VALORE DI CARICO AL 31/12/05	SVALUTAZIONI / RIPRESE DI VALORE	VALORE DI MERCATO AL 31/12/05	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/05	VALORE AL COSTO STORICO
72.782,40	-1.896,96	72.782,40	15,16300	74.679,36
28.108,82	0,00	35.090,00	31,90000	28.108,82
758.219,46	0,00	831.114,16	22,09000	758.219,46
493.086,92	0,00	624.923,75	13,75000	493.086,92
750.809,01	0,00	914.687,40	29,30000	750.809,01
396.857,74	0,00	547.429,63	12,43000	396.857,74
231.610,00	-7.197,00	231.610,00	12,19000	238.807,00
248.116.00	0,00	290.486,56	11,36000	248.116,00
19.620,00	0,00	25.209,00	28,01000	19.620,00
24.851,40	-270,41	24.851,40	12,81000	25.121,81
12.375,11	-61.555,79	12.375,11	20,00000	73.930,90
98.234,23	0,00	105.571,07	53,47000	98.234,23
249.692,00	0,00	312.000,00	2,60000	249.692,00
194.332,69	0,00	225.283,53	27,30000	194.332,69
150.685,39	0,00	155.163,78	100,00000	150.685,39
65.600,42	0,00	87.233,45	229,00000	65.600,42
89.900,36	0,00	100.114,70	13,74000	89.900,36
72.650,88	0,00	95.384,66	31,65000	72.650,88
200.047,42	0,00	222.779,11	74,72000	200.047,42
194.760,49	0,00	248.024,96	68,23000	194.760,49
76.235,55	-90,93	76.235,55	39,95000	76.326,48
80.799,04	0,00	85.304,65	78,86000	80.799,04
147.077,52	-1.595,49	147.077,52	68,52000	148.673,01
50.647,92	0,00	54.720,35	17,94000	50.647,92
95.602,32	-10.208,14	95.602,32	28,55000	105.810,46
255.477,58	0,00	260.053,45	46,15000	255.477,58
70.240,72	0,00	73.608,34	27,10000	70.240,72
45.099,91	-4.778,77	45.099,91	24,55000	49.878,68
59.398,01	-7.880,14	59.398,01	24,49000	67.278,15
117.646,85	-6.839,02	117.646,85	22,98000	124.485,87
93.867,60	-6.084,62	93.867,60	26,42000	99.952,22
110.682,88	0,00	137.196,93	68,75000	110.682,88
146.251,48	-10.137,72	146.251,48	17,12000	156.389,20
248.589,53	0,00	255.403,73	48,53000	248.589,53
76.409,94	-3.932,75	76.409,94	40,31000	80.342,69
82.922,17	0,00	94.113,60	54,85000	82.922,17
135.484,42	0,00	145.499,32	58,18000	135.484,42
38.013,35	0,00	48.639,37	21,25000	38.013,35
156.306,06	0,00	158.957,98	68,11000	156.306,06
113.568,44	-10.423,58	113.568,44	29,99000	123.992,02

