

Si precisa come, per quanto riguarda la valutazione dei titoli, facenti parte dell'attivo circolante mentre si è operata la valutazione prudenziale dei titoli in portafoglio, avuto riguardo all'andamento delle valutazioni espresse da sistema Borsistico, svalutazioni quantificate in 53.039,00 € per così come indicato alla lettera D/19/c del bilancio d'esercizio, non si è proceduto alla contabilizzazione di plusvalenze, su valutazioni e non su negoziazioni, per € 63.531,03.

#### **Imposte sul reddito**

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

<b>Descrizione</b>	<b>Imposte correnti</b>	<b>Imposte differite</b>	<b>Imposte anticipate</b>	<b>Totale</b>
IRES	150.471	0	0	150.471
<b>Totali</b>	<b>150.471</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>150.471</b>

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

##### **Compensi agli organi sociali**

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Organo amministrativo	85.303
Collegio Sindacale	16.496
<b>Totali</b>	<b>101.799</b>

##### **Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile**

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Fondazione ENPAM con sede in Via Torino, 38 Roma, unico azionista, per il tramite di un Consigliere della Fondazione che riveste la qualifica di liquidatore.

##### **DPSS - Documento programmatico sulla sicurezza**

Ai sensi dell'Allegato B, comma 26, del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali), e alla luce delle disposizioni del disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza, si rende noto che la società è esonerata dalla stesura del Documento in quanto non gestisce dati sensibili.

Il bilancio che viene sottoposto alla Vs approvazione chiude con un utile pari ad €. 224.687,00, che propongo di riportare a nuovo per opportunamente attribuirlo in sede di bilancio finale di liquidazione, esperite tutte le appostazioni economiche previsionali.

Il Liquidatore  
Geom. Carlo Sfrisi

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ENPAM REAL ESTATE SRL a socio unico

Sede legale in Via Barberini, 3 - 00187 Roma - Capitale Sociale e 64.000.000,00 i.v.

Registro Imprese di Roma CF e P. I 07347921004 Rea n. 1026593

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2005	2004
<b>A CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
A I Versamenti non ancora richiamati	-	-
A II Versamenti già richiamati	-	-
<b>TOTALE CREDITI V/SOCI PER VERAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-
<b>B IMMOB.NI CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE IN LOCAZIONE FINANZIARIA</b>		
<b>BI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.730	4.095
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale ed opere d'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	149.916.418	110.514.491
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>149.919.148</b>	<b>110.518.586</b>
<b>B II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
1) Terreni e fabbricati	27.128.451	25.711.620
2) Impianti e macchinari		
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni	36.873	45.064
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>27.165.324</b>	<b>25.756.684</b>
<b>B III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
1) Partecipazioni in:	-	-
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) altre imprese	-	-
2) Crediti		
a) verso imprese controllate	-	-
entro 12 mesi	-	-
oltre 12 mesi	-	-
b) verso imprese collegate	-	-
entro 12 mesi	-	-
oltre 12 mesi	-	-
c) verso controllanti	-	-
entro 12 mesi	-	-
oltre 12 mesi	-	-
d) verso altri	-	-
entro 12 mesi	-	-
oltre 12 mesi	-	-
3) Altri titoli	-	-
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo----)	-	-
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	-	-
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>177.084.472</b>	<b>136.275.270</b>

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ENPAM REAL ESTATE SRL a socio unico

