

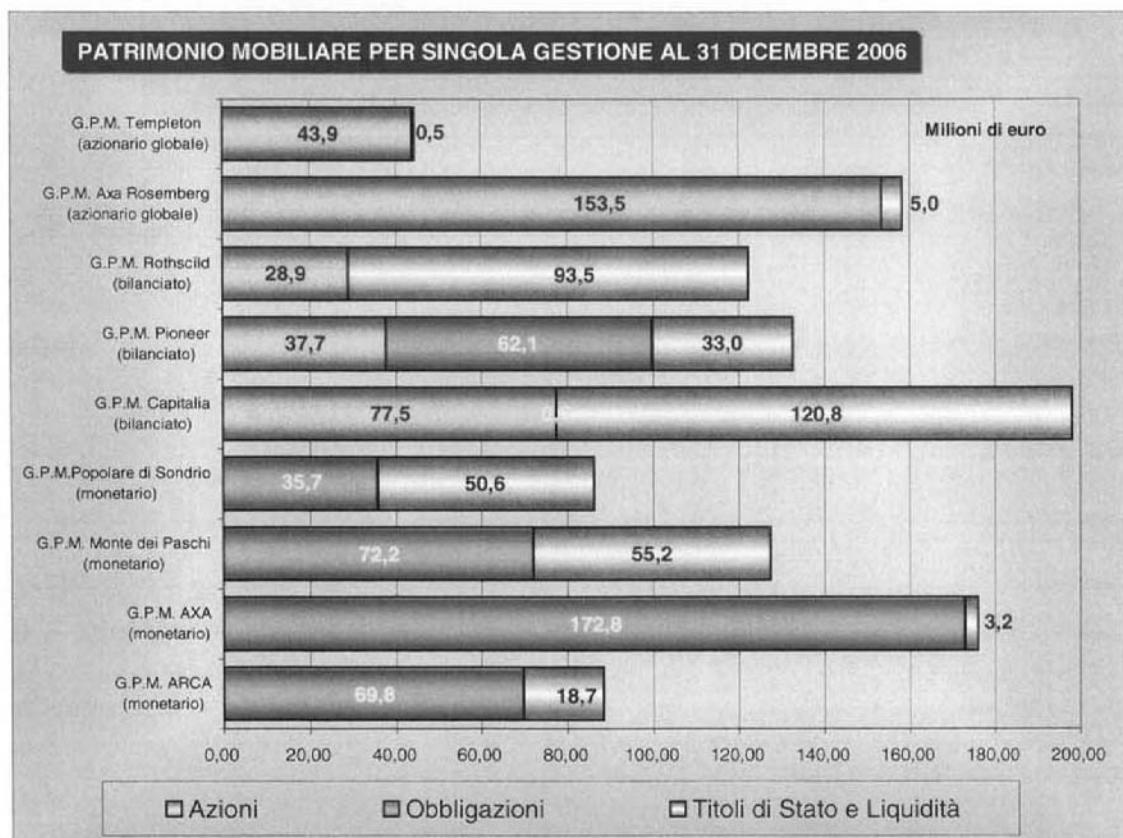
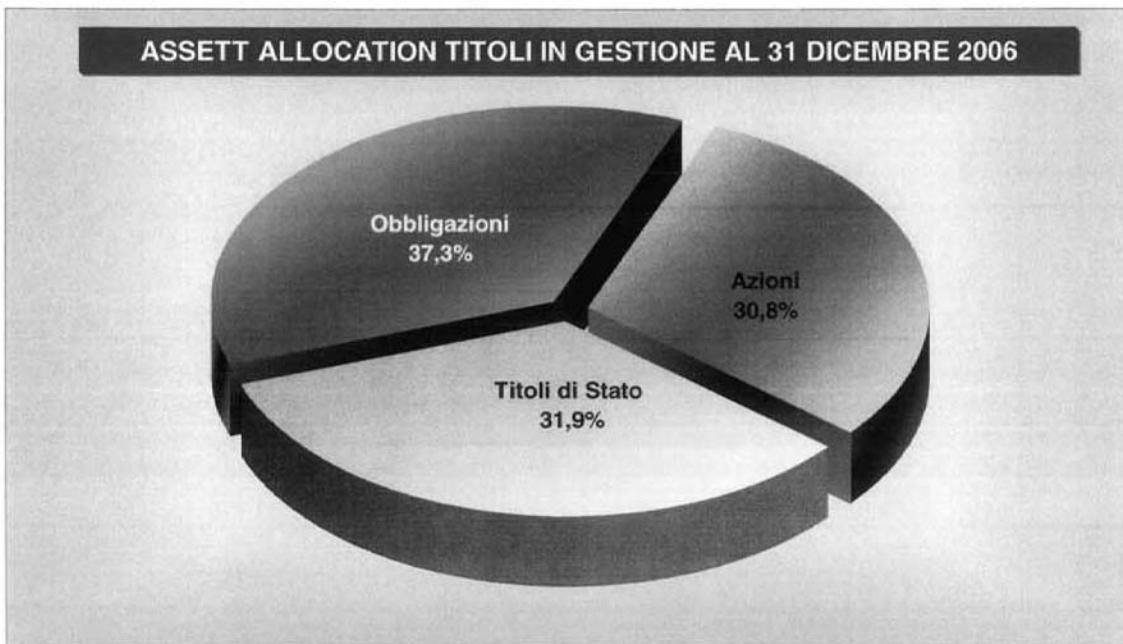
<b>COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI</b>		<b>Situazione al 31.12.2006</b>	<b>Percentuale di investimento</b>
<b>G.P.M. Capitalia</b>	(linea bilanciata)		
- Titoli di Stato	114.288.720,00	59,6%	
- Obbligazioni	0,00	0,0%	
- Azioni	77.535.004,43	40,4%	
<i>Totale valori mobiliari</i>	<i>191.823.724,43</i>	<i>100,0%</i>	
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	6.500.876,58	=	
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-74.059,35	=	
<i>Totale di gestione</i>	<i>198.250.541,66</i>	<i>=</i>	
<b>G.P.M. Pioneer</b>	(linea bilanciata)		
- Titoli di Stato	30.564.034,50	23,4%	
- Obbligazioni	62.126.138,25	47,7%	
- Azioni	37.686.162,29	28,9%	
<i>Totale valori mobiliari</i>	<i>130.376.335,04</i>	<i>100,0%</i>	
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	2.460.992,20	=	
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-71.073,40	=	
<i>Totale di gestione</i>	<i>132.766.253,84</i>	<i>=</i>	
<b>G.P.M. Rothschild</b>	(linea bilanciata)		
- Titoli di Stato	88.616.891,00	75,4%	
- Obbligazioni	0,00	0,0%	
- Azioni	28.923.024,32	24,6%	
<i>Totale valori mobiliari</i>	<i>117.539.915,32</i>	<i>100,0%</i>	
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	5.167.412,59	=	
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-275.065,47	=	
<i>Totale di gestione</i>	<i>122.432.262,44</i>	<i>=</i>	
<b>G.P.M. Axa Rosemberg</b>	(linea azionaria globale)		
- Titoli di Stato	0,00	0,0%	
- Obbligazioni	0,00	0,0%	
- Azioni	153.505.380,71	100,0%	
<i>Totale valori mobiliari</i>	<i>153.505.380,71</i>	<i>100,0%</i>	
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	5.396.228,68	=	
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-417.166,15	=	
<i>Totale di gestione</i>	<i>158.484.443,24</i>	<i>=</i>	

