

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

RICAVI	31.12.2006	31.12.2005
Entrate contributive	1.651.465.924	1.509.933.392
- Contributi al fondo di previdenza generale Quota "A"	330.629.234	318.526.811
- Contributi al fondo di previdenza della libera professione Quota "B" F/Generale	241.430.614	222.426.863
- Contributi al fondo di previdenza medici di medicina generale	821.274.610	751.176.133
- Contributi al fondo di previdenza medici specialisti ambulatoriali	236.190.913	200.356.274
- Contributi al fondo di previdenza medici specialisti esterni	21.940.553	17.447.311
Proventi patrimoniali e finanziari	265.587.014	267.314.504
- Ricavi e recuperi della gestione immobiliare	148.222.445	168.552.195
- Proventi finanziari	117.364.569	98.762.309
Altri proventi e recuperi	26.355.083	17.130.480
Rettifiche di valore di attività finanziarie	3.823.617	4.528.295
Proventi straordinari	22.082.816	141.268.682
- Proventi straordinari	20.684.752	139.922.025
- Entrate finanziarie straordinarie	1.398.064	1.346.657
TOTALE RICAVI	1.969.314.454	1.940.175.353

PAGINA BIANCA

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2006 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato predisposto nel rispetto delle normative civilistiche e di quelle specifiche per gli Enti previdenziali, integrate ove necessario dai principi contabili vigenti.

Premessa

Lo schema del bilancio d'esercizio è quello suggerito nel 1996 dal Ministero del Tesoro - dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato, è costituito da:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa

ed è corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale e il conto economico, è stata redatta in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art.16, comma 8 del Decreto Legislativo n. 213/98 e dall'art.2423, comma 5, del codice civile.

La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, in aderenza al principio di competenza economica. I criteri di valutazione adottati sono i medesimi utilizzati nell'esercizio precedente, dettati dall'art. 2426 del codice civile, e dai principi contabili suggeriti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) laddove non in contrasto con la natura solidaristica della gestione, considerando i rischi e le perdite di competenza anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio. In tal modo i valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente.

La Fondazione gestisce la previdenza degli iscritti con il sistema contabile della ripartizione; tale sistema non prevede la correlazione per competenza tra i contributi incassati e le prestazioni erogate. A garanzia dell'equilibrio economico-finanziario dell'Ente è da evidenziare:

- il rispetto delle norme di cui al Decreto Legislativo n. 509 del 30.6.1994 relativamente alla previsione della riserva legale. In particolare, la riserva legale risulta superiore alle 5 annualità delle pensioni in essere al 31.12.1994 (in conformità con quanto disposto dall'art. 1, 4° comma lettera c, del Decreto Legislativo n. 509 del 30.6.1994 e successive integrazioni);
- il confronto tra i dati risultanti dal Bilancio d'esercizio alla data del 31.12.2006 e quelli previsionali risultanti dagli ultimi Bilanci Tecnici disponibili (relativi al 31.12.2003) non evidenzia significativi disallineamenti in negativo tali da richiedere alla data odierna l'attuazione di azioni correttive. Va comunque attentamente monitorata la situazione del Fondo degli specialisti esterni, in particolare per quanto riguarda gli esiti positivi che finanziariamente potrebbero conseguire dalla concreta e piena applicazione del contributo del 2% sul volume di affari delle società in qualsiasi forma costituite, come previsto dal comma 39 dell'art. 1 della legge 23 agosto 2004 n. 243 ma non ancora compiutamente attuato per la persistente resistenza delle società al puntuale rispetto dell'obbligo di legge.

La presente nota integrativa espone:

- Criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio d'esercizio;
- Analisi e note di commento delle variazioni intervenute nella consistenza delle voci dello stato patrimoniale;
- Analisi delle voci del conto economico;
- Altre informazioni.

A norma del Decreto Legislativo n. 509 del 30.6.1994 il bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione contabile e certificazione, svolta dalla Società Reconta Ernst

& Young, a cui è stato rinnovato l'incarico triennale nel corso del 2006.

CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Immobilizzazioni
immateriali

Software di proprietà e migliorie su beni di terzi: sono iscritte al prezzo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri di diretta imputazione; gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento che, per ciò che riguarda i software acquisiti a titolo di godimento in licenza d'uso è effettuato a quote costanti ripartite in tre anni, periodo ritenuto rappresentativo della vita utile dei beni considerati. Le migliorie relative a lavori effettuati su immobili non di proprietà ma acquisiti in locazione, sono state capitalizzate e assoggettate ad ammortamento. A tal fine la vita utile di tali cespiti è stata individuata in quella minore tra il tempo residuo di validità del contratto di locazione e la durata di economico impiego dei lavori di miglioria. L'ammortamento dei costi è pertanto avvenuto ripartendoli in un periodo pari a cinque annualità con conseguente applicazione di una aliquota annuale del 20%. Sui software in corso di costruzione, trattandosi di beni in fase di implementazione, non si procede ad effettuare alcun ammortamento fino alla fase di produzione ed inserimento nel processo produttivo dello stesso.

