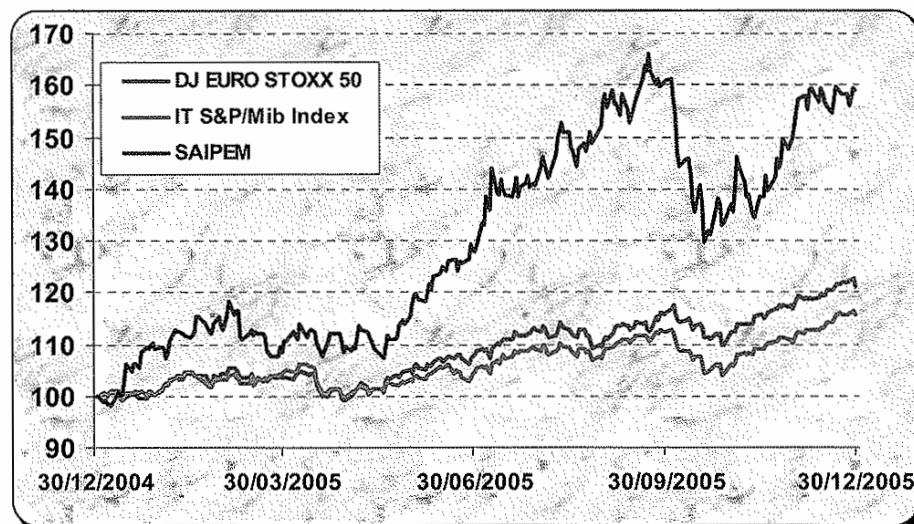
Il titolo ha fatto registrare una buona performance nell'anno 2005 confermata dai dati contabili di chiusura dell'esercizio (crescita dell'utile netto, crescita del margine di intermediazione lordo e netto). E' stato proposto un dividendo di 0,57 euro per azione in crescita sensibile rispetto all'anno precedente.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

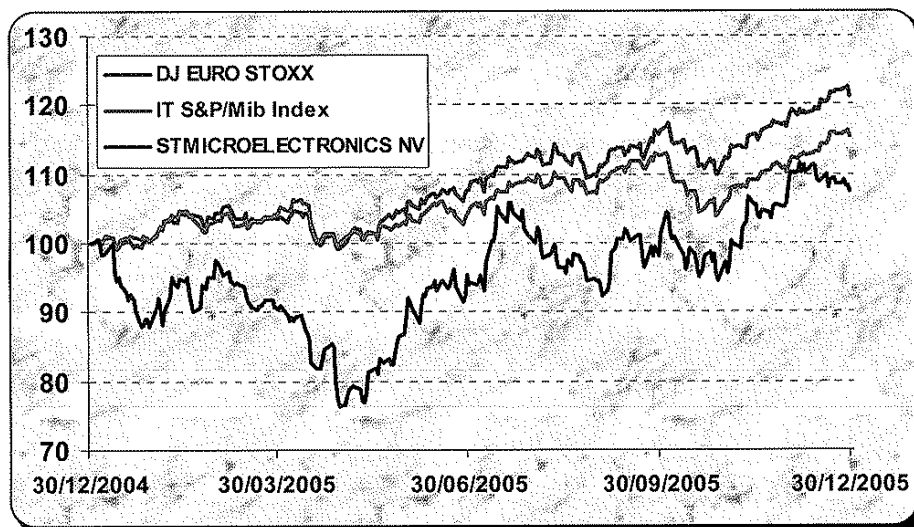
Il titolo quotato sul segmento di mercato EXPANDI ha fatto registrare ottimi risultati nel corso del 2005 battendo tutti i principali indici borsistici di riferimento. E' stato previsto lo stacco di una cedola a 0,19 euro per azione.

UNICREDITO

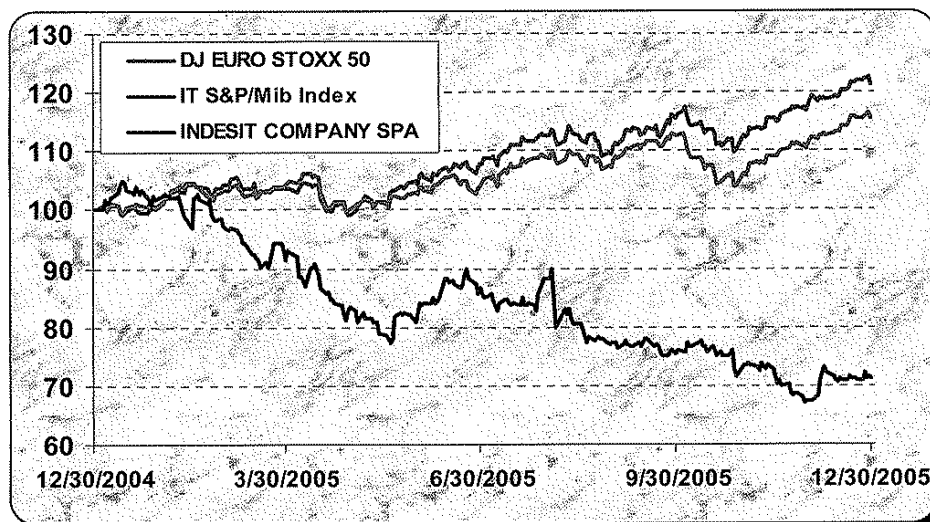
Il titolo ha fatto registrare un ottimo risultato nel corso del 2005, anno caratterizzato dall'avvio della fusione tra il gruppo bancario italiano e la tedesca HVB. I dati di bilancio confermano l'andamento positivo del gruppo, crescita dell'utile netto e del margine di intermediazione, proposto dividendo a 0,22 euro per azione ordinaria con un incremento del 7,3% rispetto al 2004.

SAIPEM

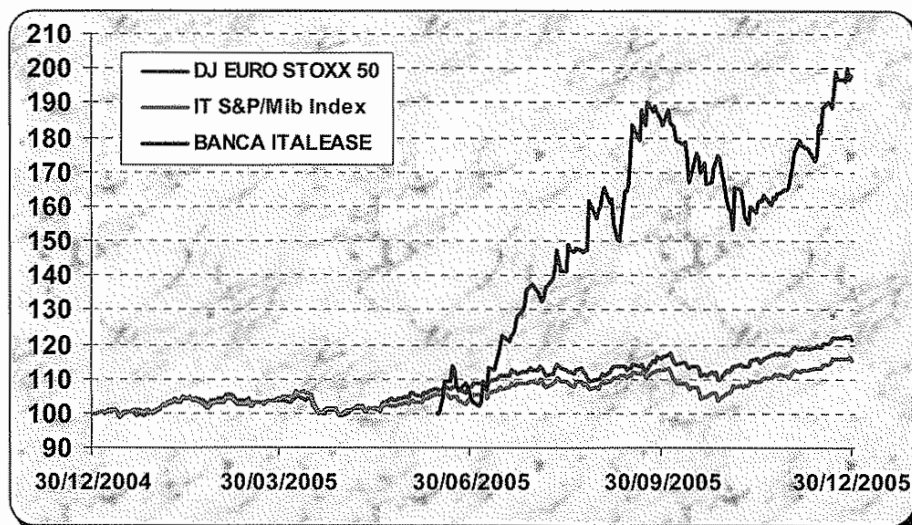
Il titolo ha beneficiato dei buoni risultati del settore petrolifero e ha fornito come quasi tutti gli energetici delle ottime performance nel portafoglio dell'Ente, è stato deliberato un dividendo a 0,19 euro per le azioni ordinarie.

STM

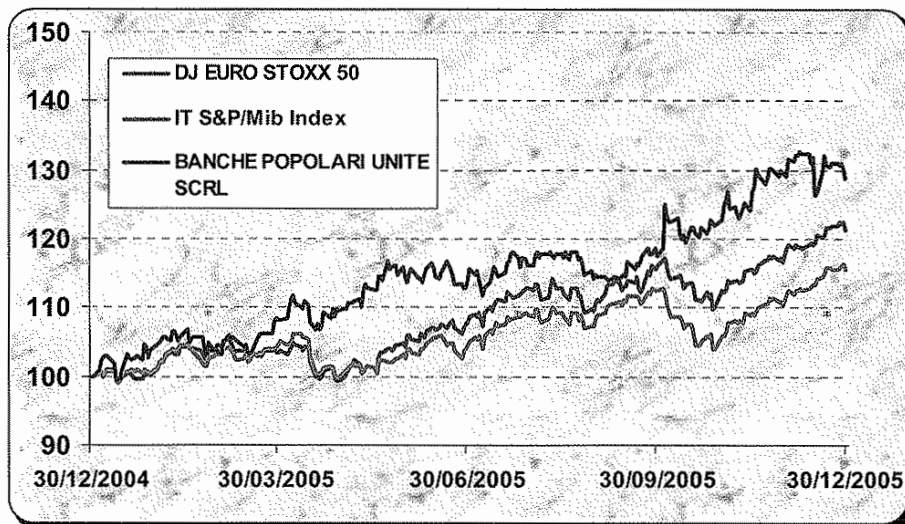
Le minusvalenze a bilancio rilevate per il titolo Stmicroelectronics ammontano a 519.522 euro, si tratta di perdite fatte registrare nel corso di esercizi finanziari precedenti e in parte recuperate nel corso del 2005 (a bilancio sono state rilevate riprese di valore per 24.824 euro). Occorre ricordare che i ricavi di questa azienda sono nominati in dollari e quindi risentono dell'andamento spesso non favorevole del rapporto di cambio con l'euro.

INDESIT

Il titolo che in precedenza aveva fatto registrare dei buoni risultati, già nel 2004 ha mostrato una certa debolezza manifestatasi con una minusvalenza che è aumentata nel 2005. Penalizzanti la politica dei prezzi e il costo delle materie prime. E' stata proposta la distribuzione di un dividendo di 0,361 euro per le azioni ordinarie (come l'anno precedente) e di 0,379 euro per le azioni di risparmio (come l'anno precedente).

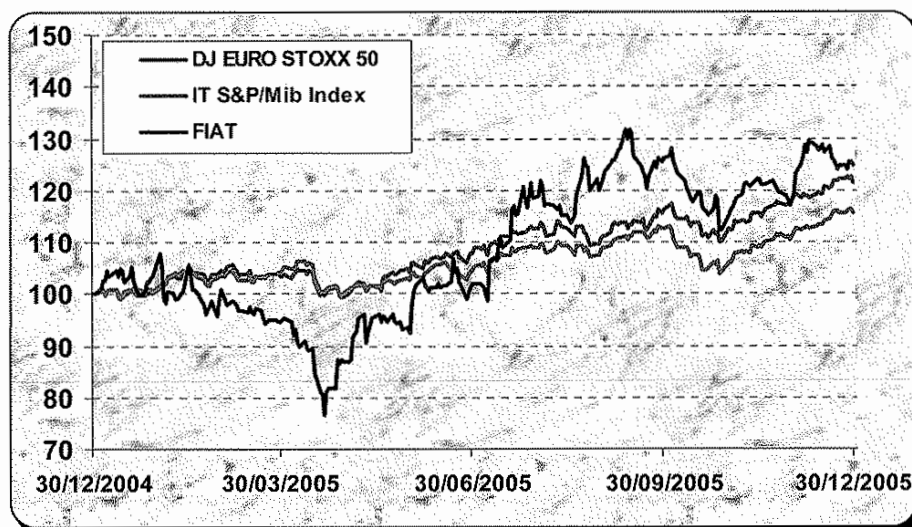
BANCA ITALEASE

Il titolo è stato acquistato in sede di IPO e ha dato risultati molto buoni facendo registrare una plusvalenza latente pari a 122.300 euro. La solidità dell'investimento è confermata dai risultati di bilancio con un forte aumento dell'utile netto e del margine di intermediazione. E' stato deliberato un dividendo di 0,49 euro per azione contro gli 0,20 euro distribuiti nel precedente esercizio.

BANCHE POPOLARI UNITE

Come tutti i titoli bancari anche Banche Popolari Unite ha consentito di incrementare le attività finanziarie potenziali dell'Ente e si è mantenuto superiore all'indice S & P MIB. Deliberato un dividendo di 0,75 euro per azione.

FIAT



Il titolo che si è mosso bene nel corso dell'anno e alla fine del 2005 ha fatto registrare una ripresa di valore molto significativa di circa 94 mila euro sconta tuttavia minusvalenze accumulate negli esercizi precedenti pari a 694.026 euro.

Le plusvalenze in essere alla data di valutazione, ovvero al 31 dicembre 2005, nel loro complesso, consentono di recuperare le minusvalenze rilevate e subite nei precedenti esercizi.

L'ENPAF, infatti, al 31 dicembre 2004 ha in essere minusvalenze da recuperare per circa euro 2,1 milioni, si tratta di poste negative formatesi in esercizi precedenti relativi ad anni in cui l'andamento del mercato borsistico non è stato particolarmente brillante.

Tale incidenza non consente l'immediato smobilizzo di valori azionari che pur registrando contabilmente una plusvalenza non consentono di recuperare integralmente le perdite già registrate.

Nel dettaglio la composizione delle minusvalenze da recuperare alla data del 31 dicembre 2005 è la seguente:

ISIN	Descrizione titolo	Minus da riportare
IT0003242622	Terna ord	(40.070)
DE0005752000	Bayer Ag	(13.930)
NL0000226223	Stmcroelectronics	(502.698)
IT0003153415	Snam RG	(166.043)
IT0001976403	Fiat ragg. Ord	(594.279)
IT0003497176	Telecom it risp	(35.060)
IT0003128367	Enel ord ragg	(65.369)
IT0003506190	Autostrade	(25.129)
IT0001063210	Mediaset ord	(61.592)
IT0000072725	Pirelli	(441.381)
IT0003217186	Fiat Warrant	(2.784)
US7170811035	Pfizer	(63.523)
IT0000076197	INDESIT CO ORD	(275.101)
IT0001250932	HERA	(1.710)
Totale azionario		(2.288.669)

Per ogni titolo in esame occorrerà valutare e monitorare con attenzione la possibilità di cessione a prezzi che consentono di recuperare le perdite pregresse.

A fronte delle somme investite nei precedenti esercizi nel 2005 si assiste pertanto alla ripresa del mercato ed al recupero dei risultati negativi del 2002 nel quale le perdite di bilancio si assestarono su un valore di circa euro 4 milioni.

Elemento fondamentale della ripresa, oltre alle plusvalenze implicite, è anche la significativa crescita delle plusvalenze effettivamente realizzate che ammontano per il 2005 ad euro 2.418.250 e che furono per il 2004 di euro 1.455.547, per il 2003 euro 652.909 e per il 2002 euro 506.856.

Suddivisione investimento azionario per mercato

La composizione del portafoglio azionario per mercato di riferimento, prima della rilevazione contabile delle riprese di valore e delle minusvalenze, risulta la seguente:

Descrizione portafoglio	31.12.2005	%
Portafoglio azionario Italia	31.246.456	92,12
Portafoglio azionario estero	2.673.490	7,88
Totale portafoglio azionario	33.919.946	100,00

L'azionario estero, valutato al costo medio ponderato al 31 dicembre 2005, risulta così costituito:

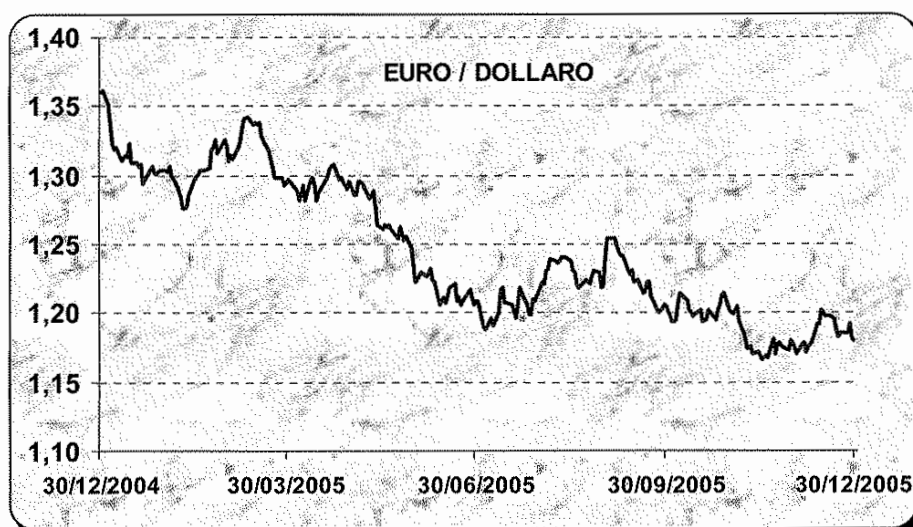
ISIN	Descrizione titolo	A bilancio	Valore di mercato	Differenza
DE0005752000	Bayer Ag	347.340	492.800	145.460,00
DE0005557508	D Telekom	499.064	513.920	14.856,00
NL0000226223	Stmcroelectronics	805.944	830.768	24.824,40
DE0005470405	Lanxess Ord	25.200	37.744	12.544,00
US46625H1005	JP Morgan Chase	198.370	235.509	37.138,86
US7170811035	Pfizer	158.626	158.142	(483,75)
US7427181091	Procter&Gamble	217.831	382.694	164.862,91
US3696041033	General electric	209.413	252.543	43.130,02
US2635341090	E.I Du Pont Ord	211.703	223.362	11.658,87
Totale azionario		2.673.491	3.127.482	453.991

Si tenga presente che il valore di mercato utilizzato nella tabella sopra esposta è quello dell'ultimo giorno dell'esercizio.

Gli investimenti sul mercato italiano si attestano sul 92,12% mentre l'azionario estero è limitato al 7,88%.

Nel mercato azionario americano l'Ente è intervenuto attraverso l'investimento complessivo di circa 1,2 milioni di euro.

Rapporto €/ \$ ultimi 12 mesi



Trend mensilizzato (settembre/dicembre)
minusvalenze/plusvalenze per titolo azionario
per periodo valutativo

ISIN	Descrizione titolo	31.12.05	30.11.05	31.10.05	30.09.05
IT0000068525	Saipem	313.474	258.174	183.274	329.574
IT0000062825	Ras Ord	-	-	122.529	121.629
IT0001479374	Luxottica G. ord	137.740	123.34	100.540	119.260
IT0003242622	Terna ord	(8.070)	(68.070)	(168.070)	91.930
DE0005752000	Bayer Ag	145.460	126.700	58.660	77.280
IT0001407847	Finmeccanica	75.145	46.795	44.695	48.895
DE0005557508	D Telekom	14.856	15.586	39.311	53.546
NL0000226223	Stmcroelectronics	24.824	13.316	(52.992)	(21.756)
IT0003132476	Eni Spa ord	1.671.286	1.563.786	1.403.786	1.991.286
IT0003153415	Snam RG	(196.293)	(130.293)	414.207	562.707
IT0001334587	Mps ord	108.031	117.271	95.711	88.011
IT0001976403	Fiat ragg. Ord	94.441	65.728	58.862	99.435
IT0001269361	S.Paolo Imi	282.173	251.133	167.713	254.043
IT0000064854	Unicredit ord	901.104	593.104	263.104	279.604
IT0003497176	Telecom it risp	(72.780)	(27.680)	(81.380)	(43.580)
IT0003497168	Telecom it ord	(59.984)	16.994	(59.984)	100.970
IT0003128367	Enel ord ragg	(125.869)	(103.869)	(76.369)	165.631
IT0000784196	Bca pop. Sondrio	508.718	487.718	510.218	502.718
IT0000226503	Bca italease	122.300	86.900	82.700	106.700
IT0003506190	Autostrade	(19.929)	(41.929)	(43.529)	2.671
IT0001063210	Mediaset	(69.272)	(70.072)	(52.472)	(1.172)
IT0001119087	Bulgari	12.953	(5.473)	(3.273)	11.028
IT0003203921	Toro ord	35.480	31.780	19.680	35.280
IT0000072725	Pirelli	(104.296)	(133.248)	(142.898)	(7.789)
IT0000078193	Alleanza ass.	82.725	15.225	(37.275)	57.225
IT0003487029	BPU BCA	196.317	201.417	159.767	127.042
IT0000062957	Mediobanca	96.558	71.988	67.998	101.598
IT0003217186	Fiat Warrant	188	154	222	290
DE0005470405	Lanxess Ord	12.544	12.390	8.680	9.688
US46625H1005	JP Morgan Chase	37.139	29.134	14.838	(1.135)
US7170811035	Pfizer	(484)	(14.518)	(13.970)	7.260
US7427181091	Procter&Gamble	43.130	161.200	145.408	168.816
US3696041033	General electric	11.659	48.570	30.323	28.251
US2635341090	E.I. Du Pont	164.863	13.507	3.283	(10.031)
IT0000076197	INDESIT CO ORD	(241.980)	(271.980)	(234.780)	(211.380)
IT0000062072	Generali ass.	377.725	123.325	925	115.325
IT0001250932	HERA	(5.310)	(2.310)	(16.310)	3.690
Totale azionario		4.566.566	3.605.794	3.013.133	5.364.540

Anche nel prospetto sopra evidenziato le minusvalenze derivano dall'applicazione del prezzo di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio e non tengono conto delle plusvalenze e delle riprese contabilizzate al 31 dicembre 2005.

Tale evidenza mensilizzata rappresenta comunque un valido strumento di analisi e monitoraggio sull'andamento complessivo del portafoglio azionario.

Disponibilità liquide

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
134.000.587	152.937.953	(18.937.366)

La composizione delle disponibilità liquide risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2005
Depositi bancari e postali	133.997.316
Assegni	-
Denaro e altri valori in cassa	3.271
Totale	134.000.587

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

L'Ente intrattiene i propri rapporti attivi di conto corrente presso l'istituto tesoriere Banca Popolare di Sondrio.

In particolare risultano attivi due conti correnti destinati ad accogliere le movimentazioni ordinarie dell'attività istituzionale svolta e l'accredito dei depositi cauzionali sui contratti di locazione in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e Risconti attivi

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
2.661.210	1.355.176	1.306.034

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale;

essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31.12.2005, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Ratei attivi su Titoli	2.009.799
Altri Ratei Attivi	646.559
Risconti attivi diversi	4.852
Totale	2.661.210

La composizione dei ratei attivi sui titoli si riferisce agli interessi maturati sulle cedole in scadenza nell'esercizio successivo.

La composizione dei ratei attivi su titoli è la seguente:

Descrizione	Interessi Lordi	Ritenute fiscali	Interessi netti
AFD 25OT14 3,85% EUR	7.067,10	883,39	6.183,71
ALITALIA 02/07 2,9 CV	3.778,63	472,33	3.306,30
AUTOSTRADA 9GN14 5%	84.246,60	10.530,83	73.715,78
AUTOSTRADA 9GN11 TV%	5.320,20	665,03	4.655,18
BANCA INTESA EUR NV15 TV	6.367,60	795,95	5.571,65
BCA POPSO MZ08 S.U.	30.000,00	3.750,00	26.250,00
BCA ITALEASE MG08 TV	7.287,60	910,95	6.376,65
BEAR ST. EUR LG12 TV%	4.488,60	561,08	3.927,53
BEI EUR 15OT13 3,625%	15.294,60	1.911,83	13.382,78
BEI EUR 8NV12 S.U.	4.791,80	598,98	4.192,83
BEI EUR 99/09 4%	74.082,32	9.260,29	64.822,03
BEI USD 15AG06 3%	19.072,65	2.384,08	16.688,57
BEI USD 14MZ08 3,5%	7.701,83	962,73	6.739,10
BELGIO ST14 4,25% E	21.890,40	2.736,30	19.154,10
BELGIO EUR 28MZ10 3%	114.246,50	14.280,81	99.965,69
BTP 01NV09 4,25%	29.374,31	3.671,79	25.702,52
BTP 01GN07 3%	6.181,25	772,66	5.408,59
BTP 01ST06 2,75%	22.980,00	2.872,50	20.107,50
BTP 01FB08 2,75%	63.705,75	7.963,22	55.742,53
BTP 01FB19 4,25%	43.885,75	5.485,72	38.400,03
BTP 15AP09 3%	50.769,60	6.346,20	44.423,40
BTP 15GE07 2,75%	63.145,50	7.893,19	55.252,31
BTP 15GE10 3%	109.103,16	13.637,90	95.465,27

Descrizione	Interessi Lordi	Ritenute fiscali	Interessi netti
BTP 15GN10 2,75%	12.088,00	1.511,00	10.577,00
BTP 15GN08 2,50%	5.494,50	686,81	4.807,69
BTP 15ST08 3,5%	25.863,25	3.232,91	22.630,34
BTP 15ST08 HCPI LINK	12.808,12	1.601,02	11.207,11
BTP 15ST10 HCPI LINK	7.223,37	902,92	6.320,45
BTP 15ST14 3,5% HCPI LINK	10.013,61	1.251,70	8.761,91
COE USD GE10 3,75%	30.021,79	3.752,72	26.269,07
CCT 01ST08 TV%	16.044,20	2.005,53	14.038,68
DAIMLER EUR LG07 TV	12.954,40	1.619,30	11.335,10
DEUT. T. EUR GE10 3,25%	110.589,00	13.823,63	96.765,38
DENMARK EUR 10 3,125	13.185,00	1.648,13	11.536,88
EDF AP11 3,75% EUR	27.431,50	3.428,94	24.002,56
ENEL EUR MG12 3,625%	25.056,00	3.132,00	21.924,00
ENEL EUR MG12 TV	5.156,07	644,51	4.511,56
ENEL EUR GN13 4,25%	47.041,00	5.880,13	41.160,88
FORD M. EUR GE06 TV%	18.781,40	2.347,68	16.433,73
FRANCE 25OT13 4% EUR	18.356,25	2.294,53	16.061,72
FRANCE T GE07 TV% EUR	9.206,20	1.150,78	8.055,43
FRANCE T. 14OT10 3%	12.822,00	1.602,75	11.219,25
GE CAP DC06 TV% EUR	5.468,70	683,59	4.785,11
GLAXOSMIT GN09 3,25%	18.787,70	2.348,46	16.439,24
GMAC CANADA EUR 08 TV	2.217,70	277,21	1.940,49
GMAC EUR ST09 4,75%	14.054,80	1.756,85	12.297,95
GOLD S. EUR 12 3,125%	15.068,40	1.883,55	13.184,85
IEB FINANCE OT07 ZC	-	-	-
ITALY EUR GN20 TV%	74.266,25	9.283,28	64.982,97
ITALY U\$ 16GN08 4%	1.318,64	164,83	1.153,81
JP MORGAN GN11 4,25%	23.869,90	2.983,74	20.886,16
KFW EUR MG16 TV%	93.698,70	11.712,34	81.986,36
KFW EUR 02MZ15 S. UP 3,25%	54.969,80	6.871,23	48.098,58
KFW EUR AG15 STEP UP	22.333,40	2.791,68	19.541,73
KFW EUR ST13 4,50/TV	12.250,00	1.531,25	10.718,75
LA CAIXA EUR 15 3,25%	178,20	22,28	155,93
LEHMAN BV OT13 TV%	14.750,20	1.843,78	12.906,43
LEHMAN EUR FB10 TV%	62.927,00	7.865,88	55.061,13
LEHMAN AP11 TV% EUR	6.109,30	763,66	5.345,64
MER LYN EUR LG14 TV%	4.981,00	622,63	4.358,38
MER L. EUR 08FB10 TV%	7.258,00	907,25	6.350,75
MORGAN S. EUR 08 TV%	2.533,30	316,66	2.216,64
MORGAN S. EUR GE10 TV%	5.072,90	634,11	4.438,79
RABOBK EUR GN10 3,25	16.828,80	2.103,60	14.725,20
REPSOL EUR DC06 5,75	2.126,70	265,84	1.860,86
REPSOL EUR LG13 5%	22.191,80	2.773,98	19.417,83
SCIP A4 AP13 TV%	2.066,10	258,26	1.807,84
SCIP A5 AP25 TV%	4.376,10	547,01	3.829,09
SCIP B2 AP25 TV%	2.442,70	305,34	2.137,36
SOGERIM EUR 06 6,125	46.096,52	5.762,08	40.334,45

Descrizione	Interessi Lordi	Ritenute fiscali	Interessi netti
TELECOM 01FB07 5,625	102.637,00	12.829,63	89.807,38
TELEFONICA 06 5,125%	8.705,50	1.088,19	7.617,31
TELEFONICA 13 5,125%	44.931,50	5.616,44	39.315,06
UNICREDIT FB14 4,375%	77.671,20	9.708,90	67.962,30
UNICREDIT EUR 15 TV%	8.981,00	1.122,63	7.858,38
WL-BANK EUR 12 2,75%	13.712,40	1.714,05	11.998,35
Totale	2.009.798,62	251.224,84	1.758.573,78

Nella voce altri ratei attivi sono iscritti gli scarti di negoziazione maturati negli esercizi precedenti e nell'esercizio in corso che troveranno la propria manifestazione finanziaria al momento del rimborso del titolo immobilizzato.

Descrizione titolo	Valore prezzo acquisto	Valore prezzo rimborso	Scarto	Anni 2002/2004	Anno 2005	Totale
Totale titoli immobilizzati	160.167.371,97	161.537.019,42	1.369.647,45	308.544,62	205.544,90	514.089,52
Totale titoli circolanti	11.526.297,95	11.730.346,27	204.048,32	18.039,18	114.430,14	132.469,32
Totale complessivo	171.693.669,92	173.267.365,69	1.573.695,77	323.583,80	319.975,04	646.558,84

Da tale prospetto si evince che i ratei attivi a breve termine ammontano ad euro 132.469 mentre la parte a medio e lungo termine ovvero lo scarto maturato sui titoli non in scadenza nel 2006, ammonta ad euro 514.089.

Le altre voci, relative ai risconti attivi, non presentano valori significativi e si riferiscono principalmente ad oneri diversi di competenza dell'esercizio successivo anche se la manifestazione finanziaria è risultata anticipata.

PASSIVITA'

Patrimonio Netto

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
769.264.567	674.219.856	95.044.711

La composizione al 31 dicembre 2005 del Patrimonio Netto appare la seguente:

Descrizione	31.12.2004	Incrementi	Decrementi	31.12.2005
Riserva legale	580.785.106	93.435.750		674.219.856
Avanzo dell'esercizio	93.435.750	95.044.711	93.435.750	95.044.711
Totale	674.219.856	188.480.461	93.435.750	769.264.567

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto:

	Riserva legale	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	580.785.16	93.435.750	674.219.856
Destinazione del risultato dell'esercizio		(93.435.750)	(93.435.750)
A riserva legale	93.435.750		93.435.750
Altre variazioni			
Risultato dell'esercizio corrente		95.044.711	95.044.711
Alla chiusura dell'esercizio corrente	674.219.856	95.044.711	769.264.567

Il patrimonio dell'Ente è rappresentato dagli avanzi di gestione realizzati che alimentano la riserva legale della Fondazione.

La riserva legale dell'Enpaf deve essere pari ad un valore non inferiore ad euro 656 milioni così come prescritto dal D.Lgs. 509/94. Tale limite è stato già raggiunto alla data della redazione del presente bilancio. Al termine dell'esercizio 2005 la riserva legale ammonta ad euro 674.219.856.

Le poste del patrimonio netto che costituiscono la riserva dell'Ente non possono essere oggetto di destinazione diversa se non utilizzate a copertura delle perdite d'esercizio ed a garanzia delle pensioni future.

Fondi rischi ed oneri

Descrizione	31.12.2004	Incrementi	Decrementi	31.12.2005
Fondi svalut.ne crediti	7.304.729	-	-	7.304.729
Fondi oscillazione titoli	2.624.133	228.329	563.793	2.288.669
Totale	9.928.862	228.329	563.793	9.593.398

Così come chiarito nella parte introduttiva della presente nota integrativa, il modello di bilancio adottato prevede la netta individuazione in bilancio, tra poste passive, dei fondi svalutazione crediti e titoli.

Occorre però precisare che, al fine di rappresentare in modo più immediato e trasparente l'entità dei crediti e dei titoli nel bilancio, l'Enpaf ha esposto i propri crediti al netto del fondo svalutazione crediti maturato ed i titoli azionari sono stati rilevati al netto del fondo oscillazione che tiene conto sia delle minusvalenze rilevate che delle riprese di valore effettuate.

Per non modificare radicalmente i criteri di esposizione utilizzati fino allo scorso bilancio di esercizio, si è quindi deciso, almeno per l'esercizio 2005, di continuare ad evidenziare le suindicate voci solo all'interno della nota integrativa; nell'ambito dell'informativa al bilancio, in sede di dettaglio, per aderire alle indicazioni del Ministero del Tesoro recepite nella deliberazione consiliare n. 28/2004, si provvede ad elaborare i fondi di cui trattasi riallineando conseguentemente i valori dei crediti e dei titoli.

I fondi in esame sono ordinariamente esposti al netto delle relative poste attive a cui si riferiscono.

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi ad utilizzi dell'esercizio.

Per quanto concerne il fondo svalutazione crediti non si registrano movimentazioni.

Il fondo è stato rilevato negli esercizi precedenti per far fronte a posizioni creditorie inesigibili riferibili principalmente ai concessionari per il servizio di riscossione sottoposti a procedure fallimentari.

Trattamento di fine rapporto

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
1.437.175	1.326.699	110.476

La variazione è così costituita:

Variazioni	31.12.04	Incrementi	Decrementi	31.12.05
TFR, movimenti del periodo	1.326.699	223.023	112.547	1.437.175

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito dell'Ente al 31.12.2005 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

L'ammontare del TFR relativo a contratti di lavoro cessati, il cui pagamento è scaduto prima del 31.12.2005 o scadrà nell'esercizio successivo, è stato iscritto nella voce "altri debiti".

A fronte del TFR, l'Ente ha in essere, per alcuni dipendenti in servizio alla data di entrata in vigore della legge n. 70/1975, alcune polizze assicurative tali da garantire la corresponsione diretta del fondo al dipendente al momento della cessazione del rapporto.

Il relativo controvalore di tale premio maturato è segnalato tra i conti d'ordine.

Debiti

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
11.107.312	11.032.650	74.662

I debiti al 31 dicembre 2005 sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	951.984			951.984
Debiti tributari	4.155.432			4.155.432
Debiti verso enti previdenziali	217.620			217.620
Debiti verso il personale dip.	392.260			392.260
Debiti verso iscritti	1.465.696			1.465.696
Altri debiti	3.924.321			3.924.321
Totale	11.107.312			11.107.312

I debiti più rilevanti al 31.12.2005 risultano così costituiti:

Debiti tributari

Descrizione	Importo
IRES	355.000
IRAP	5.000
Imposte e tasse sul patrimonio mobiliare	254.116
Ritenute erariali su pensioni e dipendenti	3.497.370
Ritenute redditi di lavoro autonomo	40.012
Altri debiti	3.934
Totale debiti tributari	4.155.432

La voce più significativa è rappresentata dalle ritenute fiscali operate sulle pensioni e sulle retribuzioni erogate nel mese di dicembre 2005 che sono versate nel corso del mese di gennaio dell'esercizio 2006.

Il debito per IRES ed IRAP si ricollega alla previsione del saldo delle imposte che sarà erogato nel corso del mese giugno dell'esercizio 2006.

Altri debiti

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali	2.568.602
Partite in conto sospesi	1.340.673
Altri debiti	15.045
Totale altri debiti	3.924.320

I depositi cauzionali si ricollegano ai contratti di locazione in essere e che saranno oggetto di erogazione all'atto della risoluzione del relativo contratto.

Nelle partite in conto sospesi risultano rilevati debiti diversi riferibili a contributi della gestione autonoma dello 0,15% erroneamente versati sul conto dell'Ente ed a pensioni non riscosse dai pensionati e quindi da rimettere.

Debiti verso iscritti

Descrizione	Importo
Pensioni	307.919
Indennità di maternità libere professioniste D.Lgs 151/2001	390.924
Altri debiti verso iscritti prestazioni di assistenza	766.853
Totale altri debiti	1.465.696

I debiti in essere verso gli iscritti al 31 dicembre 2005 verranno integralmente erogati nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2006.

Debiti verso fornitori

Descrizione	Importo
Spese per acquisto di cancelleria	2.769
Acquisto libri, riviste e giornali	144
Manutenzione e Noleggio attrezzature tecniche	2.576
Manutenzione locali ufficio	1.797
Compensi visite medico fiscali	91
Spese per accertamenti medico fiscali	1.100
Spese per riscaldamento e condizionatori aria sede	20.018
Spese telefoniche	5.435
Consulenze legali, tecniche, attuariali e amministrative	15.414
Oneri centro elaborazione dati	13.216
Energia Elettrica ed acqua uffici	3.238

Descrizione	Importo
Spese varie amministrazione	360
Servizio pulizie uffici	4.117
Spese di pubblicazione periodico	22.576
Oneri servizio riscossione tributi	41.132
Servizio idrico e illuminazione	85.687
Manutenzione ed adattamento immobili	391.471
Consulenze e prestazioni tecniche esterne	24.480
Spese per il servizio di riscaldamento	261.877
Altre utenze	4.060
Acquisto mobili e macchine ufficio	5.892
Apparecchiature tecniche elaborazione dati	12.218
Acquisti licenze software	12.880
Compensi interinali portieri	19.436
Totale debiti verso fornitori	951.984

La voce più significativa si riferisce ai debiti per manutenzioni immobili, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per effetto delle dismissioni operate nel patrimonio immobiliare.

Gli altri debiti si ricollegano principalmente alle spese per gli immobili di proprietà oggetto di contratto di locazione ed in gran parte addebitate agli inquilini.

Debiti verso il personale dipendente

Descrizione	Importo
Debiti per ferie dipendenti	93.340
Compensi per lavoro straordinario e premi	268.532
Spese per il servizio di portierato	16.345
Altri costi del personale	14.043
Totale debiti verso il personale dipendente	392.260

Nei compensi per lavoro straordinario sono compresi gli adeguamenti del contratto collettivo nazionale relativi all'esercizio 2005 ed i premi una tantum che saranno erogati nel corso dell'esercizio 2006.

Debiti verso enti previdenziali

Descrizione	Importo
Oneri previdenziali a carico Enpaf	170.226
Ritenute previdenziali e assistenziali	28.251
Altri debiti	19.143
Totale debiti verso enti previdenziali	217.620

Fondi ammortamento

I fondi ammortamento, la cui consistenza e movimentazione viene esposta nella sezione relativa alle immobilizzazioni materiali ed immateriali, sono esposti direttamente al netto dei valori dell'attivo di riferimento.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98	20.117.907	19.173.066	944.841
Valore polizze personale per TFR	160.337	160.337	-
Totale	20.278.244	19.333.403	944.841

Come già anticipato nei principi di redazione del bilancio, nei conti d'ordine è riportato il valore dell'impegno della gestione separata del contributo 0,15% per le somme da erogare ai titolari di farmacia.

Il contributo 0,15% è un contributo erogato dalle ASL ai titolari di farmacia sulla base della spesa farmaceutica, in regime di Servizio Sanitario Nazionale, sostenuta dell'esercizio 1986. La disciplina del contributo in esame è contenuta nell'art. 17 del DPR 371/98.

L'Enpaf interviene nella fase di riscossione del contributo dalle ASL e di riversamento dello stesso ai farmacisti.

Tale forma contributiva determina pertanto un effetto integralmente neutro sul bilancio dell'Ente in quanto rappresenta una semplice partita di giro finanziaria.

In data 20 dicembre 2000 l'Enpaf ha stipulato una convenzione con un soggetto terzo, in base alla quale tale soggetto gestisce integralmente gli aspetti procedurali legati a tale forma contributiva.

La gestione di tale contributo è pertanto separata dall'attività dell'Ente e come tale trova una evidenza contabile in un separato bilancio d'esercizio.

Detto soggetto terzo pertanto gestisce le procedure di incasso dalle ASL ponendo in essere tutte le attività amministrative del caso, compresi gli eventuali solleciti alle autorità sanitarie ed i pagamenti ai singoli farmacisti.

Quanto al valore dei premi erogati alla compagnia assicurativa, negli esercizi precedenti, a garanzia dell'erogazione del trattamento di fine rapporto per alcuni dipendenti, si è ritenuto opportuno evidenziare tale forma atipica di attività dell'Ente tra le poste fuori bilancio.

Non insistono garanzie prestate dall'Ente né tanto meno garanzie ricevute da terzi.

Conto economico

Contributi

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
228.430.085	223.188.544	5.241.541

La composizione della voce in esame risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Contributi soggettivi	113.081.640	103.847.374	9.234.266
Altri contributi	115.348.445	119.341.170	(3.992.725)
Totale	228.430.085	223.188.544	5.241.541

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Nella voce contributi soggettivi sono riportati i contributi dovuti annualmente dai farmacisti iscritti alla Cassa.

L'importo della contribuzione previdenziale per l'esercizio 2005 è quello stabilito nella deliberazione del Consiglio Nazionale n. 5 del 26 giugno 2003 approvata dai Ministeri vigilanti in data 23 dicembre 2003.

La contribuzione risulta diversificata a seconda che l'iscritto versi contributi interi o possa al contrario beneficiare di riduzioni del 33,33%, del 50% o dell'85% ovvero del contributo di solidarietà fissato nella misura del 3% del contributo previdenziale intero quest'ultimo non utile tuttavia ai fini pensionistici e accessibile solo agli iscritti per la prima volta a partire dal 1° gennaio 2004.

Queste diverse misure di contribuzione vengono riconosciute in relazione all'eventuale attività professionale in regime di lavoro dipendente dell'iscritto soggetto ad altra forma pensionistica obbligatoria, allo stato di disoccupazione temporanea ed involontaria, alla condizione di non esercente l'attività professionale di farmacista, ovvero, infine, alla posizione di pensionato dell'ENPAF, ovvero di altro Ente di previdenza, non esercente attività professionale.

La riscossione del contributo soggettivo avviene, attualmente, per circa il 98% dell'incasso previsto, tramite MAV inviati dalla Banca Popolare di Sondrio agli iscritti e per circa il 2% tramite i concessionari incaricati del servizio riscossione che provvedono, a seguito della iscrizione delle posizioni dei contribuenti nei ruoli esattoriali, alla notifica delle relative cartelle.

Prima del 2000, la riscossione avveniva totalmente tramite cartella esattoriale affidata ai concessionari del servizio riscossione tributi territorialmente competenti.

Fino al 1998, il concessionario procedeva ad anticipare le somme iscritte a ruolo all'Ente beneficiario dei contributi (sistema dell'anticipazione sul riscosso); a seguito dell'entrata in vigore della riforma del sistema il concessionario riversa all'Ente solo le somme effettivamente incassate (sistema riscosso su riscosso).

Il contributo è annuo e viene incassato, di norma, in tre rate attraverso distinte emissioni di titoli per la riscossione.

I titoli per la riscossione (ormai principalmente MAV bancari) sono emessi dalla Banca tesoriaria in più riprese a febbraio, aprile e settembre.

In presenza di morosità nell'esercizio successivo vengono emessi ruoli esattoriali per il tramite dei concessionari per la riscossione.

Il ruolo esattoriale rappresenta, pertanto, un sistema di incasso residuale e successivo alla mancata riscossione spontanea nei confronti dell'iscritto e quindi a carattere coattivo.

Tale procedura ha consentito di alleggerire il carico dei ruoli affidati ai concessionari il cui sistema di riscossione presentava notevoli ritardi nell'esazione dei contributi dovuti dagli iscritti e rilevanti inefficienze nella relativa rendicontazione.

Il contributo risulta versato dall'iscritto sia a titolo di previdenza sia a titolo di assistenza che di maternità.

Gli iscritti per i quali è stata avviata la riscossione nel 2005 risultano pari a 67.715 ed i contributi accertati per l'esercizio 2005 ammontano ad euro 113.081.640.

Andamento contributi per iscritto nelle differenti annualità:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004
Contributi soggettivi	113.081.640	103.847.374
Numero iscritti	67.715	66.104
Contributo medio iscritto	1.670	1.571

Dall'analisi emerge che il contributo medio si attesta, per l'esercizio 2005, ad euro 1.670.

La variazione dei contributi nel triennio è da ricollegare alle delibere che si sono susseguite ed in particolare alla deliberazione del Consiglio Nazionale n. 5 del 26 giugno 2003 che, in correlazione con l'approvazione e la successiva entrata in vigore della riforma regolamentare, ha fissato l'ammontare del contributo previdenziale obbligatorio per un quadriennio, fino al 2007, stabilendo un incremento dell'8% per gli anni dal 2004 al 2006 e un incremento del 6% per il 2007.

La composizione del numero degli iscritti per aliquota di contribuzione evidenzia, al 31 dicembre 2005, quanto segue:

Descrizione	Importo	Iscritti
Contributi interi	85.695.840	25.812
Contributo ridotto 85%	19.043.520	38.240
Contributo ridotto 50%	3.909.300	2.355
Contributo ridotto 33,33%	123.928	56
Contributo di solidarietà	125.200	1.252
Contributo doppio (n. 99)	295.480	
Contributo triplo (n. 120)	670.640	
Reintegri anni precedenti	3.217.732	
Totale	113.081.640	67.715

La situazione al 31 dicembre 2004 ovvero nell'esercizio precedente risulta la seguente:

Descrizione	Importo	Iscritti
Contributi interi	77.919.752	25.348
Contributo ridotto 85%	17.648.463	38.283
Contributo ridotto 50%	3.693.411	2.403
Contributo ridotto 33,33%	143.430	70
Contributo doppio	169.070	
Contributo triplo	258.216	
Reintegri anni precedenti	4.015.032	
Totale	103.847.374	66.104

Dalla comparazione tra i due prospetti emerge una crescita media del mero degli iscritti. Mentre risulta sostanzialmente costante nel biennio il numero degli iscritti che versano la quota contributiva in misura intera, si registra un incremento, anche se in valore assoluto poco significativo, degli iscritti che hanno optato per la contribuzione doppia ovvero tripla. I nuovi ingressi sono da riconnettersi al più favorevole trattamento che la riforma regolamentare ha riconosciuto, in termini di coefficienti di pensione, a coloro che optano per questa forma di contribuzione nonché a una campagna di informazione avviata dagli Uffici.

Composizione altri contributi

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Contributi 0,90%	110.794.960	114.058.465	(3.263.505)
Quote di partecipazione iscritti all'onere riscatti e ricongiunzione	387.533	847.791	(460.258)
Altri contributi	4.165.952	4.434.914	(268.962)
Totale	115.348.445	119.341.170	(3.992.725)

La principale voce, nella categoria dei contributi diversi, è rappresentata dallo 0,90% che nell'anno 2005 ha registrato un leggera flessione (circa tre milioni di euro in meno rispetto all'esercizio precedente) e che diversamente da quanto è stato riscontrato negli ultimi esercizi è risultato inferiore al contributo previdenziale soggettivo.

Ripartizione geografica contributo 0,90%

REGIONE	CONTRIBUTO
Piemonte	7.392.733,28
Valle d'Aosta	195.280,56
Lombardia	15.821.879,62
Trentino Alto Adige	1.342.346,90
Veneto	7.455.090,15
Friuli Venezia Giulia	2.046.244,90
Liguria	3.417.706,74
Emilia Romagna	7.079.757,88
Toscana	6.033.570,35
Umbria	1.484.703,03
Marche	2.706.908,54
Lazio	13.060.673,98
Abruzzo	2.474.224,76
Molise	610.314,71
Campania	10.905.141,47
Puglia	8.380.044,10
Basilicata	1.028.752,80
Calabria	4.367.656,54
Sicilia	11.683.067,95
Sardegna	3.308.861,25
Totale	110.794.959,51

Le entrate (costituite dalla contribuzione trasferita da altri Enti di previdenza all'ENPAF quale gestione accentrata e dagli importi erogati dagli iscritti a titolo di riserva matematica) derivanti dalla ricongiunzione si attestano su euro 1.052.699.