<b>C ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>C I RIMANENZE</b>			
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Prodotti finiti e merci	-	-
5)	Acconti	-	-
<b>TOTALE RIMANENZE</b>		-	-
<b>C II CREDITI</b>			
1)	Verso clienti	6.713.941	7.636.490
	entro 12 mesi	6.713.941	
	oltre 12 mesi	-	
2)	Verso imprese controllate	-	
	entro 12 mesi	-	
	oltre 12 mesi	-	
3)	Verso imprese collegate	-	
	entro 12 mesi	-	
	oltre 12 mesi	-	
4)	Verso imprese controllanti	-	
	entro 12 mesi	-	
	oltre 12 mesi	-	
4 bis)	Crediti tributari	34.385.893	26.346.029
	entro 12 mesi	34.385.893	
	oltre 12 mesi	-	
4 ter)	Imposte anticipate	-	-
	entro 12 mesi	-	
	oltre 12 mesi	-	
5)	Verso altri	9.316.869	14.183.392
	entro 12 mesi	52.978	
	oltre 12 mesi	9.263.891	
<b>TOTALE CREDITI</b>		<b>50.416.703</b>	<b>48.165.911</b>
<b>C III ATTIVITA' FINANZ. CHE NON COST. IMMOB.</b>			
1)	Partecipazioni in imprese controllate		
2)	Partecipazioni in imprese collegate		
3)	Partecipazioni in imprese controllanti		
4)	Altre partecipazioni		
5)	Azioni proprie		
6)	Altri titoli		
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		-	-

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

C IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1)	Depositi bancari e postali	4.718.745	9.601.723
2)	Assegni	-	-
3)	Denaro e valori in cassa	5.453	6.576
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>4.724.198</b>	<b>9.608.299</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>55.140.901</b>	<b>57.774.210</b>
Disaggio su prestiti			
Altri ratei e risconti attivi		9.730	10.353
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>9.730</b>	<b>10.353</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>232.235.103</b>	<b>194.059.833</b>

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ENPAM REAL ESTATE SRL a socio unico

PASSIVO	2005	2004
<b>A A) PATRIMONIO NETTO</b>		
A I CAPITALE	64.000.000	64.000.000
A II RISERVA SOPRAPREZZO AZIONI		
A III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
A IV RISERVA LEGALE	53.472	53.472
A V RISERVE STATUTARIE		
A VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE		
A VII ALTRE RISERVE		
A VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	- 707.136	1.015.961
A IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	- 5.156.169	- 1.723.098
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>58.190.167</b>	<b>63.346.335</b>
<b>B B) FONDO RISCHI E ONERI</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e simili	-	-
2) Fondi per imposte	-	-
3) Altri	-	-
<b>C C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>13.995</b>	<b>6.627</b>
<b>D D) DEBITI</b>		
1) Obbligazioni	-	-
entro 12 mesi	-	-
oltre 12 mesi	-	-
2) Obbligazioni convertibili	-	-
entro 12 mesi	-	-
oltre 12 mesi	-	-
3) Debiti v/soci per finanziamenti	170.000.000	125.000.000
entro 12 mesi	-	-
oltre 12 mesi	170.000.000	-
4) Debiti verso banche	-	-
entro 12 mesi	-	-
oltre 12 mesi	-	-
4) Debiti verso altri finanziatori	-	-
entro 12 mesi	-	-
oltre 12 mesi	-	-

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

5) Acconti		-	
entro 12 mesi		-	
oltre 12 mesi		-	
6) Debiti verso fornitori		3.217.790	3.819.603
entro 12 mesi	2.670.178		
oltre 12 mesi	547.612		
7) Debiti rappresentati da titoli di credito		-	-
entro 12 mesi		-	
oltre 12 mesi		-	
8) Debiti verso imprese controllate		-	-
entro 12 mesi		-	
oltre 12 mesi		-	
9) Debiti verso imprese collegate		-	-
entro 12 mesi		-	
oltre 12 mesi		-	
10) Debiti verso controllanti		-	-
entro 12 mesi		-	
oltre 12 mesi		-	
11) Debiti tributari		425.265	304.460
entro 12 mesi	425.265		
oltre 12 mesi		-	
12) Debiti verso istituti di previdenza		12.984	13.695
entro 12 mesi	12.984		
oltre 12 mesi		-	
13) Altri debiti		194.054	447.413
entro 12 mesi	89.947		
oltre 12 mesi	104.107		
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>173.850.093</b>	<b>129.585.171</b>

**E) RATEI E RISCONTI PASSIVI**

Aggio su prestiti		-	
Altri ratei e risconti passivi		180.848	1.121.700
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>180.848</b>	<b>1.121.700</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>232.235.103</b>	<b>194.059.833</b>

**CONTI D'ORDINE**

1) Impegni per beni in usufrutto		3.070.000	3.377.000
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>3.070.000</b>	<b>3.377.000</b>

