

## RENDICONTO ECONOMICO

PAGINA BIANCA

RENDICONTO FINANZIARIO				
Flussi di cassa				
(valori in migliaia di Euro)				
voce	segno +/-	preventivo 2006	consuntivo 2006	consuntivo 2005
<b>A) DISPONIBILITA' DI CASSA INIZIALI</b>		<b>147.183</b>	<b>138.299</b>	<b>111.460</b>
<b>FONDI DI CASSA</b>				
<b>B) FONTI INTERNE</b>				
<b>1. FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE</b>				
entrate contributive	+	610.647	570.687	494.976
uscite previdenziali	-	(248.888)	(259.249)	(229.063)
a) surplus/fabbisogno della gestione istituzionale		361.759	311.438	265.913
entrate immobiliari	+	44.152	40.159	41.219
uscite gestione immobiliare	-	(8.009)	(8.607)	(7.523)
b) surplus/fabbisogno della gestione immobiliare		36.143	31.551	33.696
entrate finanziarie	+	112.707	9.648	13.940
uscite finanziarie	-	(16.518)	(493)	(374)
c) surplus/fabbisogno della gestione finanziaria		96.189	9.155	13.566
entrate accessorie	+			
uscite per materiale di consumo	-	(141)	(120)	(132)
uscite per godimento beni di terzi	-	(384)	(396)	(320)
uscite per il personale	-	(14.017)	(12.148)	(12.745)
uscite per servizi	-	(11.504)	(9.492)	(9.541)
uscite diverse di gestione	-	(9.247)	(5.294)	(4.468)
fondo spese impreviste	-	(8.494)	0	0
d) fabbisogno della gestione di funzionamento		(43.787)	(27.450)	(27.206)
entrate straordinarie	+	8.600	458	532
uscite straordinarie	-		(320)	(9)
e) surplus/fabbisogno della gestione straordinaria		8.600	138	523
f) fabbisogno della gestione fiscale		(11.885)	(14.141)	(10.130)
= surplus/fabbisogno di cassa previsto della gestione corrente (a+b+c+d+e)		<b>447.019</b>	<b>310.692</b>	<b>276.362</b>
<b>2. FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI</b>				
disinvestimenti immateriali	+		0	0
disinvestimenti materiali	+	5.348	15.150	
disinvestimenti finanziari	+	700.000	223.801	628.003
Totale disinvestimenti	+	705.348	238.951	628.003
<b>TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>	+	<b>1.152.367</b>	<b>549.642</b>	<b>904.365</b>
<b>C) FONTI ESTERNE</b>				
<b>1. ACCENSIONE DI FINANZIAMENTI</b>				
depositi cauzionali da terzi	+	300	105	28
<b>2. LIBERALITA' ED ALTRI CONTRIBUTI</b>				
<b>TOTALE FONTI ESTERNE</b>	+	<b>300</b>	<b>105</b>	<b>28</b>
Saldo conti sospesi		0	1.537	(27.304)
<b>D) TOTALE FONTI DI CASSA (B+C)</b>	+	<b>1.152.667</b>	<b>551.284</b>	<b>877.088</b>
<b>IMPIEGHI DI CASSA</b>				
<b>E) RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</b>	-			
rimborso di mutui	-	348	348	169
pagamento tfr al personale	-	243	91	103
pagamento trattamento di quiescenza	-	557	550	548
restituzione depositi cauzionali a terzi	-	135	288	140
Totale		1.283	1.277	961
<b>F) INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>	-			
immobilizzazioni tecniche	-	1.140	290	356
manutenzione straordinaria	-	10.140	1.685	2.663
mutui e prestiti al personale	-	80	172	105
costituzione depositi cauzionali c/o terzi	-	0	0	0
Totale		11.360	2.147	3.125
<b>G) PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</b>	-			
investimenti immobiliari	-	60.000	253	122.221
investimenti finanziari	-	1.043.676	419.470	723.945
<b>H) TOTALE IMPIEGHI DI CASSA (E+F+G)</b>	-	<b>1.116.319</b>	<b>423.147</b>	<b>850.250</b>
<b>I) SURPLUS/FABBISOGNO DI CASSA DEL PERIODO (D-H)</b>	+/-	<b>36.348</b>	<b>128.137</b>	<b>26.838</b>
<b>L) DISPONIBILITA' DI CASSA FINALI (A+D-H)</b>	+/-	<b>183.531</b>	<b>266.436</b>	<b>138.299</b>

