

NOTA INTEGRATIVA

PAGINA BIANCA

CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio in esame è stato redatto nel rispetto di quanto previsto dal regolamento di contabilità approvato dal Comitato Nazionale dei Delegati il 10 ottobre 1997.

I criteri di valutazione adottati nella stesura del presente bilancio sono conformi ai principi contabili adottati in Italia ed alle norme del codice civile. Non sono state apportate modifiche ai criteri di valutazione rispetto all'esercizio precedente.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE*1) Titoli*

Il portafoglio di Inarcassa è costituito sia da titoli immobilizzati, detenuti a scopo di investimento duraturo, sia da titoli dell'attivo circolante, detenuti per attività di negoziazione e per esigenze di tesoreria, in base alla destinazione economica decisa dal Consiglio di Amministrazione.

I titoli che costituiscono "immobilizzazioni finanziarie" sono contabilizzati e valutati al costo di acquisto. I titoli immobilizzati sono svalutati unicamente qualora presentino perdite durevoli di valore. Il loro valore viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica di valore. L'aggio o il disaggio di negoziazione di questi titoli viene contabilizzato per competenza tra gli interessi ed è portato rispettivamente in aumento o in riduzione del valore dei titoli stessi.

2) Partecipazioni

Le partecipazioni dell'Ente si riferiscono alle quote possedute da InarCassa in società non quotate nei mercati regolamentari. Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Il valore viene comunque ridotto qualora la partecipazione abbia subito perdite durevoli di valore e viene però ripristinato negli esercizi successivi, nella misura in cui vengono meno i motivi che hanno determinato la rettifica di valore. I dividendi sono contabilizzati nel periodo in cui sono deliberati, che normalmente coincide con quello in cui sono incassati. Il credito di imposta spettante viene utilizzato in sede di dichiarazione dei redditi.

3) Mutui e prestiti

Sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI*1) Beni immobili*

Gli immobili sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori sostenuti e maggiorato delle spese di ristrutturazione e di manutenzione straordinaria che hanno determinato un aumento del loro valore. L'ammontare iscritto in bilancio delle immobilizzazioni materiali è ottenuto deducendo dal loro valore contabile, come sopra definito, gli ammortamenti effettuati e le eventuali rettifiche per perdite durevoli di valore. I beni sono sistematicamente ammortizzati in ogni periodo in quote costanti in base alle seguenti aliquote: 1% per gli immobili locati, 2% per quelli strumentali. Le spese di manutenzione ordinaria, cioè quelle che non comportano un aumento di valore dei beni, sono imputate al conto economico.

2) Mobili, impianti e altri beni

Sono anche essi iscritti al costo e ammortizzati sulla base delle seguenti aliquote:

- impianti, attrezzature e macchinari 10%
- mobili 10%
- macchine d'ufficio 20%
- automezzi 20%

Gli ammortamenti così calcolati sono giudicati adeguati a rappresentare la residua durata utile dei beni e a fronteggiare l'obsolescenza di quelli a più elevato contenuto tecnologico.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori ed al netto degli ammortamenti annualmente imputati a conto economico. Le quote di ammortamento sono stanziate sulla base di un'aliquota percentuale (20%) determinata in relazione alla presunta possibilità di utilizzo nel tempo.

ATTIVO CIRCOLANTE**1) Crediti**

Il valore dei crediti verso i professionisti per contribuzioni accertate è stato ridotto attraverso un fondo rettificativo per tenere conto delle concrete possibilità di realizzo.

L'entità della svalutazione da apportare è stata determinata in modo prudenziale, segmentando i crediti dapprima per tipologia del debitore (principalmente professionisti deceduti); successivamente, nell'ambito dei crediti per contributi e sanzioni dovuti da professionisti parzialmente solvibili, le possibilità di incasso sono state determinate in modo parametrico anche alla luce della normativa sulla prescrizione, tenendo conto del periodo intercorrente fra anno di notifica dell'addebito contributivo o sanzionatorio ed anno di riferimento.

Analogamente i crediti verso locatari sono stati valutati prevalentemente su base forfetaria, tenendo conto di categorie omogenee per caratteristiche di rischiosità.

2) Titoli

I titoli destinati "all'attivo circolante" sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato alla chiusura dell'esercizio. Le svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti vengono eliminate se vengono meno le ragioni che le hanno determinate.