La contribuzione versata nelle Casse professionali era stata considerata irrilevante dalla legge 29 del 1979 ai fini della ricongiunzione con gli

accreditati nella assicurazione generale obbligatoria (INPS) precludendo per molto tempo ogni possibilità di trasferimento della stessa.

La ricongiunzione è stata successivamente ammessa, per le Casse professionali, con la legge 45 del 1990, sia in entrata che in uscita; questa ha carattere oneroso per l'interessato, il quale dovrà versare un importo aggiuntivo all'ente accentrante e tale importo aggiuntivo costituisce la riserva matematica.

L'entità della riserva matematica varia a seconda della disciplina e dei trattamenti pensionistici dell'ente presso il quale si intendono accentrare i periodi assicurativi.

Pertanto, il soggetto che intende effettuare la ricongiunzione deve versare la riserva matematica all'ente accentrante, riserva che costituisce in pratica una capitalizzazione della pensione o dell'incremento di pensione che l'interessato ottiene con la ricongiunzione medesima.

L'Ente che precedentemente aveva raccolto i contributi, deve provvedere al riversamento degli stessi alla cassa o all'ente accentrante al quale pervengono pertanto sia i contributi precedentemente versati ad altro ente e la riserva matematica.

La riunificazione contributiva consente di ottenere nel futuro una pensione unica.

Canoni di Locazione

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
13.443.152	14.111.614	(668.462)

L'Enpaf consegue una serie di proventi legati alle locazioni, soprattutto abitative, degli immobili di proprietà.

Con riferimento alla valorizzazione effettuata nel corso degli esercizi precedenti si rinvia a quanto più diffusamente commentato nella sezione relativa alle immobilizzazioni materiali.

La composizione degli immobili locati ed i relativi canoni emessi è riportata nella tabella che segue.

Si potrà notare che il rendimento di tali beni, senza considerare l'incidenza degli oneri fiscali diretti ed indiretti e delle manutenzioni ordinarie e straordinarie, il rendimento lordo si attesta sul 5%.

Si segnala inoltre che il decremento dei canoni è in gran parte ricollegato al piano di dismissione del patrimonio immobiliare attuato nel corso del 2005 e negli esercizi precedenti.

Immobile	Canone 2005	Val. catast.ale	Rendim. lordo
V.le Europa, 64 - Roma	375.108,83	4.200.895,60	8,929258561
V.le Europa, 98 - Roma	481.170,36	5.167.076,26	9,312236472
V.le Europa, 100 - Roma	452.301,18	6.723.192,42	6,72747635
V.le Pasteur, 65 - Roma	385.965,61	6.912.190,44	5,583839354
Via Aurelia, 429 - Roma	210.197,86	3.163.513,70	6,644442855
V.le dell'Aeronautica, 34 - Roma	475.650,39	7.074.424,78	6,723520354
V.le Pasteur, 49 - Roma	714.050,08	8.836.764,34	8,080447238
Via Revotella, 151 - Roma	333.099,98	3.954.562,50	8,423181578
Via dei Crispolti, 76 - Roma	306.373,03	4.752.320,64	6,446808901
Via dei Crispolti, 78 - Roma	246.427,85	4.525.968,76	5,444753666
Via dei Crispolti, 112 - Roma	233.617,99	4.131.592,94	5,654429015
Via Portuense, 711 - Roma	112.477,27	1.399.600,00	8,036386825
Via F. Nansen, 5 - Roma	400.365,69	8.638.879,14	4,634463378
Via G.G. Zerbi - A. Olivieri, 19/116 - Roma	235.216,98	3.626.895,04	6,48535393
Via G.G. Zerbi - A. Olivieri, 35/134 - Roma	225.078,22	3.568.196,44	6,307898788
Via G.G. Zerbi - A. Olivieri, 39/138 - Roma	209.845,96	3.451.180,08	6,080411776
V.le dei Promontori, 222/232/242 - Roma	291.861,93	3.467.875,00	8,416160617
Via Bassini, 16 - Roma	458.091,13	9.422.009,00	4,861926262
Via Flaminia Vecchia, 670 - Roma	752.776,20	8.966.468,56	8,395459093
Via P. Pesce, 5 - Genova	72.133,08	1.464.155,00	4,92660135
Via Savoia, 31 - Roma	281.967,26	3.993.946,00	7,059866608
Via C. Colombo, 115/119/133 - Roma	415.575,60	12.033.870,00	3,453382827
Via dei Tizii, 10 - Roma	20.374,15	252.418,00	8,071591566
Via Marangoni, 18 - Mantova	6.560,58	65.887,00	9,957320868
Via Don Minzoni, 23 - Carrara	11.868,86	201.294,00	5,896281062
Via Pistoia, 7/7B - Alessandria	6.442,00	65.887,00	9,777346062
V.le Europa, 109/115 - Firenze	60.047,67	530.819,50	11,31225774
P.le della Resistenza, 62 - Belluno	9.748,20	184.917,50	5,271648167
Via B. Croce - Oristano	5.299,81	91.509,50	5,791540769
Via Faentina, 30 - Ravenna	9.857,36	183.019,00	5,385976319
Via Guerrazzi, 5 - Grosseto	5.508,62	104.389,00	5,277011946
Via Archimede, 183 - Ragusa	6.433,49	94.493,00	6,808430254
Via G. Allievo, 80 - Roma	125.588,85	2.626.810,00	4,781040502
Via G. Allievo, 80 - Roma	102.898,72	2.323.134,00	4,429306273
Via Madesimo, 40 - Roma	135.337,93	2.946.911,00	4,59253537
Via Madesimo, 40 - Roma	151.051,64	2.822.268,00	5,35213665
Via Innocenzo XI, 39 - Roma	353.818,89	5.350.598,82	6,612697044
Via Innocenzo XI, 39 - Roma	424.062,86	5.371.415,02	7,894807205
Via Gregorio VII, 126 - Roma	174.941,82	2.708.990,82	6,457822548
Via Gregorio VII, 126 - Roma	200.199,77	4.271.039,00	4,687378645
Via A.P. Caselli, 174 - Roma	184.468,04	3.498.595,36	5,272631471
Via A.P. Caselli, 174 - Roma	184.466,73	3.441.984,36	5,359313428
Via R. De Cosa, 61 - Roma	192.107,71	3.419.787,22	5,617534006
Via R. De Cosa, 61 - Roma	175.786,64	3.477.256,00	5,055326384
Via Mario Fani, 109 - Roma	204.528,69	2.921.844,38	6,999985742
Via Mario Fani, 109 - Roma	195.030,92	3.421.136,00	5,700764892
Via delle Nereidi, 36 - Roma	4.343,26	437.273,26	0,993259913
Via delle Nereidi, 52 - Roma	488,94	115.376,28	0,423778614
Corso Duca di Genova, 191 - Roma	4.061,91	282.783,10	1,436404792
P.zza A.C. Sabino, 13 - Roma	131.722,50	1.194.226,62	11,0299417
P.zza A.C. Sabino, 18/19/20 - Roma	80.527,34	6.018.431,90	1,338011983
P.zza A.C. Sabino, 40 - Roma	162.200,15	6.637.305,98	2,443764842
P.zza A.C. Sabino, 33/34/35 - Roma	57.916,23	4.463.857,78	1,297447922
Via Gregorio VII, 311 - Roma	327.501,58	5.177.103,90	6,325961123
Via Gregorio VII, 315 - Roma	334.030,78	5.687.018,28	5,873566139
V.le dei Promontori, 31 - Roma	462,12	99.139,52	0,466130964
V.le dei Promontori, 15 - Roma	232.229,11	3.308.678,92	7,018786519
V.le dei Promontori, 15 - Roma	211.341,05	3.343.429,00	6,321086824
Via Paolo di Dono, 141 - Roma	429.998,98	7.535.237,00	5,706509032
Via Paolo di Dono, 115/131 - Roma	331.397,88	7.708.377,88	4,299190895
Via Courmayeur, 74 - Roma	102.400,24	2.228.702,00	4,594613367
Via Nova Levante, 60 - Roma	98.134,84	1.994.132,00	4,921180744
Via Courmayeur, 74 - Roma	112.588,23	2.010.484,00	5,600056006
Via Cardinal Mistrangelo, 28 - Roma	102.737,10	1.525.632,00	6,734068242
Via Cardinal Mistrangelo, 28 - Roma	103.287,33	1.685.083,00	6,129509941
Totale	13.443.152,00	231.304.252,54	5,8118914

Altri ricavi

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
2.659.847	3.172.636	(512.789)

I ricavi vari si riferiscono principalmente ai recuperi spese derivanti dalla gestione immobiliare e per altri servizi istituzionali.

I ricavi in oggetto risultano i seguenti:

Descrizione	31.12.2005
Recuperi spese sostenute per conto della gestione immobiliare	2.219.872
Recuperi spese sostenute per acq. beni di consumo, servizi e varie	190.842
Recuperi spese per prestazioni istituzionali	229.133
Altri recuperi spese	20.000
Totale	2.659.847

La voce più significativa si riferisce alle spese sostenute per conto degli inquilini degli immobili, recuperate attraverso gli oneri accessori posti a carico dei conduttori.

La composizione di tale ricavo per immobile risulta la seguente:

Immobile	Ricavi per energia elettrica	Ricavi per acqua	Ricavo per manut.ne	Altri ricavi	Totale
Europa 64	1.421,22	3.240,38	4.528,05	35.683,45	44.873,10
Europa 98	2.775,20	4.744,13	11.774,40	34.811,56	54.105,28
Europa 100	3.152,90	5.296,87	11.568,93	36.674,73	56.693,42
Pasteur 65	3.294,77	2.569,92	4.542,59	11.601,79	22.009,06
Aurelia 429	1.160,04	3.219,88	4.247,21	27.744,19	36.371,32
Aeronautica 34	2.334,02	5.718,36	6.438,87	55.163,38	69.654,63
Pasteur 49	4.834,48	3.998,49	5.415,60	31.676,68	45.925,26
Rossini 44	406,75	1.325,25	1.792,37	17.794,47	21.318,84
Crispolti 76	2.774,82	10.170,96	5.520,25	39.877,19	58.343,22
Crispolti 78	2.482,93	10.045,22	5.848,44	42.172,87	60.549,46
Crispolti 112	2.095,86	7.880,44	6.108,82	35.666,11	51.751,23
Portuense 711	890,70	2.327,70	5.107,12	22.819,27	31.144,80
Nansen 5	7.062,63	9.457,79	1.249,66	43.464,63	61.234,71
Zerbi 19	1.800,07	8.121,94	9.906,91	41.498,44	61.327,36
Zerbi 35	3.288,95	7.869,57	8.054,27	32.549,75	51.762,54
Zerbi 39	2.932,68	8.561,52	8.010,86	31.168,80	50.673,86
Promontori 222/242	1.837,80	8.115,71	9.484,42	38.844,61	58.282,54
Fratini-Bassini	7.352,89	13.875,82	20.287,70	60.180,04	101.696,45
Genova – Pesce 5	30,62	11,56	53,05	130,74	225,97
Savoia 31	4.435,72	1.674,61	7.685,69	41.739,14	55.535,16
Carrara – Minzoni 23	373,68	373,68	1.121,05	1.868,42	3.736,84
Allievo 80 a	1.086,35	2.759,85	3.429,08	22.632,68	29.907,96
Allievo 80 b	978,15	2.484,98	3.087,55	21.192,76	27.743,44
Medesimo 40 a	1.254,54	1.973,09	4.308,56	21.406,11	28.942,30
Medesimo 40 b	1.096,45	1.724,45	3.765,62	19.502,38	26.088,90
Innocenzo XI 41	3.668,07	4.621,77	6.932,18	28.510,42	43.732,44
Innocenzo XI 39	3.647,42	4.595,75	6.893,16	27.458,25	42.594,57
Gregorio VII 126 a	1.345,01	1.822,28	5.484,95	19.537,56	28.189,80
Gregorio VII 126 b	1.838,64	2.491,05	7.497,93	29.960,52	41.788,14
Caselli 174 A1	1.950,33	6.389,28	6.383,31	24.492,18	39.215,10

Immobile	Ricavi per energia elettrica	Ricavi per acqua	Ricavo per manut.ne	Altri ricavi	Totale
Caselli 174 A2	1.644,87	6.699,12	6.525,54	27.274,49	42.144,01
De Cosa 61 A3	1.993,97	6.532,26	6.426,46	26.170,23	41.122,92
De Cosa 61 A4	1.821,59	6.120,55	6.346,90	24.704,68	38.993,72
Fani 109 A	1.395,79	5.806,49	8.109,46	23.468,22	38.779,96
Fani 109 B	1.087,51	4.524,04	6.318,37	25.384,45	37.314,36
Sabino 13	69,90	165,08	222,88	194,49	652,34
Sabino 18/19/20	42,70	100,84	136,15	118,81	398,50
Sabino 40	7,11	16,80	22,69	19,80	66,40
Gregorio VII 311	2.003,53	5.434,17	8.010,16	21.605,98	37.053,84
Gregorio VII 315	2.246,63	6.093,51	8.982,06	23.789,45	41.111,64
Promontori 31 A2	64,69	198,86	205,29	268,39	737,23
Promontori 15 B2	2.348,14	7.218,28	7.451,85	27.712,20	44.730,47
Promontori 15 B1	2.863,98	8.641,04	8.717,91	33.697,76	53.920,70
Di Dono 141	4.668,94	10.223,40	10.854,89	45.903,69	71.650,92
Di Dono 115/131	3.874,39	5.629,39	10.833,52	46.002,86	66.340,16
Courmayeur 74 E	2.733,17	1.563,14	5.517,25	25.027,04	34.840,61
Courmayeur 74 F	1.975,45	1.133,24	4.571,27	25.449,68	33.129,64
Courmayeur 74H	3.056,73	1.073,05	4.328,49	30.695,13	39.153,40
Mistrangelo 28 A	782,28	1.695,78	5.234,10	16.200,28	23.912,44
Mistrangelo 28 B	759,81	1.647,07	5.083,76	15.411,00	22.901,64
Totale	109.044,87	227.978,41	300.427,60\	1.336.921,75	1.974.372,63

Oneri della Gestione dell'Ente

Oneri tipici

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
146.373.857	143.344.604	3.029.253

Le prestazioni previdenziali risultano così composte alla data del 31 dicembre 2005:

Descrizione	31.12.2005
Prestazioni previdenziali e assistenziali	146.373.857
Organi amministrativi e di controllo	258.846
Compensi professionali e lavoro autonomo	684.630
Personale	4.212.484
Materiali sussidiari e di consumo	114.611
Utenze varie	2.293.018
Servizi vari	5.022.074
Spese pubblicazione periodico	67.721
Oneri tributari	6.630.707
Altri costi	295.389
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	9.506.109
Totale	175.459.446

Prestazioni previdenziali ed assistenziali

Le prestazioni previdenziali e assistenziali risultano così costituite:

Descrizione	31.12.2005
Pensioni agli iscritti	142.959.467
Indennità di maternità	1.071.156
Prestazioni di assistenza	1.844.700
Contributi da rimborsare	442.965
Valori copertura assicurativa altri enti	55.569
Totale	146.373.857

L'erogazione delle pensioni è disciplinata dal regolamento di previdenza e assistenza approvato con decreto interministeriale del 7.11.2000.

Il regolamento in questione è stato successivamente integrato con alcune modifiche deliberate dal Consiglio Nazionale e approvate dal Ministero del Lavoro in data 30.05.2001 e in data 23.12.2003.

Le prestazioni previdenziali corrisposte dall'Ente sono:

- pensioni di vecchiaia
- pensioni di anzianità
- pensioni di invalidità
- pensioni ai superstiti

Il regolamento prevede che la liquidazione delle pensioni avvenga sulla base del sistema della prestazione definita, il cui importo è fissato dall'art. 7. In sostanza, il regolamento stabilisce l'ammontare del trattamento pensionistico in correlazione con il numero di anni a contribuzione intera versata.

La pensione di vecchiaia viene riconosciuta all'assicurato che abbia compiuto 65 anni e possa far valere i seguenti requisiti:

- a) 30 anni di iscrizione e contribuzione effettiva;
- b) 20 anni di attività professionale.

La pensione di anzianità compete all'iscritto che possa far valere i seguenti requisiti:

- a) almeno 40 anni di iscrizione e contribuzione effettiva;
- b) 20 anni di attività professionale.

Le pensioni di invalidità sono concesse solo dopo l'accertamento medico effettuato dall'ENPAF e l'erogazione della stessa è subordinata alla

cessazione di qualsiasi attività lavorativa. Il diritto alla pensione di invalidità, oltre alle condizioni sopra menzionate, è correlato comunque ad altri requisiti ed in particolare:

- a) almeno 5 anni di iscrizione;
- b) almeno 3 anni di contribuzione nel quinquennio precedente la data della domanda.

Per quanto concerne la pensione ai superstiti, essa compete nel caso in cui l'assicurato abbia i requisiti di iscrizione e di contribuzione alla Cassa previsti dal regolamento. La pensione può essere erogata al coniuge dell'assicurato o pensionato deceduto ed anche ai figli nonché, in mancanza di questi, ad ulteriori categorie di parenti superstiti.

L'importo base della pensione diretta spettante dal 1988 è pari a Lire:

- 249.262 per ciascuno dei primi quindici anni di contribuzione;
- 175.960 per ciascun anno di iscrizione e contribuzione successivo al quindicesimo.

Per le anzianità maturate dopo il 31.12.1994 l'importo annuo della pensione base, rapportato a 30 anni di contribuzione intera, è pari a Lire 7.775.950. Tale importo è maggiorato, per ogni anno di contribuzione successivo al trentesimo, del 2,40%.

Per le anzianità maturate dopo la data 31.12.03, l'importo annuo della pensione base diretta, rapportato a 30 anni di contribuzione, è pari a euro 6.713,98.

L'art. 21 del regolamento prevede una riduzione proporzionale del trattamento pensionistico qualora gli iscritti abbiano beneficiato della contribuzione ridotta nelle misure tempo per tempo previste (33,33%, 50%, 66,66% o 85%).

Il numero dei pensionati che percepiscono pensione al 31.12.2005 è pari a 25.713.

Andamento pensionati/iscritti del triennio

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004
Pensioni agli iscritti	142.959.467	140.672.321
Numero medio pensionati	25.713	25.591
Pensione media erogata	5.560	5.497

Dall'analisi emerge che l'andamento del rapporto tra pensione/iscritto è crescente e che la pensione media si attesta su euro 5.560 annui.

Gli oneri pensionistici sostenuti nell'esercizio 2005 possono essere così riassunti per tipologia di pensione erogata:

Descrizione	Numero	Importo
Pensioni di vecchiaia	14.989	81.454.449
Pensioni di anzianità	5.282	35.728.793
Pensioni di invalidità	273	740.208
Pensioni ai superstiti	6.465	25.036.017
Totale pensioni	27.009	142.959.467

Il numero dei pensionati assunti per tale ultima tabella è differente rispetto a quello utilizzato per l'analisi della pensione media erogata in quanto si tiene conto anche dei soggetti deceduti in corso d'anno ma per i quali emerge un onere previdenziale nel corso dell'esercizio 2005, esiste inoltre un certo numero di pensionati Enpaf titolare di due pensioni (diretta e ai superstiti).

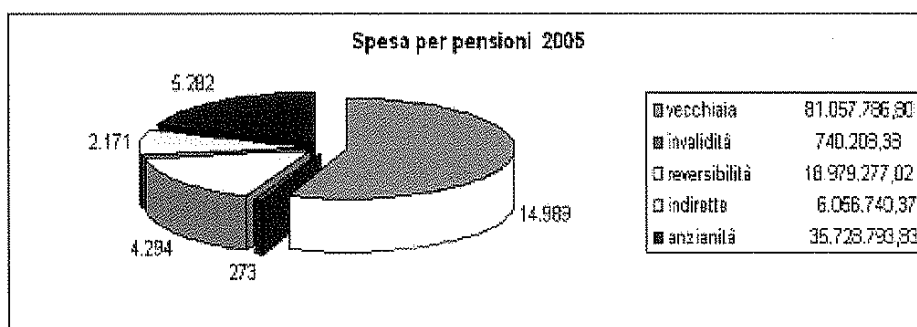
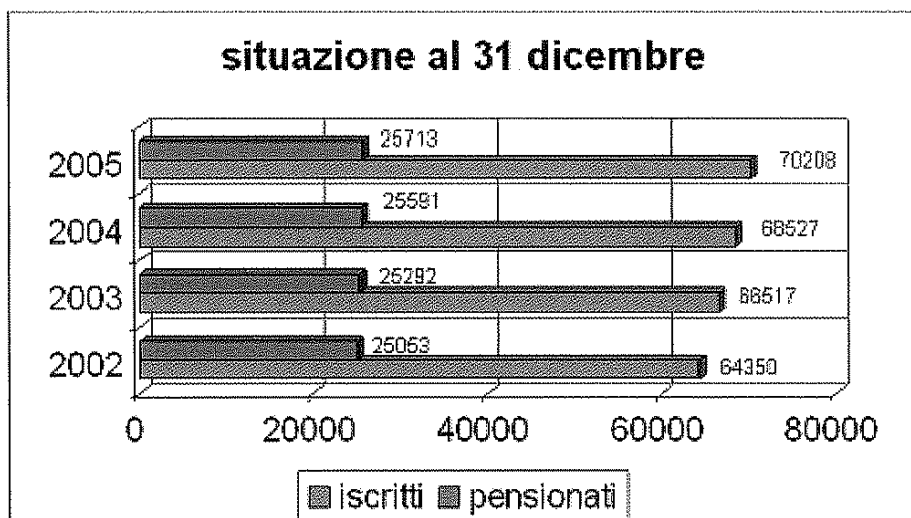
Nell'esercizio 2004 gli oneri pensionistici risultavano i seguenti:

Descrizione	Numero	Importo
Pensioni di vecchiaia	14.721	79.262.278
Pensioni di anzianità	5.294	35.702.781
Pensioni di invalidità	360	1.160.606
Pensioni ai superstiti	6.411	24.546.656
Totale pensioni	26.786	140.672.321

Anche per tale tabella è stato utilizzato il numero dei pensionati per i quali nell'esercizio 2004 è stata effettuata la certificazione unica del reddito e che differisce dal numero di pensionati precedente che risulta già nettato dei decessi.

Dall'analisi emerge che tra i due esercizi si registra un incremento della spesa per pensioni che passa da euro 140.672.321 a euro 142.959.467.

In proposito occorre evidenziare come la spesa pensioni si mantenga sostanzialmente stabile; l'incremento registrato (+ 1,6%) è infatti riconducibile essenzialmente all'adeguamento all'indice ISTAT fissato per l'anno 2005 nella misura dell'1,5% dal Consiglio nazionale con la deliberazione n. 7 del 24 novembre 2004. Non è ancora significativo l'aumento connesso all'incremento dei coefficienti di pensione disposto con la riforma regolamentare entrata in vigore nell'anno 2004. Il numero complessivo delle pensioni in pagamento per l'anno 2005 registra un aumento assolutamente nella norma.



Le prestazioni di assistenza, che al 31 dicembre 2005 si attestano ad euro 1.844.700, sono erogate sulla base degli artt. 37 - 41 del Regolamento, della deliberazione del Consiglio Nazionale dell'Enpaf del 18.06.1993, nonché della deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 68 del 26.10.2004. Tale ultima deliberazione prevede tra l'altro:

la concessione di un sussidio continuativo mensile a favore di iscritti, pensionati e superstiti, in disagiate condizioni economiche e di salute;

la concessione di prestazioni assistenziali straordinarie "una tantum", nella misura stabilita dal consiglio di amministrazione con la medesima delibera, agli iscritti, pensionati e superstiti, in disagiate condizioni economiche, per decesso di familiari conviventi e a carico, per invalidità temporanea al lavoro, per disoccupazione involontaria temporanea, per calamità naturali ed eventi di particolare gravità con ripercussione sul bilancio familiare;

la concessione di un sussidio per farmacisti e pensionati che abbiano figli in condizione di grave minorazione fisica o psichica, sussidio la cui misura è stata fissata con la medesima deliberazione;

la concessione di borse di studio, queste ultime oggetto di disciplina specifica da parte del Consiglio di amministrazione con deliberazione n. 45 del 15 luglio 2004.

La stessa deliberazione n. 68 del 26 ottobre 2004 stabilisce, inoltre, che le somme di pertinenza della sezione Assistenza non utilizzate alla fine dell'anno 2005, saranno destinate, nel corso dell'anno successivo, ad altre iniziative di carattere assistenziale che verranno individuate dal Consiglio di amministrazione; tale determinazione ha lo scopo di evitare il formarsi di avanzo economico nella relativa sezione risultato che viene considerato contrario alle finalità dell'assistenza.

La ripartizione delle prestazioni di assistenza risulta la seguente:

Descrizione	Numero	Importo
Assistenza continuativa	196	854.501
Assistenza straordinaria	19	51.845
Borse di studio	165	171.500
Altre iniziative varie		766.854
Totale	380	1.844.700

Le indennità di maternità, al 31 dicembre 2005 risultano pari a euro 1.071.156. Anche per l'esercizio 2005 è stata applicata la fiscalizzazione degli oneri di maternità prevista dall'art. 78 del decreto legislativo n. 151/2001 e parte dell'onere relativo è oggetto di rimborso da parte dello Stato.

Le somme oggetto di fiscalizzazione sono state iscritte tra i crediti verso altri per le somme da incassare dal Ministero del Lavoro, nei debiti diversi per le somme da erogare alle libere professioniste.

Nel conto economico è stato contabilizzato l'onere di competenza dell'Ente e non oggetto di fiscalizzazione.

I contributi da rimborsare, al 31 dicembre 2005, ammontano a euro 442.965.

In tale voce di bilancio risultano compresi varie tipologie di oneri ovvero il rimborso ai concessionari per contributi anticipati e non riscossi, restituzioni ex art. 24 e altre poste marginali.

In base all'art. 24 del regolamento dell'ENPAF, recentemente modificato, a partire dal 1° gennaio 1995, gli iscritti che hanno compiuto l'età pensionabile senza aver maturato il diritto alla pensione di vecchiaia e che si dimettono dagli Albi professionali, hanno la facoltà di chiedere la restituzione dei contributi versati fino a quelli relativi all'anno 2003, decurtati di una percentuale (attualmente il 12%) ragguagliata al controvalore della copertura del rischio invalidità e morte.

Organi amministrativi e di controllo

Tale voce comprende gli oneri sostenuti per i componenti del Consiglio di amministrazione dell'Ente e del Collegio Sindacale, il cui ammontare e le relative limitazioni sono dettate dai seguenti provvedimenti:

D.M. 31 ottobre 1979 e successive modifiche che fissa la misura dell'indennità di carica;

deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 6 del 24 gennaio 2001 che disciplina i rimborsi spese per trasferte;

deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 1 del 28 gennaio 2004, che fissa, con decorrenza 1° gennaio 2004, l'entità delle medaglie di presenza per i componenti degli organi statutari, nella misura di euro 210 lordi giornalieri, non cumulabili per riunioni tenutesi nella stessa giornata;

deliberazione del Consiglio Nazionale n. 3 del 23 giugno 2004 che disciplina i rimborsi spese per i componenti del Consiglio stesso, per l'espletamento delle loro funzioni in concomitanza delle sedute.

Con deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 20 dell'8 marzo 2006, con decorrenza 1° marzo 2006, è stata rivalutata l'entità della medaglia di presenza nella misura di euro 250,00 lordi giornalieri per i componenti degli Organi statutari nonché delle Commissioni consiliari, con esclusione del Presidente per il quale, con la medesima decorrenza, la medaglia è rivalutata in euro 125,00 lordi giornalieri.

Compensi professionali e lavoro autonomo

In tale voce risultano rilevati gli oneri sostenuti per le consulenze legali e notarili relativi alla gestione complessiva dell'Ente.

Sono inoltre comprese le spese sostenute per le prestazioni tecniche, attuariali ed amministrative, tra cui anche il compenso contrattualmente stabilito per la società di revisione.

Gli oneri per l'assistenza legale si collegano al contenzioso in essere che, per la maggior parte dei casi, si riferisce alla gestione del patrimonio immobiliare.

In particolare, nel settore immobiliare gli oneri sostenuti per l'assistenza legale derivano principalmente da cause promosse dagli inquilini per ottenere l'applicazione delle disposizioni di legge in materia di dismissioni riferite agli Enti pubblici di previdenza; tale contenzioso, comunque, rispetto all'anno precedente si è ridimensionato alla luce dei processi di dismissione immobiliare definiti dalla Fondazione, dell'orientamento giurisprudenziale favorevole, in primo e in secondo grado, alle tesi sostenute dall'Ente nonché alla luce della norma di interpretazione autentica contenuta all'art. 1, comma 38 L. n. 243/04, che ha escluso espressamente gli Enti previdenziali privatizzati da ogni obbligo di dismissione del patrimonio immobiliare secondo i criteri stabiliti per gli Enti pubblici di previdenza.

Il contenzioso pendente si riferisce alle seguenti fattispecie giuridiche:

Area	Cause pendenti al 31.12.2005	Note
PATRIMONIO	190	di cui 77 promosse dall'Ente per finita locazione, nei confronti degli inquilini che non hanno rinnovato il contratto, e per morosità; 85 promosse dai conduttori che rivendicano la proprietà; 28 vertenze varie (oneri accessori, risarcimento danni, procedure fallimentari per recupero crediti)
PRESTAZIONI	45	prevalentemente indennità di maternità
CONTRIBUTI	17	opposizione a cartella esattoriale
PERSONALE	4	portieri e dipendenti
TOTALE	256	

Rispetto all'esercizio precedente, il numero delle cause giacenti a chiusura dell'esercizio, risulta così variato:

- Patrimonio - 57
- Prestazioni + 7
- Contributi + 8
- Personale + 1

Delle 256 cause giacenti al 31.12.2005, 71 sono state avviate nel corso dell'anno e precisamente:

Area	Cause avviate nel 2005	Note
PATRIMONIO	51	di cui 20 promosse dall'Ente per finita locazione, nei confronti degli inquilini che non hanno rinnovato il contratto, e per morosità; 23 promosse dai conduttori che rivendicano la proprietà; 8 vertenze varie (oneri accessori, risarcimento danni, procedure fallimentari)
PRESTAZIONI	9	indennità di maternità
CONTRIBUTI	10	opposizione a cartella esattoriale
PERSONALE	1	dipendente (mansioni)
TOTALE	71	

Rispetto all'esercizio precedente, il numero delle nuove cause, avviate nel corso dell'anno, risulta così variato:

- Patrimonio - 41
- Prestazioni - 8
- Contributi + 1
- Personale - 1

Dalle valutazioni effettuate, nessun contenzioso in essere determina rischi in merito a possibili passività potenziali per l'Ente e l'evoluzione dei giudizi è oggetto di monitoraggio continuo da parte dell'Enpaf.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi gli aumenti derivanti dalla contrattazione collettiva, i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge.

Si è provveduto inoltre alla rilevazione degli straordinari nel mese di competenza della maturazione del relativo diritto.

Negli oneri sociali si è provveduto alla rilevazione dell'onere maturato verso le differenti gestioni INPS, INPDAP ed INAIL.

La quota di accantonamento al trattamento di fine rapporto ha seguito i criteri di determinazione civilistica, tenendo conto del tasso costituito dall'1,5% in misura fissa e dal 75% dell'andamento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo.

Materiali sussidiari e di consumo

In tale voce del conto economico sono evidenziate le spese sostenute per la gestione degli uffici dell'Ente e la manutenzione delle macchine ufficio.

Utenze varie

Nella voce di Bilancio in esame sono stati esposti gli oneri relativi all'energia elettrica ed altre utenze (servizio idrico e di illuminazione, spese per il riscaldamento ecc..) sia per l'immobile della sede che per gli immobili oggetto di locazione.

Servizi Vari

La voce servizi vari risulta così composta:

Descrizione	31.12.2005
Assicurazioni	64.418
Servizi pubblicitari	2.808
Prestazioni di terzi	4.823.538
Spese di rappresentanza	842
Spese Bancarie	130.468
Totale	5.022.074

Nell'ambito di questa voce l'onere più significativo è costituito dalle prestazioni di terzi che comprendono le manutenzioni ordinarie sugli immobili di proprietà dell'Ente e gli oneri del servizio riscossione tributi.

La composizione risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2005
Manutenzione ed adattamento degli stabili da reddito	4.463.893
Oneri servizio riscossione	353.932
Altre spese	5.713
Totale	4.823.538

Spese di pubblicazione periodico

Le spese di pubblicazione periodico si attestano su euro 67.721 e sono in linea con gli oneri sostenuti nel precedente esercizio.

Oneri tributari

La composizione degli oneri tributari al 31 dicembre 2005 risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2005
ICI	1.409.674
IRES	3.920.560
IRAP	131.259
Altre imposte sul patrimonio immobiliare	266.467
Imposte sul patrimonio mobiliare	902.747
Totale	6.630.707

L'incidenza degli oneri tributari si ricollega principalmente all'imposta comunale sugli immobili ed all'IRES.

L'IRES viene applicata nell'aliquota del 33% sulla base imponibile rappresentata dal maggior valore tra il canone emesso e la rendita catastale.

Con effetto dall'esercizio 2005 l'imposizione diretta è stata ulteriormente modificata non riconoscendosi più la deduzione forfetaria del 15% sul canone di locazione ma esclusivamente una deduzione di pari importo delle spese di manutenzione ordinaria effettivamente documentate.

Per quanto riguarda l'IRES (aliquota del 33%) la parte principale è relativa al reddito che l'ENPAF consegue dal patrimonio immobiliare di proprietà, a cui si aggiungono i dividendi azionari percepiti i quali, a partire dall'anno di esercizio 2005 e fino a quando non verrà approvata una disciplina ad hoc per gli enti non commerciali, nella misura del 5% concorrono a formare il reddito imponibile assoggettato all'IRES.

Dal punto di vista dell'IRAP si applica il metodo retributivo ovvero sulla base del costo delle retribuzioni del personale dipendente e dei compensi ai Consiglieri, si applica l'aliquota IRAP fissata dalla legge ovvero il 4,25%.

Altri costi

Gli altri costi si riferiscono soprattutto alle spese sostenute per la pulizia degli uffici ed altri oneri non classificabili nelle voci precedenti.

Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazione dei crediti

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite.

Gli ammortamenti si riferiscono principalmente agli immobili di proprietà per i quali si ritiene congrua rispetto alla vita utile residua l'aliquota del 3%. Per quanto riguarda i beni mobili l'aliquota di ammortamento è il 20% per le attrezzature ed il 10% per altri beni. Per le immobilizzazioni immateriali

l'ammortamento viene effettuato in cinque esercizi.

La dinamica degli ammortamenti e degli accantonamenti effettuati sono esplicitati nella sezione relativa alle immobilizzazioni.

Con riferimento ai crediti in essere, come già ampiamente affermato nella sezione relativa ai crediti, non si è operata alcuna svalutazione ritenendo gli stessi completamente esigibili.

Oneri e proventi straordinari

La gestione straordinaria ha registrato il seguente risultato:

Descrizione	31.12.2005
Oneri straordinari	(375.901)
Proventi straordinari	9.243.982
Risultato gestione straordinaria	8.868.081

Gli oneri straordinari si riferiscono alla sistemazione contabile di alcune partite creditorie.

I proventi straordinari si ricollegano alla cessione degli immobili nel corso dell'esercizio 2005 per euro 6.418.107 ed alla cessione di attività finanziarie per euro 2.418.250. La differenza si riferisce alla sistemazione contabile di alcuni debiti diversi.

La composizione delle plusvalenze da cessione immobili risulta la seguente:

Immobili venduti 2004	Valore immobile da bilancio 2004	Ammortam.	Incrementi 2005	Valore immobile per calcolo plusvalenza	Ricavo vendita	Plusvalenza
C.so Duca di Genova, 191 F3	215.765	32.365	-	183.400	279.030	95.630
C.so Duca di Genova, 193 F2	92.480	13.872	-	78.608	119.597	40.989
V. delle Nereidi, 36 F4	151.617	22.743	-	128.874	196.073	67.199
V. delle Nereidi, 36 F5	414.802	62.220	-	352.582	536.428	183.846
V. delle Nereidi, 52 F1	26.019	3.903	-	22.116	33.648	11.532
V. delle Nereidi, 52 F6	116.190	17.428	-	98.762	150.258	51.496
V.le dei Promontori, 31 A2	48.191	7.229	-	40.962	62.321	21.359
V. C.C. Rossini, 44	6.931.107	997.803	-	5.933.304	8.250.000	2.316.696
P.za A. C. Sabino, 13	204.981	30.747	-	174.234	254.465	80.231
P.za A. C. Sabino, 18-19-20	536.382	80.457	56.128	512.053	732.366	220.313
P.za A. C. Sabino, 33-34-35	4.143.557	617.461	-	3.526.096	5.240.730	1.714.634
P.za A. Celio Sabino, 40	5.314.332	791.522	-	4.522.810	6.075.743	1.552.933
Foggia - V. P. Telesforo, 56	110.295	16.544	-	93.751	155.000	61.249
	18.305.718	2.694.294	56.128	15.667.552	22.085.659	6.418.107

La composizione delle plusvalenze da cessione titoli è la seguente:

Descrizione	Quantità/v. nominale	Prezzo medio carico	Controvalore	Vendita	Plus/minus
MEDIASET	90.000	9,20	828.000,00	920.700,00	92.700,00
AUTOSTRAD	40.000	19,95	797.980,00	834.484,00	36.504,00
TIM RIS	55.000	4,59	252.367,55	313.500,00	61.132,45
TIM ORD	429.100	5,06	2.173.097,37	2.402.960,00	229.862,63
AUTOSTRAD	169.344	20,90	3.539.442,01	3.573.158,40	33.716,39
MILANO ASS	147.000	3,37	494.861,00	649.078,50	154.217,50
BNL	208.203	2,05	426.816,00	498.937,67	72.121,67
ENI ORD	200.000	14,7249	2.944.984,00	4.552.500,00	1.607.516,00
RAS ORD	30.000	14,89	446.571,00	570.000,00	123.429,00
ALITALIA			-	7.050,00	7.050,00
Totale			11.904.118,93	14.322.368,57	2.418.249,64

Rettifiche di valori

Sotto la voce rettifiche di valori passive sono state rilevate le minusvalenze su titoli derivanti dalla differenza tra valore contabile e valore di mercato o la contropartita del riaccertamento negativi di alcuni crediti precedentemente iscritti.

Tra le rettifiche di valori attive si sono rilevate le riprese di valore su titoli precedentemente svalutati e riaccertamento positivi su crediti precedentemente rilevati.

Proventi ed oneri finanziari

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
14.851.650	10.838.242	4.013.408

I proventi finanziari sono così costituiti

Descrizione	31.12.2005
Interessi e premi su titoli	4.994.137
Interessi bancari e postali	7.692.072
Interessi da mutui e prestiti ai dipen.	11.248
Dividendi	2.123.986
Altri proventi	30.207
Totale	14.851.650

Interessi e premi su titoli

In tale voce risultano compresi gli interessi già accreditati alla data di redazione del bilancio e gli interessi da accreditare la cui contropartita patrimoniale si ritrova nei ratei attivi.

Risultano inoltre rilevati gli scarti di negoziazione già ampiamente analizzati nella sezione relativa ai titoli obbligazionari.

Interessi bancari e postali

Comprendono gli interessi maturati sui conti correnti dell'Ente e quelli sulle operazioni di Pronti contro termine.

Operazioni in PCT

PCT	Interessi incassati	Interessi rilevati ed in maturazione	Totale
CCT 01DC2010	17.856,48		17.856,48
CCT01AG2007	59.034,59		59.034,59
CCT01FB2010	10.351,13		10.351,13
CCT01OT2009	75.398,52		75.398,52
CCT01DC2010	432.658,14		432.658,14
CCT01DC2010	542.495,57		542.495,57
CCT01NV2011	585.559,17		585.559,17
CCT01NV2011	604.440,55		604.440,55
CCT01DC2010	478.826,80		478.826,80
CCT01GN2010	116.174,56		116.174,56
CCC01NV2011		337.676,76	337.676,76
CCT01MG04/11		141.256,54	141.256,54
Totale	2.922.795,51	478.933,30	3.401.728,81

Deposito bancario	Interessi incassati 1° semestre	Interessi in maturazione 2° semestre	Totale
C/C 52000	1.617.600,55	1.888.611,34	3.506.211,89
Totale	1.617.600,55	1.888.611,34	3.506.211,89

Il totale degli interessi sui PCT pari ad euro 3.401.729 sommati agli interessi maturati sui conti bancari pari ad euro 3.506.212 sono complessivamente pari ad euro 6.907.941.

Altri proventi

Nella voce altri proventi sono classificati interessi attivi di mora derivanti principalmente dalla gestione immobiliare.

Dividendi

La composizione dei dividendi al 31 dicembre 2005 risulta la seguente:

DESCRIZIONE	QUANTITA'	DIVIDENDO
ALLEANZA ORD	125.000	45.000,00
ASSICURAZIONE GENERALI SPA	67.500	29.025,00
AUTOSTRAD SPA	20.000	5.000,00
BAYER ORD	14.000	7.700,00
BPU	42.500	28.475,00
BCA POP SONDRIO ORD	107.200	18.224,00
BULGARI ORD	27.500	6.050,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	36.500	22.630,00
DU PONT DE NEMOURS E CO	6.200	7.296,57
ENEL ORD	550.000	104.500,00
ENEL ORD	400.000	144.000,00
ENI ORD	400.000	360.000,00
ENI ORD	250.000	112.500,00
FINMECCANICA	350.000	4.550,00
GENERAL ELECTRIC ORD	8.500	5.954,76
GILLETTE COMPANY	8.000	3.070,31
INDESIT COMPANY SPA	60.000	21.660,00
JP MORGAN AND CO	7.000	7.526,89
LUXOTTICA GROUP	20.000	4.600,00
MEDIOBANCA ORD	21.000	10.080,00
MPS ORD	77.000	6.622,00
PFIZER INC.	8.000	4.884,59
PIRELLI	965.065	20.266,37
PROCTER & GAMBLE	7.800	1.859,04
RAS	30.000	24.000,00
SAIPEM	60.000	9.000,00
SANPAOLO IMI ORD	97.000	45.590,00
SNAM	550.000	351.489,05
SNAM	500.000	100.000,00
STMICROELECTRONIC NV	54.800	5.219,05
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	31.900	9.011,75
TELECOM ITALIA SPA	200.000	24.060,00
TELECOM ITALIA SPA	644.612	70.456,09
TERNA	2.000.000	100.000,00
TERNA	1.500.000	105.000,00
TORO ASSICURAZIONI SPA	10.000	8.900,00
UNICREDITO ORD	445.240	91.274,20
SNAM		198.510,95
TOTALE		2.123.985,62

Analisi rendimenti portafoglio liquido, mobiliare ed immobiliare dell'Ente**Investimenti azionari**

Dall'analisi degli investimenti in corso al 31 dicembre 2004 ed al 31 dicembre 2005 emerge un importo medio investito pari ad euro 30.776.241.

A fronte di tale investimenti medi l'Enpaf ha registrato al 31 dicembre 2005 i seguenti risultati economici:

Proventi	31.12.2005
Dividendi incassati	2.123.986
Plusvalenze realizzate	2.418.250
Plusvalenze/minusvalenze non realizzate	4.646.889
Totale	9.189.125

Il rendimento complessivo al 31.12.05 sulla base di tali risultanze contabili si attesta su un incremento lordo del 29,87% mentre il rendimento complessivo al netto dell'effetto fiscale stimato si attesta su un incremento del 26,88%.

La valutazione a novembre 2005 risulta più completa ed analitica in quanto i dividendi sono stati completamente incassati in tale periodo valutativo ed incidono significativamente nell'analisi proposta.

Le plusvalenze non realizzate al 31.12.04, depurate delle riprese di valore contabilizzate e pari a euro 964 mila, ammontano a circa euro 3.178.000. Si evidenzia pertanto ad una ripresa rispetto ai valori di chiusura di bilancio dell'esercizio precedente ed anche rispetto alle valutazioni relative alle mensilità precedenti.

Investimenti obbligazionari

La composizione del portafoglio obbligazionario in termini di proventi finanziari registrati al 31 dicembre 2005 risulta la seguente:

Proventi	31.12.2005
Interessi su titoli obbl.	4.994.137
Totale	4.994.137

Tenendo conto che l'investimento medio obbligazionario si attesta su euro 135.302.454 il rendimento lordo medio registrato per l'esercizio 2005 si attesta sul 3,69%.

Tale rendimento tiene conto esclusivamente degli interessi accreditati e degli scarti di negoziazione maturati nell'esercizio 2005.

Il rendimento netto risulta pari al 3,23% e tiene conto della tassazione del 12,50% prevista dalla normativa vigente.

Operatività in PCT

La giacenza media delle operazioni di PCT risulta pari ad euro 170 milioni ed i proventi finanziari netti ammontano a circa euro 3,4 milioni.

Il rendimento netto annuale risulta pertanto pari al 2%.

Liquidità

La liquidità sul conto corrente ordinario dell'Ente al 31 dicembre 2005 ammonta ad euro 133.997.316. La giacenza media della liquidità nell'esercizio in esame si attesta su euro 143.466.649.

Gli interessi risultano accreditati con cadenza semestrale nel conto di tesoreria. Nel corso dell'esercizio 2005 gli interessi maturati ammontano ad euro 3.506.212.

Da tali risultanze contabili e prendendo in considerazione la giacenza media della liquidità alla data di valutazione il tasso di interesse netto risulta pari a circa il 2,44%.

Gestione immobiliare

La gestione immobiliare ha determinato, con riferimento all'esercizio 2005, un totale proventi per canoni pari a euro 13.443.152.

Il rendimento lordo, che tiene conto anche delle manutenzioni ordinarie non recuperate, risulta pari al 4,92%. Il rendimento netto, tenendo conto che la tassazione sugli immobili (IRES ed ICI) ammonta ad euro 5.575.631, risulta pari al 2,47%.

Il rendimento lordo comprensivo anche delle plusvalenze realizzate pari ad euro 6.418.127 ammonta al 7,74% mentre il rendimento netto è pari al 5,29%.

Le plusvalenze innalzano notevolmente il risultato della gestione immobiliare anche se non possono essere tenute in considerazione nell'ambito di una valutazione ordinaria del patrimonio immobiliare. Il rendimento è stato determinato assumendo quale capitale il valore medio degli immobili nel biennio 2004/2005 e pari ad euro 227.755.891.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dall'Ente

L'Ente non ha emesso strumenti finanziari né rientra tra le sue possibilità gestionali e di autonomia finanziaria.

Rendiconto finanziario al 31.12.2005

Il rendiconto finanziario al 31 dicembre 2005, che di seguito si espone, ha la finalità di indicare la capacità di generare liquidità e di descrivere gli impieghi della stessa. Nello specifico, il rendiconto finanziario è il documento di sintesi e di raccordo tra le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale e le variazioni nella relativa situazione finanziaria.

Avanzo dell'esercizio	95.044.711,00
Ammortamenti	6.667.233,00
Accantonamento TFR	223.023,00
Cash Flow lordo	101.934.967,00
Variazione crediti verso iscritti e terzi	(7.461.859,00)
Variazione crediti verso inquilinato	(191.019,00)
Variazione altri crediti	(45.165.800,00)
Variazione Ratei attivi	(1.303.683,00)
Variazione Risconti attivi	(2.352,00)
Erogazioni TFR	(112.547,00)
Variazione debiti verso fornitori	78.704,00
Variazione debiti tributari	147.988,00
Variazione debiti previdenziali	33.298,00
Variazione debiti verso dipendenti	32.105,00
Variazione debiti verso iscritti	730.817,00
Variazione altri debiti	(948.250,00)
Totale variazioni	(54.162.598,00)
Cash Flow Netto	47.772.369,00
Investimenti/disinvestimenti netti	(11.946.793,00)
Variazione crediti verso i dipendenti	23.344,00
Variazione investimenti finanziari	78.633.184,00
Variazione del capitale imm.to e finanziario	66.709.735,00
Posizione finanziaria netta 31.12.2004	152.937.953,00
Cash Flow Netto	47.772.369,00
Variazione capitale imm.to ed investim. finanziari	(66.709.735,00)
Posizione finanziaria netta 31.12.2005	134.000.587,00

L'Ente ha generato un cash flow lordo pari a circa euro 102 milioni. Le altre variazioni sulla gestione caratteristica determinano un cash flow netto pari a circa euro 48 milioni.