(\*) gli importi tra parentesi sono negativi

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b> <b>Rendiconto delle fonti e degli impieghi</b> (valori in migliaia di Euro)				
Voce	segno +/-	previsioni 2006	consuntivo 2006	consuntivo 2005
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>				
<b>A) FONTI INTERNE</b>				
<b>1. FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE</b>				
avanzo (disavanzo) economico	+	412.031	415.401	380.908
ammortamenti	+	7.481	8.193	8.354
accantonamento T.F.R.	+	660	675	767
accantonamento fondo quiescenza	+	342	588	369
accantonamenti a fondi spese e rischi	+	-	11.994	20.834
svalutazioni (rivalutazioni)	+/-	-	15.315	-
= <i>avanzo (disavanzo) corrente</i>		<b>420.514</b>	<b>452.166</b>	<b>411.233</b>
<b>2. FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI</b>				
disinvestimenti:	+			
immateriali	+		-	-
materiali	+	5.348	10.061	-
finanziari	+	700.000	484.261	667.297
<i>Totale fonti della gestione investimenti</i>		<b>705.348</b>	<b>494.322</b>	<b>667.297</b>
<b>TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>	+	<b>1.125.862</b>	<b>946.488</b>	<b>1.078.530</b>
<b>B) FONTI ESTERNE</b>				
<b>1. ACCENSIONE DI FINANZIAMENTI</b>				
depositi cauzionali da terzi	+	300	776	505
accensione di mutui passivi	+	157	-	-
<b>2. LIBERALITA' ED ALTRI CONTRIBUTI</b>				
	+	-	-	-
<i>TOTALE FONTI ESTERNE (1+2)</i>		<b>457</b>	<b>776</b>	<b>505</b>
<b>C) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A+B)</b>	+	<b>1.126.319</b>	<b>947.264</b>	<b>1.079.035</b>
<b>D) IMPIEGO RISORSE FINANZIARIE</b>				
Rimborso mutui	-	348	348	334
Utilizzo F.do TFR personale	-	243	383	418
Utilizzo F.do Quiescenza personale	-	557	550	548
Utilizzo altri Fondi	-	-	19.574	83.866
restituzione depositi cauzionali a terzi	-	135	621	211
<i>Totale</i>		<b>1.283</b>	<b>21.476</b>	<b>85.378</b>
<b>E) INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>				
immobilizzazioni tecniche	-	1.140	2.760	83
manutenzione straordinaria immobili	-	10.140	124	695
mutui e prestiti al personale	-	80	161	116
costituzione depositi cauzionali c/o terzi	-			
<i>Totale</i>		<b>11.360</b>	<b>3.045</b>	<b>895</b>
<b>F) INVESTIMENTI IMMOBILIZZATI</b>				
investimenti immobiliari	-	60.000	253	78.643
investimenti finanziari	-	353.676	47.225	20.145
attività finanziarie in scadenza	-	700.000	875.265	893.975
<i>Totale</i>		<b>1.113.676</b>	<b>922.743</b>	<b>992.763</b>
<b>G) TOTALE IMPIEGHI (D+E+F)</b>	-	<b>1.126.319</b>	<b>947.264</b>	<b>1.079.035</b>
<b>E) DIFFERENZA TRA FONTI E IMPEGHI (C-G)</b>	-/+	-	-	-

## ALLEGATI

PAGINA BIANCA

## Allegato N° 1

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI								
Voci/sottovoci	Situazione al 31.12.2005	Variazioni dell'esercizio			Situazione al 31.12.2006			
	Valori netti di Bilancio	Acquisizioni	Giroconti	Alienazioni	Amm.ti	Costo	Totale Amm.ti	Valori netti di Bilancio
Diritti di utilizzazione software di proprietà	466	43	-	-	242	509	242	267
Diritti di utilizzazione software in concessione	265	51	-	-	150	316	150	166
<b>Totali</b>	<b>731</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>392</b>	<b>825</b>	<b>392</b>	<b>433</b>

(Valori in migliaia di euro)

