

**Crediti vs iscritti per interessi e sanzioni**

La voce di euro 7.182.057 si riferisce all'ammontare delle somme dovute dagli iscritti al 31 dicembre 2007 a titolo di interessi e sanzioni per contribuzione dovuta e non versata ovvero versata successivamente ai termini di scadenza.

Il relativo fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni al 31 dicembre 2007 copre, prudenzialmente, il 100% del credito. Di seguito si evidenzia la movimentazione della voce crediti per interessi e sanzioni:

Descrizione	Importo
Valore al 31/12/2006	8.716.329
Incrementi	
Decrementi	1.534.272
<b>Valore al 31/12/2007</b>	<b>7.182.057</b>

**Crediti vs inquilinato**

La voce di euro 551.494 si riferisce per euro 162.014 al credito verso l'inquilinato sorto in virtù del riaddebito degli oneri accessori dell'anno 2007, e per euro 389.480 principalmente al credito sorto nei confronti di un conduttore moroso.

In relazione ai crediti verso conduttori per i quali l'ente ha ritenuto una probabile perdita, si è proceduto, prudenzialmente, all'integrale svalutazione. Il fondo svalutazione crediti è di euro 334 mila.

**Crediti vs Stato**

La voce di euro 49.503 si riferisce principalmente al credito verso l'Erario in relazione all'istanza di rimborso dell'imposta di registro versata per l'acquisto della sede il cui contratto di compravendita è stato assoggettato ad IVA. In merito si precisa che la Commissione Tributaria Regionale di Roma, ha confermato la decisione di primo grado rendendo definitiva la sentenza di condanna al rimborso dell'imposta da parte dell'Agenzia delle Entrate.

**Crediti vs altri**

La voce crediti vs altri di euro 1.702.118 risulta essere così composta:

- ✓ per euro 1.330.354 corrispondente a crediti vantati verso soggetti terzi. Tali crediti si riferiscono per euro 26.192 a contributi per sponsorizzazioni ed al recupero di somme versate dall'Ente e non dovute e per euro 1.304.163 al credito vantato nei confronti della Lehman Brothers quale quota parte della differenza tra valore di acquisto e valore di mercato alla data di ristrutturazione dell'obbligazione che sarà rimborsata nei primi mesi dell'esercizio 2008.
- ✓ per euro 48.610 riferiti ai crediti verso organi amministrativi e di controllo per anticipazioni corrisposte per mezzo delle carte di credito aziendali
- ✓ per euro 3.941 relativi ad anticipi corrisposti a fornitori;

- ✓ per euro 106.856 riferiti a crediti verso banche. Detto credito è costituito esclusivamente dagli interessi maturati sui conti correnti bancari nell'ultimo trimestre dell'anno e non ancora accreditati alla data di chiusura dell'esercizio;
- ✓ per euro 203.849 relativi alle "Anticipazioni per spese legali". Detto credito si riferisce alle anticipazioni erogate dall'Ente a favore dei propri legali fiduciari per la gestione del contenzioso attivo. Il contenzioso è stato attivato nei confronti degli iscritti agli albi provinciali e/o all'Ente che risultano al 31 dicembre inadempienti nei confronti dell'Eppli.

**ATTIVITA' FINANZIARIE**

La composizione degli investimenti finanziari ad utilizzo non durevole al 31 dicembre 2007, di euro 275.472.073, è la seguente:

DESCRIZIONE	31/12/2007	31/12/2006	Variazione	Variazione %
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
INVESTIMENTI DI LIQUIDITA'				
Pronti c/termine	24.028.000	35.594.799	- 11.566.799	-32%
Totale	24.028.000	35.594.799	- 11.566.799	-32%
ALTRI TITOLI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE				
Titoli di stato	45.007.868	87.727.618	- 42.719.749	-49%
Obbligazioni ordinarie area Euro	94.719.646	49.786.069	44.933.577	90%
Obbligazioni ordinarie estere	33.533.393	40.635.897	- 7.102.504	-17%
Partecipazioni area Euro	13.844.301	421.223	13.423.079	3187%
Partecipazioni estere	10.527.052	944.008	9.583.044	1015%
FDI area Euro	51.576.115	44.499.045	7.077.070	16%
FDI esteri	2.235.698	3.499.506	- 1.263.808	-36%
Conto Transitorio Switch	-	-		
Totale	251.444.073	227.513.366	23.930.707	11%
ALTRI TITOLI IN GESTIONE DIRETTA				
Titoli di stato	-	-		
Obbligazioni ordinarie area	-	-		
Obbligazioni ordinarie estere	-	-		
Partecipazioni area Euro	-	-		
Partecipazioni estere	-	-		
FDI area Euro	-	-		
FDI esteri	-	-		
Totale	-	-		
TOTALE ATTIVITA FINANZ. CHE NON COSTITUISCONO IMMOB.NI	275.472.073	263.108.165	12.363.908	5%