La liquidità generata, anche attraverso le operazioni di disinvestimento immobiliare, è stata impiegata nella gestione finanziaria a breve e lungo per circa 67 milioni.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Relazione del Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

ENTE NAZIONALE PREVIDENZA ASSISTENZA FARMACISTI — E.N.P.A.F.**Verbale n. 2**

L'anno 2006, addì 26 maggio, nella sede dell'Enpaf — Ente Nazionale di Previdenza e di assistenza Farmacisti — viale Pasteur n. 49 — 00144 ROMA — a seguito di regolare convocazione, si è riunito il Collegio sindacale, nelle persone che in calce si sottoscrivono, con all'ordine del giorno "Esame del conto consuntivo relativo all'esercizio 2005".

Il conto consuntivo 2005 è stato predisposto, per la prima volta, a seguito della delibera consiliare n. 28 del 27 maggio 2004, in base alla quale è stata approvata la struttura del budget e del conto consuntivo con la conseguente adozione, a decorrere dall'esercizio finanziario 2005, del sistema contabile economico patrimoniale.

Il conto consuntivo 2005 è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Ente nella seduta 25 maggio 2006 ed è costituito dai fondamentali documenti contabili e, cioè, dallo stato patrimoniale, sintetico e analitico, conto economico, sintetico e analitico e dalla nota integrativa.

STATO PATRIMONIALE

Le risultanze complessive dello stato patrimoniale sono le seguenti:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Voci	Consistenza al 31.12.2004	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2005
Immobilizzazioni			
Immateriali	80.430,39	(11.785,17)	68.645,22
Materiali	200.305.494,39	(18.602.240,77)	181.703.253,62
Finanziarie	94.754.491,98	65.842.019,90	160.596.511,88
Totale immobilizzazioni	295.140.416,76	47.227.993,96	342.368.410,72
Attivo circolante			
Crediti	204.742.251,43	52.818.678,42	257.560.929,85
Attività finanziarie	32.403.407,27	12.814.507,68	45.217.914,95
Disponibilità liquide	152.937.953,32	(18.937.365,84)	134.000.587,48
Totale attivo circolante	390.083.612,02	46.695.820,26	436.779.432,28
Ratei e risconti	1.355.175,75	1.306.034,47	2.661.210,22
Totale attivo	686.579.204,53	95.229.848,69	781.809.053,22

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Voci	Consistenza al 31.12.2004	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2005
Fondi per rischi ed oneri	0,00	0,00	0,00
Fondo tratt. fine rapporto	1.326.698,62	110.476,32	1.437.174,94
Debiti	11.032.650,24	74.661,54	11.107.311,78
Ratei e risconti passivi	0,00	0,00	0,00
Totale passivo	12.359.348,86	185.137,86	12.544.486,72
Patrimonio netto	580.784.106,13	93.435.749,52	674.219.855,65
Avanzo d'esercizio	93.435.749,54	1.608.961,31	95.044.710,85
Totale a pareggio	686.579.204,53	95.229.848,69	781.809.053,22

CONTO ECONOMICO

Il conto economico evidenzia le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO COSTI

Voci	Consistenza al 31.12.2004	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2005
Prestazioni previdenziali e assist.li	143.344.603,59	3.029.253,69	146.373.857,28
Organi amministrativi e di controllo	195.152,35	63.693,91	258.846,26
Compensi profess.li e lav. autonomo	754.837,80	(70.208,28)	684.629,52
Personale	4.278.133,57	(65.649,18)	4.212.484,39
Materiali sussidiari e di consumo	110.719,85	3.891,07	114.610,92
Utenze varie	1.850.237,15	442.780,57	2.293.017,72
Servizi vari	5.069.064,15	(46.990,15)	5.022.074,00
Spese pubblicazione periodico	67.784,64	(63,14)	67.721,50
Oneri tributari	7.263.017,05	(632.309,92)	6.630.707,13
Altri costi	520.377,99	(224.988,79)	295.389,20
Ammortamenti, svalut.ni altri accant.	7.161.446,56	(494.213,35)	6.667.233,21
Oneri straordinari	1.467.909,15	(1.092.008,15)	375.901,00
Rettifiche di valori	996.353,51	1.466.620,46	2.462.973,97
Totale costi	173.079.637,36	2.379.808,74	175.459.446,10

CONTO ECONOMICO RICAVI

Voci	Consistenza al 31.12.2004	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2005
Contributi	223.188.543,92	5.241.540,94	228.430.084,86
Canoni di locazione	14.111.614,09	(668.462,02)	13.443.152,07
Altri ricavi	3.172.635,87	(512.789,27)	2.659.846,60
Interessi e proventi finanziari	10.838.241,78	4.013.407,93	14.851.649,71
Proventi straordinari	13.022.124,51	(3.778.142,47)	9.243.982,04
Rettifiche di valore	2.182.226,71	(306.784,94)	1.875.441,77
Totale costi	226.515.386,88	3.988.770,17	270.504.157,05

Considerazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico

Lo stato patrimoniale presenta alla fine dell'esercizio in esame un totale attività per € 781.809.053,22, un totale passività per € 12.544.486,72, un patrimonio netto di € 674.219.855,65 al quale va aggiunto il suindicato risultato positivo dell'esercizio di € 95.044.710,85.

In particolare, per quanto riguarda l'attivo patrimoniale si rileva che sono state registrate:

1. variazioni in diminuzione alle voci:

- **immobilizzazioni immateriali** per € 11.785,17;
- **immobilizzazioni materiali** per € 18.602.240,77, dovute principalmente alla cessione di immobili durante l'esercizio per € 15.667.552;
- **disponibilità liquide** per € 18.937.365,84.

2. variazioni in aumento alle voci:

- **immobilizzazioni finanziarie** per € 65.842.019,90, dovute principalmente dall'incremento netto per titoli emessi e/o garantiti dallo Stato;
- **crediti** per € 52.818.678,42, il cui dettaglio viene esposto nella relazione integrativa;
- **attività finanziarie** per € 12.814.507,68, il cui dettaglio viene esposto nella relazione integrativa;
- **ratei e risconti** per € 1.306.034,47.

In ordine al conto economico dell'esercizio, si rappresenta che il risultato positivo dell'esercizio di € 95.044.710,95 (esercizio 2004: € 93.435.749,52) deriva dalla differenza fra il totale dei ricavi di € 270.504.157,05 e il totale dei costi di € 175.459.446,10.

In particolare, per quanto riguarda i costi si sono registrate variazioni in diminuzioni sulla maggior parte delle voci, ad eccezione delle seguenti, per le quali si rilevano variazioni in aumento:

- **prestazioni previdenziali e assistenziali** per € 3.029.253,69, dovute principalmente dall'incremento fisiologico delle prestazioni istituzionali;
- **organi amministrativi e di controllo** per € 63.693,91;
- **materiali sussidiari e di consumo** per € 3.891,07;
- **utenze varie** per € 442.780,57;
- **rettifiche di valori** per € 1.466.620,46, per maggiori minusvalenze su titoli derivanti dalla differenza tra valore contabile e valore di mercato o la contropartita dei maggiori riaccertamenti negativi di alcuni crediti precedentemente iscritti.

Per quanto riguarda i ricavi la variazione netta in aumento di € 3.988.770,17 deriva principalmente dalla somma algebrica delle variazioni delle seguenti voci:

- **contributi**, in aumento per € 5.241.540,94;
- **interessi e proventi finanziari**, in aumento per € 4.013.407,93;
- **proventi straordinari**, in diminuzione per € 3.778.142,47.

Considerazioni finali

Ciò premesso, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione da parte del Consiglio Nazionale dell'elaborato di cui trattasi nei termini proposti.

Tuttavia, come già avvenuto in sede di relazione ai precedenti bilanci, il Collegio raccomanda vivamente affinché le spese legali e quelle per consulenze professionali esterne siano contenute nei limiti più ristretti.

Relativamente, poi, alla gestione di cassa il Collegio raccomanda vivamente affinché continuino le azioni per la riscossione immediata dei crediti, in particolare quelli provenienti dagli esercizi più remoti e provveda con urgenza al pagamento dei debiti in special modo quelli che possano dar luogo ad interessi moratori o altre somme aggiuntive.

IL COLLEGIO SINDACALE

F.to Rag. Giuseppe Manchisi
F.to Dr. Massimo Marconi
F.to Dr. Paolo Diana
F.to Dr. Gabriele Rampino

Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA

**BAKER TILLY
CONSULAUDIT**Società di Revisione e
Organizzazione ContabileVia Guido Reni 2/2
40125 Bologna
Tel.: +39 051 267141
Fax: +39 051 267547
www.bakertillyconsulaudit.com**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 2 DEL D. LGS. 30 GIUGNO 1994, N. 509****Al Consiglio Nazionale dell'E.N.P.A.F.
Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti chiuso al 31 dicembre 2005 redatto per la prima volta secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti per gli Enti previdenziali privatizzati ed i principi e criteri contabili adottati con delibera dell'Ente e richiamati nella nota integrativa. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

I dati del bilancio dell'esercizio precedente, sul quale abbiamo espresso il nostro giudizio con la relazione da noi emessa in data 20 maggio 2005, presentati ai fini comparativi, sono stati riclassificati in conformità ai nuovi schemi di bilancio adottati.

3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti al 31 dicembre 2005, è conforme ai principi e criteri contabili adottati e richiamati nella nota integrativa e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Ente.

Bologna, 31 maggio 2006

Baker Tilly
Consulaudit S.p.A.Enzo Spisni
Socio Procuratore

PAGINA BIANCA

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E DI ASSISTENZA
PER I FARMACISTI (E.N.P.A.F.)

BILANCIO D'ESERCIZIO 2005
GESTIONE AUTONOMA CONTRIBUTO 0,15%

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E DI ASSISTENZA FARMACISTI**DELIBERAZIONE N. 41****IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE****SERVIZIO:**
RAGIONERIAConvocato a norma di Statuto dal Presidente
Dr. Emilio Croce, in data **25 MAG 2006**
presso la sede dell'Ente, Roma, Viale Pasteur n. 49
con l'intervento dei Consiglieri, Dottori**UFFICIO:****OGGETTO:**
Bilancio d'esercizio
Enpaf - Gestione
autonoma contributo
0,15% anno 2005EMILIO CROCE
PAOLO SAVIGNI
GIUSEPPE DE FILIPPIS
ANTONELLA FERRINI
EMILIO GEMIGNANI
MAURIZIO GUERRAROBERTO IADICICCO
PASQUALE IMPERATORE
GIACOMO LEOPARDI
ANTONINO ABATE
GUIDO VISCO GILARDIe con la partecipazione dei componenti il
Collegio dei Sindaci, dottori:GIUSEPPE MANCHISI
PAOLO DIANA~~MASSIMO MARCONI~~
GABRIELE RAMPINO

nonchè del Direttore Generale dell'Ente, Avv. Marco Lazzaro;

Segretario: Sig.ra Giovanna Tozzi

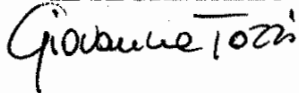
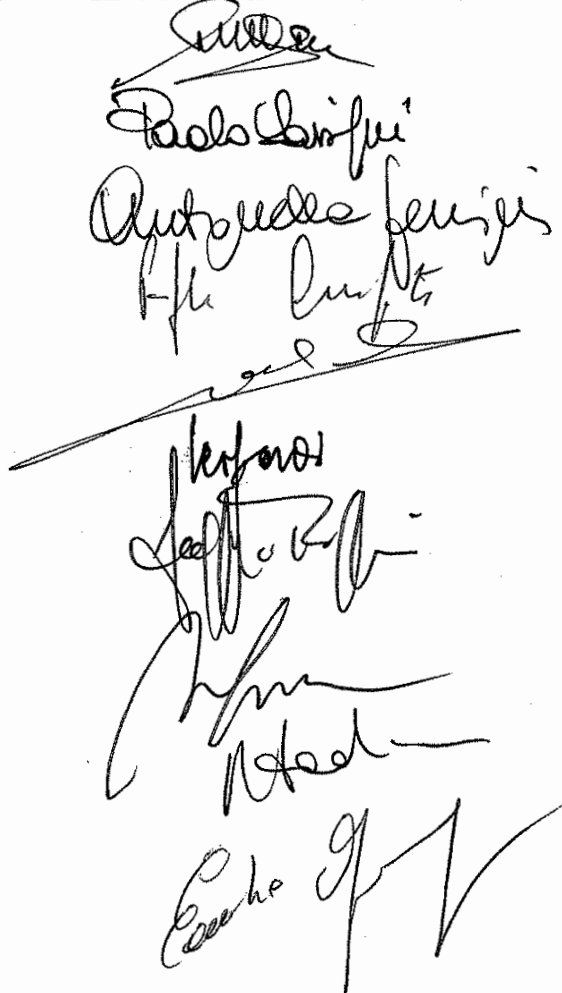
- viste ed esaminate le risultanze contabili che hanno determinato la elaborazione del bilancio Enpaf - Gestione Autonoma del Contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98 - a chiusura dell'esercizio finanziario 2005;
- ai sensi dell'art. 15, lettera c) dello Statuto approvato con decreto interministeriale 7 novembre 2000;
- sentito il parere favorevole del Direttore Generale;
- su proposta del Presidente;



DELIBERA

il bilancio d'esercizio dell'Enpaf - Gestione Autonoma del Contributo 0,15% ex. art. 17 D.P.R. 371/98, relativo all'anno 2005 nel testo allegato alla presente deliberazione, della quale fa parte integrante, da sottoporre all'approvazione del Consiglio Nazionale ai sensi dell'art. 8, lettera d) dello Statuto.

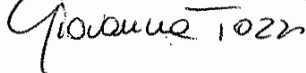
Letto, approvato e sottoscritto.

IL SEGRETARIO**IL DIRETTORE GENERALE****IL CONSIGLIO DI AMM.NE**

PER COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE

IL SEGRETARIO

Giovanna Tozzi



Stato Patrimoniale

Sintetico ed Analitico

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'			PASSIVITA'		
<i>DESCRIZIONE</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>	<i>DESCRIZIONE</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
Immobilizzazioni immateriali	14.400,00	26.636,98	Fondo rischi ed oneri	-	-
Immobilizzazioni materiali	-	-	Fondo trattamento di fine rapporto	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	Debiti	20.181.032,99	20.002.437,17
Crediti	3.029.926,25	2.875.423,32	Ratei e risconti passivi	-	-
Attività finanziarie	-	-			
Disponibilità liquide	18.374.007,64	18.125.117,53			
Ratei e risconti attivi	-	-			
Totale attività	21.418.333,89	21.027.177,83	Totale passività	20.181.032,99	20.002.437,17
			Patrimonio netto	1.024.740,66	850.696,59
			Avanzo dell'esercizio	212.560,24	174.044,07
Totale a pareggio	21.418.333,89	21.027.177,83	Totale a pareggio	21.418.333,89	21.027.177,83

ATTIVITA'

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
Immobilizzazioni immateriali		
Software di proprietà ed altri diritti	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14.400,00	26.636,98
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-
Altre	-	-
	14.400,00	26.636,98
Immobilizzazioni materiali		
Fabbricati	-	-
Altri beni	-	-
	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
Crediti verso il personale dipendente	-	-
Depositi cauzionali	-	-
Titoli emessi o garantiti dallo Stato	-	-
	-	-
Crediti		
Crediti per contributi gestione autonoma	3.028.553,35	2.875.248,29
Crediti verso inquilinato	-	-
Altri crediti	1.372,90	175,03
	3.029.926,25	2.875.423,32
Attività finanziarie		
Altri titoli	-	-
Disponibilità liquidità		
Depositi bancari	18.374.007,64	18.125.117,53
Valori in cassa	-	-
	18.374.007,64	18.125.117,53
Ratei e risconti attivi		
Ratei attivi	-	-
Risconti attivi	-	-
	-	-
Totale attività	21.418.333,89	21.027.177,83
Totale a pareggio	21.418.333,89	21.027.177,83

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004
Fondo rischi ed oneri		
Fondo trattamento di fine rapporto		
Fondo trattamento di fine rapporto	-	-
Debiti		
Debiti verso banche	-	-
Debiti verso fornitori	27.376,20	9.588,67
Debiti tributari	5.266,26	53.619,86
Debiti verso l'Ente	-	738.035,37
Debiti verso il personale dipendente	-	-
Debiti verso iscritti	20.117.906,72	19.173.065,51
Altri debiti	30.483,81	28.127,76
	20.181.032,99	20.002.437,17
Ratei e risconti passivi		
Ratei passivi	-	-
Risconti passivi	-	-
	-	-
Totale passività	20.181.032,99	20.002.437,17
Patrimonio netto		
Riserva legale	1.024.740,66	850.696,59
Avanzo dell'esercizio	212.560,24	174.044,07
	1.237.300,90	1.024.740,66
Totale a pareggio	21.418.333,89	21.027.177,83

PAGINA BIANCA

Conto Economico

Sintetico ed Analitico

PAGINA BIANCA

CONTO ECONOMICO

COSTI			RICAVI		
<i>DESCRIZIONE</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>	<i>DESCRIZIONE</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
Spese per prestazioni istituzionali	5.276.580,56	5.359.450,88	Contributi	5.276.580,56	5.359.450,88
Compensi prof.li e lav. autonomo	121.754,69	120.554,69	Interessi e proventi finanziari	381.540,37	341.508,34
Materiali sussidiari e di consumo	1.064,42	986,61	Proventi straordinari	-	-
Utenze varie	10.717,76	10.175,01	Rettifiche di valori	24.816,71	58.336,85
Servizi vari	15,48	-			
Altri costi	22.740,80	22.714,40			
Ammortamenti, svalutazione crediti	12.236,98	12.236,98			
Oneri straordinari	450,00	796,77			
Rettifiche di valori	24.816,71	58.336,66			
Totale costi	5.470.377,40	5.585.252,00	Totale ricavi	5.682.937,64	5.759.296,07
Avanzo d'esercizio	212.560,24	174.044,07			
Totale a pareggio	5.682.937,64	5.759.296,07	Totale a pareggio	5.682.937,64	5.759.296,07

COSTI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI		
Erogazione contributo 0,15% post 1/1/2001 ex art. 17 D.P.R. 371/98	5.276.580,56	5.359.450,88
Totale spese per prestazioni istituzionali	5.276.580,56	5.359.450,88
COMPENSI PROFESSIONALI E LAVORO AUTONOMO		
Consulenze legali, tecniche e amministrative	10.200,00	9.000,00
Servizi amministrativi ed elaborazione dati in outsourcing	111.554,69	111.554,69
Totale compensi prof. e lavoro aut.	121.754,69	120.554,69
MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO		
<u>Forniture per ufficio</u>		
Spese per cancelleria e stampati	1.064,42	986,61
Totale	1.064,42	986,61
<u>Acquisti diversi</u>		
Manutenzione e noleggio attrezzature tecniche	-	-
Totale	-	-
Totale acquisti materiale	1.064,42	986,61
UTENZE VARIE		
Spese postali e telegrafiche	10.106,76	9.421,50
Spese telefoniche	611,00	753,51
Totale utenze	10.717,76	10.175,01
SERVIZI VARI		
<u>Spese di rappresentanza</u>		
Spese di rappresentanza	-	-
Totale	-	-
<u>Spese bancarie</u>		
Spese e commissioni bancarie	15,48	-
Totale	15,48	-
Totale servizi vari	15,48	-

COSTI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
ALTRI COSTI		
<u>Altri</u>		
Spese di stampa	2.740,80	2.714,40
Rimborsi spese Enpaf per attività inerenti la gestione autonoma	20.000,00	20.000,00
Restituzioni e rimborsi	-	-
Totale altri costi	22.740,80	22.714,40
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONE CREDITI		
Immobilizzazioni materiali	12.236,98	12.236,98
Totale ammortamento e sval. crediti	12.236,98	12.236,98
ONERI STRAORDINARI		
Sopravvenienze passive	450,00	796,77
Minusvalenze	-	-
Totale oneri straordinari	450,00	796,77
RETTIFICHE DI VALORE		
Perdite su crediti	24.816,71	58.336,66
Minusvalenze da valutazione	-	-
Totale rettifiche di valore	24.816,71	58.336,66
TOTALE COSTI	5.470.377,40	5.585.252,00
AVANZO D'ESERCIZIO	212.560,24	174.044,07
TOTALE A PAREGGIO	5.682.937,64	5.759.296,07

RICAVI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>31.12.2004</i>
CONTRIBUTI		
Contributo 0,15% post 1/1/2001 ex art. 17 D.P.R. 371/98	5.276.580,56	5.359.450,88
Totale contributi	5.276.580,56	5.359.450,88
INTERESSI E PROVENTI PATRIMONIALI		
Interessi attivi su depositi	381.540,37	341.508,34
Totale interessi e proventi patrimoniali	381.540,37	341.508,34
PROVENTI STRAORDINARI		
Sopravvenienze attive	-	-
Plusvalenze	-	-
Totale proventi straordinari	-	-
RETTIFICHE DI VALORE		
Rettifiche di valore	24.816,71	58.336,85
Riprese di valore da valutazione	-	-
Totale rettifiche di valore	24.816,71	58.336,85
TOTALE RICAVI	5.682.937,64	5.759.296,07
TOTALE A PAREGGIO	5.682.937,64	5.759.296,07

Nota integrativa

PAGINA BIANCA

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2005 la gestione autonoma del contributo 0,15%, nell'ambito della più generale autonomia contabile riconosciuta dal decreto D.Lgs. n. 509/94 agli enti di previdenza privatizzati, ha adottato un nuovo criterio di rilevazione dei fatti di gestione basato sul sistema economico-patrimoniale abbandonando il sistema finanziario previsto per tutti gli enti pubblici non economici.

Tale evoluzione, iniziata nel corso dell'esercizio 2004, attraverso l'adozione di un nuovo piano dei conti gestionale ed attraverso la predisposizione del budget per il 2005 in termini economici, è proseguita attraverso l'implementazione del software contabile e la redazione del presente bilancio con la relativa nota integrativa.

Il Fondo 0,15% pur mantenendo la struttura centrale del piano dei conti previsto per la contabilità finanziaria ha provveduto a rilevare i fatti di gestione secondo il criterio della competenza economica dell'operazione posta in essere non riconoscendo più il mero riferimento alla manifestazione finanziaria della stessa.

Superate le disposizioni in materia di contabilità finanziaria contenute nell'abrogato D.P.R. n. 696/79 ed anche alla luce delle nuove direttive, sia pure non direttamente applicabili all'Ente, dettate nel D.P.R. 27 febbraio 2003 n. 97 si è adottato un nuovo schema di bilancio composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Nella convinzione di non poter redigere un documento di bilancio che rispecchiasse integralmente quello previsto dagli art. 2423 e ss. del Codice Civile per le società di capitali, ma condividendo i principali criteri e principi di redazione, l'Ente ha redatto il presente bilancio sulla base delle voci di stato patrimoniale e di conto economico contenute nella nota dell'ex Ministero del Tesoro RGS IGF Div. VI dell'8 luglio del 1996.

Tale schema di bilancio era quello che meglio rappresentava la composizione del patrimonio.

I criteri di redazione del bilancio contenuti negli artt. 2423 e s.s. del Codice Civile sono stati ulteriormente interpretati utilizzando i principi contabili enunciati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Per le caratteristiche della Gestione autonoma e della normativa di riferimento non è stata redatta la relazione sulla gestione; si rileva comunque che non ricorre nessuna delle fattispecie previste dall'art. 2428 del codice civile.

Criteri di Formazione

Il seguente bilancio è conforme agli schemi dettati dal Ministero del Tesoro RGS IGF Div. VI 08.07.1996 ed ai principi di redazione ed ai criteri di valutazione contenuti negli artt. 2423 e seguenti del Codice civile.

La presente nota integrativa costituisce, così come anche previsto nell'art. 2423 del c.c., parte integrante del bilancio d'esercizio.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 non si discostano sostanzialmente dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, che già interpretava le operazioni di gestione nella logica della competenza economica.

Si segnala che gli schemi e gli allegati di bilancio relativi all'esercizio 2004 si adeguavano ai criteri contabili del D.P.R. n. 696/79, ancorché questi non fossero più obbligatori, con particolare riferimento al rendiconto finanziario ed alla nota illustrativa del Fondo 0,15%.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci dell'Ente nei vari esercizi.

La valutazione, che tiene conto della *funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo* considerato, conduce ad esprimere il principio della prevalenza della sostanza sulla forma e consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 non si registrano deroghe ai principi generali menzionati e non si è ritenuto di modificare i criteri di valutazione contenuti nella nota integrativa.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni**Immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Materiali

Voce carente del presupposto.

Immobilizzazioni finanziarie

Voce carente del presupposto.

Crediti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le possibilità di recupero confermate dai legali dell'Ente.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Voce carente del presupposto.

Fondo TFR

Voce carente del presupposto.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti dalla contribuzione sono riconosciuti al momento della maturazione temporale del relativo diritto dell'Ente.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

ATTIVITA'**IMMOBILIZZAZIONI****Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
61.184,90	61.184,90	0

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Valore 31.12.2004	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Valore 31.12.2005
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	61.184,90	0	0	61.184,90
Totale	61.184,90	0	0	61.184,90

Il costo storico all'inizio dell'anno al netto del fondo di ammortamento risulta così composto:

Descrizione	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	61.184,90	46.784,90	0	0	14.400,00
Totale	61.184,90	46.784,90	0	0	14.400,00

ATTIVO CIRCOLANTE**Crediti**

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
3.029.926,25	2.875.423,32	154.502,93

I crediti sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Contributi gestione autonoma	3.028.553,35
Verso altri	1.372,90
Totale	3.029.926,25

Nei crediti risultano gli importi dovuti all'Ente, relativamente al contributo 0,15% ex art. 17 del D.P.R. 371/98.

Tale normativa prevede l'obbligo per le Aziende sanitarie locali di riversare un importo pari allo 0,15% della spesa farmaceutica sostenuta da ciascuna di esse relativa all'anno 1986.

I crediti verso altri, al 31.12.2005 sono somme in attesa di essere recuperate.

Disponibilità liquide

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
18.374.007,64	18.125.117,53	248.890,11

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

L'Ente ha i propri rapporti attivi di conto corrente presso l'istituto tesoriere Banca Popolare di Sondrio.

PASSIVITA'

Patrimonio Netto

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
1.237.300,90	1.024.740,66	212.560,24

La composizione al 31 dicembre 2005 del Patrimonio Netto appare la seguente:

Descrizione	31.12.2004	Incrementi	Decrementi	31.12.2005
Avanzo dell'esercizio	1.024.740,66	212.560,24	0	1.237.300,90
Totale	1.024.740,66	212.560,24	0	1.237.300,90

Il patrimonio dell'Ente è rappresentato alla data del 31.12.2005 dall' avanzo d'esercizio realizzato negli esercizi precedenti e di quello in corso.

Fondi rischi ed oneri

Non si è tenuto necessario istituire stanziamenti a fronte di oneri e rischi di natura determinata, riferiti a passività certe o probabili.

Trattamento di fine rapporto

Voce carente del presupposto. Il F.do 0,15% non ha personale dipendente avendo affidato in outsourcing ad una società di servizi la tenuta contabile e amministrativa dello stesso.

Debiti

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
20.181.032,99	20.002.437,17	178.595,82

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	27.376,20			27.376,20
Debiti tributari	5.266,26			5.266,26
Debiti verso enti previdenziali				
Debiti verso il personale dipend.				
Debiti verso iscritti	4.250.500,00	15.867.406,72		20.117.906,72
Altri debiti	30.483,81			30.483,81
Totale	4.313.626,27	15.867.406,72		20.181.032,99

Debiti verso fornitori

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	125,00
Servizi amm. ed elaborazione dati in outsourcing	7.251,20
Rimborsi all'Enpaf per attività inerenti la gest. auton.	20.000,00
Totale debiti verso fornitori	27.376,20

Debiti tributari

Nella voce "Debiti tributari" è iscritto il debito per le ritenute erariali effettuate sulle somme erogate del contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98. A tale riguardo si precisa che tali ritenute vengono effettuare nella misura del 4%, ai sensi dell'art. 28, comma " del Dpr n. 600/73 essendo stati tali contributi qualificati come contributi in conto esercizio (Risoluzione del Ministero delle Finanze n. 96/E del 26 giugno 2000 – Trattamento fiscale dei contributi di cui all'art. 17, comma 4 Dpr n. 371/98).

Debiti verso iscritti

Rappresenta l'ammontare del contributo 0,15% che erogato dalle ASL ai farmacisti sulla base della spesa farmaceutica sostenuta dell'esercizio 1986 (disciplina istitutiva del contributo in esame si ritrova nell'art. 17 del DPR 371/98), deve essere ripartito e versato ai singoli aventi diritto. Il Fondo 0,15% interviene nella fase di riscossione del contributo dalle ASL controllando l'esattezza dei versamenti e i soggetti beneficiari e successivamente provvedendo al versamento dello stesso ai farmacisti.

Per quanto attiene le attività espletate nell'anno, le principali hanno riguardato:

- La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 1998-2000 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tali attività, nonostante una parte delle USL non abbia ancora provveduto alla restituzione dei moduli con le informazioni e la certificazione dei nominativi dei titolari, ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 557 soggetti, che, aggiunti ai 12.451 pagati negli esercizi precedenti, portano al totale complessivo di 13.008 soggetti pagati relativamente al periodo pregresso.
- La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 2001 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tali attività, tenuto conto che una parte delle USL non ha provveduto alla restituzione dei moduli con le informazioni e la certificazione dei nominativi dei titolari, ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 1.665 soggetti che, aggiunti ai 7.354 pagati negli esercizi precedenti, portano al totale complessivo di 9.019 soggetti.

- La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 2002 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tali attività, tenuto conto che una parte delle USL non ha provveduto alla restituzione dei moduli con le informazioni e la certificazione dei nominativi dei titolari, ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 2.864 soggetti che, aggiunti ai 5.458 pagati nell'esercizio precedente, portano al totale complessivo di 8.322 soggetti.
- La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 2003 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tali attività, tenuto conto che una parte delle USL non ha provveduto alla restituzione dei moduli con le informazioni e la certificazione dei nominativi dei titolari, ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 5.920 soggetti che, aggiunti ai 498 pagati nell'esercizio precedente, portano al totale complessivo di 6.418 soggetti.
- L'inoltro alle Unità Sanitarie Locali della modulistica per l'anno 2004, la raccolta dei dati e la gestione delle lettere nominative, che ha consentito di individuare altri 1.342 titolari, aventi diritto e il pagamento della quota nel corso dell'esercizio in commento a n. 438 soggetti.

Fondi ammortamento

I fondi ammortamento sono esposti nella voce immobilizzazioni immateriali.

CONTO ECONOMICO

Contributi

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.204	Variazioni
5.276.580,56	5.359.450,88	82.870,32

Nella voce contributi è riportato il contributo 0,15% maturato nell'esercizio in commento.

Interessi e proventi patrimoniali

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.204	Variazioni
381.540,37	341.508,34	40.032,03

Si riferiscono agli interessi attivi su depositi di c/c intrattenuto presso l'Istituto

di credito e rappresenta il reddito prodotto dalle disponibilità liquide .

Rettifiche di valore

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.204	Variazioni
24.816,71	58.336,85	33.520,14

Nella voce rettifiche di valore sono esposti i riaccertamenti del carico contributivo relativi agli esercizi precedenti.

Oneri della Gestione dell'Ente

Oneri

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.204	Variazioni
5.445.560,69	5.526.118,57	80.557,88

Risultano così composti alla data del 31 dicembre 2005:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Spese per prestazioni istituzionali	5.276.580,56	5.359.450,88	(82.870,32)
Compensi prof.li e lavoro autonomo	121.754,69	120.554,69	1.200,00
Materiali sussidiari e di consumo	1.064,42	986,61	77,81
Utenze varie	10.717,76	10.175,01	542,75
Servizi vari	15,48	0	15,48
Altri costi	23.190,80	23.511,17	(320,37)
Ammortamenti, svalut.ni e accant.ti	12.236,98	12.236,98	0
Totale	5.445.560,69	5.526.915,34	(81.354,65)

Compensi professionali e lavoro autonomo

In tale voce risultano rilevati gli oneri sostenuti per le consulenze legali e tecniche relativi alla gestione del Fondo autonomo 0,15%.

Sono inoltre compresi i servizi amministrativi ed l'elaborazione dei dati in outsourcing ed in particolare la quota annuale riguardante la convenzione triennale di servizi per la gestione autonoma del contributo 0,15%.

La voce compensi professionali e lavoro autonomo risulta così composta:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Consulenze legali, tecniche ed amministrative	10.200,00	9.000,00	1.200,00
Servizi amministrativi ed elaborazione dati in outsourcing	111.544,69	111.554,69	0
Totale	121.754,69	120.554,69	1.200,00

Materiali sussidiari e di consumo

In tale voce del conto economico sono evidenziate le spese sostenute per l'acquisto di cancelleria e stampati.

Utenze Varie

Nella voce di Bilancio in esame sono stati esposti gli oneri relativi alle spese telefoniche, postali e telegrafiche

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Spese postali e telegrafiche	10.106,76	9.421,50	685,26
Spese telefoniche	611,00	753,51	(142,51)
Totale	10.717,76	10.175,01	542,75

Servizi Vari

Nei servizi vari si è rilevato il costo relativo a spese e commissioni bancarie per € 15,48.

Altri costi

Risultano così composti:

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Spese di stampa	2.740,80	2.714,40	26,40
Rimborsi spese Enpaf per gestione 0,15%	20.000,00	20.000,00	0
Totale	22.740,80	22.714,40	26,40

Gli altri costi si riferiscono alle spese sostenute per stampa di buste per l'invio di corrispondenza e stampe varie, ed al rimborso annuale per l'attività che l'ente svolge in relazione alla gestione del contributo 0,15%.

Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazione dei crediti

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base delle quote pluriennali ammortizzate al 20% per un ammontare di € 12.236,98.

Rettifiche di valore

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.204	Variazioni
24.816,71	58.336,85	33.520,14

Le rettifiche di valore sono principalmente i riaccertamenti positivi e negativi riferiti al contributo 0,15% il cui importo viene stimato sulla base degli incassi avvenuti nel periodo precedente ed in virtù delle comunicazioni pervenute successivamente. Si tenga presente che ogni variazione nei costi per spese prestazioni istituzionali corrisponde ad una variazione nei ricavi per la stessa natura.

Proventi finanziari

I proventi finanziari sono costituiti principalmente dagli interessi maturati sul conto corrente del fondo autonomo 0,15% per € 368.701,95 e per € 12.838,42 interessi legali.

Descrizione	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Interessi bancari e postali	368.701,95	328.291,78	40.410,17
Altri proventi	12.838,42	13.216,56	(378,14)
Totale	381.540,37	341.508,34	40.032,03

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

PAGINA BIANCA

Relazione del Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

ENTE NAZIONALE PREVIDENZA ASSISTENZA FARMACISTI — E.N.P.A.F.**Verbale n. 3**

L'anno 2006, addì 26 maggio, nella sede dell'Enpaf — Ente Nazionale di Previdenza e di assistenza Farmacisti — viale Pasteur n. 49 — 00144 ROMA — a seguito di regolare convocazione, e successivamente alla redazione del verbale n. 2, è proseguita la riunione del Collegio sindacale, nelle persone che in calce si sottoscrivono, con all'ordine del giorno "Esame del conto consuntivo della gestione autonoma del contributo dello 0,15%".

Il conto consuntivo 2005 della gestione autonoma del contributo dello 0,15% è stato predisposto, per la prima volta, a seguito della delibera consiliare n. 28 del 27 maggio 2004, in base alla quale è stata approvata la struttura del budget e del conto consuntivo con la conseguente adozione, a decorrere dall'esercizio finanziario 2005, del sistema contabile economico patrimoniale.

Il conto consuntivo 2005 è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Ente nella seduta 25 maggio 2006 ed è costituito dai fondamentali documenti contabili e, cioè, dallo stato patrimoniale, sintetico e analitico, conto economico, sintetico e analitico e dalla nota integrativa.

STATO PATRIMONIALE

Le risultanze complessive dello stato patrimoniale sono le seguenti:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Voci	Consistenza al 31.12.2004	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2005
Immobilizzazioni			
Immateriali	26.636,98	(12.236,98)	14.400
Materiali	0,00	0,00	0,00
Finanziarie	0,00	0,00	0,00
Totale immobilizzazioni	26.636,98	(12.236,98)	14.400
Attivo circolante			
Crediti	2.875.423,32	154.502,93	3.029.926,25
Attività finanziarie	0,00	0,00	0,00
Disponibilità liquide	18.125.117,53	248.890,11	18.374.007,64
Totale attivo circolante	21.000.540,85	403.393,04	21.403.933,89
Ratei e risconti	0,00	0,00	0,00
Totale attivo	21.027.177,83	391.156,06	21.418.333,89

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Voci	Consistenza al 31.12.2004	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2005
Fondi per rischi ed oneri	0,00	0,00	0,00
Fondo tratt. fine rapporto	0,00	0,00	0,00
Debiti	20.002.437,17	178.595,82	20.181.032,99
Ratei e risconti passivi	0,00	0,00	0,00
Totale passivo	20.002.437,17	178.595,82	20.181.032,99
Patrimonio netto	850.696,59	174.044,07	1.024.740,66
Avanzo d'esercizio	174.044,07	38.516,17	212.560,24
Totale a pareggio	21.027.177,83	391.156,06	21.418.333,89

CONTO ECONOMICO

Il conto economico evidenzia le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO COSTI

Voci	Consistenza al 31.12.2004	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2005
Spese per prestazioni istituzionali	5.359.450,88	(82.870,32)	5.276.580,56
Compensi profess.li e lav. autonomo	120.554,69	1.200,00	121.754,69
Materiali sussidiari e di consumo	986,61	77,81	1.064,42
Utenze varie	10.175,01	542,75	10.717,76
Servizi vari	0,00	15,48	15,48
Altri costi	22.714,40	26,40	22.740,80
Ammortamenti, svalut.ni, altri accant.	12.236,98	0,00	12.236,98
Oneri straordinari	796,77	(346,77)	450,00
Rettifiche di valori	58.336,66	(33.519,95)	24.816,71
Totale costi	5.585.252,00	(114.874,60)	5.470.377,40

CONTO ECONOMICO RICAVI

Voci	Consistenza al 31.12.2004	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2005
Contributi	5.359.450,88	(82.870,32)	5.276.580,56
Interessi e proventi finanziari	341.508,34	40.032,03	381.540,37
Proventi straordinari	0,00	0,00	0,00
Rettifiche di valore	58.336,85	(33.520,14)	24.816,71
Totale costi	5.759.296,07	(76.358,43)	5.682.937,64

Considerazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico

Lo stato patrimoniale presenta alla fine dell'esercizio in esame un totale attività per € 21.418.333,89, un totale passività per € 20.181.032,99, un patrimonio netto di € 1.024.740,66 al quale va aggiunto il risultato positivo dell'esercizio di € 212.560,24.

In ordine al conto economico dell'esercizio, si rappresenta che il suindicato risultato positivo dell'esercizio di € 212.560,24 (esercizio 2004: € 174.044,07) deriva dalla differenza fra il totale dei ricavi di € 5.682.937,64 e il totale dei costi di € 5.470.377,40.

Considerazioni finali

Ciò premesso, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione da parte del Consiglio Nazionale dell'elaborato di cui trattasi nei termini proposti.

IL COLLEGIO SINDACALE

F.to Rag. Giuseppe Manchisi

F.to Dr. Massimo Marconi

F.to Dr. Paolo Diana

F.to Dr. Gabriele Rampino

PAGINA BIANCA

Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA

**BAKER TILLY
CONSULAUDIT**Società di Revisione e
Organizzazione ContabileVia Guido Reni 2/2
40125 Bologna
Tel.: +39 051 267141
Fax: +39 051 267547
www.bakertillyconsulaudit.com**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE****Al Consiglio Nazionale dell'E.N.P.A.F.
Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della gestione separata del contributo dello 0,15% disciplinato dall'art. 17 del DPR n. 371/98 dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti chiuso al 31 dicembre 2005 redatto per la prima volta secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti per gli Enti previdenziali privatizzati ed i principi e criteri contabili adottati con delibera dell'Ente e richiamati nella nota integrativa. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile, è esercitato a norma dell'art. 1, comma 159, della legge n. 311/2004 dal collegio sindacale dell'Ente.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

I dati del bilancio dell'esercizio precedente, sul quale abbiamo espresso il nostro giudizio con la relazione da noi emessa in data 20 maggio 2005, presentati ai fini comparativi, sono stati riclassificati in conformità ai nuovi schemi di bilancio adottati.
3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio della gestione separata del contributo dello 0,15% disciplinato dall'art. 17 del DPR n. 371/98



BAKER TILLY
CONSULAUDIT

dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti al 31 dicembre 2005, è conforme ai principi e criteri contabili adottati e richiamati nella nota integrativa e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della suddetta gestione separata dell'Ente.

Bologna, 31 maggio 2006

Baker Tilly
Consulaudit S.p.A.

Enzo Spisni
Socio Procuratore

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E DI ASSISTENZA
PER I FARMACISTI (E.N.P.A.F.)

BILANCIO D'ESERCIZIO 2006



ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E DI ASSISTENZA FARMACISTI**DELIBERAZIONE N. 30****IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE****SERVIZIO:**
RAGIONERIA

Convocato a norma di Statuto dal Presidente
Dr. Emilio Croce, in data 30 maggio 2007
presso la sede dell'Ente, Roma, Viale Pasteur n. 49
con l'intervento dei Consiglieri, Dottori

UFFICIO:**OGGETTO:**
Bilancio d'esercizio
Enpaf anno 2006.

EMILIO CROCE
PAOLO SAVIGNI
~~ANTONINO AHATI~~
GIUSEPPE DE FILIPPIS
ANTONELLA FERRINI
EMILIO GEMIGNANI

GUIDO VISCO GILARDI
MAURIZIO GUERRA
~~ROBERTO IADICICCO~~
PASQUALE IMPERATORE
~~VINCENZO LEOPARDI~~

e con la partecipazione dei componenti il
Collegio dei Sindaci, dottori:

VINCENZO CAPARELLI
PAOLO DIANA

~~MASSIMO MARCONI~~
GABRIELE RAMPINO

nonchè del Direttore Generale dell'Ente, Avv. Marco Lazzaro;

Segretario: Sig.ra Giovanna Tozzi

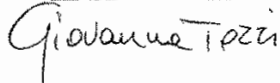
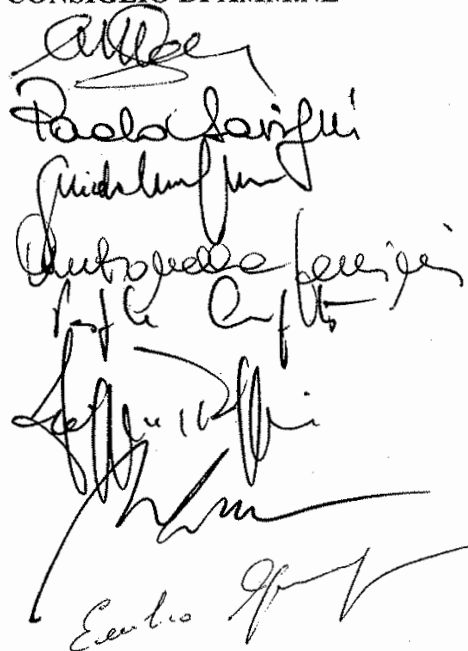
- viste ed esaminate le risultanze contabili che hanno determinato la elaborazione del bilancio a chiusura dell'esercizio finanziario 2006;
- ai sensi dell'art. 15, lettera c) dello Statuto approvato con decreto interministeriale 7 novembre 2000;
- sentito il parere favorevole del Direttore Generale;
- su proposta del Presidente;



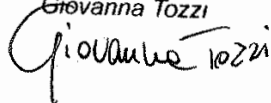
DELIBERA

il bilancio d'esercizio dell'Enpaf e la relazione sulla gestione relativi all'anno 2006 nei testi allegati alla presente deliberazione, della quale fanno parte integrante, da sottoporre all'approvazione del Consiglio Nazionale ai sensi dell'art. 8, lettera d) dello Statuto.

Letto, approvato e sottoscritto.

IL SEGRETARIO**IL DIRETTORE GENERALE****IL CONSIGLIO DI AMM.NE**

PER COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE
IL SEGRETARIO
Giovanna Tozzi



5	Consiglio di Amministrazione
7	Relazione sulla Gestione
17	Stato Patrimoniale sintetico ed analitico
23	Conto Economico sintetico ed analitico
33	Nota Integrativa
95	Relazione della Società di Revisione
99	Relazione del Collegio Sindacale



5

Consiglio di Amministrazione**Presidente****Dr. Emilio Croce****Vice Presidente****Dr. Paolo Savigni****Dr. Antonino Abate****Dr. Giuseppe De Filippis****Dr.ssa Antonella Ferrini****Dr. Emilio Gemignani****Dr. Maurizio Guerra****Dr. Roberto Iadicicco****Dr. Pasquale Imperatore****Dr. Giacomo Leopardi****Dr. Guido Visco Gilardi****COLLEGIO DEI SINDACI****Dr. Vincenzo Caparelli****Dr. Paolo Diana****Dr. Massimo Marconi****Dr. Gabriele Rampino****SINDACI SUPPLENTI****Dr. Gaetano Cianci****Dr. Carmelo Garufi****Dr. Andrea Melegari****Dr. ssa Maria Odetta Miele****DIRETTORE GENERALE:** Avv. Marco Lazzaro

PAGINA BIANCA



7

Relazione sulla Gestione

PAGINA BIANCA

FONDAZIONE ENPAF**Relazione sulla gestione del bilancio al 31.12.2006**

L'esercizio chiuso al 31.12.2006 riporta un risultato utile pari a oltre 146 milioni di euro. Deve peraltro evidenziarsi che le componenti straordinarie conseguenti alla cessione dei fabbricati di proprietà in Roma, Ostia Lido, incidono per oltre 34 milioni di euro sul risultato di esercizio. L'avanzo di esercizio è destinato obbligatoriamente a riserva legale che, pertanto, passa a oltre 900 milioni di euro.

Storia dell'Ente. Condizioni operative e sviluppo dell'attività

L'ENPAF, Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti, svolge come propria attività tipica quella della riscossione e gestione della contribuzione degli iscritti all'Albo dei Farmacisti (titolari e non titolari) e del contributo dello 0,90% e provvede altresì all'erogazione delle relative prestazioni pensionistiche e assistenziali.

L'ENPAF si è trasformato in persona giuridica privata, segnatamente in fondazione, il 7 novembre dell'anno 2000, ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo n. 509/94. A decorrere da tale data, l'Ente ha ottenuto il previsto riconoscimento da parte del Ministero del lavoro e della previdenza sociale di concerto con il Ministero del tesoro.

L'autonomia si è manifestata, tra l'altro, attraverso la possibilità di investire, nel rispetto dei limiti approvati dal Consiglio Nazionale dell'Ente, la liquidità generata dalla gestione in strumenti finanziari.