Allegato N°2

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI											
Voci sottovoci	Situazione al 31.12.2005			Variazioni dell'esercizio					Situazione al 31.12.2006		
	Valori lordi di Bilancio	Totale amm.ti	Valori netti di Bilancio	Acquisiz.	Decrementi	Rival.ni Sval.ni Dism.ni	Amm.ti	Spost.ti amm.ti	Valori lordi di Bilancio	Totale amm.ti	Valori netti di Bilancio
<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>780.366</b>	<b>76.217</b>	<b>704.149</b>	<b>377</b>	<b>9.911</b>	<b>-</b>	<b>7.488</b>	<b>1.246</b>	<b>770.831</b>	<b>82.459</b>	<b>688.372</b>
<b>Impianti, attrez. e macchinari</b>	<b>956</b>	<b>921</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>956</b>	<b>925</b>	<b>31</b>
<b>Altri beni:</b>	<b>3.022</b>	<b>2.141</b>	<b>880</b>	<b>49</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>309</b>	<b>144</b>	<b>2.921</b>	<b>2.306</b>	<b>615</b>
- Automezzi	120	119	1	-	10	-	1	8	110	110	-
- Mobili	764	562	202	15	-	-	40	-	779	603	176
- Macchine d'ufficio	1.886	1.311	575	32	120	-	247	120	1.798	1.438	360
- Attrezzature mobili	252	150	102	2	20	-	21	16	234	155	79
<b>Immobilizzaz. in corso e acconti:</b>	<b>3.080</b>	<b>-</b>	<b>3.080</b>	<b>2.676</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.632</b>	<b>-</b>	<b>5.632</b>
- Manutenzioni immobili in corso	3.080	-	3.080	2.676	124	-	-	-	5.632	-	5.632
- Caparre acquisto immobili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totali</b>	<b>787.424</b>	<b>79.279</b>	<b>708.144</b>	<b>3.102</b>	<b>10.185</b>	<b>-</b>	<b>7.801</b>	<b>1.390</b>	<b>780.340</b>	<b>85.690</b>	<b>694.650</b>

(Valori in migliaia di euro)



