

sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse ha subito perdite durevoli di valore.

Non si è proceduto a nessuna rivalutazione delle voci relative alle immobilizzazioni.

Attivo Circolante

Crediti

L'importo totale dei crediti è di € 5.766.633 e risulta così composto:

1. *Crediti verso clienti* per € 219.408 tutti scadenti entro 12 mesi. La voce evidenzia un incremento rispetto al precedente esercizio per € 8.639.
2. *Crediti tributari* per € 2.516.134 di cui:
 - a. scadenti entro l'esercizio successivo per € 2.459.184;
 - b. scadenti oltre i 12 mesi per € 56.950.

Crediti tributari	Anno 2006		Anno 2005		Variazioni
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
Erario c/ritenute subite	13.068		2.731		10.337
Credito Iva anno 2006	1.323.164		1.190.121		133.043
Credito Iva anno 2003 a rimborso	1.121.930		1.065.800		56.130
Crediti per ritenute 770	1.023				1.023
Crediti verso erario		56.950		56.950	-
Totali	2.459.185	56.950	2.258.652	56.950	200.533

Si evidenzia un incremento di € 200.533 dovuto principalmente all'incremento del credito Iva formatosi nell'anno in corso ed all'iscrizione della quota di interessi maturata sull'importo dell'Iva richiesto a rimborso per l'anno 2003 come dal mandato di pagamento pervenuto dall'Agenzia delle Entrate che si prevede di incassare nel mese di giugno 2007.

3. *Crediti per imposte anticipate* per € 1.193 rispetto al precedente esercizio risulta un decremento di € 833.

4. *Credito verso altri* per € 3.029,898 di cui

a. scadenti entro l'esercizio successivo per € 2.931.047;

b. scadenti oltre i 12 mesi per € 98.851.

Di seguito vengono evidenziati il dettaglio e le variazioni rispetto al passato esercizio

Crediti verso altri	anno 2006		anno 2005		Variazioni
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
Personale c/acconti	5.880				5.880
Crediti verso dip.ti rit.TFR		90.709		74.380	16.353
Crediti verso CCIAA	200.000		200.000		-
Crediti verso Regione	477.476				477.476
Crediti verso Provincia	284.050				284.050
Crediti verso Comune	1.910.000		240.000		1.670.000
Credito Fondazione Banco Napoli			75.000		75.000
Depositi cauzionali		8.118			8.118
Crediti verso Inail	9.801		23.857		14.056
Anticipi a fornitori	2.079		30.345		28.266
Altri crediti	41.761		155.885		114.124
Totale	2.931.047	98.851	725.087	74.380	2.230.431

Rispetto al precedente esercizio l'incremento ammonta ad € 2.230.431 dovuto prevalentemente al contributo annuale sulla gestione da parte del socio fondatore Comune di Napoli e dal credito verso la Regione Campania e la Provincia di Napoli per l'attività artistica estiva realizzata a Baia e presso l'Arena Flegrea incassati per la quasi totalità nei primi mesi del 2007.

Tutti i crediti sono ritenuti esigibili e pertanto non sono state effettuate rettifiche.

Disponibilità Liquide

Le disponibilità liquide ammontano a € 274.419. Rispetto al precedente esercizio registrano un incremento di € 91.899.

Ratei e risconti attivi

La voce ammonta a € 241.421 e si è registrato un incremento di € 66.919 imputabile a principalmente a costi sostenuti per spettacoli di competenza del futuro esercizio.

La voce risulta composta:

Risconti Attivi	Anno 2006		anno 2005		Variazioni
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
Risconti artisti	56.012,85		43.029,51		12.983,34
Risconti attivi	185.408,50		131.472,29		53.936,21
Totali	241.421,85		174.502,80		66.919,55

PASSIVO**Patrimonio Netto**

Il *Patrimonio Netto* ammonta a € 2.534.492 ed è possibile la sua utilizzazione esclusivamente per la copertura di perdite.

L'originario patrimonio della Fondazione determinato ai sensi dell'art. 7 del D.lgs. n. 367 del 29/6/1996 ed incrementato dei contributi in conto patrimonio ricevuti dalla data di trasformazione al 31/12/2006 ha tenuto conto dei risultati della gestione dal 1997 al 2006.

Si precisa che nel patrimonio ha trovato capienza la perdita dell'esercizio 2005 e la perdita afferente l'esercizio 2006.

