

ATTI PARLAMENTARI

XVI LEGISLATURA

---

# CAMERA DEI DEPUTATI

---

Doc. XV

n. 170

## RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

### AL PARLAMENTO

*sulla gestione finanziaria degli Enti sottoposti a controllo  
in applicazione della legge 21 marzo 1958, n. 259*

**CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA  
A FAVORE DEI RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**

**(Esercizi dal 2004 al 2007)**

---

*Trasmessa alla Presidenza il 23 febbraio 2010*

---

**VOLUME II**

PAGINA BIANCA



**INDICE****VOLUME I**

Determinazione della Corte dei conti n. 3/2010 del 29 gennaio 2010 .....	Pag.	5
Relazione sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria della Cassa nazionale di previ- denza e assistenza ragionieri e periti commerciali per gli esercizi dal 2004 al 2007 .....	»	9

**DOCUMENTI ALLEGATI***Esercizio 2004:*

Relazione del Consiglio di Amministrazione .....	»	99
Bilancio consuntivo .....	»	269
Relazione del Collegio dei Sindaci .....	»	377

**VOLUME II***Esercizio 2005:*

Relazione del Consiglio di Amministrazione .....	»	7
Bilancio consuntivo .....	»	167
Relazione del Collegio dei Sindaci .....	»	263

*Esercizio 2006:*

Bilancio consuntivo .....	»	503
Relazione del Consiglio di Amministrazione .....	»	517
Relazione del Collegio dei Sindaci .....	»	641

*Esercizio 2007:*

Bilancio consuntivo .....	»	845
Relazione del Consiglio di Amministrazione .....	»	855
Relazione del Collegio dei Sindaci .....	»	1027

PAGINA BIANCA

CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA  
RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI

---

**BILANCIO D'ESERCIZIO 2005**

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

PAGINA BIANCA

**CARICHE****CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente	Paolo	<b>Salvadori</b>
Vice presidente	Paolo	<b>Saltarelli</b>
Consigliere	Vincenzo Ettore	<b>Biondo</b>
Consigliere	Michele Stefano	<b>Busi</b>
Consigliere	Raffaele	<b>Grimaldi</b>
Consigliere	Raffaele	<b>Giglio<sup>1</sup></b>
Consigliere	Fausto	<b>Giulietti</b>
Consigliere	Massimo	<b>Mandolesi<sup>2</sup></b>
Consigliere	Pasquale	<b>Pace<sup>3</sup></b>
Consigliere	Giuseppe	<b>Pozza</b>
Consigliere	Umberto	<b>Schiatti</b>

**COLLEGIO SINDACALE**

Presidente	Concetta	<b>Ferrari</b>
Sindaco effettivo	Alessandro	<b>Giuliani</b>
Sindaco effettivo	Roberto	<b>Alessandrini</b>
Sindaco effettivo	Rolando	<b>Chiocchini</b>
Sindaco effettivo	Carla	<b>Campasso</b>
Direttore Generale	Paolo	<b>Canofani</b>

---

<sup>1</sup> Componente della Giunta esecutiva<sup>2</sup> Componente della Giunta esecutiva<sup>3</sup> Componente della Giunta esecutiva

**ELENCO DELEGATI**

	<b>NOME</b>	<b>COGNOME</b>	<b>COLLEGIO</b>
1	ANTONIO	ABETE	NAPOLI
2	ALBERTO	ADAGLIO	VOGHERA
3	MARIANO	ALLEGRO	MILANO
4	GIUSEPPE	AMBROSECCHIA	MATERA
5	LUIGI	APRILE	NOLA
6	FRANCESCO	ASTERITI	CROTONE
7	ANTONIO	BACHIORRI	RAVENNA
8	ALESSANDRO	BALDI	ANCONA
9	CARLO	BALDONI	FERMO
10	ANDREA	BAMBINI	GROSSETO
11	MASSIMO	BATTAGLINI	ROMA
12	VITTORIO	BELVIOLANDI	CREMONA
13	ROBERTO MARIO	BIANCO	CASERTA
14	ANDREA	BILLI	BOLOGNA
15	ALESSANDRO	BINI	ROMA
16	VINCENZO	BIONDO	PALERMO
17	ROSANNA	BOLZONI	COMO
18	SIMONE	BOSCHI	FIRENZE
19	ROBERTO	BOTTOLI	MANTOVA
20	ELIO	BRANCOLINI	ALESSANDRIA
21	LINO	BRIGHI	FORLI'
22	FRANCESCO	BROCCO	LATINA
23	GIORGIO	BRUNA	IMPERIA
24	BRUNO	BRUNI	LUCCA
25	MICHELE STEFANO	BUSI	BOLOGNA
26	FABRIZIO	BUSSI	PERUGIA
27	SALVATORE	CADUTO	CASERTA
28	ROSARIO	CALABRETTA	CATANIA
29	ENRICO	CALLEGARI	BOLZANO
30	ROSARIO G.	CALOGERO	BARCELLONA P. G.
31	CARLA	CAMPASSO	TORINO
32	MARIO	CANEVARI	PAVIA
33	GIOVANNI	CAPECE	PALERMO
34	FORTUNATO	CARLUCCIO	BRINDISI
35	RICCARDO	CARRA'	FERRARA
36	GIOVANNI	CASANO	MARSALA
37	ENZO	CASAZZA	GENOVA
38	GABRIELE	CASSOL	BELLUNO
39	MARCO	CASTIONI	VERONA
40	FABIO	CECERE	NAPOLI
41	GIUSI	CENEDESE	BIELLA
42	PAOLO	CESTI	MODENA



43	GIOVANNI	CHIMIRRI	FIRENZE
44	ROLANDO	CHIOCCHINI	PERUGIA
45	ALESSANDRO	CHITI	SIENA
46	UMBERTO	CICCARELLI	TRANI
47	MICHELE	CICERALE	FOGGIA
48	FELICE	COLONNA	UDINE
49	GIUSEPPE	CONDELLO	REGGIO CALABRIA
50	FRANCESCO	CONDURRO	NAPOLI
51	BENITO PINO	COZZA	ASCOLI PICENO
52	GIORGIO	CRISCIONE	RAGUSA
53	FRANCO	CUCCHI	MONZA
54	MAURIZIO	CUMINETTI	FIRENZE
55	ALDO	CUTELLE'	TORINO
56	ANTONIO	D'ADDIO	NAPOLI
57	ROBERTO	D'ANDREA	COSENZA
58	CAROLA	DE DONNO	LECCE
59	PAOLO	DE MITRI	MANTOVA
60	GIUSEPPE	DE ROSA	BENEVENTO
61	MARIO	DE SIMIO	CAMPOBASSO
62	ROBERTO	DI GIANVITO	ROMA
63	GIORGIO	DI GIULIOMARIA	ROMA
64	LIBORIO	DI MICCO	NAPOLI
65	GIUSEPPE	DIRETTO	BARI
66	CLARA	DRAGHI	CHIAVARI
67	ATTILIO	DRAGO	PALERMO
68	GIUSEPPE	ESPOSITO	SALERNO
69	MARCO	EVANGELISTI	MONTEPULCIANO
70	PASQUALE	FAGGIANO	LECCE
71	CONCETTA	FALLICA	CATANIA
72	CIRO	FARNETI	MACERATA
73	GIANFRANCO	FAVARO	PORDENONE
74	SESTO	FEDERICI	VITERBO
75	GIULIANO	FERRARA	SALERNO
76	GIANPIERO	FERRARIO	BUSTO ARSIZIO
77	ROCCO	FINIZOLA	SALA CONSILINA
78	VITO	FONTANA	TRAPANI
79	FRANCESCA	FRANCESCHI	ROMA
80	ADRIANO	FRANZONI	PESARO URBINO
81	CARLO	GALELLA	FROSINONE
82	ANGELO	GAMBARDELLA	BERGAMO
83	GIUSI	GARRUBBA	MILANO
84	MATTEO ADRIANO	GAVAZZI BORELLA	MILANO
85	GIULIANO	GENCHI	BARI
86	LUIGI	GENTILE	SIRACUSA
87	SERGIO	GIBELLI	TORINO

88	RAFFAELE	GIGLIO	NAPOLI
89	FRANCO	GIUGNI	PRATO
90	FAUSTO	GIULIETTI	GENOVA
91	RAFFAELE	GRIMALDI	MILANO
92	GIANCARLO	LACATENA	TARANTO
93	ALDO	LANER	TRENTO
94	ANTONIO	LA PIETRA	LANCIANO
95	MARCO	LINTY	AOSTA
96	GIORGIO	LONGHIN	PADOVA
97	UMBERTO	LOSI	PARMA
98	MAURO	LUCAFERRI	ROMA
99	ERMANNANO ANDREA	LUCCHESI	LUCCA
100	GIORGIO	LUCIGNANI	ROMA
101	MASSIMILIANO	MAGAGNOLI	BOLOGNA
102	LUCA	MAGGETTI	TERAMO
103	CESARE	MAGNANO	SAVONA
104	FAUSTO	MAGNI	ROMA
105	FRANCO	MANCONI	CAGLIARI
106	MASSIMO	MANDOLESI	ROMA
107	GIAN PAOLO	MANELFI	ROMA
108	VANDA	MANFREDI	CUNEO
109	NINO	MANNA	VARESE
110	ALESSANDRO	MARELLI AFFATICATI	MILANO
111	CARLA	MARELLI	PIACENZA
112	PAOLO	MARIANI	GENOVA
113	MASSIMO	MASTRELLI	ROMA
114	SABATINO	MASTROPIETRO	FOGGIA
115	MARCO	MATTEI	BRESCIA
116	VELIA	MAURI	MILANO
117	FELICIA	MAZZOCCHI	AVEZZANO
118	MARIO	MEDUGNO	NOCERA INFERIORE
119	SIMONA BENEDETTA	MELIZZI	MILANO
120	ROBERTA	MENNUCCI	BRESCIA
121	ALFREDO	MENTASTI	BRESCIA
122	ENRICO	MERATI	MONZA
123	ALBERTO	MIAZZI	VERONA
124	ERNESTO	MILANESIO	VERCELLI
125	AMERICO CARLO	MINELLI	TERNI
126	ENRICO	MINOZZI	MASSA CARRARA
127	MARCO	MIRABILE	REGGIO EMILIA
128	MARIA ANTONIA	MIRODDI	LATINA
129	IVO	MISESTI	AREZZO
130	GIORGIO	MOCCI	ORISTANO
131	ANTONIO	MORABITO	COMO
132	GIUSEPPE	MUNAFÒ	MILANO
133	GUIDO	NAGHEL	CALTAGIRONE
134	ROBERTO	NARDINI	PISTOIA
135	MATTEO	OLIVERI	MESSINA

136 PASQUALE	PACE	BARI
137 PASQUALE	PALUMBO	AGRIGENTO
138 GIANFRANCO	PARLANTI	NOVARA
139 ADRIANO	PASSONI	LECCO
140 MICHELE	PENNACCHIA	BARI
141 BRUNO	PEZZIN	B. DEL GRAPPA
142 VINCENZO	PICCIRILLO	LUCERA
143 CARLA	PICCOLINI	VIGEVANO
144 ANDREA	PIGLIAFREDDO	MILANO
145 LAURA	PIGOLI	MILANO
146 FIORENTINO	PISACANE	TORRE ANNUNZIATA
147 GIUSEPPE	POZZA	VICENZA
148 TIZIANA	QUAGGIOTTO	TREVISO
149 TONINO	RAGOSTA	NAPOLI
150 RENZO	RAMONI	NOVARA
151 LUIGI	RAUSEO	AVELLINO
152 LUCIA	RIELLO	PADOVA
153 MICHELE	ROMANO	ROMA
154 MAURIZIO	RONCO	MONDOVI'
155 GIOVANNI	RUZZENE	VERONA
156 PAOLO	SALTARELLI	MILANO
157 PAOLO	SALVADORI	FIRENZE
158 MARIA GABRIELLA	SANDRINI	ROMA
159 ANTONIO	SANITA'	PESCARA
160 GAETANO	SANTORO	POTENZA
161 LUCIANO	SAVINO	TRIESTE
162 GIUSEPPE	SCOLARO	TORINO
163 IOLE	SERANTONI	ROMA
164 SANDRO	SGALIPPA	PISA
165 EZIO	TAGLIARO	VENEZIA
166 ALESSANDRO	TESTA	BERGAMO
167 GIUSEPPE	TESTA	SAVONA
168 FRANCESCO	TORRE	CATANIA
169 ILIO	TRAMONTI	LIVORNO
170 EUGENIO	TRAVAGLIO	CATANZARO
171 ALDO	URRICO	CALTANISSETTA
172 GAETANO	VAGLICA	PALERMO
173 GIOVANNI	VALERIO	LA SPEZIA
174 LUCA	VATTEONE	TORINO
175 MAURIZIO DOMENICO	VERSARI	RIMINI
176 ALFONSO	VILLA	MONZA
177 CIRO	ZAGARIA	TRANI

PAGINA BIANCA

**INDICE****RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE****INFORMAZIONI SULLE SOCIETA'****CONTROLLATE E COLLEGATE****LE ATTIVITA' DEGLI ORGANI STATUTARI**

- Le attività delle commissioni consiliari

**LA GESTIONE DELLA PREVIDENZA**

- La spesa per prestazioni istituzionali
- Le entrate contributive
- I crediti contributivi e l'attività di recupero

**IL PATRIMONIO COMPLESSIVO**

- La gestione del patrimonio mobiliare
- Il patrimonio mobiliare relativo alla gestione  
A
- Il patrimonio mobiliare relativo alla gestione  
B
- Il patrimonio immobiliare

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSUNTIVO**

<b>Titolo</b>	<b>Categoria</b>
	<b>FONDO PER LA PREVIDENZA SEZIONE A</b>
<b>I</b>	<b>Entrate correnti</b>
	<b>I</b> Entrate contributive
	<b>II</b> Trasferimenti da parte dello Stato e altri Enti
	<b>V</b> Proventi patrimoniali e finanziari
	<b>VI</b> Poste correttive e compensative di spese correnti
	<b>VII</b> Entrate non classificabili in altre voci

**Entrate in conto capitale****IX** Cessione di immobilizzazioni tecniche**X** Realizzo di valori mobiliari**XI** Riscossione di crediti**I****Spese correnti****I** Spese per gli organi dell'ente**II** Oneri per il personale**IV** Spese per l'acquisto di beni di consumo e servizi**V** Spese per prestazioni istituzionali**VI** Trasferimenti passivi**VII** Oneri finanziari**VIII** Oneri tributari**IX** Poste correttive e compensative di entrate correnti**X** Oneri diversi di gestione**II****Spese in conto capitale****XI** Acquisizione beni di uso durevole ed opere  
immobiliari**XII** Acquisizione di Immobilizzazioni tecniche**XIII** Partecipazione ed acquisto di valori mobiliari**XIV** Concessione di crediti**XV** Trattamento di fine rapporto ed anticipazioni al  
personale**STATO PATRIMONIALE E CONTO****ECONOMICO - SEZIONE A FONDO PER LA  
PREVIDENZA**

Attivo

Passivo

Conto economico

**FONDO PER LA PREVIDENZA SEZIONE B**

I

**Entrate correnti**

I Entrate contributive

V Proventi patrimoniali e finanziari

**Entrate in conto capitale**

X Realizzo di valori mobiliari

I

**Spese correnti**

II Oneri per il personale

IV Spese per l'acquisto di beni di consumo e servizi

V Spese per prestazioni istituzionali

VIII Oneri tributari

II

**Spese in conto capitale**

XI Acquisizione beni di uso durevole ed opere  
immobiliari

XIII Partecipazione ed acquisto di valori mobiliari

**STATO PATRIMONIALE E CONTO**

**ECONOMICO SEZIONE B FONDO PER LA  
PREVIDENZA**

Attivo

Passivo

Conto Economico

**FONDO PER LE PRESTAZIONI DI  
SOLIDARIETA' E ASSISTENZA**

I

**Entrate correnti**

I Entrate contributive

I

**Spese correnti**

**V** Spese per prestazioni istituzionali

**STATO PATRIMONIALE E CONTO  
ECONOMICO FONDO SOLIDARIETA' E  
ASSISTENZA**

Attivo

Passivo

Conto economico

-----

**BILANCIO CONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO 2005 AI SENSI DEL DPR 97/2003**

Rendiconto finanziario

Situazione Patrimoniale aggregata

Conto Economico aggregato

Quadro di riclassificazione risultati economici

Situazione Amministrativa aggregata

Situazione Patrimoniale "sezione A" Fondo per la  
Previdenza

Conto Economico "sezione A" Fondo per la  
Previdenza

Situazione Patrimoniale "sezione B" Fondo per la  
Previdenza

Conto Economico "sezione B" Fondo per la  
Previdenza

Situazione Patrimoniale Fondo per la Previdenza  
e l'Assistenza

Conto Economico Fondo per la Previdenza e  
l'Assistenza



**BILANCIO CONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO 2005 AI SENSI DEL**

**D.Lgs. 9/4/91 n. 127**

Situazione Patrimoniale aggregata

Conto Economico aggregato

Situazione Patrimoniale "sezione A" Fondo per la  
Previdenza

Conto Economico "sezione A" Fondo per la  
Previdenza

Situazione Patrimoniale "sezione B" Fondo per la  
Previdenza

Conto Economico "sezione B" Fondo per la  
Previdenza

Situazione Patrimoniale Fondo per la Previdenza  
e l'Assistenza

Conto Economico Fondo per la Previdenza e  
l'Assistenza

**RELAZIONI**

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione Società di Revisione

**ALLEGATI**

Iscrizioni anno 2005

Prestazioni erogate anno 2005

Grafici illustrativi delle entrate contributive e delle  
prestazioni

Iscritti al 31/12/2005 suddivisi per regione

Prospetto ammortamenti 2005

Residui attivi al 31/12/2005

Residui passivi al 31/12/2005

PAGINA BIANCA



**CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA  
DEI RAGIONIERI COMMERCIALISTI**

**RELAZIONE AL  
BILANCIO CONSUNTIVO 2005**

PAGINA BIANCA

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Delegati, il bilancio consuntivo 2005 che viene sottoposto alla vostra attenzione per la sua approvazione, manifesta un disavanzo economico di circa 21 milioni di euro, dovuto fondamentalmente a due ragioni

- Anche per l'anno appena chiuso il contributo integrativo risulta ancora determinato sulla base di una percentuale del 2%. Già dal 2006, la percentuale raddoppierà, raggiungendo il 4% anche sulle eccedenze. In sostanza, per l'anno 2005 sono mancati contributi per circa 40 milioni di euro
- I principi contabili adottabili nel nostro bilancio, non permettono di esplicitare a pieno tutti i redditi generati dalla nostra gestione mobiliare. A conferma del concetto esposto, si rimanda alla tabella sotto indicata, dalla quale, a titolo puramente informativo, si evince il confronto fra il risultato di bilancio e quello che sarebbe stato qualora avessimo potuto esplicitare tutti i redditi.

	Consuntivo 2005 con Fair Value	Consuntivo 2005	Consuntivo 2004	Differenze
<b>A. RICAVI</b>				
Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi	198.937.209	198.937.209	187.501.066	11.436.143
Adeguamento al Fair Value titoli in portafoglio	18.625.775			
<b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>	<b>217.562.984</b>	<b>198.937.209</b>	<b>187.501.066</b>	<b>11.436.143</b>
Prestazioni Istituzionali	116.182.256	116.182.256	101.594.590	14.587.666
Altri servizi	5.703.115	5.703.115	5.241.179	461.936
per godimento beni di terzi	15.575	15.575	5.594	9.981
<b>C. VALORE AGGIUNTO</b>	<b>95.662.038</b>	<b>77.036.263</b>	<b>80.659.703</b>	<b>- 3.623.440</b>
Costo del lavoro	4.854.180	4.854.180	4.431.926	422.254
<b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>90.807.858</b>	<b>72.182.083</b>	<b>76.227.777</b>	<b>- 4.045.694</b>
Ammortamenti	10.192.467	10.192.467	9.971.264	221.203
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	117.351.038	117.351.038	116.109.618	1.241.420
Saldo proventi ed oneri diversi	17.238.108	17.238.108	15.972.672	1.265.436
<b>E. RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>- 19.497.539</b>	<b>- 38.123.314</b>	<b>- 33.880.433</b>	<b>- 4.242.881</b>
Proventi ed oneri finanziari	22.410.221	22.410.221	7.571.065	14.839.156
Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.704.622	1.162.322	6.170.149	7.332.471
<b>F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>	<b>4.617.304</b>	<b>- 14.550.771</b>	<b>- 32.479.517</b>	<b>17.928.746</b>
Proventi ed oneri straordinari	740.099	740.099	1.760.097	- 1.019.998
<b>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.357.403</b>	<b>- 13.810.672</b>	<b>- 30.719.420</b>	<b>16.908.748</b>
Imposte di esercizio	7.297.232	7.297.232	5.540.845	1.756.387
<b>H. AVANZO/PAREGGIO/DISAVANZO ECONOMICO DEL PERIODO</b>	<b>- 1.939.829</b>	<b>- 21.107.904</b>	<b>- 36.260.265</b>	<b>15.152.361</b>

Comunque il risultato era stato ampiamente preventivato già in fase di elaborazione del bilancio preventivo 2005. Occorre inoltre metter in evidenza come nella tabella successiva, (analisi per margine di gestione) l'andamento della gestione complessiva, oltre al costante monitoraggio dei rendimenti degli investimenti realizzati, manifesta nel confronto con gli anni, lo sforzo di questo Consiglio di evitare la crescita delle spese generali, che addirittura si assestano su valori molto simili a quelli degli anni precedenti. Non di meno questo consiglio ha comunque posto molta attenzione al miglioramento della qualità di servizio offerta agli associati, completando la sua struttura organizzativa, migliorando i suoi processi informatici e cercando di garantire una struttura di comunicazione totalmente dedicata alle problematiche emergenti sia nascenti dalla riforma previdenziale che dalle trasformazioni legislative del settore (vedi totalizzazione, casellario iscritti – pensionati).

descrizione	Consuntivo 2003	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005
- Altri Proventi	17.880.008	19.221.529	20.691.675
<b>- Proventi Finanziari:</b>			
<i>Proventi da realizzi azionari</i>	3.945.990	1.660.776	12.472.027
<i>Altri proventi</i>	5.823.160	5.910.289	9.938.194
<i>Rendimento GPM</i>	6.564.211	8.264.350	10.065.130
<i>Fair value altri titoli</i>	- 20.426.242	8.105.205	8.560.645
<b>Totale Proventi</b>	<b>13.787.127</b>	<b>43.162.149</b>	<b>61.727.671</b>
- Spese per servizi	5.614.297	5.241.179	5.703.115
- Spese per il personale	4.394.440	4.431.926	4.854.180
- Oneri diversi di gestione	3.155.795	3.248.857	3.453.567
<b>Totale Oneri</b>	<b>13.164.532</b>	<b>12.921.962</b>	<b>14.010.862</b>
<b>EBITDA</b>	<b>622.595</b>	<b>30.240.187</b>	<b>47.716.809</b>
- Proventi straordinari	916.521	545.485	157.163
- Oneri straordinari	23.950	308.784	252.464
<b>- Margine gestione straordinaria</b>	<b>892.571</b>	<b>236.701 -</b>	<b>95.301</b>
<b>- Margine gestione complessivo</b>	<b>1.515.166</b>	<b>30.476.888</b>	<b>47.621.508</b>

<b>MARGINE DI GESTIONE</b>			
<b>BILANCIO CONSUNTIVO ANNO 2005</b>			
	<b>Consuntivo 2005</b>	<b>Consuntivo 2004</b>	<b>Differenze</b>
<b><u>AVANZO/DISAVANZO ECONOMICO</u></b>	<b>- 21.107.904</b>	<b>- 36.260.265</b>	<b>15.152.361</b>
Proventi Contributi e Sanzioni	- 199.772.609	- 189.010.025	- 10.762.584
Prestazioni Istituzionali	116.182.256	101.594.590	14.587.666
Ammortamenti e Svalutazioni	10.192.467	9.971.264	221.203
Accantonamenti ai fondi	117.351.038	112.001.699	5.349.339
Accantonamenti per rischi	-	4.107.919	- 4.107.919
Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 1.162.322	6.170.149	- 7.332.471
Godimento beni di terzi	15.575	5.594	9.981
Imposte di esercizio	7.297.232	5.540.845	1.756.387
<b>Adeguamento al Fair value titoli in portafoglio</b>	<b>18.625.775</b>	<b>16.369.555</b>	<b>2.256.220</b>
<b>MARGINE DI GESTIONE</b>	<b>47.621.508</b>	<b>30.491.325</b>	<b>17.130.183</b>

**INFORMAZIONI SULLE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE**

La Cassa, già da tempo, ha esternalizzato le attività “*non core*” relative alla “*gestione*” del patrimonio immobiliare e mobiliare.