Per i titoli in valuta estera, non appartenenti all'area Euro ed iscritti nell'attivo circolante, il valore di mercato è dato dal cambio per il corso di fine periodo.

RATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale. Sono costituiti in larga parte dai ratei attivi su titoli ovvero quote di interesse sui titoli di proprietà maturate nel 2007, la cui materiale riscossione si avrà soltanto nel corso del 2008. I risconti passivi derivano essenzialmente dai canoni di locazione a riscossione anticipata.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO.

Il fondo espone la passività maturata nei confronti dei dipendenti, calcolata secondo i criteri dettati dalla legislazione vigente.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti destinati a coprire perdite o debiti aventi le seguenti caratteristiche:

- natura determinata;
- esistenza certa o probabile;
- ammontare o data di sopravvenienza indeterminati alla chiusura d'esercizio.

Gli accantonamenti possono essere stanziati a fronte di:

- a) passività certe, il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminate;
- b) passività la cui esistenza è solo probabile (passività potenziali).

Eventi probabili ma non suscettibili di stime attendibili non generano accantonamenti, ma devono essere dettagliati in nota integrativa.

1) Fondo per trattamento di quiescenza

Il fondo è determinato secondo criteri attuariali ed è destinato a coprire gli impegni futuri in favore degli iscritti al "Fondo previdenza impiegati" istituito con Decreto interministeriale del 22/2/1971. Viene alimentato dalle contribuzioni a carico degli iscritti e si decrementa per le pensioni pagate. A seguito della legge 144/99, il fondo è stato congelato in base al valore delle retribuzioni al 30/09/1999 e viene periodicamente adeguato sulla base delle risultanze del bilancio tecnico.

2) Fondo rischi diversi ed oneri per contenzioso in corso

Il fondo accoglie prudenzialmente il valore delle passività potenziali connesse alle vertenze legali in corso, ai potenziali debiti nei confronti degli iscritti ed al contenzioso in essere in relazione ai contratti di appalto.

DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale. I potenziali debiti o minori crediti nei confronti degli iscritti sono stati valutati attraverso appositi accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri, effettuati a fronte di rischi di restituzione delle somme ai contribuenti. L'entità di tale fenomeno è stata valutata "secondo prudenza".

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto comprende:

- la Riserva Legale, che, costituita in base a quanto previsto dall'art. 1, comma 4, lettera c), del D.Lgs. 30 giugno 1994, n. 509 e dall'art. 59, comma 20, della L. 449/97, è pari a cinque annualità delle pensioni in essere al 31.12.1994;
- l'avanzo dell'esercizio 2007.

CONTRIBUTI

I contributi obbligatori vengono rilevati in bilancio per competenza, sulla base di quanto dichiarato dai professionisti.

Gli interessi per ritardati versamenti e le sanzioni per irregolarità accertate sono iscritti successivamente all'incasso dei contributi obbligatori di riferimento.

I contributi arretrati vengono rilevati in bilancio per competenza e a seguito dell'attività di accertamento effettuata dall'Ente.

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI

Tali oneri vengono imputati al conto economico dell'esercizio in cui il beneficiario matura il diritto al relativo riconoscimento. Con particolare riferimento alle pensioni tale procedura è coerente con il sistema a ripartizione.

ALTRI COSTI E RICAVI

I ricavi per recuperi di pensioni erogate ma non dovute vengono registrati a seguito dell'accertamento da parte dell'Ente.

I costi per la restituzione della quota capitale dei contributi versati dai professionisti vengono registrati a seguito di richiesta di rimborso degli iscritti che si sono avvalsi della facoltà di cui all'art. 40 dello Statuto per mancato raggiungimento dei requisiti pensionistici.

I ricavi ed i costi, sia istituzionali che relativi alla gestione, sono rilevati e riconosciuti applicando il principio della competenza economica.

I dividendi da partecipazioni sono iscritti nell'esercizio in cui vengono deliberati, generalmente coincidente con l'esercizio in cui si verifica l'incasso.

IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

Le imposte dell'esercizio sono contabilizzate per competenza e determinate sulla base della vigente normativa fiscale applicabile agli Enti privati non commerciali.

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****B) IMMOBILIZZAZIONI****B).I Immobilizzazioni immateriali**

Di tale voce vengono esposte nell'allegato n. 1 la composizione di dettaglio e la movimentazione dell'anno.

