

ATTI PARLAMENTARI

XVI LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. **XV**

n. **2**

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

AL PARLAMENTO

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

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

(Esercizi 2005 e 2006)

Trasmessa alla Presidenza il 6 maggio 2008

PAGINA BIANCA

INDICE

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

DOCUMENTI ALLEGATI.

Esercizio 2005:

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

Esercizio 2006:

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

PAGINA BIANCA

DETERMINAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

PAGINA BIANCA

Determinazione n. 38/2008.

LA CORTE DEI CONTI

IN SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

nell'adunanza del 22 aprile 2008;

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

vista la legge 21 marzo 1958, n. 259;

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

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

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

esaminati gli atti;

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

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

ESTENSORE
Egidio Alagna

PRESIDENTE
Mario Alemanno

Depositata in Segreteria il 5 maggio 2008.

IL DIRIGENTE
(Antonio Di Virgilio)

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

PAGINA BIANCA

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

S O M M A R I O

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

PAGINA BIANCA

1) Premessa

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

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

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

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

2) Ordinamento

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

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

3) Gli Organi

In conformità allo statuto sono organi dell'ente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4) Personale

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

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

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

(in euro)

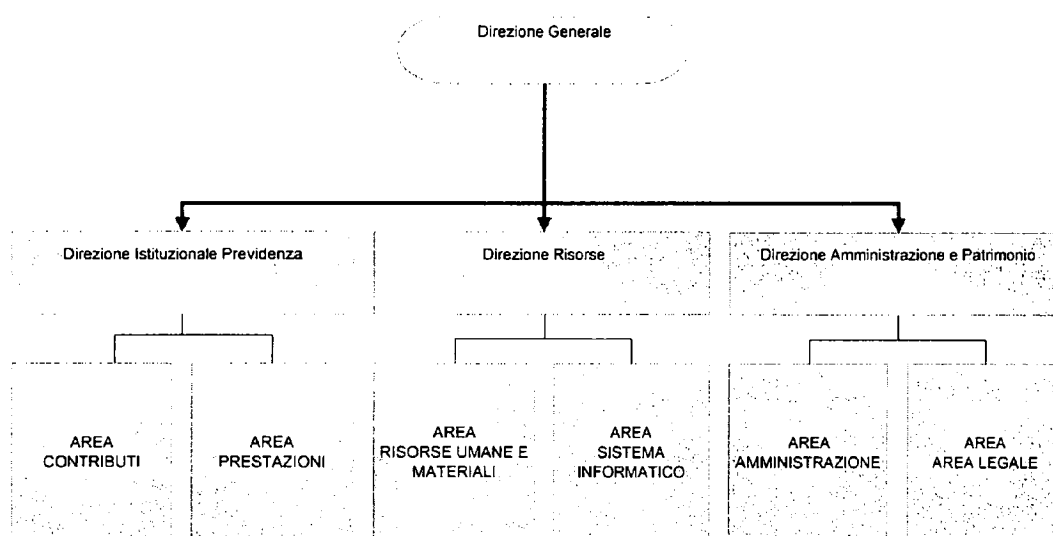
2005	2006
4.062.220	4.260.733
+ 247.805	+ 198.513
6,49%	4,88%

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

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

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

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



5) La gestione previdenziale

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

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

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

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

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

L'iscritto è tenuto a versare:

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

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

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

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

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

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

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

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

(in migliaia di euro)

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

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

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

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

(in migliaia di euro)

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

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

(in migliaia di euro)

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

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

6) La gestione patrimoniale

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

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

(in migliaia di euro)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(in milioni di euro)

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

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

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

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

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

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

7) I bilanci

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

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

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

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

8) La situazione patrimoniale

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

(in migliaia di euro)

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

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

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

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

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

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

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(in euro)

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(in euro)

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

9) Il conto economico

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

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

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

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

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

CONTO ECONOMICO

(in euro)

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

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

10) Bilancio Tecnico

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

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

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

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

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

11) Conclusioni

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

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

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

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

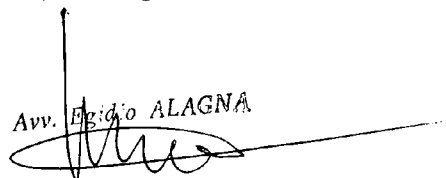
Nel 2006 la redditività netta del patrimonio immobiliare è stata pari al 2,66% mentre per gli investimenti mobiliari si è registrato un rendimento del 3,45%.

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

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

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

Cons. Avv. Egidio ALAGNA



PAGINA BIANCA

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

BILANCIO D'ESERCIZIO 2005

PAGINA BIANCA

INDICE

Componenti Organi Ente

Componenti Assemblea Delegati

Relazione del Consiglio di Amministrazione
sull'andamento della gestione

Stato Patrimoniale
Sintetico e Analitico

Conto Economico
Sintetico e Analitico

Nota Integrativa

Allegati alla Nota Integrativa

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione di Certificazione
della Società di Revisione

COMPONENTI ORGANI ENTE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

Vincenzo MICELI

VICEPRESIDENTE

Giovanni CIRMI

CONSIGLIERI

Adalberto BERTUCCI

Elvira D'ALESSANDRO

Luciano MALAVOLTI

Giuseppe MASTROTOTARO

Gabriella SANTOLINI

Nazzario SCANO

Corrado ZOVETTI

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE

Giovanni CORNO

COMPONENTI

Gianna SCAFI

Camillo FATTOREL

DIRETTORE GENERALE

Salvatore MAGNO

COMPONENTI ASSEMBLEA DELEGATI

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

46 *Gabriele DI SIMONE*
TERAMO

47 *Franco DOLLI*
LECCO

48 *Salvatore DORO*
SASSARI

49 *Carlo ERCOLANO*
NAPOLI

50 *Bruno FABBRI*
LUCCA

51 *Giorgio FABRIZIO*
TARANTO

52 *Giovanni FALCONE*
RAVENNA

53 *Gino FIOR*
PADOVA

54 *Tiziana FRACASSI*
PIACENZA

55 *Oswaldo GALIZIA*
PESCARA

56 *Maria Rosa GHEIDO*
ALESSANDRIA

57 *Giovanni GHERZI*
SAVONA

58 *Paolo GIAMBALVO*
TRAPANI

59 *Giovanni GIROLOMINI*
RIMINI

60 *Patrizia GOBAT*
VENEZIA

61 *Silvano GOTTI*
MANTOVA

62 *Servilio GRANATELLI*
ASCOLI PICENO

63 *Giuseppe GRECO*
ROMA

64 *Franco IACOMETTI*
LIVORNO

65 *Pasquale LAURIOLA*
TRENTO

66 *Lorenzo LELLI*
ROMA

67 *Giovanni LEONE*
SIRACUSA

68 *Antonio LEZZI*
LECCE

69 *Giuseppe LO IACONO*
SALERNO

70 *Antonio Vincenzo LOIZZO*
MATERA

71 *Massimo LORETI*
PERUGIA

72 *Elena LUCCHETTA*
BELLUNO

73 *Giovanni MAISANO*
REGGIO CALABRIA

74 *Giovanna Maria MANCA*
POTENZA

75 *Laura MANTEGAZZA*
MILANO

76 *Marcello MARANO*
COSENZA

77 *Carlo MARCHI*
SIENA

78 *Carlo MARCUCCI*
ANCONA

79 *Silvano MARSON*
PORDENONE

80 *L. A. Antonia MARTINI*
CAGLIARI

81 *Renato MARTINUCCI*
GENOVA

82 *Vanni MASETTI*
FIRENZE

83 *Vincenzo MESSINA*
ENNA

84 *Pietro MILAN*
ROVIGO

85 *Pasquale NARDONE*
LATINA

86 *Piero NESTI*
PRATO

87 *Rosario PACE*
CALTANISSETTA

88 *Giuseppe PAGANO*
PALERMO

89 *Mario PAIANO*
LECCE

90 *Luigi PAINI*
NAPOLI

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

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Colleghi Delegati,

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

LA STRUTTURA DEL BILANCIO

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

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

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

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

LA SINTESI DEI RISULTATI

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

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

Di conseguenza il patrimonio netto si modifica come segue:

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

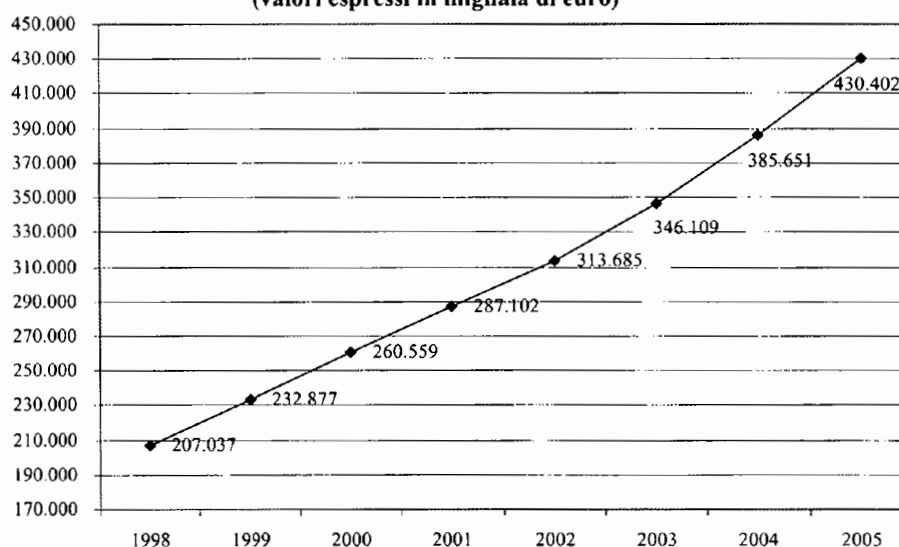
Il patrimonio netto, oltre ad esercitare un ruolo fondamentale nell'assicurare il mantenimento dei delicati equilibri economico-finanziari, rappresenta la determinante principale

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

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

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

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



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

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

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

I RISULTATI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

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

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

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

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

NUMERO PENSIONI E IMPORTO EROGATO IN MIGLIAIA DI EURO

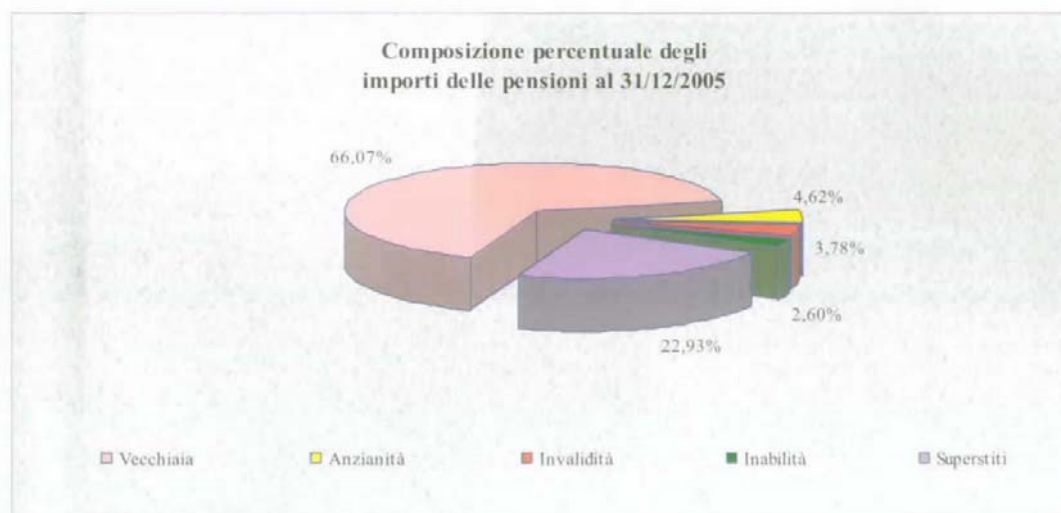
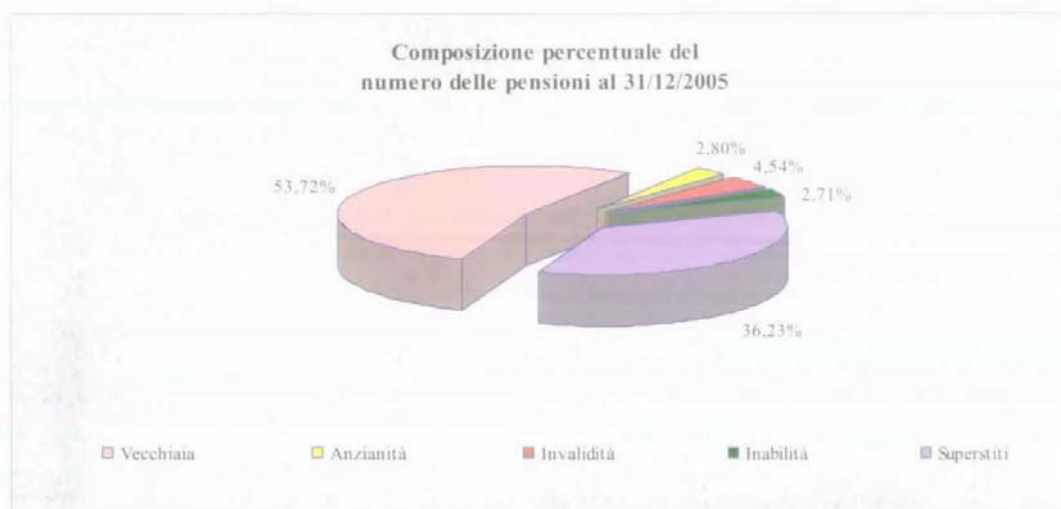
Anno	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità		Inabilità		Superstiti	
	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo
1996	2.187	12.848	7	56	17	112	191	1.091	1.538	5.214
1997	2.268	13.869	14	103	67	338	178	999	1.613	5.527
1998	2.331	15.057	17	152	89	441	173	976	1.681	5.928
1999	2.408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

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

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

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

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



NUMERO PRESTAZIONI PER CATEGORIA, CLASSE DI ETÀ' e SESSO

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

NUMERO PRESTAZIONI PER CATEGORIA, CLASSE D'IMPORTO E SESSO

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

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

Regione	Vecchiata		Anzianità		Invalidità		Inabilità		Superstiti		Totale	
	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo
Piemonte	299	2,53	18	0,24	9	0,06	14	0,09	142	0,62	482	3,54
Valle d'Aosta	15	0,13	2	0,02	1	0,01	1	0,01	9	0,04	28	0,21
Liguria	121	0,98	3	0,03	6	0,03	3	0,02	71	0,32	204	1,38
Lombardia	575	5,28	30	0,39	22	0,14	15	0,11	337	1,53	979	7,45
Trentino-A. Adige	33	0,27	3	0,03	2	0,01	1	0,01	27	0,11	66	0,43
Friuli-V. Giulia	64	0,59	6	0,07	4	0,02			41	0,18	115	0,86
Veneto	307	2,82	13	0,18	14	0,08	11	0,08	171	0,76	516	3,92
Emilia-Romagna	285	2,50	14	0,17	15	0,08	11	0,07	164	0,72	489	3,54
Toscana	292	2,59	19	0,21	25	0,15	11	0,07	189	0,85	536	3,87
Lazio	240	1,90	14	0,15	29	0,17	19	0,13	182	0,77	484	3,12
Umbria	52	0,50	3	0,03	8	0,05	1	0	36	0,16	100	0,74
Marche	87	0,71	5	0,04	18	0,09	4	0,02	54	0,23	168	1,09
Abruzzo	72	0,61	1	0,01	8	0,03	3	0,02	59	0,26	143	0,93
Molise	13	0,10	1	0,02	1	0,01			7	0,03	22	0,16
Campania	170	1,27	10	0,10	32	0,18	21	0,14	178	0,77	411	2,46
Basilicata	20	0,16	1	0,01	1	0,01	3	0,02	17	0,09	42	0,29
Puglia	141	1,11	5	0,04	29	0,17	9	0,06	109	0,48	293	1,86
Calabria	49	0,40	3	0,02	11	0,06	8	0,05	47	0,21	118	0,74
Sicilia	165	1,31	6	0,05	16	0,10	13	0,09	160	0,68	360	2,23
Sardegna	53	0,40	2	0,02	7	0,04	6	0,04	60	0,28	128	0,78
Estero	3	0,02							1	0	4	0,02
TOTALE	3.056	26,18	159	1,83	258	1,49	154	1,03	2.061	9,09	5.688	39,62

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

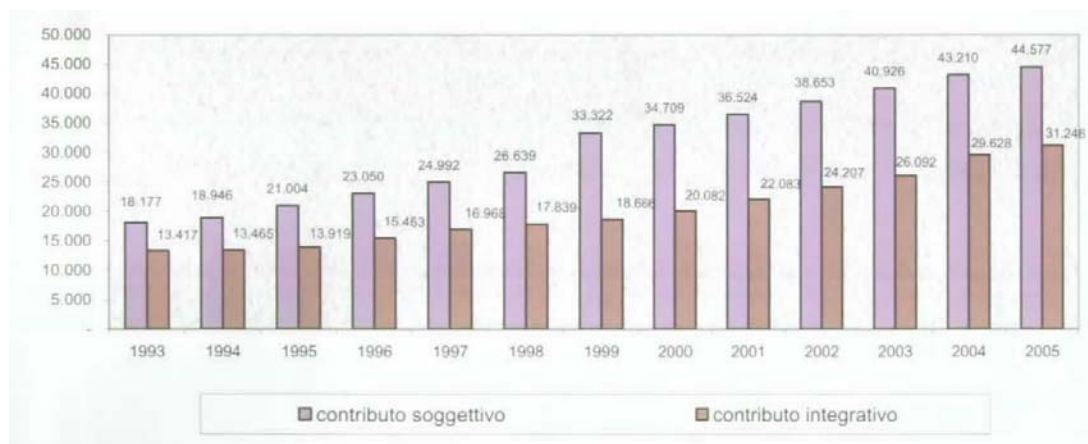
Passando alla suddivisione per classi di età, si riscontra che per le pensioni di vecchiaia la frequenza più alta si riferisce ovviamente alla fascia tra i 65 ed i 79 anni, per quelle di anzianità e invalidità a quella tra i 40 ed i 64 anni; con riferimento ai superstiti e inabilità, invece, si verifica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

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

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

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

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



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

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

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

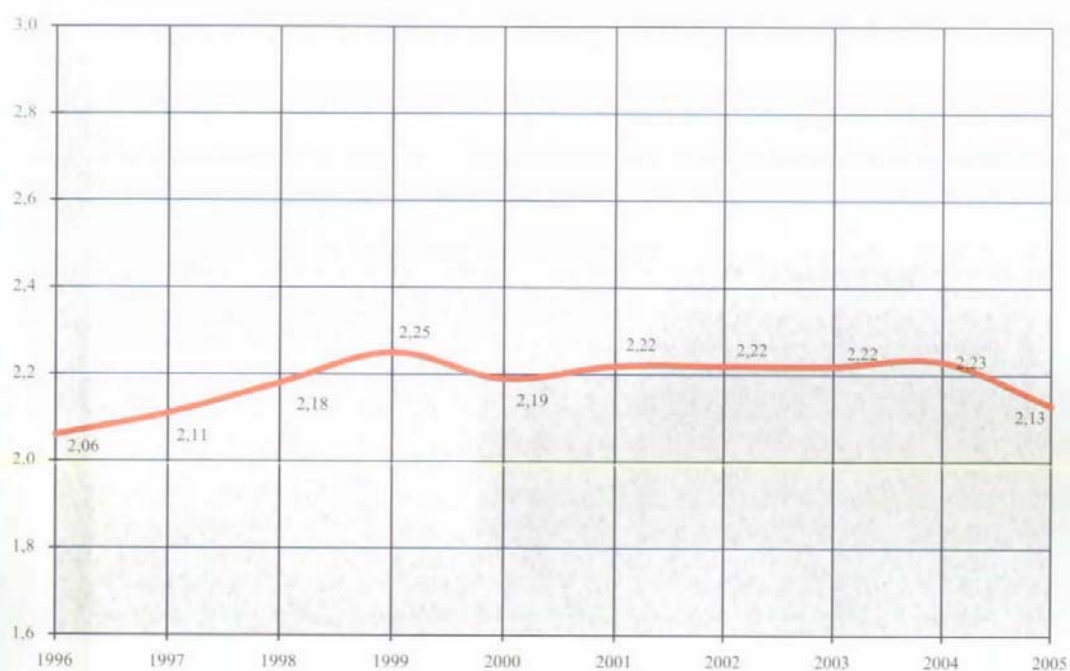
Con riferimento ai contributi, si riportano due tabelle contenenti rispettivamente la suddivisione degli iscritti per classi d'età e la ripartizione su base regionale degli stessi e del gettito contributivo (in milioni di euro con due cifre decimali), senza il contributo di maternità.

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

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

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

Rapporto ricavi per contributi/spesa per pensioni



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

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



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

IL PATRIMONIO

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

L'investimento è stato così suddiviso:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

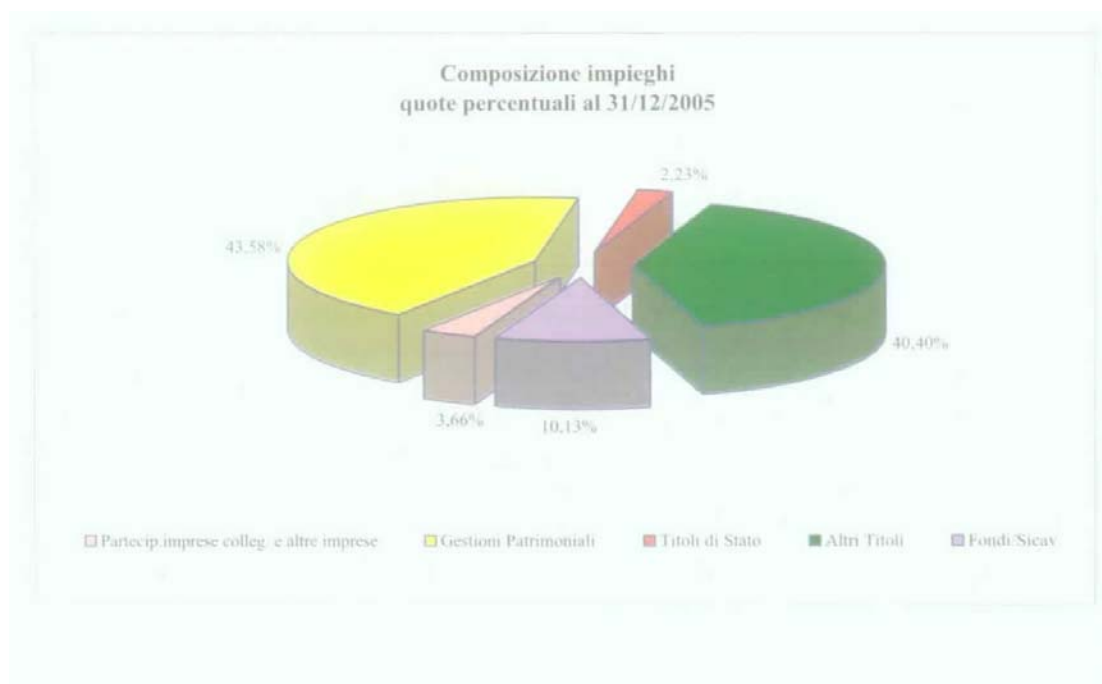
Rimane invariato il valore della partecipazione dell'Ente nella TeleConsul Editore S.p.A., della quale l'EnpacI detiene il 45% del capitale sociale.