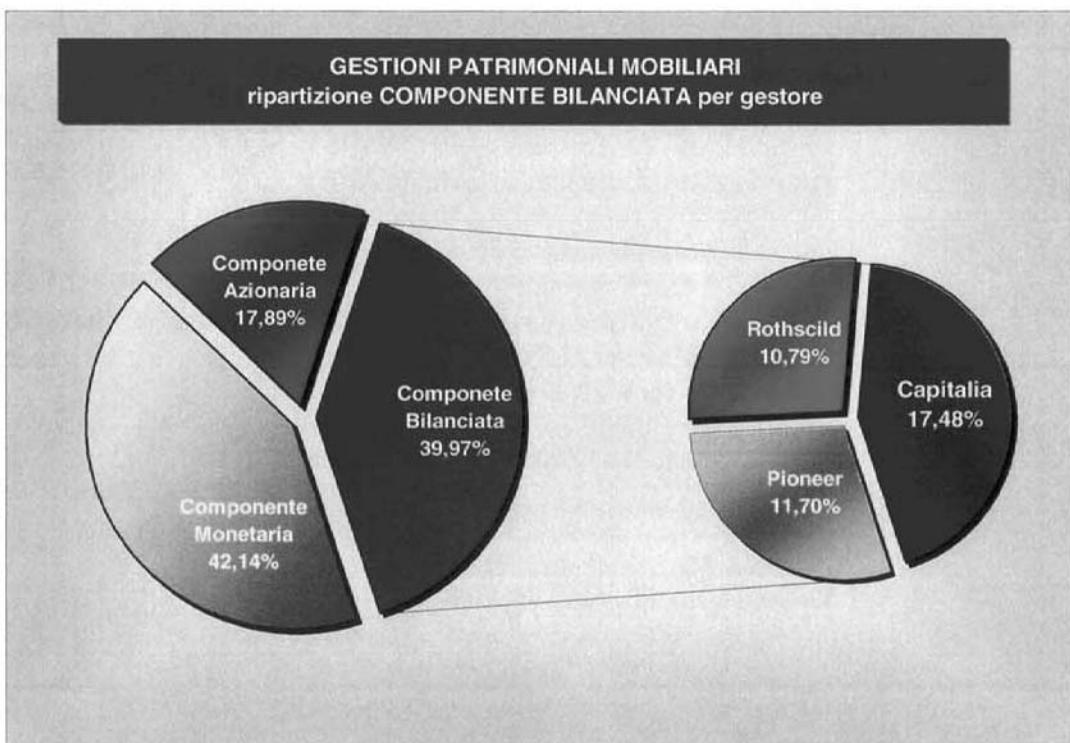
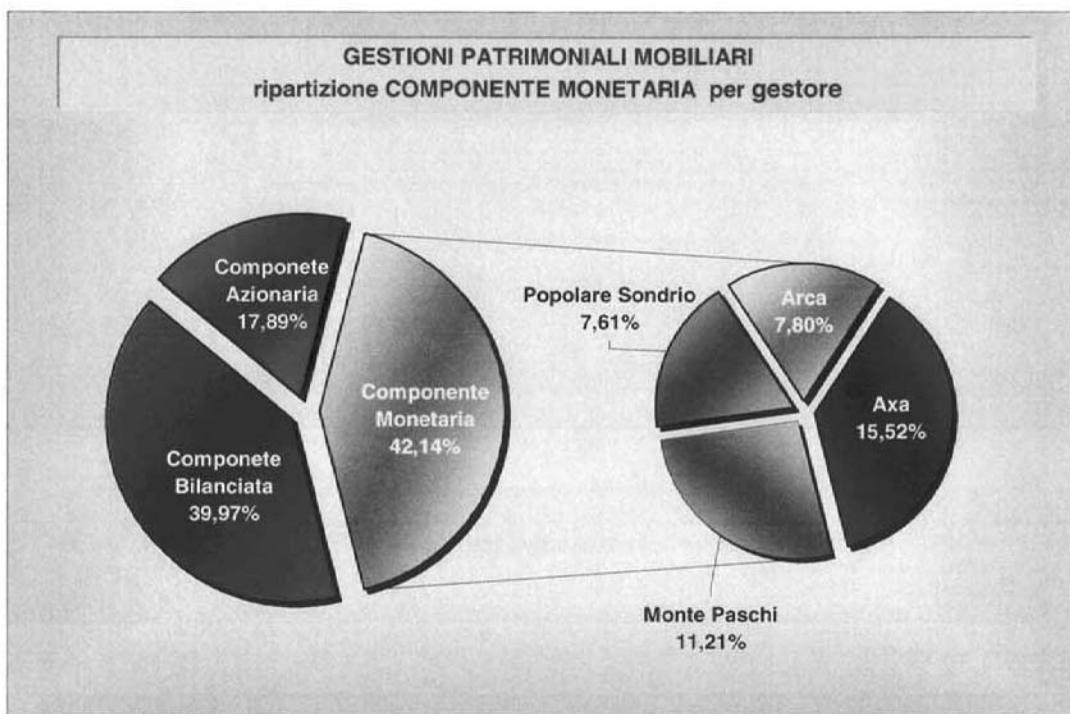
COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI	Situazione al 31.12.2006	Percentuale di investimento
---	-----------------------------	--------------------------------