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ENPAM REAL ESTATE SRL a socio unico

## CONTO ECONOMICO

	2005	2004
<b>A VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
A 1 RICAVI VENDITE E PRESTAZIONI	16.325.577	13.717.625
A 2 VARIAZ. RIMANENZE PRODOTTI IN CORSO SEMILAVORATI E FINITI		
A 3 VARIAZIONE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZ.		
A 4 INCREMENTO IMM. PER LAVORI INTERNI		
A 5 ALTRI RICAVI E PROVENTI		
A 5 a Contributi in conto esercizio	6.607	
A 5 b Ricavi e proventi diversi		
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>16.332.184</b>	<b>13.717.625</b>
<b>B COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
B 6 COSTI PER ACQ. DI MAT. PRIME SUSSIDIARIE E MERCI	810	1.108
B 7 COSTI PER SERVIZI	975.566	1.473.621
B 8 COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	356.002	352.669
B 9 COSTI DEL PERSONALE	134.448	120.601
B 9 a Salari e stipendi	96.462	
B 9 b Oneri sociali	30.596	
B 9 c Trattamento fine rapporto	7.390	
B 9 d Trattamento quiescienza	-	
B 9 e Altri costi del personale	-	
B 10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	15.798.371	10.493.482
B 10 a Amm.to imm. Immateriali	14.933.781	
B 10 b Amm.to imm. materiali	864.590	
B 10 c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	
B 10 d Svalutaz. Crediti compresi nell'attivo	-	
B 11 VARIAZIONE RIMANENZE MAT. PRIME SUSSIDIARIE, CONSUMO E MERCI		
B 12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI	-	
B 13 ALTRI ACCANTONAMENTI	-	
B 14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE	1.570.520	1.493.959
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>18.835.717</b>	<b>13.935.440</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>- 2.503.533</b>	<b>- 217.815</b>
<b>C PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
C 15 PROVENTI DA PARTECIPAZIONI		
C 15 a Proventi da partecipazioni in imp. Controllate		
C 15 b Proventi da partecipazioni in imp. Collegate		
C 15 c Proventi da partecipazioni in altre imprese		
C 16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI	260.455	380.227
C 16 a Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni v/imp. Controllate		
- Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni v/imp. Collegate		
- Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni v/imp. Controllanti		
- Da crediti iscritti nelle immobilizz. V/altre imprese		
C 16 b Da titoli diversi da partecipaz. Iscritti nelle immobilizz.		

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

C 16 c	Da titoli diversi da partecipaz. Iscritti nell'attivo circolante		
C 16 d	Proventi diversi dai precedenti	260.455	
	- Da imprese controllate		
	- Da imprese collegate		
	- Da imprese controllanti		
	- Da altre imprese	260.455	
C 17	INT. E ALTRI ONERI FIN.	2.913.723	1.836.180
C 17 a	Interessi e altri oneri v/imprese controllate		
C 17 b	Interessi e altri oneri v/imprese collegate		
C 17 c	Interessi e altri oneri v/imprese controllanti		
C 17 d	Interessi e altri oneri finanziari v/altri	2.913.723	
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		<b>12.653.268</b>	<b>1.455.953</b>
<b>D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>			
D 18	RIVALUTAZIONI		
D 18 a	di partecipazioni		
D 18 b	immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
D 18 c	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
D 19	SVALUTAZIONI		
D 19 a	Svalutazioni di partecipazioni		
D 19 b	Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
D 19 c	Svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>			<b>-</b>
<b>E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
E 20	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	632	36.000
E 20 a	Plusvalenze da alienazione		
E 20 b	Altri proventi straordinari	632	
E 21	ONERI STRAORDINARI		58.000
E 21 a	Minusvalenze da alienazioni		
E 21 b	Imposte relative ad esercizi precedenti		
E 21 c	Altri oneri straordinari		
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		<b>632</b>	<b>- 22.060</b>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		- 5.156.169	- 1.695.828
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			- 27.270
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		- 5.156.169	- 1.723.098

Il Presidente del CdA  
Eolo Giovanni Parodi



ENPAM REAL ESTATE SRL a socio unico

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2005

### PREMESSA

Signori Soci,

il bilancio al 31/12/2005, che si sottopone alla Vostra attenzione, e che, siete chiamati ad approvare, si chiude con una perdita d'esercizio pari a € 5.156.168.