Immobilizzazioni
materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e delle manutenzioni aventi natura incrementativa. Gli ammortamenti imputati al conto economico sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti e le percentuali di ammortamento applicate corrispondono ai coefficienti stabiliti dal D.M. 31/12/88 del Ministero delle Finanze nella sezione "altre attività".

Fabbricati

A seguito della privatizzazione dell'Ente, nel 1997 il valore degli immobili venne rideterminato secondo i seguenti criteri:

- per gli immobili all'epoca accatastati, secondo la rendita attribuita;
- per gli immobili all'epoca non accatastati, secondo il valore definito ai fini dell'ultima rivalutazione di legge (413/91) adeguato in base agli indici Istat;
- per gli immobili non accatastati all'epoca di più recente acquisizione, al valore di acquisto incrementato delle migliorie effettuate nei singoli anni.

I fabbricati ad uso della Fondazione sono ammortizzati con l'aliquota del 3% annuo.

Per i fabbricati ad uso di terzi l'Ente non procede ad alcun ammortamento in quanto il patrimonio immobiliare rappresenta l'investimento effettuato dalla Fondazione per far fronte ai propri impegni istituzionali e di conseguenza, relativamente a tali immobilizzazioni, vengono imputate al conto economico dell'esercizio tutte le spese di manutenzione di natura ordinaria e straordinaria. Tale comportamento è confortato sia dal principio contabile n. 16 del 21.2.1996, paragrafo 5: "i fabbricati civili aventi carattere accessorio rispetto a quelli strumentali e indirettamente strumentali sono assimilabili ai fabbricati industriali e conseguentemente devono essere ammortizzati. I fabbricati civili rappresentanti un'altra forma di investimento possono non essere ammortizzati". In nota al paragrafo è riportato: "Tali beni rappresentano un investimento di mezzi finanziari effettuati da parte delle aziende in base a libere deter-

minazioni degli organi aziendali competenti oppure in ossequio a norme di carattere statutario e/o di legge. In generale l'allocazione dei beni nella categoria degli immobili civili ne esclude una loro diretta utilità ai fini del processo produttivo svolto dall'impresa.". Inoltre, una ulteriore conferma della validità del comportamento si desume dal D. Lgs. del 9 aprile 1991 n. 127 che ha con l'art. 9, modificato l'art. 2426 del c.c. dove sono menzionati i criteri di valutazione. In tali criteri si enuncia che "il costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali la cui utilizzazione è limitata nel tempo, deve essere sistematicamente ammortizzata" e quindi indirettamente viene ribadito il concetto della facoltà di non ammortizzare quegli immobili aventi carattere di investimento la cui utilità non si esaurisce nel tempo.

Si è provveduto all'iscrizione di un fondo di svalutazione per gli immobili in argomento che rappresenta il risultato del confronto effettuato tra il valore iscritto in bilancio e quello di mercato ottenuto con riferimento ai prezzi medi delle unità immobiliari riportati dall'Annuario Immobiliare edito da Nomisma. Il parametro adottato per il valore commerciale, per gli immobili ad uso abitativo, è stato decurtato del 30% in considerazione del loro stato di occupato, mentre per gli immobili a destinazione alberghiera, data la loro particolarità, la decurtazione applicata è stata del 40%. Con riferimento agli immobili per i quali il confronto con il valore commerciale rileva uno scostamento di oltre il 10% del valore di bilancio, viene accantonato al fondo l'importo dello scostamento eccedente il suddetto 10%. Per l'Hotel Orologio in Abano Terme (PD), considerato il suo stato di perdurante sfittanza che rende poco confrontabile il proprio valore con quelli di mercato di immobili simili, il valore è determinato sulla base delle risultanze di specifica perizia di stima e viene imputata al fondo l'intera differenza tra il valore iscritto in bilancio e quello risultante dalla stima. Analogamente si è proceduto per l'immobile di Via Pollenza in Roma, per il quale è stato preso in considerazione il valore di cessione in permuta previsto nell'acquisto dell'immobile in costruzione da adibire alla nuova Sede, sito in Piazza Vittorio a Roma.

Terreni

Sono iscritti al costo di acquisto e/o al maggior valore determinato con perizia giurata di stima per quelli resi edificabili, come consentito dalla legge 28 dicembre 2001 n. 448 dapprima e, in ultimo, dalla legge 27 febbraio 2004 n. 47, per l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 4% sulla rivalutazione in luogo dell'aliquota ordinaria IRPEG o IRES.

La rivalutazione effettuata nell'esercizio 2004 riguarda il terreno in Comune di Cusago ed è appostata in un'apposita riserva patrimoniale.

Mobili e macchine da ufficio, impianti macchinari e attrezzature, automezzi

Tale voce accoglie gli investimenti effettuati al valore di costo comprensivo degli oneri accessori. Sono ammortizzati sulla base delle seguenti aliquote:

- mobili e macchine d'ufficio 12%
- impianti macchinari e attrezzature 20%
- automezzi 25%.