Il riferimento è relativo agli investimenti che l'Ente ha realizzato nel mercato mobiliare, ovvero titoli azionari ed obbligazionari.

I proventi legati a tale gestione hanno consentito di innalzare l'avanzo di gestione degli esercizi, pur rispettando i parametri e le limitazioni essenziali legate al rapporto tra rischio e rendimento.

L'investimento complessivo dell'Ente è concentrato principalmente sul mercato obbligazionario per circa 263 milioni di euro, mentre l'investimento azionario ammonta complessivamente, al termine dell'esercizio, a circa 29 milioni di euro.

Le residue componenti finanziarie risultano investite in operazioni di Pronti Contro Termine nonché, per 4 milioni di euro, in una polizza a gestione separata.

L'obiettivo che la Fondazione ENPAF si è prefissato per l'esercizio 2006 è stato quello di ridurre l'ammontare della liquidità, peraltro remunerata sul conto corrente con l'euribor media mese + 0,56%, innalzando il livello degli investimenti in strumenti finanziari quotati a medio i quali, senza presentare elevati profili di rischio, consentano di incrementare il rendimento del portafoglio ed i proventi dell'Ente. A tale proposito, nei primi quattro mesi dell'anno 2007 sono stati registrati gli acquisti di titoli di seguito riportati.

OBBLIGAZIONI

ISIN	Descrizione	Valore nominale
XS0284807509	BPU 06FB09 4,25%	4.000.000,00
IT0003804850	BTP 01FB08 2,75%	10.000.000,00
IT0003831192	CTZ 30APR07	60.000.000,00
IT0003926992	CTZ 28ST07	90.000.000,00
XS02286168215	KFW EUR 20FB15 S.UP	1.000.000,00

AZIONI

ISIN	Descrizione	Numero
IT0003506190	AUTOSTRAD E ORD.	20.000
IT0000226503	BCA ITALEASE ORD.	15.000
IT0003128367	ENEL ORD.	100.000
IT0003132476	ENI ORD.	50.000
IT0000062072	GENERALI ORD.	50.000
IT0000068525	SAIPEM ORD.	20.000
LU0156801721	TENARIS ORD.	80.000

Si conferma quindi l'attuazione delle linee strategiche dell'Ente sopra descritte.

A tal fine, nel corso dell'esercizio 2006, coerentemente con l'asset allocation deliberata dal Consiglio Nazionale, sono stati effettuati alcuni investimenti negli ETF ovvero Fondi azionari quotati in Borse valori, che replicano alcuni indici di rendimento dei principali titoli.

Sarà ovviamente incrementata nel 2007 la posizione obbligazionaria privilegiando titoli che presentano un ridotto livello di rischio. Tuttavia, in relazione alla situazione dei tassi di interesse, l'orientamento della Fondazione è quello di indirizzare i propri acquisti su titoli a breve termine; è infatti molto probabile che dopo l'incremento del tasso di sconto europeo previsto in aumento per un quarto di punto per il prossimo mese di giugno, con conseguente elevazione al 4%, la politica monetaria europea imponga ulteriori aumenti dei tassi entro l'anno al fine di mitigare gli effetti dell'inflazione.

Per quanto riguarda il patrimonio immobiliare, pur registrandosi un risultato positivo in termini di canoni emessi, pari a oltre quattordici milioni di euro, la redditività continua ad essere notevolmente compressa dal carico fiscale (ICI e IRES) e dagli oneri di gestione. La prospettiva per il 2007 è quindi quella di continuare nella valorizzazione del patrimonio, tenuto conto che le dismissioni effettuate nell'ultimo triennio dei cespiti meno redditizi ha migliorato la redditività complessiva.

Nel corso dell'esercizio 2006, è stata effettuata la dismissione di alcuni cespiti, prevalentemente locati ad uso residenziale, ubicati in Roma Ostia. Il valore di tali cespiti risultava iscritto in bilancio, al netto degli ammortamenti, per oltre 28 milioni di euro, a cui vanno sommate le spese incrementative effettuate nel corso del 2006 per circa 1,5 milioni di euro; la cessione è avvenuta al controvalore di 64 milioni di euro, generando una plusvalenza di oltre 34 milioni di euro.

Sono in corso contatti con altre Casse privatizzate dei professionisti al fine di individuare un percorso condiviso che consenta la costituzione non solo di uno o più fondi immobiliari ma anche della SGR a cui affidare la gestione.

I fondi immobiliari sono fondi comuni che investono, tramite l'intervento di una SGR, il proprio patrimonio prevalentemente in *beni immobili, diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari*. Sono strumenti che consentono ai risparmiatori di partecipare ad un investimento di carattere immobiliare, fruendo di alcune agevolazioni fiscali e delegando la gestione a soggetti professionali. Si tratta dunque di un investimento immobiliare che, tuttavia, si muove in un'ottica esclusivamente finanziaria diretta a ricercare il ritorno in termini di redditività, eliminando gli oneri connessi alla gestione diretta delle unità immobiliari.

Andamento della gestione

Andamento generale dell'attività

Per quanto riguarda le entrate provenienti dalla contribuzione previdenziale soggettiva (pari a oltre 124 milioni di euro), il risultato dell'esercizio registra una variazione positiva di oltre 11 milioni di euro, pari ad un incremento percentuale del 10%, da attribuirsi a diversi fattori: l'incremento del 6% dell'ammontare delle quote contributive deliberato dal Consiglio Nazionale, l'aumento degli iscritti che hanno aderito alla contribuzione doppia o tripla (pari complessivamente a 237 posizioni che, nonostante l'apparente esiguità del numero, incidono per circa 1,3 milioni di euro) e l'efficace attività di accertamento, condotta dagli Uffici, per verificare le posizioni degli iscritti che fruivano di riduzione contributiva a cui non avevano più diritto a causa della modifica della loro condizione lavorativa.

Le prestazioni previdenziali hanno registrato una variazione in aumento di oltre 2,5 milioni di euro, si tratta di un incremento connesso, in maniera pressoché esclusiva, all'adeguamento all'indice ISTAT deliberato nella misura dell' 1,9% dal Consiglio Nazionale.

L'ammontare del contributo 0,90% è stato accertato per un importo pari a oltre 116 milioni di euro, dunque in aumento di circa 5,5 milioni di euro rispetto all'anno precedente. Occorre tuttavia aggiungere come, nei primi tre mesi dell'anno 2007, si registri una significativa inversione di tendenza, atteso che i dati circa l'andamento della spesa farmaceutica forniti dalla FEDERFARMA mostrano una sostanziale riduzione.

Negli oneri relativi alle prestazioni pensionistiche si rileva che poco meno del 58% si riferisce a pensioni di vecchiaia, circa il 25% a pensioni di anzianità mentre le pensioni ai superstiti incidono percentualmente per il 17%; trascurabile il peso delle pensioni di invalidità.

Occorre rilevare come il numero delle pensioni rimanga sostanzialmente stabile rispetto all'anno precedente (quelle in carico al 31.12.2006 ammontano complessivamente a 27.060 mentre al 31.12.2005 risultavano complessivamente pari a 27.009).

E' interessante segnalare che al termine dell'esercizio 2006 sono stati attivati 184 procrastini della pensione di vecchiaia, con spostamento in avanti della decorrenza e del pagamento dei relativi trattamenti previdenziali, segno che l'istituto, introdotto con la riforma del 2004, è stato ben accolto dalla platea degli iscritti.

Stabile rispetto all'esercizio precedente la spesa per gli oneri del personale che si attesta a poco più di 4 milioni di euro.

I dipendenti in essere sono 62 (due in meno rispetto all'esercizio precedente) e comprendono 3 dirigenti (nel numero è compreso il Direttore Generale con contratto di lavoro a tempo determinato) e 59 impiegati. A questi si aggiungono 15 portieri degli stabili di proprietà. Il numero dei portieri dipendenti dall'Ente, in conseguenza delle dismissioni dei cespiti di Ostia e dell'impiego del lavoro interinale, si è ridotto di 7 unità rispetto all'esercizio 2005.

Gli oneri servizi vari, che ammontano complessivamente ad oltre quattro milioni di euro, comprendono principalmente gli oneri per la manutenzione ordinaria degli immobili di proprietà dell'Ente (circa tre milioni e settecentomila euro) e si riferiscono a lavori di manutenzione conservativa e riparativa che sono dettagliati all'interno della nota integrativa. I predetti oneri risultano essere in riduzione di circa il 20% rispetto all'esercizio 2005.

La diminuzione degli ammortamenti è legata alla cessione di alcuni immobili avvenuta nel corso dell'esercizio 2006.

Tra le rettifiche di valori sono state rilevate le minusvalenze non realizzate su alcuni titoli azionari ed alcune riprese di valore su azioni. Risultano inoltre comprese alcune operazioni di riallineamento contabile.

La gestione finanziaria al 31 dicembre 2006 ha prodotto i seguenti risultati:

Interessi e premi su titoli	euro	7.602.621	
Interessi bancari	euro	3.824.381	
Altri proventi	euro	6.212.004	(di cui 5.443.403 da PCT)
Dividendi	euro	1.662.330	

* * * *

Come risulta in modo più analitico nella nota integrativa a cui si rinvia, il rendimento netto del portafoglio azionario è pari al 15,01%, mentre il risultato nella gestione obbligazionaria si attesta al 3,06% netto.

La gestione della liquidità sul conto corrente di tesoreria nonché l'operatività in PCT hanno fatto registrare, mediamente, un risultato netto del 2,70%.

In merito alla redditività del patrimonio immobiliare, si registra un risultato netto del 2,28%. Tale risultato risente necessariamente della base di calcolo costituita dal valore medio contabile e non dal valore commerciale dell'immobile. Occorre infine sottolineare che, in tale risultato, non sono compresi gli oneri relativi al costo del personale applicato e delle consulenze legali e professionali.

Gli oneri fiscali riguardano principalmente le imposte dirette gravanti sul patrimonio immobiliare per euro 5.871.155,00 (di cui per IRES 4.256.372,00 di euro e ICI per euro 1.411.044,00, la differenza sul totale va attribuita principalmente all'imposta di registro sui contratti di locazione).

L'IRAP ammonta ad euro 174.397,00. Le altre imposte e tasse di importo complessivo pari a 1.284.300,00 euro si riferiscono principalmente all'imposizione sostitutiva per interessi e scarti di emissione sui titoli obbligazionari e plusvalenze.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Nei primi mesi del 2007, segnatamente in data 11 gennaio, è stato siglato il rinnovo economico biennale del CCNL dei dipendenti Adepp che ha previsto un incremento sui valori tabellari del 5,1%. In data 7 febbraio 2007 è stato altresì firmato il rinnovo economico biennale del CCNL dei dirigenti Adepp prevedendosi il medesimo incremento percentuale sui tabellari stipendiali.

Il Ministero del lavoro e della previdenza sociale, di concerto con il Ministero dell'economia e finanze, ha approvato la deliberazione del Consiglio Nazionale n. 7 del 22 novembre 2006 che ha fissato, per l'anno 2007, nella misura dell'1,9% l'adeguamento all'indice ISTAT delle pensioni in essere e dei coefficienti economici fissati dall'art. 7 del regolamento per la liquidazione dei trattamenti previdenziali futuri. Si tratta di un dato in linea con le indicazioni definitive fornite dall'ISTAT per l'anno 2006, in base alle elaborazioni formulate dall'Ente e trasmesse ai Ministeri competenti; l'operazione trova copertura nelle entrate contributive stimate per l'anno 2007.

L'ENPAF ha continuato a promuovere azioni legali nei confronti delle Aziende sanitarie locali inadempienti al versamento del contributo 0,90%. Le predette Aziende sono ubicate nelle Regioni Lazio, Campania, Sicilia e Calabria.

L'esposizione creditoria complessiva nei confronti delle predette aziende è pari ad oltre 44 milioni di euro.

In data 17 aprile 2007 è stato rinnovato per un anno con le OO.SS. degli inquilini maggiormente rappresentative, l'accordo integrativo territoriale per l'area metropolitana di Roma, riferito ai rinnovi dei contratti di locazione delle unità ad uso abitativo ai sensi dell'art. 2, comma 3, legge n. 431/1998 e dell'art. 1, comma 5, del Decreto ministeriale 5 marzo 1999.

Si osserva, infine, che al comma 763, articolo unico della Legge 23 dicembre 2006, n. 296 (legge finanziaria per il 2007) sono state previste nuove disposizioni in materia di redazione dei bilanci tecnici attuariali delle Casse privatizzate che dovranno conformarsi ai criteri determinati dal Ministro del lavoro e della previdenza sociale di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze. Inoltre, in forza della citata previsione legislativa, la stabilità delle gestioni previdenziali delle Casse, con esclusione delle forme sostitutive dell'assicurazione generale obbligatoria, dovrà essere ricondotta ad un arco temporale non inferiore a trenta anni.

Principali dati economici

Il conto economico dell'Ente riclassificato sulla base di particolari indicatori e confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	Variazione
Contributi	246.238.232,00	228.430.085,00	17.808.147,00
Prestazioni previdenziali e assistenziali	(148.658.785,00)	(146.373.857,00)	(2.284.948,00)
Risultato attività caratteristica	97.579.447,00	82.056.228,00	15.523.219,00
Organi amministrativi e di controllo	(251.254,00)	(258.846,00)	7.592,00
Personale dipendente	(4.254.038,00)	(4.212.484,00)	(41.554,00)
Costi esterni	(10.249.005,40)	(11.056.331,00)	807.325,60
Risultato Operativo lordo	82.825.149,60	66.528.567,00	16.296.582,60
Amm.ti, svalutazioni ed altri acc.ti	(5.749.253,00)	(6.667.233,00)	917.980,00
Risultato Operativo netto	77.075.896,60	59.861.334,00	17.214.562,60
Proventi diversi	3.017.378,00	2.659.847,00	357.531,00
Canoni di locazione	14.074.054,00	13.443.152,00	630.902,00
Proventi e oneri finanziari	19.301.336,00	14.851.650,00	4.449.686,00
Risultato Ordinario	113.468.664,60	90.815.983,00	22.652.681,60
Componenti straordinarie nette	37.698.247,00	8.280.547,00	29.417.700,00
Risultato prima delle imposte	151.166.911,60	99.096.530,00	52.070.381,60
Imposte sul reddito	(4.634.507,60)	(4.051.819,00)	(582.688,60)
Risultato netto	146.532.404,00	95.044.711,00	51.487.693,00

Si registra un miglioramento (+ 15.523.219,00 euro) nel saldo positivo dell'attività caratteristica (consistente nella riscossione dei contributi e nella erogazione delle prestazioni previdenziali ed assistenziali). Infatti, sebbene si riscontri l'aumento delle prestazioni per oltre due milioni di euro, le entrate crescono per oltre 17 milioni di euro. Migliora anche il risultato operativo netto (+ 18.625.607,00 di euro), questo dato si registra nonostante un lieve incremento dei costi tipici della gestione largamente compensato, tuttavia, dal miglioramento del saldo dell'attività caratteristica e dalla significativa diminuzione della quota di ammortamento (determinata dalle intervenute dismissioni del patrimonio immobiliare).

Aumentano le componenti straordinarie nette, principalmente in conseguenza delle dismissioni del patrimonio immobiliare che hanno fatto registrare rilevanti plusvalenze.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato dell'Ente confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

ATTIVITA'	31.12.2006	31.12.2005	Variazione
ATTIVITA' A BREVE			
Cassa e banca	138.680.471,00	134.000.587,00	4.679.884,00
Crediti	338.457.835,00	257.560.930,00	80.896.905,00
Ratei e risconti attivi	3.902.946,00	2.661.210,00	1.241.736,00
Altre attività a breve	67.391.908,00	45.217.915,00	22.173.993,00
Totale attività a breve	548.433.160,00	439.440.642,00	108.992.518,00

ATTIVITA' IMMOBILIZZATE			
Immobilizzazioni materiali	152.804.071,00	181.703.254,00	(28.899.183,00)
Immobilizzazioni immateriali	57.489,00	68.645,00	(11.156,00)
Partecipazioni e titoli	228.565.665,00	160.167.372,00	68.398.293,00
Altre attività fisse	892.398,00	429.140,00	463.258,00
Totale attività immobilizzate	382.319.623,00	342.368.411,00	39.951.212,00
TOTALE ATTIVITA'	930.752.783,00	781.809.053,00	148.943.730,00
PASSIVITA' E NETTO			
	31.12.2006	31.12.2005	Variazione
PASSIVITA' A BREVE			
Fornitori	3.201.973,00	951.984,00	2.249.989,00
Altri debiti	5.624.827,00	5.999.895,00	(375.068,00)
Ratei e risconti passivi			
Debiti tributari	4.718.106,00	4.155.432,00	562.674,00
Totale passività a breve	13.544.906,00	11.107.311,00	2.437.595,00
PASSIVITA' A M/L TERMINE			
Fondo tratt. di fine rapporto	1.410.906,00	1.437.175,00	(26.269,00)
Altre passività a M/L termine			
Totale passività a M/L termine	1.410.906,00	1.437.175,00	(26.269,00)
TOTALE PASSIVITA'	14.955.812,00	12.544.486,00	2.411.326,00
PATRIMONIO NETTO			
Riserve	769.264.567,00	674.219.856,00	95.044.711,00
Avanzo dell'esercizio	146.532.404,00	95.044.711,00	51.487.693,00
Totale patrimonio netto	915.796.971,00	769.264.567,00	146.532.404,00
TOTALE	930.752.783,00	781.809.053,00	148.943.730,00

Dalla lettura della tabella di cui sopra emerge un incremento di circa 4,7 milioni di euro delle disponibilità di cassa.

L'aumento dei crediti è riferito principalmente ad operazioni di PCT a scadere nel 2007 nonché al contributo 0,90% non ancora versato dalle Aziende USL.

Si registra un'ulteriore diminuzione delle immobilizzazioni materiali, pari ad oltre 28 milioni di euro, determinata, come sopra evidenziato, dai processi di dismissione già illustrati.

Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	-
Mobili e arredi	16.230
Attrezzature tecniche	20.820
Attrezzatura varia e minuta	4.354
Licenze software	23.512

Documento programmatico sulla sicurezza

L'ENPAF nei termini stabiliti dal D.Lgs. 196/03 ha redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza adottando le misure minime di sicurezza.

Destinazione dell'Avanzo dell'esercizio

Il risultato d'esercizio è così destinato: euro **146.535.404,35** a riserva legale.

PAGINA BIANCA



17

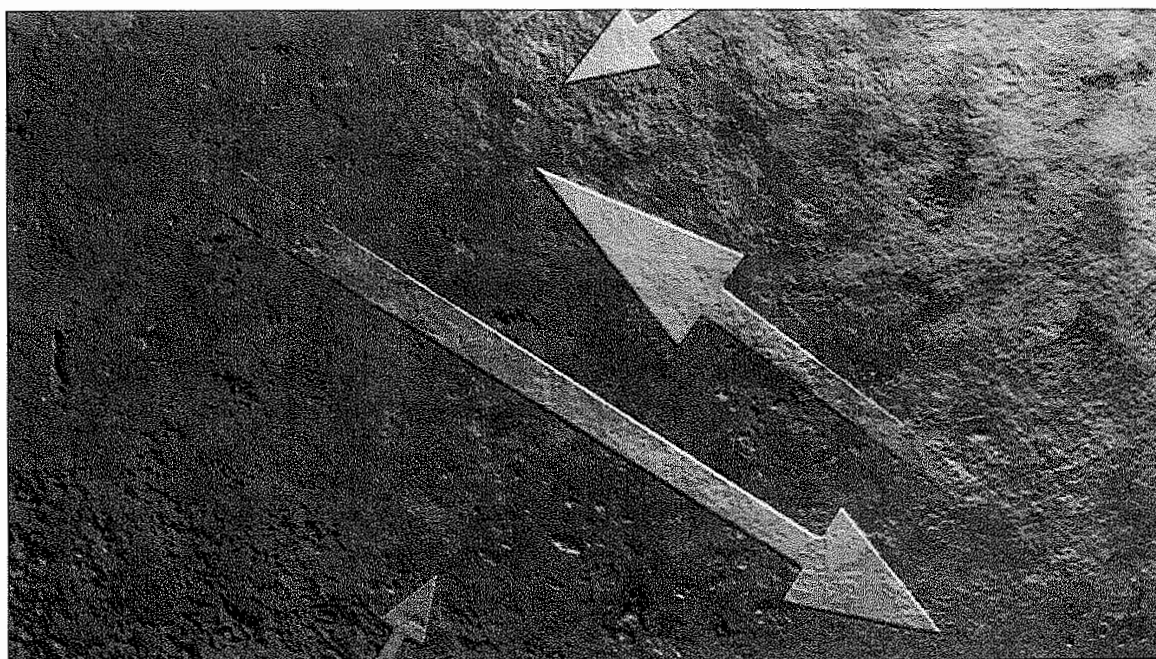
Stato Patrimoniale

sintetico ed analitico

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'			PASSIVITA'		
<i>Descrizione</i>	31.12.2006	31.12.2005	<i>Descrizione</i>	31.12.2006	31.12.2005
Immobilizzazioni immateriali	57.488,62	68.645,22	Fondo rischi ed oneri	-	-
Immobilizzazioni materiali	152.804.071,24	181.703.253,62	Fondo tratt. di fine rapporto	1.410.905,82	1.437.174,94
Immobilizzazioni finanziarie	229.458.063,05	160.596.511,88	Debiti	13.544.905,87	11.107.311,78
Crediti	338.457.834,42	257.560.929,85	Ratei e risconti passivi	-	-
Attività finanziarie	67.391.908,36	45.217.914,95			
Disponibilità liquide	138.680.470,63	134.000.587,48			
Ratei e risconti attivi	3.902.946,22	2.661.210,22			
Totale attività	930.752.782,54	781.809.053,22	Totale passività	14.955.811,69	12.544.486,72
			Patrimonio netto	769.264.566,50	674.219.855,65
			Avanzo dell'esercizio	146.532.404,35	95.044.710,85
Totale a pareggio	930.752.782,54	781.809.053,22	Totale a pareggio	930.752.782,54	781.809.053,22
Conti d'ordine			Conti d'ordine		
Valore polizza pers. inden. anzianità	128.637,03	160.337,03	Valore polizza pers. inden. anzianità	128.637,03	160.337,03
Contrib. 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98	19.768.331,83	20.117.906,72	Contrib. 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98	19.768.331,83	20.117.906,72



ATTIVITÀ

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005
Immobilizzazioni immateriali		
Software di proprietà ed altri diritti	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	57.488,62	68.645,22
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-
Altre	-	-
	57.488,62	68.645,22
Immobilizzazioni materiali		
Fabbricati	152.683.990,26	181.550.466,25
Altri beni	120.080,98	152.787,37
	152.804.071,24	181.703.253,62
Immobilizzazioni finanziarie		
Crediti verso il personale dipendente	882.006,91	418.748,54
Depositi cauzionali	10.391,37	10.391,37
Titoli emessi o garantiti dallo Stato	228.565.664,77	160.167.371,97
	229.458.063,05	160.596.511,88
Crediti		
Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	62.048.240,49	52.835.784,32
Crediti verso inquilinato	921.437,59	910.358,39
Altri crediti	275.488.156,34	203.814.787,14
	338.457.834,42	257.560.929,85
Attività finanziarie		
Altri titoli	67.391.908,36	45.217.914,95
Disponibilità liquidità		
Depositi bancari	138.676.527,93	133.997.316,46
Valori in cassa	3.942,70	3.271,02
	138.680.470,63	134.000.587,48
Ratei e risconti attivi		
Ratei attivi	3.894.267,15	2.656.357,47
Risconti attivi	8.679,07	4.852,75
	3.902.946,22	2.661.210,22
Totale attività	930.752.782,54	781.809.053,22
Totale a pareggio	930.752.782,54	781.809.053,22

Conti d'ordine

Valore polizza pers. inden. anzianità	128.637,03	160.337,03
Contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98	19.768.331,83	20.117.906,72

PASSIVITÀ

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005

Fondo rischi ed oneri**Fondo trattamento di fine rapporto**

Fondo trattamento di fine rapporto	1.410.905,82	1.437.174,94

Debiti

Debiti verso banche	-	-
Debiti verso fornitori	3.201.972,98	951.983,51
Debiti tributari	4.718.105,90	4.155.431,75
Debiti verso enti previdenziali	214.929,15	217.619,99
Debiti verso il personale dipendente	443.394,22	392.259,70
Debiti verso iscritti	1.679.851,93	1.465.696,45
Altri debiti	3.286.651,69	3.924.320,38
	13.544.905,87	11.107.311,78

Ratei e risconti passivi

Ratei passivi	-	-
Risconti passivi	-	-

Totale passività	14.955.811,69	12.544.486,72

Patrimonio netto

Riserva legale	769.264.566,50	674.219.855,65
Avanzo dell'esercizio	146.532.404,35	95.044.710,85
	915.796.970,85	769.264.566,50

Totale a pareggio	930.752.782,54	781.809.053,22

Conti d'ordine

Valore polizza pers. inden. anzianità	128.637,03	160.337,03
Contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98	19.768.331,83	20.117.906,72

PAGINA BIANCA



23

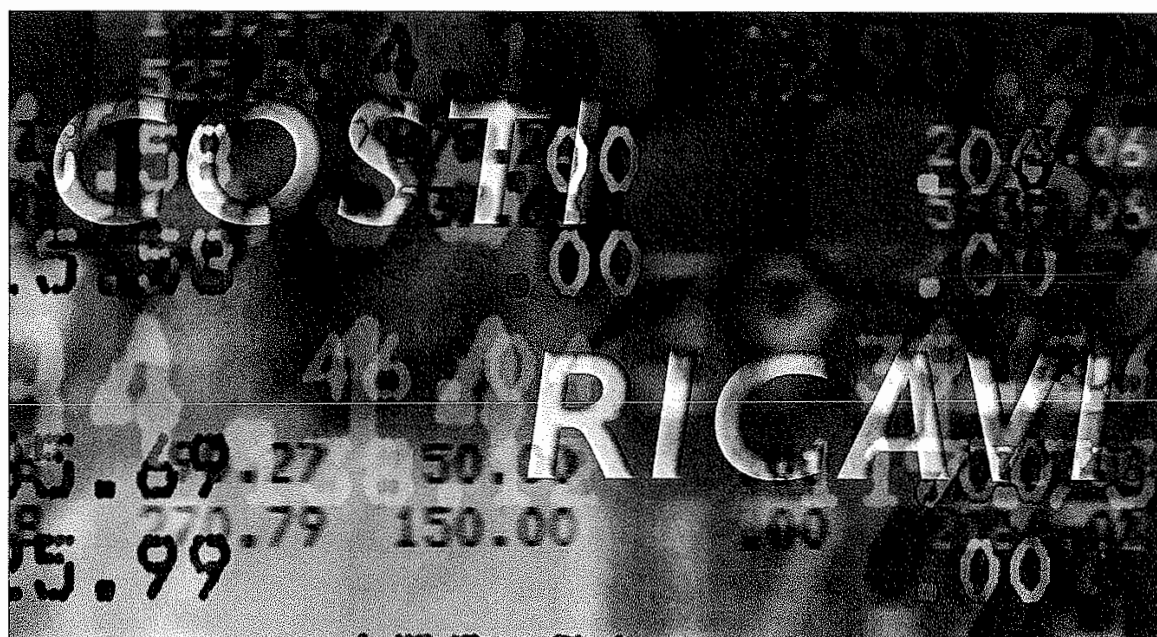
Conto Economico

sintetico ed analitico

PAGINA BIANCA

CONTO ECONOMICO

COSTI			RICAVI		
<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2005</i>
Prest. previd.li ed assistenziali	148.658.784,57	146.373.857,28	Contributi	246.238.232,44	228.430.084,86
Organi amministr. e di controllo	251.254,01	258.846,26	Canoni di locazione	14.074.054,27	13.443.152,07
Compensi prof.li e lav. autonomo	995.668,83	684.629,52	Altri ricavi	3.017.378,09	2.659.846,60
Personale	4.254.038,48	4.212.484,39	Interessi e proventi finan.	19.301.336,00	14.851.649,71
Materiali sussidiari e di consumo	146.354,39	114.610,92	Proventi straordinari	38.338.008,73	9.243.982,04
Utenze varie	1.635.604,98	2.293.017,72	Rettifiche di valori	2.041.240,09	1.875.441,76
Servizi vari	4.278.132,97	5.022.074,00			
Spese pubblicazione periodico	69.271,88	67.721,50			
Oneri tributari	7.329.852,60	6.630.707,20			
Altri costi	428.627,89	295.389,20			
Ammort., sval. e altri accan.ti	5.749.252,86	6.667.233,23			
Oneri straordinari	694.156,84	375.901,00			
Rettifiche di valori	1.986.844,97	2.462.973,97			
Totale costi	176.477.845,27	175.459.446,19	Totale ricavi	323.010.249,62	270.504.157,04
Avanzo d'esercizio	146.532.404,35	95.044.710,85			
Totale a pareggio	323.010.249,62	270.504.157,04	Totale a pareggio	323.010.249,62	270.504.157,04



COSTI

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI

Pensioni	145.443.422,94	142.959.467,28
Prestazioni di assistenza	1.913.572,01	1.844.700,00
Indennità di maternità	1.037.973,58	1.071.155,78
Valori copertura assicurativa altri enti	73.695,36	55.569,12
Restituzioni e rimborsi contributivi	190.120,68	442.965,10

Totale prestazioni prev.li ed assist.li	148.658.784,57	146.373.857,28

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

Compensi fissi, indennità rimborso viaggi organi statutari	251.254,01	258.846,26

Totale organi amm. e di controllo	251.254,01	258.846,26

COMPENSI PROFESSIONALI E LAVORO AUTONOMO

Consulenze legali, tecniche e amministrative	662.708,98	422.325,57
Oneri centro elaborazione dati	112.970,22	104.119,88
Consulenze tecniche esterne	219.989,63	158.184,07

Totale compensi prof. e lavoro aut.	995.668,83	684.629,52

PERSONALE**Retribuzioni**

Stipendi ed assegni personale	1.888.447,93	1.888.023,05
Compensi lavoro straordinario	577.673,20	531.100,32
Spese per il portierato	636.236,27	725.806,08

Totale	3.102.357,40	3.144.929,45

Oneri sociali

Oneri previdenziali a carico Ente	727.885,64	681.043,90
Inail a carico Ente	9.654,28	9.670,17

Totale	737.539,92	690.714,07

Altri costi del personale

Indennità e rimborsi	2.191,20	4.277,32
Indennità missioni estero	-	-
Costi per il personale per partecipazione corsi	30.921,00	7.536,00
Servizio sostitutivo mensa	60.567,36	45.926,40
Previdenza complementare e assistenza sanitaria	53.654,13	52.380,94
Acquisto divise personale	4.484,10	2.918,00
Acquisto divise portieri	-	-
Compensi visite fiscali dipendenti	4.883,35	4.195,95
Interventi personale in servizio	40.000,00	33.000,00

Totale	196.701,14	150.234,61

COSTI

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005

Trattamento di fine rapporto

Trattamento di fine rapporto	217.440,02	226.606,26

Totale	217.440,02	226.606,26

Totale costo del personale	4.254.038,48	4.212.484,39

MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO**Forniture per ufficio**

Spese per cancelleria e stampati	50.869,06	41.767,28
Acquisto libri, riviste e pubblicazioni	9.994,40	7.791,58

Totale	60.863,46	49.558,86

Acquisti diversi

Manutenzione e noleggio mezzi di trasporto	21.562,28	21.690,49

Manutenzione e noleggio attrezzature tecniche	63.928,65	43.361,57

Totale	85.490,93	65.052,06

Totale acquisti materiale	146.354,39	114.610,92

UTENZE VARIE

Energia elettrica ed acqua uffici	24.429,41	18.401,07

Totale	24.429,41	18.401,07

Spese postali e telegrafiche	119.106,48	122.201,72
Spese telefoniche	22.031,65	25.487,56

Totale	141.138,13	147.689,28

Servizio idrico e di illuminazione	363.130,30	472.154,67
Spese per riscaldamento	731.018,83	1.032.261,25
Altre utenze	375.888,31	622.511,45

Totale	1.470.037,44	2.126.927,37

Totale utenze	1.635.604,98	2.293.017,72

SERVIZI VARI**Assicurazioni**

Premi di assicurazione	30.628,17	30.627,67
Premi di assicurazione immobili	33.468,25	33.790,09

Totale	64.096,42	64.417,76

COSTI

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005

Servizi pubblicitari

Spese per erogazioni pubblicitarie	-	2.808,00

Totale	-	2.808,00

Prestazioni di terzi

Oneri servizio di riscossione tributi	404.661,88	353.931,18
Manutenzione e adattamento stabili	3.665.930,94	4.463.893,22
Spese varie amministrazione generale	12.598,98	5.713,35

Totale	4.083.191,80	4.823.537,75

Spese di rappresentanza

Spese di rappresentanza	1.949,20	842,00

Totale	1.949,20	842,00

Spese bancarie

Spese e commissioni bancarie	128.895,55	130.468,49

Totale	128.895,55	130.468,49

Totale servizi vari	4.278.132,97	5.022.074,00

SPESE PUBBLICAZIONE PERIODICO

Spese di pubblicazione periodico	69.271,88	67.721,50

Totale	69.271,88	67.721,50

ONERI TRIBUTARI

Imposte e tasse (IRAP)	174.397,03	131.259,13
Imposte e tasse patrimonio immobiliare (IRES ed ICI)	5.871.155,37	5.596.700,90
Imposte e tasse patrimonio mobiliare (obblig. azioni etc.)	1.284.300,20	902.747,10

Totale	7.329.852,60	6.630.707,13

ALTRI COSTI**Pulizia uffici**

Servizio pulizia uffici	42.135,12	49.734,36

Totale	42.135,12	49.734,36

COSTI

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005
Altri		
Spese di funzionamento di commissioni	-	-
Spesa per accertamenti medici previdenza	17.051,40	11.697,56
Spesa per accertamenti medici assistenza	-	-
Manutenzione locali uffici	155.573,00	52.327,07
Spese per riscaldamento e condizionatori sede	16.232,53	15.834,07
Riunioni consiglio nazionale	5.645,00	4.126,32
Spese varie	13.615,75	28.504,45
Indennità conduttori	-	7.433,46
Quote associative	20.658,28	20.658,28
Redditi e proventi patrimoniali	157.716,81	105.073,63
Totale	386.492,77	245.654,84
Totale altri costi	428.627,89	295.389,20

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONE CREDITI

Immobilizzazioni materiali e immateriali	5.749.252,86	6.667.233,21
Svalutazione crediti	-	-
Totale ammortamento e sval. crediti	5.749.252,86	6.667.233,21

ONERI STRAORDINARI

Sopravvenienze passive	606.203,84	375.901,00
Minusvalenze	87.953,00	-
Totale oneri straordinari	694.156,84	375.901,00

RETTIFICHE DI VALORE

Perdite su crediti	1.737.418,47	1.709.802,56
Minusvalenze da valutazione	249.426,50	753.171,41
Totale rettifiche di valore	1.986.844,97	2.462.973,97

TOTALE COSTI	176.477.845,27	175.459.446,10
AVANZO D'ESERCIZIO	146.532.404,35	95.044.710,95
TOTALE A PAREGGIO	323.010.249,62	270.504.157,05

RICAVI

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005

CONTRIBUTI

Contributi previdenza ordinari	124.251.187,23	113.081.639,78

Totale	124.251.187,23	113.081.639,78

Contributi di assistenza	1.913.572,01	1.864.437,75

Contributo 0,90% legge 395/77	116.369.842,50	110.794.959,51

Quote partecipazione riscatti e ricongiunzioni	403.812,37	387.532,97

Quote associative una tantum	109.304,00	130.364,00

Indennità di maternità	1.545.626,91	1.505.985,33

Valori trasferiti	1.644.887,42	665.165,52

Totale	121.987.045,21	115.348.445,08

Totale contributi	246.238.232,44	228.430.084,86

CANONI DI LOCAZIONE

Affitti di immobili	14.074.054,27	13.443.152,07

Totale canoni di locazione	14.074.054,27	13.443.152,07

ALTRI RICAVI

Recupero di spese sostenute per la gestione immobiliare	2.455.939,66	2.219.871,52

Recupero di spese per acquisto beni di consumo	215.329,36	190.842,37

Recuperi prestazioni istituzionali	326.109,07	229.132,71

Recuperi spese gestione autonoma	20.000,00	20.000,00

Totale altri ricavi	3.017.378,09	2.659.846,60

INTERESSI E PROVENTI PATRIMONIALI

Interessi e premi su titoli obbligazionari	7.602.620,71	4.994.136,57

Interessi attivi su depositi	9.370.880,91	6.907.940,72

Interessi su quote iscritti	36.812,72	29.983,03

Interessi su prestiti al personale	14.033,13	11.247,87

Dividendi azionari	1.662.329,64	2.123.985,62

Altri proventi immobiliari	446.704,45	784.355,90

Sanzioni su crediti contribuenti	167.954,44	-

Totale interessi e proventi patrimoniali	19.301.336,00	14.851.649,71

PROVENTI STRAORDINARI

Sopravvenienze attive	479.761,86	407.604,63

Plusvalenze	37.858.246,87	8.836.377,41

Totale proventi straordinari	38.338.008,73	9.243.982,04

RICAVI

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005

RETTIFICHE DI VALORE

Rettifiche di valore	1.469.708,39	1.350.346,77
Riprese di valore da valutazione	571.531,70	525.095,00

Totale rettifiche di valore	2.041.240,09	1.875.441,77

TOTALE RICAVI	323.010.249,62	270.504.157,05

TOTALE A PAREGGIO	323.010.249,62	270.504.157,05

PAGINA BIANCA



33

Nota Integrativa

PAGINA BIANCA

Premessa sull'ENPAF ed attività svolte

L'ENPAF - Ente Nazionale di Previdenza e di Assistenza Farmacisti, è una fondazione di diritto privato, ai sensi del decreto legislativo n. 509/94; cura l'attività di riscossione e gestione della contribuzione dei farmacisti iscritti e di quella oggettiva dello 0,90% ex art. 5 legge n. 395/77; provvede all'erogazione delle prestazioni pensionistiche, nonché delle prestazioni di assistenza e delle indennità di maternità, secondo le modalità stabilite dal proprio Regolamento e dalla Legge.

In origine, l'Ente aveva personalità giuridica pubblica ed era pertanto privo di autonomia gestionale, organizzativa e contabile.

Il processo di privatizzazione si è concluso nel mese di novembre dell'anno 2000 (decreto interministeriale 7 novembre 2000). A decorrere da tale data, l'ENPAF ha ottenuto il riconoscimento, da parte del Ministero del lavoro e della previdenza sociale, di concerto con il Ministero dell'economia e delle finanze, di fondazione di diritto privato, in forza di quanto dispone il Decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509.

Ai sensi dell'art. 1 c. 2 del D.Lgs. 509/94 “gli enti trasformati continuano a sussistere come enti senza scopo di lucro ed assumono la personalità giuridica di diritto privato ai sensi degli articoli 12 e seguenti del codice civile, rimanendo titolari di tutti i rapporti attivi e passivi dei corrispondenti enti previdenziali e dei rispettivi patrimoni”.

Il comma 1 dell'art. 1 del D.Lgs. 509/94 stabilisce inoltre che “gli enti di cui all'allegato A (tra cui rientrano tutte le Casse dei professionisti operanti prima dell'entrata in vigore del decreto) sono trasformati, a decorrere dal 1 gennaio 1995, in associazioni o in fondazioni con deliberazione dei competenti organi”.

Sempre l'art. 1 del D.Lgs. 509/94 prevede che gli enti trasformati continuino a svolgere le attività previdenziali e assistenziali in atto riconosciute a favore delle categorie di professionisti per le quali sono stati originariamente istituiti, ferma restando l'obbligatorietà dell'iscrizione e della contribuzione.

A livello contabile, il D.Lgs. 509/94 ha sancito l'obbligo per le Casse dei professionisti di costituire una riserva legale a garanzia del pagamento delle pensioni per un importo pari a cinque annualità delle pensioni in pagamento; la legge 449 del 1997 ha chiarito che l'importo della riserva deve essere determinato con riferimento a quello delle pensioni in carico nel 1994, data di emanazione del D.Lgs. 509/94 con la possibilità di adeguamento periodico da attuare con decreto ministeriale. Tale riserva, così come precisato dall'art. 50 comma 20 della legge 27 dicembre 1997 n. 499 (che integra e modifica in parte il D.Lgs. 509/94), deve essere realizzata entro dieci anni dalla trasformazione delle Casse dei professionisti in persone giuridiche di diritto privato.

Come previsto dall'art. 4 c. 1 del D.Lgs. n. 509/94, “le associazioni e le fondazioni che gestiscono attività di previdenza e assistenza sono iscritte di diritto nell'apposito Albo nazionale istituito presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali”.

L'ENPAF è iscritto al n. 20 del predetto Albo.

Limiti all'autonomia e controlli sulle Casse professionali

L'art. 2 del D.Lgs. n. 509 del 1994 prevede che "le associazioni o le Fondazioni hanno autonomia gestionale, organizzativa e contabile (...) nel rispetto dei limiti connessi alla natura pubblica dell'attività svolta".

Per quanto riguarda la riserva legale, sono già stati chiariti i limiti posti dalla legge mentre altre condizioni sono stabilite con riferimento alla periodicità di redazione del bilancio tecnico ed ai controlli contabili.

In particolare, il comma 2 dell'art. 2 del D.Lgs. n. 509/94 afferma che la gestione economico-finanziaria deve assicurare l'equilibrio di bilancio mediante l'adozione di provvedimenti coerenti con le indicazioni risultanti dal bilancio tecnico, da redigersi con periodicità almeno triennale.

In proposito si evidenzia che l'ultimo bilancio tecnico-attuariale è stato redatto al 31.12.2005; il documento considera l'evoluzione della gestione previdenziale fino al 2045, valutando un arco temporale di 40 anni, in conformità alle direttive ministeriali. L'obbligatorietà del documento in questione è stabilita dall'art. 26 dello Statuto dell'Ente e dall'art. 2, comma 2, del D.Lgs. n. 509/94.

Tra le forme di controllo sulle Casse professionali, rientrano il controllo contabile ed altre forme di controllo gestionale da parte dei ministeri competenti. Si aggiunga che i bilanci, preventivi e consuntivi, sono soggetti al controllo della Corte dei Conti ai sensi della legge n. 259/1958. L'ENPAF è altresì soggetto alle verifiche del Nucleo di valutazione della spesa previdenziale e della Commissione Bicamerale di controllo enti di previdenza e assistenza.

In merito alle competenze del collegio sindacale si evidenzia che, in base all'art. 1, comma 159 della legge n. 311/2004, limitatamente ai soli enti gestori di forme di previdenza obbligatoria, i collegi sindacali continuano ad esercitare il controllo contabile. Per gli enti di previdenza, dunque, non ha effetto la riforma del diritto societario che ha modificato le funzioni del collegio sindacale.

Il c. 3 dell'art. 2 del D.Lgs. n. 509 del 1994 prevede inoltre: "i rendiconti annuali delle associazioni o fondazioni sono sottoposti a revisione contabile indipendente e a certificazione da parte dei soggetti in possesso dei requisiti per l'iscrizione al registro di cui all'art. 1 del D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 88 (ovvero il registro dei revisori contabili)".

Bilancio tecnico attuariale

Come già rappresentato l'Ente ha l'obbligo di sottoporre, almeno con cadenza triennale, il bilancio a verifica attuariale.

Dall'esame del bilancio tecnico attuariale al 31.12.05, approvato dal Consiglio Nazionale con deliberazione n. 5 del 22 giugno 2006, emergono alcune risultanze di rilievo.

Innanzitutto, le valutazioni statistico-attuariali richieste dal bilancio tecnico sono state effettuate con il metodo degli anni di gestione. L'attuario ha pertanto proiettato nel futuro (per un arco temporale di 40 anni 2005-2045) le posizioni previdenziali dei singoli assicurati e degli iscritti.

Dalle valutazioni attuariali sulle componenti positive e negative di reddito dell'Ente emerge che:

i costanti avanzi di esercizio dal 2005 al 2045 garantiranno, secondo le proiezioni, un incremento del patrimonio che dai 778,2 milioni di euro raggiungerà i 15.157,9 milioni di euro al termine del quarantennio. Conseguentemente la riserva legale registrerà uno stabile incremento: da una misura pari a 6,83 volte fino a 115,76 volte le prestazioni in essere al 31.12.1994, al termine della proiezione quarantennale;

quanto alla riserva reale, rapportata cioè alle prestazioni pensionistiche erogate nell'ambito di ciascun anno, anche questa è prevista in crescita costante da 5,99 fino a 40,81 volte;

osservando i dati specifici, disaggregati, si rileva che l'Ente, nella proiezione quarantennale, è sempre in grado di coprire le uscite complessive con le entrate senza dovere mai intaccare la riserva.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

L'ENPAF non appartiene a nessun gruppo societario che possa esercitare attività di direzione e di coordinamento.

Tale circostanza, connaturata allo status giuridico di fondazione di diritto privato, deriva dal fatto che il patrimonio dell'Ente è rappresentato esclusivamente dalle riserve di legge, alimentate dagli avanzi di gestione realizzati negli esercizi.

Criteri di Formazione

Per la prima volta nel corso dell'esercizio 2005 l'ENPAF, nell'ambito della propria autonomia contabile riconosciuta dal decreto legislativo n. 509/94 all'art. 2 comma 1, ha adottato un nuovo criterio di rilevazione dei fatti di gestione, basato sul sistema economico-patrimoniale, abbandonando il sistema finanziario previsto per tutti gli enti pubblici non economici.

Il bilancio è conforme agli schemi dettati dal Ministero del Tesoro RGS IGF Div.VI 08.07.1996, recepiti nella deliberazione consiliare n. 28 del 27 maggio 2004, ed ai principi di redazione e criteri di valutazione contenuti negli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile.

Tale schema di bilancio è quello che meglio rappresenta la composizione del patrimonio di un ente di previdenza ed i relativi impieghi e che riflette, da un punto di vista economico, la reale connotazione dell'ENPAF.

I criteri di redazione del bilancio contenuti negli artt. 2423 e segg. del Codice Civile sono stati ulteriormente interpretati utilizzando i principi contabili enunciati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La presente nota integrativa costituisce, così come anche previsto nell'art. 2423 del c.c., parte integrante del bilancio d'esercizio.

Criteri di valutazione

Si evidenzia che per la contabilizzazione dei ricavi per contributi e degli oneri per prestazioni istituzionali, sono stati adottati criteri contabili coerenti con il sistema previdenziale "a ripartizione", che escludono la correlazione per competenza tra ricavi per contributi e oneri per prestazioni previdenziali, conformemente a quanto stabilito dalla normativa sugli enti previdenziali, per i quali l'equilibrio della gestione viene garantito dal patrimonio netto dell'Ente.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

In applicazione del principio di prudenza, si è proceduto alla rilevazione di perdite probabili non ancora manifestatesi (in via esemplificativa si pensi alle minusvalenze contabilizzate anche se non effettivamente realizzate sui titoli in essere al 31 dicembre 2006), mentre non sono stati rilevati gli utili da non riconoscere in quanto non realizzati (in via esemplificativa, si richiama il caso della mancata rilevazione delle plusvalenze implicite sui titoli).

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La valutazione, che tiene conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, conduce ad esprimere il principio della prevalenza della sostanza sulla forma e consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, non si registrano deroghe ai principi generali menzionati e non si è ritenuto di modificare i criteri di valutazione contenuti nella nota integrativa.

Ai fini di una migliore trasparenza e chiarezza nei dati di bilancio si è ritenuto di esporre le immobilizzazioni materiali, i titoli e i crediti verso iscritti, al netto dei relativi fondi rettificativi.

