

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

PAGINA BIANCA

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

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

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

### **PRINCIPI E CRITERI CONTABILI ADOTTATI**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i debiti sono esposti al valore nominale;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Immateriali**

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

**Materiali**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### FONDI AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

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

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

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

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

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

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

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

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

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**CREDITI**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### DISPONIBILITA' LIQUIDE

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

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

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

**RATEI E RISCONTI ATTIVI**

descrizione	valore al 31/12/2004	valore al 31/12/2005
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>1.904.488</b>	<b>1.353.118</b>
Ratei attivi	1.250.534	1.323.442
Risconti attivi	653.954	29.676

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

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

**FONDI PER RISCHI E ONERI**

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



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

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

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

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

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

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

#### FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

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

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

**DEBITI**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### RATEI E RISCONTI PASSIVI

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

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

#### PATRIMONIO NETTO

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