GESTIONI PATRIMONIALI

Azioni - Composizione e Valutazione al 31.12.2005

CODICE ISIN	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE / QUANTITÀ IN DIVISA	COSTO STORICO
US2546871060	WALT DISNEY HOLD. CO	6.013	27,58840
US2810201077	EDISON INTERN.	1.855	46,10609
US3070001090	FAMILY DOLLARS ST.	3.296	24,51800
US3134003017	FREDDIE MAC	1.952	64,86910
US31410H1014	FEDERATED DEP STORE	1.705	70,62950
US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN CO	3.366	35,18650
US3696041033	GENERAL ELECTRIC PLC	6.449	36,86320
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP	650	99,53000
US4041191093	HCA INC	1.320	52,11040
US4509111021	ITT INDUSTRIES INC	989	95,07859
US4581401001	INTEL CORPORATION	8.938	27,24740
US5002551043	KOHLS CORP.	975	54,97320
US5184391044	ESTEE LAUDER COMP	2.213	39,51090
US5393201018	LIZ CLAIBORNE INC	1.584	41,25000
US5658491064	MARATHON OIL CORP.	1.373	61,82100
US5893311077	MERCK AND CO. INC	10.447	31,40000
US5901881087	MERRILL LYNCH AND CO	3.548	55,87670
US5949181045	MICROSOFT CORP COM	13.498	25,46390
US65248E2037	NEWS CORP-CLASS B	9.723	17,22120
US6745991058	OCCIDENTAL PETR.	4.828	76,74426
US7134481081	PEPSICO	1.242	55,45271
US7172651025	PHELPS DODGE	1.261	89,07830
US74005P1049	PRAXAIR INC	2.551	46,81470
US8066051017	SCHERING PLOUGH COR	6.591	19,62820
US8520611000	SPRINT CORPORATION	3.774	24,64310
US8715031089	SYMANTEC	5.631	19,99920
US87162M4096	SYNTES INC NEW	1.726	146,66768
US8731681081	TXU CORP.	1.744	52,14561
US8873171057	TIME WARNER INC	6.728	16,79760
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES	1.528	52,75190
US91529Y1064	UNUMPROVIDENT CORP	7.635	18,00640
US9299031024	WACHOVIA CORPORATION	4.305	50,66968
US9311421039	WAL-MART STORES	2.730	47,88450
US94973V1070	WELLPOINT INC	753	68,76649

VALORE AL COSTO STORICO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/05	VALORE DI MERCATO AL 31/12/05	SVALUTAZIONI / RIPRESE DI VALORE	VALORE DI CARICO AL 31/12/05
136.058,28	23,97000	122.186,85	-13.871,43	122.186,8
72.045,10	43,61000	68.579,65	-3.465,45	68.579,69
66.279,54	24,79000	69.267,41	0,00	66.279,54
103.854,40	65,35000	108.141,06	0,00	103.854,4
98.768,34	66,33000	95.873,73	-2.894,61	95.873,73
97.139,84	53,80000	153.518,82	0,00	97.139,8
194.981,16	35,05000	191.622,12	-3.359,04	191.622,13
53.060,90	127,71000	70.372,58	0,00	53.060,9
58.725,97	50,50000	56.510,68	-2.215,29	56.510,6
77.123,42	102,82000	86.206,32	0,00	77.123,4
199.743,49	24,96000	189.125,53	-10.617,96	189.125,53
43.960,52	48,60000	40.170,40	-3.790,12	40.170,40
71.714,27	33,48000	62.810,48	-8.903,79	62.810,48
53.590,32	35,82000	48.100,10	-5.490,22	48.100,1
71.008,68	60,97000	70.966,27	-42,41	70.966,2
269.047,20	31,81000	281.721,83	0,00	269.047,2
162.600,40	67,73000	203.718,24	0,00	162.600,4
281.904,23	26,15000	299.230,84	0,00	281.904,2
137.331,74	16,61000	136.909,99	-421,75	136.909,9
304.323,62	79,88000	326.941,88	0,00	304.323,6
56.487,39	59,08000	62.205,29	0,00	56.487,3
92.128,55	143,87000	153.797,96	0,00	92.128,5
97.948,99	52,96000	114.531,16	0,00	97.948,9
106.105,77	20,85000	116.499,11	0,00	106.105,7
77.836,60	23,36000	74.737,74	-3.098,86	74.737,7
91.643,00	17,50000	83.538,91	-8.104,09	83.538,9
163.572,74	147,60000	163.873,41	0,00	163.572,7
77.418,75	50,19000	74.204,27	-3.214,48	74.204,2
92.691,61	17,44000	99.471,28	0,00	92.691,6
66.110,24	55,91000	72.423,26	0,00	66.110,2
112.756,91	22,75000	147.250,13	0,00	112.756,9
183.224,16	52,86000	192.914,80	0,00	183.224,1
107.217,29	46,80000	108.311,29	0,00	107.217,2
42.469,69	79,79000	50.934,10	0,00	42.469,6
			7.475,61	
			-698.145,20	
55.925.627,52		62.342.957,67	-690.669,59	55.226.514,5