In quest’ottica sono state costituite le società PREVIRA INVEST SIM S.p.A. e PREVI-RA IMMOBILIARE S.p.A.

Le Società controllate, con eccezione di Dialogo S.p.A., in liquidazione, sono soggette a direzione e coordinamento da parte dell’Associazione ai sensi dell’art. 2497 codice civile.

In tale contesto la Cassa stabilisce le linee di indirizzo strategiche di sviluppo delle singole Società.

**Previra Invest Sim S.p.A.****partecipazione Cassa Ragionieri: 80%**

La società, costituita nel 2000, è stata autorizzata dalla Consob all’esercizio delle seguenti attività:

- il collocamento senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell’emittente;
- ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione.

La società è iscritta al n. 192 nell’albo delle società di intermediazione mobiliare e supporta la Cassa nelle definizione di politiche e strategie di investimento e nelle scelte di investimento.

Nell’ambito dell’attività svolta nel corso del 2005 la società ha registrato commissioni per complessive € 2.198.325.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2005 erano 12.

Il bilancio al 31 dicembre 2005, certificato dalla società RSM RIA & Partners S.p.A., evidenzia un risultato positivo di 353.313.

Il patrimonio netto alla stessa data è di € 1.963.215.

Il valore di iscrizione della partecipazione in bilancio è pari ad € 1.200.000.



**Previra Immobiliare S.p.A.****partecipazione Cassa Ragionieri: 100%**

La società, costituita nel 2000, ha concluso il suo sesto esercizio di attività di gestione del nostro patrimonio immobiliare.

La scelta di scindere la gestione del patrimonio dall'attività istituzionale di previdenza e assistenza della "Cassa", si è rivelata quanto mai opportuna per la definizione di una precisa missione di ciascuno dei settori operativi della stessa. Ciò ha determinato l'acquisizione di spiccate professionalità, foriere del raggiungimento di migliori livelli gestionali, non solo in termini di produttività ma anche di possibilità ad apprestare accorte stime e previsioni dell'andamento dei mercati, mirate alla predisposizione di tempestivi aggiustamenti comportamentali necessari al raggiungimento di buoni risultati economici. Circostanza che si è puntualmente verificata sin dal primo esercizio sociale, andato a regime il 1° luglio 2000.

Questa strategia aziendale - oltre a procurare, per la "Cassa", i predetti benefici, non ultimo quello di una notevole riduzione di costo rispetto a quello della precedente conduzione diretta - ha consentito anche la rilevazione di risultati positivi di esercizio da parte della Società, tali da determinare un incremento del suo patrimonio sociale che, nell'anno 2005, risulta pari a €/ml 7.093.

La Società, certificata con il sistema di qualità aziendale Uni En Iso 9001:2000, svolge attività di "global service" nei confronti della Cassa.

La sede operativa della Società è ubicata in via Nomentana 22/26.

Nell'ambito dell'attività svolta nel corso del 2005 la società ha registrato un valore della produzione per complessivi € 1.720.678 .

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2005 erano 17.

Il bilancio al 31 dicembre 2005 evidenzia un risultato positivo di € 45.820, dopo aver stanziato ammortamenti di € 157.966 dell'immobile adibito a sede.

Il patrimonio netto alla stessa data è di € 7.093.388.

Il valore di iscrizione della partecipazione in bilancio è pari ad € 6.517.686.

**FINREX S.p.A.****partecipazione Cassa Ragionieri: 97,69%.**

La società è proprietaria del Tergesteo, immobile storico sito nel centro della città di Trieste, di circa 11 mila metri quadri di superficie.

Per quanto concerne il progetto di riqualificazione del palazzo Tergesteo, dopo la fase istruttoria svolta a Trieste e a Roma presso il ministero competente, la pratica è tornata a Trieste in quanto è stato modificato l'assetto burocratico ministeriale ai fini della concessione di finanziamenti in conto capitale e a fondo perduto.

Allo stato attuale sono all'esame della Cassa sia la vendita dell'immobile che l'eventuale vendita della partecipazione.

Nell'ambito dell'attività svolta nel corso del 2005 la società ha registrato un valore della produzione per complessivi € 842.597.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2005 erano 2.

Il bilancio al 31 dicembre 2005 evidenzia un risultato negativo di € 151.520. Dopo aver stanziato ammortamenti per € 367.383.

Il patrimonio netto alla stessa data è di € 11.616.465.

Il valore di iscrizione in Bilancio è pari ad € 12.844.244.

**Dialogo S.p.A.****partecipazione Cassa Ragionieri: 95%.**

In seguito alla messa in liquidazione della società avvenuta nei primi mesi del 2005 e nell'ottica del contenimento della spesa, la società ha proceduto a ridurre il personale dipendente, con il licenziamento del Direttore Generale e del Direttore Commerciale nonché di 11 dipendenti, e all'individuazione e valorizzazione degli asset da poter realizzare.

L'unico asset di possibile realizzo è stato individuato nell'attività relativa allo Sportello CCIAA. Per trovare chi fosse nelle condizioni di acquistarlo si è svolta un'ampia indagine tra tutti gli operatori del settore ed è stato individuato come preferibile l'Open Dot Com S.p.A., società controllata dal CAF dei Dottori Commercialisti, scelta dettata anche dal fatto che, in previsione della fusione delle due categorie professionali in unica professione, questo potesse rappresentare un primo passo verso l'aggregazione.

Nel mese di Gennaio 2006 è stata chiusa la causa intentata dalla Convey, che richiedeva

oltre 1.450 mil. di euro. La controversia è stata definita con il versamento di una somma transattiva di € 110.000,00, più spese legali.

Le operazioni di liquidazione sono ormai quasi in via di completamento; sono ancora da definire i rapporti economici con alcuni fornitori e agenti nonché per due dipendenti che hanno impugnato il loro licenziamento davanti al Tribunale del Lavoro di Roma.

#### **CAF ragcom S.p.A.**

**partecipazione Cassa Ragionieri: 40%.**

La società, costituita nel 2002, opera nel settore dei servizi alle categorie professionali e principalmente in quello dei 730.

Si sta valutando la possibile cessione della intera partecipazione.

#### **LE ATTIVITA' DEGLI ORGANI STATUTARI**

Il Consiglio di amministrazione si è riunito 28 volte nel corso del 2005 mentre la Giunta esecutiva, che ha principalmente competenza in materia previdenziale, si è riunita 11 volte.

Il Collegio sindacale si è riunito 38 volte nel corso del 2005.

Nel corso dell'anno si sono tenute tre riunioni del Comitato dei delegati.

#### **Commissione ex art. 32 dello Statuto**

La Commissione, prevista dall'art. 32 dello Statuto per creare momenti di confronto con i delegati attraverso i loro rappresentanti regionali, si è occupata in prevalenza di tematiche relative al codice deontologico e comportamentale. Si è riunita 2 volte unitamente ai componenti del Consiglio di amministrazione.

#### **LE ATTIVITA' DELLE COMMISSIONI CONSILIARI**

Le Commissioni consiliari - previste dall'art. 22, lett. q) dello Statuto e dall'art. 23, lett. q) del regolamento di esecuzione - svolgono attività istruttoria sulle tematiche di loro competenza ed hanno un ruolo di supporto all'attività del Consiglio di amministrazione della Cassa.

Per la partecipazione a dette riunioni ai consiglieri spetta il rimborso delle spese sostenute ed un gettone di presenza unico, pari a € 103, anche in presenza di più riunioni nell'ambito della stessa giornata.

Il loro funzionamento è stato regolamentato con delibera del Consiglio di amministrazione del 5 febbraio 2003.

Di seguito è brevemente illustrata l'attività posta in essere dalle singole commissioni nel corso del 2005.

#### **Commissione investimenti mobiliari**

**Coordinatore:** Paolo Saltarelli

**Componenti:** Fausto Giulietti, Giuseppe Pozza, Massimo Mandolesi

La Commissione investimenti mobiliari è l'organo propositivo al Consiglio di amministrazione in tema di investimenti mobiliari.

Nell'anno 2005 la Commissione si è riunita 17 volte avvalendosi in ogni occasione del supporto professionale della struttura di Previra Invest Sim, consulente strategico della Cassa. Ha analizzato proposte di investimento e disinvestimento sia di titoli immobilizzati che destinati al trading, ha monitorato costantemente l'andamento della gestione patrimoniale affidata a terzi partecipando, con i suoi componenti, alle riunioni dei comitati tecnici del gestore; ha esaminato le ipotesi di realizzazione dell'asset allocation strategica della quota "B" del fondo per la previdenza.

#### **Commissione scelta e dismissione immobili**

**Coordinatore:** Vincenzo Biondo

**Componenti:** Raffaele Giglio, Pasquale Pace, Raffaele Grimaldi

Nel corso del 2005 la commissione ha proceduto all'analisi delle offerte immobiliari pervenute acquisite come di seguito e sulla base delle seguenti linee guida:

l'acquisizione delle offerte avviene attraverso:

- richieste pubblicate con inserzioni sulla stampa (quotidiani a diffusione nazionale e locale);
- ricerca sui bollettini delle aste immobiliari pubblicati sui quotidiani;
- convenzioni con i principali operatori immobiliari a livello nazionale;

- gli immobili devono essere nuovi o recentemente ristrutturati, tale caratteristica può non essere presa in considerazione nell'eventualità di immobile di pregio situati in zone centrali;
- nel caso di immobili di nuova costruzione o di recente ristrutturazione, l'offerente deve garantire, con apposita fideiussione, la manutenzione ordinaria e straordinaria per un periodo minimo di 3 anni;
- non devono essere prese in considerazione offerte di immobili con destinazione specifica quali capannoni industriali, magazzini, opifici industriali e similari;
- gli immobili devono essere preferibilmente da cielo a terra;
- nella selezione e valutazione delle offerte immobiliari si deve anche tenere conto della prospettiva di dismissione dell'immobile in un arco temporale di circa 10/15 anni;
- il Consiglio ha deliberato, per tipologia di destinazione, i seguenti obiettivi di rendimento minimo lordi annui:

<b>destinazione</b>	<b>Rendimenti minimi lordi, a regime</b>
Abitativo	3 % - 4 %
Uffici e direzionale	5,5 % - 7 %
Box e posti auto	7 % - 8 %
Negozi	6 % - 7 %
Turistico alberghiero	7 % - 9 %

#### **La Commissione nel corso del 2005 ha tenuto 9 riunioni**

Complessivamente sono state analizzate 52 offerte così ripartibili in base alla destinazione d'uso:

- residenziale n° 20;
- uffici n° 18;
- alberghiero n° 2;
- residence n° 3;
- scuole n° 1;
- commerciale n° 3;
- centri logistici n° 3;
- residenze per anziani n° 2.

Sono inoltre stati effettuati sopralluoghi, per prendere visione dei seguenti immobili:

Roma	Via Cornelia n° 13	uffici
Roma	Lungo Tevere Portuense n° 164 – 176/194	uffici
Roma	Viale Trastevere	uffici
Brescia	Via Cefalonia n° 49	uffici
Milano	Via Fantoli n° 6/7	uffici
Milano	Via Bisceglie n° 71-75	uffici

La Commissione ha anche visionato alcune proposte di acquisto di immobili ad uso residenziale pervenute da parte degli inquilini.

#### **Commissione di congruità**

**Coordinatore: Fausto Giulietti**

**Componenti: Umberto Schiatti, Stefano Busi**

Nel corso del 2005 la commissione ha proceduto alla congruità dei canoni di locazione degli immobili, facendo riferimento ai valori unitari di mercato riportati nella “ valutazione del patrimonio immobiliare “ edizione marzo 2003, redatta dalla Previra. Questi ultimi sono stati aggiornati con l’incremento percentuale medio annuo dei prezzi degli immobili, pubblicati dall’Osservatorio sul Mercato Immobiliare di Nomisma, per le rispettive città ed ai valori dei seguenti tassi di rendimento minimo:

- residenziale 3,0 %;
- direzionale 5,5 %;
- commerciale 6,0 %.

La Commissione nel corso del 2005 ha tenuto 5 riunioni, congruendo n° 274 canoni di locazione.

#### **Commissione previdenza e assistenza**

**Coordinatore: Raffaele Grimaldi**

**Componenti: Giuseppe Pozza, Paolo Saltarelli, Michele Stefano Busi**

La commissione, che si è riunita 16 volte nel corso del 2005, ha svolto attività relative a:

- previdenza complementare per gli iscritti (studio della proposta ADEPP);
- monitoraggio della riforma della previdenza e pianificazione delle attività connesse;
- valutazione dei ricorsi da parte degli iscritti in materia previdenziale;

- analisi e definizione dei crediti contributivi degli iscritti e pianificazione delle relative attività;
- redazione bozza di regolamento per l'assistenza con contestuale monitoraggio della spesa negli ultimi tre anni;
- analisi nuove tavole per ricongiunzione/riscatto per periodi ante e post riforma previdenziale (con particolare riferimento alle modalità di calcolo in "quota B");
- esame delle domande di sussidio, di contributo alle spese funerarie e di contributi a favore degli iscritti per figli minori affetti da handicap grave;
- studio per la redazione della convenzione con l'istituto cassiere per la carta di credito per gli iscritti;
- creazione rubrica "previdenza" sulla rivista "Ragionieri & Previdenza".

**Commissione di indirizzo deontologico****Coordinatore: Pasquale Pace****Componenti: Massimo Mandolesi, Raffaele Grimaldi**

La commissione, di nuova istituzione, nel corso del 2005 si è riunita 5 volte per la predisposizione del codice deontologico e comportamentale.

**Commissione bilancio e controllo di gestione****Coordinatori: Umberto Schiatti, Paolo Saltarelli****Componenti: Raffaele Giglio, Fausto Giulietti**

La Commissione, che si è riunita 14 volte nel corso del 2005, ha svolto le attività inerenti e propedeutiche alla formazione dei bilanci preventivi e consuntivi della Cassa, ha esaminato gli scostamenti alle previsioni di bilancio, ha messo a punto i principi su cui si baserà l'attività di controllo di gestione e l'applicazione dell'autonomia contabile e finanziaria delle sezioni "A" e "B" del fondo della previdenza e del fondo per la solidarietà e l'assistenza.



**Commissione del personale****Coordinatore: Michele Stefano Busi****Componenti: Giuseppe Pozza, Vincenzo Ettore Biondo**

La Commissione, che si è riunita 18 volte nel corso del 2005, cura, di concerto con la Direzione della Cassa, l'applicazione degli istituti contrattuali tanto a livello nazionale che aziendale e le relazioni con le Organizzazioni Sindacali.

**Commissione informatica****Coordinatore: Giuseppe Pozza****Componenti: Raffaele Grimaldi, Umberto Schiatti**

La Commissione, ripristinata dal nuovo Consiglio di Amministrazione dopo l'assenza di una legislatura, si è riunita 19 volte, per occuparsi delle seguenti attività:

- ringegnerizzazione del Sistema Informativo della Cassa. Il progetto di ringegnerizzazione, allo stato attuale è sostanzialmente ultimato per l'area contributi e per l'area previdenza, mentre sono in corso di sviluppo procedure informatiche dell'area amministrativa e altre di completamento dell'area previdenza;
- manutenzione ordinaria ed evolutiva del software. Si è proceduto all'analisi e alla revisione delle procedure per l'adeguamento delle stesse alle evoluzioni legislative con particolare riferimento alla riforma previdenziale, alla totalizzazione e alla verifica e riscossione dei crediti previdenziali;
- introduzione di nuovi strumenti gestionali, più duttili e integrabili con altri sistemi, servizi online con gli associati, call center, videoconferenza documentale, ecc.

**Commissione stampa e comitato tecnico scientifico****Coordinatore: Raffaele Giglio****Componenti: Pasquale Pace, Vincenzo Biondo, Paolo Saltarelli**

Le attività svolte dalla Commissione Stampa e Convegnistica e dal Comitato tecnico scientifico, che si sono riuniti cinque volte nel corso del 2005, in linea con gli obiettivi delineati nel 2004, hanno avuto come denominatore comune quello di rilanciare la comunicazione con gli iscritti attraverso il sempre maggior coinvolgimento della categoria ai lavori della rivista, investendo su maggiori contributi professionali con l'aumento dei componenti il Comitato tecnico scientifico.



In ragione delle continue innovazioni apportate dalla riforma previdenziale della Cassa e sulla base dei feedback positivi raccolti dai lettori della rivista si è data sempre maggiore importanza alla rubrica “lettere alla Cassa” .

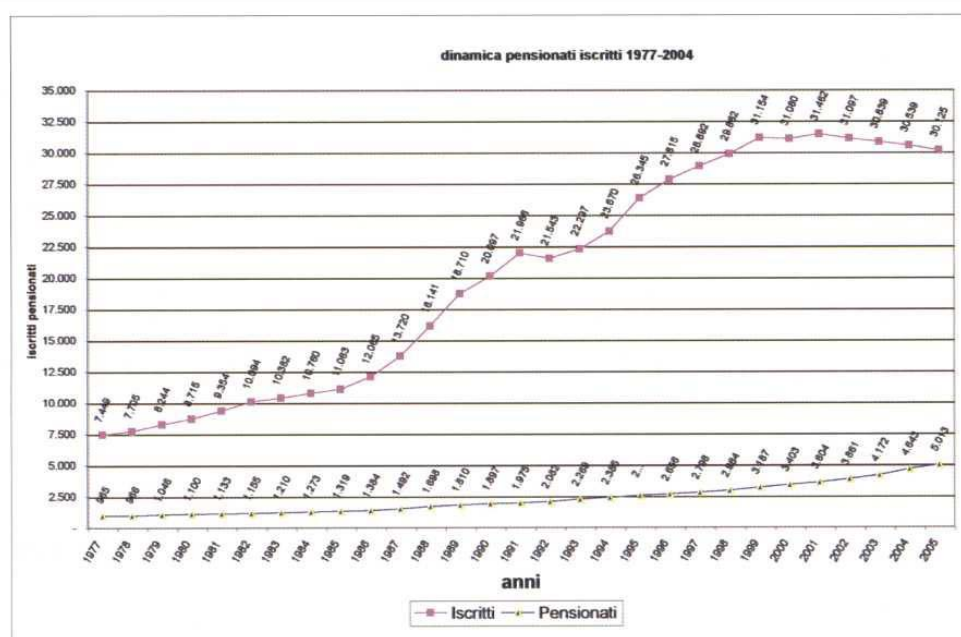
I lavori delle Commissioni, in considerazione del particolare momento economico, previdenziale e politico che ha investito la Categoria, si sono concentrati sullo studio di un progetto di comunicazione di più ampio respiro. Obiettivi del progetto sono:

- La rivista con una nuova linea editoriale, da rivista “vetrina” a periodico di servizio per rispondere alle esigenze degli associati e supportarli nelle attività quotidiane;
- Il Sito Internet, disciplinando il flusso delle informazioni per far sì che le notizie siano sempre aggiornate e quindi di reale utilità;
- L'organizzazione di convegni e seminari, incentrati su tematiche di interesse generale;
- La sensibilizzazione degli organi di informazione, (giornali, radio, televisione) sulle attività culturali e professionali della categoria.

## LA GESTIONE DELLA PREVIDENZA

Al 31 dicembre 2005 il numero degli iscritti è pari a 30.125 di cui 21.358 uomini e 8.767 donne.

### La popolazione amministrata



Il numero degli iscritti al 31/12/2005 è passato da 30.539 a 30.125 con un decremento rispetto all'anno precedente di n. 414 unità (- 1,36%).

Nel corso dell'anno sono state effettuate n. 290 nuove iscrizioni (erano state 677 nel 2004) e n. 704 cancellazioni (erano state 977 nel 2004).

I pensionati attivi iscritti alla Cassa al 31 dicembre 2005 sono 1.963 (erano 1.612 nel 2004).

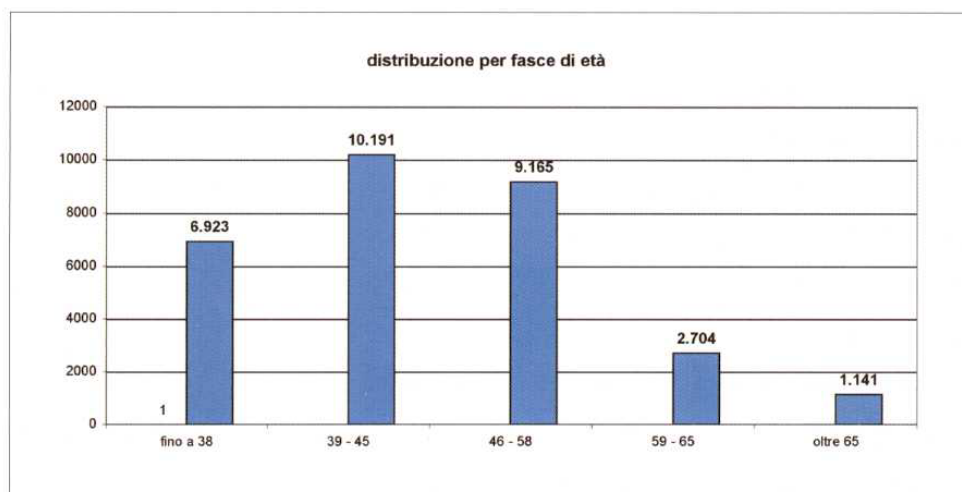
Il rapporto iscritti/pensionati è 6,01 (era 6,58 nel 2004).

La sottoindicata tabella evidenzia le movimentazioni indicate nonché il numero di prestazioni previdenziali in essere distinto per tipologia.

