

La movimentazione complessiva dell'esercizio per queste due voci è evidenziata nel seguente schema:

	EURO		EURO
<b>OBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA</b>		<b>ALTRE OBLIGAZIONI</b>	
Consistenza 01/01/2006	<b>11.168.655,54</b>	Consistenza 01/01/2006	<b>250.199.494,97</b>
□ Investimenti	0	□ Investimenti	316.455.457,80
□ Disinvestimenti	-7.363.196,16	□ Disinvestimenti	- 300.715.317,47
	3.805.459,38	□ Proventi capitalizzati	83.481,84
		□ Scarti negativi di negoziazione 2006	- 1.871,17
		□ Saldo negativo da valutazione patrimonio mobiliare	- 622.685,00
<b>Consistenza al 31/12/2006</b>	<b>3.805.459,38</b>	<b>Consistenza al 31/12/2006 (*)</b>	<b>265.398.560,97</b>
		(*) di cui: Immobilizzazioni finanziarie: Euro 64.774.656	
		Attività finanziarie: Euro 200.623.905	

### Crediti:

#### Prestiti al personale dipendente

Nel corso del presente esercizio, dietro autorizzazione del Comitato Esecutivo, sono stati erogati tre nuovi prestiti, mentre cinque sono stati rinegoziati. Le movimentazioni rilevate su questo conto nel 2006 sono le seguenti:

	EURO
□ Prestiti al 01/01/2006	444.258
□ Rimborsi	- 62.121
□ Estinzioni anticipate	- 47.460
□ Nuove erogazioni	207.252
<b>Prestiti al 31/12/2006</b>	<b>541.929</b>

I contratti in essere a fine esercizio sono 45.

#### Mutui e anticipazioni attive ai dipendenti

Nell'esercizio non sono stati erogati fondi, sicché il valore di bilancio risulta inferiore al saldo dello scorso esercizio per effetto dei rimborsi incassati. Risulta un solo contratto di mutuo in essere al 31/12/2006, mentre le anticipazioni sono 14 (10 riferite a ex dipendenti e 4 a dipendenti ancora in forza).

	01/01/2006	Rimborsi	31/12/2006
□ Mutui	31.600	- 2.397	29.202
□ Anticipazioni	50.222	- 7.598	42.625
<b>TOTALI</b>	<b>81.822</b>	<b>-9.995</b>	<b>71.827</b>

**Altri titoli (Azioni immobilizzate)**

Il valore complessivo delle azioni immobilizzate è pari ad Euro 97.020.146 contro Euro 98.712.860 dell'anno 2005 e costituisce il 43,04% delle immobilizzazioni finanziarie. I titoli azionari inseriti in questa voce sono relativi a investimenti considerati strategici dall'Amministrazione e in linea con l'asset allocation della Cassa; si tratta di titoli che si intende detenere in portafoglio come investimento duraturo e che quindi non saranno presumibilmente alienati nel breve-medio termine.

Si riporta di seguito la composizione analitica della voce in oggetto.

Titolo	Settore	n. azioni	Importi di bilancio
□ Generali	Assicurativo	3.480.000	83.932.908,05
□ Banca Lombarda	Bancario	1.122.077	7.238.342,44
□ Banca Pop. Italiana	Bancario	641.300	5.477.928,95
□ TME	Editoria	635.767	370.966,86
<b>TOTALE</b>			<b>97.020.146,30</b>

I movimenti del portafoglio azionario immobilizzato hanno riguardato, da un lato, il disinvestimento della partecipazione Meliorbanca per circa 2,5 milioni di Euro, dall'altro gli incrementi, per operazioni societarie di aumento di capitale, delle partecipazioni Banca Lombarda (per circa 1,2 milioni di Euro) e Banca Popolare Italiana (per circa 0,8 milioni di Euro).

Inoltre, si ricorda che all'1/1/2006 è stato chiuso il "Fondo rischi diversi", accantonato nell'esercizio precedente per Euro 1.144.315,31, riferito al 50% delle potenziali perdite calcolate nel comparto "Partecipazioni azionarie immobilizzate" al 31/12/2005 (Banca Popolare Italiana, Meliorbanca, TME); la chiusura del fondo è avvenuta mediante diretta riduzione all'1/1/2006 del valore delle partecipazioni in questione.

Analogamente a quanto avvenuto nell'esercizio 2005, il valore delle partecipazioni azionarie immobilizzate è stato raffrontato anche al 31/12/2006 con i valori medi di dicembre rilevati sul mercato telematico della Borsa di Milano; il minor valore accertato (nello specifico sulla partecipazione TME) è stato oggetto di un accantonamento di Euro 142.535,78; tale accantonamento potrà essere oggetto di ripresa ove, nei successivi esercizi, vengano meno le cause che lo hanno generato.

**Fondi comuni di investimento immobiliari**

I Fondi in oggetto sono i seguenti:

Denominazione	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2006
□ Piramide Globale	800.000,00	843.596,00
□ Michelangelo	1.088.180,00	1.088.180,00
□ Immobilium	1.907.186,50	2.137.286,50
□ Delta	0	5.000.000,00
□ Theta	0	50.000.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>3.795.366,50</b>	<b>59.069.062,50</b>

Il comparto ha subito un notevole incremento nel corso del 2006, principalmente in virtù del conferimento di 50.000.000,00 di Euro nel fondo "Theta", che ha acquistato l'immobile di via Flaminia 133/135. Altri 5 milioni di Euro sono stati investiti nel fondo "Delta" (specializzato in immobili destinati ad uso turistico/alberghiero) mentre i fondi Piramide Globale e Immobilium sono stati incrementati rispettivamente per Euro 43.596,00 ed Euro 230.100,00.