INVESTIMENTI DIRETTI

Composizione e Valutazione al 31.12.2005

R0007054358 R0010010827 U0191203339	ETF DJ EUROSTOXX 50 LYXOR ETF S&P MIB LYXOR	014 500 60		AND ASSESSMENT OF THE PROPERTY
.U0191203339	ETF S&P MIB LYXOR	344.500,00	28,9108	9.959.797,85
		335.500,00	29,6278	9.940.137,65
Totale OICVM	FONDO DEXIA DINAMIX GLOBAL	355.050,60	112,660	40.000.000,00
01010 0101111				59.899.935,50
(S0146060842	ABN AMRO BANK N.V. EUROPEAN 25	CALL SECURISE LAN		
	C.P.C.L.N	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
Г0003173876	B.C.A. MEDIOCREDITO STEP/UP 2001/03		100,00	5.164.000,00
T0003318323	B.C.A. MEDIOCREDITO STEP/UP 2002/07	5.000.000,00	99,25	4.962.500,00
T0006548215	B.N.L. CREDIT LINKED NOTES 2002/06			
	A CAPITALE GARANTITO	30.000.000,00	100,00	30.000.000,00
T0003241608	B.N.L. WORLD COUPON 2002/06	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
S0168802725	B.N.P. PARIBAS MTN 4,00% 30.05.09	5.000.000,00	98,00	4.900.000,00
S0180168931	B.N.P. PARIBAS USD 03/13	\$10.000.000,00	99,50	8.457.288,57
S0188497472	B.N.P. PARIBAS USD 7,25% REVERSE			
	FLOATER 22/03/14	\$15.000.000,00	99,50	12.188.648,42
S0202108261	BANCA DELLE MARCHE FRN 2004/2007	25.000.000,00	100,00	25.000.000,00
T0003086581	BANCA DI ROMA 2001/11 SUB SR 456	1.652.662,08	100,00	1.652.662,08
T0003546543	BANCA POPOLARE DI VICENZA 2003-20	08		
	WORST PERFORMANCE	5.000.000,00	100,00	5.000.000,00
S0207435065	BARCLAYS BANK USD 10 Y "SKYLINE"			
	NOTES 22.12.2014	\$25.000.000,00	100,00	18.719.580,68
0003390496	CAPITALIA 20/12/2007 492	5.155.000,00	100,00	5.155.000,00
T0003260095	CENTROBANCA STEP UP 29.03.2007	5.000.000,00	98,75	4.937.500,00
(S0156031196	CREDIOP OVERSEAS BANK LTD - EQUITY BASKET BOND 5 Y. A COUPON		100.00	15 000 000 00
(S0233824233	GARANTITO 02/07	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
30233024233	CREDIT SUISSE 12 YRS EURO	15 000 000 00	100.00	15 000 000 00
S0144874418	TWISTER 28/10/2017	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
30144074410	DEUTSCHE BANK - OBBL. FRN 25.03.07	20 200 200 20	100.00	20 000 000 00
20100217400	CLN 03/15	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
S0180217498 S0222455627	FORTIS LUXEMBOURG USD 18/11/2013	\$5.000.000,00	99,50	4.228.644,28
	JP MORGAN S&P FUND AWARD ROTAT TARGET REDEMPTION NOTE 22/05/2015		100,00	69.000.000,00
(S0219772844	JP MORGAN TARN SPI NOTE LINKED TO A DIVERSIFIED BASKET OF ASSETS	5 000 000 00	400.00	T 000 000 00
(S0151333175	22/06/2015	5.000.000,00	100,00	5.000.000,00
001010001/5	LEHMAN BROTHERS TREASURY Co BV -		100.00	15 000 000 00
S0143065448	EQUITY INDEX BOND 2002-2008	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
30143005448	LEHMAN BROTHERS TREASURY Co BV 2002/08	10 000 000 00	100.00	10 000 000 00
S0233362788		10.000.000,00	100,00	10.000.000,00
30233302700	LLOYDS 15 YR USD SNOWBALL NOTE	610 000 000 00	00.00	0 170 007 77
C010010000E	03/11/2020 MERRILL LYNCH 2 FOW FRN 02/00/00	\$10.000.000,00	98,00	8.176.887,77
S0198180985	MERRILL LYNCH 2,50% FRN 03/09/09	5.000.000,00	99,80	4.990.000,00
S0170106906	MERRILL LYNCH 5 YEARS EVEREST NOT		100,00	20.000.000,00
0003649958	RASBANK WIN&GO CHINA 2	5.000.000,00	100,00	5.000.000,00
S0207813600	ROYAL BANK OF SCOTLAND 10Y EUR	15 000 000 00	100.00	15 000 000 00
C016EE27044	RANGE ACCRUAL NOTE 02/01/2015	15.000.000,00	100,00	15.000.000,00
S0165537944	SGA CREDIT LINKED 01.04.2009	35.000.000,00	100,90	35.315.000,00
otale Obbligazion				397.847.711,80
OTALE				457.747.647,30