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

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

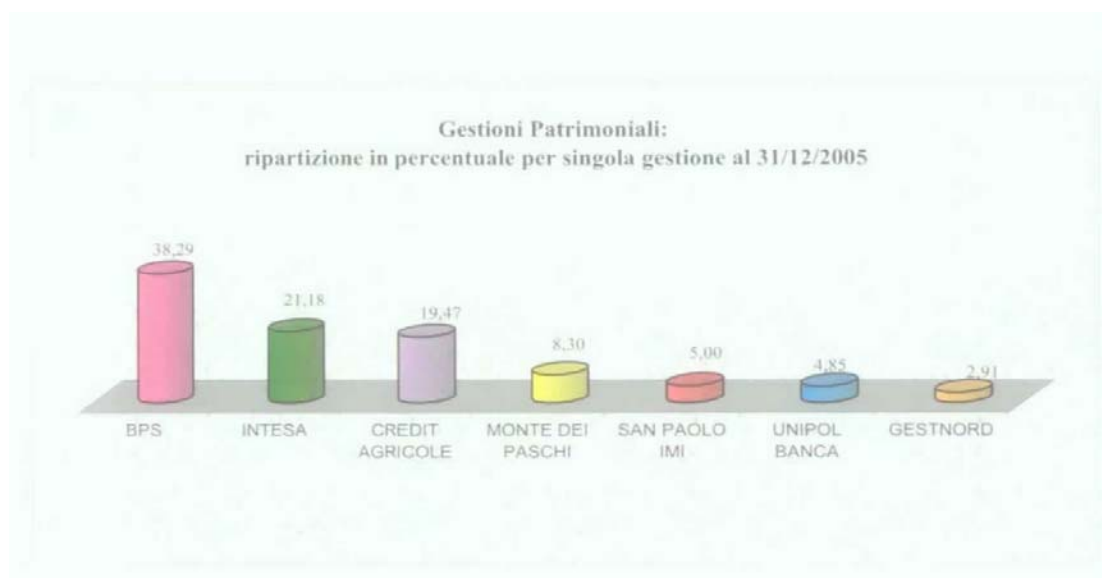
Il portafoglio titoli è composto in parte da investimenti effettuati direttamente dall'Ente e in parte da gestioni patrimoniali affidate ad operatori specializzati. Gli investimenti diretti operati nel 2005 hanno riguardato principalmente l'acquisto di quote di fondi azionari e di titoli di natura obbligazionaria,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

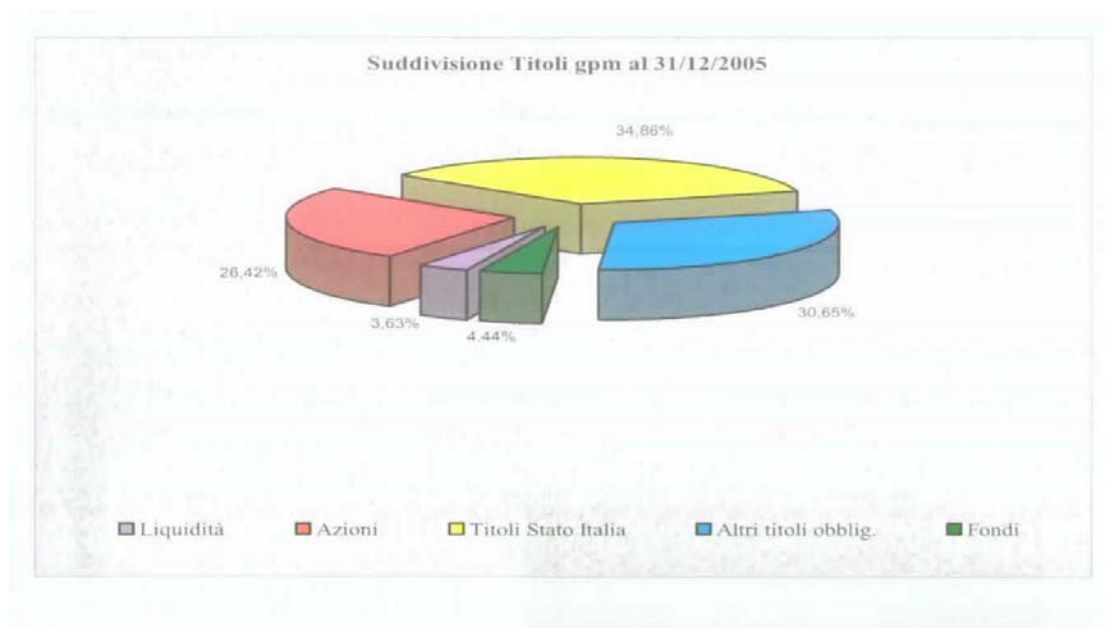
Il grafico di seguito riportato evidenzia la suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie tra le varie tipologie di investimento, ad esclusione delle partecipazioni in imprese controllate per i motivi detti in precedenza e dei crediti immobilizzati, che non possono essere ricompresi tra gli investimenti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



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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

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

I COSTI DI AMMINISTRAZIONE

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

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

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

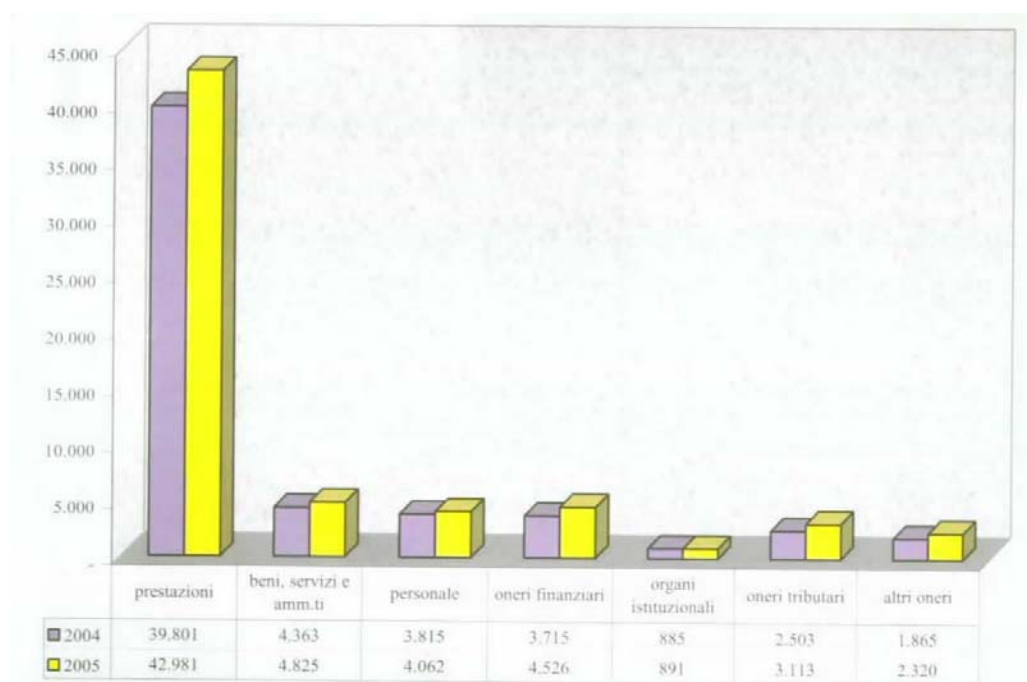
Per quanto riguarda le spese per il personale, nel 2005 si è completato il processo di ristrutturazione avviato nel 2004 con la creazione delle tre attuali Direzioni in cui l'Ente è suddiviso, nominando tre Quadri e promuovendo quattro dipendenti in area A.

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

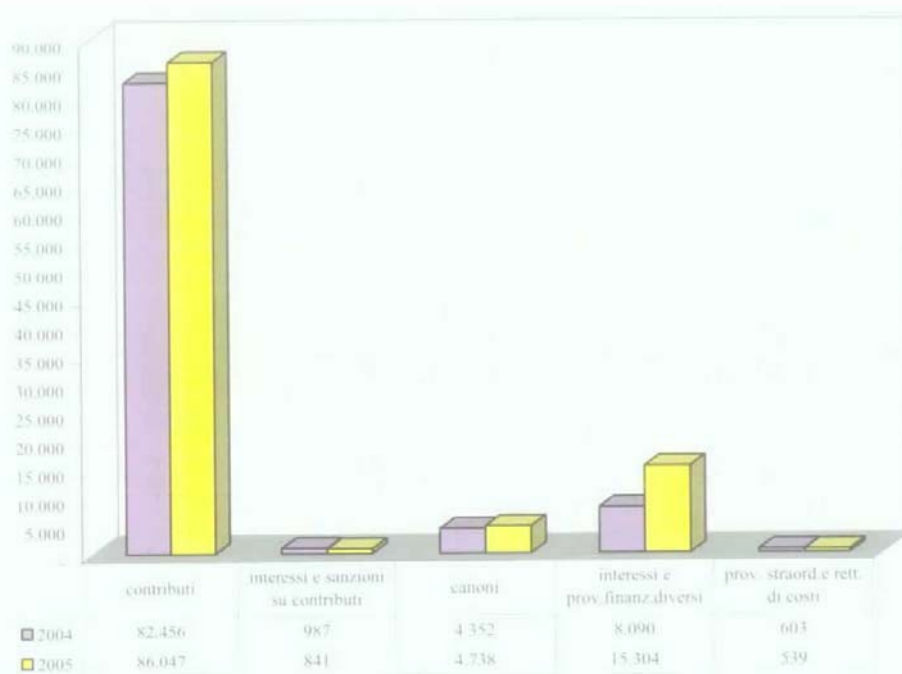
L'incremento delle spese per beni di consumo e servizi è dovuto ai costi sostenuti per l'organizzazione e la partecipazione al V Congresso Nazionale di Categoria, nonché alle spese relative alla riqualificazione degli immobili di P.zza A. C. Sabino e Via C. Colombo.

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

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



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



IL CONFRONTO CON IL BILANCIO TECNICO

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

Prestazioni (escluse indennità di maternità e provv. straordinarie)

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

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

Contributi soggettivi e integrativi

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

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

Avanzo economico

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

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

Patrimonio netto

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Il Consiglio di Amministrazione

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

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

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

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

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

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

PAGINA BIANCA

CONTO ECONOMICO
SINTETICO E ANALITICO

PAGINA BIANCA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2005
CONTO ECONOMICO**

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

DESCRIZIONE VOCI CONTO ECONOMICO

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

DESCRIZIONE VOCI CONTO ECONOMICO

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

DESCRIZIONE VOCI CONTO ECONOMICO

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

DESCRIZIONE VOCI CONTO ECONOMICO

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

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

NOTA INTEGRATIVA

Criteri 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 rettificate nel passivo mediante l'iscrizione di appositi fondi, nei quali affluiscono le quote di ammortamento di competenza, calcolate secondo aliquote che riflettono la vita tecnico-economica dei beni;

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

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

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

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

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

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

i debiti sono esposti al valore nominale;

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

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

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

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

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

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

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

le imposte sul reddito: l'Ente è soggetto ad IRES limitatamente ai redditi sui fabbricati e di capitale 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
Immobilizzazioni immateriali	110.826	-	-	110.826
Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-	-
Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	-	-	-	-
Software di proprietà ed altri diritti	110.826	-	-	110.826
Concessioni, licenze, marchi diritti simili	-	-	-	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-
Immobilizzazioni materiali	125.377.733	265.663	294.144	125.349.252
Terreni	-	-	-	-
Fabbricati	123.300.624	55.200	-	123.355.824
Fabbricati in corso di costruzione	-	-	-	-
Impianti e macchinari specifici	511.839	29.316	50.339	490.816
Impianti e macchinari generici	532.805	28.116	215.612	345.309
Automezzi	41.316	-	26.546	14.770
Macchine d'uff. elettroniche	5.580	-	1.291	4.289
Mobili e macch. d'uff. ordinarie	280.586	-	356	280.230
Immobilizzazioni in corso ed acconti	704.983	153.031	-	858.014

Immateriali

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

Materiali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDI AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

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

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

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

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

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CREDITI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DISPONIBILITA' LIQUIDE

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

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

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

RATEI E RISCONTI ATTIVI

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

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

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

FONDI PER RISCHI E ONERI

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

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

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

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

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

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

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

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

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

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

DEBITI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RATEI E RISCONTI PASSIVI

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

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

PATRIMONIO NETTO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pensioni agli iscritti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indennità di maternità

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

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

Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi

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

Restituzione contributi

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

Trasferimento contributi per ricongiunzione

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

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

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO

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

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

Presidente e Vice Presidente

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

Componenti Consiglio di Amministrazione

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

Componenti Collegio Sindacale

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

Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione

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

Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale

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

Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati

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

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

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

COMPENSI PROFESSIONALI E LAV. AUTONOMO

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

Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche

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

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

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

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

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

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

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

Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)

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

Compensi e spese legali

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

Compensi e spese per revisione contabile

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

PERSONALE

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

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

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

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

Retribuzioni

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

Indennità missioni

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

Rimborso spese missioni

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

Servizio sostitutivo mensa

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

Oneri previdenziali e assistenziali a carico Ente

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

Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti

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

Oneri per attività formativa

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

Vestiaro e divise

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

Quota accantonamento TFR

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

Accertamenti sanitari (personale dipendente)

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

MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO

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

Materiali di consumo, stampati e cancelleria

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

UTENZE VARIE

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

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

SERVIZI VARI

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

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

Premi per assicurazioni

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

Pubblicità

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

Oneri di rappresentanza

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

Noleggio materiale tecnico

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

Organizzazione e partecipazione a convegni e manifestazioni similari

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

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

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

Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi

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

Realizzo entrate

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

Spese e commissioni bancarie

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

Organizzazione e gestione sito Internet Enpacl

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

SPESE PUBBLICAZIONE PERIODICO

descrizione	valore al 31/12/2004	valore al 31/12/2005	variazioni
-------------	-------------------------	-------------------------	------------

Spese pubblicazione periodico	150.425	158.186	7.761
Spese pubblicazione periodico	150.425	158.186	7.761

Spese pubblicazione periodico

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

ONERI TRIBUTARI

descrizione	valore al 31/12/2004	valore al 31/12/2005	variazioni
-------------	-------------------------	-------------------------	------------

Oneri tributari	2.503.218	3.112.726	609.508
IRES	1.166.738	1.529.108	362.370
IRAP	109.432	116.503	7.071
ICI	474.303	494.182	19.879
Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi	647.193	850.644	203.451
Altre imposte e tasse	105.552	122.289	16.737

Il costo è così specificato:

I.R.E.S.

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

I.R.A.P.

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

I.C.I.

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

Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi

♦ Il costo è così ripartito:

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

Altre imposte e tasse

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

ONERI FINANZIARI

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

Il costo è così specificato:

Interessi passivi ricong. periodi assicurativi L. 45/90

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

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

Interessi passivi restituzione contributi

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

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

Altri interessi passivi

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

Dietimi per cedole in corso su titoli acquistati

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

Scarto di negoziazione su titoli

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

Costi da gestioni patrimoniali

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

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

ALTRI COSTI

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

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

Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria

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

Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali

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

Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto

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

Manutenz. macchine, mobili e attrezzature di ufficio

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

Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti

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

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

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

Immobili da reddito: oneri e servizi

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

Vigilanza, custodia e pulizia sede

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

Libri, riviste e altre pubblicazioni

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

Spese speciali funzioni Consigli Provinciali

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

Oneri A.d.E.P.P.

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

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

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

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

Software

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

Immobili

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

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

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

Accantonamento fondo svalutazione crediti

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

Accantonamento fondo per oneri presunti prestazioni previdenziali

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

Altri accantonamenti

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

ONERI STRAORDINARI

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

Minusvalenze

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

Sopravvenienze passive

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

Insussistenze di attivo

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

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

RETTIFICHE DI RICAVI

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

Restituzione contributi non dovuti

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

Restituzioni e rimborsi a Concessionari

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

Rimissione ratei pensionistici non riscossi

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

Altre rettifiche

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

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

CONTRIBUTI

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

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

Contributi soggettivi

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

Contributi integrativi

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

Contributi di maternità

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

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

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

Contributi di ricongiunzione: trasferimenti da altri enti

◆ Il ricavo di € 3.337.950 si riferisce:

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

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

Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti

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

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

Contributi di riscatto

◆ Il ricavo di € 2.195.143 si riferisce:

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

Contributi volontari

♦ Il ricavo di € 243.421 si riferisce:

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

Contributi soggettivi anni precedenti

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

Contributi integrativi anni precedenti

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

Sanzioni su contribuzione soggettiva - Interessi su contribuzione soggettiva

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

Interessi su contribuzione integrativa – Sanzioni su contribuzione integrativa

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

Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi

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

CANONI LOCAZIONE

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

Locazioni di immobili

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

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

IMMOBILI		CANONI AFFITTO
Via Jenner, 147	Roma	233.756
P.zza A.C. Sabino, 67	"	161.296
Via Sante Vandì, 71	"	57.496
Via S. R. Apostoli, 36/Via A. Pio	"	774.685
Via C.Colombo, 456	"	694.220
Via Sante Vandì, 115/124	"	738.098
Viale del Caravaggio, 78	"	321.075
V.le Richard 1	Milano	449.604
Via Marcellina, 7/11/15	Roma	980.986
		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				8.450.856
Roma - P.zza A.C. Sabino 67 (palazzina e porzione destinata a parcheggio)	81-90	1.840.263	278.722 -7.467	3.982.267	1.045 -5.740			55.200	6.144.290
Roma - Via Cristoforo Colombo 456 (I - IV e V piano)	88-89	10.225.962	353.477 -25.377	2.911.386	248.846 -3.789	-270.231	1.622.899		15.063.173
Roma - Via S.R. Apostoli 36/Via Antonino Pio	87	9.230.799	4.450.243 -9.339	4.191.116	671.179 -74.241	-601.382	6.656.794		24.515.169
Roma - Via Sante Vandi 71	93	2.235.373	9.520		-9.520				2.235.373
Roma - Via Sante Vandi 115/124	94	11.970.647					625.247		12.595.894
Roma - V.le del Caravaggio 78 (corpi A - B e C) sede	95-98	23.281.305			1.545.194		283.059 -7.112		25.102.446
Roma - V.le del Caravaggio 78 (corpi A - B e C) parte locale	95-98	7.292.452			50.149		316.072		7.658.673
Milano - V.le Richard 1	98	6.781.834							6.781.834
Roma - Via Marcellina 7/1-1/15	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 incrementalivi
- lavori incrementalivi 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
allianza ord	EURO	9 000.000	1.00000	10.4330	9.23569		93.897.00	83 121 16
bca fiduram ord	EURO	30 000.000	1.00000	4.5900	4.75000		137 700.00	142 500 00
mediasset ord	EURO	25 000.000	1.00000	8.9500	9.24555		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	6 861.000	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	87 860 60
volvo ord	SEK	5 393.000	9.38850	374.5000	333.81390		215.122.60	191 751 45
e.on ord	EURO	1 821.000	1.00000	87.3900	77.81000		159.137.19	141 692 01
british sky broa ord	GBP	16 136.000	0.68530	4.9650	5.52571		116.905.36	130 107 59
british american ord	GBP	10 000.000	0.68530	13.0000	10.14265		189.697.94	148 002 65
unilever ord	EURO	3 571.000	1.00000	57.8500	54.38600		206.582.35	194.212.34
vivendi universa ord	EURO	3 847.000	1.00000	26.4600	24.15000		101.791.62	92 905 05
boc group ord	GBP	10 000.000	0.68530	11.9800	10.39374		174.813.95	151.667.01
suez ord	EURO	7 372.000	1.00000	26.3000	23.95000		193.883.60	176 559 40
telefonica	EURO	20 000.000	1.00000	12.7100	13.01000		254.200.00	260 200 00
siemens ord	EURO	4 627.000	1.00000	72.4000	63.00910		334.994.80	291 543 21
bbva ord	EURO	25 748.000	1.00000	15.0800	13.34050		388.279.84	343 491 32
rbs group ord	GBP	7 720.000	0.68530	17.5500	16.55590		197.703.20	186 504 54
stora ensa ord	EURO	22 265.000	1.00000	11.4400	11.12073		254.711.60	247 603 08
tomkins ord	GBP	64.463.000	0.68530	2.9975	2.80435		281.960.96	263.812.08
novartis ord	CHF	4 540.000	1.55510	69.0500	58.21634		201.586.39	169 958 33
adeco ord	CHF	7 404.000	1.55510	60.5000	60.19021		288.523.18	286 572 14
orkla ord	NOK	3 100.000	7.99500	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	23,6800	23,70000		236.600,00	237.000,00
barclays ord	GBP	30.000.000	0,68530	6,1100	5,68498		287.474,10	248.868,12
vodafone group	GBP	176.558.000	0,68530	1,2550	1,43190		323.333,27	368.908,57
astrazeneca	GBP	4.262.000	0,68530	28,2900	21,28725		175.940,43	132.369,10
stailor 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
bip 15/09/2008 3,50%	EURO	3.408.000.000	1,00000	101,4100	103,41200	1,03453	3.491.309,58	3.559.546,00
cct 01dc2010 1v%	EURO	1.511.000.000	1,00000	100,4650	100,91600	0,22253	1.521.386,58	1.528.205,61
bip 01fb2020 4,50%	EURO	1.971.000.000	1,00000	108,9500	107,27700	1,85870	2.184.039,48	2.151.058,97
bip 01gn2007 3%	EURO	1.280.000.000	1,00000	100,2900	101,48600	0,24725	1.286.876,80	1.302.188,90
bip 15ge2010 3%	EURO	4.738.000.000	1,00000	99,7800	100,36800	1,37772	4.792.852,77	4.820.701,26
ctz 30ap2007	EURO	2.729.000.000	1,00000	98,3780	95,81200	0,00000	2.630.155,62	2.614.702,42
bip 01ag2015 3,75%	EURO	3.158.000.000	1,00000	102,2510	102,77300	1,54891	3.278.001,16	3.294.487,22
cct 01mz2012 1v%	EURO	1.084.000.000	1,00000	100,4680	100,82700	0,80221	1.097.768,08	1.101.656,70
brng 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	4,59562	352.253,90	358.801,45
general eur 10 6,15%	EURO	237.000.000	1,00000	112,1600	114,42800	2,76329	272.368,20	277.743,83
siemens feur11 5,75	EURO	190.000.000	1,00000	112,1000	114,16700	2,83562	218.377,68	222.305,17
philips mg08 5,75%	EURO	105.000.000	1,00000	105,6500	108,32400	3,60753	114.720,41	117.528,22
rwe eur ot 12 6,125%	EURO	281.000.000	1,00000	115,8350	117,60900	1,10753	328.608,51	333.592,89
e on int eur 09 5,75%	EURO	146.000.000	1,00000	108,0100	111,18900	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
enl 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
bel eur 15ot13 3,625%	EURO	162.000.000	1,00000	102,4600	102,78100	0,78473	167.224,06	167.744,73
cligroup mg10 3,875%	EURO	105.000.000	1,00000	102,4600	103,98200	2,37808	110.079,98	111.678,18
gold e s eur 10 4,25%	EURO	104.000.000	1,00000	103,8200	104,19500	1,73493	109.777,13	110.166,98
telecom 28ge11 4,50%	EURO	300.000.000	1,00000	103,6200	104,30200	4,15479	323.324,37	325.370,67
autostrade 9gn14 5,00%	EURO	100.000.000	1,00000	108,0250	108,22400	2,80822	110.833,22	111.032,42

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

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITA' IN DIVISA	CAMBIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO	RATEO	VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
bei eur 15ap20 4.625%	EURO	154.000.000	1,00000	111,9900	110,27500	3,29452	177.538,16	174.897,21
abbey 14mg08 1v%eur	EURO	119.000.000	1,00000	100,1700	100,29000	0,31973	119.582,78	119.725,81
klw eur 04lg15 3.50%	EURO	232.000.000	1,00000	101,2000	101,76600	1,72603	238.788,39	240.101,17
mer l eur 08fb10 1v%	EURO	120.000.000	1,00000	99,8200	99,95000	0,36290	120.339,48	120.375,60
generali eur 15 3.875	EURO	120.000.000	1,00000	102,9000	104,13200	2,53733	126.524,80	128.003,20
deut tel eur 09 3%	EURO	349.000.000	1,00000	99,1500	100,70100	2,07945	353.290,78	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	202.800,00	202.889,90
hsbc f 14sl10 1v%	EURO	150.000.000	1,00000	99,9300	99,87200	0,49760	150.641,40	150.554,25
bei eur 15ot15 3.125	EURO	120.000.000	1,00000	99,9000	99,95000	0,12533	120.030,40	120.090,40
citigroup 11 1v% eur	EURO	181.000.000	1,00000	98,1500	99,07500	0,65925	178.844,74	180.518,09
france t ot15 3.625%	EURO	239.000.000	1,00000	100,0800	100,15000	0,18951	239.644,15	239.811,67
france t 14ot10 3%	EURO	244.000.000	1,00000	97,5800	98,90000	0,74666	239.985,37	243.207,15
telecom 06dc12 1v%	EURO	193.000.000	1,00000	98,4000	99,46600	0,64110	191.149,32	193.206,12
	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 COMPENSIVI DEI RATEI ATTIVI MATURATI AL 31/12/2005

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

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITA' IN DIVISA	CAMBIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO	RATEO	VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
ciz zc 30/7/04-31/07/06	EURO	1.000.000.000	1,00000	98,59000	97,90600		985.900,00	979.060,00
cct ind 1/1/04-11	EURO	300.000.000	1,00000	100,41000	100,75000	0,414360	302.473,08	303.493,08
cct ind 1/3/05-12	EURO	300.000.000	1,00000	100,46000	100,76000	0,802210	303.766,63	304.686,63
bip 2,50%, 15/6/05-08	EURO	1.000.000.000	1,00000	98,91000	100,01500	0,109890	990.198,90	1.001.248,90
jpm america equity	USD	109.557.255	1,17970	78,74000	75,79914		7.312.484,75	7.039.371,36
italy 5,875% 14/2/4-14/8/08	AUD	1.600.000.000	1,61090	100,70675	100,48310	2,237330	1.022.475,19	1.020.255,35
us-treasury 5,375 15/2/01-31	USD	1.000.000.000	1,17970	112,48437	108,76362	2,015620	970.585,66	939.041,69
landw renbk 1,375% 25/4/01-13	JPY	170.000.000.000	138,90000	100,98419	104,10000	0,935760	1.247.400,40	1.285.645,16
us-treasury 3,875% 15/7/05-10	USD	1.000.000.000	1,17970	97,98437	113,10400	1,779560	845.671,95	973.848,37
us-treasury 3,375 15/2/05-08	USD	2.500.000.000	1,17970	97,90625	94,95800	1,265620	2.101.633,25	2.039.160,52
dev bk japan 1,70% 02-20/9/22	JPY	80.000.000.000	138,90000	97,67592	99,90800	0,481670	585.342,49	578.201,31
gen electric 0,75% 5/2/04-09	JPY	250.000.000.000	138,90000	100,39435	102,70400	0,676000	1.819.120,77	1.860.692,89
depla bk 1,65% 20/12/04-16	JPY	100.000.000.000	138,90000	99,97375	102,22000	0,050000	720.113,39	736.324,11
ge capital uk 5,125% 3/3/05-15	GBP	600.000.000	0,68530	103,16499	101,21400	4,254450	940.488,31	923.414,84
LIQUIDITA'							138.716,52	138.716,52
PROVENTI DA ACCREDITARE							1.785,53	1.785,53
ONERI DA ADDEBITARE							29.790,38	29.790,38
TOTALI							20.238.386,44	20.095.155,86