#### CREDITI

I crediti iscritti in questo gruppo riguardano principalmente i contributi notarili e quelli relativi agli inquilini; essi sono riportati al valore nominale e hanno come posta rettificativa il "Fondo svalutazione crediti" iscritto nel passivo che ne rappresenta la copertura del rischio di insolvenza.

CREDITI	31-12-2005	31-12-2006
Crediti v/personale dipendente	610	4.621
Crediti per contributi	29.746.786	27.837.297
Crediti v/inquilini	7.353.100	7.706.067
Crediti v/Banche e altri istituti	5.054.672	1.555.894
Crediti v/Stato:		
- v/Ministero dell'Economia e delle Finanze	3.386	3.355
- v/Erario	8.395.282	8.872.693
Crediti v/altri	4.584.817	1.100.389
<b>TOTALE</b>	<b>55.138.653</b>	<b>47.080.316</b>

#### Crediti verso personale dipendente

Sono iscritti in bilancio per Euro 4.621 e riguardano anticipazioni che la Cassa ha effettuato a vario titolo a favore dei dipendenti e che verranno recuperate nel prossimo esercizio.

#### Crediti per contributi

Questi crediti, indicati in bilancio in Euro 27.837.297, vengono specificati nella seguente tabella:

Crediti per contributi	31/12/2006
Crediti v/Archivi Notarili	27.446.518,13
Crediti per contributi Amministratori Enti Locali (D.M. 25/5/2001)	3.075,52
Crediti v/Notai per ricongiunzioni e riscatti	387.703,43
<b>TOTALE</b>	<b>27.837.297,08</b>

I crediti v/Archivi Notarili indicati sono relativi ai contributi degli ultimi mesi dell'anno (novembre e dicembre) che sono stati incassati totalmente nei primi 2 mesi del 2007; questi crediti risultano in calo rispetto a quelli rilevati nello scorso esercizio (-6,04% rispetto al consuntivo 2005).

I crediti relativi alle rateizzazioni richieste da parte di Notai per ricongiunzioni e riscatti sono quantificati al 31/12/2006 in 387.703,43 e riferiti a numero 15 posizioni aperte, mentre i crediti per contributi Amministratori Enti Locali (D.M. 25/5/2001) ammontano ad Euro 3.075,52.

**Crediti verso inquilini**

Sono rappresentati in questo gruppo i crediti esistenti nei confronti dei locatari suddivisi per tipologia (canoni, interessi moratori, oneri condominiali, spese riscaldamento, registrazione contratti ecc.). Ad eccezione dei canoni e degli interessi moratori, le altre voci rappresentano spese sostenute per conto degli inquilini, iscritte quindi come anticipazioni nel passivo e come crediti nell'attivo.

Di seguito si riportano sinteticamente le movimentazioni di detti conti intervenute nel 2006:

RIEPILOGO	Crediti all'1/1/2006	Carichi 2006	Ripartizioni	Rettifiche	Integrazioni	SALDO AL 31/12/2006	Var. %
□ Canone	5.864.414,94	21.458.294,54	- 20.954.894,50			6.367.814,98	8,58
□ Interessi di mora	26.508,16	35.422,59	- 11.119,18			50.811,57	91,68
□ Oneri accessori	1.061.808,23	1.056.247,17	- 1.054.477,46	- 495.867,81	271.189,71	838.899,84	-20,99
□ Riscaldamento	280.663,23	410.629,54	- 413.941,30			277.351,47	-1,18
□ Registrazione contratti	109.288,36	185.196,73	- 141.481,81	- 64.746,88	67.838,70	156.095,10	42,83
□ T.F.R.	2.086,70	24.901,04	- 29.311,50			- 2.323,76	-211,36
□ Depositi cauzionali	8.330,06	9.591,35	- 503,26			17.418,15	109,10
<b>TOTALI</b>	<b>7.353.099,68</b>	<b>23.180.282,96</b>	<b>- 22.605.729,01</b>	<b>- 560.614,69</b>	<b>339.028,41</b>	<b>7.706.067,35</b>	<b>4,80</b>

In questo prospetto con la voce carichi si intende il totale dei crediti v/inquilini maturati nell'anno; le ripartizioni rappresentano la realizzazione di detti crediti (anche riferibili a esercizi precedenti); le integrazioni ai carichi rappresentano le maggiori spese anticipate per conto degli inquilini e quindi da recuperare.

L'importo totale dei crediti (Euro 7.706.067) sconta una parte dei "Crediti irrecuperabili" di cui alla delibera n. 160 del Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2006; in sede di chiusura si è provveduto alla cancellazione di una parte di questi come da parere favorevole del Collegio dei Sindaci, utilizzando l'apposito fondo di svalutazione prudentemente costituito negli anni passati. I crediti verso inquilini sono stati anche diminuiti di Euro 318.745 come da autorizzazione espressa nella stessa delibera sopra menzionata (n. 160/06) che autorizza la cancellazione delle "morosità fittizie", ovvero dei crediti generati da "meri errori materiali".

E' opportuno puntualizzare in questa sede che:

- = gli incassi avvenuti nei primi mesi del 2007 e riguardanti i crediti anno 2006 e ante, ammontano ad oggi a circa 956 mila Euro;
- = il credito vantato nei confronti del CNR (circa 974 mila Euro) verrà incassato nel 2007 poiché è stato riconosciuto alla Cassa in sede giudiziaria il diritto al canone oltre che agli interessi di legge (udienza del Tribunale di Roma del 14 novembre 2006 e presa d'atto del Comitato Esecutivo con delibera n. 522 del 24 novembre 2006);
- = tra i principali debitori della Cassa si citano: l'Hotel Baglioni di Firenze, il credito vantato ammonta a 805 mila Euro, per il quale l'Ente ha inoltrato formale richiesta e l'Hotel Brunelleschi di Milano, l'ammontare del credito è di 170 mila Euro ed esiste un piano di rientro che l'inquilino sta onorando nei tempi definiti;
- = l'importo dei crediti al 31/12 comprende inoltre i canoni non versati dall'Hotel Due Torri di Verona (Baglioni Hotels) per 1,4 milioni di Euro. Il Consiglio di Amministrazione ha riconosciuto all'inquilino un contributo per

l'esecuzione dei lavori di completamento, ammodernamento, e riqualificazione alberghiera (delibera n.113/05), per un importo complessivo di 2 milioni di Euro. Al 31/12 sono stati effettuati e regolarmente verificati dai tecnici lavori per un importo pari ad Euro 1.437.447. Tale debito bilancia il nostro credito di pari importo.