BILANCIO 2005	SVALUTAZIONI E RIPRESE DI VALORE	SCARTI DI EMISSIONE	VALORE DI MERCATO	QUOTAZIONE 31/12/2005
9.959.797,85	Manager of the Control of the Contro		12.308.985,00	35,730
9.940.137,65			11.953.865,00	35,630
40.000.000,00			40.255.636,46	113,380
59.899.935,50	0,00	0,00	64.518.486,46	
15.000.000,00			21.600.000,00	144,000
5.164.000,00			5.283.804,80	102,320
4.988.842,47	-	7.500,00	5.106.000,00	102,120
30.000.000,00	4)		30.000.000,00	100,000
15.000.000,00	293		15.000.000,00	100,000
4.943.148,69	\$ 9 5	16.666,67	5.025.000,00	100,500
7.798.592,86	486.521,00	4.238,37	7.798.592,86	92,000
11.507.162,84	539.175,74	6.357,55	11.507.162,84	90,500
25.000.000,00	34/1		25.000.000,00	100,000
1.652.662,08			1.662.561,53	100,599
4.934.900,00	-65.100,00		4.934.900,00	98,698
18.719.580,68	365.568,49		20.450.114,44	96,500
4.990.555,50	58.560,80		4.990.555,50	96,810
4.984.486,30	*	12.500,00	5.084.000,00	101,680
15.000.000,00			15.805.500,00	105,370
13.884.000,00	-1.116.000,00		13.884.000,00	92,560
20.000.000,00	600.000,00		20.620.000,00	103,100
4.232.815,08	576.195,85	2.119,18	4.280.749,34	101,000
69.000.000,00	- J a l		69.000.000,00	100,000
F 000 000 00			F 000 000 00	100,000
5.000.000,00			5.000.000,00	100,000
15.000.000,00	(*)		15.142.500,00	100,950
10.000.000,00	*1		10.325.000,00	103,250
8.178.683,77	•	1.796,00	8.349.580,40	98,500
4.992.652,00	:•	2.000,00	5.005.000,00	100,100
20.000.000,00	846.000,00		20.386.000,00	101,930
5.000.000,00	-		5.000.000,00	100,000
14.887.500,00	-112.500,00		14.887.500,00	99,250
35.170.445,20		-52.500,00	36.974.000,00	105,640
395.030.027,47	2.178.421,88	677,77	408.102.521,71	
454.929.962,97	2.178.421,88	677,77	472.621.008,17	



BILANCI DELLE SOCIETÀ A PARTECIPAZIONE TOTALITARIA

IMMOBILIARE NUOVO ENPAM S.p.A. in liquidazione

Largo Generale Gonzaga del Vodice, 4 - 00195 Roma - Capitale Sociale e 13.780.385,00 i.v. Iscritta al registro delle imprese di Roma n. 5054/84 - Iscritta al R.E.A. di Roma n. 534077 - Cod. Fiscale: 06610380583 - P. Iva 01580451001

"Soggetti che esercitano la Direzione e il Coordinamento ai sensi dell'Art. 2497 bis c.c.: FONDAZIONE E.N.P.A.M. con sede in Via Torino, 38 - 00187 Roma - Codice Fiscale: 80015110580 - Partita IVA: 02113291005 -