La voce accoglie immobilizzazioni finanziarie rappresentate dalle partecipazioni, titoli e altri investimenti che sono "funzionalmente" destinati ad essere mantenuti nel patrimonio quale investimento durevole sino alla loro naturale scadenza, secondo le linee guida deliberate dal Consiglio di Amministrazione in data 24

Immobilizzazioni
finanziarie

settembre 2004, che comprende, come meglio precisato con delibera del 27.10.2006, tutti i titoli obbligazionari di durata pari o superiore a 5 anni. Non appartengono comunque a questa categoria i titoli acquistati o sottoscritti nell'ambito delle gestioni patrimoniali mobiliari affidate a terzi.

Partecipazioni

Nell'anno 2006 si è proceduto a riclassificare le partecipazioni separando quelle in "società e fondi immobiliari" per evidenziare l'appartenenza all' "asset immobiliare" in largo senso inteso. Quelle totalitarie sono valutate con il metodo del patrimonio netto in ossequio a quanto previsto dall'art. 2426 comma 4 del Codice Civile, riflettendo nel bilancio dell'Ente i risultati consuntivati di ogni singolo esercizio delle società possedute. Le altre partecipazioni non totalitarie sono iscritte al costo, prudenzialmente rettificata dalle eventuali perdite durevoli che emergono dai bilanci delle società partecipate, evidenziate nel passivo dello stato patrimoniale tra i Fondi rischi alla voce Fondo svalutazione partecipazioni.

Titoli e altri investimenti

Sono iscritti al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori. I titoli che alla data di chiusura dell'esercizio risultino durevolmente di valore inferiore a quello del costo, sono iscritti a tale minor valore.

Gli altri investimenti, rappresentati da polizze assicurative, sono iscritti al valore di capitalizzazione della polizza alla fine dell'esercizio.

Attivo circolante

Crediti

I crediti sono iscritti al valore nominale. Allo scopo di coprire il rischio di inesigibilità è presente tra i Fondi rischi il fondo svalutazione crediti che ha come obiettivo quello di coprire le perdite, sia quelle già manifestatesi ma per le quali non si sono ancora concluse tutte le procedure per eventuali recuperi, sia quelle non ancora manifestatesi ma che la conoscenza dei fatti di gestione induce a ragionevolmente prevedere. Difatti, in ossequio ai principi della competenza e della prudenza ed a quello della valutazione dei crediti, le perdite per inesigibilità devono gravare sull'esercizio in cui le stesse si possono presumere e conseguentemente quantificare. Alla fine dell'esercizio si è pertanto provveduto alla revisione del fondo accantonando la quota relativa ai crediti secondo le seguenti percentuali di svalutazione, graduate in base al probabile livello di esigibilità, che si ritiene vada decrescendo con il trascorrere del tempo: 100% sino al 2001, 60% per il 2002, 50% per il 2003 e 2004, 40% per il 2005.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Il metodo utilizzato per la determinazione del costo dei titoli è quello del costo medio ponderato. Il costo medio ponderato è stato applicato per singolo titolo sulla globalità delle operazioni effettuate.

Il valore di cui sopra è stato quindi rettificato in base ai seguenti elementi:

- aggio o disaggio di emissione;
- svalutazioni derivanti dal confronto con i prezzi e cambi di mercato al 31 dicembre. Nel caso di perdita di valore dei titoli conseguente ad un ribasso delle quotazioni, infatti, per il principio della prudenza si è proceduto alla svalutazione del valore dei titoli stessi. In applicazione dello stesso principio, non è consentito di contabilizzare le eventuali rivalutazioni derivanti da rialzi

delle quotazioni al 31 dicembre rispetto al costo medio ponderato;

eventuali riprese di valore a seguito di un rialzo nelle quotazioni per i titoli che negli esercizi precedenti avevano subito una svalutazione; dette rettifiche sono effettuate fino alla concorrenza dell'importo delle svalutazioni già operate.

Attività finanziarie in valuta

Sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio e i relativi utili o perdite imputati a conto economico a norma del documento OIC n.1.

Disponibilità liquide

Sono valutate al loro valore numerario e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali, comprensivo delle competenze maturate e in sintonia con i principi contabili, nonché la consistenza di denaro e valori in cassa.

I ratei e i risconti sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza economica facendo riferimento al criterio del tempo fisico.

Ratei e risconti

Fondi rischi

Sono costituiti da accantonamenti, non ricompresi tra quelli rettificativi dei valori dell'attivo, destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione e tengono conto dei rischi e delle perdite di cui si è venuti a conoscenza anche dopo la chiusura dell'esercizio.

Fondi rischi e spese future

Trattamento fine rapporto

L'accantonamento dell'anno al fondo trattamento di fine rapporto dei dipendenti è stato calcolato sulla base delle disposizioni dell'art. 2120 codice civile e comprende sia l'accantonamento "sulla base della retribuzione dovuta per l'anno divisa per 13,5", sia l'incremento del pregresso su base composta al 31.12.2006 con l'applicazione di un tasso costituito dall'1,5% in misura fissa e dal 75% dell'aumento dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati, accertato dall'ISTAT, rispetto al mese di dicembre dell'anno precedente.