L'incremento che si registra a fine 2007, di 105 migliaia di euro rispetto al 2006, è generato da 438 migliaia di euro per investimenti nel sistema informativo effettuati nell'anno, al netto di 333 migliaia di euro per ammortamenti dell'esercizio.

B).II Immobilizzazioni materiali

Tali immobilizzazioni, dettagliate per voce e movimentazione nell'allegato n. 2, registrano un decremento, rispetto al 2006, di 1.923 migliaia di euro al netto degli ammortamenti per 8.171 migliaia di euro.

B).II.1) Terreni e fabbricati

Nel corso del 2007 si registra un decremento di 6.447 migliaia di euro. Tale risultato deriva dalla somma algebrica di 126 migliaia di euro relative alla vendita dell'immobile di Carrara - Località San Martino acquistato nel 2000, di 1.553 migliaia di euro relativi a manutenzioni incrementative e di 7.874 migliaia di euro relativi ad ammortamenti dell'esercizio.

Il risultato realizzato dalla vendita ammonta a 68 migliaia di euro ed è espresso nella voce E)20-Proventi straordinari.

Il dettaglio delle proprietà immobiliari e le variazioni rispetto all'anno 2006 sono riportate nell'allegato n. 3.

B).II.2.3.4) Altre immobilizzazioni

Nel complesso registrano un decremento netto rispetto all'anno 2006 di 194 migliaia di euro come dettagliato nell'allegato n. 2.

B).II.5) Immobilizzazioni in corso e acconti

In tale voce risultano contabilizzati gli interventi incrementativi sul patrimonio immobiliare per 10.350 migliaia di euro di cui si elenca il dettaglio:

Immobile	Importo
Roma - Via Po	7.153
Milano - Via da Cannobio	1.277
Roma - Via Depretis-Via Napoli-Viale R.Margherita	768
Roma - Via Arno	486
Genova - Via Pontereale	404
Roma - L.go Diaz	180
Bari - Corso Trieste	22
Bologna - Piazza Malpighi	14
Roma - Via Salaria	13
Gallarate - Via Marsala	12
Roma - Via Gheradi	10
Segrate - Via Cassanese	6
Cagliari - Via Dante	5
TOTALE	10.350

Valori in migliaia di euro

Nel corso dell'anno sono continue le attività di qualificazione edilizia e tecnologica avviate negli anni precedenti sugli immobili riportati nella tabella precedente, tra cui quelli di Milano, in Via Paolo da Cannobio, di Genova in Via Ponte Reale e di Roma in Via Depretis, Largo Diaz, Via Po e Via Arno.

Si evidenzia che, a fronte dei contratti in essere con le ditte appaltatrici ancorché esistano, in alcuni cantieri, riserve iscritte nei registri di contabilità dei lavori, non sussistono procedimenti giudiziali o extra-giudiziali in corso.

B).III Immobilizzazioni Finanziarie

Il dettaglio delle Immobilizzazioni Finanziarie è riportato nell'allegato n. 4.

B).III.1) Partecipazioni

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE			
- Inarcheck S.p.A.	268	382	-114
PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE:			
- F2 Fondi italiani per le infrastrutture	348	-	348
TOTALE	616	382	-234

Valori in migliaia di euro

B).III.1).b Partecipazioni in imprese collegate

La voce **Partecipazioni in imprese collegate** al 31/12/2007 ammonta a 616 migliaia di euro. Inarcassa detiene n. 3.300 azioni pari al 33% del capitale sociale versato di Inarcheck.

La partecipazione, valutata applicando il criterio del patrimonio netto, è stata svalutata per un importo di 114 migliaia di euro così come illustrato dal prospetto che segue:

Denominazione	Capitale sociale (interamente versato)	Patrimonio netto al 31/12/07	Utile / Perdita d'esercizio 2007	Quota posseduta	Valutazione al 31/12/07
Inarcheck S.p.A. P.zza L.V.Bertarelli, 2 Milano	1.000	811	-316	33,00%	268

Valori in migliaia di euro

B).III.1).d Partecipazioni verso altre imprese

La voce “**Partecipazioni verso altre imprese**” registra un incremento netto di 348 migliaia di euro. Tale incremento è generato per 429 migliaia di euro dall’acquisto della partecipazione in F2I Fondi italiani per le infrastrutture, così come stabilito dalla deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 9 marzo 2007. La partecipazione, valutata applicando il criterio del patrimonio netto, è stata svalutata per un importo di 81 migliaia di euro così come illustrato dal prospetto che segue:

Denominazione	Capitale sociale	Patrimonio netto al 31/12/07	Utile / Perdita d'esercizio 2007	Quota posseduta	Valutazione al 31/12/07
F2I Fondi Italiani per le Infrastrutture	10.500	12.168	-2.832	2,86%	348

Valori in migliaia di euro

B).III.2) Crediti

B).III.2).d Crediti verso altri

La voce “**Crediti verso altri**” per complessivi 751 migliaia di euro registra un decremento rispetto al 2006 di 66 migliaia di euro. Nella tabella riportata di seguito si evincono sia il decremento dei crediti verso il personale per mutui e prestiti che l’azzeramento dei crediti verso lo Stato per l’anticipo IRPEF sul T.F.R., quale conseguenza del completo utilizzo del credito per il pagamento delle imposte sul TFR liquidato.

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
MUTUI E PRESTITI AL PERSONALE	751	790	-39
ANTICIPO IRPEF SU T.F.R.	-	27	-27
TOTALE	751	817	-66

Valori in migliaia di euro

B).III.3) Altri Titoli

La voce "Altri Titoli" (Titoli obbligazionari e fondi comuni immobilizzati) la cui composizione e movimentazione dell'anno figurano nell'allegato n. 4, presenta un incremento netto di 51.416 migliaia di euro rispetto al 2006. Il decremento di obbligazioni strutturate area euro per 11.000 migliaia di euro, è imputabile per 10.000 migliaia di euro alla vendita di titoli deliberata dal Consiglio di Amministrazione del 14 e 15 giugno 2007, e per 1.000 migliaia di euro a rimborsi a scadenza. Nell'ambito di questa voce sono presenti anche investimenti in obbligazioni strutturate a capitale garantito (v. allegato n. 5) e quote di fondi comuni di investimento.

I titoli strutturati, per le cui caratteristiche non è immediatamente desumibile un valore di mercato, sono stati valutati in base alle stime fornite dai singoli intermediari finanziari che hanno definito gli investimenti in questione.

La movimentazione è riportata nella tabella che segue:

Descrizione	Consuntivo 2006	Incrementi	Decrementi	Consuntivo 2007	Variaz. 07/06
OBBLIGAZIONI FONDIARIE	87.849	60.090	10.555	137.384	49.535
OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IMMOBILIZZATE AREA EURO	294.152	-	11.000	283.152	-11.000
OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IMMOBILIZZATE EXTRA EURO	42.543	-	-	42.543	-
QUOTE FONDI COMUNI IMMOBILIZZATI	20.253	15.792	2.911	33.134	12.881
TOTALE	444.797	75.882	24.466	496.213	51.416

Valori in migliaia di euro

I redditi prodotti da tali investimenti sono iscritti per competenza nel conto economico.

C) ATTIVO CIRCOLANTE**C).II Crediti**

L'ammontare di tale voce e dei relativi fondi svalutazione è riportato nell'allegato n. 6.

C).II.1) Crediti verso contribuenti

L'importo di 390.877 migliaia di euro al netto del fondo svalutazione crediti, è così composto:

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
CREDITI VERSO PROFESSIONISTI	477.859	465.850	12.009
CREDITI VERSO CONCESSIONARI	-	918	- 918
TOTALE	477.859	466.768	11.091
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	86.982	82.342	4.640
NETTO IN BILANCIO	390.877	384.426	6.451

Valori in migliaia di euro

Il Consiglio di Amministrazione del 16/02/2007 sulla base del promemoria presentato dal Direttore Generale e delle indicazioni fornite dai concessionari della riscossione, ha disposto la definizione contabile dei **crediti verso concessionari**. In conseguenza di tale attività la posta contabile è stata azzerata attraverso l'utilizzo del fondo svalutazione crediti.