#### **Crediti verso Banche e altri istituti**

Sono iscritti nella misura globale di Euro 1.555.894 e riguardano per Euro 227.426 le competenze imputate al 31/12 per interessi trimestrali sui conti correnti bancari e postali e per Euro 1.328.468 le liquidità giacenti presso le Gestioni Patrimoniali dei Fondi Comuni.

#### **Crediti verso lo Stato**

Comprendono i crediti v/Ministero dell'Economia e delle Finanze e crediti v/Erario.

I crediti v/Ministero dell'Economia e delle Finanze ammontano ad Euro 3.355 e riguardano esclusivamente somme da recuperare riferite ad anticipi per ex combattenti erogati in sede di liquidazione di pensioni nell'anno in esame.

Si segnala che nell'esercizio 2006, ad opera dell'Ufficio Prestazioni e Contributi, è avvenuto il recupero di Euro 3.386 per somme anticipate dalla Cassa a tale titolo per l'anno 2005.

I crediti v/Erario ammontano a complessivi Euro 8.872.693 e riguardano:

<b>CREDITI V/ERARIO</b>	<b>Euro</b>
□ Acconto Ires anno 2006	6.952.537,00
□ Acconto Irap anno 2006	305.547,00
□ Credito imposta sostitutiva su capital gain anno 2001/2005	1.472.969,89
□ Credito per ritenute anticipate su titoli	141.639,60
<b>TOTALI</b>	<b>8.872.693,49</b>

E' opportuno segnalare che la contabilizzazione delle imposte Ires e Irap è avvenuta lasciando in bilancio il credito derivante dagli acconti versati nell'arco dell'esercizio (Euro 7.258.084) contestualmente impegnando il debito risultante dal calcolo effettivo (anche se ancora provvisorio) delle imposte per l'esercizio 2006 (Euro 7.020.843), inserito tra i "Debiti tributari". Tali valori troveranno compensazione solo nel 2007 al momento del pagamento del saldo delle imposte da compiersi nei termini di legge.

In merito alla tassazione delle eccedenze derivanti da cessioni di partecipazioni azionarie e obbligazioni (capital gain), si segnala che al termine dell'esercizio è stata effettuata una verifica del credito fiscale/contabile che, al 31/12/2006, risulta essere di Euro 1.472.969,70; anch'esso verrà portato in diminuzione del debito risultante dal calcolo effettivo, iscritto nelle passività tra i "debiti tributari" per un importo pari ad Euro 2.276.963 solo nel 2007 al momento del saldo d'imposta in sede di Unico.

**Crediti verso altri**

I crediti v/altri sono iscritti per Euro 1.100.389 e riguardano per Euro 500.000 crediti derivanti da alienazioni immobiliari in corso, in particolare dell'immobile in Perugia - Via F. Cairoli (ad oggi incassato per Euro 250.000; il saldo avverrà, come da accordi contrattuali, entro la fine dell'esercizio 2007).

I restanti Euro 600.389 riguardano somme da recuperare relativamente alla gestione del patrimonio immobiliare per Euro 406.577, anticipi per i fondi spese erogati agli amministratori degli stabili fuori Roma per Euro 63.705 e altri crediti diversi e di minor entità per Euro 130.107.

**ATTIVITA' FINANZIARIE**

<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2006</b>
<u>Investimenti di liquidità:</u>		
Titoli di Stato	168.162.259	123.240.845
Altre partecipazioni azionarie non immobilizzate	41.994.641	94.059.062
Fondi comuni d'investimento	25.447.610	43.767.011
Obbligazioni convertibili	0	3.524.243
Altre obbligazioni non immobilizzate	178.164.043	200.623.905
PCT	34.042.352	35.079.106
Certificati di Assicurazione	0	4.500.000
Altre (Eredità Monari)	81.302	57.666
<b>Totale</b>	<b>447.892.207</b>	<b>504.851.838</b>

Fanno parte di questo comparto tutti gli investimenti in valori mobiliari che esulano dalla categoria delle immobilizzazioni, perché con scadenza a breve termine o perché destinati ad una movimentazione corrente qualora si presentassero positive condizioni di mercato.

**Titoli di Stato**

Sono rappresentati da titoli del debito pubblico italiani (B.O.T., B.T.P. e C.C.T.), acquistati per impiego di liquidità, destinati a uscire dal portafoglio entro pochi mesi in quanto tutti con scadenza nel breve-medio periodo.

<b>TITOLI DI STATO (Attività Finanziarie)</b>	<b>Euro</b>
<b>Consistenza 01/01/2006</b>	<b>168.162.259,21</b>
□ Investimenti	475.872.572,97
□ Disinvestimenti	-521.165.411,91
□ Proventi capitalizzati 2006	426.027,49
□ Saldo negativo da rivalutazione patrimonio mobiliare	-54.602,79
<b>CONSISTENZA AL 31/12/2006</b>	<b>123.240.844,97</b>

**Altre partecipazioni azionarie non immobilizzate**

I titoli azionari inseriti fra le attività finanziarie sono quelli ai quali l'Amministrazione non attribuisce un valore strategico e potrebbero quindi uscire dal portafoglio con maggiore facilità, in base alle indicazioni offerte dal mercato.