Gli investimenti finanziari sono stati effettuati principalmente per il tramite di quattro società finanziarie professionali, alle quali l'Ente ha conferito il mandato di gestione del proprio patrimonio mobiliare.

Nel corso del 2007 l'Ente ha investito parte della liquidità in operazioni a breve termine quali i pronti contro termine su titoli del debito pubblico italiano ed obbligazioni bancarie. Tali investimenti hanno realizzato proventi finanziari complessivi per euro 588 mila di cui euro 347 mila di competenza dell'esercizio.

Di seguito viene riportato l'elenco delle operazioni di PCT effettuate nell'anno che hanno avuto un rendimento medio ponderato al netto delle imposte e dei bolli pari al 3,70% di competenza dell'esercizio.

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

importo	valuta	importo termine	Integrazione interessi	totale finanziario a termine	valuta termine	gg operazione	gg anno corrente	tasso netto divisore 360	netto ricavo	competenza anno corrente
13.500.000,18	11/10/2006	13.602.810,63		13.602.810,63	11/01/2007	92	11	2,98%	102.810,45	12.292,55
21.999.697,99	29/12/2006	22.073.034,29		22.073.034,29	30/01/2007	32	30	3,75%	73.336,30	68.752,78
3.999.241,85	05/04/2007	4.033.775,95		4.033.775,95	06/07/2007	92	92	3,38%	34.534,10	34.534,10
6.999.434,63	19/07/2007	7.063.128,88		7.063.128,88	18/10/2007	91	91	3,60%	63.694,25	63.694,25
7.999.644,57	03/08/2007	8.060.773,82		8.060.773,82	18/10/2007	76	76	3,62%	61.129,25	61.129,25
2.499.809,84	10/08/2007	2.517.149,10		2.517.149,10	18/10/2007	69	69	3,62%	17.339,26	17.339,26
7.999.662,26	05/09/2007	8.034.240,09		8.034.240,09	18/10/2007	43	43	3,62%	34.577,83	34.577,83
12.999.454,33	31/10/2007	13.026.070,32		13.026.070,32	21/11/2007	21	21	3,51%	26.615,99	26.615,99
24.000.000,00	21/12/2007	24.173.600,00		24.173.600,00	21/02/2008	62	10	4,20%	173.600,00	28.000,00
191.998.945,65		192.584.583,08	-	192.584.583,08			443	3,70%	587.637,43	346.936,02

Gli investimenti mobiliari nel corso dell'anno 2007 hanno registrato la seguente movimentazione:

ATTIVITA'	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2007
Titoli di Stato	87.727.618	68.875.114	111.594.863	45.007.868
Obbligazioni ord.area Euro	49.786.069	78.833.827	33.900.250	94.719.646
Obbligazioni ord.estere	40.635.897	19.789.788	26.892.292	33.533.393
Partecipazioni area Euro	421.223	33.224.547	19.801.468	13.844.301
Partecipazioni estere	944.008	14.533.840	4.950.796	10.527.052
FDI area Euro	44.499.045	41.976.929	34.899.859	51.576.115
FDI esteri	3.499.506	359.620	1.623.428	2.235.698
Pronti contro termine	35.594.799	133.110.901	144.677.700	24.028.000

Di seguito si riporta la principale movimentazione nelle singole tipologie di investimento mobiliare:

ATTIVITA'	Acquisti	Vendite
Titoli di Stato	68.682.457	111.366.929
Obbligazioni ord.area Euro	78.607.729	33.179.199
Obbligazioni ord.estere	19.553.214	24.564.153
Partecipazioni area Euro	33.214.529	19.462.878
Partecipazioni estere	14.533.840	3.769.114
FDI area Euro	41.902.329	33.927.508
FDI esteri	359.620	1.272.472