Il bilancio è stato predisposto sulla base degli schemi previsti dal Codice Civile, agli artt. 2424 e 2425, e con la presente nota integrativa Vi sono fornite le informazioni in conformità a quanto disposto dall'art. 2427 c.c..

### FATTI DI RILIEVO

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, rappresenta il terzo anno di attività della Enpam Real Estate srl, non si rilevano particolari eventi occorsi durante l'esercizio di riferimento, se non per il fatto che la Società ha proseguito nell'ambito della propria attività istituzionale a riqualificare il proprio patrimonio, effettuando ulteriori investimenti sul proprio patrimonio alberghiero.

### CRITERI DI VALUTAZIONE

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423 co.4 e all'art.2423 bis co.2.

Non si è provveduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico e non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono.

Più nel particolare, nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2005, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni che seguono, i criteri di valutazione esplicitati ad ognuna di esse:

#### **Immobilizzazioni immateriali**

I costi pluriennali in corso di ammortamento sono iscritti in bilancio al loro costo residuo. Le quote di ammortamento ad esse relative, direttamente imputate in conto, sono determinate in relazione alla natura dei costi medesimi ed alla prevista loro utilità futura.

In particolare per quanto riguarda i lavori capitalizzati nel corso dell'esercizio, il periodo di ammortamento viene fatto coincidere con la durata della concessione del diritto di usufrutto, pari ad anni undici.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al loro costo storico di acquisizione intendendosi, con tale espressione, il prezzo pagato a terzi per l'acquisto dei beni maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione.

Gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati a quote costanti applicando le aliquote fiscalmente consentite.

Le aliquote di ammortamento utilizzate riflettono in ogni caso, la vita utile dei cespiti da ammortizzare.

#### **Crediti**

I crediti sono iscritti in attivo della situazione patrimoniale al loro valore nominale, e per essi non è stato effettuato alcun accantonamento al fondo svalutazione crediti.

**Debiti**

Tutte le poste esprimenti una posizione di debito della società verso l'esterno sono state valutate al loro valore nominale.

**Ratei e risconti**

I ratei e risconti dell'esercizio sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e ricavi ad esso pertinenti.

**TFR**

Il fondo riflette il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti in forza al 31 Dicembre 2005 calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

**Imposte sul reddito**

Non sono stati effettuati accantonamenti di imposte sul reddito, sulla scorta di norme vigenti, tenendo altresì presente l'impostazione di eventuali imposte differite (sia attive che passive).

**Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi per le prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria sono imputati a Conto economico sulla base del principio di competenza economica.

**STATO PATRIMONIALE****DESCRIZIONE DELLE VOCI DELL'ATTIVO**

Movimentazione delle immobilizzazioni

**Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2005	€	149.919.148
Saldo al 31/12/2004	€	110.518.586
Variazione	€	39.400.562

VOCE	VALORE AL 31/12/04	INCR.TI	DECR.TI	AMM.TO	VALORE AL 31/12/05
COSTI DI IMPIANTO	4.095			1.365	2.730
ALTRI COSTI PLURIENNALI	5.643.423			512.857	5.130.566
SOFTWARE	438			438	-
LAVORI DI MIGLIORIA	76.963.623	15.341.839		8.388.527	83.916.935
LAVORI DI MANUTENZIONE STRAORDINARIA E ADE- GUAMENTO NORMATIVO (Milano Due, A e B, Hotel Genova)	27.656.961	7.093.803		3.158.051	31.592.713
LAVORI RIPAMONTI					
RESIDENCE		31.601.135		2.872.543	28.728.592
LAVORI DI MANUTEN- ZIONE STRAORDINARIA E ADEGUAMENTO NORMA- TIVO DA COLLAUDARE	250.046	297.566			547.612
<b>TOTALI</b>	<b>110.518.586</b>	<b>54.334.343</b>	<b>-</b>	<b>14.933.781</b>	<b>149.919.148</b>

I costi di impianto e di ampliamento afferiscono alle spese sostenute dalla Società in occasione della costituzione, le stesse vengono ammortizzate costantemente in cinque anni.