Il valore dei **crediti verso professionisti** include anche i conguagli che, versati con un'unica rata scadente il 31/12, vengono incassati nei primissimi giorni dell'anno 2008. Il saldo dei crediti al 31 marzo 2008, comparato con la situazione del precedente esercizio, è evidenziato nella tabella che segue:

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
CREDITI TOTALI AL 31/12	477.859	466.768	11.091
INCASSI AL 31/03/2008	- 191.598	- 198.081	6.483
CREDITI VERSO PROFESSIONISTI	286.261	268.687	17.574

Valori in migliaia di euro

C)II.5).a) Crediti verso locatari

La comparazione con il 2006 ed il fondo svalutazione è di seguito rappresentata:

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
CREDITI VERSO LOCATORI	8.575	7.800	775
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	1.664	1.631	33
TOTALE CREDITI	6.911	6.169	742

Valori in migliaia di euro

Nella tabella che segue è riportata la composizione dei crediti per tipologia di conduttore, con evidenza del contenzioso.

Locatari	Crediti ante 2007	Crediti 2007	Crediti Totali
ENTI PUBBLICI	129	138	267
ENTI PUBBLICI IN CONTENZIOSO	3.650	2.058	5.708
CONTENZIOSO	1.769	625	2.394
ALTRI LOCATARI	-	208	206
TOTALE CREDITI	5.546	3.029	8.575

Valori in migliaia di euro

Nel corso del 2007 è stata registrata la seguente movimentazione:

Movimenti	Crediti ante 2007	Crediti 2007	Crediti Totali
CREDITI AL 31/12/2006	7.800	-	7.800
VARIAZIONE CREDITI	-231	-7	-238
CREDITI ACCERTATI NEL 2007	502	39.543	40.045
TOTALE	8.071	39.536	47.607
INCASSI REGISTRATI NEL 2007	2.525	36.507	39.032
NETTO IN BILANCIO	5.546	3.029	8.575

Valori in migliaia di euro

C).II.5).b) Crediti verso beneficiari di prestazioni istituzionali

La voce “**crediti verso beneficiari di prestazioni istituzionali**” accoglie i crediti vantati nei confronti di beneficiari di prestazioni istituzionali per somme erogate e non dovute (ratei di pensioni e indennità di maternità).

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
CREDITI VERSO PENSIONATI	1.616	1.529	87
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	575	575	-
NETTO IN BILANCIO	1.041	954	87

Valori in migliaia di euro

La movimentazione dell’anno ed i saldi dei Fondi svalutazione crediti sono rappresentati nella tabella che segue:

Descrizione	Consuntivo 2006	Accantonamento	Utilizzo	Riprese di valore	Consuntivo 2007
CREDITI ISCRITTI	81.424	8.501	2.943	-	86.982
CREDITI CONCESSIONARI	918	-	918	-	-
CREDITI LOCATARI	1.631	233	200	-	1.664
CREDITI PENSIONATI	575	-	-	-	575
TOTALE	84.548	8.734	4.061	-	89.221

Valori in migliaia di euro

L'incremento del **fondo svalutazione crediti verso iscritti** è in linea con i parametri riportati nei criteri di valutazione. Gli utilizzi sono riferibili al risultato dell'attività di analisi e di verifica delle posizioni previdenziali svolta nel corso dell'anno.

Il **fondo svalutazione crediti verso locatari** ed il **fondo svalutazione crediti verso pensionati** espongono rispettivamente la stima sulla recuperabilità dei crediti derivanti dall'attività di locazione degli immobili di proprietà e quella relativa ai crediti vantati da Inarcassa nei confronti dei beneficiari di prestazioni previdenziali.

C).II.5).c) Crediti verso banche

Passano da 17.362 migliaia di euro alla fine del 2006 a 32.676 migliaia di euro alla fine del 2007, registrando un incremento di 15.314 migliaia di euro. L'incremento rispetto al 2006 è dovuto alla presenza di saldi di liquidità legati ad operazioni a cavallo dell'esercizio. Si elencano in dettaglio i conti aperti presso i nostri gestori e depositari.