ATTIVITA'	Plus chiusure prezzo	Plus chiusure cambio	Minus chiusure prezzo	Minus chiusure cambio
Titoli di Stato	3.167	-	171.973	-
Obbligazioni ord.area Euro	161.188	-	680.343	-
Obbligazioni ord.estere	175.403	38.242	33.493	2.284.158
Partecipazioni area Euro	10.018	-	338.591	-
Partecipazioni estere	-	-	623.840	557.842
FDI area Euro	74.600	-	972.351	-
FDI esteri	-	-	216.505	134.451

Descrizione	Scarti emissione positivi	Scarti emissione negativi
TITOLI DI STATO	189.491	- 55.961
OBBLIGAZIONI IN EURO	130.068	- 40.708
OBBLIGAZIONI IN VALUTA	22.929	- 10.488

Il confronto fra i valori di bilancio e quelli di mercato evidenzia plusvalori insiti per 5 milioni di euro. Nel rispetto della normativa civilistica tali plusvalori non sono stati contabilizzati nel conto economico.

Descrizione	valore carico LC al 31/12/07	valore LC Mercato al 31/12/07	Plus insite
TITOLI DI STATO	45.007.868	45.041.312	33.443
OBBLIGAZIONI IN EURO	94.719.646	94.888.151	168.505
OBBLIGAZIONI IN VALUTA	33.533.393	34.039.560	506.167
AZIONI IN EURO	13.844.301	14.521.322	677.021
AZIONI IN VALUTA	10.527.052	11.103.220	576.168
FONDI IN EURO	51.576.115	54.824.814	3.248.699
FONDI IN VALUTA	2.235.698	2.404.096	168.398

Le operazioni di compravendita di titoli, poste in essere dai Gestori, hanno realizzato le plusvalenze e minusvalenze da negoziazione riportate in tabella.

Descrizione	Plus negoz. cambio	Plus realizzo	Plus rimborso cambio	Plus rimborso prezzo	Minus negoz. Cambio	Minus realizzo	Minus rimborso cambio	Minus rimborso prezzo
TITOLI DI STATO	-	130.539	-	39.822	-	27.043	-	76.709
OBBLIGAZIONI IN EURO	-	15.966	-	93.737	-	107.222	-	167.018
OBBLIGAZIONI IN VALUTA	-	3.502.025	20.221	80.845	221.314	14.343	419.888	67.710
AZIONI IN EURO	-	532.857	-	-	-	937.886	-	-
AZIONI IN VALUTA	2.628	71.844	-	-	93.068	370.091	-	-
FONDI IN EURO	-	8.856.831	-	-	-	160.071	-	-
FONDI IN VALUTA	-	243.095	-	-	23.402	35.797	-	-
TOTALE	2.628	13.353.157	20.221	214.403	337.783	1.652.454	419.888	311.437

**DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide includono:

DESCRIZIONE	31/12/2007	31/12/2006	Variazione	Variazione %
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>				
<b>DEPOSITI BANCARI</b>				
BPCI c/c ordinario	2.276.758	1.151.275	1.125.484	98%
Credit Agricole c/c ordinario	6.916.571	202.725	6.713.846	3312%
Credit Agricole c/valutario USD	149.437	24.751	124.685	504%
Credit Agricole c/valutario GBP	1.239.138	34.661	1.204.477	3475%
Credit Agricole c/valutario YEN	13.230	26.107	- 12.877	-49%
Pioneer c/c ordinario	1.633.873	904.182	729.691	81%
Pioneer c/valutario USD	24.041	132.763	- 108.722	-82%
Pioneer c/valutario GBP	125.278	108.345	16.933	16%
Pioneer c/valutario YEN	55.622	26.143	29.479	113%
Pioneer c/valutario DKK	48.925	1.046.293	- 997.368	-95%
Pioneer c/valutario SEK	281.708	133.190	148.518	112%
MPS c/c ordinario GPM	-	1.893.081	- 1.893.081	-100%
MPS c/c ordinario	631.377	402.821	228.556	57%
MPS c/c contributi n. 9544209	1.326.765	659.365	667.400	101%
MPS c/int. e sanzioni c/c 9545050	155.641	217.152	- 61.511	-28%
MPS c/rateizzazione c/c 9546077	274.761	501.259	- 226.498	-45%
Credit Agricole c/valutario AUD	26.280	53.954	- 27.674	-51%
MPS c/spese leagli c/c 3971747	25.825	75.435	- 49.610	-66%
B. POP. SONDRIO c/c 5505X77	435.239	354.849	80.390	23%
Julius Baer unicredit euro	33.393	- 306	33.699	-11008%
JB UNICREDIT CHF	3.362	3.528	- 166	-5%
JB UNICREDIT GBP	12.199	44.557	- 32.358	-73%
JB UNICREDIT JPY	3.496	3.858	- 362	-9%
JB UNICREDIT USD	3.415	3.844	- 429	-11%
JB UNICREDIT NOK	18.251	5.432	12.819	236%
Pioneer c/valutario ZAR	19.707	4.508	15.200	337%
Pioneer c/valutario NOK	64.487	-	64.487	100%
MPS GPM CAD	122	-	122	100%
MPS GPM CHF	39.236	-	39.236	100%
MPS GPM EUR	285.390	-	285.390	100%
MPS GPM GBP	4.641	-	4.641	100%
MPS GPM NOK	65.352	-	65.352	100%
MPS GPM SEK	214	-	214	100%
MPS GPM USD	25.933	-	25.933	100%
MPS GPM JPY	9.269	-	9.269	100%
MPS GPM DKK	129	-	129	100%
Pioneer c/valutario CHF	130.012	-	130.012	100%
<b>Totale</b>	<b>16.359.077</b>	<b>8.013.772</b>	<b>8.345.305</b>	<b>104%</b>
<b>DENARO, ASSEGNI E VALORI IN CASSA</b>				
Monete nazionali	856	923	- 67	-7%
<b>Totale</b>	<b>856</b>	<b>923</b>	<b>- 67</b>	<b>-7%</b>
<b>DEPOSITI POSTALI</b>				
Ente Poste c/c ordinario	173.808	179.146	- 5.338	-3%
Ente Poste c/deposito spedizione	666	1.350	- 684	-51%
Ente Poste c/cred spec n. 1114	377	404	- 27	-7%
Ente Poste c/affrancatrice 3009-010	-	2.880	- 2.880	-100%
Ente Poste c/affrancatrice 3009-013	1.433	-	1.433	
<b>Totale</b>	<b>176.284</b>	<b>183.780</b>	<b>- 7.496</b>	<b>-4%</b>
<b>TOTALE DISPONIBILITA LIQUIDE</b>	<b>16.536.217</b>	<b>8.198.475</b>	<b>8.337.742</b>	<b>102%</b>

L'incremento dei depositi bancari si rileva principalmente sui conti correnti delegati alle società di gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente.

#### **RATEI E RISCOINTI ATTIVI**

I ratei e i risconti attivi ammontano a euro 3.401.728 e sono così suddivisi:

DESCRIZIONE	31/12/2007	31/12/2006	Variazione	Variazione %
<b>RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>				
<b>RATEI ATTIVI</b>				
Ratei Attivi	12.439	68.127	- 55.688	-82%
Ratei Attivi su titoli	3.322.320	2.640.893	681.427	26%
Altri	-	-		
Totale	3.334.759	2.709.020	625.739	23%
<b>RISCOINTI ATTIVI</b>				
Risconti Attivi	66.969	60.156	6.813	11%
Altri	-	-		
Totale	66.969	60.156	6.813	11%
<b>TOTALE RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>	<b>3.401.728</b>	<b>2.769.176</b>	<b>632.552</b>	<b>23%</b>

#### **Ratei attivi su titoli**

Rappresentano la quota parte di interessi cedolari dei titoli obbligazionari detenuti in portafoglio e maturati alla data di chiusura dell'esercizio.

#### **Risconti attivi**

I risconti attivi sono imputabili principalmente al risconto dei premi annuali pagati anticipatamente per le polizze assicurative stipulate dall'Ente la cui copertura scade nell'esercizio successivo.