Negli altri costi pluriennali sono iscritte le imposte di registro pagate dalla società in funzione del trasferimento del diritto di usufrutto degli immobili alberghieri in data 27 Febbraio 2003 e 11 Giugno 2003, oltre ai costi accessori relativi ai singoli atti di trasferimento.

Il software capitalizzato è quello in concessione alla società, al fine dell'espletamento delle proprie funzioni amministrative-tecniche.

I lavori di manutenzione straordinaria e di adeguamento normativo nonché quelli di miglioria consistono nella capitalizzazione dei costi per lavori sui beni in usufrutto, sostenuti dalla società nell'ultimo triennio, come meglio evidenziato nella relazione sulla gestione del consiglio di amministrazione.

Rispetto all'esercizio precedente è da notare l'ampliamento dei lavori sui beni in usufrutto relativamente al Ripamonti Residence, sul quale sono stati effettuati lavori per la costruzione di nuovi appartamenti, per il completamento delle opere di miglioria, nonché l'inizio di un primo stralcio di nuove opere di riqualificazione.

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

I lavori da collaudare pari ad Euro 547.612 sono costituiti dalle ritenute a garanzia (5%) su parte dei lavori di manutenzione straordinaria ed adeguamento normativo, e saranno ammortizzati successivamente all'esito positivo del relativo collaudo.

L'iscrizione all'attivo delle sottovoci elencate nel prospetto sopra riportato e' giustificata dall' oggettivo carattere di utilita' che la spesa presenta nell' economia dell' impresa ed e' avvenuta con il consenso del Collegio Sindacale.

**Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2005	€	27.165.324
Saldo al 31/12/2004	€	25.756.684
Variazione	€	1.408.640

VOCE	COSTO STORICO AL 31/12/04	INCR.TI	DECR.TI	COSTO STORICO AL 31/12/05	AMM.TO	F.DO AMM.TO	VALORE AL NETTO DEL F.DO AMM.TO 2005
FABBRICATI	26.273.360	2.273.229		28.546.589	856.398	1.418.138	27.128.451
MACCHINE D'UFFICIO	15.783			15.783	3.157	7.891	7.892
MOBILI E ARREDI	40.978			40.978	4.917	12.293	28.685
ALTRE IMMOB.NI	592			592	118	296	296
<b>TOTALI</b>	<b>26.330.713</b>	<b>2.273.229</b>		<b>28.603.942</b>	<b>864.590</b>	<b>1.438.618</b>	<b>27.165.324</b>

Per quanto afferisce agli incrementi delle immobilizzazioni materiali, alla voce fabbricati, si è registrato l'incremento per lavori di manutenzione straordinaria eseguiti presso l'Hotel delle Nazioni in Roma, per un importo complessivo al netto dell'iva di legge, di € 2.263.033, nonché per lavori di manutenzione straordinaria presso l'immobile di Via Calderon De La Barca di € 10.196.

**Attivo circolante****Crediti**

Saldo al 31/12/2005	€	50.416.703
Saldo al 31/12/2004	€	48.165.911
Variazione	€	2.250.792

VOCE	IMPORTO	ENTRO 12 MESI	OLTRE 12 MESI	TOTALE
CLIENTI	446.371	446.371		446.371
CLIENTI PER FT DA EMETTERE	6.267.571	6.267.571		6.267.571
VERSO L'ERARIO	34.385.892	34.385.892		34.385.892
VERSO ALTRI	9.316.869	52.969	9.263.900	9.316.869
<b>TOTALE</b>	<b>50.416.703</b>	<b>41.152.803</b>	<b>9.263.900</b>	<b>50.416.703</b>

La voce crediti v/clienti rappresenta la fatturazione dei canoni di locazione relativi all'ultimo trimestre 2005, ed al primo trimestre del 2006.