ANNO	ISCRITTI		PENSIONATI										RAPPORTI ISCRITTI PENSIONATI
	NUMERO	INCREMENTO ASSOLUTO %	DIRETTE VECCHIAIA	ANZIANITA'	INVALIDITA' E INABILITA'	GRATUITE	INDIRETTE	REVERSIBILITA'	TOTALE	INCREMENTO ASSOLUTO %			
1977	7.449	0 0,00	562	-	77	42	177	107	965	0 0,00	7,72		
1978	7.705	256 3,44	546	-	75	38	186	121	966	1 0,10	7,98		
1979	8.244	539 7,00	568	-	93	34	203	150	1.046	80 8,28	7,88		
1980	8.715	471 5,71	567	-	104	29	228	172	1.100	54 5,16	7,92		
1981	9.354	639 7,33	554	-	105	24	245	205	1.133	33 3,00	8,26		
1982	10.094	740 7,91	541	-	110	17	264	223	1.155	22 1,94	8,74		
1983	10.382	288 2,85	537	-	117	13	291	252	1.210	55 4,78	8,58		
1984	10.760	378 3,84	548	-	128	7	316	276	1.273	63 5,21	8,45		
1985	11.063	303 2,82	553	-	131	7	330	298	1.319	46 3,61	8,39		
1986	12.065	1002 9,06	557	-	132	4	364	327	1.384	65 4,93	8,72		
1987	13.720	1655 13,72	568	-	149	4	403	350	1.492	108 7,80	9,20		
1988	16.141	2421 17,85	717	-	155	2	435	389	1.698	206 13,81	9,51		
1989	18.710	2569 15,92	781	-	162	1	459	407	1.810	112 6,80	10,34		
1990	20.097	1387 7,41	810	-	171	-	484	432	1.897	87 4,81	10,59		
1991	21.966	1869 9,30	838	-	184	-	505	450	1.975	78 4,11	11,12		
1992	21.543	-423 -1,93	904	-	186	-	529	463	2.082	107 5,42	10,35		
1993	22.297	754 3,50	984	-	198	-	578	509	2.269	187 8,98	9,83		
1994	23.670	1373 6,16	1.048	4	210	-	591	534	2.385	116 5,11	9,92		
1995	26.345	2675 11,30	1.118	19	225	-	629	568	2.559	174 7,30	10,30		
1996	27.815	1506 5,72	1.152	33	238	-	650	585	2.656	97 3,79	10,49		
1997	28.892	1041 3,74	1.223	58	248	-	675	593	2.798	142 5,35	10,33		
1998	29.862	970 3,36	1.305	82	267	-	709	621	2.964	166 5,93	10,07		
1999	31.154	1292 4,33	1.378	153	275	-	722	659	3.187	223 7,52	9,77		
2000	31.080	-74 -0,24	1.478	219	285	-	739	682	3.403	216 6,78	9,13		
2001	31.462	382 1,23	1.562	282	308	-	751	701	3.604	201 5,91	8,73		
2002	31.097	-365 -1,16	1.685	361	332	-	759	724	3.661	257 7,13	8,05		
2003	30.839	-258 -0,83	1.863	399	367	-	786	757	4.172	311 8,05	7,39		
2004	30.539	-300 -0,97	2.099	533	404	-	817	790	4.643	471 11,29	6,58		
2005	30.125	-414 -1,36	2.311	601	432	-	847	822	5.013	370 7,97	6,01		
<b>TOTALE</b>								<b>TOTALE</b>					
<b>INCREMENTO</b>		<b>22.676 304,42</b>						<b>INCREMENTO</b>	<b>4.048 419,48</b>				

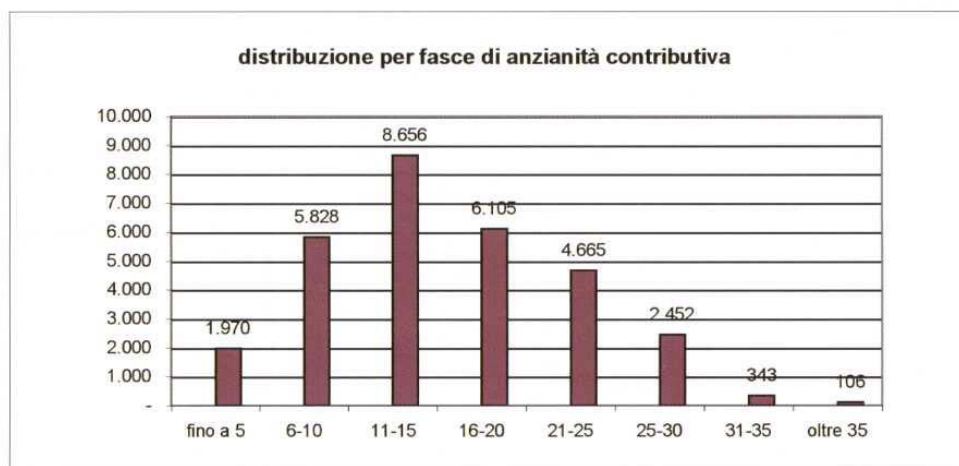
### distribuzione per fasce di età

Il 55,02 % della popolazione amministrata, come evidenziato dal seguente grafico, ha un'età anagrafica inferiore ai 45 anni.



**distribuzione per fasce di anzianità contributiva**

Il 46,19% della popolazione amministrata, come evidenziato dal seguente grafico, ha una anzianità contributiva inferiore a 16 anni.

**redditi e volumi d'affari**

La tabella seguente evidenzia l'andamento di alcune grandezze macroeconomiche relative alla categoria quali il reddito ed il volume d'affari complessivi nazionali e i relativi valori medi.

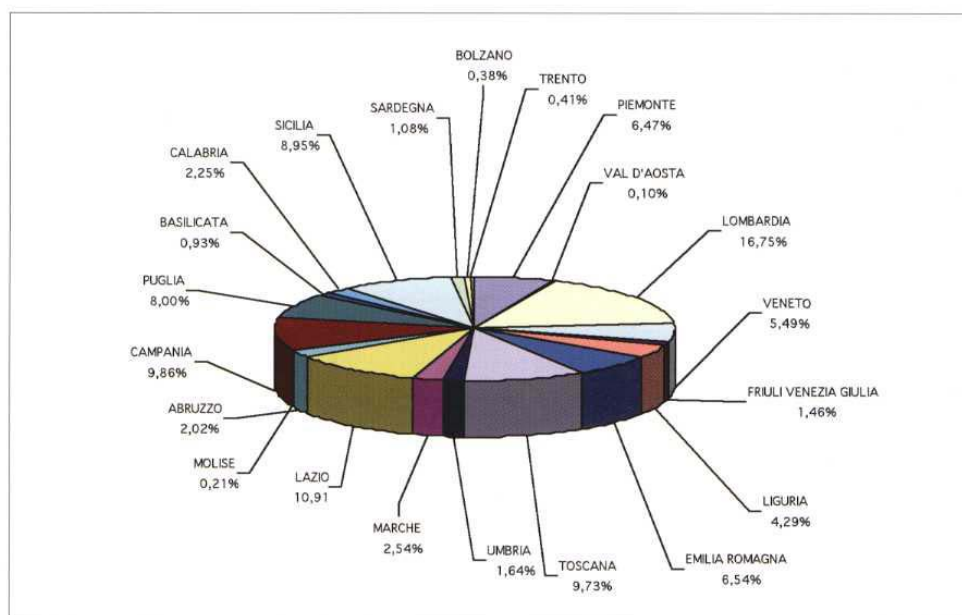
	2005	2004	Var. % su 2004
Reddito complessivo	1.403.015.722	1.349.470.000	+3,97
Volume d'affari complessivo	2.717.269.115	2.611.668.000	+4,04
Reddito medio	46.573	44.200	+5,37
Volume d'affari medio	90.200	85.500	+5,50

**iscritti**

La tabella evidenzia il numero di iscritti complessivi, suddiviso fra uomini e donne,

	2005	2004	Var. % su 2004
Iscritti	30.125	30.539	- 1,36
Uomini	21.358	21.891	- 2,43
Donne	8.767	8.648	1,38

mentre il grafico indica la distribuzione percentuale degli stessi su base territoriale.



### LA SPESA PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI

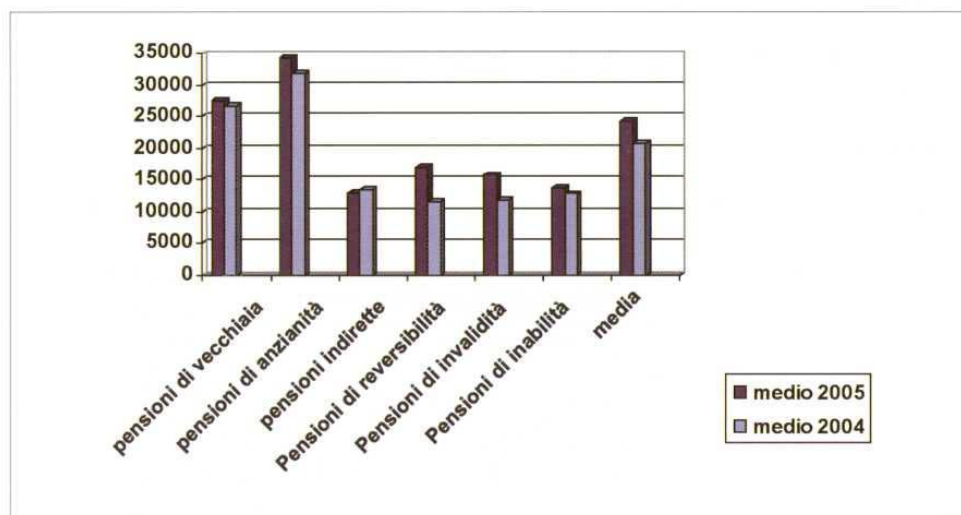
Nel corso dell'anno 2005 sono stati deliberati complessivamente 503 trattamenti previdenziali che sono così ripartiti:

#### le prestazioni previdenziali

prestazione	Anno 2005		Anno 2004		Variazioni sul 2004
	Importo medio	Quantità	Importo medio	Quantità	%
Vecchiaia	27.600	261	26.749	275	3,18
Anzianità	34.232	71	31.957	134	7,12
Indirette	12.986	40	13.474	39	- 3,62
Reversibilità	16.948	62	11.626	57	45,78
Invalidità	15.750	57	11.726	55	34,32
Inabilità	13.690	12	12.771	12	7,20

con un importo medio di pensione liquidato nell'anno pari a € 24.386 (era stato di € 20.727 nel 2004). L'aumento dell'importo medio complessivo è dovuto all'incremento medio delle pensioni di reversibilità e all'entrata a regime, dal 1° gennaio 2004, dei mini-

mi previsti dal nuovo Regolamento, che hanno elevato l'importo medio delle pensioni di invalidità.



L'attività degli uffici ha consentito di liquidare entro il 31 dicembre 2005 tutte le prestazioni previdenziali deliberate.

Sono inoltre state deliberate 21 restituzioni di contributi ex Art. 48 del Regolamento di esecuzione per un importo medio di € 11.504 (€ 15.211 nel 2004) e n. 352 indennità di maternità per un importo medio di € 8.055 (€ 7.979 nel 2004).

Le somme per le prestazioni istituzionali impegnate nell'anno 2005 sono state pari a € 116.265.749(1) con un decremento rispetto alle previsione dell'anno di € 5.170.251 ma con un incremento rispetto al consuntivo 2004 di € 15.320.984 in valore assoluto e del 15,18 in percentuale.

L'importo complessivo di € 116.265.749 è così ripartibile:

	Anno 2005	Anno 2004	Variazioni
	Importo	Importo	%
Prestazioni previdenziali	111.885.806	96.367.183	16,10
Altre prestazioni (indennità di maternità, erogazioni assistenziali, restituzioni contributi, trasferimento contributi)	4.379.943	4.577.582	-4,32
<b>TOTALE</b>	<b>116.265.749</b>	<b>100.944.765</b>	<b>15,18</b>

1) totale impegnato, al lordo dei recuperi dell'anno

Nel corso del 2005 si è avuta una diminuzione di n. 133 trattamenti pensionistici per decesso dei titolari (erano stati 101 nel 2004) a cui hanno fatto riscontro n. 62 nuovi trattamenti di reversibilità (erano stati 57 nel 2004).

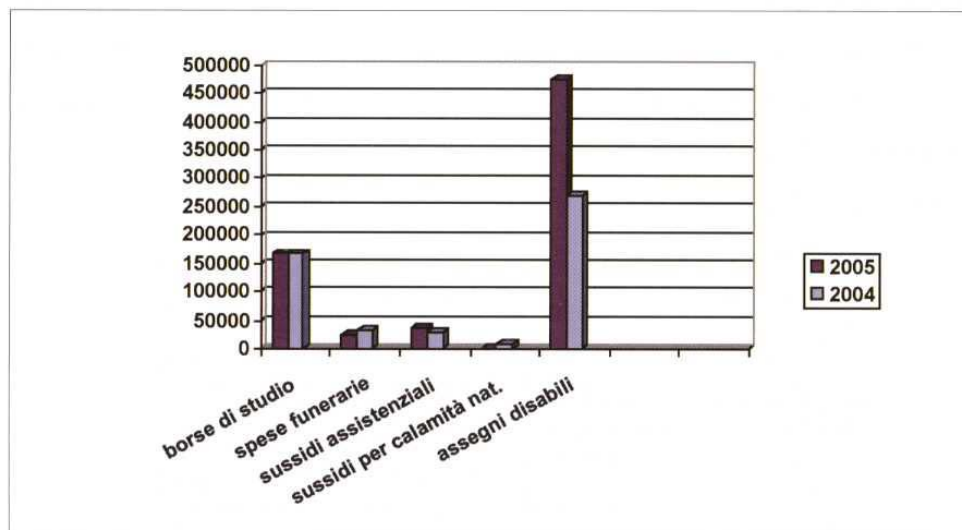
I pensionati attivi hanno raggiunto nel 2005 il numero di 1.963 unità.

### le prestazioni assistenziali

Nel corso del 2005 sono stati deliberati inoltre i seguenti trattamenti assistenziali:

prestazione	Anno 2005		Anno 2004		Variazioni
	Numero	Importo	Numero	Importo	%
Borse di studio	100	167.895	101	167.894	-
Contributi spese funerarie	23	23.756	31	31.987	- 25,73
Sussidi assistenziali	9	38.000	7	28.500	33,33
Sussidi per calamità naturali	0	-	1	8.289	-100
Assegni figli minori disabili	80	474.000	69	271.000	74,91
<b>TOTALI</b>	<b>212</b>	<b>703.561</b>	<b>209</b>	<b>507.580</b>	<b>38,61</b>

Graficamente l'andamento della spesa complessiva è così rappresentabile:



## LE ENTRATE CONTRIBUTIVE

La struttura delle contribuzioni complessivamente dovute dagli iscritti è condizionata dagli effetti della riforma previdenziale approvata dai ministeri vigilanti con D.I. del 22 aprile 2004 con decorrenza 1° gennaio 2004 che ha previsto, in sintesi:

### Gli effetti della riforma previdenziale

il consolidamento al 31/12/2003 della prestazione maturata nel sistema a ripartizione reddituale (quota A);

- il passaggio dall'1/1/2004 ad un sistema di calcolo contributivo della prestazione previdenziale (quota B);
- un contributo soggettivo calcolato sul reddito professionale – con un massimale reddituale, per il 2005, di € 84.225 - con un'aliquota variabile, a scelta dell'iscritto, compresa fra l'8% e il 15%;
- un contributo soggettivo minimo di € 2.556;
- un contributo integrativo minimo di € 1.536(1);
- un contributo soggettivo supplementare in misura pari allo 0,5% del reddito professionale con un minimo di € 156 destinato al finanziamento dei trattamenti di assistenza e solidarietà;
- un contributo straordinario di solidarietà, variabile per fasce di pensione da un minimo dell'1% ad un massimo del 6%, a carico dei pensionati di vecchiaia e di anzianità con pensioni decorrenti dal 1992 al 22/6/2002 ed a carico dei pensionati di vecchiaia ante legge 414/91. Tale contributo resterà in vigore fino al 31/12/2008.

### La dinamica contributiva

Nell'anno 2005 sono state accertate entrate contributive per complessive € 191.011.885(2) (quota A e B) con un decremento rispetto alle previsioni di € 1.604.115 (0,83%) e con un incremento di € 11.792.390 (6,58%) rispetto all'anno 2004.

1) l'aumento della contribuzioni integrativa con riferimento alle eccedenze dal 2% al 4% decorrente dal 1/01/05 influenzerà il bilancio 2006.

2) totale accertato, al lordo dei recuperi dell'anno.



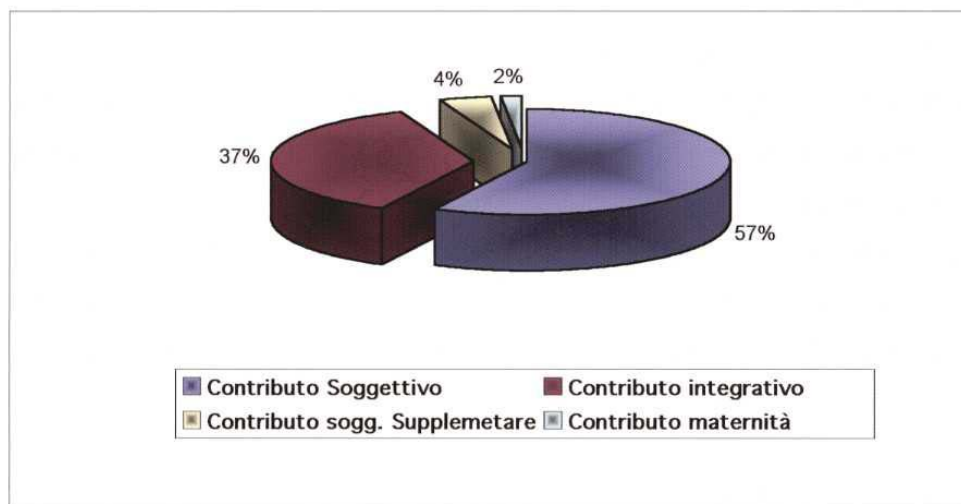
Inoltre sono state accertate entrate contributive relative al contributo soggettivo supplementare che alimenta il fondo per i trattamenti di assistenza e di solidarietà per € 7.900.465.

Gli accertamenti sono così ripartiti:

#### ENTRATE CONTRIBUTIVE 2005

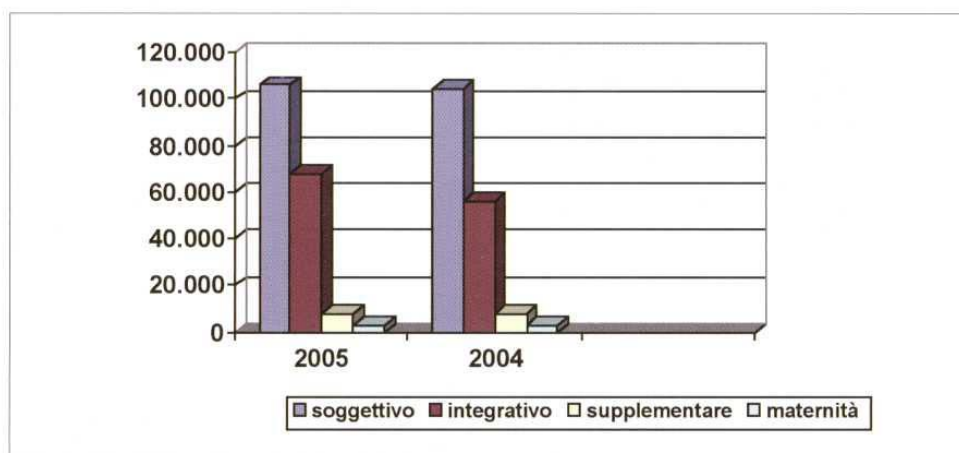
	Contributo Soggettivo	Contributo integrativo	Contributo sogg. Supplementare	Contributo maternità	Totale
<b>minimi</b>	71.860.488	35.466.490	4.755.492	2.824.410	119.662.372
<b>eccedenze</b>	34.278.811	32.194.511	3.144.973		69.618.295
<b>Totali (3)</b>	<b>106.139.299</b>	<b>67.661.001</b>	<b>7.900.465</b>	<b>2.824.410</b>	<b>189.280.667</b>

Graficamente le entrate contributive sono così rappresentate:



3) sono esclusi i contributi accertati nell'esercizio ma relativi ad anni precedenti.

Il raffronto con i dati del 2004 evidenzia il seguente andamento:



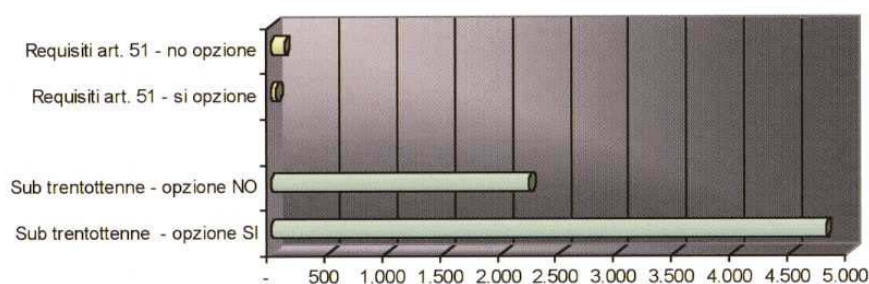
L'andamento delle entrate contributive dell'anno 2005 è stato influenzato, come già avvenuto per l'anno 2004, anche dalla delibera del Comitato dei delegati del 26/6/2004, approvata dai ministeri vigilanti il 15/11/2004 ed in vigore dall'1/1/2004.

Tale delibera ha infatti modificato il comma 4 dell'art. 35 ed il comma 4 dell'art. 37 del Regolamento di esecuzione prevedendo la possibilità per coloro che iniziano la professione e che vengono iscritti per la prima volta all'Associazione prima del compimento del 38° anno di età di versare il contributo soggettivo in misura pari alla metà; tale facoltà dispiega efficacia per l'anno di iscrizione e per i sei anni successivi, e comunque non oltre quello del compimento del 38° anno di età. Tale facoltà opera fino al compimento del 38° anno di età anche nei confronti degli iscritti alla data del 1° gennaio 2004 e comunque per un periodo massimo di sette anni da tale ultima data. La medesima facoltà è attribuita a coloro che conseguono i requisiti previsti per la pensione di anzianità di cui all'art. 53 a partire dall'anno successivo a quello in cui tale diritto è maturato. Inoltre, coloro che iniziano la professione e che si iscrivono per la prima volta alla Cassa prima del compimento del 38° anno d'età sono esentati dall'obbligo di corrispondere il contributo minimo integrativo per l'anno di iscrizione e per i sei anni successivi, e comunque non oltre quello del compimento del 38° anno di età. Tale esenzione opera fino al compimento del 38° anno di età anche nei confronti degli iscritti alla data del 1° gennaio 2004 e comunque per un periodo massimo di sette anni da tale ultima data.

Per l'anno 2005 hanno esercitato tale facoltà 4.795 iscritti con meno di 38 anni di età.