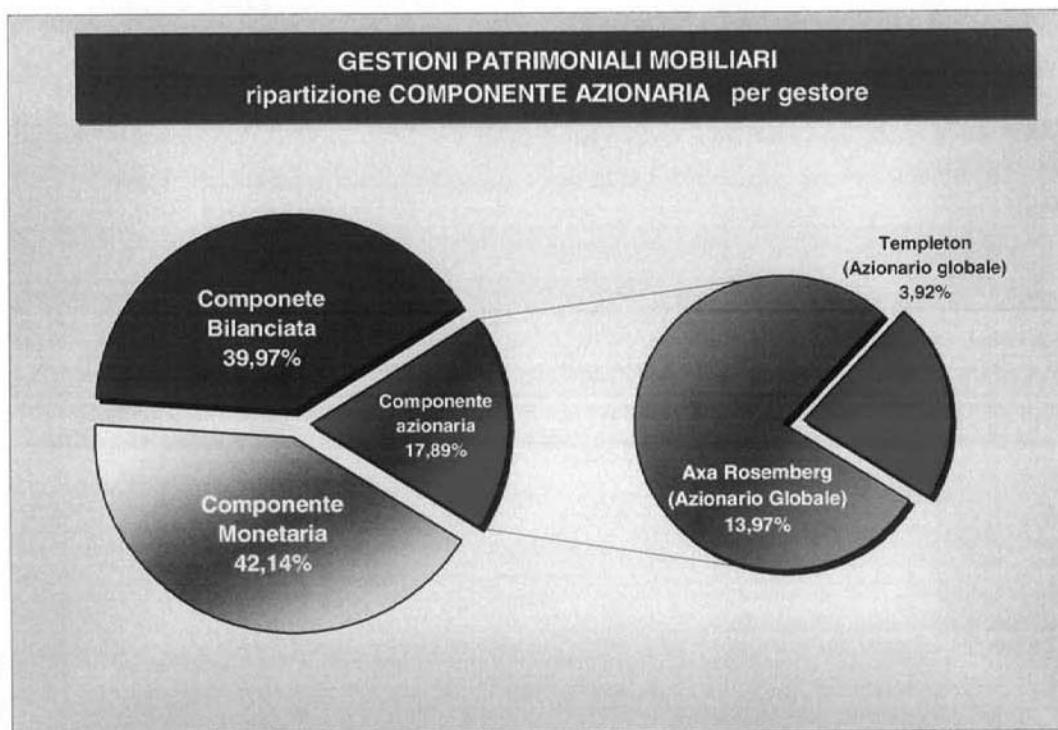
G.P.M. Templeton	(linea azionaria globale)	
- Titoli di Stato	0,00	0,0%
- Obbligazioni	0,00	0,0%
- Azioni	43.908.541,10	100,0%
<i>Totale valori mobiliari</i>	<i>43.908.541,10</i>	<i>100,0%</i>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	748.690,91	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-218.325,39	=
<i>Totale di gestione</i>	<i>44.438.906,62</i>	<i>=</i>