Allegato n° 3

DETTAGLIO DELLE PROPRIETA' IMMOBILIARI									
Elementi descrittivi				Situazione al 31.12.2005			Situazione al 31.12.2006		
Immobili	Località	Anno di Acquisto	Costo di acquisizione	Valore lordo di bilancio	F. amm.to	Valore netto di bilancio	Valore lordo di bilancio	F. amm.to	Valore netto di bilancio
Via Salaria	Roma	1963	1.055	15.212	4.947	10.265	15.212	5.251	9.961
Via Rubicone	Roma	1964	308	5.076	762	4.314	5.076	813	4.263
Via Gherardi	Roma	1964	954	18.558	3.116	15.442	18.558	3.301	15.257
Via G. Frua	Milano	1966	1.178	14.726	2.516	12.210	14.726	2.664	12.062
Via Cavriglia	Roma	1969	1.075	16.887	2.817	14.069	16.887	2.986	13.901
Via G. Valmarana	Roma	1975	864	6.005	1.049	4.956	6.005	1.109	4.896
Via del Calice	Roma	1975	1.486	11.998	1.741	10.257	11.998	1.861	10.137
Via S. D'Amico	Roma	1976	2.010	9.074	1.549	7.525	9.068	1.639	7.429
Via Aurelia	Roma	1978	1.692	2.694	674	2.020	2.694	701	1.993
Via Ravà	Roma	1979	5.727	7.293	1.833	5.460	7.293	1.906	5.387
Via B. Castiglione	Roma	1983	13.160	14.788	3.135	11.652	14.788	3.283	11.505
Via Machiavelli	Roma	1983	2.961	3.068	697	2.370	3.068	728	2.340
Via Di Torre Gaia 7	Roma	1984	2.203	4.060	741	3.319	4.060	781	3.279
Via della Magliana	Roma	1984	2.395	7.434	1.236	6.198	7.434	1.310	6.124
Via C. G. Viola	Roma	1985	8.349	12.044	2.097	9.947	12.044	2.218	9.826
Via G. Cesare	Novara	1986	3.275	4.973	904	4.069	4.973	954	4.019
Via R. Fucini	Milano	1986	6.399	6.554	1.304	5.250	6.554	1.370	5.184
Via Di Torre Gaia 9	Roma	1987	1.583	1.676	310	1.366	1.676	327	1.349
Via Corticella	Bologna	1987	4.827	6.857	1.215	5.642	-	-	-
Via Barberia	Bologna	1987	5.331	5.371	1.017	4.354	5.371	1.071	4.300
Via Frigia	Milano	1987	6.886	7.573	1.331	6.242	7.573	1.406	6.167
Corso Trieste	Bari	1988	5.813	6.341	1.076	5.266	6.341	1.139	5.202
Via Orzinuovi	Brescia	1989	9.225	9.496	1.594	7.902	9.496	1.689	7.807
Via Cà Rosa	Mestre	1989	3.288	3.366	567	2.799	3.366	600	2.766
Via Cassanese	Segrate (MI)	1989	11.431	11.501	1.951	9.550	11.501	2.066	9.435
Via Torino - C	Cernusco (MI)	1990	6.361	6.392	1.021	5.371	6.392	1.085	5.307
Via Torino - A-B	Cernusco (MI)	1991	14.632	14.870	2.211	12.659	14.870	2.359	12.511
Via Marsala	Gallarate (VA)	1992	7.197	7.228	1.011	6.217	7.228	1.083	6.145
Via T. Aspetti	Padova	1992	12.891	13.200	1.819	11.381	13.200	1.951	11.249
Loc. Pantano	Monterot.(RM)	1993	860	893	211	682	893	229	664
Via Colleoni - Sirio	Agrate B. (MI)	1993	24.651	24.795	3.216	21.579	24.795	3.464	21.331
Via Vecchia Fieriera	Vicenza	1993	14.395	14.550	1.880	12.670	14.550	2.026	12.524
Via Giusti	Roma	1993	1.713	1.750	227	1.524	1.750	244	1.506
Via Colleoni - Taurus	Agrate B. (MI)	1993	23.989	24.099	3.126	20.973	24.099	3.367	20.732
Via Della Vittoria	Udine	1993	6.190	6.228	806	5.423	6.228	868	5.360
Lungarno Corsini	Firenze	1994	9.338	9.737	1.138	8.599	9.737	1.236	8.501
Via Ospedaliccchio	Taranto	1996	6.817	6.982	688	6.294	6.982	758	6.224
Via Serra	Genova	1996	8.607	9.358	913	8.445	9.358	1.007	8.351
Via dei Mulini	Benevento	1996	10.053	10.237	1.018	9.219	10.237	1.120	9.117
Via Crescenzo	Roma	1996	5.470	5.746	554	5.191	5.746	612	5.134
Via Carlo Felice	Sassari	1997	4.769	4.769	381	4.388	4.769	429	4.340
Via Prato della Fiera	Treviso	1997	1.844	1.880	149	1.730	1.880	168	1.712
Piazza Umberto I°	Trapani	1997	1.844	1.844	148	1.696	1.844	166	1.678
<b>Totali a riportare</b>			<b>265.095</b>	<b>377.184</b>	<b>60.700</b>	<b>316.484</b>	<b>370.320</b>	<b>63.345</b>	<b>306.975</b>