E' espresso al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni, e delle quote trasferite per i dipendenti che hanno aderito al fondo di previdenza complementare previsto dal CCNL di categoria.

I debiti sono espressi al loro valore nominale.

Debiti

Il patrimonio netto è costituito dalla riserva legale a copertura delle future prestazioni previdenziali e assistenziali corrispondente agli avanzi economici di tutti gli esercizi precedenti, dal risultato dell'esercizio in corso e dalla riserva di rivalutazione immobili costituita a seguito della rivalutazione di terreni.

Patrimonio netto

La voce accoglie gli impegni di spesa assunti dall'Ente, le fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali e le somme a titolo di mutui da concedere a dipendenti e a società partecipate.

Conti d'ordine

I ricavi, proventi, costi ed oneri vengono rilevati in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei ratei e dei risconti maturati.

Ricavi, proventi, costi ed oneri

**ANALISI E NOTE DI COMMENTO DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE
NELLA CONSISTENZA DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE**

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'

Immobilizzazioni
materiali
e immateriali

La composizione e i movimenti relativi alle immobilizzazioni sono riportate nella tabella seguente:

Descrizione	Valore al 31.12.2005	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti diretti	Valore al 31.12.2006
Fabbricati ad uso della Fondazione	12.631.032	20.035			12.651.067
Fabbricati ad uso di terzi	2.662.688.286	23.375.519			2.686.063.805
Terreni edificabili	4.009.296				4.009.296
Fabbricati in corso di costruzione	66.762.080	20.558.120			87.320.200
Oneri accessori di costruzione	710.680	221.054			931.734
Migliorie	6.619.636	3.433.654	5.413.078		4.640.212
TOTALE					
IMMOBILI (A)	2.753.421.010	47.608.382	5.413.078		2.795.616.314
Mobili e macchine da ufficio	1.997.569	28.042	20.511		2.005.100
Impianti, macchinari e attrezzature	8.811.573	638.778	117.668		9.332.683
Automezzi	203.011	15.205	11.730		206.486
Immobilizz. presso terzi	538.362	32.478			570.840
Software di proprietà	565.777	244.707		138.953	671.531
Migliorie su beni di terzi in affitto	13.791			13.791	0
Costi implementazione nuovi progetti		2.400			2.400
Software in corso di costr.		179.640			179.640
TOTALE IMM.TEC.					
E COSTI PLUR. (B)	12.130.083	1.141.250	149.909	152.744	12.968.680
TOTALE (A + B)	2.765.551.093	48.749.632	5.562.987	152.744	2.808.584.994

Il valore dei fabbricati ad uso della Fondazione ha subito un incremento di € 20.035 dovuto a interventi di ristrutturazione il cui collaudo finale si è definito nel corso dell'esercizio.

Il valore dei fabbricati ad uso di terzi risulta globalmente aumentato ad € 2.686.063.805, ciò per effetto di incrementi dovuti sia a capitalizzazione di opere di miglioria che per un acquisto effettuato nel corso dell'anno.

Gli incrementi, per complessivi € 23.375.519, sono per € 5.376.729 relativi ad imputazione di lavori di miglioria e messa a norma effettuati sugli immobili ed in particolar modo su quelli di Milano, Via Medici del Vascello per € 2.951.101, di Roma Piazzale Marconi per € 1.059.086, di Montegrotto Terme - Hotel Des Bains per € 443.881, di Basiglio (Mi) per € 340.264, e di Corsico (Mi) Via G. di Vittorio per € 218.909. I rimanenti € 17.998.790 sono relativi all'acquisto in data 21 dicembre 2006 e alla imputazione diretta degli oneri accessori a detto acquisto, dell'immobile in Roma Via del Mortaro adiacente all'Hotel delle Nazioni già di proprietà dell'Ente e con esso fisicamente e funzionalmente strettamente collegato tanto da costituire un unico cespite locativo.

A fine esercizio risultano in corso di attuazione ulteriori interventi di ristrutturazione, migliorie e messa a norma già avviati per € 4.640.212 che, a conclusione delle opere, verranno imputate ad incremento di costo dei singoli cespiti. Di detta somma le opere di maggiore entità riguardano per € 3.702.510 l'immobile in Corsico Via G. Di Vittorio, per € 100.275 l'immobile di Assago in Milanofiori, per € 365.724 l'immobile di Milano Corso Como, per € 80.110 l'immobile di Milano Via Cavriana, per € 18.716 l'immobile di Milano Via Ripamonti, per € 16.802 l'immobile di Roma Via Flaminia, ed in Montegrotto Terme (PD) per € 164.692 l'Hotel Montecarlo e per € 191.381 l'Hotel Caesar.