Il valore complessivo è di Euro 94.059.062, con un aumento del 123,98% rispetto al precedente consuntivo.

Il comparto ha subito la dismissione di alcune partecipazioni ritenute non più interessanti e l'acquisizione di altre in società italiane ed estere a larga capitalizzazione, in settori strategici, capaci di generare nel tempo importanti flussi di dividendi.

Per questi titoli il confronto con i prezzi espressi dal mercato al 31/12/06 ha comportato una rettifica di valore negativa pari ad Euro 464.666,94.

Si riporta in tabella il dettaglio dei titoli in esame.

Titolo	Settore	31/12/2005		31/12/2006	
		n. azioni	Valore di bilancio	n. azioni	Valore di bilancio
□ Generali	Assicurativo	0	0	630.075	19.877.824,19
□ Alleanza	Assicurativo	0	0	50.000	425.000,00
□ Allianz	Assicurativo	0	0	34.700	5.005.416,01
□ AXA	Assicurativo	0	0	168.100	5.000.753,72
□ Unipol	Assicurativo	0	0	420.000	1.005.347,20
□ ABN Amro	Bancario	0	0	132.000	3.012.003,00
□ Banca Lombarda	Bancario	2.181.429	23.832.418,03	1.861.675	31.132.791,03
□ Cassa di Risparmio di Firenze	Bancario	0	0	610.000	1.540.494,00
□ Mediobanca	Bancario	360.000	5.541.166,70	600.000	10.818.000,00
□ Credito Valtellinese	Bancario	0	0	38.485	443.532,53
□ S. Paolo IMI	Bancario	532.200	6.492.423,35	250.000	3.374.433,00
□ Unicredit	Bancario	0	0	300.000	1.821.324,00
□ Lloyds TSB	Bancario	0	0	193.500	1.519.829,30
□ Royal Bank of Scotland	Bancario	0	0	152.950	4.223.992,08
□ Abengoa	Energia	0	0	23.500	507.396,57
□ Applied Materials	Energia	0	0	7.500	102.358,33
□ ENI	Energia	0	0	100.000	2.302.375,00
□ Enel	Energia	390.000	2.632.773,00	0	0
□ Q-Cells	Energia	0	0	3.300	102.224,70
□ Saras	Energia	0	0	80.000	328.464,00
□ Tema	Energia	220.000	456.588,00	0	0
□ Petrochina	Energia	1.434.000	985.609,88	0	0
□ Royal Dutch Shell	Energia	78.000	2.053.662,00	0	0
□ Nestlé	Alimentare	0	0	6.200	1.515.502,97
<b>TOTALE</b>			<b>41.994.640,96</b>		<b>94.059.061,63</b>

**Fondi comuni di investimento (Attività finanziarie)**

Nel corso del 2006 il comparto ha subito un incremento di circa 18,3 milioni di Euro (+71,99%), dovuto ai conferimenti nella nuova gestione azionaria presso Merrill Lynch (10 milioni di Euro) e nella gestione presso AXA a prevalenza obbligazionaria (1,5 milioni di Euro), agli ulteriori apporti nelle gestioni azionarie presso Deutsche Bank (3 milioni di Euro) e presso Pioneer (400.000 Euro), nonché alla sottoscrizione di Fondi "equity" nei settori

Giappone, Energie alternative e Mercati Emergenti per circa 6 milioni di Euro. Sono stati invece disinvestiti i due fondi obbligazionari in portafoglio (BNL Obbligazionario Flessibile e Nextra Bond International) per un valore di circa 3 milioni di Euro.

La valutazione di fine esercizio, pari al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato al 31/12/2006, ha generato svalutazioni per Euro 271.437,74.

Il valore totale dei fondi comuni d'investimento inseriti nel bilancio 2006 è pari ad Euro 29.610.827,03 ripartito come segue:

<b>FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO</b>	<b>Valore di bilancio</b>
□ Fondi comuni d'investimento immobiliari (Immobilizzazioni Finanziarie)	59.069.062,50
□ Fondi comuni d'investimento (Attività Finanziarie)	43.767.011,17
□ Liquidità gestioni patrimoniali (Crediti v/Banche e altri istituti)	1.328.468,78
<b>TOTALE al 31/12/2006</b>	<b>104.164.542,45</b>

#### **Obbligazioni convertibili**

L'importo iscritto in questa voce riguarda investimenti effettuati interamente nel corso del 2006 ed è relativo ai seguenti titoli:

<b>TITOLO</b>	<b>Valore Nominale</b>	<b>Valore di bilancio</b>
□ Azimut 3,15% 31/07/09	679.000,00	1.039.209,50
□ Cred. Valtellinese 2,80% 19/04/07	358.000,00	589.733,40
□ B. Pop. Emilia Romagna 3,70% 2012	1.547.184,00	1.895.300,40
<b>TOTALE al 31/12/2006</b>		<b>3.524.243,30</b>

La valutazione di fine esercizio, pari al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato al 31/12/2006, ha generato svalutazioni per Euro 123.671,83.

#### **Pronti contro termine**

Si tratta di impieghi di liquidità a breve termine facilmente smobilizzabili attuati ricercando i migliori rendimenti offerti di volta in volta dalle controparti. La liquidità impiegata al 31/12/2006 in tale comparto è pari ad Euro 35.079.106 contro Euro 34.042.352 dell'anno precedente.

#### **Certificati di assicurazione**

Nel corso del 2006 sono stati sottoscritti due certificati assicurativi: uno con la RAS (per 2 milioni di Euro) e uno con la Eurovita (per 2,5 milioni di Euro). Si tratta di polizze di capitalizzazione in cui il capitale versato viene annualmente rivalutato sulla base del rendimento realizzato da gestioni patrimoniali separate all'interno delle Compagnie, a componente prevalentemente obbligazionaria, con una rivalutazione minima garantita del 2% annuo.