Il Patrimonio inoltre, è stato incrementato del contributo erogato dal Comune di Napoli nell'anno 2006 attraverso il trasferimento degli appartamenti nell'immobile in Napoli "*Palazzo Cavalcanti*" alla Via Roma 348 stimati in € 4.120.463.

Patrimonio Netto	Consistenza Iniziale	Altri Movimenti	Perdita di esercizio	Consistenza finale
Patrimonio Fondazione	15.889.984	4.120.463		20.010.447
- Altre riserve	108.456	0		108.456
- Ut. perd. a nuovo	12.019.738	1.069.159		13.088.897
- Utile/perd. d'es. p.	1.069.159	1.069.159	4.494.514	4.494.514
Tot. Patrim. Netto	2.909.543	4.120.463	4.495.514	2.535.492

Fondi Rischi e oneri

Il totale dei fondi rischi e oneri ammonta ad € 22.243.611,07 e risulta composto da:

- *fondo di previdenza aggiuntiva* pari a € 21.841.092 che rispetto al precedente esercizio risulta decrementato di € 1.895.511 e nella tabella seguente sono

esposti i relativi movimenti ed utilizzi:

Fondo Pensione aggiuntiva	Anno 2006	Anno 2005	Variazioni
Saldo Iniziale	23.736.604	25.629.005	1.892.401
Accantonamenti	37.604	35.084	2.520
Utilizzi	1.933.115	1.927.485	5.630
Saldo finale	21.841.093	23.736.604	1.895.511

Le iscrizioni al fondo, previste fino al 31/12/1984, si sono definitivamente chiuse a tale data. Alla data odierna 346 persone usufruiscono di un assegno di pensione aggiuntiva, di cui 46 persone godono della pensione aggiuntiva reversibile e 4 persone di assegno vitalizio. Altre 48 persone avranno diritto a tale forma pensionistica a fine carriera.

Il fondo integrativo fu stimato in € 36.214.991 all'atto della trasformazione in Fondazione sulla base dell'utilizzo dello stesso. La stima fu redatta da un perito attuariale.

L'erogazione è di circa € 1.900.000 ogni anno e continuerà presumibilmente nella stessa misura per i prossimi dieci anni prima di iniziare una curva discendente. L'utilizzo del fondo pesa in maniera rilevante sulla liquidità della fondazione.

- *altri fondi* per € 402.519 e rispetto al precedente esercizio non ha subito nessuna variazione. E' stato acceso per far fronte a potenziali sopravvenienze passive.

Fondo TFR

Il fondo si è movimentato come segue:

FONDO TFR	Anno 2006	Anno 2005	Variazioni
Saldo Iniziale	6.695.049	6.117.818	577.231
Accantonamenti	940.289	883.540	56.749
Utilizzi	275.882	306.310	30.428
Saldo finale	7.359.456	6.695.048	664.408

Il trattamento di fine rapporto per lavoro subordinato è conforme alla legislazione ed ai contratti applicati al netto di anticipi e rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2006 verso i dipendenti.

Debiti

Il debiti ammontano a € 30.704.595 e risultano così composti:

1. *Debiti v/banche* ammontano a € 5.732.835. Rispetto all'esercizio precedente si è verificato un incremento di € 5.716.532 dovuto principalmente al maggior ricorso fatto all'anticipazione bancaria derivante in parte dalla mancanza di regolarità nell'incasso dei contributi.

Debiti verso banche	Anno 2006		Anno 2005		Variazioni
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
Unicredit c/anticipi	5.732.835				5.732.835
Unicredit c/c ordinario		0	16.303	0	16.303
Totale	5.723.835	0	16.303	0	5.716.532

2. *Debiti v/altri finanziatori* ammontano a € 5.609.173 di cui:
- scadenti entro 12 mesi per € 534.207 inerenti le rate di mutuo scadenti nel corso dell'esercizio 2007;
 - scadenti oltre 12 mesi per € 5.074.966, rispetto al precedente esercizio risulta un decremento netto per € 534.207 derivante dalla diminuzione del mutuo per la sorta capitale pari a € 534.207

Debiti verso altri Finanziatori	Anno 2006		Anno 2005		Variazioni
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
Mutuo Passivo	534.207	5.074.966	534.207	5.609.172	534.207

Il mutuo ha durata 15 anni ed è regolato a tasso variabile pari all'Euribor 6 mesi + 1,75. Tale finanziamento è garantito da fideiussione della Regione Campania.

3. *Debiti v/fornitori* tutti scadenti nei 12 mesi ammontano a € 1.989.760. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un decremento di € 730.769 grazie ad una politica di riduzione dei costi ed ad una migliore gestione dei pagamenti.