Decontribuzioni		
Tipologia	Iscritti	%
Subtrentotenne – opzione SI	4.795	<b>68</b>
Subtrentotenne – opzione NO	2.232	<b>32</b>
Requisiti art. 51 – opzione SI	54	<b>31</b>
Requisiti art. 51 – opzione NO	118	<b>69</b>

statistica opzione art. 35



### Effetti della decontribuzione

**La decontribuzione sulla contribuzione integrativa** (conseguente alla modifica del comma 4 art. 37 del Regolamento di esecuzione) ha interessato 7.027 iscritti dei quali:

- 1.116 iscritti hanno dichiarato nel 2005 un volume superiore al minimo, la decontribuzione non ha effetti in quanto hanno iniziato la professione e si sono iscritti per la prima volta alla Cassa prima del compimento del trentottesimo anno di età e sono pertanto esentati dal versamento del minimo, come previsto dal regolamento;
- 5.911 hanno dichiarato nel 2005 un volume d'affari inferiore al minimo, la decontribuzione incide per € 5.599.192.

**La decontribuzione sulla contribuzione soggettiva** (conseguente alla modifica del comma 4 dell'art. 35 del Regolamento di esecuzione) ha interessato 4.795 iscritti dei quali:

- 886 hanno dichiarato nel 2005 un reddito superiore al minimale, per i quali la decon-

tribuzione incide per € 2.190.431;

- 3.909 hanno dichiarato nel 2005 un reddito al di sotto del minimo, per i quali la decontribuzione incide per € 6.128.010.

Si riporta di seguito l'analisi delle scelte di aliquota di contribuzione soggettiva effettuata dagli iscritti in rapporto alla composizione per fasce di età anagrafica.

Opzioni per fasce di età sui modelli A19 pervenuti - Percentuali									
Età	8 %	9 %	10 %	11 %	12 %	13 %	14 %	15 %	Totale
Fino a 38	87,54	0,84	4,69	0,63	1,29	0,39	0,29	4,34	100,00
Da 39 a 45	85,38	0,99	5,55	0,86	1,70	0,50	0,33	4,70	100,00
Da 46 a 58	80,75	0,94	7,62	0,88	2,37	0,78	0,31	6,35	100,00
Da 59 a 65	78,07	0,91	6,55	1,01	2,25	1,14	0,72	9,35	100,00
Oltre 65	91,08	0,42	1,79	0,90	1,13	0,71	0,66	3,31	100,00
<b>Totale</b>	<b>84,24</b>	<b>0,89</b>	<b>5,77</b>	<b>0,83</b>	<b>1,81</b>	<b>0,63</b>	<b>0,38</b>	<b>5,46</b>	100,00

L'84% degli iscritti ha scelto l'aliquota contributiva di base, di questi n. 14.165 appartengono alla fascia di età con meno di 45 anni.

Significativo appare anche il dato relativo alla scelta della aliquota di contribuzione soggettiva massima (5,46% degli iscritti di cui oltre il 4 % appartiene alla fascia di età inferiore ai 45 anni).

Il reddito medio dichiarato dagli iscritti (divisi fra uomini e donne) suddiviso per scelta di aliquota di contribuzione soggettiva evidenzia quanto segue:

Aliquota %	Uomini		Donne	
	% Reddito medio	% Reddito medio	% Reddito medio	% Reddito medio
8	84,64	49.954	87,16	30.909
9	0,81	55.348	0,63	41.783
10	5,94	68.477	5,13	45.447
11	0,69	59.961	0,58	37.589
12	1,69	66.139	1,51	40.120
13	0,43	49.462	0,40	34.968
14	0,13	36.389	0,18	31.022
15	5,67	74.192	4,41	36.201

**Le entrate contributive per ricongiunzioni e riscatti**

Nel corso del 2005 sono state accertate entrate per ricongiunzioni e riscatti pari a € 12.407.912(1) (€ 13.958.261 nel 2004).

Sono pervenute 250 domande di ricongiunzione che, limitatamente alla prima fase di richiesta dati alle gestioni previdenziali interessate, sono state tutte evase (erano state 327 nel 2004). Il fenomeno, a causa della normativa sulla totalizzazione, è in riduzione.

Sono state inviate agli interessati 327 comunicazioni di onere per ricongiunzioni (303 nel 2004) e 891 comunicazioni di onere per riscatti (400 nel 2004). Gli uffici hanno definito tutte le domande presentate entro il 31 dicembre 2004; le domande presentate dal 1° gennaio 2005 sono giacenti in attesa dell'approvazione, da parte dei Ministeri vigilanti, della deliberazione assunta dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 14 dicembre 2005, relativa alla tabella e ai relativi criteri di utilizzo per il calcolo della riserva matematica.

**I CREDITI CONTRIBUTIVI E L'ATTIVITA' DI RECUPERO**

A partire dal 2002 la Cassa ha dato avvio, in modo più puntuale ed organico, all'attività di recupero delle morosità contributive dovute dagli iscritti. Tale attività era stata preceduta, tra la fine del 2000 e il primo semestre del 2001, dall'invio a tutti gli iscritti degli estratti conto relativi alla loro posizione contributiva.

Attraverso l'attività di recupero dei crediti contributivi, gli Uffici hanno provveduto, oltre a contestare gli importi non versati, anche ad acquisire i dati reddituali e di volume d'affari mancanti per omesso invio del modello di comunicazione dei redditi integrando le singole posizioni.

L'iter procedurale prevede:

- l'invio a ciascun iscritto interessato di una comunicazione di riepilogo della sua posizione contributiva con allegato un estratto conto ed un prospetto di calcolo nel quale sono indicati gli importi e le sanzioni distinti per singolo anno;
- in caso di inerzia da parte dell'iscritto, gli Uffici provvedono a trasmettere la pratica al legale incaricato per il recupero dei crediti contributivi;
- qualora l'inerzia dell'iscritto continui viene dato avvio alla procedura giudiziaria del

decreto ingiuntivo (ad oggi sono state comunque solo 6 le procedure di questo tipo avviate nei confronti di iscritti).

Gli uffici stanno procedendo alla definizione delle posizioni (9.784 iscritti per un ammontare complessivo di contributi non versati di circa € 22.568.000 oltre alle relative sanzioni ed interessi) relative al periodo 1992 – 2001 che presentavano posizioni contributive irregolari.

L'attività di recupero ha sinora dato i seguenti risultati:

ANNO	Riscossioni complessive	Contributo Soggettivo	Contributo Integrativo	Contributo Maternità	Sanzioni
2002	2.977.708	1.087.318	878.814	82.870	928.706
2003	4.004.261	1.364.569	856.653	74.919	1.708.120
2004	4.943.042	1.892.652	1.391.081	89.980	1.569.329
2005	3.892.685	1.367.511	1.432.197	127.853	965.124
<b>TOTALE</b>	<b>15.817.696</b>	<b>5.712.050</b>	<b>4.558.745</b>	<b>375.622</b>	<b>5.171.279</b>

#### **La particolare natura del credito contributivo**

I contributi previdenziali versati obbligatoriamente dagli iscritti alla Cassa sono diretti ad assicurare agli stessi una prestazione pensionistica in caso di vecchiaia e invalidità o, in caso di premorienza, una prestazione a favore del proprio nucleo familiare.

L'art. 46 del Regolamento di esecuzione della Cassa stabilisce che *“i contributi ed i relativi accessori e sanzioni dovuti all'Associazione si prescrivono e non possono essere più versati con il decorso di cinque anni”*.

La prescrizione, che comunque, va notificata all'iscritto a mezzo raccomandata a/r., comporta la cancellazione dei periodi assicurati per i quali l'iscritto non ha provveduto al relativo versamento.

All'atto della richiesta di una prestazione previdenziale gli uffici segnalano all'iscritto:

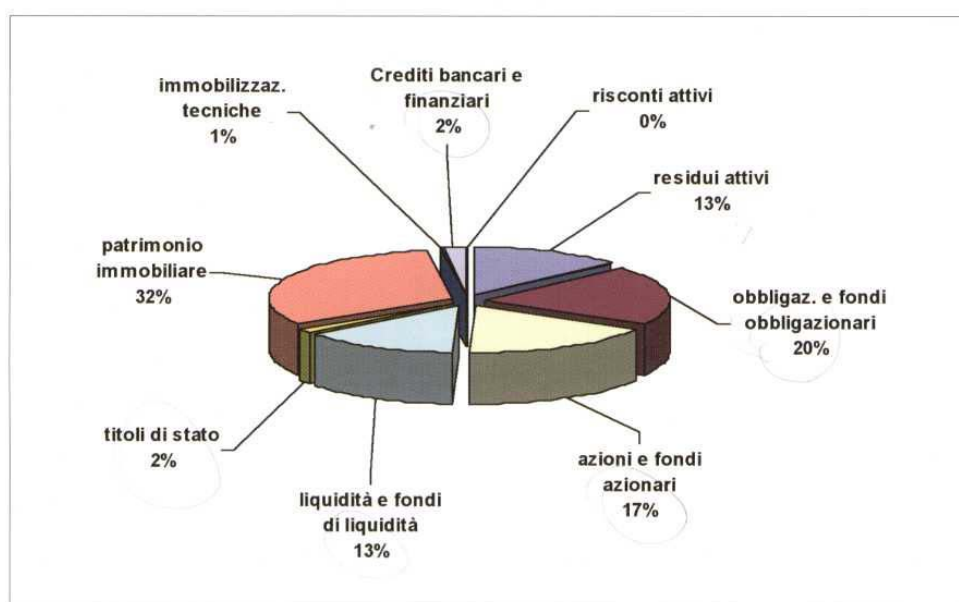
- la debenza di contributi non versati e non prescritti la cui regolarizzazione è condizione necessaria per poter accedere alla prestazione previdenziale;
- nell'eventualità di crediti contributivi prescritti la cancellazione dei relativi periodi assicurati per i quali, ai fini del mantenimento della stessa anzianità di iscrizione, opera l'istituto del riscatto volontario.

Il Consiglio di amministrazione ha stabilito la possibilità di compensazione fra debiti contributivi non prescritti limitatamente alle sole ipotesi di accesso a prestazioni previdenziali di invalidità e indirette.

## IL PATRIMONIO COMPLESSIVO DELLA CNPR

Il patrimonio al 31 dicembre 2005, relativo alle gestioni A e B della previdenza ed alla gestione per le prestazioni di solidarietà ed assistenza ammonta nel complesso a € 1.052.220.072 ed è così ripartito:

### La ripartizione per asset class



## IL PATRIMONIO MOBILIARE

Il patrimonio mobiliare complessivo al 31 dicembre 2005 risulta iscritto in bilancio per un valore di € 555.126.918 pari al 52% del Patrimonio intero.

### Quadro di riferimento

L'anno 2005 è stato caratterizzato da un generale rialzo dei mercati azionari, da un'ulteriore riduzione dei rendimenti obbligazionari e da volatilità sui credit spread (differenza tra il rendimento dei titoli di stato e le obbligazioni societarie). Sul fronte macro i dati economici confermano il buon andamento dell'economia globale: il rialzo dei prezzi delle materie prime, in generale, e dell'energia, in particolare, ha frenato la crescita complessiva.



La crescita dell'economia mondiale è rimasta sostenuta, anche se inferiore ai valori elevati degli inizi del 2004. L'incremento della domanda interna e dell'occupazione americana hanno fornito aspettative su un possibile rialzo dei corsi azionari nonostante la probabile stagnazione dell'economia Europea. In America la conferma del buon andamento economico e le prospettive di crescita sono state rafforzate dagli incrementi continuativi dell'indice di acquisto delle imprese (basato su un'inchiesta condotta tra i direttori d'acquisto di circa 300 imprese industriali) e, in generale, dagli indici anticipatori dell'economia. Diversa si è dimostrata la situazione in Europa in quanto gli indici anticipatori dell'economia hanno subito una iniziale contrazione, mentre in Giappone sono in netta ripresa.

Dopo i buoni dati dei primi mesi dell'anno, nel secondo trimestre la crescita economica globale ha subito un rallentamento: gli indicatori americani di domanda interna e di reddito sono rimasti sostanzialmente invariati, mentre nell'area euro il rallentamento dell'economia è stato più marcato. Per contro, non tutti i dati sono stati negativi, infatti a fronte del rallentamento nel settore manifatturiero, si è assistito ad un miglioramento in quello dei servizi; inoltre, la politica accomodante delle banche centrali (è proseguita la politica monetaria dei bassi livelli dei tassi d'interesse, in particolare nell'area euro) ha supportato gli investimenti delle aziende compensandole dei costi derivanti dal rialzo del prezzo del petrolio. Nonostante i dati negativi, i mercati finanziari hanno ben reagito sulle aspettative di un futuro miglioramento delle condizioni economiche.

Nel terzo trimestre, l'economia ha continuato la sua moderata crescita. I dati sulla domanda interna dell'area euro sono migliorati ed in Giappone è cominciata la ripresa della spesa per investimenti, un elemento importante che trainerà la crescita dell'economia nipponica nella seconda metà del 2005. Nonostante i dati positivi, gli economisti e i gestori hanno mostrato molta prudenza giustificata dalla preoccupazione delle conseguenze economiche dell'uragano Katrina che, minacciando la distruzione degli impianti petroliferi e di raffinazione del Texas, ha spinto il prezzo del petrolio al rialzo con la conseguente crescita dell'inflazione. La minaccia di successivi uragani, le tensioni politiche internazionali, il fabbisogno cinese di energia e la speculazione hanno portato il prezzo del petrolio a circa 70 dollari al barile a fine agosto, con una crescita da inizio anno del +65%.

Nell'ultimo trimestre 2005 la crescita economica mondiale, ad eccezione dell'UE, è stata sostenuta, sorretta da Stati Uniti e dall'Asia. Nonostante l'aumento dei prezzi dei prodotti energetici ed in particolare del petrolio, le spinte inflazionistiche di fondo sono state contenute; gli analisti sono rimasti nel medio periodo ottimisti, ritenendo l'aumento dell'inflazione di natura temporanea. L'economia Giapponese si è confermata la più dinamica mantenendo un potenziale di crescita superiore rispetto agli altri paesi appartenenti al G7. Grazie al buon andamento della domanda interna, il Giappone è cresciuto. I dati positivi fanno pensare all'inizio di una crescita stabile e duratura, che non sia di natura congiunturale ma di tipo strutturale. Ciò è stato confermato dal Governatore della Banca Giapponese, che ha già ipotizzato una modifica della politica monetaria dei tassi zero.

### **Il mercato azionario**

I mercati azionari, nel primo trimestre dell'anno, hanno realizzato un modesto apprezzamento; in particolare, gli indici americani sono stati in leggera flessione, mentre in Europa e in Giappone si è registrato un moderato rialzo di circa 2-4%. La combinazione, da un lato, dei dati sulla buona crescita degli utili per azione e del buon andamento dell'economia e, dall'altro, del possibile aumento dei tassi di interesse in modo consistente e della minaccia del rialzo del prezzo del petrolio, ha spinto gli analisti ed i gestori a rimanere cauti e a non appesantire i portafogli azionari in particolare di titoli americani. Nel secondo semestre, i mercati azionari hanno realizzato performance positive (Stati Uniti 1% Europa 5%), ad eccezione degli indici Giapponesi che sono rimasti invariati. Il principale fattore di crescita è stato il basso livello di valutazione delle aziende (gli indici di borsa scontavano dei P/E molto contenuti), rafforzato dalla sopravvalutazione delle altre attività finanziarie (obbligazioni, mercato immobiliare e materie prime).

Nel terzo trimestre i rialzi delle borse sono diventati più sostenuti; il mercato azionario americano, che ha realizzato la crescita più modesta, è salito del 3%, mentre il mercato europeo è salito dell'8% e quello Giapponese del 17%.

I motivi di tale inusuale crescita del mercato di Tokyo sono sintetizzabili:

- nella riconferma dell'esecutivo di Governo e nella approvazione di un vasto piano riformista in campo economico;
- nella ripresa della domanda interna;

nell'incremento della spesa per investimenti.

Anche nell'ultimo trimestre i mercati azionari sono cresciuti; sicuramente quello più interessante è stato il mercato Giapponese che è cresciuto del 19% contro il 4% dell'area euro e 1% dagli Stati Uniti. Il Giappone si conferma, secondo gli analisti, come il mercato più appetibile in quanto si ritiene che il miglioramento dell'economia non sia temporaneo ma strutturale. Nel vecchio continente il rialzo dei tassi di 0,25% della BCE ha, di fatto, rallentato la salita dei mercati azionari: gli analisti hanno temuto che la politica restrittiva, con la debole ripresa dell'economia, potesse danneggiare le imprese e sfavorire gli investimenti.



Dj Euro Stoxx 50 fonte Bloomberg – indice azionario area euro



S&P 500 fonte Bloomberg – indice azionario USA



Nikkei 225 fonte Bloomberg – indice azionario giapponese

### **Il mercato obbligazionario**

Nel primo trimestre dell'anno 2005, la minaccia dell'inflazione ha spinto al rialzo i rendimenti dei titoli di Stato americani, in particolare per le scadenze brevi. Ciò ha accentuato la tendenza all'appiattimento della curva obbligazionaria. In Europa i tassi sono rimasti sostanzialmente invariati per tutte le scadenze.

Da marzo a giugno, i tassi a lungo termine si sono ridotti al 4,3% negli Stati Uniti e al 3,2% nell'area euro facendo migliorare i corsi dei titoli obbligazionari. La causa principale è rinvenibile nell'incertezza dei dati sull'economia e alle moderate spinte inflazionistiche che hanno favorito l'apprezzamento dei corsi obbligazionari.

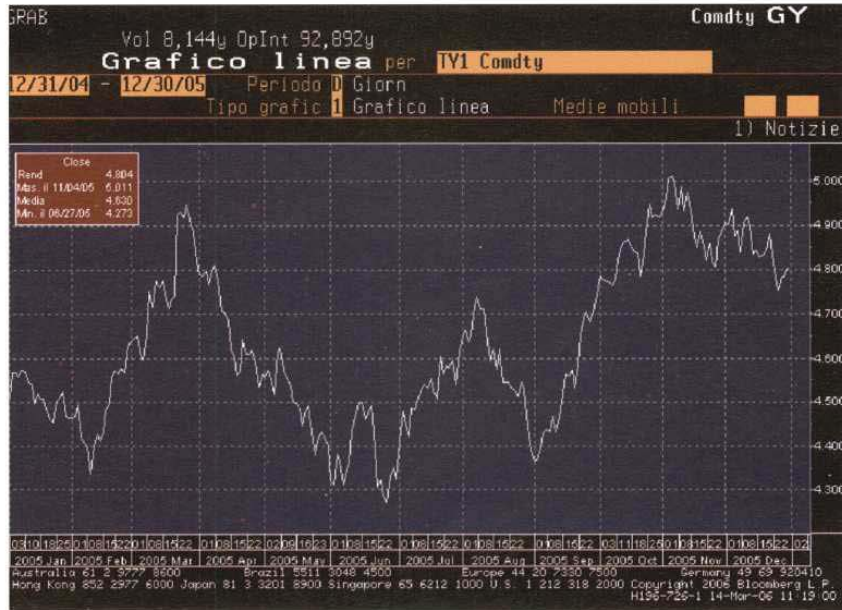
I tassi a breve termine nell'area euro sono rimasti invariati, mentre sono cresciuti, grazie alla politica della FED, negli Stati Uniti. In effetti per tutto il 2005, la politica monetaria della FED si è discostata da quella della BCE; a fronte di una politica accomodante di quest'ultima, la FED ha preferito continuare la politica di rialzo dei tassi, giustificata dal miglioramento dell'economia e dalla preoccupazione di una crescita dell'inflazione.

Il periodo estivo non ha comportato grosse modifiche per i rendimenti delle obbligazioni dell'area euro che si sono attestati intorno al 3,1%; sono aumentati i rendimenti negli Stati Uniti (circa 4,7%) facendo così allargare il differenziale d'interesse tra il vecchio e il nuovo continente a favore del dollaro. È rimasta invariata la politica restrittiva della FED che ha continuato ad influenzare i tassi a breve termine.

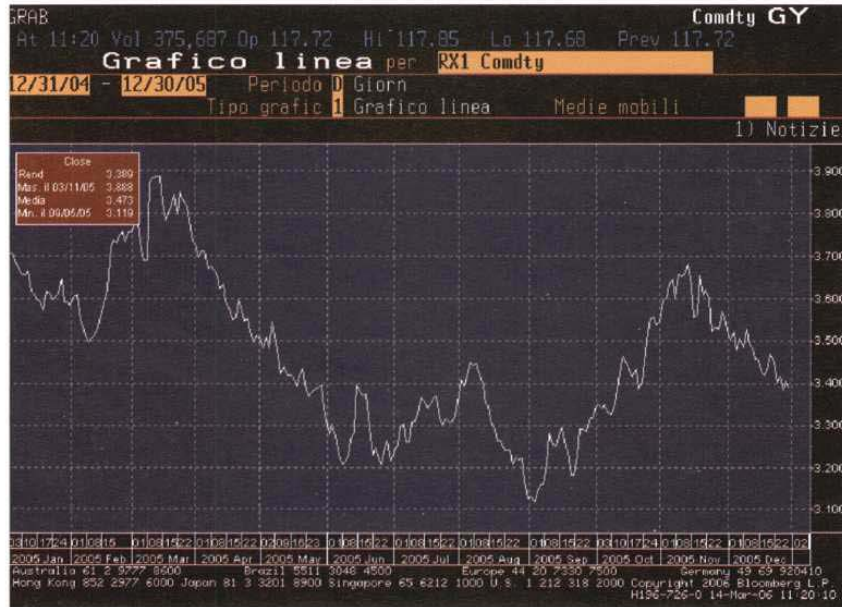
L'ultimo trimestre dell'anno ha visto un ulteriore rialzo dei tassi americani a breve e a lunga scadenza; nell'area euro la BCE ha incrementato, per la prima volta dopo tre anni di politica accomodante, i tassi a breve di 0,25%; il preoccupante scenario inflazionistico ha spinto al rialzo sia i rendimenti dei titoli di stato a breve che quelli a lunga scadenza.

Per quanto riguarda le obbligazioni societarie, si è assistito all'inizio del 2005 ad un allargamento degli "spread"; ciò è da attribuire al rialzo del prezzo delle materie prime e alle pressioni sui margini di profitto aziendali. A partire da giugno e sino a fine anno lo "spread" rispetto ai titoli di Stato si è inizialmente allargato e poi ristretto rimanendo, a dicembre, sostanzialmente invariato.