#### **Altre (Eredità Monari)**

Si rimanda a quanto esposto in precedenza.



**DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le liquidità ammontano ad Euro 12.680.980 contro Euro 20.169.304 del 2005 e sono rappresentate dai depositi bancari, dai saldi dei conti correnti postali e dai valori in cassa; dal 2005 le disponibilità liquide giacenti presso le Gestioni Patrimoniali dei Fondi Comuni sono classificate nella categoria "Crediti".

<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2006</b>
<b>Depositi bancari:</b>		
Monte dei Paschi di Siena c/c 46533.59	105.324,29	898,17
Banca Intesa (ex Cariplo) c/c 29000/1 Roma	1.551,59	1.381,70
Banca Pop. di Milano c/c021/18017 ag. 21 Milano	1.705,06	1.382,43
B.co Brescia ex BSP Brescia c/c 730 30 7072 (Roma)	1.983,75	1.679,17
Cassa DD.PP.	11.145,71	11.369,74
Banca Popolare di Spoleto c/c n. 079 2747-1	7.325,54	15.690,44
Banca Popolare di Sondrio C/C 000085000X32	456.211,32	2.512.263,93
CREDEM c/c 010/0014503-1 (Agrigento)	1.556,06	1.274,97
Banca Sella c/c 79 00 85433228 (Roma)	1.494,89	1.360,55
Banca Pop. di Lodi c/c 0204194 (Roma)	1.663,50	1.527,34
Unicredit Banca d'Impresa c/c 2986943 (Roma)	1.729,06	1.401,35
B.co Brescia c/c 4891 (Roma)	18.797,01	2.524.817,57
Banca Pop. Novara c/c n. 1788 (Roma)	1.697,56	1.287,82
Banca Nuova c/c 1421 (Agrigento)	4.271,01	1.837,11
Monte dei Paschi di Siena c/c 37780/12 (Matera)	1.995,00	1.969,69
B.ca Pop Sondrio c/c 138/85101 USD	4.479,94	4.094,17
Meliorbanca c/c 336/1700227-1 (Roma)	1.859,52	1.777,37
B.ca Pop. Sondrio c/c 138/85102 CHF	64.839,62	63.184,54
Banca Agr. Pop. Ragusa c/c 1042161 (Ragusa)	1.547,11	0
Banca Fideuram c/c 66/138906 (Palermo)	59,84	0
Banco Desio e Brianza c/c 196800 (Roma)	1.474,44	1.199,50
RAS Bank c/c 01/178273/83 (Milano)	50.800,09	87.025,88
Banca Pop. dell'Etruria e del Lazio c/c 133/2442-6 (Roma)	2.667,59	0
B. Pop. Materano c/c 8027059 (Matera)	1.947,55	1.997,40
Xelion Banca -Milano- c/c 1106898	1.992,78	5.247,68
B.co di Sicilia AG c/c 410690455	1.995,87	1.990,22
Credit Suisse c/c 22301 (Milano)	8.066,43	112.223,02
B.ca Agr. Pop. Ragusa c/c 1291378/62 (Catania)	4.887,40	2.715,21
Deutsche Bank c/c 714892 - (Milano sport. Q)	2.681,19	2.030,60
Ras Bank c/c253692 (Roma)	39.670,19	104.297,67
Banca Nuova c/c 840/121466/57 (Roma)	4.104,65	536,51
B.N.L. c/c 1744 (Roma)	1.998,45	1.998,45
Banca Patrimoni e Investimenti	112.502,31	0
Unicredit Private Banking	1.916,29	1.710,37
Cassa di Risparmio di Ravenna c/c 34353 (Ravenna)	157,75	797,72
Banca di Credito Popolare c/c 1012346 (Portici)	808,42	719,18
B.P.S. c/transitorio HKD	1.158,00	1.034,35
Banca Fideuram c/o S.Paolo Invest c/c 64216878 (Roma)	684,19	65.604,62
M.P.S. consistenza Carvelli	11.683,87	11.835,63
M.P.S. c/quiescenza 46561.57	4.654,70	0

<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2006</b>
<b>Depositi bancari:</b>		
Banca Popolare di Sondrio C/C 138/0005541 (conto vincolato favore Locat)	16.461.116,78	0
Banca Popolare Puglia e Basilicata c/c 11601555	0	45.064,58
Banca Antonveneta c/c 27014 b	0	-31,50
Banca Patrimoni Investimenti c/c 1652856873001	0	910,93
Banca Popolare Commercio e Industria c/c 10347	0	-12,30
Banca Etruria c/c 13391429-4	0	1.933,93
<b>Totale</b>	<b>17.408.206,32</b>	<b>5.600.027,71</b>
<b>Denaro, assegni e valori in cassa:</b>		
Cassa	7.725,25	8.045,35
Valori in cassa	7.410,00	10.590,00
<b>Totale</b>	<b>15.135,25</b>	<b>18.635,35</b>
<b>C/c postali:</b>		
c/c postale 31059009	2.720.695,42	7.034.689,44
c/c postale 14283006	10.223,17	14.797,10
c/c postale 71191001	15.044,81	12.830,50
<b>Totale</b>	<b>2.745.963,40</b>	<b>7.062.317,04</b>
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>20.169.304,97</b>	<b>12.680.980,10</b>

#### Depositi bancari

Nelle disponibilità liquide sono evidenziati i saldi di tutti i conti aperti presso gli Istituti di credito per complessivi Euro 5.600.028, di cui Euro 2.512.264 rappresentano le giacenze disponibili sul conto corrente della Banca Cassiera (Banca Popolare di Sondrio c/c 85000x32); si ricorda che, con la delibera del Consiglio di Amministrazione n. 48 del 9 maggio 2003, l'affidamento dei servizi bancari è stato delegato alla Banca Popolare di Sondrio a far data dal 1° gennaio 2004.