Le movimentazioni di tali fondi risultano, comunque, esposte nella relativa sezione della nota integrativa.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

Le migliorie su beni di terzi (ad es. si pensi ad eventuali spese incrementative sostenute su beni concessi in locazione all'Ente da terzi) sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se, in esercizi successivi, vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento, fatto salvo quanto si dirà in seguito per i fabbricati già presenti alla data della intervenuta delibera di privatizzazione dell'ENPAF.

Nel valore di iscrizione in bilancio, si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli eventuali sconti commerciali, abbuoni o altre rettifiche di valore.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che si è ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- terreni e fabbricati: 3%
- attrezzature: 20%
- altri beni: 10%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se, in esercizi successivi, vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Il costo degli immobili è stato rivalutato sulla base del valore catastale (ulteriormente incrementato del 5%) in forza della deliberazione del Consiglio Nazionale dell'Ente n. 3 del 28 giugno 2000. Tale deliberazione è stata adottata all'atto della trasformazione dell'Ente medesimo in persona giuridica di diritto privato. Il bilancio consuntivo 2000, nel quale è stata esposta detta rivalutazione, è stato esaminato senza rilievi dal Ministero del lavoro e delle politiche sociali con nota prot. 31916 del 14 settembre 2001.

Nonostante tale rivalutazione, i valori degli immobili in bilancio risultano comunque inferiori all'eventuale realizzo desumibile dall'andamento del mercato, che rappresenta pertanto il limite massimo.

Gli eventuali oneri di manutenzione straordinaria, che presentano i requisiti per la capitalizzazione in quanto determinano un incremento di valore del bene cui si riferiscono, ampliandone l'utilità futura, sono iscritti a diretto incremento del bene materiale.

Il relativo onere è sistematicamente ammortizzato in base alla residua possibilità di utilizzazione stimata secondo le aliquote sopra menzionate.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le possibilità di recupero confermate dai legali dell'Ente.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Immobilizzazioni finanziarie

I titoli immobilizzati, esclusivamente quelli obbligazionari, destinati a rimanere nel portafoglio dell'Ente fino alla loro naturale scadenza, sono iscritti al costo di acquisto e sono riclassificati tra le immobilizzazioni finanziarie.

Nel valore di iscrizione si è tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione e si è inoltre provveduto alla rilevazione dello scarto di negoziazione ovvero del premio (od onere) di sottoscrizione.

Il premio di sottoscrizione concorre alla formazione del risultato di esercizio secondo competenza economica con ripartizione in rate costanti per tutto il tempo del possesso del titolo, di norma coincidente con la durata dello stesso.

I titoli immobilizzati non sono stati svalutati perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore. A tal fine, proprio per verificare che non ricorra tale evenienza, i titoli immobilizzati vengono mensilmente monitorati.

Nell'ambito dei titoli non immobilizzati, iscritti tra le attività finanziarie, le azioni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicando il metodo del costo medio ponderato.

Il mercato cui si è fatto riferimento per comparare il costo è soprattutto la Borsa Valori di Milano. Per i titoli esteri, si è fatto riferimento alle quotazioni dei relativi mercati ufficiali.

Il valore di mercato corrisponde alla media delle quotazioni dell'ultimo mese dell'esercizio.

Le eventuali minusvalenze derivanti dall'applicazione del criterio valutativo menzionato sono state iscritte nel conto economico tra le "Rettifiche di valore".

Per i titoli non quotati, si è fatto riferimento a quotazioni di titoli similari (al valore nominale rettificato in base al tasso di rendimento di mercato).

Per i titoli, precedentemente svalutati, relativamente ai quali sono venute meno le ragioni che avevano reso necessario l'abbattimento al valore di realizzo, si è proceduto al ripristino del costo originario attraverso la rilevazione delle riprese di valore tra le "Rettifiche di valore" all'interno delle poste positive del conto economico.

Fondi per rischi ed oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere, i fondi in esame sono stati esposti al netto delle relative poste dell'attivo.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti, in conformità di legge e dei contratti collettivi nazionali di lavoro vigenti.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e sono rappresentate dagli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Non sussistono i presupposti contabili e giuridici per la rilevazione delle imposte differite attive e passive.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti dalla contribuzione soggettiva ed oggettiva sono riconosciuti al momento della maturazione temporale del relativo diritto dell'Ente.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi ed i proventi, ma anche i costi e gli oneri, relativi ad operazioni finanziarie in valuta, sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritti per le quote di competenza dell'esercizio.

Rilevazione degli oneri dell'esercizio

Analogamente alla rilevazione dei proventi della gestione, i costi, rappresentati principalmente dalle prestazioni previdenziali, assistenziali e di maternità nonché dagli interventi di manutenzione sul patrimonio immobiliare, risultano iscritti al momento della maturazione temporale del relativo onere, che coincide con l'acquisizione del diritto da parte dei soggetti assistiti dall'Ente.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

Conti d'ordine

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

Risulta, in particolare, indicato il debito per la gestione del contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98, che è gestito separatamente rispetto all'attività istituzionale dell'Ente.

Sono inoltre indicati i valori delle polizze TFR stipulate per far fronte alla liquidazione del trattamento di fine rapporto per alcuni dipendenti, in servizio alla data di entrata in vigore della legge n. 70/1975.

Dati sull'occupazione

L'organico dell'Ente, ripartito per categoria e rilevato al 31.12.2006, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31.12.06	31.12.05	Variazioni
Dirigenti	3	3	-
Impiegati	59	61	(2)
Portieri	15	22	(7)
Altri	-	-	-
Totale	77	86	(9)

Il contratto collettivo nazionale di lavoro applicato è quello previsto per il personale non dirigente AdEPP, rinnovato il 6 maggio 2005 (biennio economico 2006/2007 rinnovato in data 11 gennaio 2007); per il personale dirigente, il contratto collettivo nazionale di lavoro AdEPP è quello rinnovato il 22 luglio 2005 (biennio economico 2006/2007 rinnovato in data 7 febbraio 2007).

Per i portieri dei fabbricati di proprietà, il CCNL applicato è quello per i dipendenti da proprietari dei fabbricati.

Giova in ogni caso rilevare che, sul piano dell'occupazione, il numero dei portieri si è ridotto in conseguenza dei processi di dismissione immobiliare definiti, che hanno comportato il trasferimento del rapporto di lavoro con i nuovi condomini.

Inoltre l'Ente, in forza della deliberazione n. 10 del 30 marzo 2004, a far data dal 1° aprile 2004, impiega i contratti di somministrazione per la sostituzione dei portieri che risolvono il rapporto di lavoro dipendente.

Per quanto concerne il personale degli uffici, si osserva che la dotazione organica è prevista in complessive 75 unità, sulla base della deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 28 del 14 febbraio 2001.

Dopo avere illustrato i criteri generali, si può passare all'analisi delle singole poste di bilancio, partendo dallo Stato Patrimoniale.

ATTIVITÀ

Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
57.489	68.645	(11.156)

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione costi	Valore	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore
Software di proprietà ed altri diritti					
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	68.645	23.512	34.668	57.489	
Immobilizzazioni in corso e acconti					
Altre					
Totale	68.645	23.512	34.668	57.489	

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

Non si è provveduto ad effettuare rivalutazioni o svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali in quanto non sussistono perdite durevoli di valore.

Nel bilancio non sono presenti immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
152.804.071	181.703.254	(28.899.183)

La movimentazione intervenuta nelle singole voci risulta la seguente:

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	28.379.767
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	270.502.678
Incrementi/decrementi	(75.794.673)
Ammortamenti esercizi precedenti	(41.537.306)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2005	181.550.466
Acquisizione dell'esercizio	6.981.424
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni nette dell'esercizio	(30.201.224)
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(5.646.676)
Saldo al 31.12.2006	152.683.990

Attrezzature

Descrizione	Importo
Costo storico	884.458
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(787.726)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2005	96.732
Acquisizione dell'esercizio	20.820
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	(5.510)
Giroconti positivi (riclassificazione)	920
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(44.232)
Saldo al 31.12.2006	68.730

Mobili e macchine ufficio

Descrizione	Importo
Costo storico	284.614
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(233.068)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2005	51.546
Acquisizione dell'esercizio	16.230
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	(1.612)
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(21.644)
Saldo al 31.12.2006	44.520

Attrezzatura varia e minuta

Descrizione	Importo
Costo storico	5.808
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.299)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2005	4.509
Acquisizione dell'esercizio	4.354
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(2.032)
Saldo al 31.12.2006	6.831

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio dell'Ente al 31.12.2006 sulle quali sono state effettuate, nei precedenti esercizi, rivalutazioni economiche e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Come già evidenziato nelle premesse di questa nota integrativa, l'Ente si è trasformato in Fondazione di diritto privato nel corso dell'esercizio 2000 e nel relativo bilancio d'esercizio le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate dal precedente costo storico, al quale erano state iscritte, al valore catastale, ulteriormente incrementato del 5%.

Tale condotta risulta confortata dalle verifiche di bilancio del Ministero del lavoro e delle politiche sociali che non ha effettuato nessun rilievo sul bilancio in occasione del quale è stata effettuata la rivalutazione, come risulta dalla comunicazione del 21/9/2001.

Ulteriori elementi di conforto in tal senso si rinvencono nelle risposte ai quesiti posti dalle Casse di previdenza al Ministero dell'economia e delle finanze, che ritiene necessaria la rivalutazione proprio "al fine di fornire un quadro fedele della reale situazione immobiliare", "e di non avere motivi ostativi alla rivalutazione degli immobili".

Lo stesso criterio di rivalutazione in base ai parametri catastali è stato suggerito dalla Ragioneria dello Stato ribadendo il concetto che il patrimonio immobiliare delle Casse rappresenta uno dei principali "componenti della riserva legale".

La rivalutazione è stata effettuata per un valore di Lire 524 miliardi (circa euro 270 milioni) ed è stata pertanto legata ad un parametro facilmente individuabile, come il valore catastale, che appare inferiore rispetto al valore di mercato degli stessi immobili.

La rivalutazione pertanto non supera il limite massimo rappresentato dal valore d'uso dei beni immobili.

La composizione dettagliata delle rivalutazioni effettuate nel bilancio al 31 dicembre 2000 risultava la seguente:

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
ROMA			
v.le Pasteur, 65	146.029	5.454.738	5.308.709
v.le Europa, 98	162.868	5.117.669	4.954.801
v.le Europa, 100	187.994	6.226.762	6.038.768
v.le Europa, 64	143.520	4.465.083	4.321.562
v. Mistrangelo, 28	119.130	3.409.454	3.290.324
v.le Aeronautica, 34	209.883	6.859.180	6.649.297
v. Cerretti, 22	57.834	1.642.788	1.584.953
v. C.C. Rossini, 44	221.206	6.580.483	6.359.277
v. Aurelia, 429	160.474	3.180.925	3.020.450
v. dei Tizii, 10	13.349	410.845	397.495
v. Deruta, 13	437.243	7.420.290	6.983.047
v. Deruta, 19	467.013	8.701.963	8.234.949
v. Gregorio VII, 126	293.723	6.666.629	6.372.906
v. Innocenzo XI, 39/41	655.021	10.739.520	10.084.499

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
v. Allievo, 80	204.586	4.949.930	4.745.343
v. dei Crispolti, 76		4.703.509	
v. dei Crispolti, 78	624.245	4.545.410	12.756.259
v. dei Crispolti, 112		4.131.585	
v. Portuense, 711	77.500	1.399.602	1.322.102
v. Nansen, 5	359.001	7.762.872	7.403.871
v. Madesimo, 40	280.798	5.769.189	5.488.391
v. Gregorio VII, 311	560.748	5.169.902	10.296.162
v. Gregorio VII, 315		5.687.007	
v. Fani, 109	330.261	6.342.971	6.012.709
v. Savoia, 31	242.771	4.092.368	3.849.597
v.le G. Agricola/Sabino, 18-20		4.574.419	
v.le G. Agricola/Sabino, 13	1.167.777	6.712.655	21.476.362
v.le G. Agricola/Sabino, 33-35		4.640.190	
v.le G. Agricola/Sabino, 40		6.716.875	
v. Flaminia Vecchia, 670	2.542.066	9.881.349	7.218.957
v. Flaminia V., 670 (appart.)	120.325		
v. Revoltella, 151	549.043	3.196.782	2.647.740
v. P. di Dono, 115-131	2.850.109	7.708.391	12.393.481
v. P. di Dono, 141		7.535.199	
v. Bassini/Frattini, 255/259	720.939	9.109.080	7.251.502
v. Bassini/Frattini, 16	1.136.639		
v.le C. Colombo, 115	3.630.190	10.581.947	6.951.758
v. Courmayeur, 74 E-F-H	3.282.831	6.290.884	3.008.054
OSTIA LIDO - ROMA			
Complesso A	692.737		12.892.460
v. Zerbi, 19		3.598.184	
v. Zerbi, 35		3.284.398	
v. Zerbi, 39		3.451.600	
v.le Promontori, 222/42		3.251.015	
Complesso B	967.414		20.949.534
v. P. Caselli, 174 A1		3.424.678	
v. P. Caselli, 174 A2		3.439.394	
v. R. De Cosa, 61 A3		3.422.115	
v. R. De Cosa, 61 A4		3.500.145	
v.le Promontori, 16 B1		4.063.658	
v.le Promontori, 16 B2		4.066.960	
Complesso C	999.897		15.006.636
v. delle Nereidi, 52 F1		2.832.219	
c.so Duca di Genova, 193 F2		2.813.963	
c.so Duca di Genova, 191 F3		2.824.379	
v. delle Nereidi, 36 F4		2.963.631	
v. delle Nereidi, 36 F5		2.640.387	
v. delle Nereidi, 52 F6		1.931.954	
Complesso D	896.727		14.100.384
v.le dei Promontori, 31 A1		2.864.050	
v.le dei Promontori, 31 A2		2.759.326	
v.le dei Promontori, 31 A3		2.760.405	
v.le dei Promontori, 15 B1		3.304.653	
v.le dei Promontori, 15 B2		3.308.678	
Teramo - v. Sturzo, 28	38.925	59.694	20.769
Bari - v. Devitofrancesco, 4	65.038	101.949	36.911
Cagliari - v. Alghero, 27	4.183	48.093	43.910
Catania - v. Tomaselli, 33	38.054	269.716	231.663
Carrara - v. Don Minzoni, 23	13.341	201.343	188.002
Parma - v. Borgo Reale, 24	7.065	44.535	37.469
Mantova - v. Marangoni, 18	5.526	70.523	64.997
Bergamo - v. Novelli, 6	4.621	26.843	22.222

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
Alessandria - v. Pistoia, 7	3.951	29.283	25.332
Milano - v. Panizzi, 10	361.078	5.963.673	5.602.594
Firenze - v. Europa, 109-115	40.284	616.838	576.554
Salerno - v. S. Mobilio, 17	9.462	124.046	114.585
Belluno - p.le Resistenza, 62	10.505	184.917	174.413
Genova - v. Pesce, 5 - v. Molteni, 4	753.298	5.370.407	4.617.109
Reggio E. - v. Fiorino, 10-12	212.920	1.045.422	832.502
Pavia - v. della Libertà, 10	12.661	16.268	3.607
Ravenna - v. Faentina, 30	59.715	91.510	31.795
Oristano - v. B. Croce	25.591	45.755	20.164
Perugia - v. Campo di Marte 10	28.051	94.682	66.631
Grosseto - v. Guerrazzi, 5	40.090	52.194	12.105
Foggia - v. P.Telesforo, 56	110.295	110.295	-
Chieti - v. R.De Novellis, 14	74.788	101.892	27.104
Matera - viale Italia, 94/B	35.964	35.964	
Ragusa - v. Archimede, 183	78.715	78.715	
Lecce - v. F. Scarpa, 18	62.480	62.480	
Roma - v.le Pasteur 49	396.525		
sede ENPAF	204.502	8.801.303	8.200.276
V. B.V. Carmelo 16 (beni. strum.)	170.247	349.873	179.626
TOTALE	28.379.767	298.882.444	270.502.678

A conferma del fatto che la rivalutazione degli immobili sia stata effettuata nell'esercizio 2000 per valori inferiori al valore di mercato, si rileva che le cessioni di tali beni negli esercizi successivi hanno prodotto plusvalenze iscritte tra le poste straordinarie del bilancio dell'Ente.

La composizione dei beni immobili alla data di redazione del bilancio al 31 dicembre 2006 risulta la seguente:

Fabbricato	Valore al 31.12.2006	Totale fondo ammortamento 31.12.2005	Quota ammortamento 2006	Totale fondo ammortamento 31.12.2006	Netto al 31.12.2006
ROMA					
Complesso p.zza A.C. Sabino	3.051.876,98	546.655,99	91.556,31	638.212,30	2.413.664,68
v. Allievo, 80	5.391.666,32	899.882,08	161.618,92	1.061.501,00	4.330.165,32
v. Aurelia, 429	3.212.599,34	575.077,39	96.220,77	671.298,16	2.541.301,18
v. Bassini/Frattini, 16	11.622.327,63	1.650.334,38	320.284,60	1.970.618,98	9.651.708,65
v. Bassini/Frattini, 255/259					
v. Courmayeur, 74 E-F-H	6.693.487,03	1.135.619,80	196.613,74	1.332.233,55	5.361.253,48
v. dei Crispolti, 76	4.798.199,72	853.137,98	143.622,76	996.760,73	3.801.438,99
v. dei Crispolti, 78	4.647.834,42	824.670,03	138.994,10	963.664,12	3.684.170,30
v. dei Crispolti, 112	4.240.063,55	750.902,06	126.810,60	877.712,65	3.362.350,90
v. dei Tizii, 10	410.844,69	73.952,04	12.325,34	86.277,38	324.567,31
v. Fani, 109	7.028.052,94	1.143.419,19	202.166,41	1.345.585,60	5.682.467,34
v. Flaminia Vecchia, 670	10.116.369,38	1.785.242,75	301.615,77	2.086.858,53	8.029.510,85
v. Flaminia V., 670 (appart.)					
v. Gregorio VII, 126	7.238.970,58	1.229.506,38	214.544,99	1.444.051,36	5.794.919,22
v. Gregorio VII, 311	5.339.831,89	936.142,38	158.578,06	1.094.720,44	4.245.111,45
v. Gregorio VII, 315	5.827.234,28	1.027.406,91	173.261,21	1.200.668,12	4.626.566,16
v. Innocenzo XI, 39/41	11.680.898,77	1.955.597,34	350.004,59	2.305.601,94	9.375.296,83
v. Madesimo, 40	6.285.915,69	1.045.199,47	187.523,44	1.232.722,90	5.053.192,79
v. Mistrangelo, 28	3.541.266,34	618.621,84	105.556,45	724.178,29	2.817.088,05
v. Nansen, 5	7.892.509,10	1.406.365,90	236.430,69	1.642.796,59	6.249.712,51
v. P. di Dono, 115-131	8.582.041,29	1.392.769,27	245.937,86	1.638.707,12	6.943.334,17
v. P. di Dono, 141	8.302.167,56	1.363.429,25	239.776,19	1.603.205,44	6.698.962,12
v. Portuense, 711	1.441.049,87	254.930,85	43.231,50	298.162,36	1.142.887,51

Fabbricato	Valore al 31.12.2006	Totale fondo ammortamento 31.12.2005	Quota ammortamento 2006	Totale fondo ammortamento 31.12.2006	Netto al 31.12.2006
v. Revoltella, 151	3.318.231,51	586.351,26	99.546,95	685.898,21	2.632.333,30
v. Savoia, 31	4.227.627,05	738.465,11	126.256,23	864.721,34	3.362.905,71
v.le Aeronautica, 34	7.151.509,29	1.241.653,99	213.490,04	1.455.144,03	5.696.365,26
v.le C. Colombo, 115	10.581.947,20	1.904.750,50	317.458,42	2.222.208,95	8.359.738,25
v.le Europa, 64	4.598.377,70	808.805,16	137.797,70	946.602,86	3.651.774,84
v.le Europa, 98	5.329.210,03	926.819,75	159.205,24	1.086.025,00	4.243.185,03
v.le Europa, 100	6.449.621,91	1.126.017,82	192.575,59	1.318.593,41	5.131.028,50
v.le Pasteur, 65	5.669.417,55	982.527,69	167.484,27	1.150.011,95	4.519.405,60
Alessandria - v. Pistoia, 7	29.283,11	5.270,95	878,49	6.149,44	23.133,67
Belluno - p.le Resistenza, 62	184.917,39	33.285,13	5.547,52	38.832,65	146.084,74
Carrara - v. Don Minzoni, 23	201.342,79	36.241,69	6.040,28	42.281,97	159.060,82
Firenze - v. Europa, 109-115	616.837,53	111.030,76	18.505,13	129.535,90	487.301,63
Genova - v. Pesce / v. Molteni	5.370.407,02	966.673,26	161.112,21	1.127.785,47	4.242.621,55
Grosseto - v. Guerrazzi, 5	52.194,43	9.394,99	1.565,83	10.960,82	41.233,61
Mantova - v. Marangoni, 18	70.523,22	12.694,19	2.115,70	14.809,89	55.713,33
Oristano - v. B. Croce	45.754,72	8.235,85	1.372,64	9.608,49	36.146,23
Ragusa - v. Archimede, 183	78.715,03	14.168,70	2.361,45	16.530,15	62.184,88
Ravenna - v. Faentina, 30	91.509,71	16.471,75	2.745,29	19.217,03	72.292,68
Roma - v.le Pasteur 49	6.804.192,20	1.329.688,10	202.834,41	1.532.522,51	5.271.669,69
sede ENPAF (bene strum.)	2.422.638,05	268.285,14	70.611,84	338.896,98	2.083.741,07
V. B.V Carmelo 16-beni strum.	349.873,47	62.977,22	10.496,20	73.473,41	276.400,06
TOTALE	190.989.338,28	32.658.672,29	5.646.675,73	38.305.348,02	152.683.990,26

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
229.458.063	160.596.512	68.861.551

Crediti verso personale dipendente

Descrizione	31.12.2005	Incremento	Decremento	31.12.2006
Personale sede	418.748	620.000	156.741	882.007
Portieri				
Altri				
Totale	418.748	620.000	156.741	882.007

Credito erogato al personale dipendente

Tipologia di credito erogato	Saldo al 31.12.2005	Capitale erogato	Quota capitale rimborsata	Saldo al 31.12.2006
Mutui	46.481	370.000	1.928	414.553
Prestiti Personali	372.267	250.000	154.813	467.454
Totale	418.748	620.000	156.741	882.007

I crediti erogati al personale dipendente, con l'eccezione dei mutui ipotecari per l'acquisto della prima casa, sono privi di garanzia reale e l'accredito delle rate, mensili, avviene tramite trattenuta sullo stipendio; i crediti sono tutti produttivi di interessi.

Altri titoli

Descrizione	31.12.2005	Incremento	Decremento	31.12.2006
Titoli emessi e/o garantiti dallo Stato italiano	160.167.372	110.943.542	42.545.249	228.565.665
Totale	160.167.372	110.943.542	42.545.249	228.565.665

Tali titoli rappresentano un investimento duraturo da parte dell'Ente; risultano iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessun titolo immobilizzato ha subito cambiamento di destinazione.

Per i titoli in questione è stato rilevato lo scarto di negoziazione positivo e/o negativo.

I titoli immobilizzati sono rappresentati non esclusivamente da titoli obbligazionari, considerato che nel corso dell'anno 2006 l'Ente ha provveduto all'acquisto per euro 4.000.000,00 di una polizza assicurativa a gestione separata della durata di cinque anni. L'Ente non ha mai provveduto ad immobilizzare titoli azionari in quanto destinati alla gestione in trading del portafoglio mobiliare.

I titoli immobilizzati alla data di redazione del bilancio risultano così composti:

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al valore di rimborso
FR0010136366	AFD 25OT14 3,85%	1.000.000,00	996.400,00	1.000.000,00
FR0010001446	AUCHAN 22LG08 3,2%	2.000.000,00	1.989.200,00	2.000.000,00
XS0193947271	AUTOSTRAD 9GNI4	3.000.000,00	2.981.967,00	3.000.000,00
XS0193944765	AUTOSTRAD 9GNI1 TV	3.000.000,00	2.995.290,00	3.000.000,00
DE000A0JQF26	BASF EUR 21API1 4%	1.000.000,00	997.700,00	1.000.000,00
XS0220019813	BCA ITALEASE 27MG08 TV	3.000.000,00	2.998.200,00	3.000.000,00
IT0004014681	BCA ITALEASE 15FB11	2.000.000,00	1.982.000,00	2.000.000,00
XS0259400918	BCA ITALEASE GNI6	2.000.000,00	1.995.780,00	2.000.000,00
XS0275463155	BCA ITALEASE 23NV10 TV	2.000.000,00	1.999.600,00	2.000.000,00
XS0280322693	BCA ITALEASE 23DC08 4%	2.000.000,00	1.998.120,00	2.000.000,00
XS0278107999	BCA LOMBARDA	2.000.000,00	1.997.660,00	2.000.000,00
VS0235012951	BCO VR-NO 18NV15 TV%	2.000.000,00	1.995.000,00	2.000.000,00
US073902KE73	BEAR ST EUR 27LG12 TV%	1.000.000,00	998.900,00	1.000.000,00
XS0212225188	BEAR ST EUR 21FB17 TV%	1.000.000,00	902.200,00	1.000.000,00
XS0170558877	BEI EUR 15OT13 3,65%	2.000.000,00	1.901.600,00	2.000.000,00
XS0093014610	BEI EUR 09	2.600.000,00	2.514.980,00	2.600.000,00
XS0204451651	BEI EUR 08NV12 S. UP	1.000.000,00	996.000,00	1.000.000,00
US298785DH66	BEI USD 14MZ08 3,5%	1.000.000,00	807.857,23	759.301,44
BE000303124	BELGIO 28ST14 4,25%	2.000.000,00	1.993.000,00	2.000.000,00
BE0000305145	BELGIO EUR 28MZ10 3%	5.000.000,00	4.974.519,93	5.000.000,00
XS0273748755	BPU 03NV08 4%	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
IT0003804850	BTP 01FB08 2,75%	10.000.000,00	9.984.000,00	10.000.000,00
IT0004008121	BTP 01FB09 3%	7.500.000,00	7.438.000,00	7.500.000,00
IT0003493258	BTP 01FB19 4,25%	2.500.000,00	2.383.977,50	2.500.000,00
IT0001338612	BTP 01NV09 4,25%	4.170.000,00	3.982.264,45	4.170.000,00
IT0003652077	BTP 15AP09 3%	10.000.000,00	9.869.140,00	10.000.000,00
IT0003413892	BTP 15GE08 3,5%	10.000.000,00	9.992.250,00	10.000.000,00
IT0003799597	BTP 15GE10 3%	9.500.000,00	9.483.750,00	9.500.000,00
IT0003877708	BTP 15GN08 2,5%	5.000.000,00	4.992.250,00	5.000.000,00
IT0004085244	BTP 15GN09 3,75%	5.000.000,00	4.997.000,00	5.000.000,00
IT0003872923	BTP 15GN10 2,75%	10.000.000,00	9.992.750,00	10.000.000,00
IT0004026297	BTP 15MZ11 3,5%	5.000.000,00	4.981.500,00	5.000.000,00
IT0003532097	BTP 15ST08 3,5%	2.500.000,00	2.484.997,50	2.500.000,00

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al valore di rimborso
IT0003532915	BTP 15ST08 HCPI LINK	2.500.000,00	2.503.915,65	2.500.000,00
IT0003805998	BTP 15ST10 HCPI LINK	2.500.000,00	2.511.860,63	2.500.000,00
IT0004112816	BTP 15ST11 3,75%	5.000.000,00	4.981.000,00	5.000.000,00
IT0003625909	BTP 15ST14 HCPI LINK	1.500.000,00	1.496.984,56	1.500.000,00
XS0235394037	BANCA INTESA 23NV15 TV	2.000.000,00	1.996.400,00	2.000.000,00
FR0010039230	CAREFOUR 17DC08 3,625%	2.000.000,00	1.989.800,00	2.000.000,00
IT0003162168	CCT 01ST08 TV%	2.000.000,00	2.014.802,00	2.000.000,00
XS0160743810	COE USD 10GE10 3,75%	1.000.000,00	839.731,20	759.301,44
IT0004014855	CDP EUR 31LG09 3%	2.000.000,00	1.984.800,00	2.000.000,00
DK0009921868	DENMARK 15OT10 3,125%	4.000.000,00	3.949.800,00	4.000.000,00
XS0210319090	DT EUR19GE10 3,25%	4.000.000,00	3.969.499,84	4.000.000,00
DE000A0JQA39	DT LUFTH 06MG13 4,625%	2.000.000,00	1.999.600,00	2.000.000,00
XS0189769788	EDF 08API1 3,75%	1.000.000,00	973.400,00	1.000.000,00
XS0170342868	ENEL 12GN13 4,25%	2.000.000,00	1.993.100,00	2.000.000,00
IT0003801153	ENEL 14MZ12 3,625%	864.000,00	862.583,04	864.000,00
IT0003801161	ENEL 14MZ12 TV%	760.000,00	760.000,00	760.000,00
FR0010011130	FRANCE TEL. 25OT13 4%	2.500.000,00	2.496.500,00	2.500.000,00
FR0010245548	FRANCE TEL. 14OT10 4%	2.000.000,00	1.989.000,00	2.000.000,00
FR0108197569	FRANCE 12MZ08 2,75%	5.000.000,00	4.967.300,00	5.000.000,00
XS0166419795	GLAXOSMIT AP08 3,375%	2.000.000,00	1.992.800,00	2.000.000,00
XS0169662235	GLAXOSMIT 03GN09 3,25%	1.000.000,00	988.500,00	1.000.000,00
XS0176202587	GMAC CANADA EUR 12ST08	1.000.000,00	995.900,00	1.000.000,00
XS0200959970	GMAC EUR 14ST09 4,75%	1.000.000,00	998.100,00	1.000.000,00
XS0231001859	GOLDS 04OT12 3,12%	2.000.000,00	1.996.800,00	2.000.000,00
XS0243960290	HERA EUR 15FB16 4,125%	1.000.000,00	995.700,00	1.000.000,00
XS0222189564	ITALY EUR 15GN20 TV%	5.000.000,00	5.000.250,00	5.000.000,00
US465410BP25	ITALY USD 16GN08 4%	1.000.000,00	814.974,56	759.301,44
XS0193864229	JP MORGAN GN11 4,25%	1.000.000,00	995.500,00	1.000.000,00
XS0225040376	KFW 16AG15 S. UP	2.000.000,00	1.988.000,00	2.000.000,00
XS0212997745	KFW EUR 02MZ15 S. UP	2.000.000,00	1.993.000,00	2.000.000,00
XS0269409586	KFW EUR 20OT18 S. UP	2.000.000,00	1.999.800,00	2.000.000,00
DE000A0E8245	KFW EUR 23ST13 4,5%	2.000.000,00	1.947.400,00	2.000.000,00
XS0190541101	KFW MG16 TV%	3.000.000,00	2.981.200,00	3.000.000,00
ES0414970212	LA CAIXA EUR 05MG15	2.000.000,00	1.956.600,00	2.000.000,00
XS0189741001	LEHMAN API1 TV%	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
XS0162289663	LEHMAN EUR 25FB10 TV%	2.000.000,00	1.990.600,00	2.000.000,00
XS0176153350	LEHMAN 10OT13 TV%	2.000.000,00	1.991.200,00	2.000.000,00
XS0212212012	MER. L. EUR 08FB10 TV%	2.000.000,00	1.999.400,00	2.000.000,00
XS0197079972	MER. L. EUR LG14 TV%	1.000.000,00	999.975,00	1.000.000,00
XS0205532947	MORGANS EUR GE10 T%	1.000.000,00	999.600,00	1.000.000,00
XS0169065652	MORGANS EUR 19MG08 TV	1.000.000,00	999.800,00	1.000.000,00
XS0215828830	PORT TEL. EUR 12	1.000.000,00	944.500,00	1.000.000,00
XS0171134371	RABOK EUR GN10 3,25%	1.000.000,00	975.600,00	1.000.000,00
XS0267319761	RABOK EUR 15ST09 3,75%	2.000.000,00	1.999.000,00	2.000.000,00
XS0172751355	REPSOL 22LG13 5%	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
IT0003837074	SCIP A5 26AP25 TV%	1.000.000,00	769.782,35	769.628,42
IT0003837082	SCIP B2 AP25 TV	500.000,00	500.100,00	500.000,00
XS0241945326	TELEFONICA 02FB11 3,7%	1.000.000,00	996.130,00	1.000.000,00
XS0162867880	TELEFONICA FB13 5,125%	1.000.000,00	998.800,00	1.000.000,00
XS0161311484	TOTAL 28GE08 3,5%	2.000.000,00	1.997.400,00	2.000.000,00
XS0185030698	UNICREDIT FB14 4,375%	2.000.000,00	1.981.400,00	2.000.000,00
XS0232989532	UNICREDIT 02NV15 TV%	4.000.000,00	3.992.600,00	4.000.000,00
GB0031734154	U.K. GBP 07MZ08 5%	1.300.000,00	1.919.102,45	1.935.964,26
DE000A0FAAA7	WL-BANK EUR ST12 2,75%	2.000.000,00	1.988.219,88	2.000.000,00
Totale obbligazionario		226.194.000,00	224.565.664,77	225.877.497,01
POLIZZA ARCA		4.000.000,00	4.000.000,00	4.000.000,00
Totale immobilizzati		230.194.000,00	228.565.664,77	229.877.497,01

Dalla valutazione al mercato dei titoli in esame non emergono situazioni di rischio tali da meritare una annotazione all'interno della nota integrativa.

Ad ulteriore chiarimento, del reale valore dei titoli immobilizzati, si è predisposta la seguente tabella al fine di evidenziare le plusvalenze e le minusvalenze latenti sul portafoglio mobiliare menzionato.

Tale prospetto non incide sulla valutazione effettuata in bilancio, che riflette esclusivamente i costi sostenuti per l'acquisizione comprensivi dei premi positivi e negativi di sottoscrizione maturati pro rata temporis, ma fornisce ulteriori elementi di chiarezza sulla inesistenza di posizioni a rischio default o eventuali mancate emersioni di minusvalenze latenti nel portafoglio obbligazionario. Il valore di mercato utilizzato riflette quello dell'ultimo giorno dell'esercizio al fine di evidenziare maggiormente eventuali posizioni di rischio.

ISIN	Titolo	Valore nominale	Valore di mercato 31.12.06	Controvalore
FR0010136366	AFD 25OT14 3,85% EUR	1.000.000,00	98,48	984.800,00
IT0003331888	ALITALIA LG10 7,5%CV	92.500,00	97,31	90.011,75
FR0010001446	AUCHAN EUR 22LG08	2.000.000,00	99,16	1.983.200,00
XS0193944765	AUTOSTRADE 9GN11 TV%	3.000.000,00	100,51	3.015.300,00
XS0193947271	AUTOSTRADE 9GN14 5%	3.000.000,00	102,26	3.067.800,00
XS0235394037	B.INTESA EUR NV15 TV	2.000.000,00	98,22	1.964.400,00
DE000AOJQF26	BASF 21API1 4%	1.000.000,00	99,39	993.900,00
XS0220019813	BCA ITALEASE 27MG08 TV%	3.000.000,00	100,08	3.002.400,00
IT0004014681	BCA ITALEASE 15FB11	2.000.000,00	96,00	1.920.000,00
XS0259400918	BCA ITALEASE GN16	2.000.000,00	99,83	1.996.600,00
XS0275463155	BCA ITALEASE 23NV10 TV%	2.000.000,00	99,94	1.998.800,00
XS0280322693	BCA ITALEASE 23DC08 4,1%	2.000.000,00	99,75	1.995.000,00
XS0278107999	BCA LOMBARDA DC16 TV%	2.000.000,00	99,95	1.999.000,00
XS0235012951	BCO VR-NO 18NV15 TV%	2.000.000,00	98,00	1.960.000,00
US073902KE73	BEAR ST.EUR LG12 TV%	1.000.000,00	100,18	1.001.800,00
XS0212225188	BEAR ST. EUR 21FB17 TV%	1.000.000,00	88,45	884.500,00
XS0204451651	BEI EUR 08NV12 S.UP	1.000.000,00	97,07	970.700,00
XS0170558877	BEI EUR 15OT13 3,625	2.000.000,00	97,82	1.956.400,00
XS0093014610	BEI EUR 99/09 4%	2.600.000,00	100,23	2.605.980,00
US298785DH66	BEI USD 14MZ08 3,50%	759.301,44	98,48	747.760,06
BE0000305145	BELGIO EUR 28MZ10 3%	5.000.000,00	97,45	4.872.500,00
BE0000303124	BELGIO ST14 4,25%EUR	2.000.000,00	101,95	2.039.000,00
IT0003804850	BTP 01FB 08 2,75%	10.000.000,00	98,93	9.893.000,00
IT0004008121	BTP 01FB 09 3%	7.500.000,00	98,47	7.385.250,00
IT0003493258	BTP 01FB19 4,25%	2.500.000,00	101,85	2.546.250,00
IT0004026297	BTP 15MZ11 3,50%	5.000.000,00	98,74	4.937.000,00
IT0003674238	BTP 01GN07 3%	15.000.000,00	99,71	14.956.500,00
IT0001338612	BTP 01NV09 4,25%	4.170.000,00	101,28	4.223.376,00
IT0003413892	BTP 15GE08 3,50%	10.000.000,00	99,78	9.978.000,00
IT0003532097	BTP 15ST08 3,50%	2.500.000,00	99,72	2.493.000,00
IT0003652077	BTP 15AP09 3%	10.000.000,00	98,41	9.841.000,00
IT0003611156	BTP 15GE07 2,75%	15.000.000,00	99,94	14.991.000,00
IT0003799597	BTP 15GE10 3%	9.500.000,00	97,77	9.288.150,00
IT0003877708	BTP 15GN08 2,50%	5.000.000,00	98,20	4.910.000,00
IT0004085244	BTP 15GN09 3,75%	5.000.000,00	99,94	4.997.000,00
IT0003872923	BTP 15GN10 2,75%	10.000.000,00	96,61	9.661.000,00
IT0003532915	BTP 15ST08 HCPI LINK	2.500.000,00	100,13	2.503.250,00
IT0003805998	BTP 15ST10 HCPI LINK	2.500.000,00	97,35	2.433.750,00
IT0004112816	BTP 15ST11 3,75%	5.000.000,00	99,58	4.979.000,00
IT0003625909	BTP 15ST14 HCPI LINK	1.500.000,00	102,51	1.537.650,00

ISIN	Titolo	Valore nominale	Valore di mercato 31.12.06	Controvalore
XS0273748755	BPU 03 NV 08 4%	2.000.000,00	99,67	1.993.400,00
FR0010039230	CAREFOUR 17DC08 3,625%	2.000.000,00	99,17	1.983.400,00
IT0003162168	CCT 01ST08 TV%	2.000.000,00	100,40	2.008.000,00
XS0160743810	COE USD GE10 3,75%	759.301,44	96,95	736.142,75
IT0004014855	CDP EUR 31LG09 3%	2.000.000,00	97,65	1.953.000,00
XS0195517684	DAIMLER EUR LG07 TV	2.000.000,00	100,13	2.002.600,00
DK0009921868	DENMARK EUR 10 3,125	4.000.000,00	97,47	3.898.800,00
XS0210319090	DEUT.T.EUR 19GE10 3,25	4.000.000,00	97,53	3.901.200,00
DE000A0JQA39	DT LUFTH 06MG13 4,625%	2.000.000,00	100,57	2.011.400,00
XS0189769788	EDF API 1 3,75% EUR	1.000.000,00	99,37	993.700,00
IT0003801153	ENEL 14 MZ12 3,625%	864.000,00	99,32	858.124,80
IT0003801161	ENEL 14 MZ12 TV%	760.000,00	100,84	766.384,00
XS0170342868	ENEL EUR GN13 4,25%	2.000.000,00	100,96	2.019.200,00
FR0010011130	FRANCE 25OT13 4% EUR	2.500.000,00	101,18	2.529.500,00
FR0108197569	FRANCE MZ08 2,75% EUR	5.000.000,00	98,99	4.949.500,00
FR0010245548	FRANCE T. 14OT10 3%	2.000.000,00	95,65	1.913.000,00
FR0010038992	FRANCE T.GE07 TV%EUR	2.000.000,00	100,01	2.000.200,00
XS0169662235	GLAXOSMIT.GN09 3,25%	1.000.000,00	98,60	986.000,00
XS0166419795	GLAXOSMIT.AP08 3,375%	2.000.000,00	99,06	1.981.200,00
XS0176202587	GMAC CANADA EUR08 TV	1.000.000,00	101,55	1.015.500,00
XS0200959970	GMAC EUR 14 ST09 4,75%	1.000.000,00	99,50	995.000,00
XS0231001859	GOLD.S.EUR 04OT12 1,25%	2.000.000,00	94,41	1.888.200,00
XS0243960290	HERA EUR 16FB16 4,125%	1.000.000,00	96,90	969.000,00
XS0156018334	IEB FINANCE OT07 ZC	1.000.000,00	97,05	970.500,00
XS0222189564	ITALY EUR 15GN20 TV%	5.000.000,00	94,69	4.734.500,00
US465410BP25	ITALY USD 16GN08 4%	759.301,44	98,83	750.417,61
XS0193864229	JP MORGAN GN11 4,25%	1.000.000,00	100,33	1.003.300,00
XS0212997745	KFW EUR 02MZ15 S.UP	2.000.000,00	96,26	1.925.200,00
XS0225040376	KFW EUR AG15 STEP UP	2.000.000,00	94,54	1.890.800,00
XS0190541101	KFW EUR MG16 TV%	3.000.000,00	81,15	2.434.500,00
DE000A0E8245	KFW EUR ST13 4,50/TV	2.000.000,00	82,94	1.658.800,00
XS0269409586	KFW EUR 20 OT 18 S. UP	2.000.000,00	99,05	1.981.000,00
ES0414970212	LA CAIXA EUR 15 3,25	2.000.000,00	93,05	1.861.000,00
XS0189741001	LEHMAN API 1 TV% EUR	1.000.000,00	100,55	1.005.500,00
XS0176153350	LEHMAN BY OT13 TV%	2.000.000,00	94,87	1.897.400,00
XS0162289663	LEHMAN EUR FB10 TV%	2.000.000,00	99,62	1.992.400,00
XS0212212012	MER.L.EUR 08FB10 TV%	2.000.000,00	100,17	2.003.400,00
XS0197079972	MER.LYN EUR LG14 TV%	1.000.000,00	101,24	1.012.400,00
XS0205532947	MORGAN S.EUR GE10 TV%	1.000.000,00	100,39	1.003.900,00
XS0169065652	MORGAN S.EUR08 TV%	1.000.000,00	100,53	1.005.300,00
XS0215828830	PORT TEL EUR 12 3,75%	1.000.000,00	92,42	924.200,00
XS0171134371	RABOBK EUR GN10 3,25	1.000.000,00	97,76	977.600,00
XS0267319761	RABOBK EUR 15 ST 09 7,5%	2.000.000,00	99,30	1.986.000,00
XS0172751355	REPSOL EUR LG13 5%	1.000.000,00	102,73	1.027.300,00
IT0003837074	SCIP A5 AP05/25 TV%	769.628,42	100,04	769.936,27
IT0003837082	SCIP B2 AP05/25 TV%	500.000,00	99,92	499.600,00
ES0000012908	SPAIN EUR 30LG07 3%	2.000.000,00	99,55	1.991.000,00
XS0142531739	TELECOM 01FB07 5,625%	2.000.000,00	100,11	2.002.200,00
XS0241945236	TELEFONICA 02 FB11 3,75%	1.000.000,00	97,30	973.000,00
XS0162867880	TELEFONICA FB13 5,125%	1.000.000,00	102,76	1.027.600,00
XS0161311484	TOTAL 28 GE08 3,5%	2.000.000,00	99,56	1.991.200,00
XS0232989532	UNICREDIT EUR 02NV15 TV	4.000.000,00	98,68	3.947.200,00
XS0185030698	UNICREDIT FB14 4,375	2.000.000,00	101,55	2.031.000,00
GB0031734154	UK GBP 07 MZ 08 5%	1.935.964,26	99,89	1.933.834,70
DE000A0FAAA7	WL-BANK EUR 12 2,75%	2.000.000,00	94,07	1.881.400,00
Totale		264.969.997,01		261.049.867,94

La tabella raffronta il valore nominale, ossia quello che determinerà il valore di rimborso del titolo alla sua scadenza, con il valore medio di mercato al mese di dicembre. Da questo confronto non emergono posizioni di rischio che possano giustificare una significativa svalutazione dei titoli immobilizzati.

Il controvalore in base alle quotazioni medie del mese di dicembre, pari ad euro 261.049.867,94 raffrontato al valore di bilancio di euro 263.380.396,77 (comprensivo di titoli obbligazionari scadenti nell'esercizio 2007 pari ad € 38.814.732,00), determina una minus valenza di euro 2.330.528,83, la quale è solo potenziale, considerato che in virtù dell'avvenuta immobilizzazione dei titoli obbligazionari, questi sono sottratti all'andamento del mercato per essere rimborsati alla scadenza al valore nominale. Ad ogni buon conto, la minusvalenza riscontrata è stata determinata principalmente dal movimento di rialzo dei tassi, manifestatosi nel secondo semestre 2006, che ha comportato una riduzione del valore dei titoli obbligazionari in portafoglio.

Analisi qualitativa del portafoglio obbligazionario

Il rating è un metodo utilizzato per classificare i titoli obbligazionari in base alla loro rischiosità.

Il rating è la valutazione di un emittente o di una emissione, espressa in maniera sintetica attraverso un simbolo (es. AAA).

Rating di un emittente: fornisce una valutazione globale della solvibilità di un determinato soggetto (banca, azienda industriale, ente governativo, paese, ecc.).

Rating di una emissione: valuta la capacità che il capitale e gli interessi di una specifica emissione vengano pagati puntualmente. Dal momento che le varie emissioni di un emittente hanno caratteristiche differenti (in termini di scadenza, garanzie, cedola etc.) può darsi, infatti, che vengano pagate puntualmente alcune emissioni (es. quelle garantite da un collaterale o con scadenza più prossima) rispetto ad altre.

Il rating valuta esclusivamente il rischio credito cioè la probabilità che vengano effettuati puntualmente pagamenti di capitale e interessi previsti dall'emissione. Il rating invece non valuta altre tipologie di rischio (es. settore merceologico) che vengono lasciate alle considerazioni del singolo.

Le società di rating provvedono a monitorare permanentemente le loro valutazioni al fine di comunicarne tempestivamente il miglioramento (upgrade) o il peggioramento (downgrade) al mercato.

E' possibile che la società di rating avverta il mercato di aver posto sotto analisi un determinato rating specificando, a volte, se sia maggiormente probabile (anche se non certo) un eventuale upgrade o downgrade.