Bilancio al 31/12/2005 STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2005	31/12/2004
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI		·
Totale crediti verso soci (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	0	0
II) Immobilizzazioni materiali		
Totale immobilizzazioni materiali (II)	0	0
III) Immobilizzazioni finanziarie		
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	0	0
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze (I)	0	0
II) Crediti		
4 bis) Crediti tributari		
a) Esigibili entro 12 mesi	280.992	326.474
b) Esigibili oltre 12 mesi	4.761.471	4.864.593
Totale crediti tributari (4bis)	5.042.463	5.191.067
5) Verso altri		
a) Esigibili entro 12 mesi	0	0
b) Esigibili oltre 12 mesi		2.595
Totale crediti verso altri (5)		2.595
Totale crediti (II)	5.042.463	5.193.662
III) Attività finanz. che non costit. immobiliz.		
6) Altri titoli	10.357.397	10.286.031
Totale att. fin. che non cost. imm. (III)	10.357.397	10.286.031
IV) Disponibilità liquide		<u></u>
1) Depositi bancari e postali	199.621	113.080
3) Denaro e valori in cassa	580	130
Totale disponibilità liquide (IV)	200.201	113.210
Totale attivo circolante (C)	15.600.061	15.592.903
D) RATEI E RISCONTI		
- Ratei attivi	393.396	132.227
Totale ratei e risconti attivi (D)	393.396	132.227
TOTALE ATTIVO	15.993.457	15.725.130

[&]quot;Società con unico socio"

STATO PATRIMONIALE

A) PATRIMONIO NETTO I) Capitale 13.780.385 13.78 II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni 0 III) Riserve di rivalutazione 0 IV) Riserva legale 0 V) Riserve statutarie 0 VII) Riserva per azioni proprie in portafoglio 0 VIII) Altre riserve 6 - Riserva straordinaria 3 - Riserva EURO 3 - Altre 0	30.385
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni 0 III) Riserve di rivalutazione 0 IV) Riserva legale 0 V) Riserve statutarie 0 VII) Riserva per azioni proprie in portafoglio 0 VIII) Altre riserve 6 - Riserva straordinaria 3 - Riserva EURO 3	30.385
III) Riserve di rivalutazione 0 IV) Riserva legale 0 V) Riserve statutarie 0 VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio 0 VII) Altre riserve 6 - Riserva straordinaria 3 - Riserva EURO 3	
IV) Riserva legale 0 V) Riserve statutarie 0 VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio 0 VII) Altre riserve 6 - Riserva straordinaria 3 - Riserva EURO 3	<u>_</u>
V) Riserve statutarie 0 VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio 0 VII) Altre riserve 6 - Riserva straordinaria 3 - Riserva EURO 3	<u>_</u>
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio0VII) Altre riserve6- Riserva straordinaria3- Riserva EURO3	0
VII) Altre riserve 6 - Riserva straordinaria 3 - Riserva EURO 3	0
- Riserva straordinaria 3 - Riserva EURO 3	0
- Riserva EURO 3	7
	3
Altro	4
- Alu C	0
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo 1.803.761 1.64	19.302
IX) Utile (perdita) dell'esercizio 224.687 15	54.458
Totale patrimonio netto (A) 15.808.839 15.58	34.152
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	
2) Per imposte, anche differite 2.004	2.004
Totale fondi rischi e oneri (B) 2.004	2.004
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP. DI LAVORO SUB.	0
D) DEBITI	
7) Debiti verso fornitori	
a) Entro 12 mesi 23.264 5	51.194
Totale debiti verso fornitori (7) 23.264	51.194
12) Debiti tributari	
a) Entro 12 mesi 159.350	37.780
Totale debiti tributari (12) 159.350	37.780
14) Altri debiti	
	38.974
E) RATEI E RISCONTI	
Totale ratei e risconti passivi (E) 0	0
TOTALE PASSIVO 15.993.457 15.72	25.130
CONTI D'ORDINE	
	2/2004
13) Conti d'ordine attivi 94.892.566 100.93	
4) Conti d'ordine passivi -94.892.566 -100.93	34.952