Allegato n° 3

DETTAGLIO DELLE PROPRIETÀ IMMOBILIARI									
Elementi descrittivi				Situazione al 31.12.2005			Situazione al 31.12.2006		
Immobili	Località	Anno di Acquisto	Costo di acquisizione	Valore lordo di bilancio	F. amm.to	Valore netto di bilancio	Valore lordo di bilancio	F. amm.to	Valore netto di bilancio
<b>Riporto</b>				<b>265.095</b>	<b>377.184</b>	<b>60.700</b>	<b>316.484</b>	<b>370.320</b>	<b>63.345</b>
Corso Trento	Torino	1997	4.917	4.920	393	4.526	4.920	444	4.476
Corso Garibaldi	Isernia	1997	6.730	6.730	538	6.191	6.730	606	6.124
Via Tornabuoni	Firenze	1998	2.231	2.283	181	2.102	2.283	204	2.079
Via G. Porzio	Napoli	1998	11.646	11.681	932	10.749	11.681	1.049	10.632
Via Albricci	Milano	1998	27.889	28.083	2.235	25.848	28.146	2.516	25.630
Via Genova	Roma	1998	12.395	12.395	992	11.403	12.395	1.116	11.279
Piazza della Stazione	Firenze	1999	593	593	41	551	593	47	546
Via S. Martini	Roma	1999	3.440	3.460	241	3.218	3.460	276	3.184
Via N. Sauro	Arma di Taggia	1999	6.002	6.002	421	5.581	6.002	481	5.521
Settimo Torinese	Settimo Torinese	1999	10.794	10.794	756	10.038	10.794	864	9.930
Via G. Verdi	Cagliari	1999	7.809	7.809	547	7.262	7.809	625	7.184
Via del Chiostro	Napoli	2000	2.100	2.100	126	1.974	2.100	147	1.953
Via Grignano	Trieste	2000	9.730	9.958	588	9.371	9.958	687	9.271
Via S. Martino	Carrara	2000	136	136	8	128	136	10	126
Via S. Lorentino	Arezzo	2001	4.934	4.979	248	4.731	4.979	298	4.681
Via Cannobio	Milano	2001	11.492	11.523	575	10.948	11.523	690	10.833
Via Flavia	Roma	2001	6.246	6.983	334	6.649	6.983	404	6.579
Via Arno	Roma	2001	10.313	10.408	518	9.891	10.408	622	9.786
Via Po	Roma	2001	38.115	38.163	-	38.163	38.163	-	38.163
Via Caccia	Udine	2001	10.913	10.913	541	10.372	10.913	650	10.263
Via Caccia	Udine	2001	5.917	5.917	300	5.617	5.917	360	5.557
P.zza Duomo, 10	Pistoia	2002	6.939	6.939	278	6.662	6.939	347	6.592
Via Depretis	Roma	2002	33.633	33.649	1.345	32.303	33.716	1.683	32.033
Via Lucania	Roma	2002	39.660	39.660	1.586	38.074	39.660	1.983	37.677
Palazzo Correr	Venezia	2002	6.617	6.617	265	6.352	6.617	331	6.286
Via Pontereale 5	Genova	2003	3.622	3.622	91	3.532	3.622	127	3.495
Via Santa Maria in Via	Roma	2004	26.760	26.760	535	26.225	26.760	803	25.957
Via Torino 25 ed. D	Cernusco (MI)	2004	11.450	11.461	115	11.346	11.461	229	11.232
Palazzo Giovannelli S.Croce	Venezia	2005	11.925	11.925	119	11.805	11.925	238	11.687
Via Crescenzo	Roma	2005	6.453	6.453	65	6.389	6.453	129	6.324
Piazza Malpighi	Bologna	2005	4.417	4.417	44	4.372	4.417	88	4.329
L.go M. Diaz	Roma	2005	12.911	12.911	129	12.782	12.911	258	12.653
L.gomare N.Sauro	Bari	2005	4.930	4.930	49	4.881	4.930	99	4.831
Via Cavalluccio	Messina	2005	1.728	1.728	17	1.711	1.728	35	1.693
V.le G. Matteotti	Firenze	2005	9.654	9.654	97	9.557	9.654	193	9.461
Via Porta Vicentina	Milano	2005	23.232	23.232	232	23.000	23.232	465	22.767
Via Terrasanta	Palermo	2005	3.054	3.054	31	3.024	-	-	-
L.go Duomo	Livorno	2005	340	340	3	337	340	7	333
C.so Marruccino	Chieti	2006	253				253	3	250
<b>Totali</b>			<b>667.013</b>	<b>780.366</b>	<b>76.217</b>	<b>704.149</b>	<b>770.831</b>	<b>82.459</b>	<b>688.372</b>

(Valori in migliaia di euro)

Allegato N° 4

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE												
Voci/sottovoci	Situazione al 31.12.2005	Variazioni dell'esercizio								Situazione al 31.12.2006		
	Valori netti di Bilancio	Svalutazioni anni precedenti	Acquisti	Riprese di valore	Altre variazioni positive	Vendite	Rimborsi	Trasferimenti	Altre variazioni negative	Costo (a+c+d+e-f-g-h-i)	Svalutaz.	Valori netti di Bilancio (l-m)
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	l	m	n
<b>Crediti vs. lo stato</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Crediti vs. altri:</b>	<b>968</b>	-	<b>161</b>	-	-	-	<b>312</b>	-	-	<b>817</b>	-	<b>817</b>
Mutui al personale	345	-	-	-	-	-	86	-	-	259	-	259
Prestiti al personale	557	-	160	-	-	-	186	-	-	531	-	531
Anticipo imposta su TFR	66	-	1	-	-	-	40	-	-	27	-	27
c/o B.P.S.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Titoli obbligazionari:</b>	<b>435.266</b>	-	<b>47.225</b>	-	-	-	<b>10.067</b>	<b>27.627</b>	-	<b>444.797</b>	-	<b>444.797</b>
- Area Euro	321.163	-	-	-	-	-	1.000	26.011	-	294.152	-	294.152
- Extra Euro	42.543	-	-	-	-	-	-	-	-	42.543	-	42.543
- Cartelle fondiarie	57.325	-	39.477	-	-	-	8.953	-	-	87.849	-	87.849
Fondi immobilizzati	14.235	-	7.748	-	-	-	114	1.616	-	20.253	-	20.253
<b>Partecipazioni azionarie</b>	<b>2.317</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1.952</b>	-	<b>382</b>	-	<b>382</b>
Absolute SCA	1.952	-	-	-	-	-	-	1.952	-	-	-	-
Inarcheck	365	-	-	17	-	-	-	-	-	382	-	382
<b>Totali</b>	<b>438.550</b>	-	<b>47.386</b>	-	-	-	<b>10.379</b>	<b>29.579</b>	-	<b>445.997</b>	-	<b>445.997</b>

