

Altri accantonamenti

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

ONERI STRAORDINARI

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

Minusvalenze

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

Sopravvenienze passive

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

Insussistenze di attivo

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

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

RETTIFICHE DI RICAVI

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

Restituzione contributi non dovuti

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

Restituzioni e rimborsi a Concessionari

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

Rimissione ratei pensionistici non riscossi

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

Altre rettifiche

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

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

CONTRIBUTI

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

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

Contributi soggettivi

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

Contributi integrativi

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

Contributi di maternità

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

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

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

Contributi di ricongiunzione: trasferimenti da altri enti

◆ Il ricavo di € 3.337.950 si riferisce:

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

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

Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti

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

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

Contributi di riscatto

◆ Il ricavo di € 2.195.143 si riferisce:

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

Contributi volontari

◆ Il ricavo di € 243.421 si riferisce:

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

Contributi soggettivi anni precedenti

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

Contributi integrativi anni precedenti

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

Sanzioni su contribuzione soggettiva - Interessi su contribuzione soggettiva

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

Interessi su contribuzione integrativa – Sanzioni su contribuzione integrativa

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

Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi

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

CANONI LOCAZIONE

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

Locazioni di immobili

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

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

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

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

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

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

Recuperi e rimborsi da locatari

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

INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

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

Altri proventi da partecipazioni

- ◆ Il ricavo è relativo ai dividendi su:

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

Interessi su mutui e prestiti al personale

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

Ricavi da gestioni patrimoniali

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

Interessi attivi su Titoli di Stato

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

Interessi attivi su altri Titoli

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

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

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

Scarto positivo per negoziazione titoli

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

Interessi attivi su depositi bancari e postali

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

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

Interessi di mora diversi

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

Interessi su altri prestiti e finanziamenti

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

Altri proventi

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

ALTRI RICAVI

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

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

PROVENTI STRAORDINARI

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

Sopravvenienze attive

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

Insussistenze di passivo

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

Plusvalenze

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

RETTIFICHE DI COSTI

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

Riaccredito pensioni

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

**Rimborso somme L. 140/85**

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

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

Recuperi e rimborsi da Concessionari

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

Altre rettifiche

◆ Nel conto sono confluiti:

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

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

Allegati alla
Nota Integrativa

PAGINA BIANCA

PATRIMONIO IMMOBILIARE DELL'ENTE

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

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

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

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|----------------------|--------|------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------|---|---------------------------------------|
| generali ord | EURO | 11.500.000 | 1,00000 | 29,5100 | 24,46243 | | 339.365,00 | 281.317,95 |
| pirelli & c ord | EURO | 150.000.000 | 1,00000 | 0,7760 | 0,91884 | | 116.400,00 | 137.826,00 |
| alleanza ord | EURO | 9.000.000 | 1,00000 | 10,4330 | 9,23569 | | 93.897,00 | 83.121,16 |
| bca fideuram ord | EURO | 30.000.000 | 1,00000 | 4,5900 | 4,75000 | | 137.700,00 | 142.500,00 |
| mediaset ord | EURO | 25.000.000 | 1,00000 | 8,9500 | 9,24595 | | 223.750,00 | 231.148,75 |
| aem ord | EURO | 150.000.000 | 1,00000 | 1,6070 | 1,63760 | | 241.050,00 | 245.640,00 |
| fastweb ord | EURO | 3.500.000 | 1,00000 | 38,6300 | 38,62490 | | 135.205,00 | 135.187,15 |
| enel ord | EURO | 31.795.000 | 1,00000 | 6,6320 | 6,81872 | | 210.864,44 | 216.801,13 |
| eni ord. | EURO | 6.661.000 | 1,00000 | 23,4300 | 22,27276 | | 156.067,23 | 148.358,83 |
| snam rg ord | EURO | 40.541.000 | 1,00000 | 3,4730 | 3,60299 | | 140.798,89 | 146.068,77 |
| terna ord | EURO | 100.000.000 | 1,00000 | 2,0840 | 2,07380 | | 208.400,00 | 207.380,00 |
| telecom italia ord | EURO | 171.000.000 | 1,00000 | 2,4600 | 2,50966 | | 420.660,00 | 429.151,90 |
| glaxosmithkline ord | GBP | 8.600.000 | 0,68530 | 14,6900 | 13,97765 | | 184.348,46 | 175.408,76 |
| akzo nobel ord | EURO | 4.483.000 | 1,00000 | 39,1500 | 34,59253 | | 175.509,45 | 155.078,32 |
| swisscom ord | CHF | 1.224.000 | 1,55510 | 414,7500 | 440,98180 | | 326.444,60 | 347.091,29 |
| daimlerchrysler ord | EURO | 3.500.000 | 1,00000 | 43,1400 | 39,48191 | | 150.990,00 | 138.186,68 |
| lloyds tsb group ord | GBP | 13.230.000 | 0,68530 | 4,8850 | 4,55213 | | 94.306,95 | 87.880,60 |
| volvo ord | SEK | 5.393.000 | 9,38850 | 374,5000 | 333,81390 | | 215.122,60 | 191.751,45 |
| e.on ord | EURO | 1.821.000 | 1,00000 | 87,3900 | 77,81000 | | 159.137,19 | 141.692,01 |
| british sky broa ord | GBP | 16.136.000 | 0,68530 | 4,9650 | 5,52571 | | 116.905,36 | 130.107,59 |
| british american ord | GBP | 10.000.000 | 0,68530 | 13,0000 | 10,14265 | | 189.697,94 | 148.002,65 |
| unilever ord | EURO | 3.571.000 | 1,00000 | 57,8500 | 54,38600 | | 206.582,35 | 194.212,34 |
| vivendi universa ord | EURO | 3.847.000 | 1,00000 | 26,4600 | 24,15000 | | 101.791,62 | 92.905,05 |
| boc group ord | GBP | 10.000.000 | 0,68530 | 11,9900 | 10,39374 | | 174.813,95 | 151.667,01 |
| suez ord | EURO | 7.372.000 | 1,00000 | 26,3000 | 23,95000 | | 193.883,60 | 176.559,40 |
| telefonica | EURO | 20.000.000 | 1,00000 | 12,7100 | 13,01000 | | 254.200,00 | 260.200,00 |
| siemens ord | EURO | 4.627.000 | 1,00000 | 72,4000 | 63,00910 | | 334.994,80 | 291.543,21 |
| bbva ord | EURO | 25.748.000 | 1,00000 | 15,0800 | 13,34050 | | 388.279,84 | 343.491,32 |
| rbs group ord | GBP | 7.720.000 | 0,68530 | 17,5500 | 16,55590 | | 197.703,20 | 186.504,54 |
| stora enso ord | EURO | 22.265.000 | 1,00000 | 11,4400 | 11,12073 | | 254.711,60 | 247.603,08 |
| tomikins ord | GBP | 64.463.000 | 0,68530 | 2,9975 | 2,80455 | | 281.960,96 | 263.812,08 |
| novartis ord | CHF | 4.540.000 | 1,55510 | 69,0500 | 58,21634 | | 201.586,39 | 169.958,33 |
| adecco ord | CHF | 7.404.000 | 1,55510 | 60,6000 | 60,19021 | | 288.523,18 | 286.572,14 |
| orkla ord | NOK | 3.100.000 | 7,98500 | 279,5000 | 225,89270 | | 108.509,71 | 87.697,86 |
| nestle ord | CHF | 1.515.000 | 1,55510 | 393,0000 | 355,43100 | | 382.866,05 | 346.265,85 |
| ing groep ord | EURO | 15.520.000 | 1,00000 | 29,3000 | 24,18047 | | 454.736,00 | 375.280,97 |
| ubs ord | CHF | 1.220.000 | 1,55510 | 125,1000 | 104,88820 | | 98.142,88 | 82.286,45 |
| credit suisse gr ord | CHF | 3.500.000 | 1,55510 | 67,0000 | 54,81116 | | 150.794,16 | 123.361,26 |
| swiss re ord | CHF | 4.755.000 | 1,55510 | 96,2000 | 86,78091 | | 294.148,93 | 265.348,37 |