Sempre sullo stesso conto vengono fatte transitare ulteriormente tutte le operazioni riguardanti il portafoglio mobiliare ed è attivo il servizio di riscossione delle pigioni a mezzo MAV. La giacenza media rilevata nel 2006 sul conto di tesoreria è stata di Euro 18.186.162.

Molte delle operazioni di investimento a breve, realizzate nell'arco dell'esercizio, sono state concluse di volta in volta con gli altri Istituti di credito presso i quali l'Ente ha un conto corrente aperto a condizioni economiche favorevoli, funzionali alle operazioni di cui sopra.

#### I conti correnti postali

Le disponibilità esistenti a fine anno presso i conti postali ammontano a complessivi Euro 7.062.317 contro Euro 2.745.963 del 2005.

La Cassa intrattiene presso l'Amministrazione postale tre conti correnti riguardanti singoli aspetti: n. 31059009 per i contributi notarili, n. 14283006 per la riscossione di pigioni dovute dagli inquilini e n. 71191001 per l'intero introito dei contributi degli Uffici del Registro e altre operazioni di interesse minore (depositi per gare di appalto e altro).

**RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale e rappresentano le scritture di integrazione e rettifica di fine esercizio per imputazioni di ricavi di competenza dell'esercizio che non hanno avuto manifestazione monetaria nell'esercizio in esame, o lo storno di quote di costi che sono di competenza dell'esercizio futuro pur essendo stati sostenuti nel 2006.

<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2006</b>
Ratei attivi	6.300.232	4.680.485
Risconti attivi	976.612	960.352
<b>Totale</b>	<b>7.276.844</b>	<b>5.640.837</b>

**Ratei attivi**

Trattasi della rilevazione della quota di competenza dell'anno 2006, di cedole e interessi su p.c.t., btp, cct e titoli obbligazionari maturati dall'inizio del periodo fino al 31/12 che avranno manifestazione monetaria solo nel 2007.

L'importo di detti ratei ammonta a fine anno ad Euro 4.680.485 (di cui Euro 105.460 per interessi su operazioni di p.c.t.) contro Euro 6.300.232 del 2005.

**Risconti attivi**

L'importo dei costi pagati nel corso del 2006, la cui competenza riguarda l'esercizio successivo, ammonta a complessivi Euro 960.352. Tra questi il più significativo è quello inerente la rata semestrale della polizza sanitaria relativamente ai mesi di gennaio e febbraio 2007 per Euro 823.544.

**LE PASSIVITA'****FONDI PER RISCHI E ONERI**

Le eventuali perdite o passività di esistenza certa o probabile, delle quali alla chiusura dell'esercizio non fossero determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza, sono stanziare nei fondi per rischi e oneri; gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile degli eventi contabili sulla base degli elementi a disposizione. L'ammontare complessivo dei fondi è di Euro 15.077.965 contro Euro 9.693.582 dell'esercizio precedente. Di seguito se ne riporta l'analisi.

<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2006</b>
Fondo imposte e tasse	1.508.081	1.472.970
Fondo svalutazione crediti	2.303.638	1.692.389
Fondo rischi diversi	1.144.315	142.536
Fondo copertura prestiti obbligazionari	0	0
Fondo rischi operazioni a termine	0	0

<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2006</b>
<b>Fondo oneri diversi:</b>		
- F.do oscillazione cambi	147.634	383.283
- F.do liquidazione interessi su depositi cauzionali	139.090	110.700
- F.do quiescenza personale	0	0
- F.do copertura polizza sanitaria	2.518.527	2.437.438
- F.do interventi manutentivi immobili	1.355.982	1.355.982
- F.do spese legali cause in corso e studi attuariali	322.141	282.100
- F.do spese amministratori stabili fuori Roma	254.174	200.567
- F.do copertura indennità di cessazione	0	7.000.000
- F.do spese contenzioso maternità e interessi	0	0
<b>Totale</b>	<b>9.693.582</b>	<b>15.077.965</b>

In relazione all'importanza di queste poste di bilancio e per dare più chiara lettura delle stesse, si reputa opportuno analizzare le singole entità al 31/12/2006 con tutte le modifiche intervenute.

<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>01/01/2006</b>	<b>Utilizzi e rettifiche</b>	<b>Integrazioni</b>	<b>31/12/2006</b>
F.do imposte e tasse	1.508.080,52	- 35.110,63	0,00	1.472.969,89
F.do svalutazione crediti	2.303.638,43	- 1.161.249,00	550.000,00	1.692.389,43
F.do rischi diversi	1.144.315,31	- 1.144.315,31	142.535,78	142.535,78
F.do copertura prestiti obbligazionari	0,00	0,00	0,00	0,00
F.do rischi operazioni a termine	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>4.956.034,26</b>	<b>- 2.340.674,94</b>	<b>692.535,78</b>	<b>3.307.895,10</b>
<b>Fondo oneri diversi:</b>				
F.do oscillazione cambi	147.634,09	- 52.667,76	288.316,32	383.282,65
F.do liquidazione interessi su depositi cauzionali	139.089,90	- 36.122,13	7.731,84	110.699,61
F.do copertura polizza sanitaria	2.518.526,77	- 2.180.279,06	2.099.190,67	2.437.438,38
F.do interventi manutentivi immobili	1.355.982,32	0,00	0,00	1.355.982,32
F.do spese legali cause in corso e studi attuariali	322.140,87	- 40.040,81	0,00	282.100,06
F.do spese amministratori stabili fuori Roma	254.174,24	- 254.491,65	197.884,78	200.567,37
F.do spese contenzioso maternità e interessi	0,00	0,00	0,00	0,00
F.do copertura indennità di cessazione	0,00	0,00	7.000.000,00	7.000.000,00
<b>Totale</b>	<b>4.737.548,19</b>	<b>- 2.563.601,41</b>	<b>9.593.123,61</b>	<b>11.770.070,39</b>
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI DIVERSI</b>	<b>9.693.582,45</b>	<b>- 4.904.276,35</b>	<b>10.285.659,39</b>	<b>15.077.965,49</b>

Nell'esercizio 2006 gli accantonamenti e le integrazioni ai fondi per rischi ed oneri sono stati pari ad Euro 10.285.659,39. Di seguito si analizzano nel dettaglio tutte le movimentazioni avvenute su detti fondi.