Debiti verso Fornitori	Anno 2006		Anno 2005		Variazioni
	Entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
Debiti verso fornitori	1.989.760	0	2.720.529	0	730.769

4. *Debiti tributari* tutti scadenti entro i 12 mesi ed ammontano a € 3.536.576 comprensivo degli interessi legali maturati al 31/12/2006 sugli importi non versati alle regolari scadenze e delle sanzioni dovute. Rispetto all'esercizio precedente si è verificato un decremento di € 1.248.552 e risultano così composti:

TRIBUTO	SORTA CAPITALE ANNO 2006 DA RAVVED.	IMPORTI CONTABIL. MA NON SCADUTI	TOTALE	INTERESSI	SANZIONI	TOTALE
Irpef dip.ti	1.484.502,08	404.527,69	1.889.029,77	26.490,37	89.070,12	2.004.590,26
Irpef arretrati	4.262,67	188,06	4.450,73	62,41	255,76	4.768,90
Irpef lav.progetto	36.990,50	7.398,06	44.388,56	655,69	2.219,43	47.263,68
Irpef su liq.ni	17.901,37	723,66	18.625,03	323,82	1.074,08	20.022,94
Irpef lav.aut. italiani	423.177,21	113.546,22	536.723,43	6.935,48	25.208,55	568.867,46
Irpef lav.aut. stranieri	527.079,23	125.758,32	652.837,55	9.713,85	31.624,75	694.176,16
Irpef su riv.TFR		10.885,00	10.885,00	-	-	10.885,00
Add.le Reg.le	62.449,14	3.429,24	65.878,38	1.104,40	3.746,95	70.729,72
Add.le Com.le	26.735,42	999,41	27.734,83	472,91	1.604,13	29.811,86
Tarsu	-	68.502,90	68.502,90	-	-	68.502,90
Debiti per Irap	-	16.957,00	16.957,00	-	-	16.957,00
TOTALI	2.583.097,62	752.915,56	3.336.013,18	45.758,93	154.803,77	3.536.575,89

5. *Debiti verso istituti di previdenza* ammontano ad € 13.379.120 la voce evidenzia un incremento di € 4.610.044 derivante prevalentemente dalla maturazione della quota contributiva ENPALS a carico azienda per il periodo gennaio-novembre 2006 e non versata. Nel prospetto seguente si espone il dettaglio dei debiti verso Enpals al 31/12/2006; si fa presente che si è proceduto all'accantonamento degli interessi legali di competenza.

DEBITI VERSO ENPALS	Sorta Capitale	Interessi al 31/12/05	Interessi maturati 2006	Totale
Anno 2003	1.816.796,93	115.488,26	45.924,58	1.978.209,77
Anno 2004	2.366.874,00	100.933,66	59.832,32	2.527.639,98
Anno 2005	4.121.563,79	40.063,11	103.637,61	4.265.264,51
Anno 2006	4.551.009,80		47.041,65	4.598.051,45
Totali	12.856.244,52	256.485,03	256.436,16	13.369.165,71

La restante composizione è per debiti verso INPS per € 5.799 verso INAIL per € 261 e verso PREVINDAI per € 3.895.

6. *Altri debiti* ammontano a € 455.879 di cui:

- a. scadenti entro i 12 mesi per € 405.219. Rispetto all'esercizio precedente si è verificato un incremento netto di € 144.574 dovuto principalmente alle trattenute per conto terzi sui dipendenti e dall'iscrizione dei debiti verso i clienti per la vendita di rappresentazioni da eseguire nell'anno successivo;
- b. scadenti oltre i 12 mesi per € 50.660 la sua iscrizione è inerente i depositi cauzionali ricevuti dalla AMIT per il servizio di biglietteria automatizzata per € 50.000 e dalla Gran Bouvette Sas per € 660 per la locazione dello spazio destinato alla "bouvette" interna.

Altri debiti	anno 2006		anno 2005		Variazioni
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
Dipendenti c/retribuzioni	37.441		162.371		124.930
Trattenute c/dipendenti per terzi	100.248		54.130		46.118
Clienti conto anticipi	211.845				211.845
Debiti vari	55.685		44.144		11.541
Depositi cauzionali		50.660			50.660
Totali	405.219	50.660	260.645	-	195.234

Ratei e risconti passivi

La voce ammonta ad € 1.623.329 e registra un decremento di € 707.281 e rispecchiano la flessione dei ricavi rispetto all'esercizio precedente.