Istituto	Importo
PORTAFOGLIO VALUTE CUSTODIA ORDINARIA	11.725
PARIBAS DEPOSITARIA	14.071
LOMBARD ODIER	4.000
RB GARTMORE	1.332
DWS	977
BANCA POPOLARE DI SONDRIO SGR	380
BANCA NUOVA	145
STRALEM	35
CHARTWELL	11
TOTALE	32.676

C).II.5).d) Crediti verso lo Stato

La voce in esame, che al 31.12.2007 presenta un saldo contabile pari a 7.003 migliaia di euro, è così composta:

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
VERSO ERARIO PER ACCONTO IMPOSTE	-	342	-342
VERSO MINISTERO DEL LAVORO PER RECUPERO INDENNITA' DI MATERNITA'	6.710	2.959	3.751
VERSO MINISTERO DEL TESORO PER EROGAZIONE DI PENSIONI AD EX COMBATTENTI	155	148	7
BONUS FISCALE SU EROGAZIONE PENSIONI	138	200	-62
TOTALE	7.003	3.649	-3.354

Il credito verso il Ministero del Lavoro per 6.710 migliaia di euro, rappresenta la quota parte di contributi di maternità a carico dello Stato (D.Lgs. 151/2001) per gli anni 2006-2007; il relativo provento è stato iscritto in bilancio nella voce A).1 Contributi di maternità a carico dello Stato.

C).II.5).e) Crediti diversi

Nella voce crediti diversi sono stati iscritti tra gli altri, per 125 migliaia di euro, i crediti da totalizzazione vantati nei confronti dell'Inps.

**C).III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO
IMMOBILIZZAZIONI****C).III.6) Altri titoli**

Tale voce, pari a 2.433.091 migliaia di euro, accoglie gli investimenti mobiliari in titoli emessi da soggetti operanti nell'area euro ed extra-euro.

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
TOTALE GESTIONE DIRETTA	2.068.154	1.726.444	341.710
AREA EURO	1.169.198	950.878	218.320
AREA EXTRA EURO	195.576	204.745	-9.169
QUOTE FONDI COMUNI	703.380	570.821	132.559
GESTIONI PATRIMONIALI	364.937	251.906	113.031
TOTALE	2.433.091	1.978.350	454.741

Valori in migliaia di euro

L'importo iscritto in bilancio è al netto delle svalutazioni per l'adeguamento dei valori alle quotazioni di fine esercizio.

I proventi finanziari (al netto di imposte) sono iscritti nel conto economico secondo il principio della competenza.

Le movimentazioni dell'esercizio per le gestioni in proprio sono riportate nell'allegato n. 7, quelle relative alle gestioni affidate a banche diverse sono riportate nell'allegato n. 8.

Si evidenzia la presenza alla fine dell'anno di operazioni in strumenti derivati di cui si fornisce il dettaglio.

Operazione	Scadenza	Cambio al 31/12/07	Cambio a termine	Valorizzazione al 31/12/07	Controvalore a termine
Vendita USD a termine	04/01/08	1,4721	1,4155	110.047	114.451
Acquisto USD a termine	12/02/08	1,4721	1,4232	99	103
Vendita USD a termine	12/02/08	1,4721	1,4201	39.870	41.328
Acquisto USD a termine	12/02/08	1,4721	1,4486	984	1.000
Vendita USD a termine	12/02/08	1,4721	1,4310	836	860
Vendita USD a termine	12/02/08	1,4721	1,4320	24	24

Valori in migliaia di euro

C).IV Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide a fine anno risultano composte come di seguito specificato:

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
CASSA C/C TESORIERE	175.005	267.640	-92.635
BANCHE C/C FONDI CASSA	98	157	-59
C/C POSTALI	856	138	718
TOTALE	175.959	267.935	-91.976

Valori in migliaia di euro

D) Ratei e risconti

L'importo di 22.690 migliaia di euro è riferito a ricavi di competenza del 2007 che si manifesteranno finanziariamente nel 2008 ed a costi sostenuti nel 2007 ma di competenza del 2008, come da dettaglio che segue:

Voce	Consuntivo 2007	Consuntivo 2006	Variazione 07/06
RATEO ATTIVO SU CEDOLE TITOLI	21.299	22.495	- 1.196
RATEO ATTIVO SU FITTI	1.171	1.137	34
RISCONTI DI PREMIO ASSICURATIVO POLIZZA SANITARIA A FAVORE ISCRITTI	-	2.604	- 2.604
RISCONTI ATTIVI SU PREMI ASSICURATIVI	70	44	26
RISCONTI ATTIVI SU MANUTENZIONI SOFTWARE	4	20	- 16
RISCONTI PER SPESE CONSORTILI	76	33	43
RISCONTI DIVERSI	70	48	22
TOTALE	22.690	26.381	-3.691

Nell'allegato n. 9 viene riportata la movimentazione dei crediti e dei ratei attivi distinti per natura.