

1. PREMESSA
2. RELAZIONE SULLA GESTIONE
3. RENDICONTO FINANZIARIO DECISIONALE ENTRATE
4. RENDICONTO FINANZIARIO DECISIONALE USCITE
5. RENDICONTO FINANZIARIO GESTIONALE ENTRATE
6. RENDICONTO FINANZIARIO GESTIONALE USCITE
7. CONTO ECONOMICO
8. QUADRO DI RICLASSIFICAZIONE DEI RISULTATI ECONOMICI
9. STATO PATRIMONIALE
10. NOTA INTEGRATIVA
11. SITUAZIONE AMMINISTRATIVA DELL'ESERCIZIO 2005
12. STRATIFICAZIONE RESIDUI AL 31 DICEMBRE 2005
13. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE

Allegato 13  
(previsto dall'art.42, comma 1)

ATTIVITA'	ANNO		PASSIVITA'	ANNO	
	2005	2004		2005	2004
A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE			A) PATRIMONIO NETTO		
B) IMMOBILIZZAZIONI			I. Fondi di dotazioni	308.486.735,00	308.486.735,00
I. Immobilizzazioni immateriali			II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi		
1) Costi di impianto e di ampliamento			III. Riserve di rivalutazione		
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita'			IV. Contributi a fondo perduto		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	44.263,00	75.575,00	V. Contributi per ripiano disavanzi		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			VI. Riserve statutarie		
5) Avviamento			VII. Altre riserve distintamente indicate	927.228.581,00	942.603.609,00
6) Immobilizzazioni in corso e acconti			VIII. Avanzi (disavanzi) economici portati a nuovo		
7) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi			IX. Avanzo (disavanzo) economico di esercizio	72.775.464,00	-15.375.028,00
8) Altre					
<b>Totale</b>	<b>44.263,00</b>	<b>75.575,00</b>	<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>1.308.490.780,00</b>	<b>1.235.715.316,00</b>
II. Immobilizzazioni materiali			B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE		
1) Terreni e fabbricati	808.742,00	892.390,00	1) per contributi a destinazione vincolata		
2) Impianti e macchinari			2) per contributi indistinti per la gestione		
3) Attrezzature industriali e commerciali			3) per contributi in natura		
4) Automezzi e motomezzi			<b>Totale contributi in conto capitale (B)</b>		
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	184.301,00	45.002,00			
6) Diritti reali di godimento					
7) Altri beni	75.679,00	146.259,00			
<b>Totale</b>	<b>1.058.722,00</b>	<b>1.083.651,00</b>			
III. Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo					
1) Partecipazione in:					
a) imprese controllate					
b) imprese collegate					
c) imprese controllanti					
d) altre imprese					
e) altri enti	1.137.796.580,00	910.943.500,00			
2) Crediti					
a) verso imprese controllate					
b) verso imprese collegate					
c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici					
d) verso altri					
3) Altri titoli					
4) Crediti finanziari diversi					
<b>Totale</b>	<b>1.137.796.580,00</b>	<b>910.943.500,00</b>			
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.138.909.565,00</b>	<b>912.102.726,00</b>			

STATO PATRIMONIALE

Allegato 15  
(previsto dall'art.42, comma 1)