IMMOBILIARE NUOVO ENPAM S.p.A. in liquidazione

CONTO ECONOMICO

	31/12/2005	31/12/2004
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
5) Altri ricavi e proventi		
a) Vari	25.437	0
Totale oneri straordinari (5)	25.437	0
Totale valore della produzione (A)	25.437	.0
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) Per servizi	147.001	151.581
14) Oneri diversi di gestione	1.087	6.030
Totale costi della produzione (B)	148.088	157.611
Differ. tra valore e costi della produzione (A-B)	-122.651	-157.611
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
c) Da titoli iscritti nell'att. circ. non partec.	551.256	294.916
d) Proventi diversi dai precedenti		
- Altri	133.237	135.452
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	133.237	135.452
Totale altri proventi finanziari (16)	684.493	430.368
17) Interessi e altri oneri finanziari		
d) Altri	27.929	39.772
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	27.929	39.772
17-bis) Utili e perdite su cambi		
Totale prov. e oneri finanz (C) (15+16-17+-17-bis)	656.564	390.596
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	:	.,
19) Svalutazioni		
c) Di tit. iscrit. nell'att. circ. (non partecip.)	53.039	0
Totale proventi straordinari (20)	53.039	0
Totale rettifiche attività finanz. (D) (18-19)	-53.039	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi straordinari		
b) Altri proventi straordinari	0	1
Totale proventi straordinari (20)	0	1
21) Oneri straordinari	The state of the s	
3) Varie	105.716	0
Totale oneri straordinari (21)	105.716	0
Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)	-105.716	1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	375.158	232.986
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	150.471	78.528
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	150.471	78.528
23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	224.687	154.458

IMMOBILIARE NUOVO ENPAM S.p.A. in liquidazione

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2005, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1 del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, comma 1 c.c., e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, e non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quarto comma del Codice Civile.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Le voci dell'Attivo e del Passivo appartenenti a più voci dello Stato patrimoniale sono specificatamente richiamate.

CRITERI DI REDAZIONE

Conformemente al disposto dall'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- Valutare le singole voci secondo prudenza, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Non ci sono immobilizzazioni immateriali

Immobilizzazioni materiali

Non ci sono immobilizzazioni materiali.

Immobilizzazioni finanziarie

Non ci sono immobilizzazioni finanziarie.

Rimanenze

Non esistono rimanenze.

Crediti

I crediti dell'attivo circolante si riferiscono quasi esclusivamente a crediti tributari, la esazione dei quali segue il rito e le cadenze a tal fine utilizzate dall'Amministrazione Finanziaria.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei attivi sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economica. Non sussistono risconti.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri attengono l'accantonamento per imposte differite.

Debiti

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 5.042.463,00 (€. 5.193.662,00 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Composizione dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	Valore nominale	F.do svalutazione	F.do svalut.	Valore netto
			interessi di mora	
Tributari entro 12 mesi	280.992	0	0	280.992
Tributari oltre 12 mesi	4.761.471	0	0	4.761.471
Vs. Altri oltre 12 mesi	0	0	0	0
Totali	5.042.463	0	0	5.042.463

Movimenti dei crediti dell'attivo circolante:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Crediti tributari	5.191.067	5.042.463	-148.604
Crediti verso altri	2.595	0	-2.595
Totali	5.193.662	5.042.463	-151.199

Crediti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Descrizione	Entro i 12 mesi	i Oltre i 12 mesi C	ltre i 5 anni	Totale	
Crediti tributari - Circolante	280.992	4.761.471	0	5.042.463	
Verso altri - Circolante	0	0	0	0	
Totali	280.992	4.761.471	0	5.042.463	

Attivo circolante - Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 10.357.397,00 (€.10.286.031,00 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Altri titoli	10.286.031	10.357.397	71.366
Totali	10.286.031	10.357.397	71.366

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a €. 200.201,00 (€.113.210,00 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Depositi bancari e postali	113.080	199.621	86.541
Denaro e valori in cassa	130	580	450
Totali	113.210	200.201	86.991

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a €. 393.396,00 (€. 132.227,00 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Ratei e risconti attivi:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Ratei attivi	132.227	393.396	261.169
Totali	132.227	393.396	261.169

Composizione dei ratei attivi:

Descrizione	Importo	
Ratei per interessi su titoli	393.396	
Totali	393.396	

Patrimonio Netto

Il capitale sociale, pari a Euro 13.780.385,00, è iscritto sulla base del valore nominale delle azioni sottoscritte dai soci, relativamente ad operazioni sul capitale stesso già perfezionate.