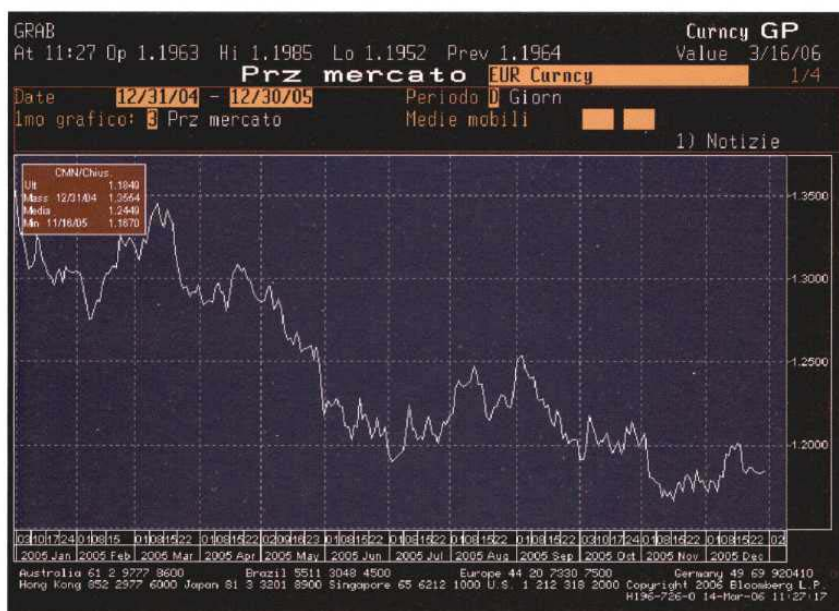
Rendimento Treasury 10 y fonte Bloomberg – indice sintetico dei rendimenti dei titoli di Stato USA con scadenza dieci anni



Rendimento Bund 10 y fonte Bloomberg – indice sintetico dei rendimenti dei titoli di Stato Tedeschi con scadenza dieci anni

### Il cambio euro/dollaro

Nell'anno 2005, il dollaro si è apprezzato nei confronti dell'euro. Nel primo trimestre, dopo una chiusura di fine 2004 sui massimi, il cambio euro dollaro è prima sceso del 7% e poi è ritornato a circa 1,35 agli inizi di marzo; la volatilità dei primi tre mesi è dovuta, da un lato, al negativo disavanzo commerciale e al crescente debito USA, e dall'altro, al differenziale dei tassi a favore delle obbligazioni Statunitensi. Dopo il massimo di marzo, il dollaro si è rivalutato a causa del peggioramento del quadro congiunturale dell'area euro rispetto a quello americano. A fine anno il cambio euro dollaro quotava circa 1,18: un notevole apprezzamento del dollaro (circa il 14%) che potrebbe non essere giustificato dato il negativo disavanzo commerciale USA.



Cambio euro dollaro fonte Bloomberg

**Il conto economico complessivo della gestione mobiliare**

Il seguente prospetto consente di percepire con immediatezza il risultato della gestione del patrimonio mobiliare nel suo complesso, avendo riguardo anche al fair value.

<b>PROFITTI</b>	<b>totale</b>
Interessi attivi su titoli	1.168.549
Dividendi da partecipazioni	2.749.938
Utile su negoziazione titoli	16.088.328
Interessi bancari	2.168.389
Riprese di valore titoli immobilizzati (al netto delle svalutazioni)	1.025.516
Riprese di valore titoli dell'attivo circolante (al netto delle svalutazioni)	1.169.640
<b>Totale dei profitti realizzati</b>	<b>24.370.360</b>
Adeguamento portafoglio al fair value	8.560.646
Adeguamento GPM al fair value (2005)	10.065.130
<b>Totale</b>	<b>42.996.136</b>
<b>PERDITE</b>	
Consulenze per investimenti mobiliari	71.875
Spese bancarie	3.213
Commissioni di gestione	561.228
Perdite su negoziazione titoli	116.695
Ritenute su interessi attivi	721.086
Personale	57.221
IRES e Imposta sostitutiva	650.000
<b>Totale</b>	<b>2.181.318</b>
<b>Risultato economico</b>	<b>40.814.818</b>
Redditività netta	<b>7,82%</b>

La redditività è stata calcolata sulla consistenza media del patrimonio mobiliare, comprensivo della liquidità, tra inizio e fine periodo.



## IL PATRIMONIO MOBILIARE RELATIVO ALLA GESTIONE “A” DELLA PREVIDENZA

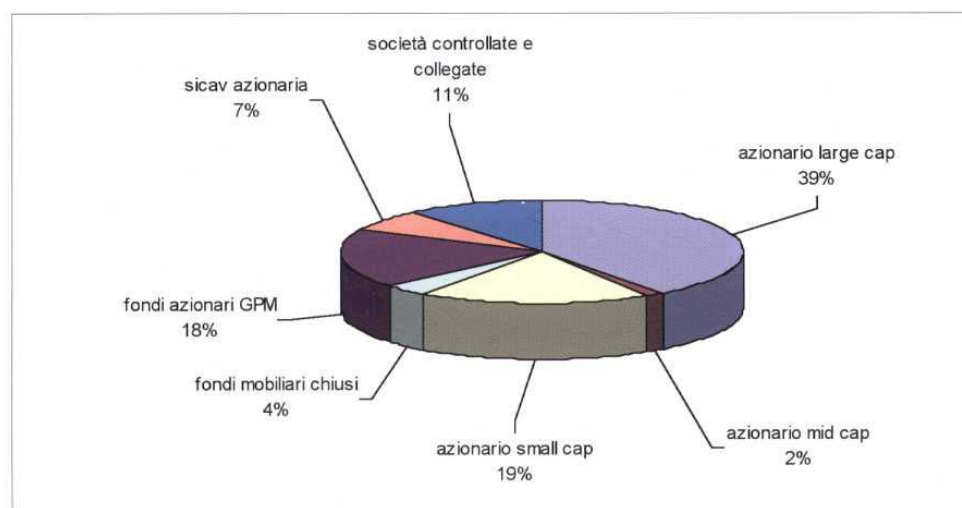
Il patrimonio mobiliare relativo alla gestione A del fondo della previdenza, con riferimento alla data del 31 dicembre 2005, risulta iscritto in bilancio per un valore di € 412.373.044 e rappresenta il 74% del patrimonio mobiliare complessivo ed è così ripartito per classi di investimento.

### Ripartizione per asset class



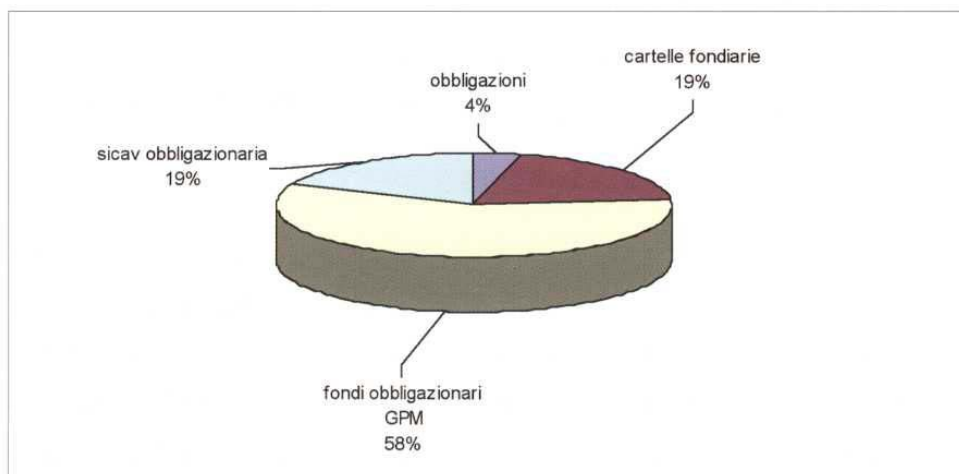
La classe di investimento azioni e fondi azionari, per un importo pari a € 185.448.386, è così ripartita con riferimento alla tipologia dell'investimento.

### Ripartizione asset class azioni per tipologia

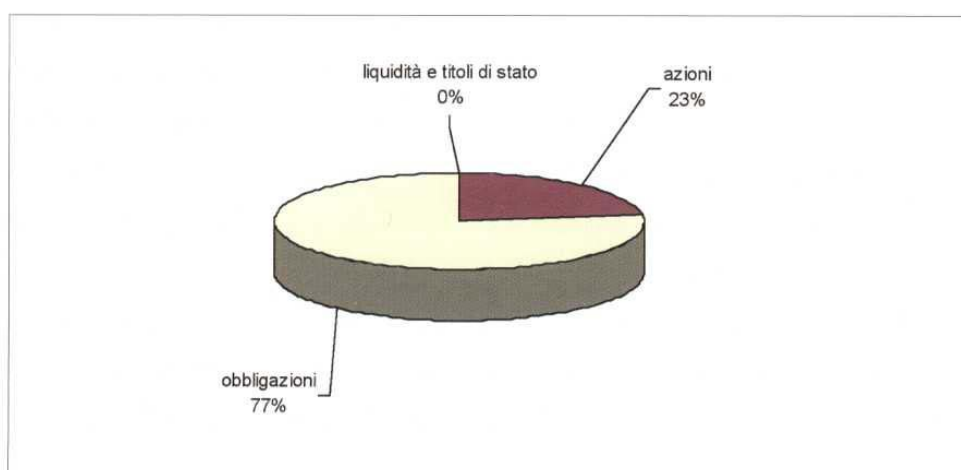


**Ripartizione asset class obbligazioni per tipologia**

mentre la classe di investimento obbligazioni e fondi obbligazionari, per un importo pari a € 205.887.507, è così ripartita con riferimento alla tipologia dell'investimento.

**La gestione patrimoniale mobiliare**

Il valore complessivo al 31 dicembre 2005 degli investimenti inseriti nella GPM - precedentemente scomposti nella ripartizione per asset class (fondi azionari e fondi obbligazionari) - è pari a € 204.398.904 ed è così ripartito per classi di investimento.

**Ripartizione GPM per asset class**

**GESTIONE PATRIMONIALE FINNAT – PREVIRA**

Nel 2005, la *performance* della Gestione Patrimoniale Finnat – Prévira è stata di 6,592% al netto delle commissioni della GPM contro un rendimento del 5,72% dell'indice Fideuram Bilanciato Prudente.

Il rendimento della gestione da inizio mandato (2 luglio 2002) è stato del 16,77% pari al 4,79 % annualizzato (considerando i versamenti successivi effettuati in tempi diversi). Nello stesso periodo l'indice Fideuram Bilanciato Prudente ha realizzato l'11,22%, pari al 3,21% su base annua.

Al 31 dicembre 2005, la massa gestita (al valore di mercato) risulta pari a 229 milioni di euro e l'*asset allocation* strategica è 24,5% azionario e 74,5% obbligazionario.

L'investimento è coerente con l'*asset allocation strategica* richiesta dal CdA della C.N.P.R.; l'obiettivo "primario" della GPM, cioè il mantenimento di una bassa volatilità e la conservazione del capitale, è stato raggiunto. L'obiettivo "secondario" della GPM, il 5% medio annuo lordo, è prossimo ad esser raggiunto; infatti, un'attenta selezione del portafoglio principale e costanti aggiustamenti tattici successivi, hanno permesso alla GPM di realizzare la *performance*, da inizio mandato, del 4,79% medio annuo.

Durante i Comitati di Gestione, tenuti presso Banca Finnat Euramerica, si sono condivise, con i rappresentanti della Cassa, le opportune modifiche indirizzate a cogliere le opportunità potenziali del mercato finanziario. In particolare, ad inizio 2005, per quanto attiene la parte obbligazionaria si è deciso di mantenere bassa la *duration* media di portafoglio per non correre il rischio di innalzamento dei tassi di interesse; detta decisione, da un lato, ha inizialmente penalizzato il rendimento della parte obbligazionaria ma, dall'altro, ha ridotto la volatilità e messo a riparo la gestione da un possibile e repentino aumento dei tassi da parte della BCE (fatto a cui si è assistito a fine novembre 2005). È stato, inoltre, deciso di incrementare la redditività della parte obbligazionaria investendo in fondi specializzati in titoli emessi da paesi emergenti e in fondi obbligazionari "total return" con una storia significativa.

Sul fronte azionario, si è deciso di sfruttare l'opportunità che offriva il mercato azionario dei paesi dell'Est Europa che da poco sono entrati a far parte della Unione Europea. Il fondo selezionato ha realizzato una *performance* del 43% dal momento dell'investimento,

rivelandosi una buona scelta. Ulteriore scelta premiante è stata quella di investire nell'azionario *Small Cap Europa* che ha realizzato un rendimento del 35% e nell'azionario *Europa Value* (cioè in azioni che danno alti dividendi) che ha segnato una *performance* del 26%. A fine 2005 e inizio 2006 sono stati effettuati ulteriori aggiustamenti. Sono state inserite nuove *asset class* come l'azionario *Small Cap Japan* e l'azionario *Emerging Market*. Sono stati, inoltre, sostituiti alcuni fondi con altri appartenenti alla stessa categoria che avevano un miglior rapporto rischio-rendimento.

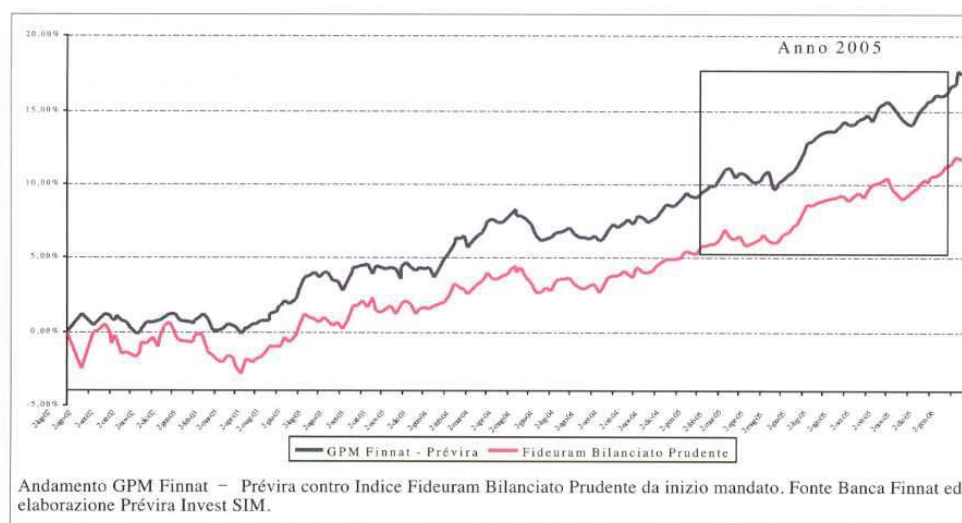
La New Millennium Prévira World Conservative, creata appositamente per soddisfare le esigenze:

- di un investitore istituzionale come la C.N.P.R.,
- di clientela privata con medio-bassa propensione al rischio

ha realizzato nel 2005 un rendimento di 6,217 %. Nello stesso periodo la media di categoria rappresentata dall'indice Fideuram Bilanciato Prudente, ha reso il 5,71 %.

Il comparto ha una gestione dinamica ed è destinata agli "aggiustamenti" tattici dell'intera gestione della C.N.P.R. Infatti, nel periodo, conformemente alle decisioni del Comitato Investimenti, che riteneva possibile una riduzione moderata dei corsi azionari, si è proceduto alla protezione di parte del portafoglio da eventuali ribassi dei mercati azionari.

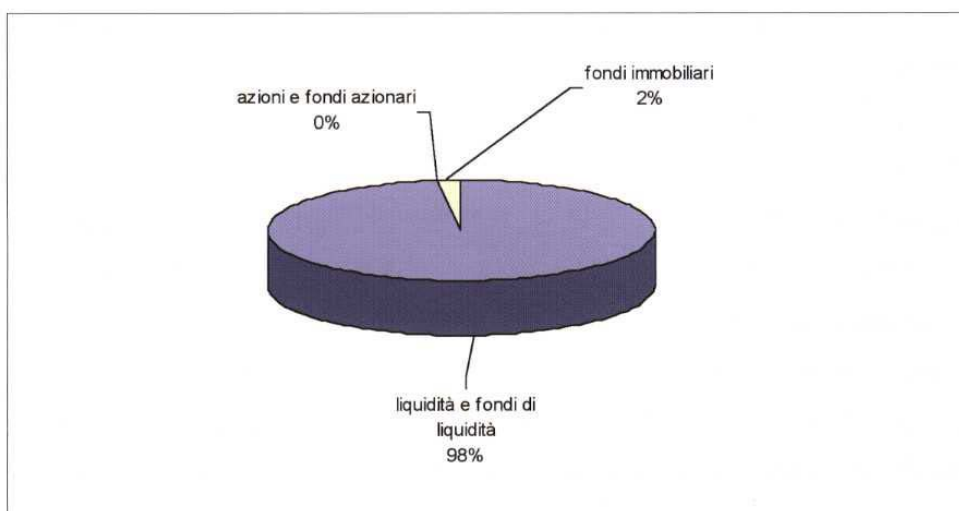
Detta strategia, unita alla decisione di mantenere bassa la *duration* dei titoli obbligazionari, ha consentito alla Sicav da un lato, di realizzare rendimenti interessanti se paragonati ai fondi o alle sicav appartenenti alla medesima categoria, e dall'altro, di mantenere una volatilità molto contenuta.



## **IL PATRIMONIO MOBILIARE RELATIVO ALLA GESTIONE B DELLA PREVIDENZA**

Il patrimonio mobiliare relativo alla gestione B della previdenza, con riferimento alla data del 31 dicembre 2005, risulta iscritto in bilancio per un valore di € 131.860.032 ed è così ripartito per classi di investimento.

### **La ripartizione per asset class**



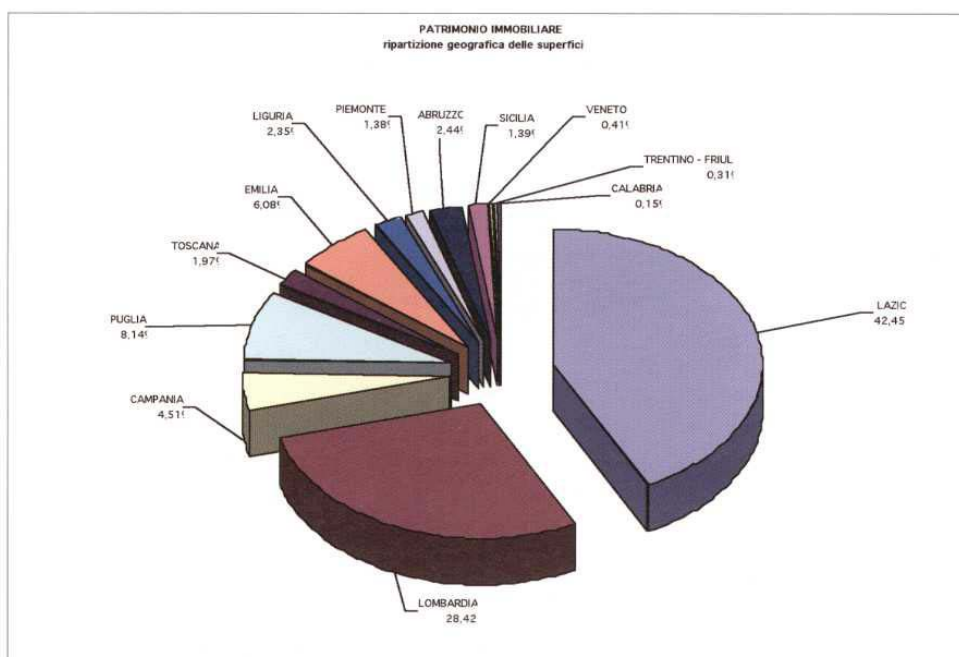
Il Consiglio di amministrazione, con la collaborazione tecnica di Previra Invest sim, sta definendo un modello di allocazione delle risorse per la gestione B della previdenza che, analogamente a quanto fatto per la gestione A, preveda la conservazione del capitale investito ed un rendimento medio obiettivo almeno pari alla rivalutazione dei montanti contributivi da riconoscere annualmente agli iscritti.

## IL PATRIMONIO IMMOBILIARE

Il patrimonio immobiliare risulta iscritto in bilancio al 31 dicembre 2005 per un importo complessivo, al netto dei fondi di ammortamento, di € 333.622.316.

Ha una consistenza complessiva di mq 366.730 e le superfici sono così ripartite su base regionale:

### Ripartizione delle superfici su base regionale

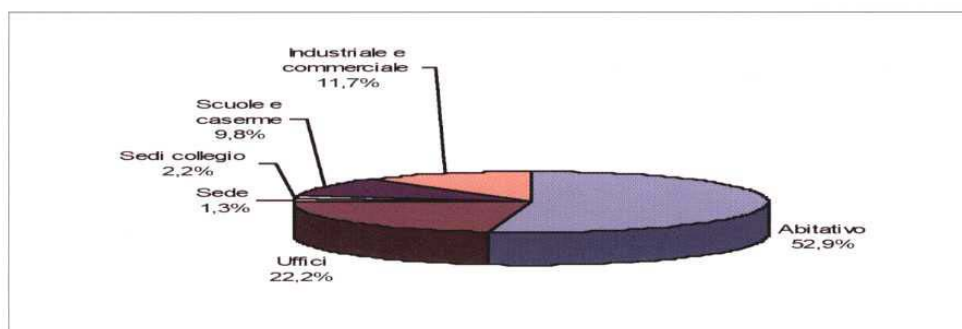


### La ripartizione per valore lordo di bilancio e per destinazione d'uso

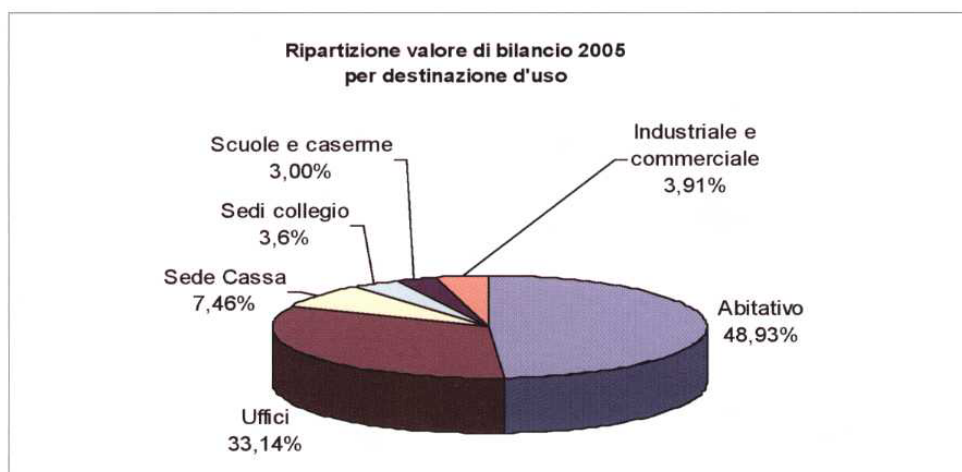
Tipologia	Superficie in mq	%	Valore lordo di bilancio	%
Abitativo	193.944	53	213.942.056	49
Uffici	81.298	22	144.889.537	33
Sede	4.635	1	32.627.038	7
Sedi collegio	8.036	2	15.574.543	4
Scuole e caserme	35.882	10	13.110.348	3
Industriali e commerciali	42.935	12	17.097.201	4
<b>TOTALE</b>	<b>366.730</b>		<b>437.240.723</b>	

Graficamente la ripartizione del patrimonio immobiliare per superfici e per destinazione d'uso è la seguente:

### La ripartizione per superfici e per destinazione d'uso



mentre per valori lordi di bilancio e destinazione d'uso è la seguente:

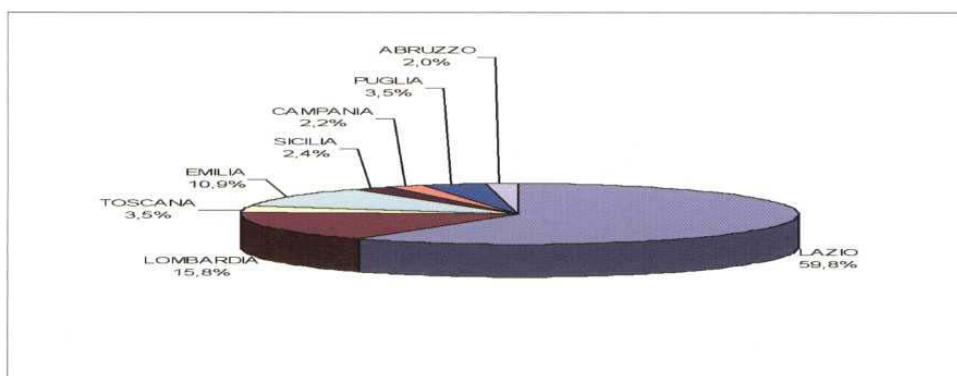


### Gli immobili residenziali

Il patrimonio residenziale è costituita da 41 edifici per un totale di 1.595 appartamenti, oltre boxes e posti auto.