ATTIVITA'	ANNO		PASSIVITA'	ANNO	
	2005	2004		2005	2004
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			<b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
1. Rimanenze			1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo			2) per imposte		
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			3) per altri rischi ed oneri futuri	2.065.828,00	2.065.828,00
3) lavori in corso			4) per ripristino investimenti		
4) prodotti finiti e merci			<b>Totale fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>	<b>2.065.828,00</b>	<b>2.065.828,00</b>
5) acconti					
<b>Totale</b>			<b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
<b>II. Residui attivi, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo</b>			<b>E) RESIDUI PASSIVI, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo</b>		
1) Crediti verso utenti, clienti ecc.			1) Obbligazioni		
2) Crediti verso iscritti, soci e terzi			2) verso le banche		
3) Crediti verso imprese controllate e collegate			3) verso altri finanziatori		
4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici	7.530.360,00	21.071.519,00	4) acconti	388.322,00	223.955,00
4-bis) Crediti tributari			5) debiti verso fornitori		
4-ter) Imposte anticipate			6) rappresentati da titolo di credito		
5) Crediti verso gli altri			7) verso imprese controllata, collegate e controllanti		
<b>Totale</b>	<b>7.530.360,00</b>	<b>21.071.519,00</b>	8) debiti tributari	1.490.968,00	2.278.621,00
<b>III. Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	43.026,00	42.744,00
1) Partecipazioni in imprese controllate			10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute	4.089.515,00	9.245.913,00
2) Partecipazioni in imprese collegate			11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici	41.500,00	
3) Altre partecipazioni			12) debiti diversi	3.710.716,00	3.754.882,00
4) Altri titoli		131.578.791,00	<b>Totale</b>	<b>9.764.047,00</b>	<b>15.546.115,00</b>
<b>Totale</b>		<b>131.578.791,00</b>	<b>Totale debiti (E)</b>	<b>9.764.047,00</b>	<b>15.546.115,00</b>
<b>IV. Disponibilita'</b>			<b>F) RATEI E RISCONTI</b>		
1) depositi bancari e postali	145.567.761,00	175.593.065,00	1) Ratei passivi		
2) assegni			2) Risconti passivi		
3) denaro e valori in cassa			3) Aggio su prestiti		
<b>Totale</b>	<b>145.567.761,00</b>	<b>175.593.065,00</b>	4) Riserve tecniche		
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>153.098.121,00</b>	<b>328.243.375,00</b>	<b>Totale ratei e risconti (F)</b>		
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			<b>Totale passivo netto</b>	<b>1.320.320.655,00</b>	<b>1.253.327.259,00</b>
1) Ratei attivi	28.312.969,00	12.981.158,00			
2) Risconti attivi					
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>28.312.969,00</b>	<b>12.981.158,00</b>			
<b>Totale attivo</b>	<b>1.320.320.655,00</b>	<b>1.253.327.259,00</b>			

- 1. PREMESSA**
- 2. RELAZIONE SULLA GESTIONE**
- 3. RENDICONTO FINANZIARIO DECISIONALE ENTRATE**
- 4. RENDICONTO FINANZIARIO DECISIONALE USCITE**
- 5. RENDICONTO FINANZIARIO GESTIONALE ENTRATE**
- 6. RENDICONTO FINANZIARIO GESTIONALE USCITE**
- 7. CONTO ECONOMICO**
- 8. QUADRO DI RICLASSIFICAZIONE DEI RISULTATI ECONOMICI**
- 9. STATO PATRIMONIALE**
- 10. NOTA INTEGRATIVA**
- 11. SITUAZIONE AMMINISTRATIVA DELL'ESERCIZIO 2005**
- 12. STRATIFICAZIONE RESIDUI AL 31 DICEMBRE 2005**
- 13. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI**

PAGINA BIANCA

**NOTA INTEGRATIVA****INTRODUZIONE**

Il Fondo di Previdenza è stato istituito con il DPR 211 del 1981, che ha unificato i fondi di previdenza di settore esistenti nell'ambito dell'Amministrazione Finanziaria. I principi in base ai quali è stato redatto l'attuale regolamento per l'amministrazione e l'erogazione delle sovvenzioni da parte del Fondo sono state successivamente approvati con DPR n. 1034 del 21 dicembre 1984.

Alla luce delle modifiche normative intervenute nel frattempo e delle osservazioni espresse dal CdA, che ha più volte evidenziato la necessità di apportare alcune modifiche regolamentari, dal Collegio dei Revisori e dalla stessa Autorità di vigilanza, è stato richiesto l'adeguamento del regolamento, per consentire una più razionale gestione delle risorse ed un migliore assetto organizzativo interno, alla luce delle sostanziali modifiche intervenute nell'Amministrazione Finanziaria.