Risconti passivi	Anno 2006		Anno 2005		Variazioni
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	
Risconti abbonamenti	1.319.139		1.523.630		204.491
Risconti	178.190	126.000	680.980	147.000	502.790
Totali	1.497.329	126.000	2.183.610	147.000	707.281

CONTO ECONOMICO

Passiamo ora a commentare le principali voci del conto economico dell'esercizio chiuso al 31/12/2006.

Ricavi delle vendite e prestazioni

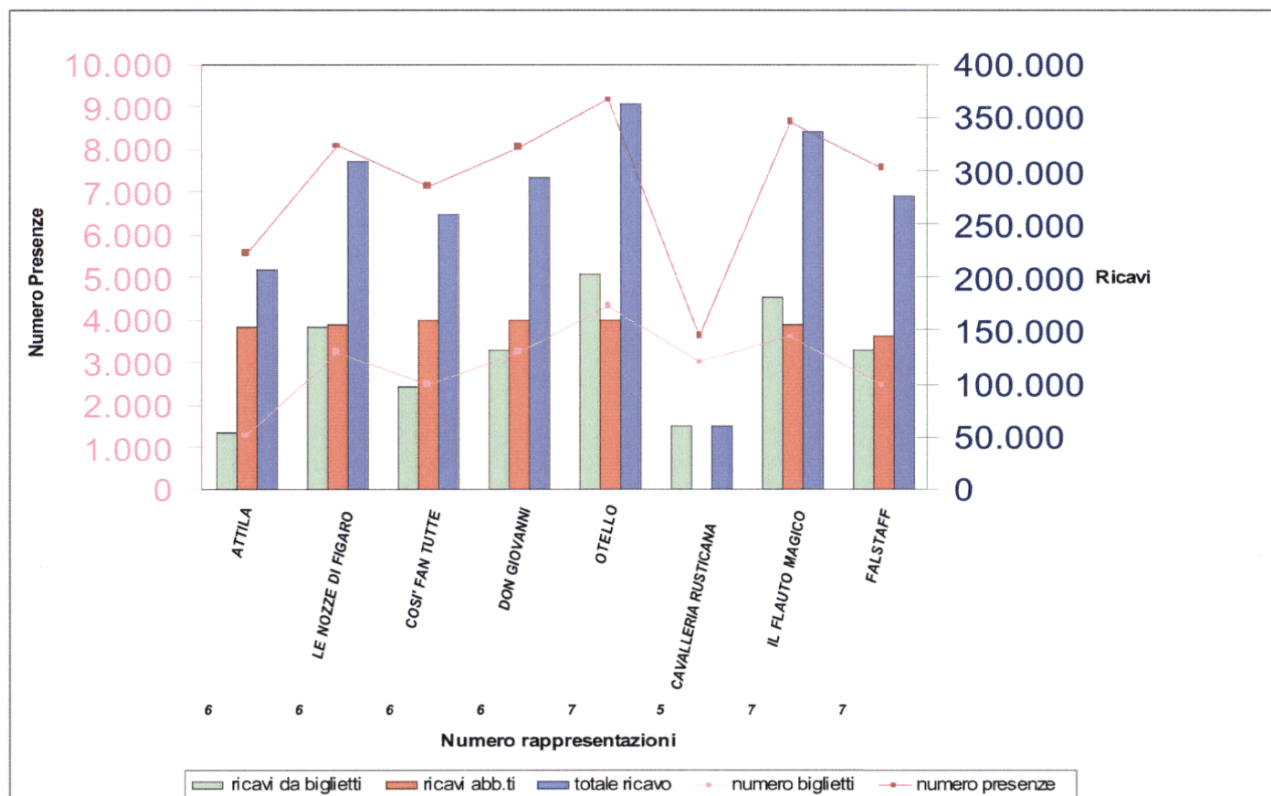
I ricavi ammontano ad € 3.465.240 e sono suddivisi come dal prospetto che segue:

Ricavi delle vendite e prestazioni	Anno 2006	Anno 2005	Differenze
Vendita biglietti	1.633.709,99	1.728.124,14	94.414,15
Quota abbonamenti	1.805.613,30	2.043.261,55	237.648,25
Sponsorizzazioni produzioni	25.917,00	85.500,00	59.583,00
Totali	3.465.240,29	3.856.885,69	391.645,40

Nella tabella seguente sono evidenziati i ricavi suddivisi per biglietti e abbonamenti in relazione al tipo di rappresentazione.