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

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|------------------------|--------|------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------|---|---------------------------------------|
| bp ord | GBP | 78.320.000 | 0,68530 | 6.1900 | 6,02726 | | 707.428,57 | 688.829,99 |
| gas natural ord | EURO | 10.000.000 | 1,00000 | 23,6600 | 23,70000 | | 236.600,00 | 237.000,00 |
| barclays ord | GBP | 30.000.000 | 0,68530 | 6,1100 | 5,68498 | | 267.474,10 | 248.868,12 |
| vodafone group | GBP | 176.558.000 | 0,68530 | 1,2550 | 1,43190 | | 323.333,27 | 368.908,57 |
| astrazeneca | GBP | 4.262.000 | 0,68530 | 28,2900 | 21,28725 | | 175.940,43 | 132.369,10 |
| statoil ord | NOK | 10.526.000 | 7,98500 | 155,0000 | 121,70590 | | 204.324,36 | 160.435,44 |
| basf ord | EURO | 2.524.000 | 1,00000 | 64,7300 | 59,19729 | | 163.378,52 | 149.413,95 |
| deutsche telekom ord | EURO | 24.134.000 | 1,00000 | 14,0600 | 15,42789 | | 339.324,04 | 372.336,60 |
| amvescap ord | GBP | 10.000.000 | 0,68530 | 4,4200 | 3,67202 | | 64.497,30 | 53.582,67 |
| bco comercial ord | EURO | 73.500.000 | 1,00000 | 2,3300 | 2,11480 | | 171.255,00 | 155.437,45 |
| swatch group ord | CHF | 1.120.000 | 1,55510 | 195,0000 | 170,71000 | | 140.441,13 | 122.947,19 |
| kingfisher ord | GBP | 33.573.000 | 0,68530 | 2,3725 | 2,72231 | | 116.229,30 | 133.366,66 |
| anglo american ord | GBP | 5.100.000 | 0,68530 | 19,7900 | 13,46220 | | 147.277,10 | 100.185,63 |
| enterprise inns ord | GBP | 10.000.000 | 0,68530 | 9,3800 | 7,79155 | | 136.874,36 | 113.695,44 |
| centrica ord | GBP | 80.000.000 | 0,68530 | 2,5475 | 2,37063 | | 297.388,01 | 276.740,74 |
| standard charter ord | GBP | 7.059.000 | 0,68530 | 12,9500 | 10,16223 | | 133.392,75 | 104.683,94 |
| btp 15/09/2008 3,50% | EURO | 3.408.000.000 | 1,00000 | 101,4100 | 103,41200 | 1,03453 | 3.491.309,58 | 3.559.546,00 |
| cct 01dc2010 tv% | EURO | 1.511.000.000 | 1,00000 | 100,4650 | 100,91600 | 0,22253 | 1.521.388,58 | 1.528.205,61 |
| btp 101fb2020 4,50% | EURO | 1.971.000.000 | 1,00000 | 108,9500 | 107,27700 | 1,85870 | 2.184.039,48 | 2.151.058,97 |
| btp 01gn2007 3% | EURO | 1.280.000.000 | 1,00000 | 100,2900 | 101,48600 | 0,24725 | 1.286.876,80 | 1.302.188,90 |
| btp 15ge2010 3% | EURO | 4.738.000.000 | 1,00000 | 99,7800 | 100,36800 | 1,37772 | 4.792.852,77 | 4.820.701,26 |
| ctz 30ap2007 | EURO | 2.729.000.000 | 1,00000 | 96,3780 | 95,81200 | 0,00000 | 2.630.155,62 | 2.614.702,42 |
| btp 01ag2015 3,75% | EURO | 3.158.000.000 | 1,00000 | 102,2510 | 102,77300 | 1,54891 | 3.278.001,16 | 3.294.487,22 |
| cct 01mz2012 tv% | EURO | 1.084.000.000 | 1,00000 | 100,4680 | 100,82700 | 0,80221 | 1.097.769,08 | 1.101.656,70 |
| bng eur 5ge09 4,25% | EURO | 161.000.000 | 1,00000 | 103,7000 | 105,93800 | 4,19178 | 173.705,77 | 177.309,60 |
| olivetti eur 09 5,15% | EURO | 322.000.000 | 1,00000 | 104,8100 | 106,84300 | 4,58562 | 352.253,90 | 358.801,45 |
| generali eur 10 6,15% | EURO | 237.000.000 | 1,00000 | 112,1600 | 114,42800 | 2,76329 | 272.368,20 | 277.743,83 |
| siemens f eur11 5,75 | EURO | 190.000.000 | 1,00000 | 112,1000 | 114,16700 | 2,83562 | 218.377,68 | 222.305,17 |
| philips mg08 5,75% | EURO | 105.000.000 | 1,00000 | 105,6500 | 108,32400 | 3,60753 | 114.720,41 | 117.528,22 |
| rwe eur ot 12 6,125% | EURO | 281.000.000 | 1,00000 | 115,8350 | 117,60900 | 1,10753 | 328.608,51 | 333.592,89 |
| e.on.int.eur 09 5,75% | EURO | 146.000.000 | 1,00000 | 108,0100 | 111,16900 | 3,40274 | 162.662,60 | 167.274,79 |
| vodafone eur 094,25% | EURO | 104.000.000 | 1,00000 | 102,9100 | 104,98400 | 2,53836 | 109.666,29 | 111.822,78 |
| eni eur ap13 4,625% | EURO | 209.000.000 | 1,00000 | 107,4200 | 108,50400 | 3,10445 | 230.996,10 | 233.262,08 |
| carrefour gn11 4,375% | EURO | 154.000.000 | 1,00000 | 104,4650 | 106,19000 | 2,38527 | 164.549,42 | 167.206,10 |
| enel eur gn13 4,25% | EURO | 111.000.000 | 1,00000 | 105,5500 | 105,15400 | 2,35205 | 119.771,28 | 119.331,39 |
| bei eur 15ot13 3,625% | EURO | 162.000.000 | 1,00000 | 102,4600 | 102,78100 | 0,76473 | 167.224,06 | 167.744,73 |
| citigroup mg10 3,875% | EURO | 105.000.000 | 1,00000 | 102,4600 | 103,98200 | 2,37808 | 110.079,98 | 111.678,18 |
| gold.e.s eur 10 4,25% | EURO | 104.000.000 | 1,00000 | 103,8200 | 104,19500 | 1,73493 | 109.777,13 | 110.166,98 |
| telecom 28ge11 4,50% | EURO | 300.000.000 | 1,00000 | 103,6200 | 104,30200 | 4,15479 | 323.324,37 | 325.370,67 |
| autostrade 9gn14 5,00% | EURO | 100.000.000 | 1,00000 | 108,0250 | 108,22400 | 2,80822 | 110.833,22 | 111.032,42 |