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

La voce crediti per fatture da emettere è rappresentata per € 6.263.644 dalla fatturazione dei canoni del II semestre 2005 degli alberghi in gestione Atahotels SpA, per € 85.631 dalla fatturazione del maggior canone rispetto ai minimi garantiti (conguaglio a premi) alla Remarhotel SpA per la gestione dell'Hotel delle Nazioni, e per € 3.927 da conguagli istat e riaddebiti di spese.

I crediti verso l'Erario sono riconducibili al credito per l'Imposta sul Valore Aggiunto (Iva) ammontante alla chiusura del bilancio al 31 dicembre 2005 ad € 33.608.194, nonché al credito per l'Imposta sul Reddito delle Società (Ires) e per l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive (Irap) di complessivi € 777.699.

Gli altri crediti sono prevalentemente riconducibili alle anticipazioni in conto lavori di migioria e manutenzione straordinaria per Euro 9.263.900.

**Disponibilita' liquide**

Saldo al 31/12/2005	€	4.724.198
Saldo al 31/12/2004	€	9.608.299
Variazione	€	- 4.884.101

VOCE	IMPORTO AL 31/12/05	IMPORTO AL 31/12/04	VARIAZIONI	
CONTI CORRENTI BANCARI	4.718.745	9.601.723	-	4.882.978
CASSA	5.453	6.576	-	1.123
<b>TOTALE</b>	<b>4.724.198</b>	<b>9.608.299</b>	<b>-</b>	<b>4.884.101</b>

I depositi bancari, afferiscono al saldo di conto corrente attivo della Società presso Istituti di credito e sono iscritti in bilancio in base al valore nominale.

I valori in cassa sono costituiti interamente da denaro, e l'iscrizione in bilancio è avvenuta al valore nominale.

**Ratei e risconti attivi**

Saldo al 31/12/2005	€	9.730
Saldo al 31/12/2004	€	10.353
Variazione	€	-623

VOCE	IMPORTO AL 31/12/05	IMPORTO AL 31/12/04	VARIAZIONI	
RATEI	-	-	-	-
RISCONTI	9.730	10.353	-	623
<b>TOTALE</b>	<b>9.730</b>	<b>10.353</b>	<b>-</b>	<b>623</b>

La voce risconti attivi rappresenta la quota di competenza del prossimo esercizio delle assicurazioni pagate nel corso del 2005, relativamente alla responsabilità professionale degli organi sociali, all'assicurazione furto e incendio della sede sociale.

**DESCRIZIONE DELLE VOCI DEL PASSIVO****Patrimonio netto**

Saldo al 31/12/2005	€	58.190.167
Saldo al 31/12/2004	€	63.346.335
Variazione	€	- 5.156.168

	<b>CAPITALE SOCIALE</b>	<b>RISERVA LEGALE</b>	<b>UTILI/PERDITE A NUOVO</b>	<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>TOTALE</b>
<b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>	<b>40.000.000</b>			<b>1.069.433</b>	<b>41.069.433</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio:					
- Attribuzione di dividendi					-
- Altre destinazioni		53.472		- 53.472	-
Altre variazioni					
Variazioni del capitale sociale	24.000.000				24.000.000
Riporto a nuovo utile esercizi precedenti			1.015.961	- 1.015.961	-
Risultato dell'esercizio precedente				- 1.723.098	- 1.723.098
<b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b>	<b>64.000.000</b>	<b>53.472</b>	<b>1.015.961</b>	<b>- 1.723.098</b>	<b>63.346.335</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio:					
- Attribuzione di dividendi					-
- Altre destinazioni			- 1.015.961	-	- 1.015.961
Altre variazioni					
Variazioni del capitale sociale					-
Riporto a nuovo utile esercizi precedenti			- 707.137	1.723.098	1.015.961
Risultato dell'esercizio corrente				- 5.156.168	- 5.156.168
<b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>	<b>64.000.000</b>	<b>53.472</b>	<b>- 707.137</b>	<b>- 5.156.168</b>	<b>58.190.167</b>

E' da notare che in data 28 Aprile 2005 in sede di approvazione del bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2004, è stata deliberata la copertura parziale della perdita di esercizio di € 1.723.098 con gli utili precedenti pari ad € 1.015.961.