RAPPRESENTAZIONI	N U M	ABBONAMENTI		BIGLIETTI		TOTALE SPETTA- TORI	ABB.TI	BIGLIETTI	TOTALE
		NUM.	OMAGGI	NUM.	OMAGGI		INCASSI NETTI	INCASSI NETTI	INCASSI NETTI
RECITE LIRICHE	54	26.501	361	23.618	7.519	57.825	1.095.544,54	1.016.949,42	2.112.493,96
RECITE DI BALLETO	34	4.068	-	13.543	505	19.129	159.914,28	208.562,54	368.476,82
CONCERTI SINFONICI	30	9.760	1.195	10.286	3.585	24.907	224.958,79	207.654,38	432.613,17
CONCERTI SINFONICI- CORALI	29	4.738	285	11.241	1.920	18.184	107.360,45	131.812,06	239.172,51
CONCERTI DA CAMERA E RECITALS	24	9.776	865	3.002	1.022	14.665	217.835,24	68.731,59	286.566,83
TOTALI	171	54.843	2.706	61.690	14.551	134.710	1.805.613,30	1.633.709,99	3.439.323,29

Di seguito si evidenzia un grafico che evidenzia l'andamento degli incassi per singola opera svolta nell'anno 2006. Il grafico distingue i ricavi da biglietteria rispetto ai ricavi da abbonamenti.



Il decremento di € 391.646 rispetto all'esercizio 2005 è relativo alla flessione di sponsorizzazioni ed alla riduzione della produzione, funzionale alla riduzione dei contributi che ha contratto i ricavi da biglietti e da abbonamenti.

Altri ricavi e proventi

La voce rappresenta i ricavi relativi ad attività complementari per € 2.865.618 e contributi dei soci fondatori e da altri sostenitori per € 24.645.956 come si evidenzia dalle tabelle che seguono e da cui si evince la differenza rispetto al precedente esercizio.

Contributi Soci Fondatori	Anno 2006	Anno 2005	Differenze
Ministero Beni Culturali	14.068.073,50	17.380.870,91	3.312.797,41
Comune di Napoli	1.850.000,00	1.737.760,00	112.240,00
Regione Campania	5.000.000,00	4.890.096,00	109.904,00
Provincia di Napoli	2.651.250,00	2.740.165,00	88.915,00
Totali	23.569.323,50	26.748.891,91	3.179.568,41

La flessione dei contributi dei soci Fondatori è dovuto al taglio del Fus effettuato nell'anno 2006.

Contributi altri sostenitori	Anno 2006	Anno 2005	Differenze
Compagnia di S.Paolo	200.000,00	300.000,00	100.000,00
Camera di Commercio	200.000,00	200.000,00	0
Istituto S.Paolo	129.114,22	185.530,89	56.416,67
Cafima	87.500,00	50.000,00	37.500,00
Altri contributi	68.229,16	5.276,67	62.952,49
Finmeccanica (Alenia)	65.406,00	51.779,33	13.626,67
Fondazione Banco di Napoli	59.366,66	4.866,67	54.499,99
Unione degli Industriali	50.416,67	2.983,33	47.433,34
Monte dei Paschi di Siena	50.000,00	50.000,00	0
Metropolitana di Napoli	50.000,00	45.833,33	4.166,67
Sogepi	45.833,33	50.000,00	4.166,67
Carta Oro	41.300,00	32.200,00	9.100,00
Unicredit banca spa	10.000,00	0	10.000,00
Gruppo Giustino	10.000,00	833,33	9.166,67
Carta Comuni	5.300,00	2.000,00	3.300,00
Molina de Aguilar	4.166,67	0	4.166,67
TIM S.p.A.	0	50.000,00	50.000,00
Pastificio Garofano	0	50.000,00	50.000,00
Ge.R.AS.	0	10.000,00	10.000,00
Banca FIDEURAM S.p.A.	0	50.000,00	50.000,00

Banca d'Italia	0	6.000,00	6.000,00
Totali	1.076.632,71	1.147.303,55	70.670,84

Costi di produzione

I costi di produzione ammontano a € 34.250.158 con una riduzione di € 1.415.763 rispetto all'esercizio 2005.

Costi per materie prime

La voce evidenzia un incremento di € 317.767 dovuto principalmente ai costi sostenuti per la realizzazione degli allestimenti scenici del *"Flauto magico"*, effettuato in coproduzione con il Teatro La Monnaie, e del *"Falstaff"*.