(Valori in migliaia di euro)

Allegato n° 5

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE: NOTE STRUTTURATE A CAPITALE GARANTITO														
Manager	Emittente	Descrizione/indicizzazione	Pay off	Data emissione	Data acquisto	Data scadenza	Valuta	Valore nom.	quotazione al 31/12/05	quotazione al 31/12/06	valore mercato 31/12/06	Plus/minus 2006	Rating emittente al 31/12/06	Rating sottostante al 31/12/06
1 Deutsche Bank London	Fiat finance	Inflation bond	4% + inflazione	16/02/01	19/02/01	16/02/21	Euro	7.000.000	83,20	109,29	7.650.300	650.300	Ba3	-
2 GDP Securities/ Crediti Lyonnais	Ter Finance I	basket hedge funds + zero coupon Terfin	a scadenza 100+ apprezzamento Hedge Funds	19/12/01	19/12/01	03/06/13	Euro	100.000.000	118,98	125,27	125.270.000	25.270.000	-	A
3 GDP Securities/ Crediti Lyonnais	Ter finance II	basket hedge funds + zero coupon Eurohypo AG	a scadenza 100+ apprezzamento Hedge Fund	19/07/02	19/07/02	19/07/22	Euro	50.000.000	112,18	110,01	55.003.600	5.003.600	-	A3
4 GDP Securities/ Crediti Lyonnais	Eiries2	Volatility bond - collaterale Aig Sunamerica	18,1 *volatility 30 yrs Swap rate	10/05/02	10/05/02	31/12/12	Euro	20.000.000	107,30	112,50	22.500.000	2.500.000	-	Aa2
5 JP MORGAN	Tomo company	Tassi euro + Credit default swap su basket di telecomunicazioni - collaterale Hypovereins	cedola variabile	08/06/00	11/05/00	08/06/10	Euro	10.000.000	94,60	90,30	9.030.000	-970.000	Baa1	Baa1
8 MPS FINANCE	Monte Paschi	Debito subordinato Lower Tier II	Eunbor 6m+ 1%	20/12/02	20/12/02	20/12/07	Euro	1.000.000	100,97	100,35	1.003.500	3.500	AAA	-
9 BNP Paribas	Venantius*	Tassi euro	Cedola variabile	25/03/98	25/03/98	25/03/08	Itl	70.000.000.000	99,70	101,11	36.553.270	401.287	Aaa	-
10 BNP Paribas	Countrywide ** (cambio carico 1,1753)	Tassi dollari	Cedola variabile	20/01/99		20/01/09	Usd	50.000.000	100,44	102,74	39.005.315	-3.537.015	A3	-
11 BNP Paribas	Principal life global	Volatility .bond	18 *volatility 30 yrs Swap rate	07/06/01	07/06/01	07/06/11	Euro	20.000.000	105,60	98,66	19.732.100	-267.900		Aa2
12 GDP Securities/ Crediti Lyonnais	ter finance III		0 coupon + hedge	20/02/03	20/02/03	18/12/23	Euro	45.000.000	107,85	108,04	48.617.415	3.617.415	AA3	
13 ABN AMRO	Chess	sottostante IBOXX40		20/10/03	30/10/03	12/09/13	Euro	5.000.000	103,57	96,94	4.847.000	-153.000		non inferiore Baa1 (Rating medio basket portafoglio A1)
TOTALE											369.212.500 32.518.187			

(valori in euro)