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

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

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITA' IN DIVISA	CAMBIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO	RATEO	VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
bip 1mg09 4.50%	EURO	1.645.000.000	1,00000	104,66000	104,79000	0,74586	1.733.926,34	1.736.061,92700
loaf fr 9/7/09	EURO	1.130.000.000	1,00000	99,00000	99,97000	0,42600	1.123.513,80	1.134.486,02000
bip 15mz06 4.75%	EURO	300.000.000	1,00000	100,38000	102,47000	1,40401	305.352,02	311.612,10000
bip 15sol07 5%	EURO	1.760.000.000	1,00000	103,78000	104,94000	1,05769	1.845.143,34	1.865.598,88400
treas us 1.875 %	USD	950.000.000	1,17970	106,96852	99,00000	0,85598	868.299,36	803.160,48689
bip 01ag14 4.25%	EURO	265.000.000	1,00000	106,33000	106,05000	1,75543	286.426,40	285.684,36950
bip 15st10 hcpg link	EURO	1.975.000.000	1,00000	101,07960	100,47000	0,28894	2.002.028,67	1.990.019,35500
loaf 1% 05/17	EURO	650.000.000	1,00000	98,15862	98,72000	0,43923	640.886,03	644.534,95500
treas us 3.875%	USD	500.000.000	1,17970	98,13281	96,54000	0,49240	418.009,71	411.305,01126
loaf 1.6% 04/15	EURO	390.000.000	1,00000	106,60958	100,58000	0,71737	418.575,09	395.067,83300
bip 15st08 hcpi	EURO	726.000.000	1,00000	106,83652	101,07000	0,51232	779.352,58	737.485,99320
bip 01fb08 2.75%	EURO	1.233.000.000	1,00000	100,03000	100,24000	1,13587	1.247.375,17	1.250.021,74210
bip 15ge08 3.50%	EURO	1.082.000.000	1,00000	101,26000	100,93000	1,60734	1.113.024,62	1.109.404,03580
bip 01mz07 4.50%	EURO	1.138.000.000	1,00000	101,93000	104,69000	1,50414	1.177.080,51	1.208.542,20320
vodafone 4,625%	EURO	200.000.000	1,00000	103,09500	103,26000	4,23219	214.654,38	214.982,97000
gen elec4,125%	GBP	240.000.000	0,68530	99,89500	100,40000	0,18082	350.477,12	352.264,96682
w.bk 2% 98/08	JPY	13.000.000.000	138,90000	103,97500	106,73000	0,73973	98.005,15	100.582,45189
saipem	EURO	29.889.000	1,00000	13,86000	9,37670		414.261,54	280.260,32000
total sa	EURO	2.675.000	1,00000	212,20000	188,52430		567.635,00	450.802,52950
munichner	EURO	2.500.000	1,00000	114,37000	116,26160		285.925,00	290.654,06000
basf a.g.	EURO	6.000.000	1,00000	64,73000	54,72170		388.380,00	328.330,08000
bnp paribas	EURO	7.500.000	1,00000	68,36000	61,42670		512.625,00	460.699,97000
sanofi-aventis	EURO	5.350.000	1,00000	74,00000	72,82010		395.900,00	389.587,27000
italcementi	EURO	28.800.000	1,00000	15,76300	13,54160		453.974,40	389.999,15000
lottonalca	EURO	10.255.000	1,00000	30,52000	22,16350		312.982,60	227.287,37000
telecom italia	EURO	142.732.000	1,00000	2,46000	2,45080		351.120,72	349.786,17000
enel	EURO	78.240.000	1,00000	6,63200	6,87420		518.887,68	537.834,37900
ing groep	EURO	19.440.000	1,00000	29,30000	20,92150		569.592,00	406.714,46500
eni	EURO	18.817.000	1,00000	23,43000	18,99770		440.882,31	357.480,29080

GESTIONI PATRIMONIALI INTESA							
COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/2005							
DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITA' IN DIVISA	CAMBIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO	RATEO	VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005
							VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
hsbc holding plc	GBP	23.194.000	0,68530	9.33000	8,23000		315.774,14
reckitt/benckiser	GBP	16.638.000	0,68530	19,20000	15,86000		466.145,63
porsche ag	EURO	770.000	1,00000	605,90000	626,93480		486.543,00
royal bk scotland	GBP	16.740.000	0,68530	17,55000	16,55000		428.698,38
bouygues	EURO	13.623.000	1,00000	41,30000	32,10250		562.629,90
unilever	EURO	6.120.000	1,00000	57,85000	48,28070		354.042,00
british amer. tob.	GBP	35.000.000	0,68530	13,00000	9,33000		663.942,80
LIQUIDITA'							105.792,47
ONERI DA ADDEBITARE							-17.571,40
TOTALI							23.180.293,44
							21.869.061,53

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

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

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITA' IN DIVISA	CAMBIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO	RATEO	VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
ducalo geo europa p	EURO	320.601,192	1,00	10,29600	9,61942		3.300.909,87	3.083.997,99
cct 1/12/2010 iv	EURO	400.000,000	1,00	100,48000	100,44000	0,22253	402.810,12	402.650,12
oat 99/09 4	EURO	510.000,000	1,00	103,64000	103,39700	0,73400	532.307,40	531.066,10
brd 00/31 5,5	EURO	249.000,000	1,00	131,37000	122,31600	5,43973	340.656,23	318.111,53
brd 5 01/11	EURO	600.000,000	1,00	109,41500	110,41000	2,46575	671.284,50	677.255,10
oat 3 75 01/07	EURO	400.000,000	1,00	101,02000	102,41700	3,62671	418.586,84	424.175,19
bund 02/08 4, 25	EURO	700.000,000	1,00	102,79500	104,98000	3,71438	745.565,66	760.860,66
bundes deu03/14 4, 25	EURO	550.000,000	1,00	107,12000	107,80300	4,20342	612.278,81	616.035,31
brd bund 04/14 4, 25	EURO	530.000,000	1,00	107,36000	108,68500	2,09589	580.116,22	587.138,72
bundes 04/03 3, 50	EURO	410.000,000	1,00	101,77500	103,11500	0,79589	420.540,65	426.034,65
brd 4 ia37	EURO	565.000,000	1,00	108,01000	107,73500	3,95616	632.608,80	631.055,05
LIQUIDITA'								
ONERI DA ADDEBITARE							113.083,41	113.083,41
							1.586,55	1.586,55
TOTALI							8.769.161,96	8.569.877,28

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

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

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITA' IN DIVISA	CAMBIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO	RATEO	VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
cct tv 01/06/10	EURO	150.000.000	1,000000	100,45000	100,94800	0,222627	151.008,79	151.752,31
bip 4,5% 01/02/20	EURO	220.000.000	1,000000	109,03000	106,80500	1,858695	243.955,13	239.060,15
bip 3% 01/06/07	EURO	470.000.000	1,000000	100,48900	101,00447	0,247252	473.460,38	475.883,11
cct tv 01/11/11	EURO	200.000.000	1,000000	100,41000	100,83700	0,414364	201.648,73	202.503,67
bip 3% 15/01/10	EURO	350.000.000	1,000000	99,72000	101,12900	1,377717	353.842,01	358.774,25
us treas 3%11/07	USD	400.000.000	1,179550	87,51562	96,37395	0,381215	331.980,28	328.109,20
us treas 4,25% 11/13	USD	205.000.000	1,179550	99,06250	90,81827	0,540055	173.104,35	158.776,77
nether 3,75% 07/14	EURO	300.000.000	1,000000	103,85000	104,47200	1,736301	316.758,90	318.625,93
uk treas 4,5% 03/07	GBP	40.000.000	0,687100	100,50000	101,54170	1,429557	59.338,99	59.945,59
us treas 3,5%12/09	USD	300.000.000	1,179550	96,89843	90,98341	0,153846	246.837,21	231.792,35
bonos 3,25% 07/10	EURO	240.000.000	1,000000	100,87000	102,31000	1,371232	245.378,96	248.834,17
u.s.treas 5,375% 02/31	USD	260.000.000	1,179550	112,50000	99,51156	2,015625	252.418,82	223.790,27
uk treas 5,75% 12/09	GBP	95.000.000	0,687100	105,60000	106,74373	0,379120	146.529,13	148.110,48
uk treas 4,25%06/32	GBP	75.000.000	0,687100	104,12000	96,64866	0,280219	113.957,45	105.802,39
persico inc	USD	594.000	1,179550	59,08000	48,96504		28.751,62	24.607,55
dow chemical	USD	439.000	1,179550	43,82000	45,10970		16.308,74	16.788,74
walt disney hld co	USD	600.000	1,179550	23,97000	25,15721		12.192,79	12.796,68
general electric	USD	2.120.000	1,179550	35,05000	33,05694		62.995,21	59.413,08
i.b.m. corp	USD	538.000	1,179550	82,20000	82,72704		37.732,31	37.732,31
exxon mobil corp	USD	1.294.000	1,179550	56,17000	84,35000		61.620,09	92.536,92
boeing co	USD	286.000	1,179550	70,24000	53,78991		17.030,77	13.042,19
lockheed martin corp	USD	150.000	1,179550	63,63000	59,80955		8.091,65	7.605,81
johnson & johnson	USD	1.181.000	1,179550	60,10000	61,63867		60.173,88	61.714,44
schlumberg ltd	USD	335.000	1,179550	97,15000	64,48128		27.591,24	18.313,11
verizon communic	USD	1.103.000	1,179550	30,12000	32,49141		28.165,28	30.382,80
du pont de nemours	USD	450.000	1,179550	42,50000	46,78179		16.213,81	17.847,32
pfiizer inc.	USD	1.961.000	1,179550	23,32000	24,20411		38.769,46	40.239,28
american express co	USD	455.000	1,179550	51,48000	47,10158		19.850,20	18.168,98
coca cola co	USD	876.000	1,179550	40,31000	38,36655		29.936,47	28.493,16
catepillar	USD	250.000	1,179550	57,77000	52,52994		12.244,08	11.133,47
newmont mining corp h	USD	200.000	1,179550	53,40000	39,22546		9.054,30	6.650,92
halliburton co	USD	230.000	1,179550	61,96000	41,08942		12.081,56	8.012,01
intel corporation	USD	1.985.000	1,179550	24,96000	21,51178		42.003,82	36.211,12
mcdonalds corp	USD	594.000	1,179550	33,72000	28,94623		16.980,78	14.576,80
procter & gamble co	USD	1.063.000	1,179550	57,88000	48,73713		52.180,94	43.921,47
nike inc	USD	171.000	1,179550	86,79000	75,63667		12.581,99	10.965,09
texas instruments	USD	542.000	1,179550	32,07000	23,60105		14.736,08	10.844,62
international paper	USD	420.000	1,179550	33,61000	31,93794		11.967,45	11.372,08
microsoft corp	USD	2.903.000	1,179550	26,15000	22,22135		64.357,98	54.689,15

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

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITA' IN DIVISA	CAMBIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO	RATEO	VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
gap inc	USD	341.000	1,179550	17,64000	19,99192		5,099,61	5,779,53
angen	USD	502.000	1,179550	78,86000	54,06404		33,561,71	23,008,90
united technologies	USD	350.000	1,179550	55,91000	46,77266		16,589,80	13,878,54
american can int. Group	USD	735.000	1,179550	68,23000	51,69753		42,515,41	32,213,71
tyco int	USD	704.000	1,179550	28,86000	31,13913		17,224,74	18,585,01
baxter int inc	USD	200.000	1,179550	37,65000	30,86505		6,383,79	5,233,36
alcoa inc	USD	399.000	1,179550	29,57000	27,89547		10,002,48	9,436,05
cendant corpor.	USD	607.000	1,179550	17,25000	18,84063		8,876,90	9,895,45
qualcomm	USD	515.000	1,179550	43,08000	33,80717		18,809,04	14,760,45
oracle systems	USD	1,665.000	1,179550	12,21000	11,44875		17,235,09	16,160,54
first data	USD	258.000	1,179550	43,01000	36,42034		9,407,47	7,966,13
honeywell internat plc	USD	350.000	1,179550	37,25000	37,21244		11,052,94	11,042,00
merrill lynch & co	USD	300.000	1,179550	67,73000	51,38690		17,226,06	13,069,45
wal mart stores	USD	713.000	1,179550	46,80000	46,44373		28,289,09	28,073,74
medtronic inc	USD	630.000	1,179550	57,57000	47,15643		30,748,25	25,186,34
hewlett packard co	USD	520.000	1,179550	28,63000	20,12895		12,621,42	8,873,77
applied materials	USD	536.000	1,179550	17,94000	15,26805		8,152,13	6,937,96
coisco system	USD	2,111.000	1,179550	17,12000	16,50155		30,639,07	29,532,25
home depot inc	USD	850.000	1,179550	40,48000	34,95843		29,170,45	25,191,53
lehman bros hldg	USD	150.000	1,179550	128,17000	86,3727		16,299,01	10,983,77
citigroup inc	USD	1,141.000	1,179550	48,53000	41,18892		46,943,94	39,843,75
alistate corp	USD	303.000	1,179550	54,07000	49,39500		13,889,37	12,688,47
boston scientific	USD	437.000	1,179550	24,49000	26,81729		9,073,06	9,935,28
bank of america co	USD	770.000	1,179550	46,15000	40,36753		30,126,32	26,351,57
morgan stanley	USD	300.000	1,179550	56,74000	52,61123		14,430,93	13,380,84
yahoo inc.	USD	420.000	1,179550	39,18000	30,67314		13,980,74	10,921,72
wells fargo	USD	700.000	1,179550	62,83000	54,84983		37,286,25	32,550,45
ebay inc	USD	513.000	1,179550	43,25000	34,72087		18,809,93	15,100,51
duke energy corp	USD	556.000	1,179550	27,45000	25,70258		12,939,00	12,115,33
goldman sachs group	USD	150.000	1,179550	127,71000	101,44885		16,240,52	12,900,96
fortune brands inc	USD	92.000	1,179550	78,02000	73,91894		6,085,24	5,765,37
metlife inc	USD	350.000	1,179550	49,00000	36,46606		14,539,44	10,820,33
united parcel s cl b	USD	332.000	1,179550	75,15000	67,23055		21,151,96	18,922,93
conocophillips	USD	424.000	1,179550	58,18000	48,96557		20,913,33	17,601,12
southern co	USD	432.000	1,179550	34,53000	29,08328		12,646,31	10,651,50
comcast corp cl a	USD	1,288.000	1,179550	25,96000	31,50461		28,346,81	34,401,21
altria group inc	USD	734.000	1,179550	74,72000	59,78385		46,496,10	37,201,77
coach inc	USD	244.000	1,179550	33,34000	26,05437		6,896,66	5,389,57
carlisle corp	USD	307.000	1,179550	53,47000	47,49449		13,916,57	12,361,33
dell inc	USD	784.000	1,179550	29,99000	35,16859		19,933,16	23,375,16

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

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITA' IN DIVISA	CAMBIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO	RATEO	VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
medco health solution	USD	150.000	1,179550	55.80000	45,11888		7.095,93	5.737,64
time warner inc	USD	1.100.000	1,179550	17.44000	16,28226		16.263,83	15.184,17
wellpoint inc	USD	200.000	1,179550	79.79000	57,25742		13.528,89	9.708,35
acco brands corp	USD	21.000	1,179550	24.50000			436,18	-
ameriprose financ wll	USD	91.000	1,179550	41.00000			3.163,07	-
at&i inc	USD	1.323.000	1,179550	24.49000	21,78277		27.468,33	24.431,87
prudential financial inc	USD	221.000	1,179550	73.19000	52,37367		13.712,85	9.812,71
jpmorgan chase & co	USD	1.295.000	1,179550	39.69000	31,96146		43.574,71	35.089,74
dominion res inc/la	USD	192.000	1,179550	77.20000	67,73308		12.566,15	11.025,18
target corp	USD	351.000	1,179550	54.97000	46,33407		16.357,48	13.787,68
lowe's company	USD	303.000	1,179550	66.66000	52,14526		17.123,46	13.394,95
us bancorp	USD	769.000	1,179550	29.89000	26,20512		19.486,59	17.084,26
exelon corporation	USD	386.000	1,179550	53.14000	41,58281		17.369,72	13.607,70
waste management	USD	331.000	1,179550	30.35000	26,72593		8.516,68	7.499,71
cardinal health	USD	221.000	1,179550	68.75000	50,32696		12.880,97	9.429,24
american elec power	USD	270.000	1,179550	37.09000	37,4024		8.489,93	8.561,44
washington mutual inc	USD	300.000	1,179550	43.50000	41,16904		11.063,54	10.470,70
harford financial	USD	150.000	1,179550	85.89000	63,30165		10.922,39	8.049,89
ford motor	USD	1.376.000	1,179550	7.72000	10,50763		9.005,74	12.257,64
unitedhealth group	USD	660.000	1,179550	62.14000	43,69336		34.768,53	24.448,04
txu corporation	USD	280.000	1,179550	50.19000	36,47518		11.914,04	8.658,43
3m co	USD	269.000	1,179550	77.50000	78,60623		17.674,11	17.926,39
vulcan materials	USD	200.000	1,179550	67.75000	69,43852		11.487,43	11.773,73
wachovia corp	USD	664.000	1,179550	52.86000	46,58078		29.756,30	26.221,56
chevron corp	USD	663.000	1,179550	56.77000	53,69857		31.909,21	30.182,81
freddie mac	USD	150.000	1,179550	65.35000	58,77367		8.310,37	7.474,06
LIQUIDITA'							214.910,76	214.910,76
ONERI DA ADDEBITARE							26.640,23	26.640,23
PROVENTI DA ACCREDITARE							3.210,45	3.210,45
TOTALI							5.405.439,80	5.161.006,30

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

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

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITA' IN DIVISA	CAMBIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	COSTO MEDIO PONDERATO IN EURO	RATEO	VALORE AL PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
oland 15/01/2037 4%	EURO	37.000.000	1,000	108.03000	105.88000	2,739730	40.984.80	40.189.31
oland 15/07/2015 3,25%	EURO	37.000.000	1,00000	99.82000	98.83000	1,665070	37.549.48	37.183.19
belgio 28/03/2005 5%	EURO	30.000.000	1,00000	124.83000	122.75000	3,808220	38.591.47	37.967.48
granbretagna 07.06.04/10 4,75	GBP	43.000.000	0,68150	102.32000	102.02532	0,313190	64.398.47	64.571.43
bundes 98/09 4%	EURO	74.000.000	1,00000	103.29000	103.29000	1,972800	77.894.32	77.894.33
bundes 15.06. 05/07	EURO	111.000.000	1,00000	98.87000	98.89000	1,090410	110.978.26	110.978.26
blp 4.50 % 1.05.09	EURO	111.000.000	1,00000	104.66000	104.60000	0,745860	117.000.50	116.933.90
blp 5,25% 01/08/11	EURO	120.000.000	1,00000	110.68000	110.28000	2,168480	135.418.18	134.938.18
fannie mae 97/07 2,125%	JPY	30.000.000.000	138,39990	103.48500	103.52245	0,483220	224.553.39	225.440.51
blp 4,5% 01.09.01/01.03.07	EURO	111.000.000	1,00000	101.93000	101.98100	1,504140	114.811.90	114.868.52
blp 5% 01.08.2003/2034	EURO	110.000.000	1,00000	119.64000	117.98000	2,065220	133.875.74	132.049.75
blp 3,75% 01/09/2015	EURO	74.000.000	1,00000	102.26000	101.68000	1,548910	76.818.59	76.389.39
blp 2,75% 15.08.05/10	EURO	40.000.000	1,00000	98.59000	98.34000	0,120880	39.480.35	39.384.35
blp 2,5 % 15.06.05/08	EURO	37.000.000	1,00000	98.92000	98.89000	0,109890	36.641.06	36.629.97
blp 4% 01/02/2037	EURO	50.000.000	1,00000	102.06000	100.54000	1,652170	51.856.09	51.096.09
sif pacific eq a usd acc	USD	30.977.720	1,18700	7.23000	7.08900	-	189.852.45	185.031.20
francia 12.07.04/10 2,5%	EURO	74.000.000	1,00000	97.69000	97.54000	1,178080	73.152.38	73.051.38
sif n ame eq sigma cl a	USD	8.178.170	1,18700	86.58000	87.09999	-	600.208.49	600.099.92
zdb73 jpmif scav us dynam fun	USD	11.393.509	1,18700	15.50000	15.63000	-	149.698.56	150.025.74
dev bank of japan 1,6	JPY	30.000.000.000	138,40000	102.57000	102.00060	0,048350	221.637.90	221.311.45
capitalia 21.10.04/16 fm sub	EURO	250.000.000	1,00000	100.06500	100.10000	0,520270	251.463.18	251.550.68
depla 20.12.04/16 1,65%	JPY	30.000.000	138,40000	99.98000	99.51900	0,045830	216.038.51	215.722.64
mps 30.11.05/17 fm sub	EURO	250.000.000	1,00000	99.74500	99.99500	0,246360	249.978.40	250.602.33
granbretagna 27.02.03/36 4,25	GBP	43.000.000	0,68150	104.82000	103.45988	1,350140	66.617.77	66.131.14
granbretagna 26.09.03/15 4,75	GBP	42.000.000	0,68150	105.17000	104.35946	1,509880	65.380.38	65.245.49
granbretagna 07/03/07 4,5 %	GBP	19.000.000	0,68150	100.50000	100.38018	1,429560	28.260.06	28.384.18
austria 03.02.94/09 3,75%	JPY	28.000.000.000	138,39990	109.97000	113.34952	3,408250	228.548.24	236.314.32
japan sel equity	JPY	6.719.362	138,39990	11.681.000	11.702.99100	-	565.074.64	568.184.20
usa treas 15.02. 01/31 5,375%	USD	116.000.000	1,18750	112.4200	110.43750	2,015630	112.524.65	109.848.95
usa treas 31/07/06 2,75%	USD	278.000.000	1,18750	107.8906	107.73475	2,437500	259.951.69	257.918.10
usa treas 15.02. 00/10 6,5%	USD	220.000.000	1,18750	99.05469	99.20200	1,143340	186.857.39	185.905.01
usa treasury 15/08/14 4,25%	USD	289.000.000	1,18750	98.95313	98.25019	1,593750	246.317.27	242.988.16
LIQUIDITA'							1.632.43	1.632.43
TOTALI							5.014.074,77	5.006.461,97

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

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

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Signori Delegati,

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

STATO PATRIMONIALE (in unità di Euro)

ATTIVITA'

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

PASSIVITA'

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

CONTO ECONOMICO

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

➤ ***Principi di comportamento***

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

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Principi di redazione del bilancio**

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

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

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

➤ **Criteri di valutazione**

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

In particolare:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Accantonamento al Fondo svalutazione crediti € 615.902

Si concorda con il criterio di massima prudenza nella valutazione fatta dal Consiglio sulla possibilità di non riscuotere integralmente i crediti vantati nei confronti degli iscritti morosi, secondo quanto indicato nella Nota Integrativa.

Con l'attuale accantonamento il fondo passa da € 8.155.724 del precedente esercizio a € 8.771.625.

- Accantonamenti per rischi ed oneri € 23.533

Anche per questo accantonamento il Collegio concorda con la prudente scelta operata

dal Consiglio di Amministrazione.

▪ Rettifiche ai ricavi € 328.459

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

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

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

▪ Contributi soggettivi ed integrativi

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

➤ **Ispezioni e verifiche**

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

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

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

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

➤ **Giudizio sul Bilancio dell'esercizio**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Il Collegio Sindacale

Rag. Giovanni Corno, Presidente

Dott.ssa Gianna Scafì, Sindaco Effettivo

Rag. Camillo Fattorel, Sindaco Effettivo

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

PAGINA BIANCA



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

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

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

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

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

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 maggio 2005.