Gli altri costi che compongono la voce non hanno evidenziato nessuno scostamento di rilievo rispetto al precedente esercizio.

Di seguito si evidenziano i dettagli più significativi:

Costi per materie prime	Anno 2006	Anno 2005	Differenze
Allestimenti scenici	315.000,00	0	315.000,00
Acq. mat.li di consumo scenografia	93.574,25	126.512,63	32.938,38
Macchinisti	68.452,89	53.751,03	14.701,86
Sartoria	61.015,69	56.417,92	4.597,77
Falegnameria	55.273,97	50.283,03	4.990,94
Elettricisti e Fonici	42.431,35	57.584,67	15.153,32
Calzoleria	26.336,77	14.608,80	11.727,97
Attrezzisti	17.853,94	8.033,00	9.820,94
Trucco-Strucco	900,00	7.735,15	6.835,15
Totali	680.838,86	374.926,23	305.912,63

Costi per servizi

La voce ammonta ad euro 10.837.905 e rispetto al precedente esercizio evidenzia un decremento di € 492.925 dovuto ad una politica di contenimento dei costi.

Di seguito si elencano i principali costi sostenuti:

Costi per servizi	Anno 2006	Anno 2005	Differenze
Compagnie di canto, Direttori, Registi ecc.	5.822.269,68	5.524.405,79	297.863,89
Personale contratto professionale	829.388,12	1.166.571,82	337.183,70
Oneri di previdenza e assistenza	671.566,23	538.217,56	133.348,67
Personale contratto aggiunto	325.653,01	313.954,88	11.698,13
Personale da collaborazioni coord. e cont.	268.388,16	232.502,27	35.885,89
Trasporto e facchinaggio	245.323,53	337.281,72	91.958,19
Manutenzione ordinaria	216.096,51	382.344,83	166.248,32
Trasporto masse	176.408,47	427.635,03	251.226,56
Contributi Prest. Prof.li	167.259,92	203.150,40	35.890,48
Inserzioni giornali ecc.	165.964,41	245.907,52	79.943,11
Onorari a consulenti diversi	152.880,81	111.433,64	41.447,17
Vigilanza antincendio	152.537,25	167.286,00	14.748,75
Biglietteria automatizzata	97.883,00	73.990,00	23.893,00
Gestione e manut. Software	96.711,73	64.913,22	31.798,51
Altri servizi non specificati	39.844,95	85.412,62	45.567,67
Prestazioni varie su produz.ni	36.185,53	49.000,00	12.814,47
Contributi da collaborazioni coord. e cont	19.526,28	15.509,08	4.017,20
Stampa e affissione manifesti	14.144,13	28.714,36	14.570,23
Promozione program. Scuole	10.679,81	20.730,82	10.051,01
Sovratitoli	10.065,00	24.610,00	14.545,00
Pubblicità e propaganda	9.655,35	32.470,35	22.815,00
Totale	9.528.431,88	10.046.041,91	517.610,03

Costi per godimento beni di terzi

In tale voce di spesa si è verificato un decremento pari a € 246.656.

Di seguito nella tabella si evidenziano i costi più significativi sostenuti:

Nolo godimento beni di terzi	Anno 2006	Anno 2005	Differenze
Nolo costumi	285.704,00	263.956,50	21.747,50
SIAE - nolo musiche	115.846,69	177.293,28	61.446,59
Nolo video luci	94.977,83	72.544,00	22.433,83
Nolo attrezzi e arredi di scena	61.504,20	45.266,86	16.237,34
Nolo allestimento scenico	47.274,50	167.553,49	120.278,99
Nolo musiche e spartiti	40.543,85	36.549,26	3.994,59
Nolo parrucche	37.880,00	46.050,00	8.170,00
Nolo sede teatrale alternativa	31.824,00	117.404,00	85.580,00
Nolo calzature	31.650,00	39.105,00	7.455,00
Nolo strumenti	12.583,33	23.850,00	11.266,67
Totali	759.788,40	989.572,39	229.783,99

In tale voce sono compresi i costi sostenuti per contratti di leasing in essere alla data del 31 dicembre 2006.

La Fondazione ha due contratti di leasing di natura finanziaria inerenti ad una centralina telefonica e a dei computer. Le operazioni contabili relative, sono state rilevate secondo quanto previsto dalla normativa vigente la quale prevede l'addebito al conto economico per competenza dei canoni e l'inserimento del cespite fra le immobilizzazioni materiali solo all'atto del riscatto. Tale prassi contabile risulta essere in linea con la normativa civilistica e fiscale.