La Riserva Straordinaria è pari a Euro 3,10, e tra gli utile e perdite portati a nuovo, per un netto di Euro 1.803.761,00, appaiono i risultati degli esercizi dal 1998 al 2004.

Nel prospetto riportato di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

Descrizione	Saldo iniziale	Riparto utile/ (Dest. perdita)	Aumenti/Riduzion di capit.	i Altri movime	Saldo finale nti
Capitale	13.780.385	0	0	0	13.780.385
Altre riserve	7	0	0	-1	6
Utili (perdite) portati	a nuovo 1.649.302	0	0	154.459	1.803.761
Utile (perdita) dell'es	sercizio 154.453	0	0	70.229	224.687
Totali	15.584.152	0	0	224.687	15.808.839

La composizione delle altre riserve è la seguente:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzo per copertura perdite	Altri movimenti	Saldo finale
Riserva straordinaria	3	0	0	3
Riserva EURO	4	0	3	-1
Totali		0	6	-1

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Saldo finale	Apporti dei soci	Utili	Altra natura
Capitale	13.780.385	0	0	0
Altre riserve	8	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	1.803.761	0	0	0

Descrizione	Liberam. disponibile	Distribuibile con vincoli	Non distribuibile cop	Utilizzo per pertura perdite
Capitale	0	0	0	0
Altre riserve	0	0	0	0
Utili (perdite) portati a n	uovo 0	0	0	0

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono iscritti nelle passività per complessivi €. 2.004,00 (€. 2.004,00 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Descrizione	Saldo iniziale	Accantonamenti dell'esercizio	Utilizzi dell'esercizio
Per imposte, anche differite	2.004	0	0
Totali	2.004	0	0

Descrizione	Altri movim. dell'eser. +/(-)	Saldo finale	Variazione	
Per imposte, anche differite	0	2.004	0	
Totali	0	2.004	0	

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi €. 182.614,00 (€. 138.974,00 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Debiti verso fornitori	51.194	23.264	-27.930
Debiti tributari	87.780	159.350	71.570
Totali	138.974	182.614	43.640

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

Descrizione	Entro i 12 mesi	Oltre i 12 mesi	Oltre i 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	23.264	0	0	23.264
Debiti tributari	159.350	0	0	159.350
Totali	182.614	0	0	182.614
Descrizione	Deb. non assist da garanzie rea		Totale Ii	
Debiti verso fornitori	23.264	0	23.264	
Debiti tributari	159.350	0	159.350	
Totali	182.614	0	182.614	

Conti d'ordine

Tra i conti d'ordine permane:

- al nominale, la riserva ex L. 72/83 pari e Euro 38.659,39, già utilizzata a copertura delle perdite pregresse;
- risulta evidenziato, come conto di memoria, per Euro 88.398.035,39, il montante delle attività cedute alla Fondazione E.N.P.A.M. bilanciato, per pari ammontare, dall'avvenuto coevo accollo delle passività e per quadratura dalla perdita di cessione; si precisa che, in previsione della chiusura della liquidazione entro l'anno 2006, detta originaria perdita di cessione potrà subire le rettifiche relative alle operazioni di aggiustamento delle imposte di bilancio per quanto eseguito nella fase di liquidazione.
- risulta appostato, l'ammontare di Euro €. 6.455.871,43, rivalutato sulla base della reale situazione del contenzioso. Detta appostazione, per il definitivo esito delle vertenze tributarie, sarà di fatto trasferita all'unico socio che, si assumerà ogni eventuale onere o sopravvenienza passiva.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi €. 147.001,00 (€. 151.581,00 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Importo
Compensi agli amministratori	85.303
Spese di viaggio e trasferta	7.892
Altri	53.806
Totali	147.001

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi €. 1.087,00 (€. 6.030,00 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

Descrizione	Importo
Imposte di bollo	37
Altri oneri di gestione	1.050
Totali	1.087

Interessi e altri oneri finanziari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "Interessi ed altri oneri finanziari":

Descrizione	Relativi a prestiti obbligazioni	Relativi a debiti verso banche	Altri	Totale	
Verso altri	0	0	27.929	27.929	
Totali	0	0	27.929	27.929	