Quanto sopra è il risultato dei movimenti registrati in corso d'anno alla voce migliorie; l'importo iniziale, incrementatosi per nuovi interventi per € 3.433.654, ha poi subito un decremento complessivo di € 5.413.078 di cui € 5.307.363 concernono le opere di ristrutturazione ed adeguamento a norma che si sono completate durante l'esercizio per i fabbricati ad uso di terzi e per € 20.035 per quelli ad uso della Fondazione, e che conseguentemente hanno determinato il corrispondente incremento di valore dei cespiti di riferimento di cui si è detto in precedenza; i residui € 42.840 costituiscono una rettifica di imputazioni contabili.

Per ciò che concerne la voce "Terreni", il saldo esprime il valore dell'area edificabile in Milano Via Lorenteggio per € 9.296 e in Cusago per € 4.000.000. Per quest'ultima il medesimo importo è presente nel patrimonio netto tra le "riserve di rivalutazione immobili" in quanto l'Ente, avvalendosi del disposto dell'art.6- bis del Decreto Legge 355 del 24/12/2003 convertito in Legge n. 47 del 27/2/2004 ha proceduto alla rideterminazione del valore del terreno tramite perizia giurata già dal 2004, corrispondendo sulla plusvalenza l'imposta sostitutiva agevolata del 4%, ed imputerà la stessa somma a plusvalenza nel momento dell'effettivo realizzo.

La voce "Fabbricati in corso di costruzione" esprime il valore degli stati di avanzamento lavori che sono stati effettuati dalla soc. New Esquilino s.r.l. sull'area in Roma, Piazza Vittorio Emanuele per la realizzazione della nuova sede destinata agli uffici della Fondazione; gli oneri di diretta imputazione relativi all'acquisto e alla realizzazione dell'opera, sono rappresentati nella voce "Oneri accessori di costruzione" e verranno girati ad incremento del valore del fabbricato nel momento dell'ultimazione dei lavori.

Per le altre immobilizzazioni materiali gli incrementi sono costituiti da acquisti: per € 28.042 di mobili e macchine da ufficio (nuovi arredi); per € 638.778 di impianti macchinari e attrezzature, di cui € 612.524 per l'adeguamento tecnico dei sistemi di backup e dei dischi e per l'acquisizione di nuove postazioni di lavoro destinate ai vari servizi dell'Ente e agli operatori del nuovo servizio di assistenza telefonica (SAT), che ha iniziato ad operare nel mese di febbraio 2007, ed il resto per acquisti di computers, stampanti, calcolatrici ed altro

materiale informatico per gli uffici dell'Ente; per € 15.205 di un automezzo di servizio Fiat Punto e per € 32.478 di immobilizzazioni tecniche presso terzi, costituenti il costo degli sportelli informativi installati presso le sedi degli Ordini dei Medici tramite i quali gli iscritti possono accedere ad una serie di dati riguardanti le loro posizioni contributive, pensionistiche, nonché ad altre informazioni a loro riservate.

I "decrementi" delle suddette immobilizzazioni materiali, per complessivi € 149.909, sono costituiti per € 138.179 dal valore di carico di quei mobili, macchine da ufficio e attrezzature, ormai deteriorati, che durante l'esercizio sono stati posti fuori uso e rottamati, e per € 11.790 dal valore di carico della vecchia autovettura Fia Punto data in permuta in occasione dell'acquisto della nuova.

Per le immobilizzazioni immateriali concernenti i software di proprietà si è avuto un incremento di € 244.707 dovuto all'acquisto di licenze d'uso di software vari. Meritano attenzione l'acquisto relativo alla licenza d'uso del software relativo alla gestione del personale, quello relativo alla gestione dell'help desk e gli acquisti di software necessari agli aggiornamenti del sistema SAN ed ORACLE. La consistenza totale a fine esercizio sconta la quota dell'anno dell'ammortamento diretto per € 138.953.

La voce "Migliorie su beni di terzi in affitto", a causa dell'ammortamento diretto dell'anno pari a € 13.791, effettuato nel 2006, quinto anno successivo a quello in cui il costo è stato sostenuto, risulta ormai completamente azzerata.

La voce "Software in corso di costruzione" accoglie un primo stato di avanzamento relativo allo sviluppo e all'implementazione del nuovo software dedicato alla gestione amministrativa e contabile del patrimonio immobiliare, così come da procedura competitiva aggiudicata dal Comitato Esecutivo con delibera del 29/6/2006, compatibile con il programma di contabilità generale già in uso al Servizio di Contabilità e Bilancio e che sarà comunque ulteriormente perfezionato.

I "costi di implementazione nuovi progetti" comprendono oneri relativi al predetto software, che verranno imputati direttamente al completamento della fase di sviluppo prevista entro il 31/12/2007.