La ripartizione regionale delle superfici degli immobili residenziali è graficamente così rappresentabile:

### La ripartizione geografica delle superfici

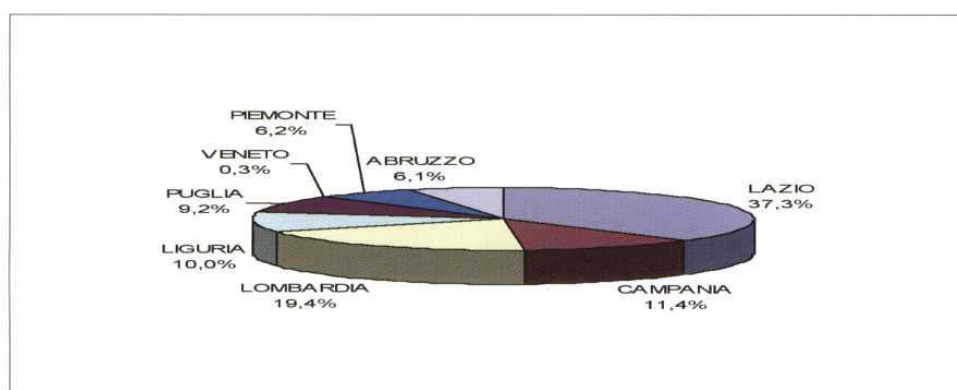


### Gli immobili direzionali

Il patrimonio a destinazione direzionale è composto da 20 edifici e da 4 unità indipendenti.

### La ripartizione geografica delle superfici

La ripartizione regionale delle superfici degli immobili direzionali è graficamente così rappresentabile:



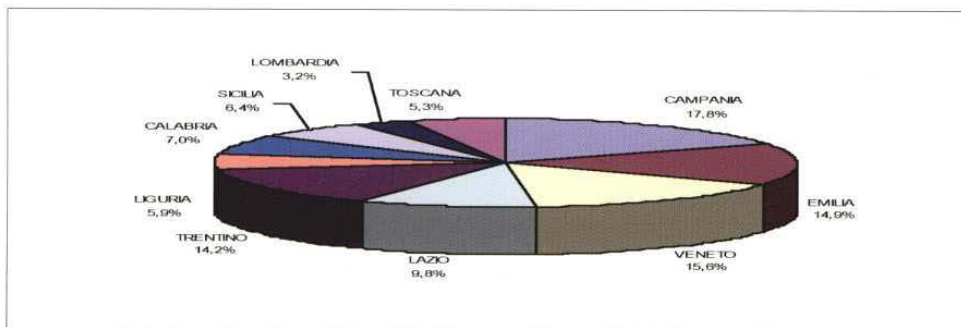
### Gli immobili sede di collegio

Tale patrimonio è costituito da 24 unità immobiliari ad uso ufficio destinate a sede dei Collegi dei Ragionieri. Tali sedi hanno una superficie complessiva di mq 8.036 ed un valore di bilancio pari a € 15.574.543.

Tale consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale:

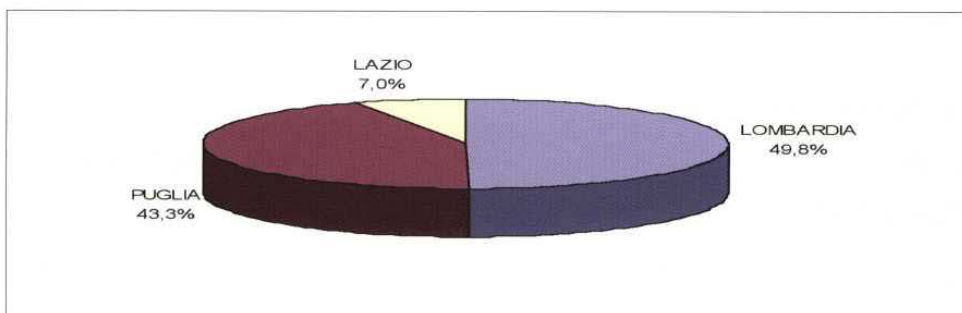


### La ripartizione geografica delle superfici



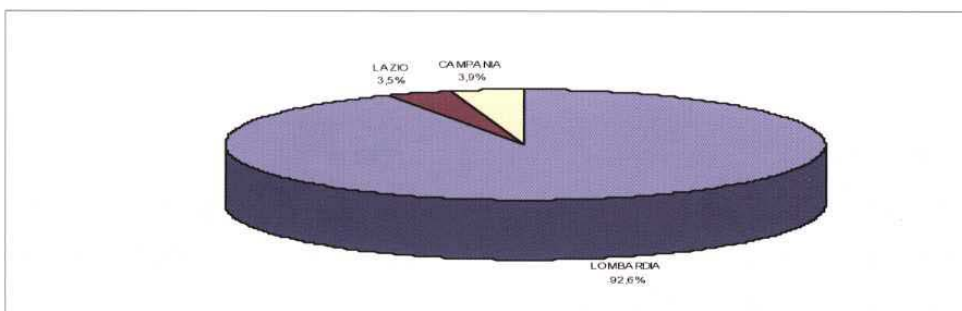
### Gli immobili adibiti a scuole e caserme

Tale patrimonio è costituito da 6 immobili e la sua consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale:



### Gli immobili industriali

Tale patrimonio è costituito da 9 immobili e la sua consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale:



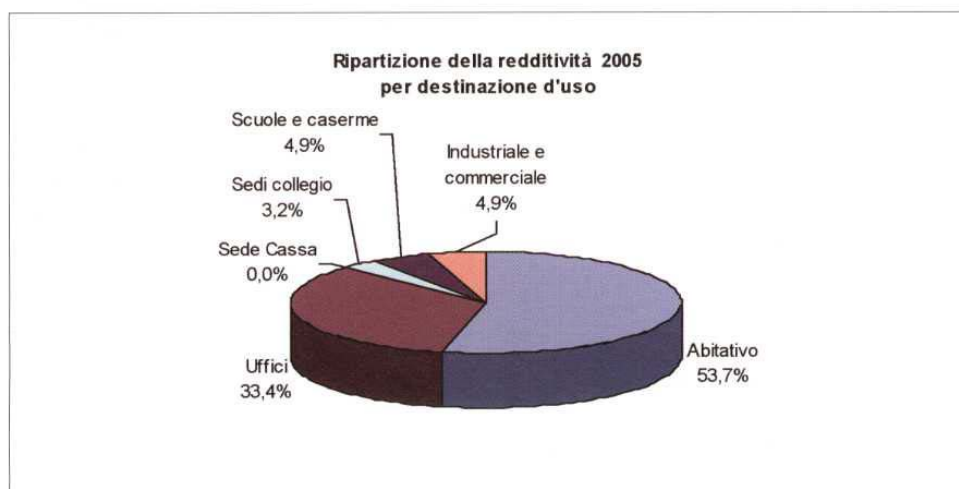
### La redditività del patrimonio immobiliare

I canoni annui di locazione relativi al 2005 sono pari a 20 milioni di euro; la redditività lorda (riferita ai soli canoni) del patrimonio immobiliare sul valore lordo di bilancio è pari al 4,9%. Le superfici complessivamente non locate ammontano a mq. 49.607 pari a 14,68% del totale.

TIPOLOGIA	MQ	Iscrizione in Bilancio	Canoni 2005	Rend.% <sup>1</sup>
Abitativo	193.944	213.942.056	10.751.263	5,0%
Uffici	81.298	144.889.537	6.681.686	4,6%
Sedi collegio	8.036	15.574.543	637.036	4,1%
Scuole e Caserme	35.882	13.110.348	976.599	7,4%
Industriali e commerciali	42.935	17.097.201	971.794	5,7%
Sede Cassa	4.635	32.627.038	—	—
<b>TOTALE</b>	<b>366.730</b>	<b>437.240.723</b>	<b>20.018.378</b>	<b>4,9 %</b>

I canoni di locazione sono così ripartiti per le diverse destinazione d'uso:

### La ripartizione della redditività per destinazione d'uso



1) calcolato sul valore di iscrizione in bilancio al 31 dicembre 2005

**Il conto economico**

<b>ENTRATE</b>	<b>totale</b>
Affitti ( accertati)	20.018.378
Recuperi vari (legali, assicurazioni, etc.)	649.773
Interessi di mora su canoni locativi	22.336
Recuperi oneri accessori su locazioni	1.188
<b>Totale entrate</b>	<b>20.691.675</b>
<b>REDDITIVITA' LORDA <sup>2</sup></b>	<b>5,14%</b>
<b>USCITE</b>	
Spese portieri	485.664
Manutenzioni, riparazioni e adattamenti di locali e relativi impianti	399.390
Premi di assicurazione	170.938
Spese condominiali	192.362
Postali, telegrafiche e telefoniche	4.810
Competenze per la gestione	1.398.199
Imposte e tasse	205.245
Imposte e tasse (ICI e varie)	1.890.081
Consulenze per investimenti immobiliari	20.289
<b>Sub Totale 1</b>	<b>4.766.978</b>
<b>REDDITIVITA' NETTA</b>	<b>3,97%</b>
Spese personale (gestione a stralcio ante 2000)	114.355
Assistenza legale , giudiziale e stragiudiziale (gestione a stralcio ante 2000)	182.038
Accantonamento per rischi su crediti (gestione a stralcio ante 2000)	207.137
<b>Sub Totale 2</b>	<b>5.270.508</b>
IRES	6.500.000
<b>Sub Totale 3</b>	<b>11.770.508</b>

2) La redditività è stata calcolata sulla consistenza media del patrimonio immobiliare tra inizio e fine periodo.

### La gestione del patrimonio immobiliare

A partire dal secondo semestre dell'anno 2000 la Società Prèvira Immobiliare S.p.A., esercita l'attività di gestione del nostro patrimonio immobiliare con un corrispettivo che si pone ben al disotto di quello medio di mercato. Corrispettivo che non è mai stato aumentato, malgrado la progressiva crescita del numero dei contratti di locazione e degli immobili gestiti, i cui canoni hanno avuto la evoluzione incrementativa di cui al prospetto che segue: da esso si evidenzia anche l'incremento dei dipendenti della Società nonché il numero degli amministratori addetti alla gestione dei fabbricati.

Anno	Canoni in €	Dipendenti	Amministratori di fabbricati	Note
2000	6.545.867	9	0	(1)
2001	14.376.147	14	18	
2002	15.816.953	15	20	
2003	17.653.657	15	18	
2004	18.791.654	16	18	
2005	20.018.378	18	18	(2)

*Nota (1) - Nel secondo semestre dell'anno 2000, la Società svolgeva la sua attività presso la sede della "Cassa" e non esercitava l'attività tecnico-manutentiva. Detta attività, iniziata nel 2001, era esercitata con l'impiego di due tecnici. Allo stato, l'Ufficio Tecnico della Società è composto da due ingegneri, un geometra e un impiegato amministrativo.*

*Nota (2) - Una delle due unità lavorative che hanno incrementato il numero dei dipendenti rispetto al precedente anno è stata assunta con contratto di lavoro a tempo determinato in sostituzione di una dipendente in congedo per maternità.*

Il punto nevralgico delle imprese immobiliari di pura gestione è rappresentato dalla morosità del proprio inquilinato che, come si sa, risulta condizionata dall'uso dell'immobile (abitazione, uso diverso da questa) ovvero dalla estrazione del conduttore nonché dal periodo di congiuntura economica del paese.

Gli amministratori, evidentemente, non hanno molti strumenti atti ad evitare il suo verificarsi se non quello della preliminare selezione dell'inquilinato che, tuttavia, non sempre risulta efficace.

L'unica arma, a disposizione del management, da usare quando la morosità si è verificata è costituita dalla tempestività dell'azione recuperatoria dei crediti insoddisfatti; al fine di contenere entro limiti fisiologici la sua incidenza economica.

### La gestione delle locazione

Il tasso medio di morosità riferito al solo anno 2005 è pari al 8,51% che, confrontato con

quello riferito all'anno precedente è in flessione dello 0,12%.

Su questo dato occorre tuttavia fare alcune considerazioni:

1. partite da acclarare in contenzioso: in particolare è in corso un'azione legale nei confronti del Ministero dell'Interno relativa alla "Caserma di P.S. Masarin" in Milano; il Ministero ha versato l'indennità di occupazione extracontrattuale riferita al periodo gennaio 1998 - dicembre 2004, ma non ancora quella maturata nell'anno 2005 (pari ad € . 357.000);
2. ritardo nei pagamenti da parte di PP.AA. locatarie di immobili; tali ritardi, evidentemente, non possono configurarsi come vera debitoria di terzi, anche se – per un periodo temporalmente limitato – concorre, appunto, a incrementare la morosità stessa;
3. ristrutturazioni dei debiti o esecuzioni forzose: il dato della morosità non tiene conto della circostanza che, alcune delle controversie legali intentate nei confronti di inquilini morosi, sono in corso di risoluzione in quanto sono stati proposti e accettati piani finanziari di rientro.

Tenuto conto dei fattori sopraindicati, il tasso medio di morosità degli inquilini appare fisiologico ed in linea con quello delle maggiori società immobiliari italiane.

Per quanto riguarda la gestione contrattuale, vi è da dire che nel corso dell'anno 2005 sono stati stipulati n. 182 contratti di locazione di cui 95 rinnovi.

Nell'anno 2006 andranno a scadere n. 239 contratti che si aggiungono ai n. 440 già scaduti, per complessivi n. 679 contratti da rinnovare.

In via generale, è da far presente che sono stati applicati canoni di locazione in linea con i valori di mercato, dilazionando gli aumenti in più anni pur senza addivenire ad alcun accordo con le OO.SS degli inquilini per la stipula di contratti cosiddetti "concordati", al fine di trovare – così – un giusto equilibrio tra redditività/sfittanze e affidabilità dei conduttori.

Ciò nonostante è da registrarsi una significativa lentezza con la quale si procede al rinnovo dei contratti, essenzialmente motivata dalle condizioni socio-economiche di buona parte dei contraenti-inquilini divenuti tali in epoca di vigenza del regime di "equo canone".

In conseguenza di ciò, per i locatari che non hanno manifestato la volontà di rinnovare il contratto alle condizioni proposte nonostante i ripetuti inviti, si sono intraprese le azioni legali per ottenere il rilascio degli immobili condotti in locazione.

**Il patrimonio immobiliare in dettaglio al 31/12/2005**

	<b>Immobile</b>	<b>Data di acquisto</b>	<b>Consistenza</b>	<b>Valore patrimoniale</b>	<b>Canoni di locazione canoni 2005</b>	<b>Indice di manutenz. 31/12/05</b>
1	ROMA Via Tizzani, 18	20/06/1968	49 appartamenti 34 box 46 cantine	<b>1.711.752</b>	<b>410.615</b>	<b>0,579</b>
2	ROMA Via G. Caselli, 34	29/12/1969	102 appartamenti, 5 negozi, 3 sopp. Negozi, autorimessa, magazzino	<b>2.058.331</b>	<b>680.453</b>	<b>0,565</b>
3	ROMA V. Paisiello, 24 ( 2° piano)	28/10/1971	ufficio, cantina, area verde	<b>319.981</b>	<b>136.691</b>	<b>0,808</b>
4	ROMA Via A. Pollio, 40	02/12/1971	117 appartamenti, 1 ufficio, autorimessa, 2 soffitte	<b>1.676.171</b>	<b>509.240</b>	<b>0,710</b>
5	OSTIA Via G. Garau, 20,26	17/11/1972	67 appartamenti, autorimessa	<b>1.422.430</b>	<b>358.837</b>	<b>0,687</b>
6	OSTIA Via A. Marzolo, 31	17/11/1972	46 appartamenti, autorimessa	<b>814.671</b>	<b>189.850</b>	<b>0,373</b>
7	LATINA Via Cicerone, 22	10/02/1972	18 appartamenti, 1 ufficio, 17 cantine	<b>400.633</b>	<b>55.272</b>	<b>0,308</b>
9	MILANO Via Pestalozzi, 18	12/02/1974	aule, 2 appartamenti, 12 box, autorimessa, 3 cantine, 2 magazzini, 63 p.a. scoperti	<b>3.557.399</b>	<b>0,00</b>	<b>0,629</b>
10	ZINGONIA Via Madrid, 87	15/07/1975	capannone, p.a. scoperti	<b>1.996.492</b>	<b>210.808</b>	<b>0,782</b>
11	MILANO Via G. Barrella, 4	18/11/1975	caserma, magazzini, archivi, autorimessa, 53 p.a. scoperti	<b>2.317.883</b>	<b>341.895</b>	<b>0,790</b>
12	BRINDISI V.le Porta Pia n° 39 “ Fermi”	29/10/1976	aule, palestra, magazzini	<b>2.103.604</b>	<b>303.275</b>	<b>0,887</b>
13	BRINDISI C.so Montebello, 10/12 “ Flacco”	16/03/1977	aule, palestra, magazzini	<b>421.234</b>	<b>125.899</b>	<b>0,250</b>
14	BRINDISI Via Montebello, 11 “Majorana”	17/11/1978	aule, palestra, magazzini, imp. Sport. Est.	<b>2.480.970</b>	<b>205.530</b>	<b>0,895</b>
15	MILANO Via Mecenate, 89	10/05/1979	uffici, magazzino, autorimessa, 9 p.a. scoperti	<b>2.249.312</b>	<b>0,00</b>	<b>1,000</b>
16	ROMA P.zza S. Bernardo, 106	05/06/1979	10 uffici, 5 cantine	<b>2.346.530</b>	<b>159.231</b>	<b>0,750</b>

17	L'AQUILA Colle Pretara, Pal. D/E	02/07/1979	ufficio, archivio	<b>511.689</b>	<b>97.903</b>	<b>0,750</b>
18	L'AQUILA Colle Pretara, pal. A	31/12/1981	uffici, archivi	<b>1.727.752</b>	<b>155.175</b>	<b>0,711</b>
19	ROMA Via L. R. Bricchetti, 13	20/04/1982	ufficio, 3 box	<b>2.222.880</b>	<b>170.916</b>	<b>0,976</b>
20	ZINGONIA C.so Italia cam. 8/9	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	<b>343.413</b>	<b>48.262</b>	<b>0,524</b>
21	ZINGONIA C.so Italia cam. 11/12	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	<b>398.667</b>	<b>42.429</b>	<b>0,524</b>
22	ZINGONIA C.so Italia cam. 13/14	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	<b>252.828</b>	<b>36.254</b>	<b>0,548</b>
23	ZINGONIA C.so Italia cam. 23/24	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	<b>314.875</b>	<b>0,00</b>	<b>0,548</b>
24	BRINDISI Via S. Angelo, 6/12	09/06/1983	31 appartamenti, 18 box, 7 negozi	<b>2.335.763</b>	<b>136.904</b>	<b>0,790</b>
25	BRINDISI Via Galanti, 20	15/07/1983	18 appartamenti, 16 box	<b>1.381.662</b>	<b>61.467</b>	<b>0,790</b>
26	COLOGNO MONZESE Via Goldoni, 15	27/03/1984	uffici, show room, autorimessa, 35 p.a. scoperti	<b>1.964.021</b>	<b>43.528</b>	<b>0,508</b>
27	BERGAMO Via B. Palazzo, 129/131	11/04/1984	52 appartamenti, 54 box, 57 cantine	<b>2.895.733</b>	<b>176.665</b>	<b>0,726</b>
28	BERGAMO Via Gandhi, 4/6/8	01/08/1984	72 appartamenti, 72 box, 73 cantine	<b>3.579.703</b>	<b>213.883</b>	<b>0,76</b>
29	L'AQUILA V.le A. Moro, 26	21/02/1985	8 appartamenti, 8 box, 8 cantine	<b>565.864</b>	<b>34.083</b>	<b>0,645</b>
30	L'AQUILA V.le A. Moro, 28	21/02/1985	7 appartamenti, 1 negozio, 7 box, 7 cantine	<b>517.636</b>	<b>27.579</b>	<b>0,750</b>
31	PIACENZA Via Modenesi, 7	21/02/1985	22 appartamenti, 22 cantine, 29 box, p.a. scoperti, sala giochi, area a verde	<b>1.651.967</b>	<b>78.355</b>	<b>0,976</b>
32	MILANO Via Fantoli, 21/23 Via Portaluppi, 4	23/03/1985	uffici, autorimessa, 38 p.a. scoperti, area a verde	<b>6.180.560</b>	<b>396.922</b>	<b>0,919</b>
33	ROMA - Casalpalocco is. 53 i/53ii	23/03/1985	negozio, deposito	<b>1.231.446</b>	<b>163.871</b>	<b>0,692</b>
34	MESSINA Via Borelli, is. 237	31/07/1985	15 appartamenti, 4 uffici - sede collegio, 2 autorimesse, deposito	<b>2.024.825</b>	<b>82.152</b>	<b>0,961</b>
35	ROMA Via Fiume Giallo, 244	23/12/1985	29 appartamenti, 23 box, 8 p.a. scoperti	<b>3.329.595</b>	<b>166.188</b>	<b>0,694</b>