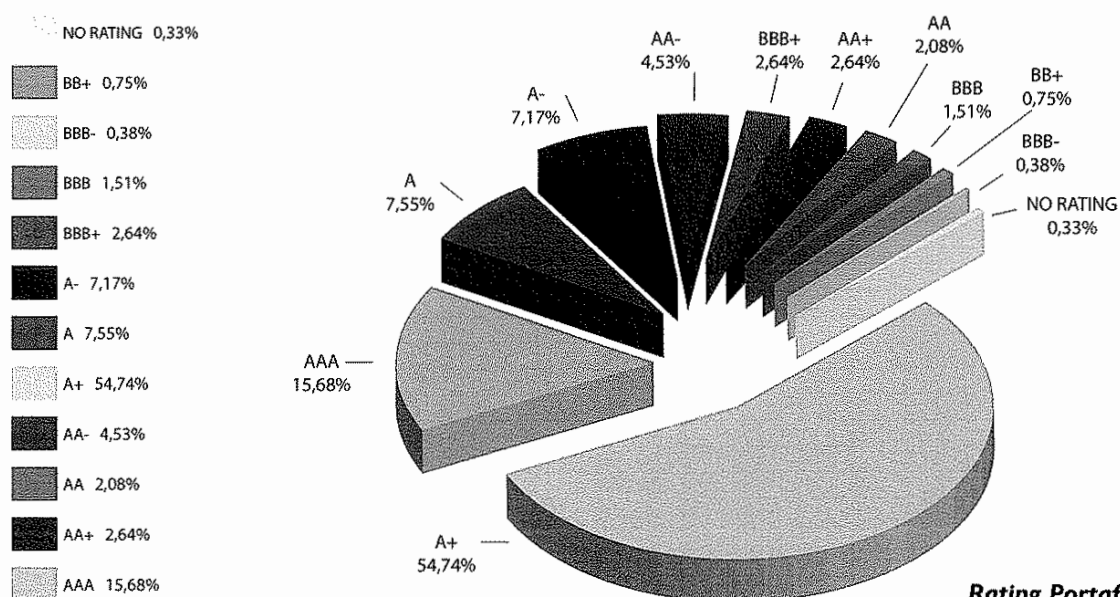
Occorre precisare che, in base ai criteri di ripartizione del rischio finanziario fissati annualmente dal Consiglio Nazionale, gli investimenti obbligazionari dell'Ente sono indirizzati su titoli che si mantengano all'interno della linea dell'investment grade, ossia del carattere non speculativo e quindi non eccessivamente rischioso (per quanto riguarda la scala di S&P, ad esempio, la linea dell'investment grade arriva a BBB).

Lo scenario economico dell'anno 2006 è stato caratterizzato da un progressivo movimento di rialzo dei tassi di interessi che ha riguardato l'area euro e da un rapporto di cambio euro/dollaro pari a 1,317 al 31 dicembre 2006, che persiste non favorevole alla divisa americana.

Gli investimenti dell'ENPAF si sono indirizzati prevalentemente verso obbligazioni nominate in euro con una vita residua breve e caratterizzati da un tasso in grado di battere sia quello delle operazioni monetarie di pronti contro termine che quello attivo creditore, connotati entrambi da un progressivo innalzamento.

RATING

VALUTAZIONE	CONSISTENZA	PESO %	RISCHIOSITA'
AAA	41.554.567,14	15,68%	TITOLI DI PRIMARIA QUALITA':
AA+	7.000.000,00	2,64%	TITOLI ALTAMENTE SICURI HIGHLY SAFE
AA	5.500.000,00	2,08%	CATEGORIA MOLTO ELEVATA:
AA-	12.000.000,00	4,53%	TITOLI MEDIO SICURI
A+	145.053.301,44	54,74%	VERY SAFE
A	20.000.000,00	7,55%	CATEGORIA DI FASCIA MEDIO ALTA:
A-	19.000.000,00	7,17%	TITOLI SICURI
BBB+	7.000.000,00	2,64%	MEDIUM GRADE
BBB	4.000.000,00	1,51%	CATEGORIA DI FASCIA MEDIO BASSA:
BBB-	1.000.000,00	0,38%	TITOLI PIUTTOSTO SPECULATIVI
BB+	2.000.000,00	0,75%	QUITE SPECULATIVE
NO RATING	862.128,42	0,33%	
	264.969.997,00	100,00%	



Si evidenzia che per quattro emissioni obbligazionarie della Banca Italease in assenza del rating attribuito da S&P è stato utilizzato quello attribuito dall'agenzia Moody's opportunamente convertito nell'equivalente rating di S&P.

TIPOLOGIA DI TASSO

TASSO	QUANTITÀ	PESO %
FISSO	203.440.369	76,78%
VARIABILE	55.029.628	20,77%
INFLATION LINKED	6.500.000	2,45%

EMITTENTE

EMITTENTE	QUANTITÀ	PESO %
SOVRANO ITALIA	132.429.302	49,98%
SOVRANO ESTERO	23.435.964	8,84%
ENTI SOVRANNAZIONALI	7.118.603	2,69%
ASSET BACKED SECURITY	1.269.628	0,48%
CORPORATE	100.716.500	38,01%

DETTAGLIO PER EMITTENTE

Descrizione titolo	Quantità	Emittente	Peso %
ITALIA	132.429.302	SOVRANO ITALIA	49,98%
BANCA ITALEASE	12.000.000	CORPORATE	4,15%
KFW	11.000.000	CORPORATE	4,15%
FRANCIA	7.500.000	SOVRANO ESTERO	2,83%
BELGIO	7.000.000	SOVRANO ESTERO	2,64%
BEI	6.359.301	ENTE SOVRANNAZIONALE	2,40%
AUTOSTRAD	6.000.000	CORPORATE	2,26%
UNICREDIT	6.000.000	CORPORATE	2,26%
LEHMAN BROTHERS	5.000.000	CORPORATE	1,89%
DEUTSCHE T.	4.000.000	CORPORATE	1,51%
FRANCE TELECOM	4.000.000	CORPORATE	1,51%
DANIMARCA	4.000.000	SOVRANO ESTERO	1,51%
ENEL	3.624.000	CORPORATE	1,37%
MERRILL LYNCH	3.000.000	CORPORATE	1,13%
GLAXOSMIT	3.000.000	CORPORATE	1,13%
RABO BK GN	3.000.000	CORPORATE	1,13%
BPU	2.000.000	CORPORATE	0,75%
CAREFOUR	2.000.000	CORPORATE	0,75%
AUCHAN	2.000.000	CORPORATE	0,75%
BCO VERONA NOVARA	2.000.000	CORPORATE	0,75%
TOTAL	2.000.000	CORPORATE	0,75%
SPAGNA	2.000.000	SOVRANO ESTERO	0,75%
BANCA INTESA	2.000.000	CORPORATE	0,75%
DAIMLER	2.000.000	CORPORATE	0,75%
DT LUFTHANSA	2.000.000	CORPORATE	0,75%
GMAC CANADA	2.000.000	CORPORATE	0,75%
GOLD.SACHS	2.000.000	CORPORATE	0,75%
LA CAIXA	2.000.000	CORPORATE	0,75%
MORGAN S.	2.000.000	CORPORATE	0,75%
TELECOM	2.000.000	CORPORATE	0,75%
TELEFONICA	2.000.000	CORPORATE	0,75%
WL-BANK	2.000.000	CORPORATE	0,75%
BEAR ST.	2.000.000	CORPORATE	0,75%
BANCA LOMBARDA	2.000.000	CORPORATE	0,75%
GRAN BRETAGNA	1.935.964	SOVRANO ESTERO	0,73%
SCIP	1.269.628	ASSET BACKED	0,48%
BASF	1.000.000	CORPORATE	0,38%
HERA	1.000.000	CORPORATE	0,38%
REPSOL	1.000.000	CORPORATE	0,38%

Descrizione titolo	Quantità	Emittente	Peso %
AFD	1.000.000	SOVRANO ESTERO	0,38%
EDF	1.000.000	CORPORATE	0,38%
IEB FINANCE	1.000.000	CORPORATE	0,38%
JP MORGAN	1.000.000	CORPORATE	0,38%
PORTUGAL T.	1.000.000	CORPORATE	0,38%
COE USD GE	1.000.000	ENTE SOVRANNAZIONALE	0,29%
ALITALIA	92.500	CORPORATE	0,03%

TIPOLOGIA DI VALUTA

VALUTA	QUANTITÀ	peso % sul portafoglio obbligazionario
EURO	260.756.129	98,41%
DOLLARO	2.277.904	0,86%
STERLINA	1.935.964	0,73%
TOTALE PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO	264.969.997	100,00%

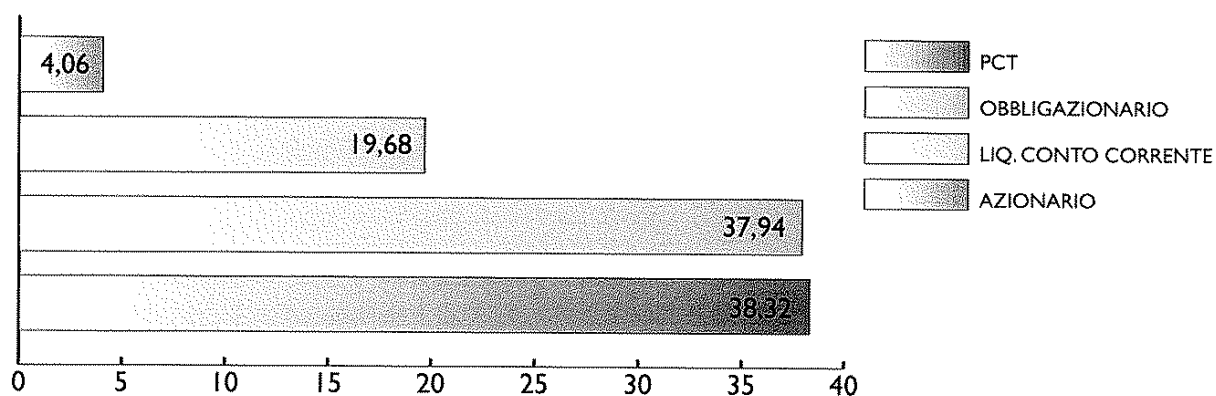
DIVERSIFICAZIONE PER SETTORE (CORPORATE)

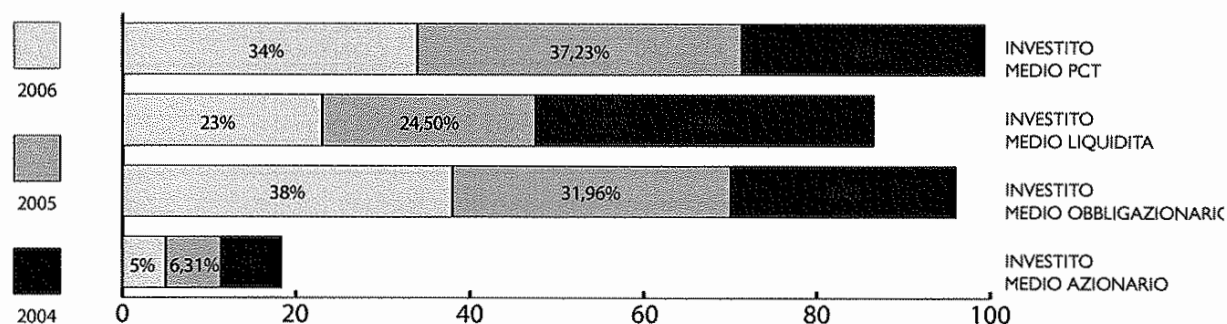
SETTORE	QUANTITÀ	PESO % SETTORE *
AUTOMOBILISTICO	2.000.000	0,75%
BANCARIO/FINANZIARIO	61.000.000	23,02%
PUBBLICA UTILITÀ	11.624.000	4,39%
CHIMICO	1.000.000	0,38%
FARMACEUTICO	3.000.000	1,13%
GRANDE DISTRIBUZIONE	4.000.000	1,51%
MINERARI /METALLURGICI /PETROLIFERI	3.000.000	1,13%
TELECOMUNICAZIONI	13.000.000	4,91%
TRASPORTI/TURISMO	2.092.500	0,79%
TOTALE COMPONENTE CORPORATE	100.716.500	38,01%

* calcolato sul portafoglio obbligazionario totale (sovrano - corporate - sovrannazionale)

ASSET ALLOCATION PORTAFOGLIO

Dicembre 2006



Confronto Asset Allocation 2004-2006**ATTIVO CIRCOLANTE****Crediti**

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
338.457.834,00	257.560.930,00	80.896.904,00

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso iscritti e terzi contribuenti	62.048.240			62.048.240
Verso inquilini	921.438			921.438
Verso altri	275.488.156			275.488.156
Totale	338.457.834			338.457.834

I crediti verso iscritti e terzi contribuenti di ammontare rilevante al 31.12.2006 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Contributi previdenza ordinari	6.902.232
Contributi assistenza	106.643
Contributo 0,90% legge 395/1977	54.262.910
Quote partecipazione iscritti all'onere riscatti e ricongiunzione	681.530
Indennità di maternità libere professioniste art. 78 D.Lgs 151/2001	94.925
Totale	62.048.240

Nei crediti verso iscritti e concessionari sono compresi gli importi dovuti all'Ente sia per la contribuzione soggettiva, relativamente ai contributi degli iscritti, che per la contribuzione oggettiva rappresentata dal contributo 0,90% art. 5 ex legge 11/7/1977 n. 395.

Tale normativa prevede l'obbligo per le Aziende sanitarie locali di riversare un importo pari allo 0,90% dei corrispettivi erogati alle farmacie in sede di liquidazione delle prestazioni farmaceutiche per il Servizio Sanitario Nazionale.

Il contributo in esame rappresenta per l'Ente un ricavo necessario per la stabilità della gestione della cassa e per le prestazioni pensionistiche future.

Quanto ai contributi ordinari il credito si riferisce alle somme ancora da versare da parte degli iscritti sulla base dei MAV emessi nell'esercizio ed entro la chiusura dello stesso e le somme ancora da incassare tramite il ruolo consegnato ai concessionari.

Per far fronte alle posizioni di inesigibilità degli iscritti e dei concessionari, l'Ente ha alimentato nel corso degli anni un fondo svalutazione crediti specifico che, alla data del 31 dicembre 2006 ammonta ad euro 7.304.729. Tale fondo non ha registrato movimentazioni nel corso dell'esercizio 2006 ed il valore dei crediti per previdenza ordinaria è già esposto al netto di tale importo.

L'analisi sulle posizioni a rischio è stata condotta effettuando una valutazione dell'anzianità dei crediti e delle garanzie vantate dall'Ente circa la recuperabilità del credito.

Gli accantonamenti effettuati negli esercizi risultano i seguenti:

Descrizione	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	Totale
Accantonamento al Fondo svalutazione crediti contribuiti	2.160.812	5.143.917			7.304.729
Totale	2.160.812	5.143.917			7.304.729

Nel corso dell'esercizio in esame non emergono posizioni a rischio tali da ritenere necessari ulteriori accantonamenti nel fondo svalutazione crediti.

La ripartizione per Regione per il credito vantato per il contributo 0,90% è la seguente:

Regione	Totale al 31.12.2005	Totale al 31.12.2006	Variazione
Piemonte	915.209,34	1.010.056,42	94.847,08
Valle D'Aosta	16.990,60	16.286,89	(703,71)
Lombardia	1.505.525,02	1.459.430,80	(46.094,22)
Trentino Alto Adige	125.755,70	106.500,33	(19.255,37)
Veneto	834.386,39	933.103,16	98.716,77
Friuli Venezia Giulia	252.672,57	216.145,09	(36.527,48)
Liguria	414.852,52	326.423,72	(88.428,80)
Emilia Romagna	927.084,65	842.285,06	(84.799,59)
Toscana	833.169,95	738.047,04	(95.122,91)
Umbria	225.613,69	251.350,67	25.736,98
Marche	488.826,69	494.401,82	5.575,13
Lazio	12.220.335,18	15.496.603,59	3.276.268,41
Abruzzo	465.864,67	388.010,08	(77.854,59)
Molise	504.867,77	470.002,30	(34.865,47)
Campania	16.045.849,56	18.430.985,31	2.385.135,75
Puglia	872.334,97	1.032.079,61	159.744,64
Basilicata	89.334,20	118.370,08	29.035,88
Calabria	1.311.742,06	2.898.369,17	1.586.614,59
Sicilia	6.983.113,25	8.476.635,32	1.493.522,07
Sardegna	589.393,86	557.823,54	(31.570,32)
Totale	45.622.922,64	54.262.910,00	8.639.974,84

Si riscontra, per quanto riguarda i crediti da contributo 0,90%, un significativo aumento rispetto all'anno precedente, con particolare riguardo alle Regioni che hanno fatto registrare una condizione di extra deficit sulla spesa sanitaria. L'Ente ha avviato tempestivamente le azioni legali di recupero degli importi ancora dovuti dalle Aziende USL.

I crediti verso gli inquilini, al 31.12.2006 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Affitti di Immobili	865.461
Recuperi spese sostenute per la gestione immobiliare	55.977
Totale	921.438

Anche per i crediti vantati dall'Ente nei confronti degli inquilini degli immobili è stata effettuata una valutazione circa l'esigibilità degli stessi e si è provveduto alla rilevazione di alcune perdite negli esercizi precedenti.

Per tale motivo il credito a bilancio è già esposto al netto di tali rilevazioni.

Il credito vantato nei confronti degli inquilini comprende anche il recupero delle spese condominiali e delle utenze che risultano distintamente indicate nei bollettini mensili di accredito.

Il credito vantato nei confronti degli inquilini al 31.12.2006 è, per ogni immobile, il seguente:

IMMOBILE	31.12.2006
VIALE EUROPA,64	5.876,35
VIALE EUROPA,98	31.561,66
VIALE EUROPA,100	9.848,78
VIALE PASTEUR,65	11.651,92
VIALE DELL'AERONAUTICA,34	39.770,87
VIALE PASTEUR,49	22.012,92
VIA REVOLTELLA,151	179.961,07
VIA DEI CRISPOLTI,76	41.987,90
VIA DEI CRISPOLTI,78	4.471,06
VIA DEI CRISPOLTI,112	6.094,83
VIA PORTUENSE,711	1.240,74
VIA NANSEN F.,5	15.599,07
VIA BASSINI,16	56.724,06
VIA FLAMINIA VECCHIA,670	34.378,61
VIA SAVOIA,31	5.983,33
VIA CRISTOFORO COLOMBO,115-133	176.062,28
VIA ALLIEVO G.,80	2.862,82
VIA MADESIMO,40	7.336,61
VIA INNOCENZO XI,41	57.137,03
VIA INNOCENZO XI,39	44.930,50
VIA FANI MARIO,109	4.352,39
PIAZZA ARULENO CELIO SABINO,13	5.338,02
VIA GREGORIO VII,311	16.223,12
VIA GREGORIO VII,315	12.487,80
VIA PAOLO DI DONO,141	3.896,55

IMMOBILE 31.12.2006

VIA PAOLO DI DONO, 115/131	10.859,32
VIA COURMAYEUR, 74	23.153,60
VIA NOVA LEVANTE, 60	11.470,86
VIA MISTRANGELO CARDINALE, 28	64.098,16
VIA DEI TIZI, 10	1.733,80
VIA PESCE PIERINO, 5 GENOVA	12.331,56

TOTALE GENERALE 921.438

I crediti verso altri, al 31.12.2006 sono così ripartiti:

Descrizione	Importo
Realizzo titoli a breve termine PCT	269.999.811
Partite diverse sospese	395.422
Maggioraz. tratt. pens. art. 6 L. 140/1985 (ex combattenti)	113.230
Fiscalizzazione oneri di maternità art. 78 D.Lgs 151/2001	1.174.256
Importo aggiuntivo pensioni art. 70 legge 388/2000	223.188
Valori trasferiti da altri Enti - ricongiunzioni	2.353.757
Altri	1.228.492
Totale	275.488.156

I crediti si riferiscono principalmente alle somme investite a pronti in operazioni di pronti contro termine ovvero operazioni di temporaneo investimento di liquidità.

L'effetto economico relativo a tale investimento, ovvero gli interessi maturati nell'esercizio, sono riclassificati nella voce ratei attivi.

I PCT in questione verranno rimborsati il giorno 8 gennaio 2007 e l'importo nominale investito è pari a circa duecentosettanta milioni di euro.

I titoli sottostanti sono:

CCT 01INV2011 - IT0003746366
CCT 01GN2010 - IT0003497150

Di rilievo, nell'ambito di questa voce dello stato patrimoniale, è l'ammontare dei crediti connessi alle procedure di ricongiunzione in entrata (legge n. 45/1990), consistenti nella contribuzione che deve essere trasferita dagli altri enti di previdenza all'ENPAF. Le procedure si caratterizzano per i ritardi nei trasferimenti, soprattutto per quanto riguarda gli enti di previdenza di maggiori dimensioni, e ciò determina il formarsi del credito che nel tempo ha assunto una consistenza significativa; l'ENPAF nei casi di ritardo particolarmente rilevante, provvede ad inviare segnalazioni di sollecito agli enti.

Attività finanziarie

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
67.391.908	45.217.915	22.173.993

La movimentazione intervenuta nel comparto relativo al portafoglio mobiliare circolante è la seguente:

Descrizione	31.12.2005	Incrementi	Decrementi	31.12.2006
In imprese controllate				
In imprese collegate				
In imprese controllanti				
Altre partecipazioni				
Altri titoli ed investimenti	45.217.915	46.617.179	24.443.186	67.391.908
Totale	45.217.915	46.617.179	24.443.186	67.391.908

I titoli e le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, destinati ad essere detenuti per un breve periodo di tempo, sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato.

Il costo è determinato secondo il metodo del costo medio ponderato ed il valore di mercato si riferisce alla media dei prezzi registrati nell'ultimo mese dell'esercizio.

Gli investimenti nel comparto circolante mobiliare seguono le delibere della commissione investimenti dell'Ente, adottate sulla base del budget degli investimenti deliberato dal Consiglio d'amministrazione e approvato dal Consiglio Nazionale dell'Enpaf.

Si riporta di seguito la tabella relativa alla composizione del portafoglio azionario dell'Ente che contiene i valori di bilancio comprensivi delle minusvalenze e delle riprese di valore. Il valore di mercato indicato riflette il valore di mercato medio relativo al mese di dicembre 2006.

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale quantità	Prezzo medio d'acquisto	A bilancio con minus/riprese	Valorizzazione al mercato	Plusvalenze implicite
IT0000078193	Alleanza ass.	170.000	90,90	1.683.170	1.683.170	-
IT0003506190	Autostrade	30.000	21,48	644.271	669.900	50.758
IT0000226503	Bca italease	20.000	24,82	496.300	877.200	380.900
IT0000784196	Bca pop. Sondrio	110.000	8,85	973.340	1.567.500	594.160
IT0003487029	BPU BCA	30.000	13,90	417.023	611.100	194.077
IT0000784154	Cattolica	5.000	44,18	220.900	220.900	-
US2635341090	E.I Du Pont Ord	6.200	34,15	211.703	226.052	14.349
IT0003128367	Enel ord ragg	500.000	6,90	3.449.494	3.891.000	506.875
IT0003132476	Eni Spa ord	150.000	18,81	2.821.485	3.775.500	954.015
IT0001976403	Fiat ragg. Ord	60.000	14,28	856.620	856.620	269.874
IT0003217186	Fiat Warrant	3.420	0,05	163	163	-
IT0001407847	Finmeccanica	17.500	14,65	256.445	348.950	92.505
IT0000062072	Generali ass.	80.000	25,77	2.061.782	2.699.200	637.418
IT0001250932	HERA	100.000	2,30	230.310	330.900	102.300
IE0031442068	Ishares S&P 500	30.000	10,63	318.849	321.750	2.901
IE0008471009	Ishares E stoxx50	5.000	38,71	193.528	204.000	10.472
IE00B02KXH56	Ishares MSCI JAP	50.000	10,43	521.737	529.350	7.613
US46625H1005	JP Morgan Chase	7.000	30,76	215.311	253.770	38.459
IT0001479374	Luxottica Gr. ord	30.000	16,91	507.396	702.900	195.504
FR0007054358	Lyxor Estoxx 50	20.000	37,01	740.150	816.400	76.250
IT0001063210	Mediaset ord	80.000	8,96	716.880	716.880	-
IT0000062957	Mediobanca	21.000	11,94	250.765	381.003	130.238
IT0001334587	Mps ord	77.000	3,21	247.239	377.762	130.523
US7170811035	Pfizer	8.000	19,49	155.918	155.918	3.337
IT0001269361	S.Paolo Imi	48.500	10,41	504.770	812.618	307.848
IT0000068525	Saipem	80.000	12,66	1.013.052	1.569.280	556.228
IT0003153415	Snam RG	550.000	3,83	2.104.793	2.361.150	422.400

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale quantità	Prezzo medio d'acquisto	A bilancio con minus/riprese	Valorizzazione al mercato	Plusvalenze implicite
NL0000226223	Stmcroelectronics	54.800	13,89	761.282	761.282	-
IT0003497168	Telecom it ord	699.799	2,28	1.596.941	1.596.941	-
IT0003242622	Terna ord	1.500.000	2,10	3.151.070	3.849.000	738.000
IT0000064854	Unicredito ord	300.000	4,18	1.254.489	1.984.800	730.311
Totale azionario				28.577.176	35.152.959	7.147.315

Si tenga conto che nella colonna delle plusvalenze implicite sono comprese anche le riprese di valore sebbene queste ultime siano state poi effettivamente contabilizzate.

I titoli iscritti tra le attività finanziarie sono costituiti esclusivamente da titoli azionari, posseduti per effettuare attività di negoziazione, e titoli obbligazionari scadenti nell'esercizio successivo e che sono pertanto oggetto di rimborso.

I titoli obbligazionari scadenti nell'esercizio successivo riclassificati nelle attività finanziarie risultano i seguenti:

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio
IT0003331888	ALITALIA 22LG07	92.500,00	92.500,00
IT0003674238	BTP 01GN07 3%	15.000.000,00	14.974.797,50
IT0003611156	BTP 15GE07 2,75%	15.000.000,00	14.981.497,50
XS0195517684	DAIMLER EUR 02LG07	2.000.000,00	2.000.000,00
FR0010038992	FRANCE T. 23GE07 3%	2.000.000,00	1.999.600,00
XS0156018334	IEB FINANCE 10OT07	1.000.000,00	789.737,00
ES0000019908	SPAIN EUR 30LG07 3%	2.000.000,00	1.992.800,00
XS0142531739	TELECOM 01FB07 5,62%	2.000.000,00	1.983.800,00
Totale obbligazionario		39.092.500	38.814.732

La sommatoria algebrica tra il valore dei titoli azionari pari ad euro 28.577.176, depurato delle minusvalenze ed incrementato con le riprese di valore, ed il valore dei titoli obbligazionari scadenti nel 2007 pari ad euro 38.814.732, determina il valore complessivo dei titoli iscritti nell'attivo circolante pari a 67.391.908 di euro.

I titoli risultano accentrati in un deposito amministrato presso l'istituto tesoriere Banca Popolare di Sondrio.

L'Ente al 31 dicembre 2006 ha registrato minusvalenze su titoli pari ad euro 249.427 e riprese di valore per euro 571.532.

Le plusvalenze implicite ante scritture di rettifica ammontano ad euro 7.147.315. Le plusvalenze residue dopo la rilevazione delle riprese di valore ammontano ad euro 6.575.783.

L'Ente ha istituito contabilmente un "Fondo oscillazione titoli" che accoglie le rilevazioni delle minusvalenze e delle riprese di valore anche se il dato esposto in bilancio risulta al netto di tale importo.

Il fondo in essere al 31 dicembre 2005 ammontava ad euro 2.288.669 e la variazione dell'esercizio, tra nuove minusvalenze e riprese, è pari ad euro 322.105,00.

Le movimentazioni intervenute risultano pertanto le seguenti:

Fondo iniziale 2006	2.288.669,00
Variazione 2006	(322.105,00)
Altri utilizzi	(765.472,00)
Fondo finale 2006	1.201.092,00

Gli altri utilizzi si riferiscono a cessioni di titoli per i quali insisteva una minusvalenza implicita negli anni pregressi.

Nel corso dell'esercizio 2005 l'Enpaf ha avviato un'attività di monitoraggio periodico del proprio portafoglio azionario al fine di evidenziare tempestivamente possibili rischi legati alla perdita di valore di alcuni titoli.

Tali analisi sono effettuate utilizzando come valore di mercato dei titoli quello dell'ultimo giorno lavorativo del mese.

Le plusvalenze in essere alla data di valutazione, ovvero al 31 dicembre 2006 nel loro complesso, consentono di recuperare le minusvalenze rilevate nei precedenti esercizi.

Nel dettaglio la composizione delle minusvalenze da recuperare alla data del 31 dicembre 2006 è la seguente:

ISIN	Descrizione titolo	Minus da riportare
IT0000078193	ALLEANZA ASS.ORD.	(37.897)
IT0000784154	CATTOLICA ASS.ORD.	(10.377)
IT0001976403	FIAT ORD.	(324.405)
IT0003217186	FIAT WARRANT	(3.257)
IT0001063210	MEDIASET ORD.	(68.392)
US7170811035	PFIZER	(60.186)
NL0000226223	STMICROELECTR.	(589.008)
IT0003497176	TELECOM IT RISP.	(107.570)
Totale azionario		(1.201.092)

Nel 2006 continua la ripresa del mercato, iniziata già nel 2004, prosegue, quindi, il recupero dei risultati negativi del 2002.

Elemento fondamentale della ripresa, oltre alle plusvalenze implicite, è anche la significativa crescita delle plusvalenze effettivamente realizzate che ammontano per il 2006 ad euro 3.471.518, per il 2005 ad euro 2.418.250 e che furono per il 2004 di euro 1.455.547, per il 2003 euro 652.909 e per il 2002 euro 506.856.

Suddivisione investimento azionario per mercato

La composizione del portafoglio azionario, per mercato di riferimento, risulta la seguente:

Descrizione portafoglio	31.12.2006	%
Portafoglio azionario Italia	27.994.244,00	97,96
Portafoglio azionario estero	582.932,00	2,04
Totale portafoglio azionario	28.577.176,00	100,00

L'Ente, contestualmente ad un'attività di disinvestimento dei titoli quotati su mercati esteri, ha acquistato ETF, quotati sul mercato italiano, ossia azioni rappresentative di quote di fondi che replicano indici borsistici stranieri.

Disponibilità liquide

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
138.680.471	134.000.587	4.679.884

La composizione delle disponibilità liquide risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2006
Depositi bancari e postali	138.676.528
Denaro e altri valori in cassa	3.943
Totale	138.680.471

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

L'Ente intrattiene i propri rapporti attivi di conto corrente presso l'istituto tesoriere Banca Popolare di Sondrio.

In particolare risultano attivi due conti correnti destinati ad accogliere le movimentazioni ordinarie dell'attività istituzionale svolta e l'accredito dei depositi cauzionali sui contratti di locazione in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e Risconti attivi

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
3.902.946	2.661.210	1.241.736

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31.12.2006, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Ratei attivi su titoli	3.005.643
Altri ratei attivi	888.624
Risconti attivi diversi	8.679
Totale	3.902.946

La composizione dei ratei attivi sui titoli si riferisce agli interessi maturati sulle cedole in scadenza nell'esercizio successivo.

Nella voce altri ratei attivi sono iscritti gli scarti di negoziazione maturati negli esercizi precedenti e nell'esercizio in corso che troveranno la propria manifestazione finanziaria al momento del rimborso del titolo immobilizzato.

Descrizione titolo	Valore prezzo acquisto	Valore prezzo rimborso	Scarto	Anni 2002/2005	Anno 2006	Totale
Totale titoli immobilizzati	224.565.664,77	225.877.497,01	1.311.832,24	339.538,07	199.519,42	539.057,49
Totale titoli circolanti	38.814.732,00	39.100.000,00	285.268,00	174.565,72	71.904,16	246.469,88
Totale complessivo	263.380.396,77	264.977.497,01	1.597.100,24	514.103,79	271.423,58	785.527,37

Da tale prospetto si evince che i ratei attivi a breve termine ammontano ad euro 246.469,88 mentre la parte a medio e lungo termine ovvero lo scarto maturato sui titoli non in scadenza nel 2007, ammonta ad euro 539.057,49.

Le altre voci, relative ai risconti attivi, non presentano valori significativi e si riferiscono principalmente ad oneri diversi di competenza dell'esercizio successivo anche se la manifestazione finanziaria è risultata anticipata.

PASSIVITA'

Patrimonio Netto

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
915.796.971	769.264.567	146.532.404

La composizione al 31 dicembre 2006 del patrimonio netto è la seguente:

Descrizione	31.12.2005	Incrementi	Decrementi	31.12.2006
Riserva legale	674.219.856	95.044.711		769.264.567
Avanzo dell'esercizio	95.044.711	146.532.404	95.044.711	146.532.404
Totale	769.264.567	241.577.115	95.044.711	915.796.971

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto:

Descrizione	Riserva legale	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	674.219.856	95.044.711	769.264.567
Destinazione del risultato dell'esercizio		(95.044.711)	(95.044.711)
A riserva legale	95.044.711		95.044.711
Altre variazioni			
Risultato dell'esercizio corrente		146.532.404	146.532.404
Alla chiusura dell'esercizio corrente	769.264.567	146.532.404	915.796.971

Il patrimonio dell'Ente è rappresentato dagli avanzi di gestione realizzati che alimentano la riserva legale della Fondazione.

La riserva legale dell'Enpaf deve essere pari ad un valore non inferiore ad euro 656 milioni così come prescritto dal D.Lgs. 509/94. Tale limite è stato già raggiunto nel precedente esercizio. Al termine dell'esercizio 2006 la riserva legale ammonta ad euro 769.264.567.

Le poste del patrimonio netto che costituiscono la riserva dell'Ente non possono essere oggetto di destinazione diversa se non utilizzate a copertura delle perdite d'esercizio ed a garanzia delle pensioni future.

Fondi rischi ed oneri

Descrizione	31.12.2005	Incrementi	Decrementi	31.12.2006
Fondi svalut.ne crediti	7.304.729			7.304.729
Fondi oscillazione titoli	2.288.669	249.427	1.337.004	1.201.092
Totale	9.593.398	228.329	563.793	8.505.821

Così come chiarito nella parte introduttiva della presente nota integrativa, il modello di bilancio adottato prevede l'individuazione in bilancio, tra le poste passive, dei fondi svalutazione crediti e titoli.

Occorre però precisare che, al fine di rappresentare in modo più immediato e trasparente l'entità dei crediti e dei titoli nel bilancio, l'ENPAF ha esposto i propri crediti al netto del fondo svalutazione crediti maturato ed i titoli azionari sono stati rilevati al netto del fondo oscillazione che tiene conto sia delle minusvalenze rilevate che delle riprese di valore effettuate.

Per non modificare radicalmente i criteri di esposizione utilizzati fino allo scorso bilancio di esercizio, si è quindi deciso di continuare ad evidenziare le suindicate voci solo all'interno della nota integrativa; nell'ambito dell'informativa di bilancio, in sede di dettaglio, per aderire alle indicazioni del Ministero del tesoro recepite nella deliberazione consiliare n. 28/2004, si provvede ad elaborare i fondi di che trattasi riallineando conseguentemente i valori dei crediti e dei titoli.

I fondi in esame sono ordinariamente esposti al netto delle relative poste attive a cui si riferiscono.

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi ad utilizzi dell'esercizio.

Per quanto concerne il fondo svalutazione crediti, non si registrano movimentazioni. Il fondo è stato rilevato negli esercizi precedenti per far fronte a posizioni creditricie inesigibili, riferibili principalmente ai concessionari per il servizio di riscossione sottoposti a procedure fallimentari o comunque decaduti dalla concessione.

Trattamento di fine rapporto

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
1.410.906	1.437.175	(26.269)

La variazione è così costituita:

Variazioni	31.12.05	Incrementi	Decrementi	31.12.06
TFR, movimenti del periodo	1.437.175	217.832	244.101	1.410.906

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito dell'Ente al 31.12.2006 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

A fronte del TFR, l'Ente ha in essere, per alcuni dipendenti in servizio alla data di entrata in vigore della legge n. 70/1975, alcune polizze assicurative tali da garantire la corresponsione diretta del fondo al dipendente al momento della cessazione del rapporto.

Il relativo controvalore di tale premio maturato è segnalato tra i conti d'ordine.

Debiti

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
13.544.906	11.107.312	2.437.594

I debiti al 31 dicembre 2006 sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	3.201.973			3.201.973
Debiti tributari	4.718.106			4.718.106
Debiti verso enti previdenziali	214.929			214.929
Debiti verso il personale dip.	443.394			443.394
Debiti verso iscritti	1.679.852			1.679.852
Altri debiti	779.462		2.507.190	3.286.652
Totale	11.037.716		2.507.190	13.544.906

I debiti più rilevanti al 31.12.2006 risultano così costituiti:

Debiti tributari

Descrizione	Importo
IRES	400.000
IRAP	10.000
Imposte e tasse sul patrimonio mobiliare	463.791
Ritenute erariali su pensioni e dipendenti	3.777.801
Ritenute redditi di lavoro autonomo	66.513
Totale debiti tributari	4.718.105

La voce più significativa è rappresentata dalle ritenute fiscali operate sulle pensioni e sulle retribuzioni erogate nel mese di dicembre 2006 che sono versate nel corso del mese di gennaio dell'esercizio 2007.

Il debito per IRES ed IRAP si ricollega alla previsione del saldo delle imposte che sarà erogato nel corso del mese di giugno dell'esercizio 2007.

Altri debiti

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali	2.507.190
Partite in conto sospesi	759.259
Altri debiti	20.203
Totale altri debiti	3.286.652

I depositi cauzionali si ricollegano ai contratti di locazione in essere e che saranno oggetto di restituzione all'atto della risoluzione del relativo contratto.

Nelle partite in conto sospesi risultano rilevati debiti diversi riferibili a contributi della gestione autonoma dello 0,15% erroneamente versati sul conto dell'Ente ed a pensioni non rimosse dai pensionati e quindi da rimettere non appena l'avente diritto ne farà richiesta.

Debiti verso iscritti

Descrizione	Importo
Pensioni	320.433
Indennità di maternità libere professioniste D.Lgs 151/2001	375.085
Altri debiti verso iscritti prestazioni di assistenza	849.559
Totale altri debiti	1.545.077

I debiti in essere verso gli iscritti al 31 dicembre 2006 dovrebbero essere integralmente liquidati nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2007.

Debiti verso fornitori

Descrizione	Importo
Spese per acquisto di cancelleria	6.159
Acquisto libri, riviste e giornali	-
Manutenzione e noleggio attrezzature tecniche	2.224
Manutenzione locali ufficio	21.187
Compensi visite medico fiscali dipendenti	-
Spese per accertamenti medico fiscali	833
Spese per riscaldamento e condizionatori aria sede	-
Spese postali e telegrafiche	20.440
Spese telefoniche	3.465
Consulenze legali, tecniche, attuariali e amministrative	95.284
Oneri centro elaborazione dati	-
Energia elettrica ed acqua uffici	1.777
Spese varie amministrazione	2.138
Servizio pulizie uffici	6.922
Spese di pubblicazione periodico	23.448
Oneri servizio riscossione tributi	119
Servizio idrico e illuminazione	45.998
Manutenzione ed adattamento immobili	1.555.415
Consulenze e prestazioni tecniche esterne	25.700
Spese per il servizio di riscaldamento	120.672
Altre utenze	-
Spese varie	1.569
Spese incrementative	1.251.729
Acquisto mobili e macchine ufficio	-
Apparecchiature tecniche elaborazione dati	-
Acquisti licenze software	2.358
Attrezzatura varia e minuta	433
Compensi interinali portieri	14.103
Totale debiti verso fornitori	3.201.973

Le voci più significative si riferiscono ai debiti per manutenzioni immobili, che in parte verranno recuperate dagli inquilini sotto forma di oneri accessori, nonché ai debiti connessi alle spese incrementative sostenute per il patrimonio immobiliare e destinate ad aumentarne il valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale.

Debiti verso il personale dipendente

Descrizione	Importo
Debiti per ferie	96.672
Compensi per lavoro straordinario e premi	319.359
Spese per il servizio di portierato	14.374
Altri costi	12.989
Totale debiti verso il personale dipendente	443.394

Nei compensi per lavoro straordinario sono compresi gli adeguamenti del contratto collettivo nazionale relativi all'esercizio 2006 ed i premi una tantum che saranno erogati nel corso dell'esercizio 2007.

Debiti verso enti previdenziali

Descrizione	Importo
Oneri previdenziali a carico Enpaf	174.520
Ritenute previdenziali e assistenziali	26.806
Altri debiti	13.603
Totale debiti verso enti previdenziali	214.929

Fondi ammortamento

I fondi ammortamento, la cui consistenza e movimentazione viene esposta nella sezione relativa alle immobilizzazioni materiali ed immateriali, sono esposti direttamente al netto dei valori dell'attivo di riferimento.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
Contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98	19.768.332		(349.575)
Valore polizze personale per TFR	128.637	160.337	(31.700)
Totale	19.896.969	20.278.244	(381.275)

Come già anticipato nei principi di redazione del bilancio, nei conti d'ordine è riportato il valore dell'impegno della gestione separata del contributo 0,15% per le somme da erogare ai titolari di farmacia.

Il contributo 0,15% è un contributo erogato dalle ASL ai titolari di farmacia sulla base della spesa farmaceutica, in regime di Servizio Sanitario Nazionale, sostenuta nell'esercizio 1986. La disciplina del contributo in esame è contenuta nell'art. 17 del DPR 371/98.

L'Enpaf interviene nella fase di riscossione del contributo dalle ASL e di riversamento dello stesso ai farmacisti.

Tale forma contributiva determina pertanto un effetto integralmente neutro sul bilancio dell'Ente in quanto rappresenta una semplice partita di giro finanziaria.

In data 20 dicembre 2000 l'Enpaf ha stipulato una convenzione per la gestione in outsourcing degli aspetti procedurali legati a tale forma contributiva.

La gestione di tale contributo è pertanto separata dall'attività dell'Ente e come tale trova una evidenza contabile in un separato bilancio d'esercizio.

Detto soggetto terzo pertanto gestisce le procedure di incasso dalle ASL ponendo in essere tutte le attività amministrative del caso, compresi gli eventuali solleciti alle autorità sanitarie ed i pagamenti ai singoli farmacisti.

Quanto al valore dei premi erogati alla compagnia assicurativa, negli esercizi precedenti, a garanzia dell'erogazione del trattamento di fine rapporto per alcuni dipendenti, si è ritenuto opportuno evidenziare tale forma atipica di attività dell'Ente tra le poste fuori bilancio.

Non insistono garanzie prestate dall'Ente né tanto meno garanzie ricevute da terzi.

Conto economico

Contributi

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
246.238.232	228.430.085	17.808.147

La composizione della voce in esame risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
Contributi previdenziali sogg.	124.251.187	113.081.640	11.169.547
Altri contributi	121.987.045	115.348.445	6.638.600
Totale	246.238.232	228.430.085	17.808.147

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Nella voce contributi soggettivi sono riportati i contributi previdenziali dovuti annualmente dai farmacisti iscritti alla Cassa.

L'importo della contribuzione previdenziale per l'esercizio 2006 è quello stabilito nella deliberazione del Consiglio Nazionale n. 5 del 26 giugno 2003 approvata dai Ministeri vigilanti in data 23 dicembre 2003.

La contribuzione risulta diversificata a seconda che l'iscritto versi contributi interi o possa al contrario beneficiare di riduzioni del 33,33%, del 50% o dell'85% ovvero del contributo di solidarietà fissato nella misura del 3% del contributo previdenziale intero, quest'ultimo non utile tuttavia ai fini pensionistici e accessibile solo agli iscritti per la prima volta a partire dal 1° gennaio 2004.

Queste diverse misure di contribuzione vengono riconosciute in relazione all'attività professionale svolta, in regime di lavoro dipendente, all'iscritto soggetto ad altra forma pensionistica obbligatoria, il quale può accedere a tutte le aliquote di riduzione fino al contributo di solidarietà.

Le medesime aliquote vengono altresì riconosciute, in relazione allo stato di disoccupazione temporanea ed involontaria, all'iscritto il quale può accedere a tutte le misure di riduzione fino al contributo di solidarietà, ma per un periodo massimo di cinque anni.

Nell'ipotesi di soggetto non esercente l'attività professionale di farmacista, l'aliquota massima di riduzione è quella del 50%.

Infine, in caso di pensionato dell'ENPAF non esercente attività professionale, l'aliquota massima di riduzione è quella dell'85%.

La riscossione del contributo soggettivo avviene, attualmente, per circa il 98% dell'incasso previsto, tramite MAV inviati dalla Banca Popolare di Sondrio agli iscritti e per circa il 2% tramite i concessionari incaricati del servizio riscossione che provvedono, a seguito della iscrizione delle posizioni dei contribuenti nei ruoli esattoriali, alla notifica delle relative cartelle.

Prima del 2000, la riscossione avveniva totalmente tramite cartella esattoriale affidata ai concessionari del servizio riscossione tributi territorialmente competenti.

Fino al 1998, il concessionario procedeva ad anticipare le somme iscritte a ruolo all'Ente beneficiario dei contributi (sistema dell'anticipazione sul riscosso); a seguito dell'entrata in vigore della riforma del sistema, il concessionario riversa all'Ente solo le somme effettivamente incassate (sistema riscosso su riscosso).

Il contributo è annuo e viene posto in riscossione in tre rate attraverso distinte emissioni di bollettini bancari.

I titoli per la riscossione (ormai principalmente MAV bancari) sono emessi dalla Banca tesoriera.

In presenza di morosità, nell'esercizio successivo vengono emessi ruoli esattoriali per il tramite dei concessionari per la riscossione.

Il ruolo esattoriale rappresenta, pertanto, un sistema di incasso residuale e successivo alla mancata riscossione spontanea nei confronti dell'iscritto e quindi a carattere coattivo.

Tale procedura ha consentito di alleggerire il carico dei ruoli affidati ai concessionari il cui sistema di riscossione presentava notevoli ritardi nell'esazione dei contributi dovuti dagli iscritti e rilevanti inefficienze nella relativa rendicontazione.

Per completezza, occorre accennare alla circostanza che, a partire dal 1° ottobre 2006, l'attività di riscossione su cartella esattoriale è stata, ex lege, attribuita ad un solo soggetto la "Riscossione S.p.A." società, attualmente a totale capitale pubblico, per il 51% partecipata dall'Agenzia delle Entrate e per il restante 49% dall'INPS. Si aggiunga che la Riscossione S.p.A. ha proceduto all'acquisizione di tutte le ex concessionarie e quindi opera come una holding. Per quanto riguarda l'ENPAF, tale modifica non ha avuto alcuna conseguenza sul piano delle procedure di riscossione su cartella.

Il contributo risulta versato dall'iscritto sia a titolo di previdenza sia a titolo di assistenza che di maternità.

Gli iscritti per i quali è stata avviata la riscossione nel 2006 risultano pari a 69.663 ed i contributi accertati per l'esercizio 2006 ammontano ad euro 124.251.187.

Andamento contributi per iscritto nelle differenti annualità:

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Contributi soggettivi	124.251.187	113.081.640	103.847.374
Numero iscritti	69.663	67.715	66.104
Contributo medio iscritto	1.784	1.670	1.571

Dall'analisi emerge che il contributo medio si attesta, per l'esercizio 2006, ad euro 1.784.

La variazione dei contributi nel triennio è da ricollegare alle delibere che si sono susseguite ed in particolare alla deliberazione del Consiglio Nazionale n. 5 del 26 giugno 2003 che, in correlazione con l'approvazione e la successiva entrata in vigore della riforma regolamentare, ha fissato l'ammontare del contributo previdenziale obbligatorio per un quadriennio, fino al 2007, stabilendo un incremento dell'8% per gli anni dal 2004 al 2006 e un incremento del 6% per il 2007.