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Le immobilizzazioni finanziarie a fine esercizio sono di seguito descritte:

Immobilizzazioni
finanziarie

Descrizione	Valore al 31.12.2006	Valore al 31.12.2005	Differenza
Partecipazioni in società controllate		73.999.006	-73.999.006
Partecipazioni in società e fondi immobiliari	67.679.113		67.679.113
Partecipazioni in altre imprese	46.138.970	17.393.724	28.745.246
Azioni	664.750	664.750	
O.I.C.V.M. (fondi comuni)		2.600.000	-2.600.000
Titoli obbligazionari	1.916.045.685	1.448.430.290	467.615.395
Polizze assicurative a capitalizzazione	45.475.252	36.556.052	8.919.200
Totale	2.076.003.770	1.579.643.822	496.359.948

Partecipazioni

Al fine di meglio evidenziare la composizione per classi di investimento del portafoglio complessivo della Fondazione, sono stati classificati in una nuova unica voce di bilancio gli investimenti in società immobiliari e in fondi comuni immobiliari che, sebbene strumenti giuridicamente mobiliari, vanno sostanzialmente ascritti al settore immobiliare inteso in senso lato.

La voce " partecipazioni in società e fondi immobiliari" riguarda innanzi tutto la partecipazione totalitaria nella ENPAM REAL ESTATE S.r.l. a socio unico, pari a fine esercizio ad € 59.784.113 per effetto di un incremento di € 1.593.946 per utile dell'esercizio 2006, precedentemente ricompreso nella voce "Partecipazioni in società controllate". Non compare più, invece, l'altra partecipazione totalitaria in IMM.RE NUOVO ENPAM S.p.A. per la definitiva liquidazione della società medesima avvenuta in esecuzione della delibera assembleare del 14.12.2006 con assegnazione all'azionista del netto derivante dal piano di riparto (€ 10.781.580). La liquidazione della citata società ha determinato per la Fondazione una sopravvenienza passiva di € 5.027.259, sostanzialmente per il credito di imposta vantato dalla Società e non riconosciuto come appurato in fase di liquidazione finale.

Sempre nella stessa voce, è compreso l'investimento nella "CAMPUS BIOMEDICO S.p.A.", società immobiliare che ha in corso di completamento la costruzione della sede definitiva della omonima Università di Roma, effettuato dall'Ente a titolo di partecipazione all'aumento di capitale per € 4.995.000. L'Ente risulta possessore di 27.750 azioni pari al 7,6% circa del capitale sociale.

Alla stessa voce sono inoltre iscritti:

- per € 2.600.000 la partecipazione al fondo comune immobiliare chiuso denominato "MICHELANGELO", sottoscritta dall'Enpam nell'anno 2001; detta partecipazione iscritta al costo non ha subito variazione nel 2006 ed il valore

della quota al 31.12.2006 è pari ad € 4.591.151 precedentemente l'investimento costituiva la voce O.I.C.V.M. (fondi comuni) per pari importo;

- per € 300.000 la partecipazione al fondo comune di investimento mobiliare riservato di tipo chiuso denominato "IPPOCRATE", recentemente costituito. Le quote del Fondo emesse il 2.3.2007 per un valore complessivo di € 362.000.000 sono state interamente acquistate dall'Ente in pari data. L'importo iscritto nell'esercizio attiene ai costi preliminari di acquisto sostenuti per spese di assistenza e consulenza.

La voce "partecipazioni in altre imprese" pari ad € 46.138.970 comprende le quote possedute dall'Ente nei fondi mobiliari chiusi di "private equity". Sono fondi comuni, riservati ad investitori qualificati, che investono in aziende di piccole e medie dimensioni fortemente innovative e con prospettive di elevata crescita.

Le variazioni di tali partecipazioni intervenute nel 2006 di seguito dettagliate attengono sia alla sottoscrizione per € 20.000.000 del nuovo fondo DGPA Capital, sia alla contabilizzazione del residuo importo dovuto a saldo degli impegni originariamente sottoscritti per i fondi IGI Investimenti Sud, The European Small Caps, Absolute Ventures sca e Quadrivio, compresi i richiami intervenuti durante l'anno e al netto dei primi rimborsi di quote. L'importo complessivo già sottoscritto ma non ancora richiamato, pari ad € 27.366.856, trova riscontro nella voce "debiti v/società partecipate".

La partecipazione relativa a IGI INVESTIMENTI SUD è stata oggetto di ulteriore accantonamento al "Fondo svalutazione partecipazioni" per € 188.360, mentre le partecipazioni in THE EUROPEAN SMALL CAPS COMPANY Ltd ed in ABSOLUTE VENTURES SCA hanno registrato nell'anno una ripresa di valore in detto Fondo rispettivamente per € 602.145 e per € 901.674.

Azioni

Le azioni immobilizzate, per € 664.750, sono quelle della BANCA POPOLARE DI SONDRIO. Le azioni in possesso dell'Ente ammontano a n. 96.000 in carico al costo medio ponderato di € 6,924 ciascuna, a fronte di un prezzo di mercato al 31.12.2006 di € 14,52.