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

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

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

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

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

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

Roma, 29 maggio 2006

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

BILANCIO D'ESERCIZIO 2006

PAGINA BIANCA

Indice

Organi Ente

Assemblea Delegati

Relazione del Consiglio di Amministrazione
sull'andamento della gestione

Stato Patrimoniale Sintetico e Analitico

Conto Economico Sintetico e Analitico

Nota Integrativa

Allegati alla Nota Integrativa

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione di Certificazione
della Società di Revisione

Organi Ente

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

Assemblea Delegati

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

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

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

* In attesa di nomina in surroga

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione

La struttura del bilancio

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

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

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

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

La sintesi dei risultati

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

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

Di conseguenza il patrimonio netto si modifica come segue:

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

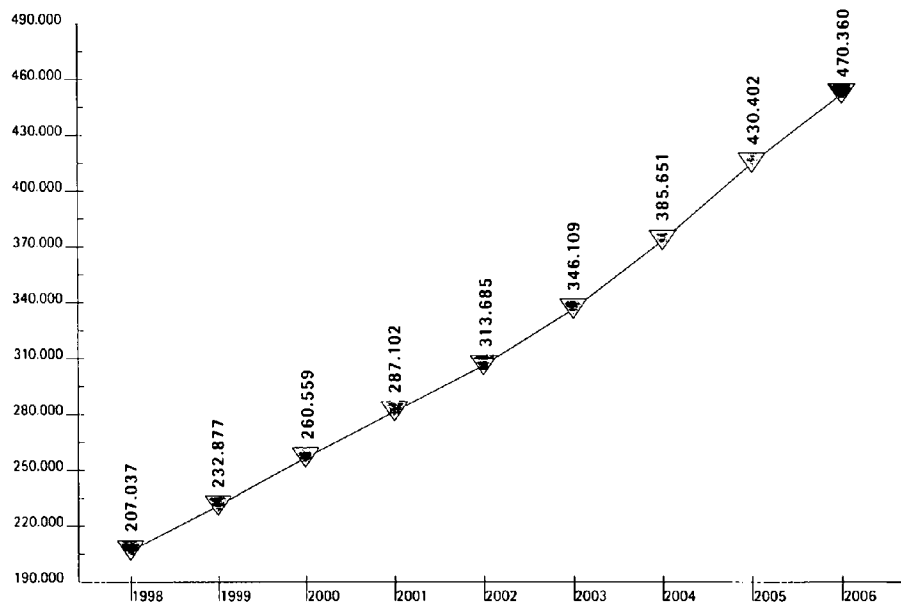
Il patrimonio netto, oltre ad esercitare un ruolo fondamentale nell'assicurare il mantenimento degli equilibri economico-finanziari, rappresenta la determinante principale della solvibilità dell'Ente, costituendo quindi la garanzia della futura erogazione dei trattamenti di pensione nei confronti degli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

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

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

Analisi dell'incremento del patrimonio netto Periodo 1998-2006

valori espressi in migliaia di euro



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

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

La gestione previdenziale

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

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

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

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

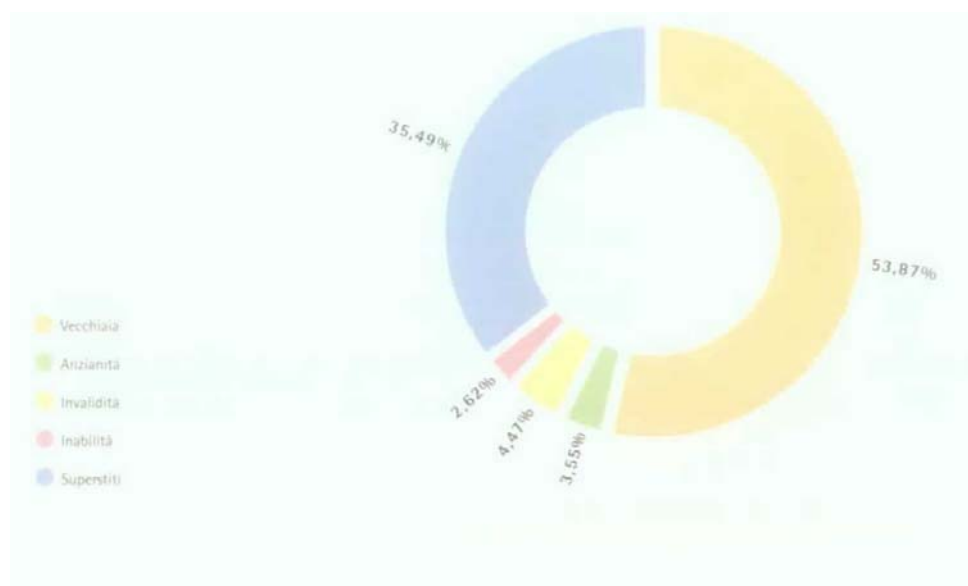
Numero pensioni e importo erogato in migliaia di euro

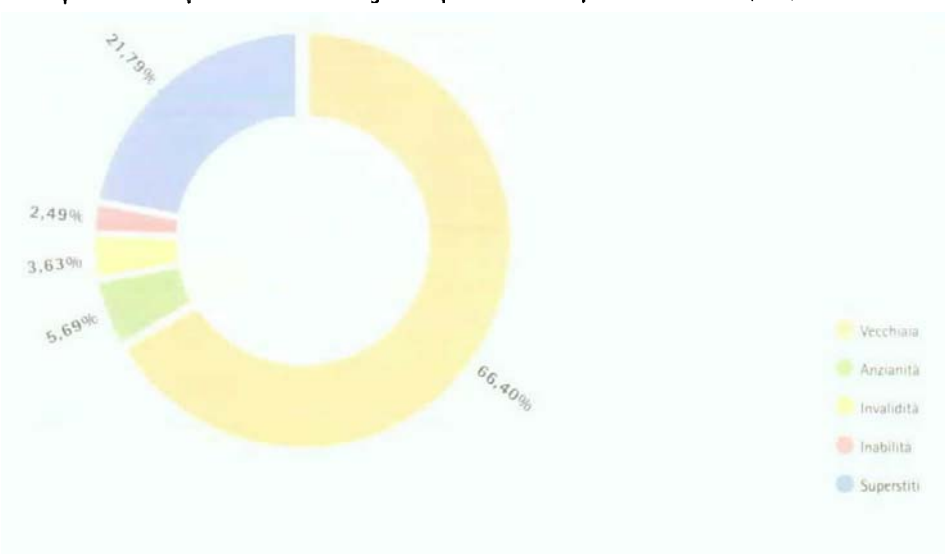
Anno	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità		Inabilità		Superstiti	
	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo
1996	2.187	12.848	7	56	17	112	191	1.091	1.538	5.214
1997	2.268	13.869	14	103	67	338	178	999	1.613	5.527
1998	2.331	15.057	17	152	89	441	173	976	1.681	5.928
1999	2.408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

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

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

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



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

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

Numero prestazioni per categoria, classe d'importo e sesso

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

Analisi prestazioni per categoria e regione*importo espresso in mln di euro con due decimali*

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

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

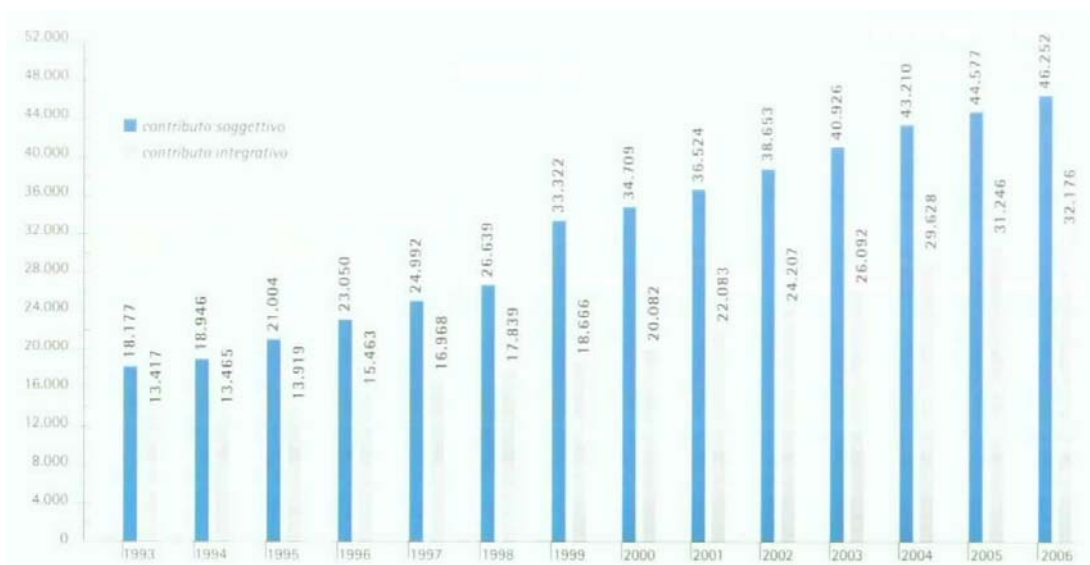
Dal punto di vista delle entrate, il totale dei contributi utili ai fini del calcolo della pensione è di € 84.919.900, di cui € 78.428.421 per contributi soggettivi ed integrativi di pura competenza 2006; significativo è l'aumento del contributo integrativo - che passa da € 31.245.901 del 2005 ad € 32.176.157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

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

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

Contributo Soggettivo e Integrativo accertato

valori espressi in migliaia di euro



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

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

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

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

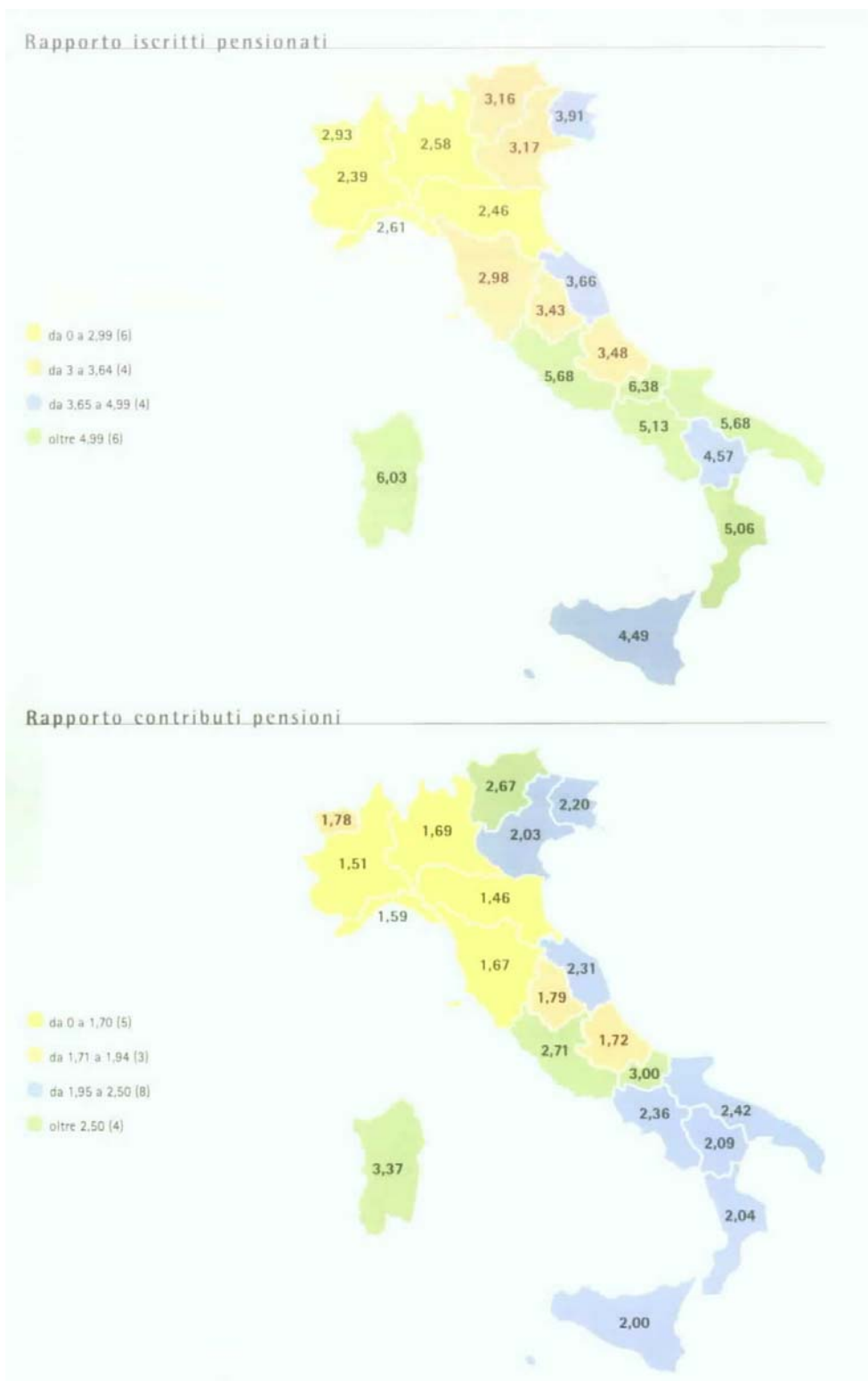
Classi di età	Iscritti		Pensionati iscritti		Totale	
	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine
22-39	3.422	3.294	3		3.425	3.294
40-64	7.852	5.036	170	83	8.022	5.119
65-79	425	88	956	232	1.381	320
80 e più	15	1	81	26	96	27
Totale	11.714	8.419	1.210	341	12.924	8.760

XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

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

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

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



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

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

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

Il patrimonio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

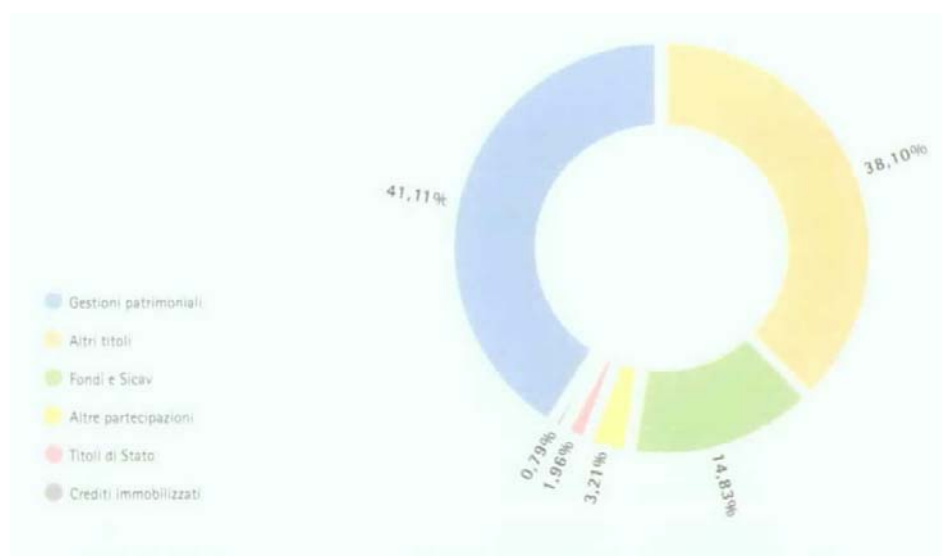
Risultano appostati in bilancio crediti immobilizzati a seguito della concessione di finanziamenti infruttiferi (€ 1.596.183 nei confronti de Il Pilone s.r.l., peraltro restituiti ad aprile 2007, ed € 115.000 verso l'Immobiliare G UNO s.r.l.) e crediti a breve (€ 49) per l'anticipo di spese postali alle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

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

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

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

Composizione impieghi quote percentuali al 31/12/2006



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

Gestioni Patrimoniali:

ripartizioni in percentuale per singola gestione al 31/12/2006



Suddivisione Titoli gpm al 31/12/2006



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I costi di amministrazione

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

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

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

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

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

Il confronto con il bilancio tecnico

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Il Consiglio di Amministrazione

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2006

Attività

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

Passività

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

Attività

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

Passività

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

PAGINA BIANCA

**Conto Economico
sintetico e analitico**

PAGINA BIANCA

Conto economico al 31 dicembre 2006

Costi

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

Ricavi

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

Costi

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

Costi

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

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

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

Ricavi

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

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

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA

critéri di valutazione

note esplicative sullo Stato Patrimoniale

note esplicative sul Conto Economico

PAGINA BIANCA

Nota Integrativa

Criteri di valutazione

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

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

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

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

Immobilizzazioni immateriali

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

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

Crediti

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

Fondi per rischi ed oneri

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

Fondo trattamento fine rapporto

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

Debiti

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

Ratei e risconti

Sono stati iscritti nel rispetto del criterio della competenza temporale.

Patrimonio netto

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

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

Costi e ricavi

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

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

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

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

PAGINA BIANCA

Nota Integrativa

Note esplicative sullo Stato Patrimoniale

Immobilizzazioni immateriali e materiali

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

Immateriali

La consistenza delle immobilizzazioni immateriali non ha subito variazioni.

Materiali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Il saldo del conto Titoli di Stato e assimilati, rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente, è relativo al costo di nominali € 5.000.000 di BTP 1/feb/2020 4.50%.

Per quanto riguarda gli altri titoli, nel 2006 sono state sottoscritte:

- ▼ **nominali** € 10.000.000 di obbligazioni strutturate Saphir Finance plc con scadenza 20/03/2016, per un controvalore capitale di € 9.985.000 Tali titoli hanno un rendimento del 5% per i primi 5 anni ed un rendimento, dal sesto al decimo anno, legato alla performance dell'indice Ethical Index Global, con minimo garantito del 3,75%;
- ▼ n. 22.875.966 quote nel JULIUS BAER Emerging bond fund per un controvalore capitale di € 5.000.000;
- ▼ n. 48.412.649 quote nel JULIUS BAER Japan stock fund, per un controvalore capitale di € 5.000.000;
- ▼ n. 41.473.125 quote nel JULIUS BAER Europe leading stock fund, per un controvalore capitale di € 5.000.000;
- ▼ n. 59.370.671 quote nel Dexia dynamix sustainable, per un controvalore capitale di € 6.000.000.

Con riferimento al fondo JULIUS BAER stock fund, si è provveduto al riscatto di n. 16.757.663 quote, che hanno determinato un incasso di € 6.200.000, di cui € 1.211.579 a titolo di plusvalenza al lordo della relativa imposta.

Inoltre il reinvestimento delle commissioni sui fondi Lehman Brothers retrocesse all'Ente, pari a € 38.468, ha determinato l'acquisto di n. 77,899 quote del fondo Global value e n. 123,853 del fondo European value.

Nel corso dell'anno sono state rimborsate Obbligazioni relative alla concessione di mutui agli iscritti per € 2.796.065.

Al 31/12/06 gli Altri Titoli di proprietà dell'Ente risultano pertanto costituiti da:

Obbligazioni fondiarie

Descrizione	Valore di carico al 31/12/06	Valore nominale
Obbl. BPS 00-09	922.880	922.880
Obbl. BPS 01-11	2.514.121	2.514.121
Obbl. BPS 02-12	1.453.650	1.453.650
Obbl. BPS 03-13	2.026.472	2.026.472
Obbl. BPS 04-14	3.010.480	3.010.480
Obbl. BPS 04-19	3.096.680	3.096.680
Obbl. BPS 04-24	1.425.762	1.425.762
Obbl. BPS 05-15	3.080.400	3.080.400
Obbl. BPS 05-20	2.778.084	2.778.084
Obbl. BPS 05-25	2.294.832	2.294.832
Totale	22.603.361	

Altre obbligazioni/polizze assicurative

Descrizione	Valore di carico al 31/12/06	Valore nominale
Obbl. Lehman Brothers 22/4/07	4.999.980	5.000.000
Obbl. Chess Limited	5.000.000	5.000.000
BEI 5% 1998/08	5.183.812	5.222.000
Obbl. CCCIF 21/03/07	5.108.422	5.000.000
Obbl. KFW 21/07/25	4.847.450	5.000.000
Obbl. ABN AMRO	20.000.000	20.000.000
Obbl. Lehman Brothers 26/03/07	5.000.000	5.000.000
Obbl. Lehman Brothers 30/12/16	4.984.950	5.000.000
ABN AMRO Alternative Protected Notes	10.000.000	10.000.000
Saphir finance plc variable 20/03/2016	9.985.000	10.000.000
Polizza EUROMEIE INDEX 00-08	5.164.569	5.164.569
Totale	80.274.183	

Fondi/Sicav

Descrizione	Valore di carico al 31/12/06	Numero quote
Lehman Brothers Fund Global value	2.013.453	14.652,316
Lehman Brothers Fund European value	3.025.517	23.631,889
Europe Stock Fund - JULIUS BAER	5.011.579	16.835,457
KAIROS Multi-manager long only Fund	3.000.000	2.708,605
KAIROS Multi-strategy Fund III	2.999.498	5,402
SICAV Euromobiliare QF90	3.000.000	264.596,948
Emerging bond Fund - JULIUS BAER	5.000.000	22.875,966
Japan Stock Fund - JULIUS BAER	5.000.000	48.412,649
Europe L. Stock Fund - JULIUS BAER	5.000.000	41.473,125
Dexia Dynamix Sustainable	6.000.000	59.370,671
Totale	40.050.047	

Il valore dei capitali conferiti in gestione al 31/12/2006 è variato in funzione dei costi e dei ricavi derivanti dalla attività di compravendita titoli effettuata dai Gestori nel corso dell'anno, nonché a seguito dei disinvestimenti e degli ulteriori investimenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione; ciò ha comportato la chiusura della gestione IMI San Paolo, risultata la più carente dal punto di vista della filosofia di gestione e dei risultati conseguiti, nonché il prelievo di € 9.000.000 dalla gestione della BPS e il trasferimento di € 7.000.000 a quella del Monte Paschi e di € 10.000.000 a quella di Unipol, con l'intento di riequilibrare l'esposizione nelle gestioni. Come accaduto per lo scorso esercizio tutte le valutazioni sono state effettuate in base al costo medio ponderato, provvedendo alla contabilizzazione delle plusvalenze e minusvalenze effettivamente realizzate, unitamente agli altri elementi positivi (cedole, dividendi, interessi sui c/c) e negativi (imposte, commissioni di gestione, bolli e spese bancarie).

Il valore inserito in bilancio al 31/12/2006 risulta così costituito:

valore al 31/12/2005	€ 103.234.904
costi	€ 3.320.920
ricavi	€ 8.552.223
investimenti dell'esercizio	€ 17.000.000
disinvestimenti dell'esercizio	€ 14.457.504
valore al 31/12/2006	€ 111.008.703

Il prospetto che segue evidenzia la movimentazione avvenuta nel 2006 per ogni singola gestione:

Istituto gestore	31/12/2005 Valore titoli al cmp + saldo c/corrente	Costi	Ricavi	Conferimenti/ disinvestimenti	31/12/2006 Valore titoli al cmp + saldo c/corrente
BPS	39.533.341	1.281.341	3.224.372	-9.000.000	32.476.372
CAAM <i>ex Agricole</i>	20.095.156	733.758	2.270.781		21.632.179
Intesa	21.869.062	667.481	1.465.848		22.667.429
Monte dei Paschi	8.569.877	237.145	752.494	7.000.000	16.085.226
San Paolo IMI	5.161.006	89.087	385.585	-5.457.504	
Unipol Banca	5.006.462	96.495	411.594	10.000.000	15.321.561
Sella <i>ex Gestnord</i>	3.000.000	215.613	41.549		2.825.936
Totale	103.234.904	3.320.920	8.552.223	2.542.496	111.008.703

Il complesso delle gestioni patrimoniali ha inciso sul conto economico nell'esercizio 2006 secondo i dati di seguito riportati:

	2006	2005
Ricavi		
interessi	2.066.740	1.897.825
dividendi	631.877	509.699
plusvalenze	5.678.209	8.964.378
ricavi diversi	141.764	-
interessi su c/c	33.633	15.849
	8.552.223	11.387.751
Costi		
minusvalenze	2.181.814	3.851.575
spese	375.131	358.198
imposte	448.800	375.704
sopravvenienze passive (imposte)	315.175	
	3.320.920	4.585.477

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

Istituto gestore	portafoglio titoli al cmp + saldo liquido c/corrente	portafoglio titoli al mercato + saldo liquido c/corrente	differenza
BPS	32.476.372	32.791.581	315.209
CAAM <i>ex Agricole</i>	21.632.179	20.865.875	-766.304
Intesa	22.667.429	24.187.143	1.519.714
Monte dei Paschi	16.085.226	16.639.737	554.511
Unipol Banca	15.321.561	15.127.093	-194.468
Sella <i>ex Gestnord</i>	2.825.936	2.975.361	149.425
Totale	111.008.703	112.586.790	1.578.087

In osservanza del criterio di prudenza dettato dal codice civile, non sono state registrate le plusvalenze rispetto alle quotazioni di mercato al 31 dicembre, ammontanti a € 1.578.087.

La valutazione dei titoli delle gestioni al minore tra valore di mercato e valore al costo medio ponderato determinerebbe una svalutazione delle gestioni in misura pari ad € 2.762.293; tuttavia, trattandosi di immobilizzazioni finanziarie, si ritiene che le fluttuazioni di mercato, legate a riduzioni del valore determinate da situazioni temporanee e straordinarie, non siano sufficienti per procedere ad una svalutazione per perdita duratura di valore; pertanto la differenza in questione non viene considerata, nell'ottica della politica di investimento nel medio e lungo periodo, una perdita durevole che necessiti di essere recepita fra gli oneri di bilancio.

Per completare il quadro della situazione delle gestioni si rammenta che a tutt'oggi l'importo cumulato del capitale investito ammonta a € 96.348.479, così ripartiti:

Istituto gestore	1997-2000	2002	2004	2005	2006	Totale
BPS	34.445.093	5.000.000	-5.000.000		-9.000.000	25.445.093
CAAM ex Agricole	17.662.826	5.000.000		-5.000.000		17.662.826
Intesa	15.493.707		5.000.000			20.493.707
Monte dei Paschi	7.746.853				7.000.000	14.746.853
San Paolo IMI	5.164.569				-5.164.569	-
Unipol Banca				5.000.000	10.000.000	15.000.000
Sella ex Gestnord				3.000.000		3.000.000
Totale	80.513.048	10.000.000		3.000.000	2.835.431	96.348.479

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

Crediti

Descrizione	Valore al 31/12/2006	Valore al 31/12/2005
Crediti	38.534.568	34.570.730
Verso imprese controllate	7.556	71.514
Verso personale dipendente	598	604
Verso iscritti	29.107.680	26.208.741
Verso concessionari	497.562	497.562
Verso enti previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione	8.357.616	7.122.225
Verso inquilinato	377.219	445.375
Verso Stato	4.280	8.898
Verso altri	182.057	215.811

I crediti verso imprese controllate riguardano per € 49 l'anticipo di spese postali a favore di Rosalca s.r.l. e Il Pilone s.r.l., per € 6.587 il costo dei servizi resi dall'Ente alla Immobiliare G UNO s.r.l. nel 2006 per utilizzo del personale e della struttura e per € 920 i canoni ed oneri incassati dalla stessa società per conto dell'Ente; detti crediti sono stati riscossi all'inizio del 2007.

I crediti verso personale dipendente riguardano arrotondamenti degli stipendi (€ 34), nonché interessi (€ 193) e quote capitali (€ 371) delle rate di fine anno dei mutui.

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

Tipologia credito	31/12/05	Rettifiche	Riscossioni	1/12/06
Soggettivo/maternità 97-04	15.834.010	-93.440	-1.166.406	14.574.164
Soggettivo/maternità 05	5.458.592	-27.132	-2.137.745	3.293.715
Integrativo 04-05	2.520.816	232.194	-788.604	1.964.406
Riscatti 04-05	497.024		-397.919	99.105
Ricongiunzione 97-05	1.898.299	-13.351	-857.263	1.027.685
Totale 1997/2005	26.208.741	98.271	-5.347.937	20.959.075
Soggettivo/maternità 2006				5.847.545
Integrativo 2006				1.611.833
Ricongiunzione 2006				390.514
Riscatti 2006				298.713
Totale 2006				8.148.605
Totale al 31/12/06				29.107.680

Le rettifiche sui crediti per contributi soggettivi e di maternità si riferiscono a insussistenze di attivo derivanti da rettifica del saldo iniziale della posizione contributiva di alcuni Consulenti, effettuata in base a verifiche successive alla chiusura del conto consuntivo 2005, con conseguente diminuzione dei crediti vantati nei confronti di detti consulenti.

I contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel 2006, pari a € 48.141.544 di effettiva competenza 2006 e € 192.680 relativi ad anni precedenti, sono stati riscossi per € 42.486.679; ciò determina un credito di € 5.847.545, cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il periodo 1997/2005, pari a € 17.867.879, così suddivisi:

1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
943.859	1.080.852	1.590.252	1.738.866	1.736.249	1.981.666	2.745.204	2.757.216	3.293.715

Aggiungendo il credito relativo al 2006, si ottiene il credito complessivo per contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel periodo 1997/2006, pari a € 23.715.424.

La consistenza dei crediti per contribuzione integrativa, a seguito della modifica statutaria che ha diversificato le scadenze per la comunicazione dell'ammontare del volume d'affari ai fini IVA e per il versamento del relativo contributo, è costituita dalla differenza tra il dato relativo ai mancati o insufficienti versamenti rispetto a quanto risultante dalla dichiarazioni presentate dagli interessati (€ 1.611.833) cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il 2004 (€ 928.416) e per il 2005 (€ 1.035.990), sollecitato a marzo 2007 attraverso l'invio di un'apposita comunicazione.