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

| DESCRIZIONE | DIVISA | QUANTITA' IN DIVISA | CAMBIO | PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO | RATEO | VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005 | VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO |
|-----------------------|--------|------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------|---|---------------------------------------|
| bei eur 15ap20 4,625% | EURO | 154.000,000 | 1,00000 | 111,9900 | 110,27500 | 3,29452 | 177.538,16 | 174.897,21 |
| abbey 14mg08 tv%eur | EURO | 119.000,000 | 1,00000 | 100,1700 | 100,29000 | 0,31973 | 119.582,78 | 119.725,81 |
| kfw eur 04lg15 3,50% | EURO | 232.000,000 | 1,00000 | 101,2000 | 101,76600 | 1,72603 | 238.788,39 | 240.101,17 |
| mer.l.eur 08fb10 tv% | EURO | 120.000,000 | 1,00000 | 99,9200 | 99,95000 | 0,36290 | 120.339,48 | 120.375,60 |
| generali eur 15 3,875 | EURO | 120.000,000 | 1,00000 | 102,9000 | 104,13200 | 2,53733 | 126.524,80 | 128.003,20 |
| deut.tel.eur 09 3% | EURO | 349.000,000 | 1,00000 | 99,1500 | 100,70100 | 2,07945 | 353.290,78 | 358.704,82 |
| repsol eur 14 4,625% | EURO | 161.000,000 | 1,00000 | 105,2900 | 105,19200 | 1,06438 | 171.230,55 | 171.073,34 |
| brd eur 4lg15 3,25% | EURO | 1.501.397,000 | 1,00000 | 99,8600 | 100,82000 | 2,00342 | 1.529.374,33 | 1.543.781,27 |
| hsbc f.corp 12 3,375 | EURO | 176.000,000 | 1,00000 | 99,3200 | 100,83600 | 1,90479 | 178.155,63 | 180.824,49 |
| morgan s.eur12 3,375 | EURO | 200.000,000 | 1,00000 | 98,9000 | 99,94500 | 1,50000 | 200.800,00 | 202.889,90 |
| morgan s.eur lg12 tv | EURO | 150.000,000 | 1,00000 | 99,9300 | 99,87200 | 0,49760 | 150.641,40 | 150.554,25 |
| hsbc f.14st10 tv% | EURO | 120.000,000 | 1,00000 | 99,9000 | 99,95000 | 0,12533 | 120.030,40 | 120.090,40 |
| bei eur 15ot15 3,125 | EURO | 181.000,000 | 1,00000 | 98,1500 | 99,07500 | 0,65925 | 178.844,74 | 180.518,09 |
| citigroup 11 tv% eur | EURO | 239.000,000 | 1,00000 | 100,0800 | 100,15000 | 0,18951 | 239.644,15 | 239.811,67 |
| france t.ot15 3,625% | EURO | 244.000,000 | 1,00000 | 97,5800 | 98,90000 | 0,77466 | 239.985,37 | 243.207,15 |
| france t.14ot10 3% | EURO | 193.000,000 | 1,00000 | 98,4000 | 99,46600 | 0,64110 | 191.149,32 | 193.206,12 |
| telecom 06dc12 tv% | EURO | 150.000,000 | 1,00000 | 100,0700 | 100,05000 | 0,20708 | 150.415,62 | 150.385,62 |
| LIQUIDITA' | | | | | | | 246.680,66 | 246.680,66 |
| TOTALI | | | | | | | 40.114.336,10 | 39.533.340,83 |

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