#### **Fondo imposte e tasse**

Il fondo imposte e tasse iscritto al 31/12/2006 per Euro 1.472.970 è la contropartita del credito per imposta sostitutiva su capital gain iscritto nell'attivo patrimoniale.

**Fondo svalutazione crediti**

Il fondo svalutazione crediti della consistenza di Euro 1.692.389 è destinato alla copertura del rischio di insolvenza dei crediti iscritti nell'attivo.

In particolare, considerando certa la riscossione dei crediti verso gli Archivi Notarili, verso le banche e verso l'Erario, il fondo viene destinato prevalentemente alla copertura dei crediti verso gli inquilini iscritti in bilancio per Euro 7.706.067.

Il saldo contabile di tale fondo al 31/12/2006 ha subito una riduzione rispetto all'esercizio precedente in seguito alla necessità di annullare nel bilancio della Associazione poste di credito fittizie e irrecuperabili (delibera n. 160/06 del Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2006). Inoltre, al fine di garantire una consistenza del fondo congrua rispetto all'entità dei crediti rilevati in bilancio, è stato effettuato un accantonamento di Euro 550.000.

**Fondo rischi diversi**

Il saldo del Fondo rischi diversi è pari ad Euro 142.536 ed è uguale alla differenza negativa calcolata, in sede di valutazione al 31/12/2006, tra il valore di bilancio dei titoli azionari immobilizzati e il loro prezzo medio rilevato nell'ultimo mese dell'anno; tale fondo, istituito per fini prudenziali, per il 2006 riguarda la sola partecipazione TME.

Le variazioni negative derivanti dalla valutazione degli strumenti finanziari compresi nella categoria "Attività finanziarie", invece, sono state portate al 31/12 in diretta diminuzione del valore dei titoli a cui si riferiscono.

**Fondo oneri diversi:****Fondo oscillazioni cambi**

Il fondo oscillazione cambi rappresenta la copertura del rischio di cambio dei titoli in valuta estera presenti in portafoglio (in particolare dollari USA e franchi svizzeri). L'ammontare di tale fondo al 31/12/2006, pari a Euro 383.283, rappresenta la differenza tra il costo di carico delle obbligazioni, determinato in base al cambio valutario al momento dell'acquisto, e lo stesso valore rideterminato al cambio rilevato al 31/12/2006.

<b>Fondo oscillazione cambi 01/01/2006</b>	<b>147.634,09</b>
□ Disinvest. Obbl. BEI 8% ISK	-29.465,01
□ Rimborso Obbl. Rabobank USD	-23.202,75
□ Accantonamento al 31/12/2006	288.316,32
<b>Fondo oscillazione cambi al 31/12/2006</b>	<b>383.282,65</b>

**Fondo liquidazione interessi su depositi cauzionali**

Il valore del fondo al 31/12/2006 è di Euro 110.700 in luogo di Euro 139.090 del 2005.

Durante l'esercizio in esame sono stati liquidati Euro 36.122 di inquilini che hanno cessato i rapporti con la Cassa o che hanno mutato la tipologia della loro cauzione (fidejussione o libretto al portatore); l'incremento rilevato nel fondo nell'anno in esame, pari a Euro 7.732, rappresenta invece l'onere per interessi al 2,5% dei depositi cauzionali in essere al 31/12/2006.

**Fondo copertura polizza sanitaria**

Il Fondo copertura polizza sanitaria è stato calcolato sulla base della clausola "bonus/malus" prevista nel contratto della polizza; la stessa clausola prevede, infatti, una integrazione del premio sostenuto nel corso dell'esercizio qualora il rapporto sinistri/premi risulti superiore al 100% nonché un'integrazione relativamente alla copertura "Assegni di accompagnamento" che prevede l'obbligo, qualora il premio anticipato sia inferiore alle liquidazioni pagate agli iscritti, di versare una integrazione pari alla differenza fra i due importi.

Per il 2006 l'integrazione - e quindi l'accantonamento al fondo - è stata determinata nella misura di Euro 2.099.191, che si è aggiunta a Euro 338.248 risultante da accantonamenti relativi a esercizi precedenti, mantenuti per eventuali conguagli della garanzia "assegno di accompagnamento" ante 2006.

**Fondo interventi manutentivi immobili**

Il Fondo interventi manutentivi immobili chiude al 31/12/2006 con un saldo pari ad Euro 1.355.982, rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente; le spese sostenute nell'anno, relativamente agli interventi di riqualificazione del patrimonio immobiliare, sono state inserite nella categoria di conto economico "Spese pluriennali immobili" con un onere globale di Euro 2.962.223.

**Fondo spese legali cause in corso e studi attuariali**

Tale fondo rappresenta la copertura per spese future relative a cause legali in corso ovvero per il sostenimento di oneri relativi a studi in corso di carattere attuariale promossi dall'Ente. La consistenza del fondo al 31/12/2006 è di Euro 282.100.

**Fondo spese amministratori stabili fuori Roma**

E' destinato alla copertura delle spese a carico dell'Ente relative a "rendiconti" non ancora presentati dagli amministratori e agli emolumenti di loro competenza. Il fondo in questione presenta una giacenza al 31/12/2006 di Euro 200.567.