La composizione del numero degli iscritti per aliquota di contribuzione evidenzia, al 31 dicembre 2006, quanto segue:

Descrizione	Importo	Iscritti
Contributo intero	93.379.440	26.040
Contributo ridotto 85%	20.625.306	38.337
Contributo ridotto 50%	4.224.308	2.356
Contributo ridotto 33,33%	124.332	52
Contributo di solidarietà	310.824	2.878
Contributo doppio (n. 105)	376.530	
Contributo triplo (n. 132)	946.704	
Reintegri anni precedenti	4.263.743	
Totale	124.251.187	69.572

Si riporta di seguito la composizione del numero degli iscritti del biennio precedente:

	31.12.2005	
Descrizione	Importo	Iscritti
Contributo intero	85.695.840	25.812
Contributo ridotto 85%	19.043.520	38.240
Contributo ridotto 50%	3.909.300	2.355
Contributo ridotto 33,33%	123.928	56
Contributo di solidarietà	125.200	1.252
Contributo doppio (n. 99)	295.480	
Contributo triplo (n. 120)	670.640	
Reintegri anni precedenti	3.217.732	
Totale	113.081.640	67.715

	31.12.2004	
Descrizione	Importo	Iscritti
Contributo intero	77.919.752	25.348
Contributo ridotto 85%	17.648.463	38.283
Contributo ridotto 50%	3.693.411	2.403

Descrizione	Importo	Iscritti
Contributo ridotto 33,33%	143.430	70
Contributo doppio	169.070	
Contributo triplo	258.216	
Reintegri anni precedenti	4.015.032	
Totale	103.847.374	66.104

Dalla comparazione tra i tre prospetti emerge una crescita media del numero degli iscritti. Risulta sostanzialmente costante il numero degli iscritti che versano la quota contributiva in misura intera. Anche per quanto riguarda la riduzione contributiva dell'85% si registra una consistenza stabile, prevalentemente da attribuirsi all'opzione esercitata, in modo massiccio, dai nuovi iscritti per il contributo di solidarietà.

Composizione altri contributi

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
Contributo 0,90%	116.369.843	110.794.960	5.574.883
Quote di partecipazione iscritti all'onere riscatti e ricongiunzione	403.812	387.533	16.279
Altri contributi	5.213.390	4.165.952	1.047.438
Totale	121.987.045	115.348.445	6.638.600

La principale voce, nella categoria dei contributi diversi, è rappresentata dallo 0,90% che nell'anno 2006 ha registrato un aumento di oltre cinque milioni di euro rispetto all'esercizio precedente. Come nel 2005, questa entrata è risultata inferiore al contributo previdenziale soggettivo.

Ripartizione geografica contributo 0,90%

REGIONE	CONTRIBUTO
Piemonte	7.805.979,79
Valle d'Aosta	200.834,93
Lombardia	16.399.246,59
Trentino Alto Adige	1.339.863,25
Veneto	7.727.648,29
Friuli Venezia Giulia	2.156.918,93
Liguria	3.481.357,77
Emilia Romagna	7.225.623,77
Toscana	6.136.943,00
Umbria	1.554.270,74
Marche	2.783.604,94
Lazio	14.017.378,78
Abruzzo	2.626.148,04
Molise	630.192,18
Campania	11.388.143,78
Puglia	8.650.493,42
Basilicata	1.082.533,37
Calabria	4.719.134,80
Sicilia	13.031.368,36
Sardegna	3.412.157,77
Totale	116.369.842,50

Le entrate (costituite dalla contribuzione trasferita da altri Enti di previdenza all'ENPAF quale gestione accentrante e dagli importi erogati dagli iscritti a titolo di riserva matematica) derivanti dalla ricongiunzione, si attestano su euro 1.657.751.

La contribuzione versata nelle Casse professionali era stata considerata irrilevante dalla legge n. 29 del 1979 ai fini della ricongiunzione con gli accrediti nella assicurazione generale obbligatoria (INPS) ovvero in quella pubblica (INPDAP) precludendo per molto tempo ogni possibilità di trasferimento della stessa da e verso questi Enti.

La ricongiunzione è stata successivamente ammessa, per le Casse professionali, con la legge n. 45 del 1990, sia in entrata che in uscita; questa ha carattere oneroso per l'interessato, il quale dovrà versare un importo aggiuntivo all'ente accentrante e tale importo aggiuntivo costituisce la riserva matematica.

L'entità della riserva matematica varia a seconda della disciplina e dei trattamenti pensionistici dell'ente presso il quale si intendono accentrare i periodi assicurativi.

Pertanto, il soggetto che intende effettuare la ricongiunzione deve versare la riserva matematica all'ente accentrante, riserva che costituisce in pratica una capitalizzazione della pensione o dell'incremento di pensione che l'interessato ottiene con la ricongiunzione medesima.

L'Ente che precedentemente aveva raccolto i contributi, deve provvedere al riversamento degli stessi alla cassa o all'ente accentrante al quale pervengono pertanto sia i contributi precedentemente versati ad altro ente che la riserva matematica.

La riunificazione contributiva consente di ottenere nel futuro una pensione unica.

Canoni di Locazione

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
14.074.054	13.443.152	630.902

L'ENPAF consegue una serie di proventi legati alle locazioni, soprattutto abitative, degli immobili di proprietà.

Con riferimento alla valorizzazione effettuata nel corso degli esercizi precedenti, si rinvia a quanto più diffusamente commentato nella sezione relativa alle immobilizzazioni materiali.

La composizione degli immobili locati ed i relativi canoni emessi è riportata nella tabella che segue.

Si potrà notare che il rendimento lordo di tali beni, senza considerare l'incidenza degli oneri fiscali diretti ed indiretti e delle manutenzioni ordinarie e straordinarie, si attesta sul 6%.

L'incremento di circa 630.000,00 euro dei canoni accertati rispetto all'anno precedente, è da imputarsi, oltre che agli avvenuti rinnovi contrattuali e alle stipulazioni dei nuovi contratti di locazione a canoni di mercato per le unità immobiliari libere, soprattutto all'entrata a regime del contratto di locazione relativo al fabbricato sito in Roma, Via Cristoforo Colombo n. 115/119/133 per il quale viene attualmente corrisposto un canone mensile di euro 55.000,00 e la cui decorrenza economica è iniziata dal mese di novembre 2005, dopo alcuni mesi di sfittanza, successivamente al rilascio da parte del precedente locatario.

Immobile	Canoni	Rendim. lordo
Complesso p.zza A.C. Sabino - Roma	335.969,33	11,01
V.le dei Promontori, 15 B1 - Roma	193.060,17	5,37
V.le dei Promontori, 15 B2 - Roma	215.103,34	5,95
V.le dei Promontori, 222/232/242 - Roma	274.583,47	7,92
V.le dell'Aeronautica, 34 - Roma	504.436,15	7,05
V.le Europa, 100 - Roma	498.746,28	7,73
V.le Europa, 64 - Roma	391.473,64	8,51
V.le Europa, 98 - Roma	510.641,18	9,58
V.le Pasteur, 49 - Roma	700.383,24	10,29
V.le Pasteur, 65 - Roma	614.106,16	10,83
Via A.P. Caselli, 174 A1 - Roma	171.706,81	4,70
Via A.P. Caselli, 174 A2 - Roma	172.023,81	4,63
Via Aurelia, 429 - Roma	234.342,55	7,29
Via Bassini, 16 - Roma	467.740,93	4,02
Via C. Colombo, 115/119/133 - Roma	660.000,00	6,24
Via Cardinal Mistrangelo, 28 - Roma	225.323,21	6,36
Via Courmayeur, 74 - Roma	342.150,15	5,11
Via dei Crispolti, 112 - Roma	249.898,59	5,89
Via dei Crispolti, 76 - Roma	317.890,77	6,63
Via dei Crispolti, 78 - Roma	279.693,67	6,02
Via dei Tizii, 10 - Roma	20.660,80	5,03
Via F. Nansen, 5 - Roma	413.561,21	5,24
Via Flaminia Vecchia, 670 - Roma	790.264,14	7,81
Via G. Allievo, 80 - Roma	226.694,13	4,20
Via G.G. Zerbi - A. Olivieri, 19/116 - Roma	208.841,80	5,03
Via G.G. Zerbi - A. Olivieri, 35/134 - Roma	207.888,06	5,35
Via G.G. Zerbi - A. Olivieri, 39/138 - Roma	190.558,41	5,19
Via Gregorio VII, 126 - Roma	381.596,65	5,27
Via Gregorio VII, 311 - Roma	334.903,32	6,27
Via Gregorio VII, 315 - Roma	356.659,20	6,12
Via Innocenzo XI, 39/41 - Roma	840.136,29	7,19
Via Madesimo, 40 - Roma	374.715,14	5,96
Via Mario Fani, 109 - Roma	453.014,17	6,45
Via Paolo di Dono, 115/131 - Roma	380.389,78	4,43
Via Paolo di Dono, 141 - Roma	450.058,65	5,42
Via Portuense, 711 - Roma	115.689,56	8,03
Via R. De Cosa, 61 A3 - Roma	175.205,16	4,78
Via R. De Cosa, 61 A4 - Roma	162.669,12	4,39
Via Revoltella, 151 - Roma	169.763,07	5,12
Via Savoia, 31 - Roma	263.052,37	6,22
Via Marangoni, 18 - Mantova	6.656,64	9,44
Via Don Minzoni, 23 - Carrara	12.055,86	5,99
Via Pistoia, 7/7B - Alessandria	6.533,80	22,31
V.le Europa, 109/115 - Firenze	60.892,47	9,87
P.le della Resistenza, 62 - Belluno	9.879,84	5,34
Via B. Croce - Oristano	5.374,38	11,75
Via Faentina, 30 - Ravenna	15.328,90	16,75
Via Guerrazzi, 5 - Grosseto	5.595,42	10,72
Via Archimede, 183 - Ragusa	6.686,24	8,49
Via P. Pesce, 5 - Genova	73.188,90	1,36
Totale	14.074.054,27	6,19

Il rendimento riportato nella tabella è stato ricavato rapportando al valore del patrimonio immobiliare quale risulta dal bilancio, l'ammontare complessivo dei canoni emessi nel 2006. Il rendimento è lordo in quanto nel determinarlo non si è tenuto conto dell'incidenza del peso fiscale e delle spese di manutenzione del patrimonio stesso.

Altri ricavi

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
3.017.378	2.659.847	357.531

I ricavi vari si riferiscono principalmente ai recuperi spese derivanti dalla gestione immobiliare e per altri servizi istituzionali.

I ricavi in oggetto risultano i seguenti:

Descrizione	31.12.2006
Recuperi spese sostenute per conto della gestione immobiliare	2.455.940
Recuperi spese sostenute per acq. beni di consumo, servizi e varie	215.329
Recuperi spese per prestazioni istituzionali	326.109
Altri recuperi spese	20.000
Totale	3.017.378

La voce più significativa si riferisce alle spese sostenute per conto degli inquilini degli immobili, recuperate attraverso gli oneri accessori posti a carico dei conduttori.

La composizione di tale ricavo per immobile risulta la seguente:

Immobile	Ricavi per energia	Ricavi per acqua	Ricavi per manut.ne	Ricavi per conguaglio	Altri ricavi	Totale
EUROPA 64	2.126,92	3.234,00	4.752,18	2.504,16	41.261,83	53.879,09
EUROPA 98	1.598,40	4.032,00	12.180,39	1.496,54	36.372,42	55.679,75
EUROPA 100	2.129,24	5.194,00	10.686,81	728,60	40.007,38	58.746,03
PASTEUR 65	3.549,14	840,00	4.300,72	4.280,88	50.959,52	63.930,26
AURELIA 429	1.216,43	3.360,57	4.561,62	1.273,46	35.583,16	45.995,24
AERONAUTICA 34	2.687,15	5.712,00	6.985,23	6.349,39	52.301,94	74.035,71
PASTEUR 49	2.102,68	4.564,00	5.454,63	3.680,77	39.288,97	55.091,05
CRISPOLTI 76	1.800,87	9.828,00	5.839,18	1.049,08	43.167,30	61.684,43
CRISPOLTI 78	2.903,71	9.912,00	6.484,09	10.055,34	46.395,09	75.750,23
CRISPOLTI 112	3.344,27	7.826,00	7.268,85	1.491,14	41.386,81	61.317,07
PORTUENSE 71 I	872,71	2.450,00	4.122,65	142,58	32.043,67	39.631,61
NANSEN 5	4.707,42	9.254,00	1.267,12	3.425,34	52.896,24	71.550,12
ZERBI 19	2.840,46	7.476,00	9.634,44	11.318,04	40.872,57	72.141,50
ZERBI 35	3.160,90	7.238,00	8.093,28	13.771,26	31.129,42	63.392,86
ZERBI 39	4.840,07	8.050,00	6.191,12	561,88	28.323,99	47.967,06
PROMONTORI 222/232/242	1.147,17	7.238,00	9.027,18	3.409,22	42.648,75	63.470,32
FRATTINI-BASSINI	8.464,79	13.608,00	20.753,83	28.093,32	68.993,60	139.913,54
GENOVA-VIA PESCE 5	0,00	0,00	0,00	0,00	286,26	286,26
SAVOIA 31	4.271,96	1.540,00	7.148,07	54,08	43.323,99	56.338,10
CARRARA-VIA DON MINZONI 23	0,00	0,00	0,00	0,00	5.568,65	5.568,65
ALLIEVO 80 A	1.068,24	2.940,00	3.343,01	2.412,54	27.219,66	36.983,45
ALLIEVO 80 B	984,17	2.478,00	3.079,90	1.191,28	25.308,00	33.041,35
MADESIMO 40 A	1.610,06	1.960,00	4.408,65	3.681,60	23.715,37	35.375,67
MADESIMO 40 B	1.520,83	1.680,00	4.164,33	1.956,54	22.572,51	31.894,21
INNOCENZO XI 41	3.126,53	4.648,00	6.894,04	1.461,92	31.445,44	47.575,93
INNOCENZO XI 39	3.207,01	4.536,00	7.071,51	357,36	32.486,55	47.658,43
GREGORIO VII 126 A	1.362,35	2.016,00	4.805,54	3.943,62	19.450,04	31.577,56
GREGORIO VII 126 B	2.853,39	2.184,00	7.838,94	4.823,88	32.200,97	49.901,19
CASELLI 174 A1	2.074,89	5.628,00	6.833,53	217,51	25.519,45	40.273,39
CASELLI 174 A2	2.295,79	6.006,00	6.727,83	0,00	28.709,10	43.738,72
DE COSA 62 A3	0,00	5.950,00	6.916,81	59,70	28.522,49	41.449,00
DE COSA 62 A4	2.207,41	5.544,00	6.427,80	442,70	26.323,65	40.945,56

Immobile	Ricavi per energia	Ricavi per acqua	Ricavi per manut.ne	Ricavi per conguaglio	Altri ricavi	Totale
FANI 109 A	1.318,23	3.640,00	4.918,60	11.048,01	28.222,34	49.147,18
FANI 109 B	1.516,59	4.816,00	5.658,71	7.522,23	31.840,67	51.354,19
SABINO 13	0,00	0,00	0,00	0,00	756,24	756,24
SABINO 18	0,00	0,00	0,00	0,00	285,78	285,78
GREGORIO VII 31 I	1.960,27	5.376,00	8.063,74	0,00	24.362,04	39.762,05
GREGORIO VII 315	2.104,67	5.880,00	8.657,76	790,89	26.048,70	43.482,03
PROMONTORI 15 B2	2.311,24	6.622,00	6.989,52	52,20	30.581,01	46.555,96
PROMONTORI 15 B1	2.325,14	6.622,00	7.457,29	537,08	30.379,08	47.320,59
DI DONO 141	7.889,58	9.646,00	12.320,41	9.629,48	45.498,20	84.983,68
DI DONO 115/131	7.450,99	5.334,00	11.165,81	4.897,06	47.214,32	76.062,18
COURMAYEUR 74 E	1.552,58	1.512,00	5.213,59	2.233,92	23.667,87	34.179,96
COURMAYEUR 74 F	1.443,13	1.078,00	4.635,22	2.383,92	22.537,59	32.077,86
COURMAYEUR 74 H	1.926,52	1.176,00	5.323,69	19.591,62	31.214,11	59.231,94
MISTRANGELO 28 A	781,43	1.680,00	5.348,33	0,00	19.229,31	27.039,06
MISTRANGELO 28 B	750,08	1.512,00	5.133,79	534,64	18.558,58	26.489,09
Totale	109.405,41	211.820,57	294.149,76	173.454,78	1.476.680,61	2.265.511,13

Oneri della Gestione dell'Ente

Oneri tipici

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
148.658.785	146.373.857	2.284.928

Le prestazioni previdenziali risultano così composte alla data del 31 dicembre 2006:

Descrizione	31.12.2006
Prestazioni previdenziali e assistenziali	148.658.785
Organi amministrativi e di controllo	251.254
Compensi professionali e lavoro autonomo	995.669
Personale	4.254.038
Materiali sussidiari e di consumo	146.354
Utenze varie	1.635.605
Servizi vari	4.278.133
Spese pubblicazione periodico	69.272
Oneri tributari	7.329.852
Altri costi	428.628
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	8.430.255
Totale	176.477.845

Prestazioni previdenziali ed assistenziali

Le prestazioni previdenziali e assistenziali risultano così costituite:

Descrizione	31.12.2006
Pensioni agli iscritti	145.443.423
Indennità di maternità	1.037.974
Prestazioni di assistenza	1.913.572
Contributi da rimborsare	190.121
Valori copertura assicurativa altri enti	73.695
Totale	148.658.785

L'erogazione delle pensioni è disciplinata dal regolamento di previdenza e di assistenza approvato con decreto interministeriale del 7.11.2000.

Il regolamento in questione è stato successivamente integrato con alcune modifiche deliberate dal Consiglio Nazionale e approvate dal Ministero del lavoro in data 30.05.2001 e in data 23.12.2003.

Le prestazioni previdenziali corrisposte dall'Ente sono:

pensioni di vecchiaia
pensioni di anzianità
pensioni di invalidità
pensioni ai superstiti

Il regolamento prevede che la liquidazione delle pensioni avvenga sulla base del sistema della prestazione definita, il cui importo è fissato dall'art. 7. In sostanza, il regolamento stabilisce l'ammontare del trattamento pensionistico in correlazione con il numero di anni a contribuzione intera versata.

La pensione di vecchiaia viene riconosciuta all'assicurato che abbia compiuto 65 anni e possa far valere i seguenti requisiti:

30 anni di iscrizione e contribuzione effettiva;
20 anni di attività professionale.

La pensione di anzianità compete all'iscritto che possa far valere i seguenti requisiti:

almeno 40 anni di iscrizione e contribuzione effettiva;
20 anni di attività professionale.

Le pensioni di invalidità sono concesse solo dopo l'accertamento medico effettuato dall'ENPAF e l'erogazione della stessa è subordinata alla cessazione di qualsiasi attività lavorativa. Il diritto alla pensione di invalidità, oltre alle condizioni sopra menzionate, è correlato comunque ad altri requisiti ed in particolare:

almeno 5 anni di iscrizione;
almeno 3 anni di contribuzione nel quinquennio precedente la data della domanda.

Per quanto concerne la pensione ai superstiti, essa compete nel caso in cui l'assicurato abbia i requisiti di iscrizione e di contribuzione alla Cassa previsti dal regolamento. La pensione può essere erogata al coniuge dell'assicurato o pensionato deceduto ed anche ai figli nonché, in mancanza di questi, ad ulteriori categorie di parenti superstiti.

L'importo base della pensione diretta spettante dal 1988 è pari a Lire:

249.262 per ciascuno dei primi quindici anni di contribuzione;
175.960 per ciascun anno di iscrizione e contribuzione successivo al quindicesimo.

Per le anzianità maturate dopo il 31.12.1994 l'importo annuo della pensione base, rapportato a 30 anni di contribuzione intera, è pari a Lire 7.775.950 (per un valore annuo lordo di 259.198 lire pari a 133,86 euro). Tale importo è maggiorato del 2,40% per ogni anno di contribuzione successivo al trentesimo.

Per le anzianità maturate dopo la data del 31.12.03, l'importo annuo della pensione base diretta, rapportato a 30 anni di contribuzione, è pari ad euro 6.713,98 (per un valore lordo annuo pari a 223,79 euro).

Occorre aggiungere che i coefficienti di pensione sono indicati al valore nominale, che va aggiornato in base agli adeguamenti deliberati dal Consiglio Nazionale, tenendo conto della variazione dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo che ne hanno determinato l'aumento.

L'art. 21 del regolamento prevede una riduzione proporzionale del trattamento pensionistico qualora gli iscritti abbiano beneficiato della contribuzione ridotta nelle misure tempo per tempo previste (33,33%, 50%, 66,66% o 85%).

Il numero dei pensionati che percepiscono pensione al 31.12.2006 è pari a 25.713.

Pensione media erogata

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Pensioni agli iscritti	145.443.423	142.959.467	140.672.321
Numero medio pensionati	25.843	25.713	25.591
Pensione media erogata	5.628	5.560	5.497

Dall'analisi emerge che l'andamento è crescente e che la pensione media per il 2006 si attesta su euro 5.628 annui.

Gli oneri pensionistici sostenuti nell'esercizio 2006 possono essere così riassunti per tipologia di pensione erogata:

Descrizione	Numero	Importo
Pensioni di vecchiaia	15.067	83.099.500
Pensioni di anzianità	5.204	35.857.207
Pensioni di invalidità	269	780.265
Pensioni ai superstiti	6.520	25.706.451
Totale pensioni	27.060	145.443.423

Il numero dei pensionati assunti per tale ultima tabella è differente rispetto a quello utilizzato per l'analisi della pensione media erogata in quanto si tiene conto anche dei soggetti deceduti in corso d'anno ma per i quali emerge un onere previdenziale nel corso dell'esercizio 2006; esiste inoltre un certo numero di pensionati ENPAF titolare di due pensioni (diretta e ai superstiti).

Nell'esercizio 2005 gli oneri pensionistici risultavano i seguenti:

Descrizione	Numero	Importo
Pensioni di vecchiaia	14.989	81.454.449
Pensioni di anzianità	5.282	35.728.793
Pensioni di invalidità	273	740.208
Pensioni ai superstiti	6.465	25.036.017
Totale pensioni	27.009	142.959.467

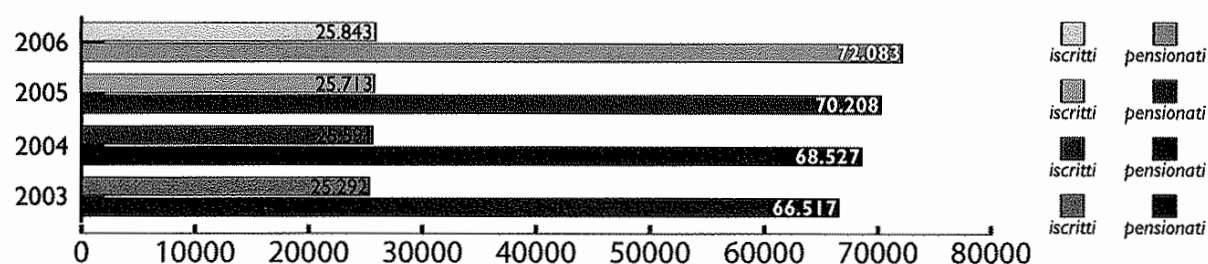
Anche per tale tabella è stato utilizzato il numero dei pensionati per i quali nell'esercizio 2005 è stata effettuata la certificazione unica del reddito e che differisce dal numero di pensionati precedente che risulta già nettato dei decessi.

Dall'analisi emerge che tra i due esercizi si registra un incremento della spesa per pensioni che passa da euro 142.959.467 ad euro 145.443.423.

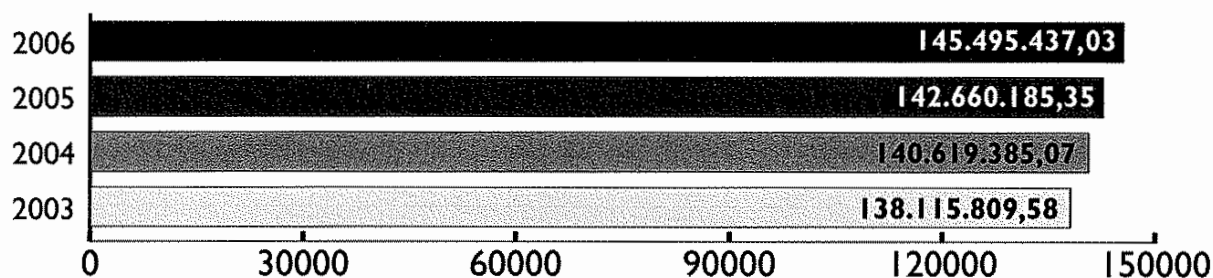
In proposito occorre evidenziare come la spesa per pensioni si mantenga sostanzialmente stabile; l'incremento che si rileva è, infatti, riconducibile esclusivamente a quello fissato per l'anno 2006 nella misura dell'1,9%, dal Consiglio Nazionale con la deliberazione n. 5 del 30 novembre 2005, in sede di adeguamento proporzionale all'indice ISTAT.

Non è ancora significativo l'aumento connesso all'incremento dei coefficienti di pensione disposto con la riforma regolamentare entrata in vigore nell'anno 2004. Il numero complessivo delle pensioni in pagamento per l'anno 2006 registra un aumento assolutamente nella norma.

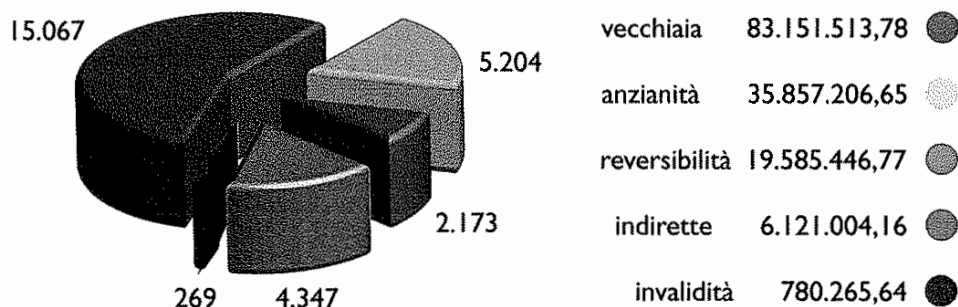
Situazione al mese di dicembre 2006



Spesa previdenziale



Spesa per pensioni 2006



Le prestazioni di assistenza, che al 31 dicembre 2006 si attestano su euro 1.913.572,00, sono erogate sulla base degli artt. 37 - 41 del Regolamento, della deliberazione del Consiglio Nazionale dell'Enpaf del 18.06.1993, nonché della deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 40 del 21.9.2005. Tale ultima deliberazione prevede tra l'altro:

la concessione di un sussidio continuativo mensile a favore di iscritti, pensionati e superstiti, in disagiate condizioni economiche e di salute;

la concessione di prestazioni assistenziali straordinarie "una tantum", nella misura stabilita dal Consiglio di amministrazione con la medesima delibera, agli iscritti, pensionati e superstiti, in disagiate condizioni economiche, per decesso di familiari conviventi e a carico, per invalidità temporanea al lavoro, per disoccupazione involontaria temporanea, per calamità naturali ed eventi di particolare gravità con ripercussione sul bilancio familiare;

la concessione di un sussidio per farmacisti e pensionati che abbiano figli in condizione di grave minorazione fisica o psichica, sussidio la cui misura è stata fissata con la medesima deliberazione;

la concessione di borse di studio, queste ultime oggetto di disciplina specifica da parte del Consiglio di amministrazione con deliberazione n. 17 del 16 febbraio 2006 che ha previsto l'assegnazione di 180 borse di studio ripartite tra cinque sezioni:

scuola di istruzione secondaria di secondo grado;
licenza di scuola di istruzione secondaria di secondo grado;
corsi universitari per lauree del vecchio e del nuovo ordinamento;
laurea di primo livello e lauree specialistiche;
laurea di specialistica a ciclo unico.

Le graduatorie vengono formate sulla base di due criteri: il reddito pro-capite riferito al nucleo familiare del richiedente e il merito scolastico/accademico dello studente.

Si evidenzia, inoltre, che il Consiglio di amministrazione, con deliberazione n. 68 del 26 ottobre 2004, aveva stabilito che le somme di pertinenza della sezione assistenza, non utilizzate alla fine del 2005, sarebbero state destinate, nel corso dell'anno 2006, ad altre iniziative di carattere assistenziale individuate dal Consiglio di amministrazione; tale determinazione, contenuta anche nella deliberazione n. 40/2005, ha lo scopo di evitare il formarsi di avanzo economico nella relativa sezione, risultato che viene considerato contrario alle finalità dell'assistenza.

La ripartizione delle prestazioni di assistenza risulta la seguente:

Descrizione	Numero	Importo
Assistenza continuativa	186	858.210
Assistenza straordinaria	15	56.569
Borse di studio	172	171.700
Altre iniziative varie		827.093
Totale	373	1.913.572

Le indennità di maternità, al 31 dicembre 2006 risultano pari a euro 1.037.973,00. Anche per l'esercizio 2006 è stata applicata la fiscalizzazione degli oneri di maternità prevista dall'art. 78 del decreto legislativo n. 151/2001 e parte dell'onere relativo è oggetto di rimborso da parte dello Stato.

Le somme oggetto di fiscalizzazione sono state iscritte tra i crediti verso altri per le somme da incassare dal Ministero del lavoro, nei debiti diversi per le somme da erogare alle libere professioniste.

Nel conto economico è stato contabilizzato l'onere di competenza dell'Ente e non oggetto di fiscalizzazione.

I contributi da rimborsare, al 31 dicembre 2006, ammontano ad euro 190.121,00.

In tale voce di bilancio sono comprese varie tipologie di oneri: il rimborso ai concessionari per contributi anticipati e non riscossi, le restituzioni agli iscritti ex art. 24 e altre poste marginali.

In base all'art. 24 del regolamento dell'ENPAF, recentemente modificato, a partire dal 1° gennaio 1995, gli iscritti che hanno compiuto l'età pensionabile senza aver maturato il diritto alla pensione di vecchiaia e che si dimettono dagli Albi professionali, hanno la facoltà di chiedere la restituzione dei contributi versati fino a quelli relativi all'anno 2003, decurtati di una percentuale (attualmente il 12%) raggugliata al controvalore della copertura del rischio invalidità e morte.

Organi amministrativi e di controllo

Tale voce comprende gli oneri sostenuti per i componenti del Consiglio di amministrazione dell'Ente e del Collegio Sindacale, il cui ammontare e le relative limitazioni sono dettate dai seguenti provvedimenti:

D.M. 31 ottobre 1979 e successive modifiche che fissa la misura dell'indennità di carica;

deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 20 del 24 gennaio 2001 che disciplina i rimborsi spese per trasferte;

deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 20 dell'8 marzo 2006, che fissa, con decorrenza 1° marzo 2006, l'entità delle medaglie di presenza per i componenti degli Organi statutari, nella misura di euro 250 lordi giornalieri, non cumulabili per riunioni tenutesi nella stessa giornata per i componenti degli organi statutari nonché delle Commissioni consiliari, con esclusione del Presidente per il quale, con la medesima decorrenza, la medaglia è stata rivalutata in euro 125,00 lordi giornalieri;

deliberazione del Consiglio Nazionale n. 3 del 23 giugno 2004 che disciplina i rimborsi spese per i componenti del Consiglio stesso, per l'espletamento delle loro funzioni in concomitanza delle sedute.

Compensi professionali e lavoro autonomo

In tale voce risultano rilevati gli oneri sostenuti per le consulenze legali e notarili relativi alla gestione complessiva dell'Ente.

Sono inoltre comprese le spese sostenute per le prestazioni tecniche, attuariali ed amministrative, tra cui anche il compenso contrattualmente stabilito per la società di revisione.

Gli oneri per l'assistenza legale si collegano al contenzioso in essere che, per la maggior parte dei casi, si riferisce alla gestione del patrimonio immobiliare.

In particolare, nel settore immobiliare, gli oneri sostenuti per l'assistenza legale derivano principalmente da cause promosse, negli anni precedenti, dagli inquilini per ottenere l'applicazione delle disposizioni di legge in materia di dismissioni riferite agli Enti pubblici di previdenza. Tale contenzioso, comunque, rispetto all'anno precedente si è ridimensionato, alla luce dei processi di dismissione immobiliare definiti dalla Fondazione e dell'orientamento giurisprudenziale favorevole alle tesi sostenute dall'Ente nonché grazie agli intervenuti accordi per la definizione dei canoni concordati ex art. 2, comma 3, legge n. 431/1998, con le OO.SS. degli inquilini.

Il contenzioso pendente si riferisce alle seguenti fattispecie giuridiche:

Area	Cause pendenti al 31.12.2006	Note
PATRIMONIO	154	di cui 44 promosse dall'Ente per finita locazione, nei confronti degli inquilini che non hanno rinnovato il contratto, e per morosità; 45 promosse dai conduttori che rivendicano la proprietà; 65 vertenze varie (oneri accessori, risarcimento danni, procedure fallimentari per recupero crediti)
PRESTAZIONI	40	prevalentemente indennità di maternità
CONTRIBUTI	12	opposizione a cartella esattoriale
PERSONALE	1	portieri e dipendenti
TOTALE	207	

Rispetto all'esercizio precedente, il numero delle cause giacenti a chiusura dell'esercizio, risulta così variato:

Patrimonio	- 36
Prestazioni	- 5
Contributi	- 5
Personale	- 3

Delle 207 cause giacenti al 31.12.2006, 61 sono state avviate nel corso dell'anno e precisamente:

Area	Cause avviate nel 2006	Note
PATRIMONIO	37	di cui 12 promosse dall'Ente per finita locazione, nei confronti degli inquilini che non hanno rinnovato il contratto, e per morosità; 14 promosse dai conduttori che rivendicano la proprietà; 11 vertenze varie (oneri accessori, risarcimento danni, procedure fallimentari)
PRESTAZIONI	11	prevalentemente indennità di maternità
CONTRIBUTI	13	opposizione a cartella esattoriale
TOTALE	61	

Rispetto all'esercizio precedente, il numero delle nuove cause, avviate nel corso dell'anno, risulta così variato:

Patrimonio	- 14
Prestazioni	+ 2
Contributi	+ 3

Dalle valutazioni effettuate, nessun contenzioso in essere determina rischi in merito a possibili passività potenziali per l'Ente e l'evoluzione dei giudizi è oggetto di monitoraggio continuo da parte dell'Enpaf.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi gli aumenti derivanti dalla contrattazione collettiva, i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge.

Si è provveduto, inoltre, alla rilevazione degli straordinari nel mese di competenza della maturazione del relativo diritto.

Negli oneri sociali si è provveduto alla rilevazione dell'onere maturato verso le differenti gestioni INPS, INPDAP ed INAIL.

La quota di accantonamento al trattamento di fine rapporto ha seguito i criteri di determinazione civilistica, tenendo conto del tasso costituito dall'1,5% in misura fissa e dal 75% dell'andamento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo.

Materiali sussidiari e di consumo

In tale voce del conto economico sono evidenziate le spese sostenute per la gestione degli uffici dell'Ente e la manutenzione delle macchine da ufficio.

Utenze varie

Nella voce di bilancio in esame sono stati esposti gli oneri relativi all'energia elettrica ed altre utenze (servizio idrico e di illuminazione, spese per il riscaldamento ecc.) sia per l'immobile della sede che per gli immobili oggetto di locazione.

Servizi vari

La voce servizi vari risulta così composta:

Descrizione	31.12.2006
Assicurazioni	64.096
Servizi pubblicitari	
Prestazioni di terzi	4.083.192
Spese di rappresentanza	1.949
Spese bancarie	128.896
Totale	4.278.133

Nell'ambito di questa voce l'onere più significativo è costituito dalle prestazioni di terzi che comprendono le manutenzioni ordinarie sugli immobili di proprietà dell'Ente e gli oneri del servizio riscossione tributi.

La composizione risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2006
Manutenzione ed adattamento degli stabili da reddito	3.665.931
Oneri servizio riscossione	404.662
Altre spese	12.599
Totale	4.083.192

Spese di pubblicazione periodico

Le spese di pubblicazione periodico si attestano su euro 69.271,88 e sono in linea con gli oneri sostenuti nel precedente esercizio.

Oneri tributari

La composizione degli oneri tributari al 31 dicembre 2006 risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2006
ICI	1.411.044
IRES	4.256.372
IRAP	174.398
Altre imposte sul patrimonio immobiliare	203.739
Imposte sul patrimonio mobiliare	1.284.300
Totale	7.329.853,00

L'incidenza degli oneri tributari si ricollega principalmente all'imposta comunale sugli immobili ed all'IRES.

Con effetto dall'esercizio 2005 l'imposizione diretta è stata modificata non riconoscendosi più la deduzione forfetaria del 15% sul canone di locazione, ma esclusivamente una deduzione di pari importo delle spese di manutenzione ordinaria effettivamente documentate.

Per quanto riguarda l'IRES (aliquota del 33%) la parte principale è relativa al reddito che l'ENPAF consegue dal patrimonio immobiliare di proprietà, a cui si aggiungono i dividendi azionari percepiti i quali, a partire dall'anno di esercizio 2005 e fino a quando non verrà approvata una disciplina ad hoc per gli enti non commerciali, nella misura del 5% concorrono a formare il reddito imponibile assoggettato all'IRES.

Rispetto all'IRAP si applica il metodo retributivo ovvero sulla base del costo delle retribuzioni del personale dipendente e dei compensi ai Consiglieri, si applica l'aliquota IRAP fissata dalla legge ovvero il 5,25%.

Altri costi

Gli altri costi si riferiscono soprattutto alle spese sostenute per la pulizia degli uffici ed altri oneri non classificabili nelle voci precedenti.

Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazione dei crediti

Per quanto concerne gli ammortamenti, si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite.

Gli ammortamenti si riferiscono principalmente agli immobili di proprietà per i quali si ritiene congrua rispetto alla vita utile residua l'aliquota del 3%. Per quanto riguarda i beni mobili l'aliquota di ammortamento è il 20% per le attrezzature ed il 10% per altri beni. Per le immobilizzazioni immateriali l'ammortamento viene effettuato in cinque esercizi.

La dinamica degli ammortamenti e degli accantonamenti effettuati è esplicitata nella sezione relativa alle immobilizzazioni.

Con riferimento ai crediti in essere, come già ampiamente affermato nella sezione relativa ai crediti, non si è operata alcuna svalutazione ritenendo gli stessi completamente esigibili.

Oneri e proventi straordinari

La gestione straordinaria ha registrato il seguente risultato:

Descrizione	31.12.2006
Oneri straordinari	(694.157)
Proventi straordinari	38.338.009
Risultato gestione straordinaria	37.643.852

Le voci più significative si riferiscono alle spese legali corrisposte dall'Ente in presenza di contenzioso giudiziario con esito negativo, agli importi di pensione riaccreditati all'ENPAF e da restituire agli aventi diritto nonché ad una minusvalenza generatasi in sede di rimborso di un titolo obbligazionario in valuta straniera a causa del cambio sfavorevole.

I proventi straordinari si ricollegano alla cessione degli immobili nel corso dell'esercizio 2006 per euro 34.298.776 ed alla cessione di attività finanziarie per euro 3.559.471.

La composizione delle plusvalenze da cessione immobili risulta la seguente:

Immobili venduti 2006	Valore immobile da bilancio 2005	Ammortam.	Incrementi 2006	Valore immobile per calcolo plusvalenza	Ricavo vendita	Plusvalenza
V.le dei Promontori, 15 B1	3.431.904	599.967	164.745	2.996.682		
V.le dei Promontori, 15 B2	3.442.249	601.450	173.964	3.014.762		
V.le dei Promontori, 222-242	3.367.815	592.927	98.432	2.873.321		
Via P. Caselli n. 174 A1	3.484.356	623.182	165.423	3.026.597		
Via P. Caselli n. 174 A2	3.501.796	625.525	213.357	3.089.628		
Via R. De Cosa n. 61 A3	3.446.202	618.594	215.404	3.043.012		
Via R. De Cosa n. 61 A4	3.535.287	633.966	168.582	3.069.903		
Via Zerbi n. 19	3.722.943	656.717	85.241	3.151.466		
Via Zerbi n. 35	3.420.297	601.147	77.406	2.896.556		
Via Zerbi n. 39	3.584.919	630.865	85.243	3.039.297		
RICAVO VENDITA					64.500.000	
PLUSVALENZA						34.298.776
	34.937.768	6.184.340	1.447.797	30.201.224	64.500.000	34.298.776

La composizione delle plusvalenze da cessione titoli è la seguente:

Descrizione	Quantità/v. nominale	Prezzo medio carico	Controvalore	Vendita	Plus/minus
BCA POPSO ORD.	40.000	8,85	353.942	517.250	163.308
INDESIT ORD.	60.000	8,67	520.200	556.748	36.548
PIRELLI ORD.	965.065	0,78	750.821	772.824	22.003
ENI ORD.	200.000	18,81	3.761.980	4.887.539	1.125.559
UNICREDIT ORD.	250.000	4,18	1.045.407	1.505.637	460.230
PROCTER & G.	7.800	27,93	217.831	382.780	164.949
SAN PAOLO IMI	48.500	10,41	504.770	755.688	250.918
GENERAL E.	8.500	24,64	209.413	241.723	32.310
BPU ORD.	12.500	13,90	173.760	267.713	93.953
SARAS ORD.	20.000	6,00	120.000	83.256	(36.744)
BULGARI	27.500	9,01	247.877	301.290	53.413
SAIPEM	30.000	12,66	379.894	565.755	185.861
FIAT ORD.	70.000	9,78	684.537	1.050.721	366.184
DEUTSCHE T.	36.500	13,67	499.064	508.080	9.016
LANXESS	1.400	18,00	25.200	58.724	33.524
BAYER	14.000	35,20	492.800	568.120	75.320
TORO ASS. ORD.	10.000	11,25	112.520	212.000	99.480
ENEL ORD.	100.000	6,77	676.825	785.470	108.645
TERNA ORD.	500.000	2,07	1.037.000	1.315.250	278.250
TELECOM I. RIS.	410.000	2,08	853.620	802.411	(51.209)
Totale			12.667.461	16.138.979	3.471.518

Rettifiche di valori

Sotto la voce rettifiche di valori passive sono state rilevate le minusvalenze su titoli derivanti dalla differenza tra valore contabile e valore di mercato o la contropartita del riaccertamento negativo di alcuni crediti precedentemente iscritti.

Tra le rettifiche di valori attive si sono rilevate le riprese di valore su titoli precedentemente svalutati e riaccertamenti positivi su crediti precedentemente rilevati.

Proventi ed oneri finanziari

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
19.301.336	14.851.650	4.449.686

I proventi finanziari sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2006
Interessi e premi su titoli	7.602.621
Interessi bancari	9.817.585
Interessi da mutui e prestiti ai dipend.	14.033
Dividendi	1.662.330
Altri proventi	204.767
Totale	19.301.336

Interessi e premi su titoli

In tale voce risultano compresi gli interessi già accreditati alla data di redazione del bilancio e gli interessi da accreditare la cui contropartita patrimoniale si ritrova nei ratei attivi.

Risultano inoltre rilevati gli scarti di negoziazione già ampiamente analizzati nella sezione relativa ai titoli obbligazionari.

Interessi bancari

Comprendono gli interessi maturati sui conti correnti dell'Ente e quelli sulle operazioni di Pronti contro termine.

Operazioni in PCT e di liquidità a breve termine

Banca	Valuta partenza	Valuta rientro	Tasso	GG	Interessi netti
B. POPOLARE SONDRIO	01/01/2006	20/01/2006	2,02	20	228.063,57
B. POPOLARE SONDRIO	20/01/2006	03/03/2006	2,20	42	513.335,34
B. POPOLARE SONDRIO	03/03/2006	07/04/2006	2,36	35	458.889,12
B. POPOLARE SONDRIO	07/04/2005	08/05/2006	2,40	31	413.323,49
B. POPOLARE SONDRIO	08/05/2006	09/06/2006	2,40	32	426.670,95
B. POPOLARE SONDRIO	05/06/2006	01/12/2006	2,56	176	125.233,55
B. POPOLARE SONDRIO	09/06/2006	07/07/2006	2,55	28	396.666,63
B. POPOLARE SONDRIO	07/07/2006	04/08/2006	2,56	28	398.213,85
B. POPOLARE SONDRIO	04/08/2006	08/09/2006	2,63	35	511.390,42
B. POPOLARE SONDRIO	08/09/2006	06/10/2006	2,73	28	424.660,68
B. POPOLARE SONDRIO	06/10/2006	06/11/2006	2,82	31	485.662,66
B. POPOLARE SONDRIO	06/11/2006	31/12/2006	3,00	54	914.513,10
B. POPOLARE SONDRIO	06/12/2006	31/12/2006	3,05	24	146.779,84
Totale					5.443.403,10

Deposito bancario	Interessi incassati 1° semestre	Interessi in maturazione 2° semestre	Totale
C/C 52000	1.625.750,50	2.198.630,51	3.824.381,01
Totale	1.625.750,50	2.198.630,51	3.824.381,01

Il totale degli interessi sui PCT pari ad euro 5.443.403 sommati agli interessi maturati sui conti bancari pari ad euro 3.824.381 sono complessivamente pari ad euro 9.267.784.

Altri proventi

Nella voce altri proventi sono classificati interessi attivi di mora derivanti principalmente dalla gestione immobiliare.

Dividendi

La composizione dei dividendi al 31 dicembre 2006 risulta la seguente:

DESCRIZIONE	QUANTITA'	DIVIDENDO
ALLEANZA ORD	170.000	77.350
ASSICURAZIONE GENERALI SPA	80.000	43.200
AUTOSTRADA	30.000	7.875
AUTOSTRADA	20.000	6.200
BAYER ORD	14.000	13.300
BPU	42.500	31.875
BCA POP SONDRIO ORD	110.000	20.900
BULGARI ORD	27.500	6.875
DEUTSCHE TELEKOM	36.500	26.280
DU PONT	6.200	7.212
ENEL ORD	550.000	242.000
ENEL ORD	600.000	120.000
ENI ORD	180.000	108.000
ENI ORD	230.000	149.500
FINMECCANICA	17.500	8.750
GENERAL ELECTRIC ORD	8.500	3.424
HERA	100.000	7.000
INDESIT COMPANY SPA	7.808	2.819
ITALEASE	10.000	4.900
JP MORGAN AND CO	7.000	7.536
LUXOTTICA GROUP	30.000	8.700
MEDIASET	80.000	34.400
MEDIOBANCA ORD	21.000	12.180
MPS ORD	77.000	10.010
PFIZER INC.	8.000	6.049
PROCTER & GAMBLE	7.800	1.817
SAIPEM	110.000	20.900
SANPAOLO IMI ORD	48.500	27.645
SNAM	550.000	93.500
STMICROELECTRONIC NV	54.800	5.072
TELECOM ITALIA RISP	410.000	61.910
TELECOM ITALIA SPA	699.799	97.972
TERNA	2.000.000	160.000
TERNA	2.000.000	106.000
TORO ASSICURAZIONI SPA	10.000	7.000
UNICREDITO ORD	400.000	88.000
ISHARES S&P 500	30.000	2.951
ISHARES EUROSTOXX 50	5.000	4.028
LYXOR ESTOXX 50	20.000	19.200
TOTALE		1.662.330

Analisi rendimenti portafoglio liquido, mobiliare ed immobiliare dell'Ente

Investimenti azionari

Dall'analisi degli investimenti in corso al 31 dicembre 2005 ed al 31 dicembre 2006 emerge un importo medio investito pari ad euro 31.134.397,00.

A fronte di tali investimenti medi l'ENPAF ha registrato al 31 dicembre 2006 i seguenti risultati economici:

Proventi

Dividendi incassati	1.662.330
Plusvalenze realizzate	3.471.518
Plusvalenze/minusvalenze non realizzate	6.575.755

Totale	11.709.603

Il rendimento lordo complessivo solo sul realizzato al 31.12.06 sulla base di tali risultanze contabili è pari al 16,49% mentre il rendimento complessivo al netto dell'effetto fiscale stimato è pari al 15,01%.