A tal fine, nel 2003, è stata nominata dal Dipartimento delle Politiche fiscali, una apposita commissione di studio con la partecipazione di qualificati rappresentanti delle Agenzie e dello stesso DPF. Al termine dei propri lavori, la Commissione ha elaborato le modifiche regolamentari ritenute necessarie, inviandole al DPF stesso per le conseguenti procedure istruttorie.

Nonostante i ripetuti solleciti ad oggi, le proposte non sono state ancora oggetto di definitivo esame.

**CRITERI DI REDAZIONE**

Il rendiconto generale al 31 dicembre 2005, predisposto in conformità alle norme stabilite dal D.P.R. 27 febbraio 2003, n. 97, è costituito dal conto di bilancio, dal conto economico, dallo stato patrimoniale e dalla nota integrativa. Al rendiconto generale sono, inoltre,

allegati la situazione amministrativa, la relazione sulla gestione e la relazione del collegio dei revisori dei conti.

La presente nota integrativa è stata redatta in base alle norme di cui all'art. 2423 e seguenti del Codice Civile ed integrata con le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta dei prospetti contabili.

Nella redazione si è fatto riferimento, inoltre, alle disposizioni previste dal Regolamento del Fondo di Previdenza e, ove applicabili, ai Principi Contabili redatti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri.

I fatti di rilievo, intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, sono stati puntualmente indicati nella relazione sulla gestione.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE UTILIZZATI NELLA REDAZIONE DEL RENDICONTO GENERALE**

Il **conto di bilancio**, in relazione alla classificazione del preventivo finanziario, evidenzia le risultanze della gestione delle entrate e delle uscite e si articola nel:

- a) Rendiconto finanziario decisionale
- b) Rendiconto finanziario gestionale

Il primo si articola in UPB di primo livello, come il preventivo finanziario decisionale, mentre il secondo si divide in capitoli, con evidenza delle:

- entrate di competenza dell'anno, accertate, riscosse e rimaste da riscuotere;
- uscite di competenza dell'anno, impegnate, pagate e da pagare;
- gestione dei residui attivi e passivi degli esercizi precedenti;
- somme riscosse e pagate in conto competenza ed in conto residui;
- totale dei residui attivi e passivi che si rinviando all'esercizio successivo.

E' stata, inoltre, predisposta una situazione dei residui attivi e passivi al termine dell'esercizio, distinti per esercizio di provenienza e per capitolo.



Il **conto economico**, accompagnato dal quadro di riclassificazione dei risultati economici conseguiti, è stato redatto, per quanto applicabili, secondo le disposizioni contenute nell'articolo 2425 del codice civile.

Il prospetto evidenzia i seguenti componenti positivi e negativi della gestione, secondo criteri di competenza economica:

- gli accertamenti e gli impegni delle partite correnti del conto del bilancio, rettificati secondo il criterio di competenza economica;
- costi e ricavi di competenza, la cui manifestazione finanziaria si verificherà negli esercizi successivi;
- costi e ricavi ad utilità differita (risconti);
- le sopravvenienze e le insussistenze;
- altri elementi economici, non rilevati nel conto del bilancio, che incidono sul patrimonio dell'Ente.

Lo Stato patrimoniale è stato redatto secondo lo schema previsto dall'articolo 2424 del codice civile, per quanto applicabile, e comprende le attività e le passività finanziarie, i beni mobili e immobili e ogni altra attività e passività come di seguito specificato:

#### **Immobilizzazioni immateriali e materiali**

Nelle immobilizzazioni immateriali e materiali risultano iscritti i cespiti di proprietà del Fondo, destinati ad essere utilizzati in modo durevole per lo svolgimento delle proprie attività.

Lo scorso esercizio sono stati stabiliti, con il consenso del collegio dei revisori, nuovi criteri in merito alle modalità di calcolo e alla misura delle aliquote da applicare alle diverse tipologie di beni.

Fino al 31 dicembre 2002, veniva applicata sull'intero importo delle immobilizzazioni, la percentuale del 5% per l'immobile e del 10% per le altre categorie di beni.