**Fondo copertura indennità di cessazione**

E' un fondo oneri futuri a fronte dell'indennità di cessazione dovute ai Notai che andranno in quiescenza e che si manifesterà nei prossimi esercizi di cui tuttavia sono sconosciuti l'an e il quantum. La quantificazione di tale onere è stata effettuata osservando l'universo delle posizioni che presentano un'età media superiore a 70 anni ed una anzianità contributiva non inferiore a 40 anni ed ipotizzando una loro manifestazione finanziaria nell'arco di 5 anni. Tale universo è stato attualizzato tenendo conto di un tasso d'interesse rappresentativo del valore finanziario del debito.

**FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO**

Il fondo rappresenta l'accantonamento per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente e quello dei portieri degli stabili e riflette quindi l'indennità maturata in conformità alle disposizioni di legge e ai vigenti contratti di lavoro aggiornata a tutto il 31/12/2006. L'importo complessivo dei due fondi che nel 2005 ammontava ad Euro 1.328.254 risulta, per il 2006, di Euro 945.590.

<b>FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2006</b>
Personale	892.442	528.129
Portieri stabili Cassa	435.812	417.461
<b>Totale</b>	<b>1.328.254</b>	<b>945.590</b>

**Fondo T.F.R. personale dipendente**

L'accantonamento al "Fondo T.F.R." è formato dagli accantonamenti effettuati sino alla data del 31/12/1999, oltre alle rivalutazioni annuali intervenute, al netto degli importi dei TFR successivamente erogati sino alla data del 31/12/2006.

Secondo quanto stabilito dall'accordo collettivo aziendale siglato dagli Organi deliberati, avendo tutti i dipendenti aderito ad un Fondo di previdenza complementare, dal 1° gennaio 2000 l'importo dei TFR maturati successivamente a tale data è versato mensilmente alla Società Assicurazioni Generali, che gestisce il fondo stesso. La quota TFR versata al Fondo è integrale ed è determinata nella misura di 1/13,5 delle competenze corrisposte in via continuativa ai dipendenti.

Le movimentazioni del fondo TFR del personale, nel corso dell'esercizio 2006, possono essere riassunte nel seguente prospetto:

<b>Fondo T.F.R. personale all'1/1/2006</b>	<b>892.441,80</b>
□ Accantonamento anno 2006	1.773,84
□ Rivalutazione T.F.R. anno 2006	24.198,05
□ TFR liquidati e anticipati	- 387.623,05
□ Imposta sostitutiva su rivalutazione T.F.R.	- 2.661,77
□ Arrotondamenti	-0,02
<b>Fondo T.F.R. personale al 31/12/2006</b>	<b>528.128,85</b>

L'importo dei TFR accantonati è rivalutato annualmente nella misura del 75% dell'aumento del costo della vita pubblicato dall'Istat maggiorato di un tasso fisso pari all'1,5%.

Ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. n. 47/2000, con decorrenza 2001 sugli importi di rivalutazione dei trattamenti di fine rapporto è applicata una imposta sostitutiva nella misura dell'11%, da imputare direttamente a riduzione dell'importo dei TFR accantonati.

**Fondo T.F.R. portieri stabili Cassa**

L'accantonamento per il T.F.R. dei portieri rileva il valore di quanto spetta ai portieri a titolo di indennità di cessazione.

Il fondo è stato utilizzato nel corso del 2006 per Euro 67.691 e reintegrato per Euro 29.142 relativamente ai portieri in Roma ed Euro 20.199 relativamente a quelli fuori Roma. Riepilogando al 31/12/2006:

Fondo T.F.R. portieri	Euro
□ Fondo T.F.R. portieri stabili in Roma	254.993,52
□ Fondo T.F.R. stabili fuori Roma	162.467,92
<b>Totale al 31/12/2006</b>	<b>417.461,44</b>

#### DEBITI

Iscritti al valore nominale rappresentano gli obblighi assunti dalla Cassa e non ancora saldati nei confronti di assistiti, imprese, fisco ecc.

L'ammontare dei debiti al 31/12/2006 è di Euro 34.652.254, mentre alla data del 31/12/2005 tale ammontare era di Euro 61.249.799.

DEBITI	31-12-2005	31-12-2006
Debiti v/Banche e altri istituti	4.604.996	47.867
Acconti	40.000	847.500
Debiti v/ fornitori	4.258.444	4.293.000
Debiti tributari	14.968.865	18.749.727
Debiti v/Enti previdenziali	356.732	324.633
Debiti v/personale dipendente	775.832	892.843
Debiti v/iscritti	13.640.786	6.923.952
<b>Altri debiti:</b>		
- Debiti per depositi cauzionali	376.636	309.273
- Debiti v/inquilini	641.185	650.621
- Debiti immobiliari	19.753.340	0
- Debiti diversi	1.832.983	1.612.838
<b>Totale</b>	<b>61.249.799</b>	<b>34.652.254</b>

#### Debiti v/Banche e altri istituti

I debiti v/Banche e altri Istituti, che ammontano ad Euro 47.867, riguardano principalmente spese e commissioni bancarie di vario titolo riferite al 2006 ma addebitate successivamente alla data del 31/12.

#### Acconti

Riguardano gli acconti riscossi (Euro 847.500) per le vendite non ancora perfezionate delle unità immobiliari alla data del 31/12/2006; la specifica degli acconti esistenti a fine esercizio viene esposta nella seguente tabella:

Acconti	Euro
□ Acconti vendite in corso Roma – Viale C.Marx / Viale Kant	500.000,00
□ Acconti vendite in corso Roma – Olgiata is. 52/59	10.000,00
□ Acconto vendita in corso Vignate (MI) – Via Rivoltana	337.500,00
<b>Totale acconti al 31/12/2006</b>	<b>847.500,00</b>