Investimenti obbligazionari

La composizione del portafoglio obbligazionario in termini di proventi finanziari registrati al 31 dicembre 2006 risulta la seguente:

Proventi	31.12.2006

Interessi su titoli obbligazionari	7.602.621

Totale	7.602.621

Tenendo conto che l'investimento medio obbligazionario si attesta su euro 217.537.033 il rendimento lordo medio registrato per l'esercizio 2006 è pari a 3,49%.

Tale rendimento tiene conto esclusivamente degli interessi e degli scarti di negoziazione maturati nell'esercizio 2006.

Il rendimento netto risulta pari al 3,06% e tiene conto della tassazione del 12,50% prevista dalla normativa vigente.

Operatività in PCT

La giacenza media delle operazioni di PCT risulta pari ad euro 200 milioni ed i proventi finanziari netti ammontano a circa euro 5,4 milioni.

Il rendimento netto annuale risulta pertanto pari a circa il 2,70%.

Liquidità

La liquidità sul conto corrente ordinario dell'Ente al 31 dicembre 2006 ammonta ad euro 136.063.769. La giacenza media della liquidità nell'esercizio in esame si attesta su euro 136.336.922.

Gli interessi risultano accreditati con cadenza semestrale nel conto di tesoreria. Nel corso dell'esercizio 2006 gli interessi maturati ammontano ad euro 3.824.381.

Da tali risultanze contabili e soprattutto prendendo in considerazione la giacenza media della liquidità alla data di valutazione, il tasso di interesse netto risulta pari a circa il 2,70%.

Gestione immobiliare

La gestione immobiliare ha determinato, con riferimento all'esercizio 2006, un totale proventi per canoni pari a euro 14.074.054.

Il rendimento lordo, che tiene conto anche delle manutenzioni ordinarie non recuperate, risulta pari al 5,13%. Il rendimento netto, tenendo conto che la tassazione sugli immobili (IRES ed ICI) ammonta ad euro 5.871.155, risulta pari al 2,28%.

Il rendimento lordo comprensivo anche delle plusvalenze realizzate pari ad euro 34.298.776, ammonta al 21,81% mentre il rendimento netto è pari al 18,95%.

Le plusvalenze innalzano notevolmente il risultato della gestione immobiliare anche se non possono essere tenute in considerazione nell'ambito di una valutazione ordinaria del patrimonio immobiliare.

Il rendimento è stato determinato assumendo quale capitale il valore medio degli immobili nel biennio 2005/2006 e pari ad euro 205.691.408.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dall'Ente

L'Ente non ha emesso strumenti finanziari né tale possibilità è comunque consentita.

Rendiconto finanziario al 31.12.2006

Il rendiconto finanziario al 31 dicembre 2006, che di seguito si espone, ha la finalità di indicare la capacità di generare liquidità e di descrivere gli impieghi della stessa. Nello specifico, il rendiconto finanziario è il documento di sintesi e di raccordo tra le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale e le variazioni nella relativa situazione finanziaria.

	31.12.2006	31.12.2005
Avanzo dell'esercizio	146.532.404,00	95.044.711,00
Ammortamenti	5.749.253,00	6.667.233,00
Accantonamento TFR	186.132,00	223.023,00
Cash Flow lordo	152.467.789,00	101.934.967,00
Variazione crediti verso iscritti e terzi	(9.212.456,00)	(7.461.859,00)
Variazione crediti verso inquilinato	(11.080,00)	(191.019,00)
Variazione altri crediti	(71.673.369,00)	(45.165.800,00)
Variazione Ratei attivi	(1.237.910,00)	(1.303.683,00)
Variazione Risconti attivi	(3.826,00)	(2.352,00)
Erogazioni TFR	(212.401,00)	(112.547,00)
Variazione debiti verso fornitori	2.249.989,00	78.704,00
Variazione debiti tributari	562.674,00	147.988,00
Variazione debiti previdenziali	(2.691,00)	33.298,00
Variazione debiti verso dipendenti	51.134,00	32.105,00
Variazione debiti verso iscritti	214.156,00	730.817,00
Variazione altri debiti	(637.667,00)	(948.250,00)
Totale variazioni	(79.913.447,00)	(54.162.598,00)
Cash Flow Netto	72.554.442,00	47.772.369,00
Investimenti/disinvestimenti netti	(23.161.086,00)	(11.946.793,00)
Variazione crediti verso i dipendenti	463.258,00	23.344,00
Variazione investimenti finanziari	90.572.286,00	78.633.184,00
Variazione del capitale imm.to e finanziario	67.874.458,00	66.709.735,00
Posizione finanziaria netta esercizio precedente	134.000.587,00	152.937.953,00
Cash Flow Netto	72.554.342,00	47.772.369,00
Variazione capitale imm.to ed investim. finanziari	(67.874.458,00)	(66.709.735,00)
Posizione finanziaria netta	138.680.471,00	134.000.587,00

L'Ente ha generato un cash flow lordo pari a circa euro 152 milioni. Le altre variazioni sulla gestione caratteristica determinano un cash flow netto pari a circa euro 72 milioni.

La liquidità generata, anche attraverso le operazioni di disinvestimento immobiliare, è stata impiegata nella gestione finanziaria a breve e medio termine per circa 68 milioni.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.



95

Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA

**BAKER TILLY
CONSULAUDIT**Società di Revisione e
Organizzazione ContabileVia Guido Reni 2/2
40125 Bologna
Tel.: +39 051 267141
Fax: +39 051 267547
www.bakertillyconsulaudit.com**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE****AI SENSI DELL'ART. 2 DEL D. LGS. 30 GIUGNO 1994, N. 509****Al Consiglio Nazionale dell'E.N.P.A.F.****Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti chiuso al 31 dicembre 2006 redatto secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti per gli Enti previdenziali privatizzati ed i principi e criteri contabili adottati con delibera dell'Ente e richiamati nella nota integrativa. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 maggio 2006.
3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti al 31 dicembre 2006, è conforme ai principi e criteri contabili adottati e richiamati nella nota integrativa e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Ente.
4. Come indicato nella nota integrativa, nel corso del 2006 l'Ente ha ceduto degli immobili e delle attività finanziarie. Da tali operazioni è emersa una plusvalenza contabilizzata nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006 per circa Euro 37,9 milioni.

Bologna, 30 maggio 2007

Baker Tilly Consulaudit S.p.A.

Enzo Spisni
Socio Procuratore

PAGINA BIANCA



99

Relazione del Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

ENTE NAZIONALE PREVIDENZA ASSISTENZA FARMACISTI ...
E.N.P.A.F.

Verbale n. 2

L'anno 2007, addì 12 giugno, nella sede dell'Enpaf – Ente Nazionale di Previdenza e di assistenza Farmacisti – viale Pasteur n. 49 – 00144 ROMA – a seguito di regolare convocazione, si è riunito il Collegio sindacale, nelle persone che in calce si sottoscrivono, con all'ordine del giorno "Esame del conto consuntivo relativo all'esercizio 2006".

Il conto consuntivo 2006 è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Ente nella seduta 30 maggio 2007 ed è costituito dai fondamentali documenti contabili e, cioè, dallo stato patrimoniale, sintetico e analitico, conto economico, sintetico e analitico e dalla nota integrativa.

STATO PATRIMONIALE

Le risultanze complessive dello stato patrimoniale sono le seguenti:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Voci	Consistenza al 31.12.2005	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2006
Immobilizzazioni			
Immateriali	68.645,22	-11.156,60	57.488,62
Materiali	181.703.253,62	-28.899.182,38	152.804.071,24
Finanziarie	160.596.511,88	68.861.551,17	229.458.063,05
Totale immobilizzazioni	342.368.410,72	39.951.212,19	382.319.622,91
Attivo circolante			
Crediti	257.560.929,85	80.896.904,57	338.457.834,42
Attività finanziarie	45.217.914,95	22.173.993,41	67.391.908,36
Disponibilità liquide	134.000.587,48	4.679.883,15	138.680.470,63
Totale attivo circolante	436.779.432,28	107.750.781,13	544.530.213,41
Ratei e risconti	2.661.210,22	1.241.736,00	3.902.946,22
Totale attivo	781.809.053,22	113.672.400,28	930.752.782,54

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Voci	Consistenza al 31.12.2005	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2006
Fondi per rischi ed oneri	0,00	0,00	0,00
Fondo tratt. fine rapporto	1.437.174,94	-26.269,12	1.410.905,82
Debiti	11.107.311,78	2.437.594,09	13.544.905,87
Ratei e risconti passivi	0,00	0,00	0,00
Totale passivo	12.544.486,72	2.411.324,97	14.955.811,69
Patrimonio netto	674.219.855,65	95.044.710,85	769.264.566,50
Avanzo d'esercizio	95.044.710,85	51.487.693,50	146.532.404,35
Totale a pareggio	781.809.053,22	148.943.729,32	930.752.782,54

CONTO ECONOMICO

Il conto economico evidenzia le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO COSTI

Voci	Consistenza al 31.12.2005	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2006
Prestazioni previdenziali e assist.li	146.373.857,28	2.284.927,29	148.658.784,57
Organi amministrativi e di controllo	258.846,26	-7.592,25	251.254,01
Compensi profess.li e lav. autonomo	684.629,52	311.039,31	995.668,83
Personale	4.212.484,39	41.554,09	4.254.038,48
Materiali sussidiari e di consumo	114.610,92	31.743,47	146.354,39
Utenze varie	2.293.017,72	-657.412,74	1.635.604,98
Servizi vari	5.022.074,00	-743.941,03	4.278.132,97
Spese pubblicazione periodico	67.721,50	1.550,38	69.271,88
Oneri tributari	6.630.707,20	699.145,40	7.329.852,60
Altri costi	295.389,20	133.238,69	428.627,89
Ammortamenti, svalut.ni altri accant.	6.667.233,23	-917.980,37	5.749.252,86
Oneri straordinari	375.901,00	318.255,84	694.156,84
Rettifiche di valori	2.462.973,97	-476.129,00	1.986.844,97
Totale costi	175.459.446,19	1.018.399,08	176.477.845,27

CONTO ECONOMICO RICAVI

Voci	Consistenza al 31.12.2005	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2006
Contributi	228.430.084,86	17.808.147,58	246.238.232,44
Canoni di locazione	13.443.152,07	630.902,20	14.074.054,27
Altri ricavi	2.659.846,60	357.531,49	3.017.378,09
Interessi e proventi finanziari	14.851.649,71	4.449.686,29	19.301.336,00
Proventi straordinari	9.243.982,04	29.094.026,69	38.338.008,73
Rettifiche di valore	1.875.441,77	165.798,32	2.041.240,09
Totale ricavi	270.504.157,05	52.506.092,57	323.010.249,62

Considerazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico

Lo stato patrimoniale presenta alla fine dell'esercizio in esame un totale attività per € **930.752.782,54**, un totale passività per € **14.955.811,69**, un patrimonio netto di € **769.264.566,50** al quale va aggiunto il suindicato risultato positivo dell'esercizio di € **146.532.404,35**.

In particolare, per quanto riguarda l'attivo patrimoniale si rileva che sono state registrate:

variazioni in diminuzione alle voci:

immobilizzazioni immateriali per € 11.156,60;

immobilizzazioni materiali per € 28.899.182,38, dovute principalmente alla cessione di immobili durante l'esercizio per € 28.866.475,99;

variazioni in aumento alle voci:

immobilizzazioni finanziarie per € 68.861.551,17, dovute principalmente dall'incremento netto per titoli emessi e/o garantiti dallo Stato;

crediti per € 80.896.904,57, il cui dettaglio viene esposto nella relazione integrativa;

attività finanziarie per € 22.173.993,41, il cui dettaglio viene esposto nella relazione integrativa;

disponibilità liquide per € 4.679.883,15;

ratei e risconti per € 1.241.736,00.

In ordine al conto economico dell'esercizio, si rappresenta che il risultato positivo dell'esercizio di € **146.532.404,35** (esercizio 2005: € 95.044.710,95) deriva dalla differenza fra il totale dei ricavi di € **323.010.249,62** e il totale dei costi di € **176.477.845,27**. Dall'importo di € **146.532.404,35** vanno detratte: 34 milioni di euro conseguenti alla cessione dei fabbricati di proprietà in Roma – Ostia lido e 3,5 milioni di euro per plusvalenze da vendite azionarie. Pertanto il risultato netto è pari a **109** milioni di euro.

In particolare, per quanto riguarda i costi si rileva che sono registrate:

variazioni in diminuzione alle voci:

organi amministrativi e di controllo per € 7.592,25;

utenze varie per € 657.412,74;

servizi vari per € 743.941,03;

ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti per € 917.980,37;

rettifiche di valori per € 476.129,00;

variazioni in aumento alle voci:

prestazioni previdenziali e assistenziali per € 2.284.927,29, dovute principalmente dall'incremento fisiologico delle prestazioni istituzionali;

compensi professionali e lavoro autonomo per € 311.039,31;

personale per € 41.554,09;

materiali sussidiari e di consumo per € 31.743,47;

spese pubblicazione periodico per € 1.550,38;

oneri tributari per € 699.145,40;

altri costi per € 133.238,69;

oneri straordinari per € 318.255,84.

Per quanto riguarda i ricavi si è registrata una variazione positiva su tutte le poste per un totale di € **52.506.092,57**.

Considerazioni finali

Ciò premesso, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione da parte del Consiglio Nazionale dell'elaborato di cui trattasi nei termini proposti.

Tuttavia, nel rilevare che è stata registrata per il corrente anno una variazione in aumento alla voce compensi professionali e lavoro autonomo per € 311.039,31, il Collegio raccomanda vivamente affinché le spese legali e quelle per consulenze professionali esterne siano contenute nei limiti più ristretti.

Relativamente, poi, alla gestione di cassa il Collegio raccomanda vivamente affinché continuino le azioni per la riscossione immediata dei crediti, in particolare quelli provenienti dagli esercizi più remoti e provveda con urgenza al pagamento dei debiti in special modo quelli che possano dar luogo ad interessi moratori o altre somme aggiuntive.

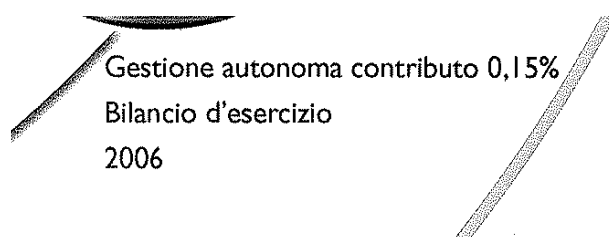
IL COLLEGIO SINDACALE

Fto Dr. Vincenzo Caparelli

Fto Dr. Massimo Marconi

Fto Dr. Paolo Diana

Fto Dr. Gabriele Rampino



Gestione autonoma contributo 0,15%
Bilancio d'esercizio
2006



ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA E DI ASSISTENZA FARMACISTI**DELIBERAZIONE N. 31****IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE****SERVIZIO:
RAGIONERIA**

Convocato a norma di Statuto dal Presidente
Dr. Emilio Croce, in data 30 maggio 2007
presso la sede dell'Ente, Roma, Viale Pasteur n. 49
con l'intervento dei Consiglieri, Dottori

UFFICIO:

OGGETTO:
Bilancio d'esercizio
Enpaf - Gestione
autonoma contributo
0,15% anno 2006.

EMILIO CROCE
PAOLO SAVIGNI
~~FRANCESCO ABATE~~
GIUSEPPE DE FILIPPIS
ANTONELLA FERRINI
EMILIO GEMIGNANI

GUIDO VISCO GILARDI
MAURIZIO GUERRA
~~ROBERTO IADICICCO~~
PASQUALE IMPERATORE
~~GIACOMO LEOPARDI~~

e con la partecipazione dei componenti il
Collegio dei Sindaci, dottori:

VINCENZO CAPARELLI
PAOLO DIANA

~~MASSIMO MARCONI~~
GABRIELE RAMPINO

nonchè del Direttore Generale dell'Ente, Avv. Marco Lazzaro;

Segretario: Sig.ra Giovanna Tozzi

- viste ed esaminate le risultanze contabili che hanno determinato la elaborazione del bilancio Enpaf - Gestione Autonoma del Contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98 - a chiusura dell'esercizio finanziario 2006;
- ai sensi dell'art. 15, lettera c) dello Statuto approvato con decreto interministeriale 7 novembre 2000;
- sentito il parere favorevole del Direttore Generale;
- su proposta del Presidente;



DELIBERA

il bilancio d'esercizio dell'Enpaf - Gestione Autonoma del Contributo 0,15% ex. art. 17 D.P.R. 371/98, relativo all'anno 2006 nel testo allegato alla presente deliberazione, della quale fa parte integrante, da sottoporre all'approvazione del Consiglio Nazionale ai sensi dell'art. 8, lettera d) dello Statuto.

Letto, approvato e sottoscritto.

IL SEGRETARIO*Giovanna Tozzi***IL DIRETTORE GENERALE***[Signature]***IL CONSIGLIO DI AMM.NE***[Multiple signatures of the Council of Administration]*

PER COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE
IL SEGRETARIO
Giovanna Tozzi
Giovanna Tozzi



5

Consiglio di Amministrazione



7

Stato Patrimoniale

sintetico ed analitico



13

Conto Economico

sintetico ed analitico



19

Nota Integrativa



31

Relazione della Società di Revisione



35

Relazione del Collegio Sindacale



5**Consiglio di Amministrazione****Presidente**

Dr. Emilio Croce

Vice Presidente

Dr. Paolo Savigni

Dr. Antonino Abate

Dr. Giuseppe De Filippis

Dr.ssa Antonella Ferrini

Dr. Emilio Gemignani

Dr. Maurizio Guerra

Dr. Roberto Iadicicco

Dr. Pasquale Imperatore

Dr. Giacomo Leopardi

Dr. Guido Visco Gilardi

COLLEGIO DEI SINDACI

Dr. Vincenzo Caparelli

Dr. Paolo Diana

Dr. Massimo Marconi

Dr. Gabriele Rampino

SINDACI SUPPLENTI

Dr. Gaetano Cianci

Dr. Carmelo Garufi

Dr. Andrea Melegari

Dr. ssa Maria Odetta Miele

DIRETTORE GENERALE: Avv. Marco Lazzaro

PAGINA BIANCA



7

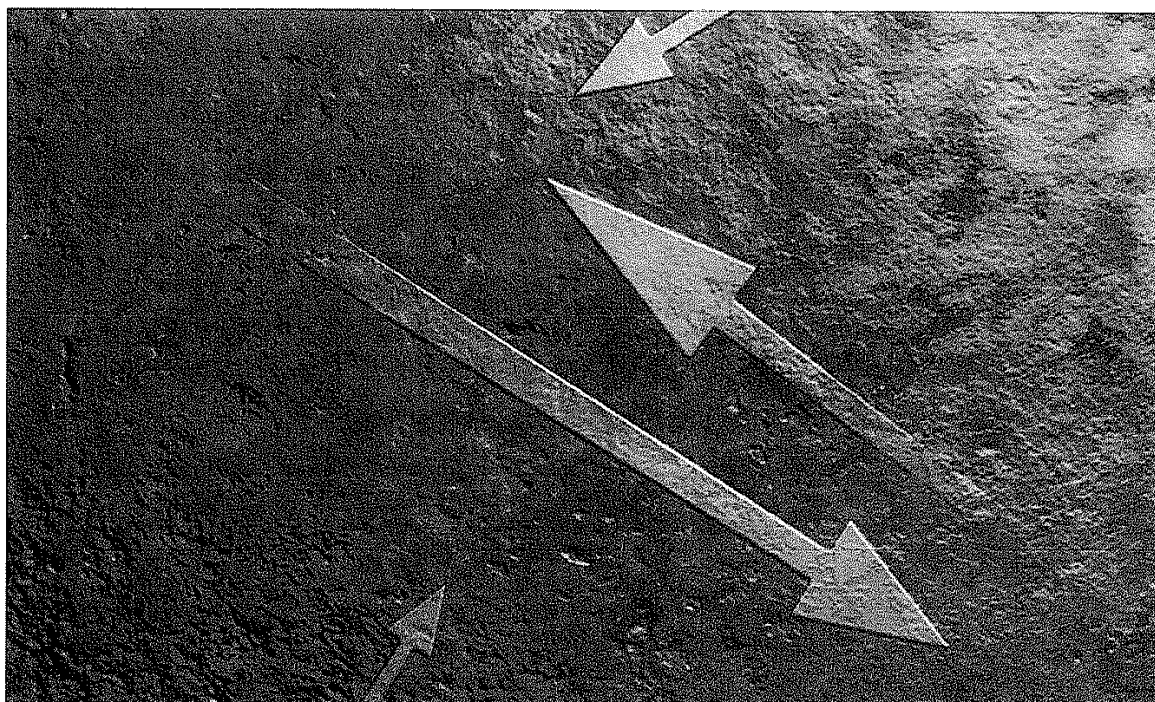
Stato Patrimoniale

sintetico ed analitico

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'			PASSIVITA'		
DESCRIZIONE	31.12.2006	31.12.2005	DESCRIZIONE	31.12.2006	31.12.2005
Immobilizzazioni immateriali	9.600,00	14.400,00	Fondo rischi ed oneri	-	-
Immobilizzazioni materiali	-	-	Fondo trattamento di fine rapporto	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	Debiti	19.989.605,42	20.181.032,99
Crediti	3.025.572,69	3.029.926,25	Ratei e risconti passivi	-	-
Attività finanziarie	-	-			
Disponibilità liquide	18.519.893,71	18.374.007,64			
Ratei e risconti attivi	-	-			
	-	-			
	-	-			
	-	-			
Totale attività	21.555.066,40	21.418.333,89	Totale passività	19.989.605,42	20.181.032,99
			Patrimonio netto	1.237.300,90	1.024.740,66
			Avanzo dell'esercizio	328.160,08	212.560,24
Totale a pareggio	21.555.066,40	21.418.333,89	Totale a pareggio	21.555.066,40	21.418.333,89



ATTIVITÀ

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005
Immobilizzazioni immateriali		
Software di proprietà ed altri diritti	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9.600,00	14.400,00
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-
Altre	-	-
	9.600,00	14.400,00
Immobilizzazioni materiali		
Fabbricati	-	-
Altri beni	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
Crediti verso il personale dipendente	-	-
Depositi cauzionali	-	-
Titoli emessi o garantiti dallo Stato	-	-
	-	-
Crediti		
Crediti per contributi gestione autonoma	3.024.199,79	3.028.553,35
Crediti verso inquilinato	-	-
Altri crediti	1.372,90	1.372,90
	3.025.572,69	3.029.926,25
Attività finanziarie		
Altri titoli	-	-
Disponibilità liquidità		
Depositi bancari	18.519.893,71	18.374.007,64
Valori in cassa	-	-
	18.519.893,71	18.374.007,64
Ratei e risconti attivi		
Ratei attivi	-	-
Risconti attivi	-	-
	-	-
Totale attività	21.555.066,40	21.418.333,89
Totale a pareggio	21.555.066,40	21.418.333,89

PASSIVITÀ

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005

Fondo rischi ed oneri**Fondo trattamento di fine rapporto**

Fondo trattamento di fine rapporto	-	-

Debiti

Debiti verso banche	4.291,82	-
Debiti verso fornitori	10.098,22	27.376,20
Debiti tributari	-	5.266,26
Debiti verso l'Ente	176.042,04	-
Debiti verso il personale dipendente0	-	-
Debiti verso iscritti	19.768.331,83	20.117.906,72
Altri debiti	30.841,51	30.483,81
	19.989.605,42	20.181.032,99

Ratei e risconti passivi

Ratei passivi	-	-
Risconti passivi	-	-
	-	-

Totale passività	19.989.605,42	20.181.032,99

Patrimonio netto

Riserva legale	1.237.300,90	1.024.740,66
Avanzo dell'esercizio	328.160,08	212.560,24
	1.565.460,98	1.237.300,90

Totale a pareggio	21.555.066,40	21.418.333,89

PAGINA BIANCA



13

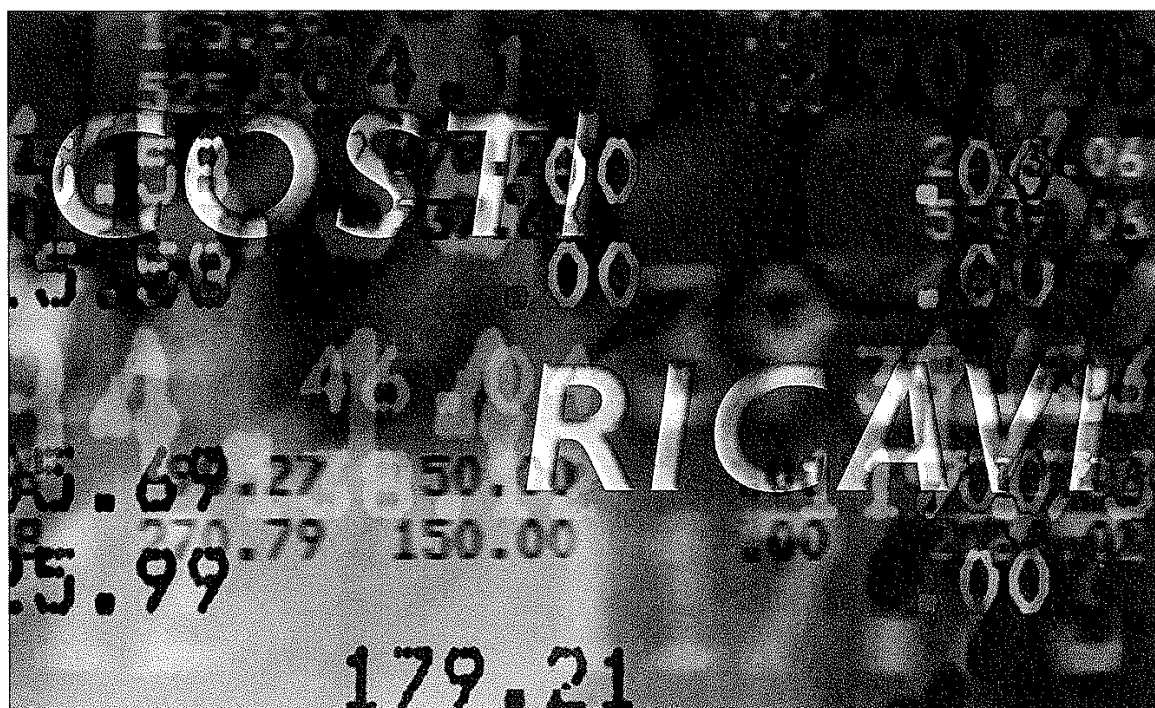
Conto Economico

sintetico ed analitico

PAGINA BIANCA

CONTO ECONOMICO

COSTI			RICAVI		
DESCRIZIONE	31.12.2006	31.12.2005	DESCRIZIONE	31.12.2006	31.12.2005
Spese prestazioni istituzionali	5.341.766,52	5.276.580,56	Contributi	5.341.766,52	5.276.580,56
Compensi prof.li e lav. autonomo	129.600,00	121.754,69	Interessi e proventi finanziari	506.079,06	381.540,37
Materiali sussidiari e di consumo	1.529,60	1.064,42	Proventi straordinari	-	-
Utenze varie	13.842,53	10.717,76	Rettifiche di valori	92.589,49	24.816,71
Servizi vari	4.297,25	15,48			
Altri costi	23.849,60	22.740,80			
Ammortamenti, svalutazione crediti	4.800,00	12.236,98			
Oneri straordinari	-	450,00			
Rettifiche di valori	92.589,49	24.816,71			
Totale costi	5.612.274,99	5.470.377,40	Totale ricavi	5.940.435,07	5.682.937,64
Avanzo d'esercizio	328.160,08	212.560,24			
Totale a pareggio	5.940.435,07	5.682.937,64	Totale a pareggio	5.940.435,07	5.682.937,64



COSTI

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005

SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI

Erogazione contributo 0,15% post 1/1/2001 ex art. 17 D.P.R. 371/98	5.341.766,52	5.276.580,56

Totale spese per prestazioni istituzionali	5.341.766,52	5.276.580,56

COMPENSI PROFESSIONALI E LAVORO AUTONOMO

Consulenze legali, tecniche e amministrative	10.200,00	10.200,00

Servizi amministrativi ed elaborazione dati in outsourcing	119.400,00	111.554,69

Totale compensi prof. e lavoro aut.	129.600,00	121.754,69

MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO

Forniture per ufficio

Spese per cancelleria e stampati	1.529,60	1.064,42

Totale	1.529,60	1.064,42

Acquisti diversi

Manutenzione e noleggio attrezzature tecniche	-	-

Totale	-	-

Totale acquisti materiale	1.529,60	1.064,42

UTENZE VARIE

Spese postali e telegrafiche	13.093,02	10.106,76

Spese telefoniche	749,51	611,00

Totale utenze	13.842,53	10.717,76

SERVIZI VARI

Spese di rappresentanza	-	-

Spese di rappresentanza	-	-

Totale	-	-

Spese bancarie

Spese e commissioni bancarie	4.297,25	15,48

Totale	4.297,25	15,48

Totale servizi vari	4.297,25	15,48

COSTI

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005

ALTRI COSTI**Altri**

Spese di stampa	3.849,60	2.740,80
Rimborsi spese Enpaf per attività inerenti la gestione autonoma	20.000,00	20.000,00
Restituzioni e rimborsi	-	-
Totale altri costi	23.849,60	22.740,80

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONE CREDITI

Immobilizzazioni immateriali	4.800,00	12.236,98
Totale ammortamento e sval. crediti	4.800,00	12.236,98

ONERI STRAORDINARI

Sopravvenienze passive	-	450,00
Minusvalenze	-	-
Totale oneri straordinari	-	450,00

RETTIFICHE DI VALORE

Perdite su crediti	92.589,49	24.816,71
Minusvalenze da valutazione	-	-
Totale rettifiche di valore	92.589,49	24.816,71

TOTALE COSTI	5.612.274,99	5.470.377,40

AVANZO D'ESERCIZIO	328.160,08	212.560,23

TOTALE A PAREGGIO	5.940.435,07	5.682.937,64

RICAVI

<i>Descrizione</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2005</i>

CONTRIBUTI

Contributo 0,15% post I/1/2001 ex art. 17 D.P.R. 371/98	5.341.766,52	5.276.580,56

Totale contributi	5.341.766,52	5.276.580,56

INTERESSI E PROVENTI PATRIMONIALI

Interessi attivi su depositi	506.079,06	381.540,37

Totale interessi e proventi patrimoniali	506.079,06	381.540,37

PROVENTI STRAORDINARI

Sopravvenienze attive	-	-

Plusvalenze	-	-

Totale proventi straordinari	-	-

RETTIFICHE DI VALORE

Rettifiche di valore	92.589,49	24.816,71

Riprese di valore da valutazione	-	-

Totale rettifiche di valore	92.589,49	24.816,71

TOTALE RICAVI	5.940.435,07	5.682.937,64

TOTALE A PAREGGIO	5.940.435,07	5.682.937,64



19

Nota Integrativa

PAGINA BIANCA

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Non sono emersi particolari fatti di rilievo nel corso dell'esercizio 2006.

Criteri di Formazione

Il seguente bilancio è conforme agli schemi dettati dal Ministero del Tesoro RGS IGF Div.VI 08.07.1996 ed ai principi di redazione ed ai criteri di valutazione contenuti negli artt. 2423 e seguenti del Codice civile.

La presente nota integrativa costituisce, così come anche previsto nell'art. 2423 del c.c., parte integrante del bilancio d'esercizio.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 seguono, dal 2005, la logica della competenza economica.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci dell'Ente nei vari esercizi.

La valutazione, che tiene conto della *funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo* considerato, conduce ad esprimere il principio della prevalenza della sostanza sulla forma e consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 non si registrano deroghe ai principi generali menzionati e non si è ritenuto di modificare i criteri di valutazione contenuti nella nota integrativa.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Materiali

Voce carente del presupposto.

Immobilizzazioni finanziarie

Voce carente del presupposto.

Crediti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le possibilità di recupero confermate dai legali dell'Ente.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Voce carente del presupposto.

Fondo TFR

Voce carente del presupposto.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti dalla contribuzione sono riconosciuti al momento della maturazione temporale del relativo diritto dell'Ente.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

ATTIVITA'**IMMOBILIZZAZIONI****Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
9.600,00	14.400,00	(4.800,00)

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Valore 31.12.2005	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Valore 31.12.2006
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	61.184,90	-	-	61.184,90
Totale	61.184,90	-	-	61.184,90

Il costo storico all'inizio dell'anno al netto del fondo di ammortamento risulta così composto:

Descrizione	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	61.184,90	51.584,90	-	-	9.600,00
Totale	61.184,90	51.584,90	-	-	9.600,00

ATTIVO CIRCOLANTE**Crediti**

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
3.025.572,69	3.029.926,25	(4.353,56)

I crediti sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Contributi gestione autonoma	3.024.199,79
Verso altri	1.372,90
Totale	3.025.572,69

Nei crediti risultano gli importi dovuti all'Ente, relativamente al contributo 0,15% ex art. 17 del D.P.R. 371/98.

Tale normativa prevede l'obbligo per le Aziende sanitarie locali di riversare un importo pari allo 0,15% della spesa farmaceutica sostenuta da ciascuna di esse relativa all'anno 1986.

I crediti verso altri, al 31.12.2006 sono somme in attesa di essere recuperate.

Disponibilità liquide

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
18.519.893,71	18.374.007,64	145.886,07

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

L'Ente ha i propri rapporti attivi di conto corrente presso l'istituto tesoriere Banca Popolare di Sondrio.

PASSIVITA'

Patrimonio Netto

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
1.565.460,98	1.237.300,90	328.160,08

La composizione al 31 dicembre 2006 del Patrimonio Netto appare la seguente:

Descrizione	31.12.2005	Incrementi	Decrementi	31.12.2006
Avanzo dell'esercizio	1.237.300,90	328.160,08	-	1.565.460,98
Totale	1.237.300,90	328.160,08	-	1.565.460,98

Il patrimonio dell'Ente è rappresentato alla data del 31.12.2006 dall' avanzo d'esercizio realizzato negli esercizi precedenti e di quello in corso.

Fondi rischi ed oneri

Non si è ritenuto necessario istituire stanziamenti a fronte di oneri e rischi di natura determinata, riferiti a passività certe o probabili.

Trattamento di fine rapporto

Voce carente del presupposto. Il F.do 0,15% non ha personale dipendente avendo affidato in outsourcing ad una società di servizi la tenuta contabile e amministrativa dello stesso.

Debiti

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
19.989.605,42	20.181.032,99	(191.427,57)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	10.098,22			10.098,22
Debiti tributari				
Debiti verso banche	4.291,82			4.291,82
Debiti verso l'Ente	176.042,04			176.042,04
Debiti verso iscritti	5.520.000,00	14.248.331,83		19.768.331,83
Altri debiti	30.841,51			30.841,51
Totale	5.741.273,59	14.248.331,83		19.989.605,42

Debiti verso fornitori

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	122,50
Servizi amm. ed elaborazione dati in outsourcing	9.950,05
Spese postali e telegrafiche	25,67
Totale debiti verso fornitori	10.098,22

Debiti verso l'Ente

Nella voce "Debiti verso l'Ente" è iscritto l'importo di somme incassate sul c.c. del fondo ma di competenza dell'E.N.P.A.F.

Debiti verso iscritti

Rappresenta l'ammontare del contributo 0,15% che, erogato dalle ASL ai farmacisti sulla base della spesa farmaceutica sostenuta dell'esercizio 1986 (disciplina istitutiva del contributo in esame si ritrova nell'art. 17 del DPR 371/98), deve essere ripartito e versato ai singoli aventi diritto. Il Fondo 0,15% interviene nella fase di riscossione del contributo dalle ASL controllando l'esattezza dei versamenti e i soggetti beneficiari e successivamente provvedendo al versamento dello stesso ai farmacisti.

Per quanto attiene le attività espletate nell'anno, le principali hanno riguardato:

La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 1998-2000 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tali attività, nonostante una parte delle USL non abbia ancora provveduto alla restituzione dei moduli con le informazioni e la certificazione dei nominativi dei titolari, ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 304 soggetti, che, aggiunti ai 13.008 pagati negli esercizi precedenti, portano al totale complessivo di 13.312 soggetti pagati relativamente al periodo pregresso.

La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 2001 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tale attività, tenuto conto che una parte delle USL non ha provveduto alla restituzione dei moduli con le informazioni e la certificazione dei nominativi dei titolari, ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 1.392 soggetti che, aggiunti ai 9.019 pagati negli esercizi precedenti, portano al totale complessivo di 10.411 soggetti.

La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 2002 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tale attività, tenuto conto che una parte delle USL non ha provveduto alla restituzione dei moduli con le informazioni e la certificazione dei nominativi dei titolari, ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 1.932 soggetti che, aggiunti ai 8.322 pagati nell'esercizio precedente, portano al totale complessivo di 10.254 soggetti.

La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 2003 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tale attività, tenuto conto che una parte delle USL non ha provveduto alla restituzione dei moduli con le informazioni e la certificazione dei nominativi dei titolari, ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 3.269 soggetti che, aggiunti ai 6.418 pagati nell'esercizio precedente, portano al totale complessivo di 9.687 soggetti.

La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 2004 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tale attività, tenuto conto che una parte delle USL non ha provveduto alla restituzione dei moduli con le informazioni e la certificazione dei nominativi dei titolari, ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 8.418 soggetti.

La raccolta e l'elaborazione dei dati forniti dalle Unità Sanitarie Locali per il periodo 2005 e la successiva liquidazione dei contributi ai soggetti aventi diritto; tale attività ha consentito la liquidazione ed il pagamento della quota a 1.409 soggetti.

Fondi ammortamento

I fondi ammortamento sono esposti nella voce immobilizzazioni immateriali.

CONTO ECONOMICO**Contributi**

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
5.341.766,52	5.276.580,56	65.185,96

Nella voce contributi è riportato il contributo 0,15% maturato nell'esercizio in commento.

Interessi e proventi patrimoniali

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
506.079,06	381.540,37	124.538,69

Si riferiscono agli interessi attivi sul deposito di c/c intrattenuto presso l'Istituto di credito e rappresenta il reddito prodotto dalle disponibilità liquide.

Rettifiche di valore

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
92.589,49	24.816,71	67.772,78

Nella voce rettifiche di valore sono esposti i riaccertamenti del carico contributivo relativi agli esercizi precedenti.

Oneri della Gestione dell'Ente**Oneri**

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
5.519.685,50	5.445.560,69	74.124,81

Risultano così composti alla data del 31 dicembre 2006:

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
Spese per prestazioni istituzionali	5.341.766,52	5.276.580,56	65.185,96
Compensi prof.li e lavoro autonomo	129.600,00	121.754,69	7.845,31
Materiali sussidiari e di consumo	1.529,60	1.064,42	465,18
Utenze varie	13.842,53	10.717,76	3.124,77
Servizi vari	4.297,25	15,48	4.281,77
Altri costi	23.849,60	23.190,80	658,80
Ammortamenti, svalut.ni e accant.ti	4.800,00	12.236,98	(7.436,98)
Totale	5.519.685,50	5.445.560,69	74.124,81

Compensi professionali e lavoro autonomo

In tale voce risultano rilevati gli oneri sostenuti per le consulenze legali e tecniche relativi alla gestione del Fondo autonomo 0,15%.

Sono inoltre compresi i servizi amministrativi e l'elaborazione dei dati in outsourcing ed in particolare la quota annuale riguardante la convenzione triennale di servizi per la gestione autonoma del contributo 0,15%.

La voce compensi professionali e lavoro autonomo risulta così composta:

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
Consulenze legali, tecniche ed amministrative	10.200,00	10.200,00	-
Servizi amministrativi ed elaborazione dati in outsourcing	119.400,00	111.554,69	7.845,31
Totale	129.600,00	121.754,69	7.845,31

Materiali sussidiari e di consumo

In tale voce del conto economico sono evidenziate le spese sostenute per l'acquisto di cancelleria e stampati.

Utenze Varie

Nella voce di Bilancio in esame sono stati esposti gli oneri relativi alle spese telefoniche, postali e telegrafiche

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
Spese postali e telegrafiche	13.093,02	10.106,76	2.986,26
Spese telefoniche	749,51	611,00	138,51
Totale	13.842,53	10.717,76	3.124,77

Servizi Vari

Nei servizi vari si è rilevato il costo relativo a spese e commissioni bancarie per € 4.297,25.

Altri costi

Risultano così composti:

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
Spese di stampa	3.849,60	2.740,80	1.108,80
Rimborsi spese Enpaf per gestione 0,15%	20.000,00	20.000,00	-
Totale	23.849,60	22.740,80	1.108,80

Gli altri costi si riferiscono alle spese sostenute per stampa di buste per l'invio di corrispondenza e stampe varie ed al rimborso annuale per l'attività che l'Ente svolge in relazione alla gestione del contributo 0,15%.

Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazione dei crediti

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base delle quote pluriennali ammortizzate al 20% per un ammontare di € 4.800,00.

Rettifiche di valore

Saldo al 31.12.2006	Saldo al 31.12.2005	Variazioni
92.589,49	24.816,71	67.772,78

Le rettifiche di valore sono principalmente i riaccertamenti positivi e negativi riferiti al contributo 0,15% il cui importo viene stimato sulla base degli incassi avvenuti nel periodo precedente ed in virtù delle comunicazioni pervenute successivamente. Si tenga presente che ogni variazione nei costi per spese prestazioni istituzionali corrisponde ad una variazione nei ricavi per la stessa natura.

Proventi finanziari

I proventi finanziari sono costituiti principalmente dagli interessi maturati sul conto corrente del fondo autonomo 0,15% per € 368.701,95 e per € 12.838,42 interessi legali. Nonostante la giacenza media rispetto all'anno precedente non si sia scostata di molto, nel corso dell'esercizio in commento, si è realizzato un incremento significativo degli interessi attivi dovuto essenzialmente all'aumento del tasso creditore.

Descrizione	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
Interessi bancari e postali	488.492,86	368.701,95	119.790,91
Altri proventi	17.586,20	12.838,42	4.747,78
Totale	506.079,06	381.540,37	124.538,69

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

PAGINA BIANCA



31

Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA

**BAKER TILLY**
CONSULAUDITSocietà di Revisione e
Organizzazione ContabileVia Guido Reni 2/2
40125 Bologna
Tel +39 051 267141
Fax: +39 051 267547
www.bakertillyconsulaudit.com**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE****Al Consiglio Nazionale dell'E.N.P.A.F.****Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della gestione separata del contributo dello 0,15% disciplinato dall'art. 17 del DPR n. 371/98 dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti chiuso al 31 dicembre 2006 redatto secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti per gli Enti previdenziali privatizzati ed i principi e criteri contabili adottati con delibera dell'Ente e richiamati nella nota integrativa. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa in base ad obbligo di legge, stante il fatto che il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile, è esercitato a norma dell'art. 1, comma 159, della legge n. 311/2004 dal collegio sindacale dell'Ente.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 maggio 2006.
3. A nostro giudizio il bilancio d'esercizio della gestione separata del contributo dello 0,15% disciplinato dall'art. 17 del DPR n. 371/98 dell'E.N.P.A.F. - Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Farmacisti al 31 dicembre 2006, è conforme ai principi e criteri contabili adottati e richiamati nella nota integrativa e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della suddetta gestione separata dell'Ente.

Bologna, 30 maggio 2007

Baker Tilly Consulaudit S.p.A.

Enzo Spisni
Socio Procuratore

PAGINA BIANCA



35

Relazione del Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

ENTE NAZIONALE PREVIDENZA ASSISTENZA FARMACISTI --
E.N.P.A.F.

Verbale n. 3

L'anno 2007, addì 12 giugno, nella sede dell'Enpaf – Ente Nazionale di Previdenza e di assistenza Farmacisti – viale Pasteur n. 49 – 00144 ROMA – a seguito di regolare convocazione, e successivamente alla redazione del verbale n. 2, è proseguita la riunione del Collegio sindacale, nelle persone che in calce si sottoscrivono, con all'ordine del giorno "Esame del conto consuntivo della gestione autonoma del contributo dello 0,15%".

Il conto consuntivo 2006 è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Ente nella seduta 30 maggio 2007 ed è costituito dai fondamentali documenti contabili e, cioè, dallo stato patrimoniale, sintetico e analitico, conto economico, sintetico e analitico e dalla nota integrativa.

STATO PATRIMONIALE

Le risultanze complessive dello stato patrimoniale sono le seguenti:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Voci	Consistenza al 31.12.2005	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2006
Immobilizzazioni			
Immateriali	14.400,00	-4.800,00	9.600,00
Materiali	0,00	0,00	0,00
Finanziarie	0,00	0,00	0,00
Totale immobilizzazioni	14.400,00	-4.800,00	9.600,00
Attivo circolante			
Crediti	3.029.926,25	-4.353,56	3.025.572,69
Attività finanziarie	0,00	0,00	0,00
Disponibilità liquide	18.374.007,64	145.886,07	18.519.893,71
Totale attivo circolante	21.403.933,89	141.532,51	21.545.466,40
Ratei e risconti	0,00	0,00	0,00
Totale attivo	21.418.333,89	136.732,51	21.555.066,40

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Voci	Consistenza al 31.12.2005	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2006
Fondi per rischi ed oneri	0,00	0,00	0,00
Fondo tratt. fine rapporto	0,00	0,00	0,00
Debiti	20.181.032,99	-191.427,57	19.989.605,42
Ratei e risconti passivi	0,00	0,00	0,00
Totale passivo	20.181.032,99	-191.427,57	19.989.605,42
Patrimonio netto	1.024.740,66	212.560,24	1.237.300,90
Avanzo d'esercizio	212.560,24	115.599,84	328.160,08
Totale a pareggio	21.418.333,89	136.732,51	21.555.066,40

CONTO ECONOMICO

Il conto economico evidenzia le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO COSTI

Voci	Consistenza al 31.12.2005	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2006
Spese per prestazioni istituzionali	5.276.580,56	65.185,96	5.341.766,52
Compensi profess.li e lav. autonomo	121.754,69	7.845,31	129.600,00
Materiali sussidiari e di consumo	1.064,42	465,18	1.529,60
Utenze varie	10.717,76	3.124,77	13.842,53
Servizi vari	15,48	4.281,77	4.297,25
Altri costi	22.740,80	1.108,80	23.849,60
Ammortamenti, svalut.ni, altri accant.	12.236,98	-7.436,98	4.800,00
Oneri straordinari	450,00	-450,00	0,00
Rettifiche di valori	24.816,71	67.772,78	92.589,49
Totale costi	5.470.377,40	141.897,59	5.612.274,99

CONTO ECONOMICO RICAVI

Voci	Consistenza al 31.12.2005	Variazioni in + o in -	Consistenza al 31.12.2006
Contributi	5.276.580,56	65.185,96	5.341.766,52
Interessi e proventi finanziari	381.540,37	124.538,69	506.079,06
Proventi straordinari	0,00	0,00	0,00
Rettifiche di valore	24.816,71	67.772,78	92.589,49
Totale costi	5.682.937,64	257.497,43	5.940.435,07

Considerazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico

Lo stato patrimoniale presenta alla fine dell'esercizio in esame un totale attività per € 21.555.066,40, un totale passività per € 19.989.605,42, un patrimonio netto di € 1.237.300,90 al quale va aggiunto il risultato positivo dell'esercizio di € 328.160,08.

In ordine al conto economico dell'esercizio, si rappresenta che il suindicato risultato positivo dell'esercizio di € 328.160,08 (esercizio 2005: € 212.560,24) deriva dalla differenza fra il totale dei ricavi di € 5.940.435,07 e il totale dei costi di € 5.612.274,99.

Considerazioni finali

Ciò premesso, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione da parte del Consiglio Nazionale dell'elaborato di cui trattasi nei termini proposti.

IL COLLEGIO SINDACALE

Fto Dr. Vincenzo Caparelli
Fto Dr. Massimo Marconi
Fto Dr. Paolo Diana
Fto Dr. Gabriele Rampino