**TOTALE INVESTIMENTI in G.P.M. :**

- Titoli di Stato	353.152.830,40	31,9%
- Obbligazioni	412.576.026,06	37,3%
- Azioni	341.558.112,85	30,8%
<i>Totale valori mobiliari</i>	<i>1.107.286.969,31</i>	<i>100,0%</i>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	28.479.487,32	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-1.262.639,98	=
<i>Totale di gestione</i>	<i>1.134.503.816,65</i>	<i>=</i>







#### A.III.4 Crediti finanziari diversi

Trattasi di diverse partite creditorie, iscritte al valore nominale, ammontanti a fine 2006 a complessivi euro 873.676,42. Le principali componenti sono rappresentate dai mutui e prestiti al personale e dalle anticipazioni corrisposte all'amministratore Groma rimaste da regolarizzare a fine esercizio, come rilevansi dal prospetto che segue nel quale si evidenzia una sintesi per aggregati delle partite in questione.

	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005	Variazioni
Mutui ipotecari verso iscritti	5.164,58 ♂	23.865,41 ♂	-18.700,83
Mutui e prestiti al personale	414.431,58 ↘	420.666,53 ↘	-6.234,95
Acconto di imposta sul TFR ai sensi della legge n. 140/1997	11.391,27	32.259,61	-20.868,34
Anticipazioni per amministrazione immobili	413.846,23	766.198,64	-352.352,41
Altre partite creditorie	28.842,76	59.023,17	-30.180,41
 Totale crediti finanziari diversi	 873.676,42	 1.302.013,36	 -428.336,94

**B ATTIVO CIRCOLANTE*****B.II CREDITI*****B.II.1 Crediti verso iscritti e terzi contribuenti**

Riguardano diverse partite di cui si fornisce una specifica nel prospetto che segue.

	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005	Variazioni
Crediti per contributi, sanzioni, interessi e oneri accessori :			
- per contributi accertati nell'esercizio	34.902.399,43	32.839.859,03	2.062.540,40
- per contributi accertati in anni precedenti	121.704.708,06	109.925.558,03	11.779.150,03
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell'esercizio	8.515.340,63	8.167.479,15	347.861,48
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati in anni precedenti	30.503.883,61	27.559.526,93	2.944.356,68
	<u>195.626.331,73</u>	<u>178.492.423,14</u>	<u>17.133.908,59</u>
Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio	8.654.104,22	6.650.691,82	2.003.412,40
Totale partite creditorie	<u>204.280.435,95</u>	<u>185.143.114,96</u>	<u>19.137.320,99</u>
Fondo svalutazione crediti contributivi	70.476.163,35	60.472.827,96	10.003.335,39
Saldo netto	133.804.272,60	124.670.287,00	9.133.985,60

Come rilevasi dal prospetto che precede, la principale partita creditoria è rappresentata dai crediti per contributi e accessori ammontanti nel complesso al 31 dicembre 2006 a 195,6 milioni di euro. Tale importo riguarda per 34,9 milioni crediti per contributi accertati e posti in riscossione nel 2006, per 121,7 milioni crediti contributivi relativi ad accertamenti di anni pregressi e per 39 milioni crediti per sanzioni, interessi e accessori di cui 8,5 milioni accertati nell'anno e 30,5 milioni attinenti ad accertamenti di anni precedenti. Per una compiuta valutazione del fenomeno occorre tener presente che nel primo trimestre 2007 sono stati riscossi 5,8 milioni dei suindicati crediti accertati al 31 dicembre 2006.

Le partite in corso al 31 dicembre 2006 (8,7 milioni) riguardano contributi di pertinenza dell'esercizio i cui accertamenti troveranno definizione nell'anno successivo; essi derivano dalle iscrizioni dell'anno 2006 non potutesi comprendere nell'accertamento di detto anno (106 mila euro), dalle autoliquidazioni non versate entro i termini previsti dagli interessati (nel complesso 7,7 milioni di euro) e dai connessi interessi, oneri accessori e sanzioni (complessivi 861 mila euro).

Per consentire alle determinazioni consuntive una rappresentazione il più possibile aderente alla realtà, si è proceduto per i crediti di natura contributiva ad una analisi sull'effettivo stato di definizione dei recuperi al fine di valutare il loro presunto grado di realizzabilità. Le partite individuate "a rischio", per le quali è da ritenersi definito l'iter procedurale della riscossione (emissione del ruolo e successiva procedura di riscossione da parte dei Concessionari), sono state considerate, in via cautelativa, suscettibili di accantonamento allo specifico fondo svalutazione crediti.

Tenuto conto della suindicata posta rettificativa, pari a 70,5 milioni, l'ammontare complessivo netto delle partite creditorie di cui trattasi, comprensivo delle partite in corso a fine esercizio, viene ad attestarsi al 31 dicembre 2006 a 133,8 milioni. L'iscrizione in bilancio di tale posta risponde, ovviamente, all'esigenza di mera rappresentazione contabile del fenomeno, non influendo infatti sullo stato e quindi sull'esito delle procedure di riscossione, che rimangono comunque in essere in relazione agli importi dei crediti a suo tempo accertati.