Si ricorda come l'intero capitale sociale è posseduto dal socio unico Fondazione Enpam.

Si riporta inoltre il prospetto di utilizzo degli utili dell'esercizio precedente come consigliato dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.):

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Utilizzi dei tre esercizi precedenti	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale	64.000.000				
Riserve di capitale					
Riserva per azioni proprie					
Riserva per azioni o quote di società controllante					
Riserva da soprapprezzo azioni					
Riserva da conversione obbligazioni					
Riserve di utili					
Riserva legale	53.472				
Riserva per azioni proprie					
Riserva da utili netti su cambi					
Riserva da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto					
Riserva da deroga ex c. 4 art. 2423					
Utili portati a nuovo	1.015.962	B	1.015.962		
<b>Totale</b>			<b>1.015.962</b>		
Quota non distribuibile			-		
Residua quota non distribuibile			1.015.962		

**TFR di Lavoro Subordinato**

Saldo al 31/12/2005	€	13.995
Saldo al 31/12/2004	€	6.627
Variazione	€	7.368

Il fondo Trattamento Fine Rapporto si è incrementato di Euro 7.368 in relazione alle quote maturate nell'esercizio in conformità alle disposizioni legislative e contrattuali.

Si segnala che nel corso del presente esercizio la società ha in forza due dipendenti con contratto di lavoro subordinato del settore commercio.

**Debiti**

Saldo al 31/12/2005	€	173.850.092
Saldo al 31/12/2004	€	129.585.171
Variazione	€	44.264.921

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

VOCE	IMPORTO	ENTRO 12 MESI	OLTRE 12 MESI	TOTALE
V/SOCI PER FINANZIAMENTI	170.000.000		170.000.000	170.000.000
V/FORNITORI	2.688.494	2.140.882	547.612	2.688.494
FATT. DA RICEVERE	529.295	529.295		529.295
DEBITI TRIBUTARI	425.265	425.265		425.265
DEBITI V/ISTITUTI DI PREVIDENZA	12.984	12.984		12.984
ALTRI DEBITI	194.054	194.054	-	194.054
<b>TOTALE</b>	<b>173.850.092</b>	<b>3.302.480</b>	<b>170.547.612</b>	<b>173.850.092</b>

La voce debiti verso soci per finanziamenti è relativa al finanziamento soci fruttifero erogato dal socio unico Fondazione Enpam, nel corso dell'ultimo triennio, ed erogato secondo al seguente tempistica:

## RATE FINANZIAMENTO

DATA	FINANZ.2003	FINANZ.2004	20/05/2005	22/06/2005	28/11/2005
09/07/2003	5.000.000,00				
09/07/2003	25.000.000,00				
28/07/2003	10.000.000,00				
04/11/2003	35.000.000,00				
19/05/2004		15.000.000,00			
22/07/2004		10.000.000,00			
18/11/2004		25.000.000,00			
1			15.000.000,00		
2				20.000.000,00	
3					10.000.000,00

La voce debiti verso fornitori con breve scadenza è relativa alle forniture di servizi relative all'ultima parte dell'esercizio, mentre nei debiti con scadenza oltre l'esercizio è stata contabilizzata la parte dei lavori di manutenzione straordinaria in attesa di collaudo (decimi a garanzia trattenuti).

I debiti tributari rispecchiano il saldo delle ritenute d'acconto su redditi di lavoro autonomo, dipendente ed assimilato, per Euro 61.087 e quello relativo alle ritenute effettuate sugli interessi maturati sul finanziamento soci fruttifero per Euro 364.178, importi da versare successivamente alla chiusura dell'esercizio.

I debiti esposti nei confronti degli istituti di previdenza sono integralmente relativi alle competenze Inps ed Inail maturate nel mese di dicembre sui compensi di lavoro dipendente ed assimilato.

Gli altri debiti afferiscono per la parte in scadenza entro i dodici mesi principalmente a note di credito da emettere, mentre la parte con scadenza oltre i dodici mesi è data essenzialmente dai depositi cauzionali versati dagli stessi.