La rettifica di € 232.194 si riferisce a sopravvenienze attive derivanti dalla verifica del saldo iniziale della posizione contributiva di quei Consulenti che hanno presentato in ritardo o hanno variato la dichiarazione del volume di affari IVA relativo agli anni 2003 e 2004.

Gli altri elementi che contribuiscono alla formazione del saldo dei crediti verso gli iscritti sono i crediti per ricongiunzione, pari ad € 1.418.199 (di cui € 390.514 formati nel 2006 per incassi di € 718.059 a fronte di un ricavo complessivo di € 1.108.573) e i crediti per contributi di riscatto, pari a € 397.818 (di cui € 298.713 relativi al 2006, per incassi di € 1.177.920 a fronte di un ricavo complessivo di € 1.476.633).

Nella tabella è evidenziato anche l'importo di € 13.351 risultante dalle rettifiche in diminuzione dei crediti per ricongiunzione, a seguito di ricalcolo dell'onere per alcune pratiche in corso.

I crediti verso Concessionari sono rappresentati da somme iscritte a ruolo per la maggior parte in anni precedenti al 1994 e non versate da alcune Società concessionarie dichiarate decadute o fallite. Di queste situazioni si è tenuto conto nella valutazione del presunto valore di realizzo dei crediti e, quindi, nella determinazione della consistenza del fondo svalutazione crediti.

I crediti verso Enti previdenziali per ricongiunzione, vantati quasi integralmente nei confronti dell'INPS, sono pari ad € 8.295.221, di cui € 2.481.907 per ricongiunzioni perfezionate nel 2006 ed € 5.813.314 per crediti residui al 31/12/2005, determinati da riscossioni per € 1.313.300 e rettifiche in aumento per € 22.732.

A tali crediti occorre aggiungere quelli derivanti dalle quote di pensione totalizzate anticipate dall'Ente, che ammontano a € 62.395, di cui € 12.859 che rimangono per il 2005 dopo il relativo incasso di € 5.484 e € 49.536 per il 2006.

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

Tipologia credito	31/12/05	Riscossioni	Rettifiche	31/12/06
Canoni sino al 2004	187.669	-287		187.382
Canoni anno 2005	170.936	-166.666	-1	4.269
Oneri sino al 2004	53.388	-48.372		5.016
Oneri anno 2005	33.382	-24.594		8.788
Totale sino al 2005	445.375	-239.919	-1	205.455
Canoni 2006				133.398
Oneri 2006				38.366
Totale 2006				171.764
Totale al 31/12/06				377.219

L'importo complessivo di € 377.219, evidenziato in tabella, è costituito per € 205.455 da crediti riferiti agli esercizi 2005 e precedenti e per la rimanente somma da crediti per locazioni e recuperi di spese maturati nel 2006 (di cui € 6.267 per riaddebiti alla controllata Immobiliare G UNO s.r.l. a fronte del contratto di comodato di un locale arredato all'interno della sede dell'Ente); i recuperi effettuati nel primo trimestre 2007 sono pari a € 155.600.

I crediti verso lo Stato, pari a € 4.280, si riferiscono alle somme anticipate dall'Ente nel 2006 per maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della Legge 15/04/1985, n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato.

Tutti i crediti verso altri al 31/12/05 sono stati riscossi, ad esclusione del credito verso la Basileus S.p.A. per lavori a carico di quest'ultima, effettuati nella sede durante il 2001 ed anticipa-

ti dall'Ente (€ 35.014). Nel corso del 2006 si sono create ulteriori posizioni creditorie per € 147.043. Quelle di maggior rilievo riguardano: la quota parte degli oneri sostenuti dall'Ente nel 2006 per la rivista unica di categoria da porre a carico del Consiglio Nazionale (€ 30.753); il versamento anticipato dei premi relativi al periodo 1/1/07-31/12/07 (€ 35.103) per il rinnovo delle polizze assicurative contro i rischi d'incendio, furto e responsabilità verso i terzi relativamente agli immobili, agli arredi d'ufficio, alle autovetture (compresa la polizza per gli autisti), nonché per infortuni dei componenti gli organi collegiali; la retrocessione di commissioni su fondi relativa al quarto trimestre 2006 (€ 32.424); la rata del prestito all'Oly Hotel in scadenza il 31/12/06 (€ 43.431).

La rimanente somma di € 5.332 è relativa al recupero di somme di lieve entità.

Disponibilità liquide

Descrizione	Valore al 31/12/2006	Valore al 31/12/2005
Disponibilità liquide	21.797.088	15.487.465
Depositi bancari	21.797.088	15.487.465
Denaro, assegni e valori in cassa	-	-

Il saldo dei depositi bancari rappresenta la disponibilità liquida sui seguenti c/c: n. 45000X93 presso la Banca Popolare di Sondrio, in funzione di Tesoreria (€ 21.456.817); n. 4076/06 presso la Banca Popolare di Sondrio, sul quale è confluito il versamento, da parte dei cedenti le quote de Il Pilone s.r.l., del deposito cauzionale a garanzia di eventuali fatti economici negativi derivanti da fatti e/o atti anteriori alla stipula dell'atto (€ 101.664); n. 66161265 presso la Banca Fideuram al momento dell'acquisto di BEI 5% 1998/08 (€ 238.607).

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

Ratei e risconti attivi

Descrizione	Valore al 31/12/2006	Valore al 31/12/2005
Ratei e risconti attivi	1.835.043	1.353.118
Ratei attivi	1.808.161	1.323.442
Risconti attivi	26.882	29.676

In base al criterio della competenza economica, per quei ricavi che hanno una manifestazione finanziaria posticipata e/o interessano più esercizi, sono stati rilevati ratei attivi al 31/12/2006 per un ammontare complessivo di € 1.808.161. Il dato è così composto: € 158.894 per la differenza tra il costo di sottoscrizione e il capitale assicurato della polizza EUROMEIE INDEX 2000 (di cui € 23.395 quale quota a carico dell'esercizio 2006); € 391.781 per interessi 2006 su nominali € 10.000.000 di obbligazioni strutturate Saphir Finance plc con scadenza 20/03/2016, che saranno riscossi a scadenza del titolo; € 41.281 per scarto positivo di negoziazione titoli (di cui € 16.330 quale quota 2006); € 1.216.205 a titolo di interessi maturati nel 2006 sui titoli in portafoglio.

I risconti attivi rappresentano quote di costi di competenza dell'esercizio 2007 liquidati anticipatamente. Le poste più consistenti sono quelle relative alla quota a carico del 2006 per la sot-

toscrizione della polizza assicurativa relativa alla copertura dei rischi per responsabilità civile degli Amministratori, Sindaci e Dirigenti (€ 18.287) e per il noleggio delle fotocopiatrici (€ 2.869). Altri importi di minore entità riguardano abbonamenti a varie pubblicazioni e canoni di manutenzione per software diversi.

Fondi per rischi e oneri

Descrizione	Valore al 31/12/2006	Valore al 31/12/2005
Fondi per rischi e oneri	10.837.221	9.519.755
Svalutazione crediti:	9.672.875	8.771.625
<i>per contributi soggettivi</i>	8.548.962	8.240.377
<i>per contributi integrativi</i>	592.665	-
<i>verso concessionari</i>	495.799	495.799
<i>verso inquilinato</i>	35.449	35.449
Oscillazione titoli	-	-
Oneri e rischi diversi:	1.164.346	748.130
<i>per prestazioni previdenziali</i>	980.000	554.602
<i>per altri costi</i>	184.346	193.528
<i>per controversie in corso</i>	-	-

Il fondo svalutazione crediti, pari ad € 9.672.875, ha come obiettivo quello di far fronte alle presunte perdite per inesigibilità dei crediti nei confronti degli iscritti (€ 9.141.627), dei Concessionari (€ 495.799) e dell'inquilinato (€ 35.449).

A partire dall'esercizio 2006, in considerazione della formazione di una consistente massa di crediti per contributi integrativi, è stato costituito il fondo che ne accoglie la relativa svalutazione. I criteri seguiti per la determinazione dell'entità del fondo, sono gli stessi già utilizzati per operare la svalutazione dei crediti per contributi soggettivi e di maternità. Alla fine dell'esercizio sono state quindi prese in considerazione le singole posizioni debitorie dei Consulenti cancellati e di quelli tuttora iscritti, ma morosi per tutti gli anni di iscrizione compresi nel periodo 1997/2005 per quanto riguarda il soggettivo e nel 2004 per quel che concerne l'integrativo; il totale di tali posizioni è stato considerato come massa critica a forte rischio di inesigibilità.

L'accantonamento 2006 è pertanto di € 308.584 per il soggettivo e di € 592.665 per l'integrativo.

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

Il fondo Oneri e rischi diversi è costituito da un accantonamento complessivo di € 1.164.346 così suddiviso:

- ▼ € 980.000 a fronte degli oneri pensionistici riferiti al 2006 e anni precedenti, derivanti dall'accoglimento di domande di pensione prodotte dagli interessati e ancora in via di definizione al 31/12; nel 2006 la corresponsione di arretrati pensionistici ha comportato l'utilizzo integrale del fondo a fine 2005 (€ 554.602) e la contabilizzazione tra le sopravvenienze passive del restante importo di € 178.518.

- ▼ € 184.346 a fronte di costi dei quali non è stato possibile determinare esattamente l'ammontare alla chiusura dell'esercizio. Nel 2006 il fondo è stato utilizzato per € 9.182 in relazione a costi relativi ad anni precedenti.

Fondo trattamento fine rapporto

Descrizione	Valore al 31/12/2006	Valore al 31/12/2005
Fondo trattamento fine rapporto	1.624.907	1.494.646
Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp.	229.289	234.413
Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.)	1.395.618	1.260.233

L'ammontare iscritto copre integralmente il trattamento di fine rapporto del personale dipendente. Il valore del fondo maturato in vigore della normativa valida per il pubblico impiego, è esposto separatamente da quello maturato in base alla normativa prevista dal C.C. per i dipendenti privati. Nel 2006 sono stati corrisposti n. 1 trattamento di fine rapporto e n. 5 acconti (€ 44.898), è stata versata l'imposta dell'11% sulla rivalutazione del T.F.R. (€ 4.464) e sono state versate a fondi di previdenza complementare le quote a carico dei singoli dipendenti (€ 62.428), a seguito dell'accordo integrativo aziendale sottoscritto con le Organizzazioni Sindacali nel 2002. L'accantonamento dell'esercizio è stato pari ad € 242.053.

Debiti

Descrizione	Valore al 31/12/2006	Valore al 31/12/2005
Debiti	5.188.925	5.677.824
Debiti verso banche	939.705	1.217.796
Acconti	258.228	258.228
Debiti verso fornitori	1.568.069	1.477.970
Debiti verso imprese controllate	13.584	181.139
Debiti verso imprese collegate	-	-
Debiti verso lo Stato	-	-
Debiti tributari	1.604.608	1.570.921
Debiti verso enti previdenziali	209.275	212.011
Debiti verso personale dipendente	353.784	301.825
Debiti verso iscritti	-	-
Debiti per depositi cauzionali	153.227	253.227
Altri debiti	88.445	204.707

I debiti verso banche sono relativi alle n. 7 rate residue del finanziamento chirografario di € 2.582.284, concesso in data 17/2/2000 dalla Banca Popolare di Sondrio. Le due rate versate nel 2006 hanno comportato un esborso per quote capitali pari a € 278.091.

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

Il saldo dei "debiti verso fornitori" espone quei debiti che per competenza economica sono stati rilevati contabilmente al 31/12/2006; l'importo complessivo, pari ad € 1.568.069 è così suddiviso: € 475.711 quali debiti per servizi e prestazioni fatturate ed € 1.092.358 quali debiti per fatture da ricevere.

I debiti verso imprese controllate sono relativi alle fatture della Immobiliare G UNO s.r.l. per la quota a carico dell'Ente (€ 12.427) a seguito della contabilità finale dei lavori di ristrutturazione di Via C. Colombo e per le spese addebitate dalla BPS per la gestione incassi degli affitti EnpacI (€ 1.157).

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

Irpeg ed Irap	€	34.019
Imposta su plusvalenza	€	151.447
Ritenute erariali su stipendi	€	96.325
Ritenute erariali su pensioni	€	1.207.328
Ritenute erariali su lavoro autonomo	€	115.060
Altre imposte e tasse	€	429
Totale	€	1.604.608

I debiti verso enti previdenziali riguardano per € 208.158 i contributi sulle retribuzioni e per € 1.117 i contributi alla gestione separata dell'INPS ai sensi della Legge n. 335/95.

I debiti verso il personale sono costituiti dal saldo del premio aziendale di risultato (€ 290.840), dagli arretrati su retribuzioni per il rinnovo della parte economica del contratto (€ 53.092), da competenze accessorie e straordinari del mese di dicembre (€ 9.852).

I debiti per depositi cauzionali, a seguito della restituzione di € 100.000 ai cedenti le quote de Il Pilone s.r.l., risultano pari a fine esercizio ad € 153.227.

Gli "altri debiti", pari ad € 88.445, si riferiscono per € 55.138 a versamenti 2005 dell'INPS per i quali non è stato ancora possibile individuare la causale; per € 1.664 agli interessi maturati sul c/c relativo al deposito cauzionale per l'acquisto delle quote de Il Pilone s.r.l.; per € 5.444 a somme c/terzi trattenute su pensioni; per € 9.176 a somme da restituire in quanto erroneamente versate da vari Consulenti; per € 4.361 a contributi integrativi 2007 versati anticipatamente e per € 12.662 a canoni e oneri 2007 versati a fine 2006.

Ratei e risconti passivi

Descrizione	Valore al 31/12/2005	Valore al 31/12/2006
Ratei e risconti passivi	387.917	249.982
Ratei passivi	387.917	249.982
Risconti passivi	-	-

Il totale dei ratei passivi rilevato in bilancio si riferisce per € 9.562 all'imposta sostitutiva sul disaggio emissione titoli (di cui € 1.172 quale quota dell'esercizio 2006); per € 134.064 allo scarico negativo per negoziazione titoli (di cui € 71.369 quale quota dell'esercizio 2006); per € 152.025

a ritenute erariali per interessi su titoli; per € 43.293 a ferie e festività 2006 non godute dai dipendenti e relativi contributi previdenziali; per € 48.973 a ritenute sugli interessi 2006 delle obbligazioni strutturate Saphir Finance plc, che saranno riscossi a scadenza del titolo.

Patrimonio netto

Descrizione	Valore al 31/12/2006	Valore al 31/12/2005
Patrimonio netto	470.360.190	430.401.642
Riserva legale (D.lgs. 509/94)	77.004.984	77.004.984
Riserve statuarie	-	-
Altre riserve	353.396.658	308.645.690
Avanzi (disavanzi dell'esercizio) portati a nuovo	-	-
Avanzo dell'esercizio	39.958.548	44.750.968

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

Con delibera dell'Assemblea dei Delegati di giugno 2006, è stato destinato alla voce "Altre Riserve", l'avanzo economico dell'anno 2005 (€ 44.750.968) portando il saldo del conto in questione ad € 353.396.658, che rappresentano, quindi, la parte residua dei fondi esistenti al 31/12/96, incrementati degli avanzi economici relativi agli esercizi 1997/2005.

L'avanzo dell'esercizio, risultante dalla differenza tra i ricavi (complessivamente pari a € 107.430.263) e i costi (complessivamente pari a € 67.471.715), è di € 39.958.548.

Il rapporto tra patrimonio netto e pensioni corrisposte nel 2006 al netto degli arretrati per anni precedenti (€ 43.708.947) è pari a 10,76 mentre il rapporto tra iscritti (21.684) e pensionati (5.951) è di 3,64.

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

PAGINA BIANCA

Nota Integrativa

Note esplicative sul Conto Economico

Prestazioni previdenziali e assistenziali **€ 48.270.179**

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

Pensioni agli iscritti

Il costo complessivo di € 43.708.947 riguarda le pensioni di vecchiaia per € 29.024.092, le pensioni di anzianità per € 2.489.244, le pensioni di invalidità per € 1.584.493, le pensioni di inabilità per € 1.087.310 e le pensioni di reversibilità ed indirette per € 9.523.808.

Nel 2006 le pensioni sono state rivalutate nella misura del 1,7%, così come previsto dall'art. 23 del Regolamento di attuazione dello Statuto. Gli importi di cui sopra comprendono: le integrazioni al minimo dei trattamenti pensionistici di cui all'art. 7 della legge n. 544/1988 e le maggiorazioni per i pensionati ex combattenti (legge n. 140/1985) che vengono registrate in un apposito conto dei ricavi e, in contropartita, nella situazione patrimoniale tra i crediti, poiché il relativo onere è a totale carico dello Stato e viene da questo rimborsato successivamente all'approvazione del bilancio.

Nel corso del 2006 sono stati liquidati arretrati anni precedenti per € 733.120, di cui € 178.518 contabilizzati, come già detto, tra le sopravvenienze passive per incapienza del relativo fondo. Il totale dell'esborso 2006 per pensioni è pertanto pari a € 44.442.067.

Nel prospetto che segue sono indicate le variazioni intervenute nel 2006 rispetto all'anno 2005 relativamente al numero dei pensionati.

	vecchiaia	anzianità	invalidità	inabilità	superstiti	totale
Pensionati al 31/12/05	3.056	159	258	154	2.061	5.688
Nuovi pensionati 2006	293	54	43	7	110	507
Cessazioni 2006	143	2	35	5	59	244
Pensionati al 31/12/06	3.206	211	266	156	2.112	5.951

Alla fine del 2006 risultano in pagamento n. 21 pensioni da totalizzazione (20 di vecchiaia e 1 indiretta), di cui 9 liquidate per la prima volta nel 2006. Tali pensioni sono state liquidate in base a quanto previsto dall'art. 71 della legge 388/2000, successivamente abrogato dal decreto legislativo 2 febbraio 2006, n. 42.

Sulla scorta delle disposizioni abrogate, l'erogazione della pensione viene eseguita dall'Ente presso il quale è stato maturato l'importo più elevato e tutti gli altri enti interessati devono versare a quest'ultimo le quote di propria competenza; per n. 3 pensioni di vecchiaia, l'Ente, corrispondendo importi meno elevati, trasferisce gli importi medesimi ad altra gestione previdenziale, con un onere per il 2006 pari ad € 24.869, di cui € 14.071 relativi ad arretrati per anni precedenti.

Negli altri casi, la liquidazione è a carico dell'Ente, con un onere effettivo pari ad € 215.414 (di cui € 67.805 a titolo di arretrati anni precedenti). Nella voce "Crediti verso Enti Previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione" è invece evidenziata la parte non ancora rimborsata di quanto anticipato dall'Ente ed a carico di altre gestioni.

Indennità di maternità

Il costo di € 2.225.595 attiene alla erogazione di n. 275 indennità di maternità alle iscritte libere professioniste, liquidate a seguito di delibere consiliari assunte nel corso del 2006.

L'aumento del costo rispetto al 2005 è dovuto al diverso criterio di imputazione per competenza (data di accoglimento anziché di presentazione dell'istanza), adottato a partire dallo scorso esercizio che, per tale motivo, ha beneficiato di una contrazione del relativo onere.

Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi

Il costo si riferisce per € 29.000 alla erogazione di n. 4 prestazioni assistenziali ad iscritti e per € 781.030 all'onere di competenza dell'anno 2006 per la sottoscrizione della polizza per assistenza sanitaria integrativa a favore della Categoria, stipulata con la UNISALUTE S.p.A. Il rinnovo della polizza per il periodo 2/11/06 – 1/11/07 riguarda n. 21.000 assicurati.

Restituzione contributi

Le istanze validamente presentate nel corso del 2006 sono state n. 102 ed hanno comportato la spesa di € 1.386.203, con un aumento, rispetto al 2005, dovuto agli stessi motivi di cui si è detto per le indennità di maternità.

Trasferimento contributi per ricongiunzione

Nel corso del 2006 sono stati trasferiti ad altri Istituti di Previdenza € 139.404, a seguito della presentazione, in base a quanto previsto dalla L. n. 45/1990, di n. 21 richieste di ricongiunzione presso un'altra gestione previdenziale dei periodi di contribuzione all'Ente.

Organi di amministrazione e di controllo € 825.749

Il costo si riferisce agli emolumenti e rimborsi spese spettanti per l'esercizio 2006 ai componenti gli Organi di Amministrazione e di controllo, nonché alle spese per il funzionamento degli stessi.

Compensi Presidenza e Vice Presidenza

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

Compensi Consiglio di Amministrazione

Il costo si riferisce al compenso annuo spettante ai componenti il Consiglio di Amministrazione, stabilito nella misura del 20% del compenso spettante al Presidente, pari pertanto, nel 2006, a € 19.756 per ciascun Consigliere.

Compensi Collegio Sindacale

Il costo di € 35.524 è relativo al compenso annuo dovuto ai membri effettivi e supplenti del Collegio dei Sindaci.

Indennità, gettoni e rimborsi**Consiglio di Amministrazione**

Il costo (€ 271.363) si riferisce a gettoni, indennità e diaria di viaggio di tutti i componenti del Consiglio per la partecipazione alle riunioni dell'Organo in questione tenutesi nel 2006 (n. 12), nonché per la partecipazione a Commissioni e Comitati vari, riunioni di Presidenza ed espletamento di incarichi singoli. Il minor numero di riunioni consiliari rispetto allo scorso esercizio ha influito sulla riduzione del costo nel 2006.

Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale

Il costo di € 22.810 si riferisce a gettoni, indennità e diaria di viaggio dovuti ai membri del Collegio Sindacale per la partecipazione a riunioni del C.d.A. e riunioni specifiche dell'Organo di controllo. Anche in questo caso vale la considerazione già fatta per il conto precedente in relazione alla diminuzione dell'onere per il 2006.

Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati

Il costo (€ 180.960) si riferisce al compenso per gettoni, indennità e diaria di viaggio dei componenti dell'Assemblea dei Delegati per la partecipazione alle due riunioni tenutesi nel corso del 2006, nonché a quello relativo alla partecipazione dei Delegati stessi a riunioni delle commissioni istituite dall'Ente. Il decremento del costo rispetto al 2005 è dovuto alla riduzione del numero complessivo dei partecipanti alle assemblee.

Spese per il funzionamento di commissioni, comitati, assemblee

Il costo si riferisce quasi interamente alle spese sostenute per l'organizzazione delle 2 riunioni della Assemblea dei Delegati tenutesi nel 2006 (€ 20.360), oltre ad altre spese necessarie per il funzionamento del Consiglio di Amministrazione e delle varie commissioni istituite dall'Ente.

Compensi professionali e lavoro autonomo **€ 550.358**

Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche

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

- ▼ consulenza in materia legale (€ 80.246);

- ▽ analisi degli investimenti mobiliari dal punto di vista dell'asset allocation strategica, della definizione del livello di rischio e dell'andamento del rendimento prodotto nel tempo (€ 48.000);
- ▽ risoluzione di problematiche in materia tributaria e fiscale (€ 37.336);
- ▽ fornitura di servizi in materia di previdenza complementare (€ 12.000);
- ▽ consulenza in materia informatica (€ 10.050);
- ▽ consulenza professionale in materia di prevenzione e protezione -D.L.vo n. 626/94- (€ 7.589);
- ▽ verifiche periodiche per il mantenimento della certificazione di qualità e quelle pre-certificative per ottenere la certificazione in base alle norme SA 8000 (€ 7.093);
- ▽ compensi per la partecipazione alle commissioni Enpac di professionisti esterni (€ 5.594)
- ▽ consulenza per gli adeguamenti normativi richiesti in materia di privacy - D. Lvo n. 196/03 (€ 5.184);
- ▽ assistenza notarile (€ 1.904);
- ▽ redazione di note tecniche di stima sulla introduzione di correttivi al bilancio tecnico-attuariale (€ 3.060).

Il raffronto con il precedente esercizio evidenzia oneri maggiori per il compenso all'advisor e per le consulenze legali, tributarie ed informatiche, parzialmente compensate da minori oneri per la privacy e per l'attuario.

Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi patrimonio immobiliare

I costi dell'esercizio 2006 si riferiscono ai sottoelencati incarichi:

- ▽ Piazza A. Celio Sabino: *progettazione e direzione per lavori di manutenzione e riqualificazione* (€ 85.680);
- ▽ Via del Santuario Regina degli Apostoli: *progettazione e direzione per lavori di manutenzione* (€ 58.752);
- ▽ Viale del Caravaggio: *direzione lavori effettuati al primo piano* (€ 7.344);
- ▽ Via Cristoforo Colombo: *direzione lavori di manutenzione* (€ 4.896);
- ▽ Via Sante Vandi 71: *consulenza per lavori di manutenzione* (€ 1.836);

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

Sul 2006 hanno gravato tutti i costi della direzione per lavori a Via del Santuario Regina Apostoli, avviati nel 2005 e terminati nel 2006, a differenza di quanto verificatosi per Piazza Sabino, il cui onere è stato ripartito tra i due esercizi.

Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)

La spesa di € 44.850 si riferisce ai compensi per l'accertamento dello stato di invalidità e inabilità di Consulenti che hanno presentato la relativa istanza di pensione, dovuti a professionisti, uno dei quali risulta iscritto alla gestione separata Inps.

Compensi e spese legali

Il costo per onorari ai legali di fiducia dell'Ente e per spese legali e di giudizio è così ripartito: € 62.304 per il contenzioso in materia di contributi, previdenza e locazioni di immobili; € 32.087

per compensi agli avvocati e loro corrispondenti incaricati del recupero crediti nei confronti dei Consulenti morosi.

La diminuzione deriva dalla decisione di non dare corso all'attività di emissione dei decreti ingiuntivi per la contribuzione 2003 e 2004, per cumulare in un unico decreto il quadriennio 2003-2006 con conseguente riduzione dei relativi costi.

Compensi e spese per revisione contabile

Il costo è relativo al saldo corrisposto alla società di revisione per la certificazione del bilancio 2005 (€ 7.492) ed all'acconto per l'attività svolta in relazione alla certificazione del bilancio 2006 (€ 5.046).