A partire dal bilancio 2003, le aliquote di seguito specificate sono state applicate, non sull'intero importo delle immobilizzazioni, ma sui singoli incrementi dell'anno.

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono esposte in bilancio mediante imputazione graduale nel conto economico, in funzione della loro vita utile.

**Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, costituite da costi aventi utilità pluriennale, sono iscritte nelle rispettive voci dell'attivo patrimoniale, con il consenso del Collegio dei Revisori ove richiesto dalla legge, al costo d'acquisto comprensivo dell'IVA non detraibile, fatti salvi gli ammortamenti e le rettifiche di valore; nel costo di acquisto delle immobilizzazioni immateriali, sono compresi anche i costi accessori sostenuti per la loro utilizzazione, come disposto dall'articolo 2426, comma 1, punto 1 del Codice Civile.

Nell'esercizio 2005, il costo delle immobilizzazioni immateriali è stato sistematicamente ammortizzato, in relazione alla loro residua possibilità d'utilizzazione, applicando l'aliquota del 33%.

**Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali di proprietà del Fondo sono iscritte nelle rispettive voci dell'attivo patrimoniale al costo d'acquisto comprensivo dell'IVA non detraibile, fatti salvi gli ammortamenti e le rettifiche di valore; tale costo comprende anche i costi accessori sostenuti per la loro utilizzazione, come disposto dall'articolo 2426, comma 1, punto 1 del Codice Civile.

Nell'esercizio 2005, il costo delle immobilizzazioni materiali è stato sistematicamente ammortizzato sulla base di appositi piani rapportati alla vita-tecnico economica ed alla residua possibilità di utilizzo dei beni appartenenti alle singole categorie omogenee nelle quali sono suddivisi, tenuto conto dell'attività svolta dal Fondo.

L'ammortamento in bilancio ha avuto inizio con la disponibilità e l'utilizzo effettivo dei cespiti; le aliquote annue utilizzate per il calcolo delle quote di ammortamento, in linea con quelle fiscali previste dalle apposite tabelle ministeriali, sono le seguenti:

<b>Aliquote di ammortamento delle Immobilizzazioni materiali</b>	
<b>Categoria</b>	<b>Aliquote di ammortamento</b>
Fabbricato	5%
Mobili e arredi	10%
Macchine elettroniche	20%
Impianti	20%

I costi di manutenzione straordinaria sui beni del Fondo, avendo incrementato in modo significativo la capacità o la vita utile degli stessi, sono stati capitalizzati iscrivendoli nelle rispettive voci dell'attivo patrimoniale al costo d'acquisto comprensivo dell'IVA, fatti salvi gli ammortamenti e le rettifiche di valore previste dal legislatore civile.

I costi rilevati tra le immobilizzazioni in corso, per i quali non è stata avviata la procedura di ammortamento, si riferiscono a beni di cui il Fondo non ha ancora la disponibilità al 31 dicembre 2005.

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

I titoli in portafoglio, costituiti da titoli obbligazionari, gestioni e contratti di capitalizzazione, ritenuti dal C.D.A. **investimento durevole**, sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato al 31 dicembre 2005.

#### **Rimanenze finali di magazzino**

Non si è proceduto alla valorizzazione delle rimanenze finali di magazzino, data la scarsa significatività che avrebbe assunto tale voce di bilancio in relazione al tipo d'attività svolta dal Fondo.

L'attività del Fondo, basata sull'erogazione di servizi, comporta la gestione di un magazzino costituito esclusivamente da materiale di consumo di valore modesto.

#### **Crediti**

I crediti sono iscritti al valore nominale ritenuto rappresentativo del presumibile valore di realizzo. Non vi sono crediti in valuta.

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

In questa voce sono stati iscritti i titoli in portafoglio che il C.d.A. considera come investimenti di breve periodo destinati ad un rapido realizzo. La valutazione è stata effettuata, in analogia con quanto detto per le immobilizzazioni finanziarie, al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato.

**Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide, iscritte al valore nominale, sono costituite dal denaro effettivamente disponibile presso i conti aperti presso il Cassiere pro tempore Monte Paschi Siena e quello istituzionale presso la Cassa Depositi e Prestiti.

**Patrimonio Netto**

Il Patrimonio netto è costituito dagli avanzi economici maturati negli esercizi precedenti, confluiti nella "Riserva tecnica liquidazioni", dalla riserva obbligatoria ex art. 5 del Regolamento e dall'avanzo economico dell'esercizio. La riserva straordinaria, presente nel bilancio al 31.12.2004, è stata fatta confluire, con verbale del Consiglio di amministrazione (27.04.2006) nella riserva tecnica di liquidazione per omogeneità di contenuti e per semplificazione contabile.

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Questa voce non viene utilizzata in conseguenza dell'inquadramento giuridico del personale del Fondo nel comparto del pubblico impiego. La parte relativa alla liquidazione e al trattamento ex - lege di fine rapporto è demandata all'INPDAP che gestisce gli oneri contributivi relativi al personale del Ministero, comandato presso il Fondo.

**Fondo per rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti per fronteggiare perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, per i quali, alla chiusura dell'esercizio, non sono determinabili in modo certo l'entità e/o il periodo di sopravvenienza. Gli importi indicati riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi disponibili.

**Debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale; non vi sono debiti in valuta.

Si evidenzia che i debiti sono esigibili tutti nel breve termine e non derivano da alcuna forma di finanziamento.

**Ratei e risconti**

Sono determinati secondo il principio della competenza temporale, ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2424 bis del Codice Civile.

**Conti d'ordine**

Non vengono evidenziati conti d'ordine in quanto non risultano garanzie prestate direttamente od indirettamente dal Fondo.

**Costi e ricavi**

Sono determinati in base al principio della prudenza e della competenza economica.

**Imposte sul reddito d'esercizio**

Il Fondo di Previdenza, in considerazione della sua qualificazione giuridica di ente pubblico non economico, è soggetto passivo IRES esclusivamente sugli interessi art. 6 D.P.R. 21.12.84, corrisposti dagli iscritti sulle anticipazioni erogate.

Il Fondo, inoltre, è soggetto passivo IRAP ai sensi dell'art. 3, comma 1, lettera e) del D. Lgs. n. 446/1997. La tassazione è applicata sulla base imponibile determinata con l'applicazione del metodo retributivo, con aliquota dell'8,5% sui compensi accessori corrisposti al personale e sui gettoni di presenza erogati ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori.

**ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Immobilizzazioni immateriali	Saldo 2005	Saldo 2004
	Euro	Euro
	44.263	75.575

I movimenti, relativi alle immobilizzazioni immateriali, intervenuti nell'esercizio sono evidenziati nel seguente prospetto:

Descrizione	Saldo 2004	Incrementi	Amm.to 2005	Valore netto
Acquisto software	75.575	10.740	42.052	44.263

L'incremento dell'esercizio, di Euro 10.740, si riferisce all'acquisto di software e alle prestazioni svolte per implementare il sistema gestionale SIFOP.

**II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Immobilizzazioni materiali	Saldo 2005	Saldo 2004
	Euro	Euro
	1.068.722	1.083.651

I movimenti, relativi alle immobilizzazioni materiali, intervenuti nell'esercizio sono evidenziati nel seguente prospetto:

Descrizione	Saldo 2004	Incrementi	Decrementi	Amm.to 2005	Valore netto
Fabbricati	892.390	32.520	0	116.168	808.742
Altri beni	146.259	57.428	0	128.008	75.679
Imm.ni in corso	45.002	239.987	100.688	0	184.301
<b>Totale</b>	<b>1.083.651</b>	<b>329.935</b>	<b>(100.688)</b>	<b>(244.176)</b>	<b>1.068.722</b>

**1) Terreni e fabbricati**

Fabbricati	Saldo 2005	Saldo 2004
	Euro	Euro
	<b>808.742</b>	<b>892.390</b>

Il seguente prospetto evidenzia le movimentazioni intervenute nel corso del 2005 che hanno incrementato il valore dell'immobile, al netto del relativo fondo ammortamento.