**Allegato N° 6**

DISTINZIONE CREDITI			
Voci	Crediti al 31.12.2006	Fondo svalutazione crediti	Totale
Crediti contributivi	466.768	82.342	384.426
Crediti da locazione	7.800	1.631	6.169
Crediti per prestazioni non dovute	1.529	575	954
<b>Totale</b>	<b>476.097</b>	<b>84.548</b>	<b>391.549</b>

*(valori in migliaia di euro)*

## Allegato N° 7

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI							
Titoli	a	b	c	d	e	f	g
	Portafoglio titoli al 31.12.2005 (costo)	Portafoglio titoli al 31.12.2006 (costo)	Valore di mercato al 31.12.2006	Svalutazioni per variaz. corsi e cambi	Riprese di valore	Fondo ante accant.ti	Portafoglio titoli al 31.12.2006 rettificato (b-d+e-f)
<b>Totale area Euro</b>	<b>839.345</b>	<b>993.418</b>	<b>993.913</b>	<b>15.582</b>	<b>12.784</b>	<b>39.742</b>	<b>950.878</b>
Titoli Obbligazionari	643.906	779.319	781.101	15.582	-	6.507	757.230
Azioni	195.439	214.099	212.812	-	12.784	33.235	193.648
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale extra euro</b>	<b>174.329</b>	<b>216.430</b>	<b>216.067</b>	<b>8.064</b>	<b>-</b>	<b>3.621</b>	<b>204.745</b>
Titoli Obbligazionari	141.056	161.667	151.566	7.591	-	3.536	150.540
Azioni	33.273	54.763	64.501	473	-	85	54.205
Valute	-	-	-	-	-	-	-
<b>Quote fondi comuni</b>	<b>473.059</b>	<b>574.175</b>	<b>641.764</b>	<b>-</b>	<b>308</b>	<b>3.662</b>	<b>570.821</b>
<b>Totale titoli att. circ.</b>	<b>1.486.733</b>	<b>1.784.023</b>	<b>1.851.744</b>	<b>23.646</b>	<b>13.092</b>	<b>47.025</b>	<b>1.726.444</b>
<b>Gestioni patrimoniali</b>	<b>136.933</b>	<b>257.267</b>	<b>261.406</b>	<b>4.778</b>	<b>-</b>	<b>583</b>	<b>251.906</b>
<b>Totale att. finanziarie</b>	<b>1.623.666</b>	<b>2.041.290</b>	<b>2.113.150</b>	<b>28.424</b>	<b>13.092</b>	<b>47.608</b>	<b>1.978.350</b>

(Valori in migliaia di euro)

## Allegato N° 8

GESTIONI PATRIMONIALI									
Gestioni patrimoniali	POP. DI SONDRIO	FINANZA & FUTURO	STRALEM C/O BNP PARIBAS	CHARTWELL EQUITY	GARTMORE	LOMBARD ODIER	WESTERN ASSET	T. ROWE	Totale gestioni patrim.
Portafoglio titoli al 31.12.2005 al costo (A)	90.167	46.766	-	-	-	-	-	-	136.933
Conferimenti (+) Restituzioni (-)	1.585	- 46.766	23.920	28.953	28.997	25.626	39.753	18.266	120.334
Portafoglio titoli al 31.12.2006 al costo (A)	91.752	-	23.920	28.953	28.997	25.626	39.753	18.266	257.267
Svalutazioni per variaz. corsi e cambi (B)	583	-	-	-	-	-	-	-	583
Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Accantonamento 2006	482	-	1.489	397	558	107	1.516	229	4.778
<b>Portafoglio titoli al 31.12.06 (valore rettificato) (A+B)</b>	<b>90.687</b>	<b>0</b>	<b>22.431</b>	<b>28.556</b>	<b>28.439</b>	<b>25.519</b>	<b>38.237</b>	<b>18.037</b>	<b>251.906</b>

(Valori in migliaia di euro)