Personale **€ 4.260.733**

Il costo si riferisce all'onere complessivo relativo al personale, il cui numero è aumentato di una unità rispetto all'esercizio precedente, a seguito dell'assunzione a tempo determinato di un dipendente di area B. Si riporta di seguito la composizione dell'organigramma:

		Uomini	Donne	Totali complessivi
Direttore		1		1
Dirigenti		3		3
Quadri		4	2	6
Area A	Livello 1	4	2	
	Livello 2	1	2	
	Livello 3		9	18
Area B	Livello 1	5	12	
	Livello 2	2	17	
	Livello 3	4	1	41
Area C	Livello 1		1	
	Livello 2	4		
	Livello 3			5
	Totali	28	46	74

Retribuzioni

I costi si riferiscono all'onere per la corresponsione al Direttore Generale e ai Dirigenti delle competenze previste dai relativi contratti individuali stipulati in base al C.C.N.L. per i Dirigenti degli Enti previdenziali privatizzati e all'onere per la corresponsione al personale non dirigente delle competenze previste dal rispettivo C.C.N.L.: entrambi i contratti sono stati rinnovati all'inizio del 2007 con riferimento alla parte economica, scaduta il 31/12/05. Il costo è così ripartito: € 2.267.128 per retribuzioni ordinarie, che includono l'aumento del 2,5 % previsto in sede di rinnovo contrattuale (con conseguente aumento dei contributi previdenziali e dell'accantonamento TFR); € 516.784 quale premio aziendale di risultato; € 216.213 per straordinari e indennità per particolari incarichi.

Indennità e Rimborso spese missioni

I costi, rispettivamente pari a € 11.837 e € 19.286, sono relativi alle indennità corrisposte a quei dipendenti che hanno effettuato missioni per conto dell'Ente ed al rimborso delle relative spese sostenute dagli stessi.

Servizio sostitutivo mensa

Rappresenta l'onere (€ 50.308) a carico dell'Ente per l'acquisto dei buoni pasto per il personale dipendente.

Oneri previdenziali e assistenziali a carico Ente

Il costo si riferisce agli oneri previdenziali relativi al trattamento economico corrisposto al personale dipendente, al Direttore Generale e ai Dirigenti (€ 766.148), cui deve essere aggiunto il bonus corrisposto a titolo di incentivo al posticipo della pensione (€ 9.062).

Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti

Sono costituiti dal 2% delle retribuzioni tabellari al 31/12/05, destinato - in base all'accordo integrativo aziendale - alla concessione di benefici di natura assistenziale al personale (€ 41.492), cui deve essere aggiunta: la quota di interessi a carico dell'Ente (€ 10.346) relativa ai prestiti concessi dalla B.P.S. ai dipendenti, in base al relativo regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 17/9/1998; la quota a carico dell'Ente per l'assistenza sanitaria integrativa a favore dei dipendenti (€ 26.019) e la quota a carico dell'Ente versata a Fondi di Previdenza complementare a seguito dell'accordo integrativo aziendale sottoscritto con le OO.SS. il 16/7/02 (€ 38.546).

Il contributo a carico dell'Ente per queste due ultime voci è aumentato a seguito della modifica dell'accordo integrativo, decorrente dal 1° gennaio 2006.

Oneri per attività formativa

Il valore iscritto in bilancio (€ 39.639) si riferisce all'aggiornamento professionale per i dirigenti e gli impiegati delle varie aree dell'Ente, ed ha riguardato soprattutto corsi strutturati per la formazione specifica in campo sia informatico che contributivo e pensionistico.

Quota accantonamento TFR

L'accantonamento di competenza dell'esercizio 2006 è pari a € 242.053.

Accertamenti sanitari (personale dipendente)

Il costo di € 4.230 è relativo alle visite mediche periodiche di tutto il personale dipendente previste ai sensi dell'art. 17 del Decreto Legislativo n. 626/94 nonché per le visite fiscali nei confronti del personale assente dal servizio per motivi di salute.

Materiali sussidiari e di consumo	€	125.289
--	----------	----------------

Materiali di consumo, stampati e cancelleria

Il costo si riferisce all'acquisto di articoli di cancelleria, stampa di modulistica, ecc. occorrenti

per le attività dell'Ente (€ 100.865) ed all'acquisto di beni materiali di importo inferiore a € 516, che non vengono ammortizzati (€ 24.424).

Sull'aumento rispetto al 2005 ha influito soprattutto il costo per la realizzazione e produzione di 2.000 € EnpacI kit" da spedire ai nuovi iscritti (€ 34.560).

Utenze varie € **296.792**

Si tratta dei costi relativi ai consumi della sede per le utenze dell'acqua (€ 4.957), dell'energia elettrica (€ 103.481), del telefono (€ 61.273), nonché del gas (€ 40.734) e delle spese postali (€ 86.347); l'aumento complessivo dell'onere è contenuto pur in presenza di una crescita rilevante delle tariffe elettriche e del gas.

Servizi vari € **937.520**

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

Premi per assicurazioni:

Riguardano la copertura assicurativa contro i rischi d'incendio, furto e responsabilità verso i terzi relativamente agli immobili, agli arredi, ai mobili d'ufficio, agli impianti, alle attrezzature, ai macchinari, alle autovetture compresa la polizza per l'autista (€ 35.247), nonché la copertura dei rischi per responsabilità civile degli Amministratori, Sindaci e Dirigenti con l'estensione ai componenti gli organi delle Società controllate (€ 24.383).

Pubblicità

Il costo di € 14.339 è imputabile alla presenza pubblicitaria dell'Ente sulle Pagine Bianche edizione casa e lavoro, sulle Pagine Bianche.it e sulle Pagine Gialle on line, nonché alla spesa di pubblicazione di un annuncio su "Il Sole 24 Ore" per la ricerca di immobili ad uso investimento.

Oneri di rappresentanza

Si riferiscono alle spese diverse di rappresentanza (€ 3.512), finalizzate a fornire un'immagine adeguata all'importanza e al prestigio dell'Ente.

Noleggio materiale tecnico

Il costo concerne il canone di noleggio per l'intero 2006 di n. 7 fotocopiatrici (€ 24.986), l'utilizzo dei locali e delle attrezzature per le visite delle Commissioni mediche a Consulenti che hanno richiesto la pensione di invalidità o di inabilità (€ 1.766), nonché il noleggio di materiale igienizzante e contenitori igienici per la sede (€ 4.044).

Organizzazione e partecipazione a convegni e manifestazioni similari

Il costo si riferisce alla predisposizione e fornitura di materiale informatico utilizzato nel corso

dell'anno per la partecipazione a vari convegni organizzati dai Consigli Provinciali dell'Ordine (€ 11.770), all'organizzazione, in occasione delle festività natalizie, di un incontro conviviale al quale ha partecipato anche il personale (€ 26.422). La restante somma (€ 3.180) riguarda invece altre piccole spese di varia natura.

La consistente diminuzione dell'onere 2006 rispetto al precedente esercizio è dovuta al fatto che nel 2005 si è tenuto il Congresso di Categoria.

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

I costi per collegamenti a banche dati sono pari ad € 17.325, gli acquisti ed i canoni per licenze d'uso hanno determinato una spesa di € 19.983, mentre la manutenzione del software ha comportato un onere di € 37.107. Nel complesso, rispetto all'esercizio precedente, si è registrata una diminuzione dell'8% circa.

Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi

Il costo è relativo al canone di noleggio per l'intero 2006 dell'autovettura Alfa 166 (€ 11.226) ed alle spese sostenute per il servizio di custodia degli archivi dell'Ente in locali di società esterna (€ 2.745), per piccoli spostamenti interni di arredi di alcuni locali della sede e per il rimborso delle spese di locomozione del personale dell'Ente (€ 4.345).

Realizzo entrate

Il costo è relativo agli oneri sostenuti per:

- ▽ predisposizione, stampa, spedizione agli iscritti e servizio di riscossione dei MAV per il contributo soggettivo, la ricongiunzione e i riscatti (€ 174.017);
- ▽ predisposizione, stampa, spedizione dei plichi contenenti i modelli per la dichiarazione del volume d'affari e spedizione e servizio di riscossione dei MAV per il contributo integrativo (€ 82.678);
- ▽ servizio di acquisizione e rendicontazione, mediante flusso telematico, dei modelli di dichiarazione (€ 9.093).

Spese e commissioni bancarie

Il costo si riferisce alle somme spettanti alla Banca Popolare di Sondrio per l'espletamento del Servizio di Tesoreria (€ 6.221), alle commissioni per l'acquisto di fondi (€ 12.000) ed alle commissioni e di negoziazione (€ 118.772) e di gestione (€ 256.359) relative alle gestioni patrimoniali, con l'aumento di queste ultime legato all'attività delle due gestioni aperte alla fine del 2005.

Organizzazione e gestione sito Internet Espaci

Il costo (€ 36.000) riguarda il pagamento delle prestazioni della Fondazione Studi del C.N.O. per l'organizzazione e la gestione del sito Internet della Categoria.

Spese pubblicazione periodico	€	163.796
--------------------------------------	----------	----------------

Spese pubblicazione periodico

Il costo si riferisce a:

- ▽ spese a carico dell'Ente per la stampa dei dieci numeri 2006 della rivista unica di categoria "Il Consulente del lavoro" (€ 104.951) e per il compenso al rappresentante nominato in seno al Comitato di redazione (€ 5.310);
- ▽ compensi corrisposti al Coordinatore editoriale (€ 24.480) e ai redattori degli articoli (€ 20.649) e spese per i viaggi-premio abbinati alla rubrica "Quiz professionali" (€ 8.406).

Considerato che l'accordo tra l'Ente e il Consiglio Nazionale prevede che i costi di cui al punto precedente siano suddivisi al 50 per cento, si è provveduto a richiedere a quest'ultimo l'importo di € 30.753 (comprensivo del 50% del compenso per un articolo redatto da un dipendente e dell'intera indennità di segreteria corrisposta dall'Ente ad una sua dipendente, rilevati tra i costi del personale) e ad iscriverlo, tra i ricavi, alla voce "rettifiche di costi".

Oneri tributari **€ 3.422.948**

I.R.E.S.

Il costo si riferisce all'accantonamento totale dell'imposta sul reddito delle società per l'anno 2006. Occorre sottolineare che l'importo stanziato a fine 2005 per Ires è stato rettificato in diminuzione per € 50.228

I.R.A.P.

Il costo si riferisce all'accantonamento totale dell'imposta regionale sulle attività produttive per l'anno 2006. Anche in questo caso c'è stata una diminuzione di € 1.088 dell'importo stanziato a fine 2005.

I.C.I.

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

Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi

Il costo è così ripartito:

Imposta sostitutiva disaggio emissione titoli	€	1.172
Imposta su plusvalenza da realizzo fondi	€	151.447
Ritenute fiscali interessi su titoli	€	382.160
Ritenute fiscali interessi su c/c bancario	€	180.405
Imposta sostitutiva GPM	€	448.800
Totale	€	1.163.984

Altre imposte e tasse

La voce più consistente è costituita dalla tassa per i rifiuti solidi urbani, pari a € 69.300, cui occorre aggiungere l'imposta di registro a carico dell'Ente per i contratti di locazione (€ 35.857) ed altre imposte di minore entità (tassa di circolazione, imposte di bollo, ecc.).

Oneri finanziari € 3.108.279

Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi

Il costo di € 104.918 si riferisce agli interessi composti a carico dell'Ente, al tasso annuale del 4,5%, sui contributi previdenziali versati ad altri Enti di previdenza, in caso di domanda di ricongiunzione ai sensi della L. n. 45/90.

La diminuzione rispetto al 2005 è in correlazione con il minor onere a carico del 2006 per trasferimento di contributi a titolo di ricongiunzione.

Interessi passivi restituzione contributi

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

L'aumento rispetto all'esercizio precedente è ovviamente conseguenza dell'incremento verificatosi nel 2006 per restituzione di quote capitali.

Altri interessi passivi

Il costo è relativo agli interessi a carico dell'Ente, relativi alle due rate semestrali del finanziamento chirografario di € 2.582.284 concesso dalla Banca Popolare di Sondrio (€ 68.728), agli interessi su depositi cauzionali e per restituzione di contributi non dovuti (€ 55.108).

Scarto di negoziazione su titoli

Il saldo del conto in oggetto (€ 71.369) accoglie le differenze negative tra valore nominale e prezzo d'acquisto di titoli inclusi nel portafoglio che l'Ente gestisce direttamente.

Costi da gestioni patrimoniali

Il conto accoglie i costi (€ 2.181.814) per minusvalenze legate alle movimentazioni relative alle gestioni patrimoniali.

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

Altri costi € 1.666.542

Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria

Il costo (€ 71.218) si riferisce ai canoni di manutenzione dei vari impianti della sede (fognario, elettrico, di climatizzazione, idrico-sanitario, antincendio, ascensori, estintori, finestre, porte tagliafuoco e cancello automatico).

Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali

Nel conto in esame sono rilevati i costi (€ 109.771) relativi a quegli interventi e riparazioni che si rendono necessari in corso d'anno e non sono previsti negli ordinari contratti di manutenzione.

Gli interventi più consistenti hanno riguardato: lavori di impermeabilizzazione del terrazzo del quinto piano con contestuale creazione di canalizzazioni di scolo (€ 38.704); lavori di ristrutturazione eseguiti in un locale al piano terra della sede, in precedenza locato (€ 14.130); modifiche all'impianto di illuminazione dell'autorimessa ed installazione di rotaie per il cancello (€ 9.856); collaudo dell'impianto antincendio dell'archivio (€ 7.936); interventi sull'impianto di condizionamento (€ 9.514).

Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto

Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio

I costi dei due conti si riferiscono alle spese per l'ordinaria manutenzione e l'utilizzo delle vetture di proprietà dell'Ente (€ 3.643) e a quelle per canoni di manutenzione e riparazioni delle altre immobilizzazioni materiali (€ 13.921).

Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti

L'importo di € 987.438 riguarda una serie di interventi di manutenzione che hanno interessato gli stabili dell'Ente ed è così ripartito:

- a P.zza A.C. Sabino per € 305.270, di cui € 280.179 relativi al saldo dei lavori all'interno dei singoli appartamenti;
- b V. C. Colombo per € 352.749, di cui € 214.496 per il saldo dei lavori riguardanti la ristrutturazione della facciata dell'immobile ed € 138.253 per lavori di manutenzione all'interno dei locali affittati alla Conbipel, alla Fondazione Studi e all'Ordine provinciale di Roma;
- c Via del Santuario Regina degli Apostoli per € 115.971, di cui € 70.058 per il saldo dei lavori di rifacimento dell'impianto di condizionamento della hall e di ristrutturazione dei cinque piani dell'albergo ed € 40.759 per lavori di ristrutturazione del centro fitness al 1° piano interrato dell'Oly Hotel;
- d V. Sante Vandi Albego e Residence per € 107.520, relativi a lavori sull'impianto elettrico e sui cornicioni, all'impermeabilizzazione della centrale termica ed al rifacimento della copertura della sala colazioni e del residence;
- e V.le del Caravaggio (parte locata) per € 58.718, di cui € 56.169 per lavori di adeguamento del primo piano, necessari per consentirne la locazione ad un nuovo inquilino;
- f Via Marcellina per € 24.750;
- g V. Sante Vandi 71 per € 18.623;
- h V. Jenner per € 3.836.

Immobili da reddito: oneri e servizi

Il costo di € 232.321 si riferisce a spese condominiali ed al compenso dovuto alla SO.GE.PI s.r.l. per la gestione del contratto di locazione dell'immobile in Milano.

Vigilanza, custodia e pulizia sede

Il costo si riferisce alla pulizia degli uffici (€ 167.426), alla sorveglianza della sede (€ 5.479) e al servizio reception e portierato affidato da giugno ad una ditta esterna (€ 24.628).

Libri, riviste e altre pubblicazioni

Il costo di € 5.153 si riferisce all'acquisto di pubblicazioni richieste dagli uffici dell'Ente, al rin-

novo degli abbonamenti alla Gazzetta Ufficiale, al Sole 24 Ore, alla Guida normativa Guida pratica fiscale del Sole 24 Ore, nonché all'acquisto di quotidiani per la rassegna stampa.

Spese speciali funzioni Consigli Provinciali

Il saldo del conto (€ 21.886) si riferisce al rimborso di spese sostenute nel 2006 da alcuni Ordini provinciali per la sostituzione di delegati Enpacl.

Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Responsabilità Sociale

Si tratta della quota associativa dovuta per l'anno 2006 all'AdEPP e all'EMAPI.

Ammortamenti e svalutazioni € 2.698.510

Ammortamenti

Il costo riguarda le quote di ammortamento del software (€ 12.279), dell'immobile adibito a sede dell'Ente (€ 753.073) e degli altri beni mobili esistenti al 31/12/2006 (€ 51.909).

Accantonamenti

Il costo si riferisce ad un prudenziale accantonamento per far fronte a perdite presunte nella riscossione di crediti vantati nei confronti degli iscritti (€ 901.249) e all'accantonamento al fondo per la liquidazione di domande di pensione non ancora definite al 31/12/2006 (€ 980.000).

Oneri straordinari € 633.686

Sopravvenienze passive

Come già fatto presente, le sopravvenienze passive si riferiscono per € 178.518 ad arretrati di pensione e per € 315.175 ad imposte sostitutive del 2005 sulle gestioni patrimoniali, non rilevate nel bilancio dello scorso esercizio.

Insussistenze di attivo

Le insussistenze di attivo sono determinate dalla rettifica in diminuzione dei crediti per contributi soggettivi e di maternità derivanti da modifica del saldo iniziale della posizione contributiva di alcuni Consulenti (€ 120.572) e dalla rettifica in diminuzione dei crediti per ricongiunzione a seguito di ricalcolo dell'onere per alcune pratiche in corso (€ 19.421).

Rettifiche di ricavi € 511.333

Restituzione contributi non dovuti

Il costo di € 367.240 si riferisce a rimborsi effettuati per restituzione di contributi che, sulla

base dei controlli compiuti dagli uffici, sono risultati versati in eccedenza rispetto a quanto dovuto.

Restituzioni e rimborsi a Concessionari

Il costo di € 129.189 è relativo al rimborso ai competenti Concessionari alla riscossione di quelle somme iscritte a ruolo negli anni precedenti e non riscosse dai Concessionari medesimi per irreperibilità dei debitori o per infruttuosa esecuzione nei loro confronti.

Altre rettifiche

Si tratta di poste che hanno rettificato alcuni ricavi contabilizzati sia nel bilancio 2006 che in quelli precedenti, come la restituzione di somme erroneamente versate da Consulenti a titolo di contributi, sanzioni e interessi (€ 11.945) e i conguagli per oneri a favore degli inquilini (€ 1.789).

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

Contributi **€ 87.876.146**

Il ricavo si riferisce ai contributi e relativi interessi e sanzioni dovuti dagli iscritti, di competenza dell'esercizio 2006; rispetto all'esercizio precedente l'aumento del gettito è dovuto all'adeguamento dell'1,7% dell'entità del contributo soggettivo, oltre che all'aumento degli iscritti; più significativo è invece l'incremento dell'integrativo, la cui entità media, derivante dal rapporto tra ricavo complessivo e numero delle dichiarazioni con volume d'affari diverso da zero, passa da € 1.840 a € 1.861. Da segnalare, infine, la flessione dei riscatti, dovuta ad un naturale assestamento dopo il positivo effetto dell'entrata in vigore della relativa normativa, e la riduzione dell'integrativo per anni precedenti, conseguente anche al fatto che le irregolarità e gli omessi versamenti per il 2004 e il 2005 sono stati recepiti all'interno delle sopravvenienze attive per maggiori crediti.

Contributi

Il ricavo di € 46.252.264 si riferisce ai contributi soggettivi richiesti nel 2006 a n. 21.518 Consulenti, di cui n. 17.032 in misura intera (€ 2.400,00) e n. 3.571 in misura ridotta (€ 1.200). Per restanti n. 915 Consulenti la misura del contributo è stata frazionata in dodicesimi, tenuto conto delle variazioni di status verificatesi in corso d'anno ed ha comportato un ricavo complessivo di € 1.090.264. Ai 21.518 Consulenti è stato altresì richiesto il contributo di maternità, pari a € 87,80, che ha determinato l'iscrizione di ricavi pari a € 1.889.280.

Il ricavo di € 32.176.157 è relativo a contributi integrativi di competenza dell'esercizio, riferiti al volume di affari I.V.A. prodotto dai Consulenti nel 2005. Nel corso dell'anno sono pervenute n. 19.900 dichiarazioni di volume di affari, di cui 2.607 con indicazione di volume di affari pari a zero (sono in corso accertamenti da parte degli uffici per verificare la posizione di quei Consulenti che non hanno trasmesso alcuna dichiarazione).

La ricongiunzione in entrata ha determinato ricavi pari a € 4.119.046, di cui € 3.010.473 per contributi da parte di altre gestioni assicurative e € 1.108.573 per oneri contributivi a carico dei Consulenti. L'onere è dato dalla differenza tra la riserva matematica necessaria per la copertura assicurativa relativa al periodo utile considerato e le somme versate o da versare da parte delle altre gestioni previdenziali. Il ricavo viene iscritto al momento dell'accettazione definitiva, da parte del

consulente, dell'obbligo di provvedere al versamento dell'onere, che può essere rateizzato. Nell'ipotesi in cui la riserva matematica sia coperta dalle somme provenienti dalle altre gestioni previdenziali, non si iscrive, ovviamente, alcun ricavo a carico del Consulente. Le istanze di ricongiunzione sono state complessivamente 146, di cui 79 con onere effettivo a carico del consulente.

Il ricavo da riscatti, pari a € 1.476.633, si riferisce: per € 377.255 al riscatto dei periodi per i quali è stato versato il contributo ridotto (facoltà esercitata da n. 68 Consulenti); per € 514.822 al riscatto del praticantato, esercitato da n. 106 Consulenti; per € 343.949 al riscatto del periodo legale per il conseguimento del titolo universitario, esercitato da n. 33 Consulenti; per € 240.607 al riscatto del servizio militare o dei servizi ad esso equiparati, esercitato da n. 67 Consulenti.

I versamenti volontari effettuati nel 2006 da ex-Consulenti ammontano a € 208.634.

Il ricavo per contributi anni precedenti è pari a € 192.680 per il soggettivo e € 494.486 per l'integrativo; il primo importo si riferisce sia a quote contributive dovute dagli iscritti per anni precedenti, a seguito di omesso versamento o di versamento del contributo in misura ridotta anziché intera, sia a contributi afferenti il 2005 ma richiesti con emissione 2006 a seguito di notifiche di iscrizione pervenute successivamente all'ultimo invio dei MAV nel 2005. Il secondo importo è relativo a quanto dovuto per mancato o errato versamento di contributi integrativi degli anni 1992-2003 (relativi ai volumi d'affari I.V.A. prodotti negli anni 1991-2002).

Sanzioni e interessi

Il ricavo di € 178.362 e quello di € 58.961 riguardano rispettivamente le maggiorazioni e gli interessi dovuti in caso di ritardato pagamento di contributi soggettivi, in base al regime sanzionatorio introdotto dall'art. 93 del Regolamento di attuazione dello Statuto.

Le maggiorazioni dovute per versamento irregolare o tardivo del contributo integrativo sono invece pari a € 382.915.

Il totale degli interessi da ricongiunzione (€ 435.387) è suddiviso tra quelli corrisposti dai Consulenti in caso di versamento rateale dell'onere a loro carico (€ 47.668), l'interesse composto del 4,5% a carico degli enti trasferenti a titolo di maggiorazione dei contributi trasferiti sino al 31/12 dell'anno immediatamente precedente a quello nel quale si effettua il trasferimento (€ 271.371) e gli interessi per ritardato trasferimento di contributi, sempre a carico di enti trasferenti (€ 116.348). Per completezza di informazione si segnala che gli interessi a carico degli enti trasferenti sono contabilizzati dal 2006 all'interno di questa voce: tale soluzione è sembrata più aderente alla natura del ricavo, sino allo scorso esercizio inserito invece tra i contributi da ricongiunzione per quanto concerne l'interesse composto del 4,5% e tra gli interessi di mora diversi per quel che concerne gli interessi per ritardato trasferimento.

Il ricavo di € 11.341 è relativo, infine, agli interessi dovuti dai Consulenti in caso di versamento rateale dell'onere a loro carico a titolo di riscatti.

Canoni di locazione	€ 4.640.952
----------------------------	--------------------

Locazioni di immobili

Il ricavo si riferisce ai canoni di competenza dell'esercizio 2006 relativi alle unità immobiliari di proprietà dell'Ente.

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

Immobili		Canoni affitto
Via Jenner, 147	Roma	236.941
Piazza A.C. Sabino, 67	=	172.331
Via Sante Vandi, 71	=	58.313
Via Santuario Regina degli Apostoli, 36/Via Antonino Pio	=	787.467
Via Cristoforo Colombo, 456	=	703.582
Via Sante Vandi, 115/124	=	748.270
Viale del Caravaggio, 78	=	277.448
Viale Richard, 1	Milano	455.850
Via Marcellina, 7/11/15	Roma	978.564
		4.418.766

La redditività lorda del patrimonio immobiliare a reddito, calcolata con riferimento al valore medio di bilancio di detto patrimonio per il 2006 (€ 98.480.513), è pari al 4,49%, senza variazioni rispetto al 2005. Ciò in virtù del fatto che la riduzione dei proventi di Via del Caravaggio (a seguito della disdetta da parte di due conduttori, uno dei quali sostituito sempre nel corso del 2006), è stata compensata dall'aggiornamento dei canoni di locazione in base alle variazioni intervenute con riferimento al costo della vita.

In relazione all'immobile di Via Marcellina, è scaduta la clausola, prevista nell'atto di acquisto, che poneva a carico della parte venditrice, sino al 31/12/05, l'onere di garantire un reddito annuo superiore al canone di locazione versato dall'affittuario.

Recuperi e rimborsi da locatari

Il ricavo di € 222.186 riguarda il riaddebito ai conduttori, per la quota di loro competenza, delle spese sostenute dall'Ente con riferimento alla gestione immobiliare. Dell'intero ammontare, € 6.267 si riferiscono a riaddebiti alla controllata Immobiliare G UNO s.r.l. a fronte del contratto di comodato di un locale all'interno della sede.