**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO****FONDI PER RISCHI ED ONERI**

La composizione ed i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

Descrizione	Valore al 31-dic-06	Riclass.	Utilizzi	Accant.ti	Valore al 31-dic-07
F.do svalutazione crediti	-			333.785	333.785
F.do svalutazione crediti per interessi e sanzioni	6.999.657		-	182.400	7.182.057
F.do rischi per cause passive	-			50.000	50.000
F.do oneri e rischi diversi	146.667	-	106.667		40.000
F.do rischi per restituzione montante agli over 65	869.351	869.351	-	1.119.972	1.119.972
<b>Totale Fondi per rischi e oneri</b>	<b>8.015.675</b>	<b>869.351</b>	<b>106.667</b>	<b>1.686.157</b>	<b>8.725.814</b>

**Fondo svalutazione crediti**

Il fondo accoglie il prudenziale accantonamento a copertura del rischio di inesigibilità dei crediti vantati dall'Ente verso società ex conduttrici delle unità immobiliari di proprietà dell'ente. Il fondo copre il 100% dei relativi crediti in considerazione del fatto che alcune società sono sottoposte a procedure concorsuali.

**Fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni**

Il fondo accoglie il prudenziale accantonamento a copertura del rischio di inesigibilità dei crediti vantati dall'Ente verso gli iscritti per interessi di mora e sanzioni a seguito di ritardato e/o omesso pagamento dei contributi al 31 dicembre 2007.

Il suddetto fondo copre il 100% dei relativi crediti.

**Fondo rischi per cause passive**

Lo stanziamento è riferito al possibile onere da corrispondere nel caso in cui il giudizio promosso dinanzi al tribunale di Latina nei confronti dell'ente quale parte inadempiente nella corresponsione della provvigione che la controparte ricorrente avrebbe maturato per l'intervento nella trattativa per la compravendita della sede dell'Eppi.

**Fondo oneri e rischi diversi**

Il fondo accoglie la quota parte di prezzo di acquisto della partecipazione alla società Sipre 103 Spa da corrispondere al cedente al verificarsi di condizioni pattuite contrattualmente entro la data del 31 dicembre 2010.

**Fondo rischi per restituzione montante agli over 65 anni**

Il fondo accoglie il prudenziale accantonamento dell'ammontare complessivo della contribuzione soggettiva dovuta e della relativa rivalutazione di legge, calcolata per gli iscritti ultra 65 anni che, alla data del bilancio, non hanno maturato il diritto alla pensione, ma potrebbero richiedere la restituzione del montante.

L'accantonamento è contabilizzato come diminuzione dei relativi fondi del patrimonio netto. Alla data di chiusura del bilancio risultano essere iscritti 625 periti industriali ultra 65 anni per i quali il montante complessivo maturato risulta essere così composto:

- ✓ per euro 794 mila dalla contribuzione soggettiva dovuta, anche se non incassata, per gli anni di contribuzione dal 1996 al 2007;
- ✓ per euro 326 mila dalla rivalutazione maturata al 31 dicembre 2007, sulla contribuzione dovuta per gli anni contributivi dal 1996 al 2006, ai sensi della Legge 335/95.

**FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Il fondo trattamento di fine rapporto è determinato in base all'indennità maturata da ciascun dipendente in conformità alla legislazione vigente al netto delle anticipazioni corrisposte a norma di legge e di contratto. L'importo dell'accantonamento è stato calcolato sul numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2007 che ammontava a 17 unità.

Nel corso dell'esercizio 2007 la movimentazione del fondo è stata la seguente:

Descrizione	Importo
<b>Valore al 31/12/2006</b>	<b>24.943</b>
Quota stanziata a conto economico	833
Indennità liquidate nell'esercizio	-
Trasferimento al f.do pensione	2.015
Imposta sostitutiva	92
Arrotondamento	-
<b>Valore al 31/12/2007</b>	<b>23.669</b>

Nel corso dell'esercizio 2007 la movimentazione della forza lavoro è stata la seguente (unità):

Descrizione	Unità al 01/01/2007	Incrementi	Decrementi	Unità al 31/12/2007	N° Medio
Dirigenti	3	0	0	3	3
Impiegati	14	0	0	14	14
<b>Totale</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

Di seguito si riporta la suddivisione per area contrattuale del personale dipendente.

Area	2007	2006
Area A	3	3
Area B	8	8
Area C	2	2
Area Quadri	1	1
Area Dirigenti	3	3
<b>Totale</b>	<b>17</b>	<b>17</b>