Descrizione	Saldo 2004	Incrementi	Saldo 2005	Fondo 2004	Amm.to 2005	Fondo 2005	Netto
Fabbricati	2.290.864	32.520	2.323.384	1.398.474	116.168	1.514.642	808.742

L'incremento di Euro 32.520 si riferisce a lavori di natura straordinaria effettuati sull'immobile di proprietà del Fondo, pagati nel corso del 2005.

**5) Immobilizzazione in corso e acconti**

Immobilizzazioni in corso	Saldo 2005	Saldo 2004
	Euro	Euro
	<b>184.301</b>	<b>45.002</b>

Il seguente prospetto evidenzia le movimentazioni delle immobilizzazioni in corso avvenute nel 2005.

Capitolo di spesa	Saldo 2004	Pagamento c/residui	Pagamento c/competenza	Competenza 2005	Riclassifica	Saldo 2005
21102	30.000	(30.000)	(2.520)	145.930	0	143.410
21201	(7.199)	0	(8.245)	8.245	7.199	0
21202	20.000	(20.000)	0	11.303	0	11.303
21204	(36.544)	0	(14.963)	14.963	36.544	0
21205	36.554	0	(14.220)	14.220	(36.544)	0
21206	2.078	(2.078)	(312)	312	0	0
21207	123	(123)	(8.226)	37.814	0	29.588
<b>Totale</b>	<b>45.002</b>	<b>(52.201)</b>	<b>(48.486)</b>	<b>232.787</b>	<b>7.199</b>	<b>184.301</b>

Il saldo 2005 deriva dal saldo al 31 dicembre 2004 al quale sono state aggiunte le somme impegnate nell'anno e detratti i pagamenti in conto residui e in conto competenza. E' stato, inoltre, necessario riclassificare un importo di Euro 7.199 sul capitolo di spesa 21201.

#### 7) Altri beni

Altri beni	Saldo 2005	Saldo 2004
	Euro	Euro
	75.679	146.259

La voce, analiticamente riportata nella tabella, si riferisce al costo sostenuto per l'acquisto di cespiti impiegati nell'attività caratteristica svolta dal Fondo, al netto dei relativi fondi ammortamento.

Descrizione	Saldo 2004	Incrementi	Saldo 2005	Fondo 2004	Amm.to 2005	Fondo 2005	Valore netto
Imm.ni ante 2002	1.094.444	0	1.094.444	982.433	109.444	1.091.877	2.567
Mobili e arredi	5.613	14.220	19.833	794	1.984	2.778	17.055
Impianti	19.443	28.245	47.688	6.218	9.537	15.755	31.933
Macchine elettroniche	20.256	14.963	35.219	4.051	7.044	11.095	24.124
<b>Totale</b>	<b>1.139.756</b>	<b>57.428</b>	<b>1.197.184</b>	<b>993.496</b>	<b>128.009</b>	<b>1.121.505</b>	<b>75.679</b>

La voce relativa alle immobilizzazioni tecniche ante 2002, rappresenta il saldo, a quella data, sul quale è stata applicata l'aliquota del 10% sull'intero importo. A partire dall'esercizio 2003, come già evidenziato, gli acquisti sono stati distinti per categorie omogenee e ammortizzati sulla base delle nuove aliquote.



**III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

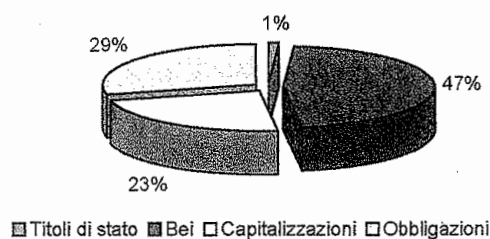
3) altri titoli	Saldo 2005	Saldo 2004
	Euro	Euro
	<b>1.137.796.580</b>	<b>910.943.500</b>

Il seguente prospetto evidenzia la tipologia dei titoli e degli investimenti in portafoglio alla data di bilancio, riclassificati tra le immobilizzazioni finanziarie, in quanto considerati dal C.d.A., globalmente, investimenti di natura durevole. I titoli e gli investimenti sono indicati al costo di acquisto, ad eccezione delle obbligazioni TRSN – CSFB International e dei titoli Mellon Euroland Bond Portfolio, indicati al valore di mercato, poichè inferiori al costo di acquisto.