Interessi e proventi finanziari diversi **€ 12.868.228**

Altri proventi da partecipazioni

Il ricavo è relativo ai dividendi su:

Descrizione	Quantità	Importo unitario	Totale
Azioni Banca Pop Sondrio ord.	480.000	0.19	91.200
Azioni Generali ord.	91.500	0.54	49.410
Azioni Enel ord.	350.000	0.44	154.000
Azioni Enel ord. (dividendo straord.)	350.000	0.20	70.000

Ricavi da gestioni patrimoniali

Il ricavo si suddivide, come già detto, in plusvalenze effettivamente conseguite (€ 5.678.209), cedole (€ 2.066.740), dividendi (€ 631.877) e ricavi diversi (€ 141.764).

Interessi attivi su Titoli di Stato

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

Interessi attivi su altri Titoli

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

Titolo	Valore di bilancio al 31/12/06	Interessi
BEI 5% 98-15/04/08	5.183.812	261.100
Obbl. BPS 00-31/12/09 5,38%	922.880	60.852
Obbl. BPS 01-30/06/11 TV	2.514.121	53.745
Obbl. BPS 02-30/06/12 TV	1.453.650	30.485
Obbl. BPS 03-31/12/13 TV	2.026.472	41.500
Obbl. BPS 04-31/12/14 TV	3.010.480	61.157
Obbl. BPS 03-31/12/19 TV	3.096.680	65.806
Obbl. BPS 04-30/06/24 TV	1.425.762	32.100
Obbl. BPS 05-31/12/15 TV	3.080.400	61.998
Obbl. BPS 05-31/12/20 TV	2.778.084	58.803
Obbl. BPS 05-30/06/25 TV	2.294.832	51.545
Obbl. Lehman Brothers 22/04/07	4.999.980	348.708
Obbl. Chess Limited 25/04/07	5.000.000	297.684
Obbl. Lehman Brothers 26/03/07	5.000.000	248.641
Obbl. Lehman Brothers 30/12/16	4.984.950	200.000
Obbl. KFW 24/11/25	4.847.450	327.671
Obbl. CCCIF 21/03/07	5.108.422	238.697
Obbl. Saphir plc 20/03/16	Acquistate il 20/03/06 - 9.985.000	391.781
		2.832.273

Per quel che concerne gli altri titoli obbligazionari in portafoglio al 31/12/06, e cioè le Obbligazioni ABN AMRO, ricordiamo che si tratta di titoli zero coupon legati alla performance di fondi (hedge fund), con rendimento non annuale, ma a scadenza o per anticipato realizzo.

Scarto positivo per negoziazione titoli

Costituisce la quota di competenza del 2006 della differenza positiva tra valore nominale e costo di acquisto di titoli inclusi nel portafoglio che l'Ente gestisce direttamente.

Interessi attivi su depositi bancari e postali

Il ricavo si riferisce agli interessi maturati sulle giacenze depositate presso l'Istituto Cassiere (€ 668.169), sul c/c bancario aperto presso la Banca Fideuram (€ 595) e sui conti correnti di appoggio dei movimenti delle gestioni patrimoniali (€ 33.633).

Poiché la convenzione vigente con la Banca Popolare di Sondrio stabilisce un tasso lordo pari

allo 0,75 in più del tasso interbancario medio (RIBOR a un mese), la media ponderata dei tassi in vigore nei 12 mesi dell'anno ha fatto registrare un tasso medio lordo pari al 3,72%.

Interessi su altri prestiti e finanziamenti

L'importo in questione è relativo agli interessi delle due rate scadenti nel 2006 del prestito concesso all'Oly Hotel s.r.l.

Altri proventi

Il ricavo è costituito dalla retrocessione di commissioni su fondi (€ 177.422) e dalla quota di competenza dell'esercizio della differenza tra il costo di sottoscrizione e il capitale assicurato della polizza EUROMEIE INDEX 2000 (€ 23.395).

Altri ricavi € **83.664**

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

Proventi straordinari € **1.525.414**

Sopravvenienze attive

Nel conto sono rilevate: le rettifiche in aumento dei crediti per ricongiunzione verso consulenti (€ 6.070); le rettifiche in aumento dei crediti verso Enti previdenziali (€ 22.732), a seguito di ricalcolo dell'onere per alcune pratiche in corso; il maggior credito per contributi integrativi relativi al 2004 e 2005 (€ 232.194).

Insussistenze di passivo

L'importo è relativo alla rettifica in diminuzione del saldo Ires 2005 (€ 50.228), del saldo Irap 2005 (€ 1.088) e di debiti 2005 per fatture da ricevere (€ 1.523).

Plusvalenze

Il ricavo di € 1.211.579 deriva dalla plusvalenza realizzata attraverso il riscatto di quote del fondo JULIUS BAER stock fund.

Rettifiche di costi € **435.860**

Riaccredito pensioni

Il ricavo si riferisce al recupero di ratei non riscossi per vari motivi da beneficiari di pensioni Enpacl (€ 211.364)

Rimborso somme L. 140/85

Ai sensi dell'art. 6, 1° comma, della L. 15/4/1985 n. 140, sono state erogate nel corso dell'anno 2006 n. 13 maggiorazioni, pari a € 4.280. Le maggiorazioni in questione, anticipate per legge dall'Ente erogatore del trattamento pensionistico, saranno rimborsate, a domanda, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze successivamente all'approvazione del conto consuntivo.

Recuperi e rimborsi da Concessionari

Il ricavo di € 31.450 si riferisce al riversamento, da parte di vari Concessionari, di quote contributive riscosse dagli stessi successivamente alla loro restituzione, da parte dell'Ente, a seguito di domande di rimborso per inesigibilità.

Altre rettifiche

Nel conto sono confluiti:

- ▽ l'importo posto a carico del Consiglio Nazionale a titolo di rimborso dei costi sostenuti dall'Ente per la rivista unica di categoria (€ 30.753);
- ▽ la rettifica del costo per compensi a favore dei legali dell'Ente per l'emissione dei decreti ingiuntivi nei confronti di Consulenti morosi (€ 148.997);
- ▽ il rimborso del costo dei servizi resi dall'Ente all'Immobiliare G UNO s.r.l. (€ 6.587);
- ▽ il compenso per l'assistenza fiscale prestata dall'Ente a dipendenti e pensionati (€ 916);
- ▽ altre rettifiche di minore entità (€ 1.513).

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

Allegati alla
Nota Integrativa

PAGINA BIANCA

Patrimonio immobiliare dell'Ente

Descrizione immobile	Prezzo acquisto <i>Comprensivo di oneri accessori</i>	Variazioni al 31/12/94 (1)	Rivalutazione delibera C.d.A. 24/11/94	Variazioni 95-96-97 (1)	Svalutazione ripristino valore delibera 24/11/94	Variazioni 98-05 (1)	Variazioni 2006 (1)	Valori di bilancio al 31/12/2006
Roma								
Via Edoardo Jenner 147	783.052	62.526	5.627.058	-1.402				
		-20.378						6.450.856
P.zza A.C. Sabino 67	1.840.263	278.722	3.982.267	1.045		55.200	302.846	
<i>palazzina/area destinata a parcheggio</i>		-7.467		-5.740				6.447.136
Via C. Colombo 456	10.225.962	353.477	2.911.386	248.846		1.622.899		
<i>I - IV e V piano</i>		-25.377		-3.789	-270.231			15.063.173
Via S.R. Apostoli 36/ Via A. Pio	9.230.799	4.450.243	4.191.116	671.179		6.656.794		
		-9.339		-74.241	-601.382			24.515.169
Via Sante Vandi 71	2.235.373	9.520			-9.520			2.235.373
Via Sante Vandi 115/124	11.970.647					625.247		
								12.595.894
V.le Caravaggio 78 sede	23.281.305			1.545.194		283.059		
						-7.112		25.102.446
V.le Caravaggio 78 <i>parte locata</i>	7.292.452			50.149		316.072		
								7.658.673
Via Marcellina 7/11/15	16.808.116							
								16.808.116
Milano								
V.le Richard 1	6.781.834							
								6.781.834
Totale immobili	90.449.803	5.091.927	16.711.827	2.431.241	-881.133	9.552.159	302.846	123.658.670

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

Gestioni Patrimoniali: BPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2006	Valore al Costo medio ponderato
generali ord	eur	7.455,00	1,00000	33,2700	29,56034	-	248.027,85	220.372,32
pirelli & c ord	eur	300.000,00	1,00000	0,7552	0,74270	-	226.560,00	222.809,48
alleanza ord	eur	20.000,00	1,00000	10,1020	9,35356	-	202.040,00	187.071,16
altana ord	eur	5.000,00	1,00000	46,8500	43,89369	-	234.250,00	219.468,44
mediaset ord	eur	33.000,00	1,00000	8,9900	8,77420	-	296.670,00	289.548,68
capitalia ord	eur	20.000,00	1,00000	7,1700	7,11970	-	143.400,00	142.393,92
btp 01ag2021	eur	856.000,00	1,00000	94,3200	97,04900	1,5489	820.637,90	843.993,87
cct 01lg2013	eur	1.170.000,00	1,00000	100,5600	100,53000	1,7007	1.196.450,27	1.196.101,61
saras ord	eur	55.000,00	1,00000	4,0470	4,36195	-	222.585,00	239.907,08
enel ord	eur	39.000,00	1,00000	7,8150	6,81094	-	304.785,00	265.626,55
commerzbank	eur	10.000,00	1,00000	28,7500	27,08773	-	287.500,00	270.877,30
telecom italia ord	eur	200.000,00	1,00000	2,2900	2,37928	-	458.000,00	475.856,25
glaxosmithkline ord	gbp	15.000,00	0,67150	13,4400	14,02030	-	300.223,38	313.186,46
akzo nobel ord	eur	3.000,00	1,00000	46,2100	34,59253	-	138.630,00	103.777,60
france telecom ord	eur	5.000,00	1,00000	20,9500	18,14996	-	104.750,00	90.749,80
btp 01ag2016 3,75	eur	3.406.000,00	1,00000	96,9100	97,68100	1,5489	3.353.510,58	3.379.784,64
btp 15mz2011 3,50	eur	1.666.000,00	1,00000	98,1700	99,00000	1,0345	1.652.747,48	1.666.568,91
btp 15gn2009 3,75	eur	1.631.000,00	1,00000	99,6100	100,10000	0,1648	1.627.327,56	1.635.319,47
lloyds tsh group ord	gbp	15.000,00	0,67150	5,7150	4,59650	-	127.661,95	102.676,87
gruppo editorial ord	eur	25.000,00	1,00000	4,1300	3,97592	-	103.250,00	99.398,05
novartis ord	chf	4.000,00	1,60690	70,2500	70,41640	-	174.870,87	175.285,18
mps	eur	75.000,00	1,00000	4,9060	4,96997	-	367.950,00	372.747,75
british sky broa ord	gbp	30.000,00	0,67150	5,2200	5,23360	-	233.209,23	233.814,79
british american ord	gbp	10.000,00	0,67150	14,2900	9,93840	-	212.807,15	148.002,65
vivendi universa ord	eur	5.000,00	1,00000	29,6100	24,92482	-	148.050,00	124.624,11
nokia	eur	10.000,00	1,00000	15,4800	10,14265	-	154.800,00	160.200,40
siemens ord	eur	2.000,00	1,00000	75,6000	63,03250	-	151.200,00	126.065,00
rbs group ord	gbp	5.000,00	0,67150	19,9300	16,22250	-	148.399,11	120.793,09
tomikins ord	gbp	50.000,00	0,67150	2,4575	2,58560	-	182.985,85	192.522,55
schneider electr	eur	1.500,00	1,00000	84,1000	83,15000	-	126.150,00	124.725,00
adecco ord	ghf	2.500,00	1,60690	83,2500	62,19520	-	129.519,57	96.762,82
ing groep ord	eur	10.000,00	1,00000	33,5900	33,37550	-	335.900,00	333.754,63
astrazeneca	gbp	7.000,00	0,67150	27,4400	25,99050	-	286.046,17	302.654,60
swiss re ord	ghf	2.500,00	1,60690	103,6000	90,00870	-	161.179,91	140.034,63
bp ord	gbp	65.000,00	0,67150	5,6750	5,93860	-	549.329,86	574.843,63
gas natural ord	eur	5.000,00	1,00000	29,9900	23,70000	-	149.950,00	118.500,00
barclays ord	gbp	30.000,00	0,67150	7,3000	3,81750	-	326.135,52	248.868,12
cct 01nv2012	eur	963.000,00	1,00000	100,5000	100,48000	0,6365	973.944,15	973.753,49
vodafone group	gbp	100.000,00	0,67150	1,4150	1,13000	-	210.722,26	168.281,25

Gestioni Patrimoniali: RPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2006	Valore al Costo medio ponderato
vodafone eur ge12	eur	300.000,00	1,00000	100,3850	99,86000	0,8530	303.713,94	302.138,64
basf ord	eur	2.500,00	1,00000	74,0900	61,00217	-	185.225,00	152.505,43
deutsche telekom ord	eur	20.000,00	1,00000	13,8900	15,42789	-	277.800,00	308.557,70
british energy	gbp	20.000,00	0,67150	5,4300	5,06180	-	161.727,48	150.760,23
kingfisher ord	gbp	70.000,00	0,67150	2,3850	2,51610	-	248.622,49	262.290,55
enterprise inns ord	gbp	10.000,00	0,67150	13,5300	8,21790	-	201.489,20	122.381,33
astandard charter ord	gbp	7.059,00	0,67150	14,9200	9,95820	-	156.843,31	104.683,94
cct 01dc2010 tv96	eur	1.583.000,00	1,00000	100,5300	100,77900	0,3214	1.596.478,11	1.600.426,78
btp 10fb2020 4,50	eur	1.566.000,00	1,00000	102,5600	107,27700	1,8587	1.635.196,77	1.709.059,30
unilever ord	eur	10.000,00	1,00000	20,7000	17,60880	-	207.000,00	176.088,00
ctz 28st2007	eur	1.640.000,00	1,00000	97,2600	96,25000	-	1.595.064,00	1.574.808,76
daimlerchrysler ord	eur	3.500,00	1,00000	46,9300	43,84215	-	164.255,00	153.447,51
sanofi ord	eur	4.000,00	1,00000	69,9500	72,90000	-	279.800,00	291.600,00
philips mg08 5,75	eur	276.000,00	1,00000	102,0400	102,84100	3,6075	291.587,19	293.799,04
generali eur 10 6,15	eur	331.000,00	1,00000	106,2000	111,90600	2,6763	360.668,48	379.266,13
rwe eur ot 12 6,125	eur	205.000,00	1,00000	109,4700	117,90300	1,1075	226.683,95	243.971,66
bei eur 15ot13 3,625	eur	376.000,00	1,00000	97,7500	99,80900	0,7647	370.415,37	378.158,37
telecom 28gc11 4,50	eur	400.000,00	1,00000	99,3500	102,20100	4,1548	414.019,18	425.423,38
bei eur 15ap20 4,625	eur	226.000,00	1,00000	104,9500	107,27900	3,2945	244.632,62	249.896,24
kfw eur 04lg15 3,50	eur	344.000,00	1,00000	96,2300	112,12700	1,7260	336.968,73	391.654,87
deut.tel.eur 09 3	eur	383.000,00	1,00000	97,5000	99,52600	2,0795	381.389,30	389.148,45
statoil ord	nok	5.000,00	8,23800	165,2500	178,46080	-	100.297,40	108.315,62
france eur op16 3,25	eur	1.698.000,00	1,00000	94,4400	94,39500	2,2260	1.641.389,15	1.640.617,85
hsbc f.corp 12 3,375	eur	245.000,00	1,00000	96,1500	98,71000	1,9048	240.234,25	246.507,23
morgan s.eur lg12 tv	eur	200.000,00	1,00000	100,1600	99,91100	0,7622	201.844,40	201.346,25
bei eur 15ot15 3,125	eur	248.000,00	1,00000	93,3000	96,51700	0,6592	233.018,93	240.997,91
france t.ot15 3,625	eur	251.000,00	1,00000	92,7200	98,11700	0,7747	234.671,59	248.217,52
france t.14ot10 3	eur	291.000,00	1,00000	95,5500	97,57200	0,6411	279.916,09	285.801,14
telecom 06dc12 tv	eur	350.000,00	1,00000	99,2000	100,00700	0,2895	348.213,30	351.038,31
gold.s.eur fb13	eur	250.000,00	1,00000	100,1250	99,69000	0,5906	251.789,10	250.701,11
stmicroelectroni	eur	20.000,00	1,00000	14,0640	13,71309	-	281.280,00	274.261,81
vedior ord	eur	20.000,00	1,00000	15,7100	14,34638	-	314.200,00	286.927,60
aem 30ot13 3,625	eur	179.000,00	1,00000	101,8800	103,21800	0,8281	183.847,47	186.241,77
brd 04lg15	eur	1.167.000,00	1,00000	95,2300	96,67900	1,6027	1.130.038,07	1.146.951,42
scottish power ord	gbp	20.000,00	0,67150	7,4800	7,65190	-	222.784,81	227.906,09
suedzucker ord	eur	10.000,00	1,00000	18,1900	18,46909	-	181.900,00	184.690,90
usb ord	chf	5.000,00	1,60690	74,0500	73,93460	-	230.412,60	230.053,55
liquidità							4.007,56	4.007,56
Totale							32.791.581,46	32.476.372,05

Gestioni Patrimoniali: INTESA - Compilazione e Valutazione al 31/12/2006

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2006	Valore al Costo medio ponderato
saipem	eur	11.209,00	1,0000	19,7590	9,38964	-	221.478,63	105.248,52
btp 15st10 hcp	eur	1.975.000,00	1,0000	101,3681	100,47153	0,2935	2.007.816,83	1.990.109,02
total sa	eur	4.852,00	1,0000	54,6500	42,13105	-	265.161,80	204.419,86
rio tinto nomin.	gbp	5.367,00	0,6715	27,1800	27,67683	-	217.237,62	221.208,60
lottomatica spa	eur	6.154,00	1,0000	31,4800	22,16359	-	193.727,92	136.394,70
royal bk	gbp	11.550,00	0,6715	19,9300	16,35598	-	342.801,94	281.327,75
bnp paribas	eur	6.375,00	1,0000	82,6500	61,42666	-	526.893,75	391.594,93
bouygues	eur	9.537,00	1,0000	48,6300	32,10245	-	463.784,31	306.161,03
vodafone group	gbp	122.400,00	0,6715	1,4150	1,36656	-	257.924,05	249.095,31
treas us 1,85	usd	950.000,00	1,3170	106,2184	1,10388	0,9463	773.017,53	803.093,16
enel spa	eur	40.561,00	1,0000	7,8150	6,87086	-	316.984,22	278.689,01
cct 01st01-08	eur	1.550.000,00	1,0000	100,3900	100,88584	1,2033	1.574.696,38	1.582.381,81
vodafone 4,625	eur	200.000,00	1,0000	100,5600	1,03259	4,2322	209.584,38	214.982,97
konin.numico	eur	6.417,00	1,0000	40,7500	35,96765	-	261.492,75	230.804,40
cct 01ge02-01lg09	eur	400.000,00	1,0000	100,5100	100,43000	1,6908	408.803,04	408.483,05
btp 1mg09	eur	1.645.000,00	1,0000	101,3100	104,78982	0,7459	1.678.818,84	1.736.061,93
basf	eur	5.285,00	1,0000	74,0900	55,64316	-	391.565,65	294.074,12
treas us 3,875	usd	500.000,00	1,3170	97,4609	1,07788	0,4924	371.880,57	411.087,44
btp 01mz07	eur	1.250.000,00	1,0000	100,1700	104,33583	1,5041	1.270.926,80	1.322.999,64
etf msci giappone	eur	30.600,00	1,0000	10,7580	11,61334	-	329.194,80	355.368,18
btp 15st07	eur	1.760.000,00	1,0000	100,8900	104,94225	1,0577	1.794.279,38	1.865.598,88
btp 01ag14	eur	1.210.000,00	1,0000	101,2300	101,94284	1,7554	1.246.123,76	1.254.749,03
ing.groep	eur	9.720,00	1,0000	33,5900	20,82155	-	326.494,80	203.357,49
w.blk. 2% 98-08-birs	jpy	55.900.000,00	156,9300	101,8500	1,14637	0,7397	365.434,63	410.982,68
eni	eur	22.392,00	1,0000	25,4800	20,56397	-	570.548,16	460.468,41
treas uk 5%08	gbp	300.000,00	0,6715	99,7900	1,00115	1,5884	452.919,13	454.372,74
muenchner nom	eur	2.500,00	1,0000	130,4200	116,26162	-	326.050,00	290.654,06
btp 15st08	eur	726.000,00	1,0000	106,7019	101,06977	0,5204	778.560,41	737.544,58
porsche ag	eur	414,00	1,0000	966,9600	626,93488	-	400.321,44	259.551,04
reckitt/benckiser	gbp	11.921,00	0,6715	23,3400	16,31183	-	414.350,17	289.580,54
lyxor eft dj 50	eur	5.000,00	1,0000	41,3800	40,47250	-	206.900,00	202.362,50
btp 15ge08	eur	2.182.000,00	1,0000	99,7100	101,01341	1,6073	2.210.744,29	2.239.184,78
sanofi-aventis	eur	4.548,00	1,0000	69,9500	72,82004	-	318.132,60	331.185,55
italcementi	eur	16.647,00	1,0000	21,3800	13,54165	-	355.912,86	225.427,79
oat 1,6% 04/15	eur	390.000,00	1,0000	103,0964	100,58207	0,7287	404.917,54	395.111,83
oat 1%05/17	eur	650.000,00	1,0000	93,0827	98,72000	0,4440	607.923,10	644.565,74
british amer.tob.gbp	gbp	34.000,00	0,6715	14,2900	9,14472	-	723.544,30	463.023,69
europ.aero par	eur	11.684,00	1,0000	26,1000	22,23097	-	304.952,40	259.746,71
bayer ag.	eur	6.000,00	1,0000	40,8300	39,15492	-	244.980,00	234.929,50
liquidità							68.595,85	68.595,85
oneri da addebitare							-18.333,32	-18.333,32
imposta sostitutiva da addebitare							-	-128.816,38
Totale							24.187.143,31	22.667.429,10

Gestioni Patrimoniali: SELLA GESTIONI - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2006	Valore al Costo medio ponderato
fidelity australia fund	aus	11.745,060	1,6691	46,9800	23,24370	-	330.587,09	278.882,50
henderson japan eq fund	usd	9.453,660	1,3170	13,0700	10,09325	-	93.818,78	101.560,63
hsbc asia ex japan eq a	usd	10.414,051	1,3170	43,4250	26,30448	-	343.379,02	298.480,99
jb japan stk fund b	yen	2.725,435	156,9300	16.271,0000	97,86529	-	282.581,74	298.553,71
invesco pacific	usd	5.828,140	1,3170	34,0600	25,10251	-	150.726,23	150.000,03
jpm japan an sel	yen	5.976,144	156,9300	12.755,0000	75,64456	-	485.730,69	477.964,83
jpm taiwan	usd	4.483,550	1,3170	14,9800	11,07821	-	50.997,40	50.000,00
morgan st japan	yen	42.798,701	156,9300	1.248,6113	7,95649	-	363.887,99	355.910,88
parvest japan c	yen	7.239,289	156,9300	5.929,0000	36,83808	-	273.508,85	298.504,49
templeton asian growth a	usd	18.757,703	1,3170	20,9100	12,76345	-	297.815,92	217.827,26
milif japan opp	usd	4.080,900	1,3170	50,1000	38,09559	-	155.241,53	160.000,37
ssl asian emerging	eur	12.027,384	1,0000	11,0500	-	-	132.902,59	122.957,55
liquidità							15.292,45	15.292,45
minus su operazioni da regolare							-1.109,15	-
Totale							2.975.361,13	2.825.935,69

Gestioni Patrimoniali: CAAM - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Costo medio ponderato in euro	Ratio	Valore prezzo di mercato al 31/12/2006	Valore al Costo medio ponderato
bk ned gemeenten	usd	500.000,000	1,3186	99,641045	75,18580	2,296875	386.523,79	397.082,62
jpm america equity	usd	50.000,255	1,3186	89,280000	59,53115	-	3.385.297,67	3.212.661,39
italy 5,875%	cad	1.600.000,000	1,6730	99,020019	60,66946	2,21909	968.216,22	1.019.256,05
us treasury 5,375 15/2/31	usd	1.000.000,000	1,3186	97,343750	85,38886	2,01563	827.995,25	937.241,92
rentenbank 25/04/13	yen	170.000.000,000	157,1237	99,664363	65,30500	0,94178	1.088.507,90	1.284.381,97
us treasury 3,875% 15/07/10	usd	1.000.000,000	1,3186	107,167969	75,02927	1,779551	751.702,89	972.259,36
us treasury 15/02/08 3,375	usd	2.500.000,000	1,3186	98,218750	74,59972	1,265625	1.886.102,74	2.036.335,34
dev bk japan	yen	80.000.000,000	157,1370	95,643831	62,66500	0,47507	489.392,09	577.845,74
gen electric 5/2/04	yen	250.000.000,000	157,1370	99,559997	64,32000	0,67603	1.594.858,00	1.859.281,28
ge capital uk	gbp	600.000,000	0,6737	97,698997	151,18005	4,25445	907.934,23	924.056,20
gen electric 4,125% 4/3/05	usd	2.000.000,000	1,3186	98,705787	74,54876	1,34063	1.517.406,71	1.644.590,59
mlif flexible equity	usd	249.999,890	1,3186	18,610000	12,49646	-	3.528.228,08	3.240.350,49
ccl ind 01/04/2009	eur	700.000,000	1,0000	100,440000	100,44800	0,92500	709.555,00	709.611,00
ctzs 30/04/2007	eur	200.000,000	1,0000	98,843000	98,37400	-	197.686,00	196.748,00
bot 15/10/2007	eur	1.000.000,000	1,0000	97,162000	96,85800	-	971.620,00	968.580,00
asian dev bank	usd	500.000,000	1,3186	99,934998	75,77734	1,963541	386.374,47	384.345,70
kfw 2,75 08/05/2007	usd	1.000.000,000	1,3186	99,062996	74,93781	1,7722222	764.685,23	758.889,24
treasury 4,50 15/02/2016	usd	500.000,000	1,3186	98,390625	75,58917	1,68750	379.471,90	384.344,66
liquidità							220.980,19	220.980,19
oneri da addebitare							-96.663,02	-96.663,02
Totale							20.865.875,34	21.632.178,72