Titoli obbligazionari

Gli investimenti effettuati durante l'esercizio sono qui di seguito indicati:

	Valore in Euro
ABN AMRO Reverse Coupon Note linked basket 26/07/2021	70.000.000,00
ANTHRACITE RATED INVESTMENTS 100% 26/07/2018	45.000.000,00
BNP PARIBAS SA, EMTN 10Y linked to shares in the DJ EUROSTOXX 50 15/11/2016	15.000.000,00
BANCA NUOVA 81.a emissione MEMORY - TECHNOLOGICAL STOCKS LINKED 20/11/2013	10.000.000,00
BARCLAYS BANK PLC 9 Y EUR Principal Protected Note linked to the DFD Inn hedge Fund 27/02/2015	20.000.000,00
BARCLAYS BANK PLC 6 Y Commodity Energy BASE METALS 13/02/2012	20.000.000,00
CORSAIR FINANCE ROTARING SPI BASKET ON A STATIC PORTFOLIO NOTE 20/03/2016	30.000.000,00

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CORSAIRE FINANCE SPI ROTATOR ON S&P FUNDS ON A STATIC PORTFOLIO NOTE 17/06/2016	74.000.000,00
DEUTSCHE BANK STRNT 13/06/2016	15.000.000,00
DEUTSCHE BANK 10Y PLATINUM COMMODITY DYNAMIC PARTECIPATION NOTE 21/11/2016	10.000.000,00
EIRLES II 7Y NOTE WITH CHINA GROWTH PAYOFF C.L. TO AAA LEVERAGED SUPER SENIOR 28/02/2013	15.000.000,00
EIRLES TWO 10Y EUR MOMENTUM CPPI NOTES 06/12/2016	35.000.000,00
HSBC BANK EUR BRIC 26/04/2018	30.000.000,00
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 10Y Alternative Energy Bond 06/02/2012	10.000.000,00
MEDIOBANCA KAIROS MULTI-STRATEGY HEDGE 2006/2014	20.000.000,00
MEDIOBANCA NOMURA 7Y Note Linked Inflation TSE REIT 18/07/2013	15.000.000,00
SAPHIR FINANCE OAK HARBOUR C.L. SYNTHETIC PORT. NOTES WITH A RESERVE C.L. THE GLOBAL LARGE CAP ETHICAL	19.889.139,73
SAPHIR FINANCE Plc - OAK HARBOUR III - 20/09/2016	15.000.000,00
SGA ETERNAL CREDIT LINKED NOTES 03/03/2016	20.000.000,00
SGA Mementis Alpha C.L.N. to reference entity: MORGAN STANLEY 28/11/2016	25.000.000,00
SVENSK EXPORTKREDIT NOMURA 7Y TSEREIT Linked Notes 19/07/2013	15.000.000,00
TER FINANCE FRN (JERSEY) LIMITED SERIES 2 20/07/2016	50.000.000,00
UBS-FAST NOTES 21/04/2016	29.587.641,40
Totale	608.476.781,13

Durante l'esercizio è stato rimborsato per scadenza contrattuale il titolo SGA 0% HERITAGE 16/08/2001 - 26/06/2006 di nominali € 15.300.000,00, mentre i seguenti titoli già in portafoglio sono stati estinti anticipatamente e sostituiti con altri di complessivi pari importi:

DESCRIZIONE	DATA	IMPORTO
OBBLIGAZIONI SNS BK NV 1,5% 23/02/2010	02/02/2006	20.000.000,00
LEH. BR. EUSTOXX 50 PORT MEZZ. 2001/11	26/07/2006	15.000.000,00
LEH. BR. IT INFL. LINK. 10/10/2013	26/07/2006	10.000.000,00
LEH. BR. ZC CMS 28/07/2014	26/07/2006	10.000.000,00
LEH. BR. IT INFL. LINK. 2003/2013	26/07/2006	15.000.000,00
LEH. BR. IT INFL. LINK. 28/02/2010	26/07/2006	15.000.000,00
LEH. BR. REV. COU. EUR. LARGE 05/20 CAP ETHICAL	26/07/2006	40.000.000,00
Totale		125.000.000,00

Polizze

La voce "Polizze assicurative a capitalizzazione" per complessivi € 45.475.252 comprende:

- la polizza a capitale rivalutabile annualmente ed a premio unico "AURORA ASSICURAZIONI" (ex WINTERTHUR) per € 13.122.653 con un incremento di € 458.444 pari al 3,62%, in base alla performance conseguita dall'apposito fondo di gestione "Vita In" nel corso dell'esercizio precedente; la rivalutazione è stata effettuata a fine esercizio e la contropartita è presente tra i proventi finanziari sotto la voce "rivalutazione polizze", come pure il rateo di competenza (7.12.2006/31.12.2006) pari a € 28.129.
- la polizza a capitalizzazione e a premio unico "UNIPOL ASSICURAZIONI" per € 11.207.187 con un incremento di € 426.899 (3,96%) connesso al rendimento della Gestione Speciale "VITATTIVA"; la contropartita della rivalutazione è presente tra i proventi finanziari unitamente al rateo di competenza (19.11.2006/31.12.2006) pari ad € 25.792;
- la polizza a capitalizzazione e a premio unico "RISPARMIO E PREVIDENZA S.p.A." (ex EUROSAV) per € 10.501.694 con un incremento di capitale realizzato nell'anno per € 390.138, pari al rendimento del 3,858% (gestione "SAV ALLIANZ PLUS") ed un rateo di rivalutazione (28.2.2006/31.12.2006) pari ad € 296.370,
- la polizza a capitalizzazione ed a premio costante emessa in USD dalla Compagnia "RAS BANK" pari ad € 5.673.718 per effetto del pagamento della 2^a rata di premio (€ 2.914.992), della prima rivalutazione maturata (€ 117.228; 4,19% Gestione Speciale "VALORE valuta USD") e della variazione negativa per differenza passiva su cambio EURO/DOLLARO STATUNITENSE al 31.12.2006 (€ 358.502);
- la polizza a capitalizzazione ed a premio unico emessa dalla compagnia di assicurazione "PERSONA LIFE S.p.A." sottoscritta per € 4.970.000 in data 17.11.2006, con un rateo di rivalutazione minima garantita (2%) di competenza (17.11.2006/31.12.2006) pari ad € 11.982 iscritto tra i proventi finanziari.