36	ROMA Via Pagoda Bianca, 61	08/01/1986	32 appartamenti, 32 cantine, autorimessa, 28 p.a. scoperti	<b>2.766.372</b>	<b>137.448</b>	<b>0,806</b>
37	MILANO Palazzo Botticelli	19/12/1986	capannone, uffici, p.a. scoperti	<b>5.938.049</b>	<b>232.944</b>	<b>0,887</b>
38	ROMA Via B. Alimena, 80 A1 A2 A3 B1 B2	04/04/1987	96 appartamenti, 5 autorimesse, p.a. scoperti	<b>6.432.893</b>	<b>519.631</b>	<b>0,274</b>
39	RHO Via Capuana, 56/58	22/04/1988	32 appartamenti, 50 box, 32 cantine	<b>2.713.608</b>	<b>118.719</b>	<b>0,637</b>
40	SALERNO Via Pienza, 70 edif. B	27/06/1988	12 appartamenti, 5 negozi, 2 sottonegozi, 12 box, 2 cantine	<b>2.265.382</b>	<b>133.308</b>	<b>0,895</b>
41	SALERNO Via Pienza, 70 edif. C	11/11/1988	9 appartamenti, 3 negozi, 2 sottonegozi, 11 box, 2 cantine	<b>1.554.747</b>	<b>74.070</b>	<b>0,895</b>
42	LECCE V.le Adriatica, 10	15/07/1988	22 uffici, 6 p.a. sco- perti, area a verde	<b>3.011.619</b>	<b>100.824</b>	<b>0,500</b>
43	ROMA Via Colleverde, 26- 34	22/10/1988	80 appartamenti, autorimessa, 38 p.a. scoperti	<b>5.800.406</b>	<b>363.544</b>	<b>0,355</b>
44	ROMA Via E. Giulioi, 16	09/06/1989	24 appartamenti, auto- rimessa, 24 soffitte, 8 p.a. scoperti	<b>2.766.522</b>	<b>120.238</b>	<b>0,637</b>
45	MODENA Via R. Montefiorino, 35 / 37 / 39	18/10/1989	80 appartamenti, 21 soffitte, 104 box, 88 p.a. scoperti	<b>3.869.047</b>	<b>372.737</b>	<b>0,774</b>
46	BRINDISI Via S. Angelo, 49/51	27/03/1990	21 uffici, negozio, autorimessa	<b>3.718.935</b>	<b>64.403</b>	<b>0,540</b>
47	MODENA Via R. Montefiorino 25 / 27 / 29	24/04/1990	80 appartamenti, 21 soffitte, 101 box, 88 p.a. scoperti	<b>3.883.425</b>	<b>361.967</b>	<b>0,774</b>
48	ROMA V. Paisiello, 24 1° piano	26/07/1990	ufficio, cantina, area a verde	<b>5.176.076</b>	<b>(con il n° 3) 179.811</b>	<b>0,808</b>
49	PESCARA Via Sacco, 79	28/03/1991	14 appartamenti, 2 negozi, 10 box, 5 p.a. scoperti	<b>1.639.579</b>	<b>61.225</b>	<b>0,597</b>
50	PALERMO Via Roma, 391	20/04/1991	7 appartamenti, 1 uffi- cio, 5 negozi, 1 depo- sito	<b>2.284.491</b>	<b>14.612</b>	<b>0,250</b>
51	MILANO Palazzo Tintoretto	20/04/1991	capannone, uffici, p.a. scoperti	<b>4.792.333</b>	<b>120.268</b>	<b>0,942</b>
52	GENOVA Via Merello, 8	15/11/1991	6 uffici, 7 laboratori, 40 p.a. coperti, 31 p.a. scoperti	<b>10.170.788</b>	<b>478.822</b>	<b>0,613</b>



53	ROMA V.le Medaglie D'Oro, 109	21/12/1991	6 appartamenti, 1 negozi, 1 retronego- zio, 1 autorimes- sa, giardino	<b>3.602.724</b>	<b>73.489</b>	<b>0,669</b>
54	ROMA Via Enrico Glori, 48	16/10/1992	22 appartamenti, 23 cantine, 8 negozi, 8 sot- tonegozi, 43 p.a. coper- ti, 35 p.a. scoperti	<b>8.286.647</b>	<b>201.566</b>	<b>0,976</b>
55	BRINDISI Via Pasquale Romano	03/12/1992	negozi, autorimes- sa	<b>503.244</b>	<b>34.143</b>	<b>1,000</b>
56	ROMA Via Diego Fabbri, 42	21/12/1992	36 appartamenti, 36 cantine, 5 negozi, 4 sot- tonegozi, 45 p.a. coper- ti, 85 p.a. scoperti	<b>11.002.551</b>	<b>373.756</b>	<b>0,976</b>
57	L'AQUILA Viale Aldo Moro snc	21/12/1992	2 appartamenti, 1 negozio, 1 deposi- to, 2 box	<b>335.813</b>	<b>0,00</b>	<b>0,831</b>
58	REGGIO CALABRIA Via Aspromonte, 38	02/04/1993	ufficio - sede colle- gio	<b>217.717</b>	<b>10.990</b>	<b>0,250</b>
59	TRENTO Viale Trieste, 13	07/01/1994	ufficio, cantina - sede collegio	<b>893.772</b>	<b>35.376</b>	<b>0,500</b>
60	FIRENZE - Via A. Zobi, 7/9/11/13	14/01/1994	36 appartamenti, 10 negozi, 7 sottonego- zi, 2 magazzini, 36 cantine, 10 soffitte	<b>11.984.726</b>	<b>478.388</b>	<b>0,682</b>
61	NAPOLI - Corso A. Lucci 66/82	04/02/1994	24 uffici	<b>10.502.205</b>	<b>291.669</b>	<b>1,000</b>
62	ROMA - Via Grande Muraglia, 310 ED- A	18/02/1994	48 appartamenti, 48 cantine, 3 negozi, 3 sottonegozi, 48 box, 26 p.a. scoperti	<b>15.011.211</b>	<b>472.685</b>	<b>0,721</b>
63	SALERNO Via Irno, 219	02/06/1994	ufficio - sede colle- gio	<b>943.901</b>	<b>38.755</b>	<b>1,000</b>
64	ROMA - Via Enrico Petrella, 4 - int. 3 e 4	25/10/1994	ufficio, cantina, sof- fitta, box - sede col- legio	<b>1.601.694</b>	<b>69.423</b>	<b>1,000</b>
65	CUSAGO - Centro Res.le Milano Visconti Via Bergamo Il Filare	11/11/1994	36 appartamenti, 31 box, 36 cantine	<b>12.818.840</b>	<b>361.851</b>	<b>0,661</b>
66	GENOVA Via Malta, 2 - int. 3	23/12/1994	ufficio, cantina - sede collegio	<b>451.272</b>	<b>21.659</b>	<b>1,000</b>
67	BOLOGNA - Via Cairoli, 9/11	17/02/1995	ufficio - sede collegio	<b>1.493.152</b>	<b>67.006</b>	<b>1,000</b>

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

68	ROMA - Via Pinciana nn. 35 e 39	04/05/1995	uffici, autorimessa, giardino - sede CNPR	<b>32.627.038</b>	<b>0,00</b>	<b>1,000</b>
69	FROSINONE Via Maria s.c.	25/05/1995	caserma, uffici, appartamento, camerate, autorimessa, parcheggio	<b>2.229.258</b>	<b>0,00</b>	<b>0,476</b>
70	FORLI - Via Flavio Biondo n. 29	28/07/1995	ufficio, cantina - sede collegio	<b>229.607</b>	<b>9.483</b>	<b>0,808</b>
71	COSENZA - Via del Tembien, 10/E	08/05/1996	2 uffici - sede collegio	<b>586.845</b>	<b>13.008</b>	<b>0,615</b>
72	NAPOLI - Centro Direzionale - Lotto E/1	11/07/1996	ufficio, 3 p. a. scoperti - sede collegio	<b>1.456.625</b>	<b>60.923</b>	<b>1,000</b>
73	CUSAGO (MI) - Condominio n. 2 denominato "Residenza delle Querce"	01/08/1996	21 appartamenti, 21 box, 22 cantine	<b>7.242.969</b>	<b>187.473</b>	<b>0,718</b>
74	CATANIA - Via Grotte Bianche, 150	19/09/1996	ufficio, ammezzato, 1 box - sede collegio	<b>676.575</b>	<b>29.695</b>	<b>0,558</b>
75	FERRARA - Corso Porta Reno nn. 22-28	21/10/1996	ufficio, cantina - sede collegio	<b>435.959</b>	<b>21.151</b>	<b>1,000</b>
76	VICENZA - Piazzetta S. Stefano, 1	23/01/1997	ufficio, 2 p.a. scoperti	<b>551.876</b>	<b>0,00</b>	<b>0,558</b>
77	TORRE ANNUNZIATA - piazza Nicotera, 4	13/02/1997	ufficio - sede collegio	<b>202.864</b>	<b>8.846</b>	<b>0,750</b>
78	BUSTO ARSIZIO Via Libia	04/06/1997	ufficio - sede collegio	<b>509.948</b>	<b>20.979</b>	<b>1,000</b>
79	ROMA - Via Pietro Paolo Vergerio, 24	24/07/1997	5 appartamenti, 5 cantine, 13 box	<b>1.515.292</b>	<b>44.998</b>	<b>0,435</b>
80	MILANO Via Michelangelo Buonarroti, 39	18/09/1997	uffici, p.a. scoperti, giardino	<b>4.950.196</b>	<b>227.887</b>	<b>0,968</b>
81	ROMA - Via Grande Muraglia, 332	06/03/1998	56 appartamenti, 56 cantine, 3 negozi, 3 sottonegozi, 48 box 28 p.a. scoperti	<b>11.553.872</b>	<b>515.782</b>	<b>0,721</b>
82	VENEZIA/MESTRE Via Iacopo Salamone, 3	02/01/1999	ufficio - sede collegio	<b>690.186</b>	<b>28.224</b>	<b>0,423</b>
83	POZZUOLI Via Pisciarelli	22/07/1999	capannone, uffici, guardiola, autorimessa	<b>1.829.097</b>	<b>116.958</b>	<b>0,411</b>
84	CUSAGO Corte Madonnina	19/07/1999	21 appartamenti, 11 negozi, 11 sottonegozi, 21 cantine, 56 p.a. coperti	<b>11.836.709</b>	<b>576.708</b>	<b>0,919</b>

85	LA SPEZIA Piazzale Kennedy	17/09/1999	ufficio, cantina - sede collegio	<b>472.380</b>	<b>19.106</b>	<b>1,000</b>
86	ROVIGO - Corso del Popolo,161	22/10/1999	ufficio - sede collegio	<b>313.083</b>	<b>12.523</b>	<b>0,615</b>
87	PARMA Via Trento,1	17/12/1999	ufficio, cantina, soffitta - sede collegio	<b>350.579</b>	<b>15.195</b>	<b>0,808</b>
88	AREZZO Pazza G. Monaco,1	04/02/2000	ufficio - sede collegio	<b>502.008</b>	<b>18.404</b>	<b>1,000</b>
89	ROMA Via Val d'Ala,200	23/03/2000	ufficio, autorimessa, p.a. scoperti, area a verde	<b>4.474.730</b>	<b>331.969</b>	<b>0,669</b>
90	VERONA Via Tezone,5	13/04/2000	ufficio, 2 box - sede collegio	<b>695.242</b>	<b>29.723</b>	<b>1,000</b>
91	TORINO - Via Giuditta Sidoli, 35	05/05/2000	ufficio, 36 p.a. coperti, 9 p.a. scoperti	<b>6.117.349</b>	<b>413.781</b>	<b>0,750</b>
92	CIVITAVECCHIA Via delle terme di Traiano	08/06/2000	5 uffici, 4 negozi, 183 p.a. coperti, 77 p.a. scoperti	<b>18.003.051</b>	<b>1.074.233</b>	<b>0,815</b>
93	TRIESTE Via Roma,17	21/07/2000	ufficio, soffitta - sede collegio	<b>309.540</b>	<b>12.150</b>	<b>0,750</b>
94	CASERTA - Traversa Via Appia,16	18/10/2000	7 uffici, autorimessa, parcheggio	<b>9.009.529</b>	<b>505.244</b>	<b>0,887</b>
95	REGGIO EMILIA Via J.F. Kennedy, 121	15/03/2001	30 appartamenti, 30 box, 38 cantine, 4 depositi, 4 soffitte	<b>4.795.881</b>	<b>193.619</b>	<b>0,750</b>
96	ROMA - Via Simone Martini, 126	29/09/2001	uffici, autorimessa, p.a. scoperti	<b>5.778.934</b>	<b>363.137</b>	<b>0,806</b>
97	TREVISO - Viale della Repubblica, 205	17/10/2001	ufficio, 3 p.a. scoperti - sede collegio	<b>647.280</b>	<b>22.355</b>	<b>1,000</b>
98	MASSA CARRARA Via VII Luglio, 16B	14/12/2001	ufficio - sede collegio	<b>222.466</b>	<b>8.537</b>	<b>1,000</b>
99	ROMA - Via di Valcannuta, 195	20/02/2002	60 appartamenti, 20 negozi, 60 box, 60 soffitte, 56 p.a. scoperti	<b>16.501.671</b>	<b>653.016</b>	<b>1,000</b>
100	ROMA - Via degli Aldobrandeschi,105	27/06/2002	uffici, autorimessa	<b>10.626.133</b>	<b>681.996</b>	<b>0,597</b>
101	ROMA - Via di Tor Fiorenza, 56	30/07/2002	55 appartamenti, 2 negozi, 20 box, 36 p.a. scoperti	<b>21.863.748</b>	<b>772.360</b>	<b>0,694</b>
102	ROMA Via dell'Umiltà, 33	18/09/2002	uffici, negozi	<b>11.098.644</b>	<b>408.325</b>	<b>0,750</b>
103	BOLZANO Via Lancia, 8	27/11/2002	ufficio, 9 p.a. coperti - sede collegio	<b>1.306.338</b>	<b>50.022</b>	<b>1,000</b>

104	ROMA Via Paisiello , 24 - 25	23/10/2003	ufficio, giardino, box	<b>2.821.891</b>	<b>60.000</b>	<b>1,000</b>
105	ROMA Via Sicilia n° 57	27/01/2004	Uffici, teatro, commerciale	<b>20.851.612</b>	<b>305.076</b>	<b>0,540</b>
106	LATINA - Viale Le Corbusier n° 159	16/09/2004	Ufficio - sede collegio	<b>365.508</b>	<b>13.500</b>	<b>1,000</b>
107	ROMA Viale Somalia n° 214	18/11/2004	42 appartamenti, 41 cantine, 1 magazzino, 1 laboratorio, 1 auto- rimessa, 5 negozi	<b>13.246.197</b>	<b>386.528</b>	<b>0,694</b>
			<b>TOTALE</b>	<b>437.240.723</b>	<b>20.018.378</b>	

firmato

Il Presidente

del Consiglio di Amministrazione

Paolo Salvadori

## NOTA INTEGRATIVA

### Struttura del bilancio d'esercizio

Il Bilancio consuntivo dell'esercizio 2005, redatto secondo il DPR 97 del 27 febbraio 2003 in vigore dal 1° gennaio 2004, è costituito dal conto di bilancio (o rendiconto finanziario) dal conto economico, dallo stato patrimoniale e dalla presente nota integrativa. Al rendiconto generale sono allegati la situazione amministrativa; la relazione sulla gestione; la relazione del Collegio dei Sindaci.

Il conto di bilancio o rendiconto finanziario evidenzia le risultanze della gestione delle entrate e delle spese, si articola in capitoli evidenziando:

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

Il Bilancio, predisposto sulla base dei medesimi criteri di valutazione adottati nell'esercizio precedente e, quindi, sul presupposto della continuità, della prudenza e della competenza è costituito, oltre che dagli elaborati suddetti, dal bilancio di ciascuna sezione (A e B) del fondo per la previdenza, dallo stato patrimoniale e dal conto economico del Fondo per la solidarietà e per l'assistenza e dalle relative note di commento delle voci di ciascuna gestione.

La presente nota integrativa espone:

- criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio d'esercizio;
- analisi delle voci dello stato patrimoniale di ciascuna gestione;
- analisi delle voci del conto economico di ciascuna gestione.

Al presente Bilancio sono inoltre allegati:

- Stato patrimoniale e conto economico, redatti secondo gli schemi obbligatori di Bilancio di cui agli articoli 2424 e 2425 del codice civile, stante la scelta fatta dalla Associazione (di seguito denominata Cassa) per un regime duplice di contabilità pub-

blica e civilistica, per ciascuna gestione del fondo per la Previdenza e del Fondo di Solidarietà e per l'assistenza e del bilancio aggregato comprensivo delle tre gestioni.

- bilanci di esercizio delle seguenti Società controllate e collegate dalla Cassa;
- Previra Immobiliare S.p.A.
- Previra Invest Sim S.p.A.
- Finrex S.p.A.
- Dialogo S.p.A. in liquidazione.

**Revisione di Bilancio d'esercizio:**

il Bilancio di esercizio è sottoposto a revisione contabile e certificazione obbligatoria. In conformità alla delibera adottata dal Comitato dei Delegati nella riunione del 26 giugno 2004, l'incarico di revisione del bilancio di esercizio per il triennio 2004/2006 è stato conferito alla Reconta Ernest & Young S.p.A..

**CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**

Nella predisposizione del bilancio d'esercizio 2005 sono stati adottati i criteri di valutazione ed i principi contabili, adottati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) laddove non in contrasto con le norme di settore, esposti di seguito per le voci maggiormente significative.

## **IMMOBILIZZAZIONI**

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento che sono state calcolate in funzione della loro prevista utilità futura ad una aliquota pari ad un terzo. La voce riguarda il software acquisito a titolo di godimento in licenza d'uso, il censimento e la valutazione del patrimonio immobiliare.

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e delle manutenzioni aventi natura incrementativa. Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti come nel seguito indicate.

**Terreni e fabbricati**

Sono esposti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e delle spese di manutenzione di carattere incrementativo. Gli immobili non sono mai stati oggetto di rivalutazione.

Gli immobili strumentali per destinazione o per natura sono stati ammortizzati con un'aliquota pari al 3% e quelli ad uso residenziale con un'aliquota pari al 1%.

**Immobilizzazioni in corso e acconti**

Tale voce è costituita dagli stati di avanzamento lavori degli immobili da reddito e delle immobilizzazioni tecniche (altri beni).

**Altri beni**

Sono costituiti da mobili, arredi, macchine d'ufficio apparecchiature elettroniche, attrezzature varie, iscritte al valore di costo, comprensivo degli oneri accessori e delle spese incrementative. I mobili e gli arredi sono ammortizzati al 12%, le apparecchiature elettroniche al 20%, gli impianti al 25% e le attrezzature varie al 15%.

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le immobilizzazioni finanziarie accolgono partecipazioni in società controllate e partecipazioni in altre imprese.

**Partecipazioni in Società Controllate e Collegate**

Sono iscritte al costo di acquisizione, opportunamente modificate nei casi di perdite durature di valore, e rappresentano la partecipazione della Cassa in società controllate e collegate.

**Partecipazioni in altre imprese**

Sono costituite da valori mobiliari di proprietà gestiti direttamente e sono iscritti al costo

di acquisto, in quanto normalmente destinati a rimanere investiti fino alla loro naturale scadenza.

**Crediti verso imprese controllate**

Sono costituiti da caparre versate per acquisto immobili che sono stati successivamente acquistati dalla controllata.

**Crediti verso altri**

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti (verso Erario e dipendenti) sono iscritte al valore nominale.

**Altri titoli**

Sono costituiti da fondi comuni di investimento, obbligazioni di proprietà gestiti direttamente e sono iscritti al costo di acquisto, in quanto normalmente destinati a rimanere investiti fino alla loro naturale scadenza.

**ATTIVO CIRCOLANTE****CREDITI**

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore nominale, eventualmente rettificati in base al presumibile valore di realizzo. I crediti della gestione immobiliare, in particolare, sono rettificati mediante l'apposito fondo iscritto nel passivo per l'intero importo dei crediti di dubbia esazione.

**ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

Sono costituite da titoli destinati alla negoziazione e sono iscritti al valore minore tra costo medio ponderato e valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato dell'ultimo giorno dell'anno, per i valori mobiliari denominati in valuta estera si è tenuto conto anche del tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio.

**DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Sono esposte al loro valore numerario e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali, nonché la consistenza dei valori in Cassa.



**PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto accoglie i fondi statuari per le prestazioni previdenziali e per le prestazioni assistenziali.

Dal 2004 il Fondo per la Previdenza viene ripartito in due sezioni: A e B.

La sezione A del Fondo Previdenza è costituita dal patrimonio determinato al 31/12/2003, da tale sezione vengono prelevate le somme per il pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e le spese annuali di gestione.

La sezione B del Fondo Previdenza è composta dal complesso delle posizioni contributive individuali. A tale sezione affluisce dal 1° gennaio 2004 il contributo soggettivo e vengono prelevate le somme per il pagamento delle prestazioni da liquidarsi con il sistema contributivo.

Al Fondo per le prestazioni di Solidarietà e per l'Assistenza, costituito per la copertura delle prestazioni assistenziali e per l'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità, indirette, affluisce annualmente il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative alla inosservanza degli obblighi contributivi afferenti a periodi successivi al 2004.

La riserva legale prevista dal D.L. 509/94 al fine di assicurare la continuità delle prestazioni, in misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni, se determinata, a norma della Legge 27 dicembre 1997, n. 449 "Misure per la razionalizzazione della finanza pubblica", sulla base delle pensioni in essere nel 1994, dovrebbe avere una consistenza pari a € 101.742.009. Tale riserva è attualmente (dopo la copertura del disavanzo del 2005) pari a € 797.337.605. Attualmente sono sette le annualità coperte dalla riserva della sezione "A" del Fondo per la Previdenza. Se calcolata con riferimento alle pensioni in essere al 31 dicembre 2005, la riserva dovrebbe avere una consistenza minima pari a € 558.784.075.

**FONDO RISCHI E ONERI**

E' stato interamente utilizzato a copertura di perdite realizzate e di svalutazioni di immobilizzazioni per perdite ritenute durevoli di valore.

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Riflette il debito per trattamento di fine rapporto maturato nei confronti dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2005 in conformità all'art. 2120 codice civile in applicazione dei contratti collettivi di lavoro. E' esposto al netto delle anticipazioni e dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione maturata all'1 gennaio 2005.

**DEBITI**

Sono iscritti al valore nominale. Tale voce comprende varie tipologie di debiti, verso iscritti e terzi per prestazioni dovute, verso fornitori e terzi per prestazioni ricevute. Con riferimento, in particolare, ai debiti tributari verso lo Stato relativi all'imposta IRES dell'esercizio, la Cassa, in quanto Associazione di diritto privato che non ha per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale ( art. 73 comma 1 lettera c – D.P.R. 917/86 e successive modificazioni e integrazioni), é tenuta ai sensi dell' art. 143 della richiamata normativa a dichiarare il reddito complessivo formato dai redditi fondiari, di capitale e diversi, ad esclusione di quelli esenti dall'imposta e di quelli soggetti a ritenuta alla fonte a titolo di imposta o ad imposta sostitutiva. Inoltre, ai sensi del D.Lgs. 15.12.1997 n. 446, art. 10, la base imponibile ai fini IRAP é determinata dall'ammontare delle retribuzioni corrisposte al personale dipendente, dai redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente, dalle collaborazioni coordinate e continuative e dalle prestazioni occasionali.

La voce accoglie anche il debito verso pensionati per i montanti maturati. In tale voce viene girocontato dalla relativa riserva del patrimonio netto l'ammontare del montante individuale maturato dagli iscritti al momento del pensionamento.

**RATEI E RISCONTI**

Nella voce "Ratei e risconti attivi" sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi futuri.

**CONTI D'ORDINE**

Accolgono le fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia del puntuale adempimento di

obblighi contrattuali (contratti per lavori di manutenzione immobili, contratti di locazione, contratti per acquisto immobili), valutate sulla base del valore nominale e sono rappresentati da impegni assunti da istituti bancari e istituti assicurativi per conto di terzi. La voce comprende anche impegni assunti relativi a preliminari di acquisto immobili e per spese di manutenzione straordinaria deliberate ma non eseguite.