Gestioni Patrimoniali: MPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2006	Valore al Costo medio ponderato
ducato.geo.europa	eur	492.798,005	1,00000	11,96400	10,31323	-	5.895.835,33	5.082.338,09
brd 00/10	eur	650.000,000	1,00000	104,29300	105,45600	2,58904	694.736,38	702.292,76
brd 00/31 5,5	eur	249.000,000	1,00000	120,90500	122,31600	5,43973	314.600,39	318.111,53
bundes deu	eur	1.490.000,000	1,00000	101,85300	106,43200	4,20342	1.580.244,38	1.648.465,14
brd bund 04/14	eur	680.000,000	1,00000	101,94100	107,65400	2,09589	707.452,21	746.297,55
bund 08 3%	eur	2.450.000,000	1,00000	98,94300	99,71900	2,16986	2.477.274,14	2.496.270,97
bundes 04/09	eur	1.210.000,000	1,00000	99,01400	101,86500	0,79589	1.207.706,93	1.242.195,48
brd 4 jo37	eur	1.355.000,000	1,00000	99,15900	105,83100	3,95616	1.397.223,02	1.487.617,25
cet 1/2/06-13	eur	1.000.000,000	1,00000	100,57000	100,57200	1,70071	1.022.707,10	1.022.727,10
brd 02/12	eur	1.190.000,000	1,00000	104,81000	106,33100	4,94521	1.306.090,57	1.324.184,48
liquidità							31.829,95	31.829,95
oneri da addebitare							-5.185,91	-5.185,91
imposta sostitutiva da addebitare							-	-21.140,63
proventi da accreditare							9.222,55	9.222,55
Totale							16.639.737,04	16.085.226,30

Gestioni Patrimoniali: UNIPOL - Composizione e Valutazione al 31/12/2006

Descrizione	Divise	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Costo medio ponderato in euro	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2006	Valore al Costo medio ponderato
olanda 15/01/2037	eur	37.000,00	1,0000	98,4000	105,88000	3,8562	37.827,18	40.602,40
olanda 15/07/2015	eur	37.000,00	1,0000	98,8700	98,83000	1,5048	35.658,67	37.123,88
belgio 28/03/2032	eur	30.000,00	1,0000	114,1400	122,75000	3,8082	35.384,47	37.967,48
granbretagna 07/06/04-10	gbp	43.000,00	0,6715	98,8900	151,94970	0,3313	63.525,50	64.585,98
bundes 99/09	eur	74.000,00	1,0000	100,2500	103,29000	1,9726	75.644,72	77.894,33
bundes 15/06/05-07	eur	111.000,00	1,0000	99,2530	98,89000	1,0904	111.381,19	110.978,26
btp 01/05/09	eur	111.000,00	1,0000	101,3100	104,60000	0,7459	113.282,00	116.933,90
btp 01/08/11	eur	120.000,00	1,0000	105,2900	110,28000	2,1685	128.950,18	134.938,18
fannie mae 97/07	jpy	30.000.000,00	156,9300	101,3650	65,97100	0,4832	194.701,24	225.316,82
btp 01/09/01-01/03/07	eur	71.000,00	1,0000	100,1700	101,98100	1,5041	72.188,64	73.474,46
btp 01/08/2015	eur	120.000,00	1,0000	97,4500	100,03900	1,5049	118.798,69	121.853,07
btp 15/06/05-10	eur	40.000,00	1,0000	96,2300	98,34000	0,1209	38.540,35	39.384,35
btp 15/06/05-08	eur	37.000,00	1,0000	98,1200	98,89000	0,1099	36.345,06	36.629,97
btp 01/02/2037	eur	200.000,00	1,0000	93,5700	94,67500	1,6522	190.444,34	192.653,35
sisf pacific	usd	29.975,72	1,3170	9,3900	5,42640	-	213.722,10	179.374,91
francia 12/07/04-10	eur	74.000,00	1,0000	95,4800	97,54000	1,1781	71.526,98	73.051,38
sisf ame sigma	usd	6.077,24	1,3170	97,6000	66,11850	-	450.371,01	429.903,34
jpmff sicav	usd	22.131,01	1,3170	17,8200	12,32740	-	299.449,21	295.330,88
treasury 15/11/2007	usd	220.000,00	1,3170	98,3200	73,99920	0,3812	164.876,75	168.687,90
btp 3,75 01/08/2016	eur	10.000,00	1,0000	96,8500	96,36000	1,5489	9.839,89	9.790,89
dev bank of japan	jpy	30.000.000,00	156,9300	100,6750	65,34850	0,0484	192.550,85	221.299,07
depfa 20/12/07-16	jpy	30.000,00	156,9300	99,0800	63,42250	0,0458	189.496,90	215.722,63
mps 20/12 05/18	eur	150.000,00	1,0000	100,2150	100,27000	0,8221	151.555,61	151.638,11
granbretagna 27/02/03-36	gbp	43.000,00	0,6715	100,7600	154,08700	1,3501	65.386,98	66.143,83
granbretagna 26/09/03-15	gbp	42.000,00	0,6715	99,7400	155,41260	1,5090	63.327,73	65.259,34
granbretagna 07/03/07	gbp	19.000,00	0,6715	99,8900	149,49996	1,4296	28.668,23	28.390,11
austria 01/02/94-09	jpy	28.000.000,00	156,9300	105,7500	70,13320	3,4063	194.760,40	235.500,61
jpmf japan sel equity	jpy	7.300,00	156,9300	12,7550	74,80265	-	593.331,42	611.121,36
usa treans 15/02/01-31	usd	116.000,00	1,3170	108,8500	83,86300	2,0156	97.649,30	109.655,34
usa treans 15/02/00-10	usd	278.000,00	1,3170	105,0938	81,81030	2,4375	226.983,20	257.357,00
treasure 15/08/14	usd	289.000,00	1,3170	97,0938	74,60819	1,5938	216.557,99	242.606,77
bnl vita 30/10/03-08 tv sub	eur	375.000,00	1,0000	100,4030	100,90000	0,7077	379.165,24	381.028,99
liquidità							269.362,33	269.362,33
conferimento							10.000.000,00	10.000.000,00
minus su operazioni da regolare							-4.161,08	-
Totale							15.127.093,27	15.321.561,23

Rendiconto finanziario dei flussi di disponibilità liquide

Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione reddituale:		29.569.815
Avanzo dell'esercizio	39.958.548	
Incremento netto fondi ammortamento	455.975	
Incremento netto fondo TFR	130.261	
Incremento netto delle gestioni patrimoniali (G.P.M.)	-7.773.799	
Incremento netto fondi per rischi e oneri	1.317.466	
Incremento netto crediti dell'attivo circolante	-3.963.838	
Incremento ratei e risconti attivi	-481.925	
Decremento netto debiti	-210.808	
Incremento ratei e risconti passivi	137.935	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività ordinarie di investimento:		-23.061.873
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-	
Decrementi di immobilizzazioni immateriali	-	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-184.177	
Decrementi di immobilizzazioni materiali	361.286	
Incremento debiti v/fornitori per acquisti di immobilizzazioni finanziarie	-	
Decremento debiti v/fornitori per acquisti o miglie di immobilizzazioni materiali	-	
Investimenti in titoli immobilizzati e partecipazioni	-31.023.970	
Rientro titoli immobilizzati per scadenza o estrazione	7.784.988	
Flusso monetario generato (assorbito) da altre attività finanziarie:		-198.319
Incassi di mutui e prestiti a dipendenti	729	
Rimborso finanziamenti a società controllate	-	
Quote correnti di finanziamenti attivi	79.045	
Rimborsi finanziamenti passivi bancari	-278.091	
Arrotondamento	-2	
Flusso monetario complessivo dell'esercizio		6.309.623
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide:		6.309.623
Disponibilità liquide finali	21.797.088	
Disponibilità liquide iniziali	15.487.465	

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Signori Delegati,

il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2006, che il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione nei termini di legge, corredato dalla nota integrativa, dai prospetti illustrativi delle varie voci del conto patrimoniale e del conto economico, e dalla relazione sulla gestione, evidenzia un risultato positivo di € 39.958.548 e si riassume nei seguenti dati:

Stato patrimoniale *(in unità di €)*

Attività	
Immobilizzazioni immateriali	110.826
Immobilizzazioni materiali	125.172.142
Immobilizzazioni finanziarie	309.824.758
Crediti	38.534.568
Disponibilità	21.797.088
Ratei e risconti attivi	1.835.043
Arrotondamenti	- 1
Totale attività	497.274.424
Passività	
Fondi per rischi ed oneri	10.837.221
Debiti	5.188.925
T.F.R.	1.624.907
Fondi di Ammortamento	8.875.265
Ratei e risconti passivi	387.917
Totale passività	26.914.235
Arrotondamenti	- 1
Patrimonio netto	470.360.190
Totale	497.274.424

Canto economico

Proventi attivi	107.430.263
Oneri e spese	67.471.715
Risultato economico positivo	39.958.548

Principi di comportamento

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

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

- ▽ abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ▽ abbiamo partecipato alle assemblee dei delegati e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio associativo;
- ▽ abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dall'Ente e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei delegati o tali da compromettere l'integrità del patrimonio dell'Ente;
- ▽ abbiamo tenuto relazioni con la società incaricata della revisione del bilancio e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- ▽ abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo dell'Ente, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Principi di redazione del bilancio

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

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

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

Criteri di valutazione

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

In particolare:

- ▼ le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisto e ammortizzate in relazione al previsto utilizzo;
- ▼ le immobilizzazioni materiali sono iscritte secondo il costo comprensivo degli oneri accessori. Per quanto riguarda i fabbricati già posseduti al momento della privatizzazione dell'Ente, alcuni sono stati iscritti al valore di stima risultante da una rivalutazione effettuata in data 24/11/1994; altri sono stati iscritti allo stesso valore del precedente esercizio, confermando il principio che tale valore rappresenti ancora il valore di mercato determinato sulla base della perizia valutativa richiesta dall'Ente per la composizione del bilancio al 31/12/1997. Nel maggio 2002 è stata effettuata una valutazione peritale che ha ritenuto congruo il valore dei fabbricati al 31.12.2001. Successivamente, a seguito di ulteriore incarico al medesimo professionista, si conferma tale congruità nel 2004, evidenziandosi complessivamente stime superiori rispetto a quanto esposto in bilancio;
- ▼ gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati in base ai piani che tengono conto della prevedibile durata di intensità dell'utilizzo futuro dei beni; in particolare l'immobile strumentale è stato ammortizzato con aliquota del 3%. Gli immobili non strumentali per l'esercizio dell'attività previdenziale non sono stati ammortizzati in quanto la loro vita utile è da ritenersi virtualmente illimitata, tenuto conto delle opere di conservazione e di adeguamento effettuate correntemente dall'Ente e regolarmente spese in Conto Economico. Gli

altri beni mobili sono stati ammortizzati con aliquote determinate con delibera n° 172 del 21/12/90 del Consiglio di Amministrazione, ritenute congrue in relazione all'effettiva utilizzazione dei beni;

- ▽ le partecipazioni nelle società "Immobiliare G UNO srl", "Il Pilone srl" e "Rosalca srl", Società controllate, e in "Teleconsul Editore spa" Società collegata, sono state iscritte al costo secondo quanto previsto all'art.2426 c.c. La valorizzazione delle partecipazioni possedute rimane invariata, nella considerazione che i bilanci dell'esercizio 2006 di tali Società evidenziano un utile di esercizio. Per quanto riguarda le Società "Il Pilone srl" e "Immobiliare G UNO srl", l'iscrizione in bilancio di tali partecipazioni risulta esposta per un valore superiore a quello attribuibile con il criterio del patrimonio netto. La differenza è ascrivibile alla valorizzazione dei complessi immobiliari di proprietà delle partecipate.

Anche le partecipazioni in altre imprese, rappresentate da azioni della "ENEL SpA", delle "Generali Assicurazioni" e della "Banca Popolare di Sondrio" sono state iscritte al valore di acquisto;

- ▽ i fondi liquidi attribuiti in gestione patrimoniale a vari Istituti sono stati valutati in base al costo medio ponderato, contabilizzando le plusvalenze e le minusvalenze effettivamente realizzate con la movimentazione dei titoli. Inoltre si è provveduto alla registrazione dei ricavi e dei costi inerenti al possesso dei titoli gestiti dai fondi. Infine nella Nota Integrativa al bilancio si segnala la corrispondente valutazione dei titoli gestiti secondo il criterio del minor valore tra quello di mercato e il costo medio ponderato. Le obbligazioni e gli altri titoli sono stati iscritti al costo;
- ▽ i crediti sono valutati al nominale ed è stato provveduto ad accantonare un fondo di svalutazione secondo corretti criteri di massima prudenza per i rischi di insolvenza, revisionando il fondo stesso e accantonando il credito a rischio di inesigibilità verso i consulenti morosi;
- ▽ le disponibilità liquide sono valutate al nominale e la loro consistenza è stata opportunamente specificata in appositi prospetti della nota integrativa;
- ▽ i Ratei e i Risconti sono stati calcolati in base a criteri di stretta competenza dell'esercizio e sono stati con noi preventivamente concordati;
- ▽ i Debiti sono esposti al valore nominale;
- ▽ il fondo TFR rappresenta le esatte spettanze dovute per questo titolo in applicazione delle norme di Legge in materia e del vigente Contratto di Lavoro;
- ▽ i fondi per rischi ed oneri riguardano oneri certi nell'esistenza ma indeterminati nell'ammontare per i quali se ne indicheranno i dettagli di seguito nella presente relazione.

Considerazioni del Collegio su alcuni aspetti tecnici del bilancio

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

I Sindaci provvedono a segnalare che non sono intervenuti adattamenti, rispetto al bilancio consuntivo dell'esercizio 2005, per esigenze tecniche di ricerca della migliore formulazione del bilancio.

- 2 Per quanto riguarda le singole voci del bilancio e del conto economico, i Sindaci non ritengo-

no di dover presentare particolari osservazioni, considerando sufficientemente esaustive le precisazioni fatte dagli Amministratori nella nota integrativa. Gli interventi qui indicati, sono integrativi rispetto alle relazioni degli amministratori.

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

Consulenze tecniche, amministrative, fiscali e legali

Consulenze legali, fiscali, notarili, tecniche	218.056
Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi	179.778
Compensi e spese legali	94.391
Accertamenti sanitari	44.850
Compensi e spese per revisione contabile	12.538
Oneri previdenziali gestione separata Inps	745
Totale complessivo	550.358

Le risultanze del bilancio dell'esercizio precedente evidenziavano spese di tale natura per complessive € 685.560 (comprese quelle capitalizzate) come dettagliatamente commentato nella nostra precedente relazione. Addentrandoci nel dettaglio delle voci, il decremento complessivo dell'imputazione alle spese per consulenze (- € 135.202) deriva in particolare dalla diminuzione di spese legali inerenti all'attività di emissione di decreti ingiuntivi volta al recupero della contribuzione, attività rimasta sospesa per tutto il 2006.

Accantonamento al Fondo svalutazione crediti € 901.249

Si concorda con il criterio di massima prudenza nella valutazione fatta dal Consiglio sulla possibilità di non riscuotere i crediti vantati nei confronti degli iscritti morosi, secondo quanto indicato nella Nota Integrativa. Con l'attuale accantonamento il fondo passa da € 8.771.625 del precedente esercizio a € 9.672.875.

Accantonamenti rischi per prestazioni previdenziali € 980.000

Tale Fondo raccoglie oneri pensionistici relativi al 2006 e anni precedenti per domande di pensione in via di definizione. Si concorda con tale accantonamento in particolare per la parte riferita ad arretrati di pensione.

Rettifiche ai ricavi € 511.333

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

La voce si traduce automaticamente in un credito verso gli iscritti la cui riscossione è difficilmente ipotizzabile e trova contropartita negli accantonamenti prudenziali già eseguiti.

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

Contributi soggettivi ed integrativi

Il Consiglio di Amministrazione, pur avendo sospeso l'attività di emissione di decreti ingiuntivi volta al recupero della contribuzione, ha effettuato gli adempimenti necessari affinché i crediti non cadessero in prescrizione, interrompendo i termini di legge agli inadempienti. La struttura dell'Ente effettua inoltre adeguati controlli perché non siano erogati trattamenti pensionistici a quanti non siano in regola con il pagamento dei contributi. In tali casi, qualora i contributi non siano prescritti, si obbliga a regolarizzare la posizione contributiva prima della liquidazione di un qualsiasi trattamento previdenziale. Risultassero diversamente prescritti, viene ritardata proporzionalmente la maturazione del diritto alle prestazioni previdenziali. Rimanendo significativa la riproposizione della morosità della contribuzione che, se da un lato impedisce la maturazione pensionistica (ovviamente se non regolarizzata), dall'altro pone rilevanti problematiche alla migliore programmazione dell'impiego delle risorse patrimoniali dell'Ente, si invita il Consiglio di Amministrazione ad intensificare tutte le azioni possibili atte a contrastare il fenomeno.

Ispezioni e verifiche

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

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

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

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

Giudizio sul Bilancio dell'esercizio

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

Al fine di consentire una immediata percezione delle differenze fra il bilancio di esercizio precedente e quello attuale, il Collegio ha predisposto il seguente prospetto che conclude evidenziando un minor utile di € 4.792.420 rispetto all'esercizio precedente (in unità di €):

XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Ricavi e proventi	Esercizio 2005	Esercizio 2006	Differenza
Contributi	87.148.383	87.876.146	727.763 +
Canoni di locazione	4.737.937	4.640.952	96.985 -
Interessi attivi	14.930.031	12.868.228	2.061.803 -
Altri ricavi	114.225	83.664	30.561 -
Proventi straordinari	59.903	1.525.414	1.465.511 +
Rettifiche di costi	478.638	435.860	42.778 -
Arrotondamenti	1	- 1	2 -
Totali	107.469.118	107.430.263	38.855 -
Costi e spese			
Prestazioni previdenziali e assistenziali	42.980.645	48.270.179	5.289.534 +
Organi di amministrazione e di controllo	891.375	825.749	65.626 -
Compensi professionali e lav. autonomo	648.840	550.358	98.482 -
Personale	4.062.220	4.260.733	198.513 +
Materiali sussidiari e di consumo	100.919	125.289	24.370 +
Utenze varie	290.944	296.792	5.848 +
Servizi vari	1.085.337	937.520	147.817 -
Spese pubblicazione periodico	158.186	163.796	5.610 +
Oneri tributari	3.112.726	3.422.948	310.222 +
Oneri finanziari	4.525.895	3.108.279	1.417.616 -
Altri costi	1.705.697	1.666.542	39.155 -
Ammortamenti e svalutazioni	1.884.405	2.698.510	814.105 +
Oneri straordinari	942.501	633.686	308.815 -
Rettifiche di ricavi	328.459	511.333	182.874 +
TOTALI	62.718.150	67.471.715	4.753.565 +
Avanzo di gestione	44.750.968	39.958.548	4.792.420 -
Totale a pareggio	107.469.118	107.430.263	38.855 -

Le voci che compongono i costi e ricavi presentano variazioni di segno positivo e negativo. Le più significative riguardano il positivo incremento dei contributi degli iscritti da correlare con l'aumento delle prestazioni; il diminuito saldo positivo, rispetto all'esercizio precedente, del risultato della gestione mobiliare; il decremento delle spese professionali, di cui già indicato in precedenza; l'aumento del costo del personale di cui alle precise indicazioni rilevabili nella nota integrativa; il cresciuto saldo positivo delle componenti straordinarie per effetto dell'intervenuto realizzo nel corso del 2006 di investimenti mobiliari, l'aumento degli oneri tributari conseguente all'inasprimento del regime di tassazione degli immobili, l'aumento degli accantonamenti per la morosità contributiva e per prestazioni previdenziali. Tra le voci che compongono i costi e le spese, i Sindaci ritengono utile indicare quelle più rappresentative nell'ambito di ciascuna classe di costo o spesa, trascurando per la sua ovvia natura il valore relativo all'incremento delle prestazioni, e la gestione del patrimonio mobiliare per la quale risultano esaustivamente indicate, in Nota Integrativa e nella relazione sulla gestione, le differenze rispetto all'esercizio precedente e le motivazioni correlate a tali variazioni.

Voci	Incrementi	Decrementi
Compensi professionali		
Compensi e spese legali		98.482
Materiali di consumo		
Stampati - Cancelleria	24.370	
Utenze varie		
Spese postali		15.203
Servizi vari		
Partecipazione convegni		181.077
Licenze d'uso		2.800
Spese commissioni bancarie	28.036	
Spese realizzo entrate	11.063	
Pubblicazione periodico		
Spese pubblicazione periodico	5.610	
Altri costi		
Vigilanza, custodia e pulizia sede	22.025	
Manutenzioni locali e impianti patrimonio immobiliare, oneri e servizi		83.427
Ammortamenti e svalutazioni		
Accantonamento oneri prestazioni previdenziali	569.860	
Altri accantonamenti		23.533
Accantonamento svalutazione crediti	285.347	

Di seguito si analizzano i dati del bilancio 2006 allo scopo di evidenziare il risultato di gestione non previdenziale, come illustrato nella tabella di seguito esposta:

Costi	Importi	Ricavi	Importi
Organi gestione	825.749	Locazioni	4.640.952
Beni e servizi	3.740.297	Gestione mobiliare	10.491.209
Oneri tributari	3.422.948	Ricavi diversi	83.664
Personale	4.260.733	Plusval. mobiliari	1.211.579
Ammortamenti	817.261		
Totale costi	13.066.988		
Utile gestione	3.360.416		
Totale a pareggio	16.427.404	Totale ricavi	16.427.404

Tali risultanze economiche sono riportate ovviamente al netto di contributi e prestazioni previdenziali tipiche, oltre ad oneri strettamente correlati quali svalutazione dei crediti contributivi e accantonamenti oneri per prestazioni previdenziali. Il risultato extra – gestione previdenziale risulta positivo anche per il 2006 per effetto dei risultati ottenuti nella gestione del patrimonio mobiliare. Risulta evidente la stretta correlazione tra il conseguimento del risultato di gestione e l'andamento del rendimento del patrimonio mobiliare. Infatti nel corso del 2006, a fronte di un patrimonio disponibile medio di € 300.000.000 c.a., ogni punto percentuale di rendimento corrisponde a ricavi per € 3.000.000.

In ordine al perseguimento di una gestione sempre più oculata dell'Ente, il Collegio continua a rivolgere al Consiglio di Amministrazione il suo invito a voler proseguire nella strada intrapresa ed a ricercare ed attuare ogni forma di economia che sia rilevabile nel novero dei costi e spese generali sostenuti dall'Ente, in particolare per quanto riguarda il progressivo incremento del costo del personale, derivante soprattutto dai rinnovi contrattuali.

Oltre a quanto evidenziato dagli amministratori in merito al confronto tra alcuni valori previsti dal bilancio tecnico, predisposto al 31/12/2003, con i corrispondenti del bilancio al 31/12/2006, si richiama che le proiezioni attuariali mostrano entrate contributive superiori alle uscite per prestazioni fino al 2015. Secondo il citato bilancio tecnico, nei successivi due anni il patrimonio risulterebbe ancora crescente in quanto il reddito patrimoniale consentirebbe la copertura del deficit previdenziale e delle spese di amministrazione. Dal 2018 il patrimonio comincia a decrescere fino ad annullarsi nel 2036. Si sollecita quindi il Consiglio di Amministrazione a dar corso ai preannunciati interventi finalizzati a garantire indefinitivamente la stabilità della gestione.

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

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

Il Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

art. 2, comma 3, Decreto Legislativo 509/94

PAGINA BIANCA

**Ria & Partners**
Società di revisione ed organizzazione contabile

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

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro (E.N.P.A.C.L.) chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'E.N.P.A.C.L. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

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

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

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 29 maggio 2006.

3. L'Ente ha conferito incarico all'attuario di redigere, ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. 509/94, il nuovo bilancio tecnico attuariale al 31 dicembre 2006, in corso di predisposizione.

La precedente relazione attuariale, redatta con riferimento ai dati al 1 gennaio 2004 ed alla loro proiezione sino al 2043, concludeva sottolineando che la situazione economico - finanziaria dell'Ente non evidenziava problemi di

Ria & Partners S.p.A.
Via Salara, 222
00198 Roma, Italy
T 0039 (0) 6-8551752
F 0039 (0) 6-8552023
E riarm@ria.it
W www.ria.it

Sede Legale:
Corso Sempione, 30
20154 Milano
Iscrizione al Registro
delle Imprese di Milano
e P. IVA n. 05490520153
R.E.A. 1298778
Albo Speciale CONSOB
Capitale Sociale: € 530.400,00
di cui versato € 511.275,00

Ben-Bologna Firenze
Milano Napoli Padova
Pescara Roma Torino

**Ria & Partners**
Società di revisione ed organizzazione contabile

instabilità nel breve-medio periodo. Le proiezioni mostravano entrate contributive superiori alle uscite per prestazioni per i primi undici anni (fino al 2015); dal 2018 il patrimonio cominciava a decrescere fino ad annullarsi nel 2036. Al riguardo, l'attuario riteneva necessario monitorare nel tempo la situazione dell'Ente e procedere nel medio periodo ad introdurre opportuni correttivi finalizzati a garantire la stabilità della gestione anche nel lungo periodo.

L'attività di verifica del sistema contributivo/previdenziale, assegnata al Gruppo di lavoro composto dai rappresentanti della Categoria degli Iscritti e da quelli dell'Associazione, è tuttora in corso, in attesa di esaminare i risultati del bilancio tecnico.

4. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consuntivo sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
5. A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio consuntivo nel suo complesso, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'avanzo economico dell'E.N.P.A.C.L. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, in conformità alle norme che disciplinano il conto consuntivo, richiamate nel secondo paragrafo.

Roma, 6 giugno 2007


Ria & Partners S.p.A.
Gaetano Aita
Partner