Mutui e prestiti

Le movimentazioni relative ai mutui e prestiti sono rappresentate nella tabella seguente:

Descrizione	Valore al 31.12.2005	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2006
Mutui e prestiti agli iscritti	14.655		2.734	11.921
Mutui e prestiti al personale	9.974.388	3.690.938	1.654.081	12.011.245
Mutui e prestiti ad altri	188.393.572	11.308.601	1.500.843	198.201.330
Totale	198.382.615	14.999.539	3.157.658	210.224.496

I mutui e prestiti agli iscritti rappresentano il residuo capitale dei mutui indicizzati a medici e familiari ancora in ammortamento, già concessi a suo tempo con garanzie reali sulle proprietà dei percipienti. I decrementi si riferiscono all'importo delle quote capitali restituite con le rate dell'anno.

I mutui e prestiti al personale rappresentano mutui ipotecari concessi al personale, come previsto dal regolamento deliberato dal Comitato Direttivo il 16.7.1999 per l'acquisto della prima casa ad un interesse riferito al tasso ufficiale di riferimento aumentato dello 0,50%, e prestiti al personale dipendente erogati in base alla regolamentazione deliberata dal Comitato Direttivo il 1° dicembre 1995 in applicazione di accordi aziendali.

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Nel corso dell'esercizio sono stati erogati al personale mutui per € 2.614.829, a fronte dei quali sono state rimborsate rate in c/capitale per € 630.316; sono stati concessi nuovi prestiti per € 1.076.109 e incassate € 1.023.765 per rate ed estinzioni anticipate.

I mutui e prestiti ad altri rappresentano innanzitutto i mutui indicizzati erogati agli Ordini Provinciali per l'acquisto delle Sedi e garantiti dai contributi incassati dagli Ordini stessi. Nel corso del 2006 sono stati erogati mutui all'Ordine dei Medici di Lodi per € 500.000, all'Ordine di Pavia per € 800.000 mentre i decrementi registrano l'importo delle quote capitali restituite con le rate dell'anno. Tra gli incrementi è compreso anche il finanziamento per € 10.000.000 erogato dalla Fondazione nel corso del 2006 alla partecipata Enpam Real Estate srl a socio unico, e l'importo di € 8.601 per indicizzazione della quota capitale dei mutui in essere con gli Ordini di Chieti, La Spezia, Matera, Messina e Teramo.

Crediti

Attivo circolante

Le movimentazioni relative ai crediti sono rappresentate nella tabella seguente:

Descrizione	Valore al 31.12.2006	Valore al 31.12.2005	Variazioni
Crediti verso iscritti	193.426.040	301.338.434	-107.912.394
Crediti verso locatari di immobili	27.619.703	28.791.868	-1.172.165
Crediti verso il personale	8.670	16.457	-7.787
Crediti verso INPS e altri Enti previdenziali	1.185.394	1.123.992	61.402
Crediti verso Erario e altri Enti territoriali	55.101.070	56.285.303	-1.184.233
Crediti verso fornitori	29.250	50.010	-20.760
Altri crediti	83.631.860	168.293.216	-84.661.356
Depositi vincolati	36.200.000		36.200.000
Contratti pronti c/termine	399.998.315	189.999.512	209.998.803
Altre attività		45.000.000	-45.000.000
Totale	797.200.302	790.898.792	6.301.510

Crediti verso iscritti:

- € 86.225.640 si riferiscono a crediti per incasso di somme iscritte a ruolo sia per contributi fissi che per contributi di maternità (legge n. 379 dell'11.12.1990), di cui € 35.191.023 relativi al ruolo 2006, ed € 51.034.617 relativi ad esercizi precedenti. Di questi ultimi € 3.403.033 si riferiscono a crediti verso le Società concessionarie delle provincie di Catanzaro, Napoli, Caserta e Salerno (anni 1991-1994) dichiarate decadute o fallite, il cui importo è stato totalmente accantonato al fondo svalutazione crediti. A fronte di detti crediti, sono state incassati € 16.947.738 nel corso del primo trimestre 2007;