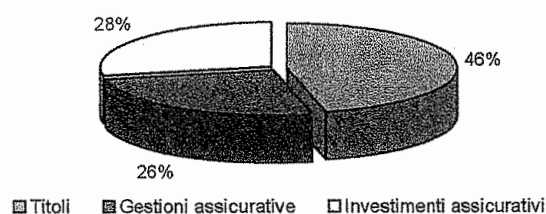
DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE	VALORE DI ACQUISTO
<b>TITOLI</b>		
Obbligazioni BEI Rev Flot	50.000.000	49.735.000
Obbligazioni Capitalia 09	170.000.000	166.634.000
Obbligazioni Strutturate BPM	40.000.000	39.200.000
Obbligazioni TRSN - CSFB International	10.000.000	9.570.000
Dexia Bonds Euro	2.000.000	2.000.000
Obbligazioni Meliorbanca	20.000.000	19.600.000
Credit Suisse "10 year i.t."	20.000.000	19.800.000
Banca Intesa	50.000.000	49.500.000
BCA Austria	50.000.000	49.500.000
Capitalia trsn	100.000.000	100.000.000
Mellon Euroland Bond Portfolio	2.000.000	1.989.655
ABN Amro Bank	20.000.000	19.800.000
Totale	534.000.000	527.328.655
<b>GESTIONI ASSICURATIVE</b>		
Lloyd Adriatico	135.000.000	134.693.750
Gestione Generali Asset Management	104.900.000	105.774.175
Rasbank	50.000.000	50.000.000
Totale	289.900.000	290.467.925
<b>INVESTIMENTI ASSICURATIVI</b>		
INA Vita Spa	150.000.000	150.000.000
Generali Vita	100.000.000	100.000.000
Milano Assicurazioni	40.000.000	40.000.000
Fineco Futuro Vita	30.000.000	30.000.000
Totale	320.000.000	320.000.000
Totale generale	1.143.900.000	1.137.796.580

I seguenti grafici rappresentano la composizione degli investimenti all'inizio e al termine dell'esercizio:

Composizione investimenti al 31.12.2004



Composizione investimenti al 31.12.2005



Il seguente prospetto evidenzia le vendite effettuate nel corso dell'anno e le plusvalenze/minusvalenze realizzate, contabilizzate a conto economico:

Descrizione	Acquisto	Vendita	Plusvalenza	Minusvalenza
CCT settembre 2008	16.311.828	16.310.160	-	1.668
BTP novembre 2007	5.409.000	5.409.000	-	-
BTP agosto 2011	3.070.500	3.070.500	-	-
CCT dicembre 2006	25.144.000	25.092.500	-	51.500
BTP 15 gennaio 2008	67.294.703	67.294.710	-	-
CCT dicembre 2006	22.828.260	22.683.620	-	144.640
Obbligazioni BEI Step Up	49.875.000	50.000.000	125.000	-
Obbligazioni BEI Step Up	29.850.000	30.000.000	150.000	-
Obbligazioni BEI	149.175.000	150.060.000	885.000	-
Obbligazioni BEI Step Up	149.175.000	150.105.000	930.000	-
Obbligazioni Capitalia 09	264.654.000	98.400.000	380.000	-
SIMGENIA	4.500.000	4.500.000	-	-
SIMGENIA	4.500.000	4.500.000	-	-
SIMGENIA	20.999.965	20.999.965	-	-
Lloyd Adriatico	307.934.377	308.563.009	628.643	-
<b>Totale</b>	<b>2.092.274.558</b>	<b>956.988.464</b>	<b>3.098.643</b>	<b>197.808</b>