#### **B.II.2 Crediti per prestazioni da recuperare**

Tali crediti, iscritti in bilancio al valore nominale per complessivi 2.584.413,10 euro, riguardano il recupero in corso (in prevalenza rateizzato) di prestazioni indebitamente percepite (1.822.028,60 euro) e i recuperi a carico dell'Erario sia delle maggiorazioni dei trattamenti pensionistici ai sensi dell'art. 6 della legge n. 140/1985 (180.540,05 euro), sia delle indennità di maternità ai sensi della legge n. 488/1999 (581.844,45 euro).

#### **B.II.3 Crediti verso società controllate**

Al 31 dicembre 2006 non risulta alcun importo a tale titolo.

#### **B.II.4 Altri crediti**

Si riferiscono principalmente a crediti verso locatari e a crediti per partite di giro per un ammontare complessivo netto al 31 dicembre 2006 pari a 14,4 milioni di euro. Qui di seguito si riporta una evidenza per aggregati dei crediti in questione.

	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005
Crediti verso locatari per canoni e recupero oneri	8.048.018,25	8.055.242,24
Crediti per interessi e proventi finanziari	1.050.204,52	868.057,40
Crediti per recuperi e partite diverse	1.028.292,13	1.080.036,16
Crediti per partite di giro	8.162.853,43	12.116.731,02
<b>Totali partite creditorie</b>	<b>18.289.368,33</b>	<b>22.120.066,82</b>
Fondo svalutazione crediti verso locatari	3.860.776,81	3.918.768,68
<b>Saldo netto</b>	<b>14.428.591,52</b>	<b>18.201.298,14</b>

I crediti verso locatari per canoni e recupero oneri ammontano a complessivi 8 milioni di euro; tali partite trovano rettifica nell'apposito fondo svalutazione iscritto in bilancio per 3,9 milioni. Tale posta rettificativa è stata determinata a seguito di una specifica analisi sulla realizzabilità delle singole partite, per le quali sono in corso le relative procedure di recupero.

I crediti per interessi e proventi finanziari riguardano interessi sulle cartelle fondiarie in portafoglio (€ 201.782,13), quote interessi sui mutui ipotecari agli iscritti (€ 328.834,05) e interessi sui conti correnti maturati al 31 dicembre (€ 519.588,34).

I crediti per recuperi e partite diverse concernono diverse poste, tra le quali in particolare va evidenziato il credito per quota capitale sui mutui ipotecari agli iscritti ammontante (€ 588.134,40).

I crediti derivanti da partite di giro si riferiscono in massima parte a ritenute erariali per € 3.435.405,05 e a partite in conto sospesi ammontanti a € 3.828.761,11 che troveranno regolarizzazione contabile nel successivo esercizio.

### **B.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Tale voce riguarda impieghi temporanei di eccedenze liquide da investire successivamente a medio e lungo termine. Al 31 dicembre 2006 è iscritto un importo di euro 34.999.719,91 concernente operazioni pronti contro termine poste in essere alla fine dell'esercizio 2006 e concluse nel successivo mese di gennaio.

### **B.IV Disponibilità liquide**

Ammontano a 53,5 milioni di euro e si riferiscono alle somme risultanti a fine esercizio nel conto corrente presso l'Istituto cassiere (Banca Popolare di Sondrio). Tale importo non è comprensivo delle somme, nel complesso ammontanti a 2,7 milioni, concernenti versamenti nei conti correnti, relativi principalmente a contributi, per i quali a fine esercizio non era ultimato l'iter procedurale per il loro trasferimento al conto di tesoreria. Tali importi confluiranno pertanto nelle effettive disponibilità della Cassa nel successivo esercizio 2007.

## **C RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Tale voce iscritta nel rendiconto per complessivi € 123.324,92 si riferisce al rateo interessi sulle operazioni pronti contro termine in corso a fine esercizio (€ 73.521,98), a risconti per premi di assicurazione (€ 47.410,69) e a risconti per spese di funzionamento (pulizia per € 972 e servizi informatici per € 1.420,25).