## Allegato N° 9

CREDITI E RATEI ATTIVI DISTINTI PER NATURA			
Voci/sottovoci	Saldo 2005	Variazioni nell'esercizio	Saldo 2006
<b>Crediti finanziari:</b>	<b>968</b>	<b>- 151</b>	<b>817</b>
-Mutui al personale	345	- 86	259
-Prestiti al personale	557	- 26	531
-Anticipo di imposta su TFR	66	- 39	27
<b>Ratei attivi:</b>	<b>17.391</b>	<b>8.990</b>	<b>26.381</b>
-Su titoli immobilizzati	3.164	1.064	4.228
-Su titoli attivo circolante	12.907	5.361	18.268
-Su fitti	1.117	20	1.137
-Altro	203	2.545	2.748
<b>Crediti vs. contribuenti:</b>	<b>351.180</b>	<b>33.246</b>	<b>384.426</b>
- Contribuenti diretti	351.180	33.246	384.426
<b>Servizio riscossione tributi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Contribuenti diversi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Crediti verso locatari</b>	<b>5.206</b>	<b>963</b>	<b>6.169</b>
<b>Crediti verso lo Stato:</b>	<b>328</b>	<b>3.321</b>	<b>3.649</b>
- Verso erario per acconti imposte	0	342	342
- Bonus fiscale su erogazione pensioni	167	33	200
- Pensioni ex-combattenti	161	-13	148
- Verso erario per defiscalizzazione oneri	0	2.959	2.959
<b>Crediti verso pensionati</b>	<b>868</b>	<b>86</b>	<b>954</b>
<b>Crediti verso banche:</b>	<b>172.635</b>	<b>- 155.273</b>	<b>17.362</b>
-Pronti contro termine	-	-	-
-Saldi gestioni patrimoniali	106.969	101.117	5.852
-Altro	65.666	-54.156	11.510
<b>Crediti diversi:</b>	<b>85</b>	<b>191</b>	<b>276</b>
-Depositi cauzionali	12	10	2
-Altro	73	201	274
<b>Totale crediti e ratei attivi</b>	<b>548.661</b>	<b>- 108.627</b>	<b>440.034</b>

(Valori in migliaia di euro)



**Allegato N° 10**

<b>DEBITI DISTINTI PER NATURA</b>			
<b>Voci/sottovoci</b>	<b>Saldo 31.12.2005</b>	<b>Variazioni nell'esercizio</b>	<b>Saldo 31.12.2006</b>
<b>Debiti verso banche</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	<b>3.484</b>	<b>-349</b>	<b>3.135</b>
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>5.005</b>	<b>156</b>	<b>5.161</b>
<b>Debiti tributari e verso istituti previdenziali</b>	<b>9.644</b>	<b>-568</b>	<b>9.076</b>
- debiti per ritenute erariali	8.995	-431	8.564
- debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	649	-137	512
<b>Altri debiti:</b>	<b>7.732</b>	<b>1.212</b>	<b>8.944</b>
<b>Debiti per depositi cauzionali:</b>	<b>3.055</b>	<b>151</b>	<b>3.206</b>
-verso inquilini	3.055	151	3.206
-verso ditte appaltatrici	-	-	-
<b>Debiti verso pensionati</b>	<b>2.677</b>	<b>1.018</b>	<b>3.695</b>
<b>Debiti diversi:</b>	<b>2.000</b>	<b>43</b>	<b>2.043</b>
-verso dipendenti	575	167	742
-verso componenti organi collegiali	161	-9	152
-verso professionisti	339	346	685
-verso concessionari per domande di rimborso	688	-362	326
- debiti verso banche per opzioni	-	-	-
-altro	237	-99	138
<b>Totali</b>	<b>25.869</b>	<b>453</b>	<b>26.322</b>

(Valori in migliaia di euro)

## Allegato N° 11

Iscritti e Pensionati al 31 dicembre 2006				
Voci	Consuntivo 2005	Consuntivo 2006	Differenza	Variazione % 2006/2005
<b>Iscritti al 31 dicembre</b>	<b>123.180</b>	<b>131.095</b>	<b>7.915</b>	<b>6,43</b>
di cui a contribuzione ridotta*:				
- in valore assoluto	22.103	22.830	727	3,29
- in percentuale sugli iscritti	17,94	17,41		
di cui pensionati				
- in valore assoluto	3.631	3.674	43	1,18
- in percentuale sugli iscritti	2,95	2,80		
<b>Pensioni al 31 dicembre</b>	<b>11.549</b>	<b>11.756</b>	<b>207</b>	<b>1,79</b>
<b>Trattamenti integrativi</b>	<b>2.461</b>	<b>2.361</b>	<b>-100</b>	<b>-4,06</b>

\* iscritti per la prima volta prima del 35° anno di età

Rapporto di copertura  
Iscritti/pensioni

10,67

11,15