## FONDO PER LA PREVIDENZA - SEZIONE A

### ENTRATE CORRENTI

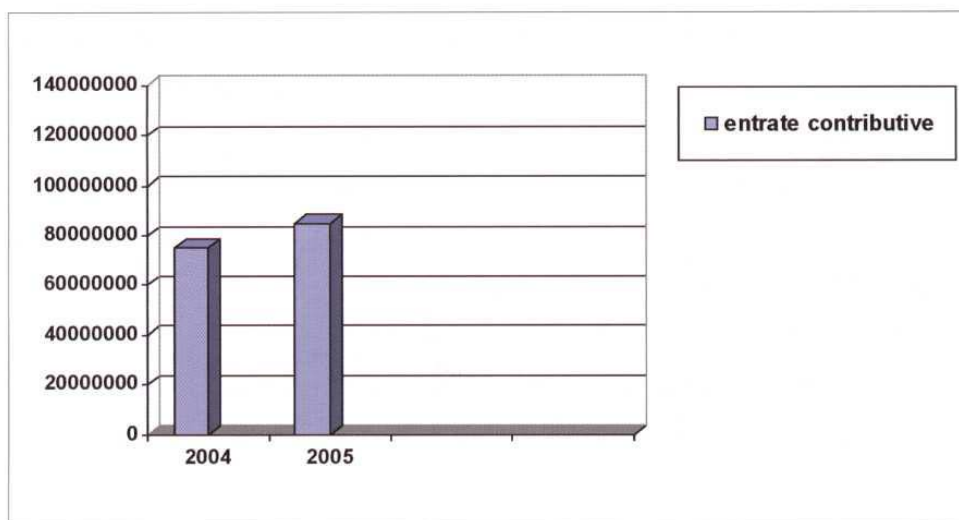
#### TITOLO I - ENTRATE CONTRIBUTIVE

#### Categoria I - ENTRATE CONTRIBUTIVE

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Entrate contributive	74.977.435	84.872.586	+	9.895.151

Le entrate contributive che affluiscono alla sezione A del Fondo per la previdenza, accertate complessivamente in € 84.872.586, rilevano un incremento rispetto al consuntivo 2004 di € 9.895.151 (+ 13,20%).

L'incremento delle entrate contributive della sezione A del Fondo per la previdenza non consente di riassorbire completamente il disavanzo di tale sezione che sarà riassorbito dal completo passaggio dell'aliquota del contributo integrativo dal 2% al 4%. Nel 2005 si è rilevato solo l'incremento del contributo integrativo minimo, mentre per le somme dovute oltre ai minimi (eccedenze), i riflessi sul bilancio dell'Associazione si avranno nel 2006.



Le **ENTRATE CONTRIBUTIVE**, di seguito dettagliate, rappresentano il 67,12% delle entrate correnti:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Contributi soggettivi anni pregressi	191.566	1.969	—	-	189.597
Contributi per indennità di maternità	2.934.017	2.824.410	2.836.000	-	109.607
Contributi integrativi	56.124.538	67.663.358	70.000.000	+	11.538.820
Contributi ricongiunzione e riscatti	13.958.261	12.407.912	8.000.000	-	1.550.349
Contributi straordinari di solidarietà	1.769.053	1.974.937	1.780.000	+	205.884
<b>TOTALE</b>	<b>74.977.435</b>	<b>84.872.586</b>	<b>82.616.000</b>	<b>+</b>	<b>9.895.151</b>

In particolare:

#### **Contributi soggettivi anni pregressi**

<b>1.969</b>
--------------

L'accertamento è riferito unicamente a somme dovute per anni pregressi per la definizione delle posizioni assicurative con l'aggiornamento dei dati reddituali;

#### **Contributi per indennità di maternità**

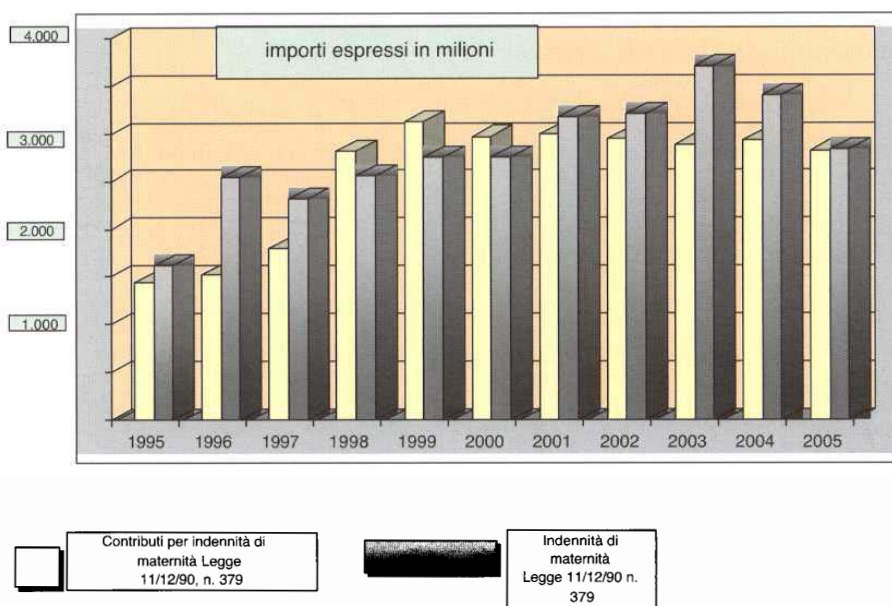
<b>2.824.410</b>
------------------

Il contributo è a carico di tutti gli iscritti, con esclusione dei pensionati, nella misura fissa di € 93 come per l'anno 2004. Il gettito di tale contributo è finalizzato al finanziamento, ancorché non del tutto sufficiente dell'indennità di maternità alle libere professioniste, prevista dall'art. 5 della Legge 379/90. Nel corso del 2005 si è avuto un decremento dell'accertato di € 109.607, conseguente anche al decremento degli iscritti, oltre che a retrodatazione di iscrizioni, registrate nel 2004. Nel grafico seguente viene evidenziata la serie storica per gli esercizi 1996/2005 relativamente a:

- Contributi per indennità di maternità accertati;
- Oneri sostenuti per la corresponsione delle indennità di maternità alle iscritte;
- Andamento del rapporto dei contributi/prestazioni sia in percentuale che in veste grafica.

Rappresentazione grafica delle entrate e delle spese per indennità di maternità  
Consuntivi degli esercizi 1995 / 2005

Anno	Entrate per Contributi per indennità di maternità Legge 11/12/90, n. 379	Uscite per Indennità di maternità Legge 11/12/90 n. 379	Rapporto Contributi / Indennità
1995	1.432.933	1.620.761	88,41%
1996	1.525.598	2.546.668	59,91%
1997	1.802.166	2.314.388	77,87%
1998	2.810.476	2.552.297	110,12%
1999	3.120.432	2.751.365	113,41%
2000	2.968.134	2.751.597	107,87%
2001	2.993.573	3.167.364	94,51%
2002	2.946.589	3.203.431	91,98%
2003	2.888.271	3.699.714	78,07%
2004	2.934.017	3.399.138	86,32%
2005	2.824.410	2.835.191	99,62%
TOT.	28.246.599	30.841.914	



L'onere complessivo 2005 per indennità di maternità erogate e da erogare è pari ad € 3.641.152. L'importo non impegnato di € 805.961 è stato accantonato al relativo fondo in quanto trattasi di oneri di competenza liquidati e non ancora impegnati.

I contributi, come si rileva dai dati su esposti, non sono sufficienti a finanziare l'onere di specie, pertanto è stato necessario elevare il contributo da € 93 a € 96. La delibera di

rideterminazione del contributo è stata approvata in questi giorni dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali.

Peraltro, nel corrente esercizio, la Cassa ha deciso di accedere al concorso dello Stato e pertanto entro due mesi dall'approvazione del presente bilancio dovrà essere presentata la richiesta al Ministero del Lavoro e delle politiche sociali. L'importo a carico dello Stato, per le 352 prestazioni erogate nel 2005 è iscritto fra i crediti per € 606.378.

<b>67.663.358</b>
-------------------

### **Contributi integrativi**

Il contributo integrativo corrisponde al 2% del volume di affari IVA di tutti gli iscritti all'albo dei ragionieri che esercitano la professione, ancorché pensionati o non iscritti alla Cassa. Sono esentati dall'obbligo di corrispondere il contributo minimo coloro che si iscrivono per la prima volta alla Cassa per l'anno di iscrizione e per i sei successivi e comunque non oltre quello del compimento del 38° anno di età. Per l'anno 2005 coloro che hanno beneficiato di questa agevolazione sono 4.732 (68%).

L'accertamento tiene conto delle somme dovute per gli anni pregressi per la definizione delle posizioni assicurative. L'incremento rilevato di € 11.538.820 (+20,56%) è dovuto a:

- aumento della misura minima del contributo da € 750 nel 2004 a € 1.536 nel 2005;
- incremento della media nazionale dei volumi di affari ai fini IVA (anno fiscale 2004).

La media del volume di affari rilevata per il 2005 è di € 90.200, mentre la precedente era di € 85.500;

Il dettaglio di tale contributo per l'esercizio 2005 risulta così costituito comprese le eccedenze di contributi di anni precedenti accertati in c/competenza:

Descrizione	MINIMI	ECCELENZE	TOTALE
Contributi integrativi	35.466.490	32.196.868	67.663.358

La previsione 2005, risultata superiore all'accertato definitivo, era stata elaborata ipotizzando un maggior numero di iscritti e medie di reddito e volume di affari più elevati. Il dato dei contributi, nel suo complesso, è comunque in linea con le previsioni che vengono anche superate soprattutto per le maggiori entrate per ricongiunzioni e riscatti, rispet-

to a quelle previste.

12.407.912
------------

**Contributi per ricongiunz. periodi assicurativi ex L. 45/90 e riscatti**

I contributi di ricongiunzione e riscatti, sono costituiti dai versamenti dovuti dagli Enti previdenziali e dai professionisti per la ricongiunzione di periodi assicurativi ai sensi della legge 45/90, dalle somme pervenute per il riscatto dei periodi previsti dall'art.38 del regolamento e si riferiscono ai versamenti dell'anno comprensivo degli interessi. Il totale accertato, € 9.089.422 a titolo di ricongiunzioni e € 3.318.490 a titolo di riscatto, rileva un decremento di € 1.550.349 (-11,11%). Nel 2005 sono pervenute 250 domande di ricongiunzione e sono state inviate 327 comunicazioni per onere di ricongiunzione e 891 comunicazioni per onere di riscatto.

1.974.937
-----------

**Contributo straordinario di solidarietà**

Il contributo straordinario di solidarietà, istituito dal primo gennaio 2004 è dovuto, fino al 31 dicembre 2008, dai **titolari di pensione di vecchiaia e anzianità** maturate prima del 22 giugno 2002, con esclusione dei pensionati liquidati in base alla legge 1140 del 1970.

Il contributo è calcolato in misura fissa su scaglioni predefiniti e con aliquote percentuali da un minimo dell'1% ad un massimo del 6% a seconda delle fasce di pensione di godimento.

**TITOLO II – ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI**

**Categoria III – TRASFERIMENTI DA PARTE DELLO STATO E ALTRI ENTI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Trasferimenti da parte dello Stato ed altri Enti	—	606.378	+	606.378

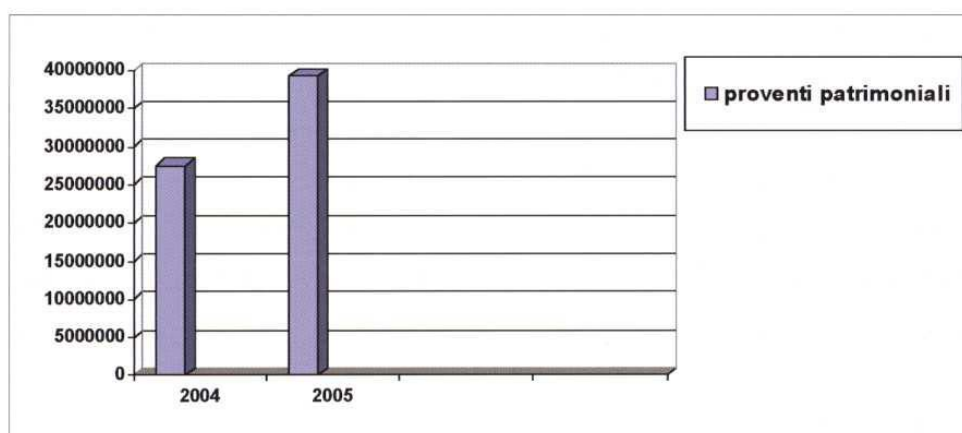
Le entrate relative a tale categoria riguardano il contributo dello Stato per il concorso alle prestazioni di maternità ai sensi del decreto legislativo n.151 del 2001.



**TITOLO III – ALTRE ENTRATE****Categoria V – PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Proventi patrimoniali e finanziari	27.560.057	39.225.933	+	11.665.876

Le entrate relative ai proventi patrimoniali e finanziari accertate complessivamente in € 39.225.933, rilevano un incremento di € 11.665.876 (+ 42,33%), rispetto al consuntivo 2004.



La variazione registrata nelle singole componenti è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze
Affitti di immobili	18.747.323	19.608.295	20.100.000	+	860.972
Interessi di mora su canoni locativi	5.162	22.336	15.000	+	17.174
Interessi attivi su mutui personale	2.470	2.366	—	-	104
Interessi attivi bancari	1.120.847	13.572	1.300.000	-	1.107.275
Interessi attivi prestiti personale	4.165	4.438	6.000	+	273
Interessi attivi su titoli	977.771	739.227	700.000	-	238.544
Dividendi da partecipazioni	3.825.514	2.749.938	2.900.000	-	1.075.576
Proventi da negoziazione titoli e proventi da GPM	2.876.805	16.085.761	10.000.000	+	13.208.956
<b>TOTALE</b>	<b>27.560.057</b>	<b>39.225.933</b>	<b>35.021.000</b>	<b>+</b>	<b>11.665.876</b>

In particolare:

### **Affitto di immobili**

19.608.295

I proventi lordi derivanti dal patrimonio immobiliare rilevano un incremento rispetto all'esercizio 2004 di € 860.972 (+ 4,59%), l'incremento deriva da:

- Adeguamento ISTAT dei canoni di locazione (1,3%);
- Rinnovi contrattuali intervenuti nel corso del 2005;
- Nuovi contratti di locazione stipulati nel corso del 2005.

Rispetto al dato di previsione si rileva un minor accertato dovuto alla non totale piena locazione dell'immobile di via Sicilia – Roma - e dallo slittamento di alcuni mesi per il perfezionamento del contratto dell'immobile di Corso Lucci con il comune di Napoli.

### **Interessi di mora su canoni locativi**

22.336

Gli interessi calcolati sulla base dell'interesse legale, sono dovuti dai conduttori di immobili in ragione di ritardi nei pagamenti.

### **Interessi attivi su mutui e prestiti concessi al personale**

6.804

I prestiti erogati al personale vengono remunerati all'interesse legale (2,5% per il 2005), l'importo è crescente (€ 169 rispetto al 2004) per effetto dell'andamento delle richieste da parte del personale interessato.

### **Interessi attivi bancari**

13.572

Gli interessi bancari e postali sono quelli maturati sul c/c bancario presso la Banca Popolare di Sondrio, istituto cassiere, e, residualmente, sui c/c bancari aperti presso altri istituti per la gestione del patrimonio mobiliare.

### **Interessi attivi su titoli**

739.227

Gli interessi si riferiscono alle cedole accertate sulle obbligazioni, da titoli di Stato (BOT) e ai proventi da pronti c/temine. La riduzione delle cedole rispetto al 2005 di € 238.544 (-24,40%) deriva dalla minore consistenza in portafoglio delle obbligazioni fondiarie.

2.749.938
-----------

**Dividendi da partecipazioni**

La voce, che rileva un decremento di € 1.075.576 (-28,12%) rispetto all'esercizio 2004, si riferisce ai seguenti dividendi riscossi nel corso dell'anno.

<input type="checkbox"/> Banca Popolare di Sondrio	€	28.288
<input type="checkbox"/> Banca Popolare di Milano	€	250.896
<input type="checkbox"/> Banche popolari unite	€	10.720
<input type="checkbox"/> Beni Stabili	€	127.600
<input type="checkbox"/> ENEL	€	862.200
<input type="checkbox"/> ENEL 2° stacco del 24/11/2005	€	87.400
<input type="checkbox"/> Generali	€	930.615
<input type="checkbox"/> La Doria	€	67.606
<input type="checkbox"/> Deutsche post	€	7.000
<input type="checkbox"/> Permasteelisa	€	55.819
<input type="checkbox"/> RCS Media Group	€	43.982
<input type="checkbox"/> SABAF	€	117.159
<input type="checkbox"/> Telecom Italia	€	160.653

16.085.761
------------

**Proventi da negoziazione titoli e proventi da GPM affidata a terzi**

La voce, che rileva un incremento rispetto al decorso esercizio di € 13.208.956, comprende le plusvalenze conseguite per effetto del realizzo di alcune partecipazioni relative al portafoglio azionario gestito direttamente dalla Cassa, oltre ai proventi realizzati dalla GPM, riferiti ai proventi realizzati nel 2005 e alle plusvalenze conseguite per effetto di transazioni in entrata e in uscita connesse alla gestione dinamica dei titoli.

<input type="checkbox"/> n. 1.929.970 – Banca Popolare di Milano	€	6.012.173
<input type="checkbox"/> n. 83.200 – Banca Popolare di Sondrio	€	371.198
<input type="checkbox"/> n. 1.445.400 – Beni Stabili	€	463.371
<input type="checkbox"/> n. 2.395.000 – ENEL	€	1.720.911
<input type="checkbox"/> n. 186.064 – Permasteelisa	€	880.236
<input type="checkbox"/> n. 1.110.545 – RCS Mediagroup	€	2.891.796

<input type="checkbox"/> n. 14.000 – Deutsche post.	€	24.601
<input type="checkbox"/> n.13.000 – ENI	€	18.582
<input type="checkbox"/> n. 27.000 – Mediaset	€	33.025
<input type="checkbox"/> n. 26.000 – Banche popolari unite	€	49.848
<input type="checkbox"/> Vendita diritti FIAT	€	3.478
<input type="checkbox"/> n. 894.935 – Agora valore protetto 95	€	150.349
<input type="checkbox"/> n. 410.007 – Franklin US equity F.	€	725.233
<input type="checkbox"/> n. 12.302 – Muzinch America yield	€	545.037
<input type="checkbox"/> n. 15.105 – Pioneer monetario ex pixel eurobond	€	8.499
<input type="checkbox"/> n. 393.329 – RAS Europe fund	€	1.646.082
<input type="checkbox"/> Proventi fondo Ras Cedola	€	532.795
<input type="checkbox"/> Altri proventi da GPM	€	8.547

**Categoria VI – POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI SPESE CORRENTI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Poste correttive e compensative	864.946	891.024	+	26.078

La variazione registrata nelle singole componenti è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Recuperi e rimborsi di competenza dell'esercizio	256.106	257.301	60.000	+	1.195
Recuperi e rimborsi diversi di competenza di esercizi precedenti	592.186	632.535	110.000	+	40.349
Recuperi oneri accessori su locazione immobili da reddito	16.654	1.188	—	-	15.466
<b>TOTALE</b>	<b>864.946</b>	<b>891.024</b>	<b>170.000</b>	<b>+</b>	<b>26.078</b>

In particolare:

889.836

**Recuperi e rimborsi dell'esercizio e di esercizi precedenti**

Trattasi dei recuperi di ratei di pensione erogati successivamente al mese di decesso dei titolari per tardiva comunicazione da parte degli eredi; dei rimborsi dall'assicurazione dei danni agli immobili da reddito, causati da eventi imprevisti; del recupero delle quote di pensioni totalizzate ai sensi della Legge 388/2000 dovute da altri Enti ed altre tipologie di recuperi come da dettaglio che segue.

**Recuperi, rimborsi diversi di competenza dell'esercizio**

Recuperi costi dall'assicurazione - sinistri patrimonio immobiliare	€	46.011
Recuperi su competenze al personale	€	35.798
Recuperi su competenze ai portieri	€	135
Recuperi spese da Consiglieri	€	5.034
Recuperi su pensioni dirette	€	93.427
Recuperi su pensioni indirette	€	4.561
Recuperi su pensioni invalidita'	€	9.882
Recuperi su pensioni reversibilita'	€	10.927
Recuperi su pensioni anzianita'	€	17.609
Recupero su pensioni inabilita'	€	4.944
Recuperi per pensioni Totalizzate (L. 388/2000)	€	28.440
Recuperi diversi		533
<b>TOTALE</b>	<b>€</b>	<b>257.301</b>

**Recuperi, rimborsi diversi di competenza di esercizi precedenti**

Recuperi spese portierato - quota a carico dei locatari	€	538.037
Recuperi costi dall'assicurazione - sinistri patrimonio immobiliare	€	65.725
Recuperi su competenze portieri	€	27
Recuperi su competenze personale	€	2.891
Recuperi spese da Consiglieri	€	210
Recuperi su pensioni dirette	€	16.914

Recuperi su pensioni indirette	€	99
Recuperi su pensioni anzianita'	€	2.311
Recuperi su pensioni reversibilita'	€	200
Recuperi diversi	€	6.121
<b>TOTALE</b>	<b>€</b>	<b>632.535</b>

1.188

**Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito**

Risulta solo un accertamento minimo a completamento dell'addebito graduale in bolletta dei saldi dare a carico dei conduttori afferenti spese anticipate dalla Cassa per la gestione delle parti comuni degli immobili in proprietà riferiti ai conguagli per gli anni 1998, 1999 e 2000. Dal 2001 le spese comuni sono gestite direttamente dalla Previra Immobiliare S.p.A. che, tramite propri amministratori, si rivale direttamente sui locatari per quanto di competenza dei medesimi e sulla Cassa per le spese di competenza della proprietà.

**Categoria VII – ENTRATE NON CLASSIFICABILI IN ALTRE VOCI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Entrate non classificabili	1.514.780	849.307	-	665.473

La variazione registrata nelle singole componenti è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Sanzioni Contributive	1.508.959	835.400	300.000	-	673.559
Entrate eventuali	5.821	13.907	16.000	+	8.086
<b>TOTALE</b>	<b>1.514.780</b>	<b>849.307</b>	<b>316.000</b>	<b>-</b>	<b>665.473</b>

In particolare:

835.400

**Sanzioni Contributive**

La voce accoglie gli interessi e le maggiorazioni sui contributi non versati e le sanzioni

relative al mancato invio dei dati reddituali per i contributi afferenti le sezione “A” del Fondo per la Previdenza.

13.907
--------

**Entrate eventuali**

La voce riguarda entrate residuali aventi principalmente natura di sopravvenienza attiva.

**ENTRATE IN CONTO CAPITALE****Categoria IX – CESSIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE**

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Cessione di immobilizzazioni tecniche	8.846	1.920	—	-	6.926

L'importo si riferisce alla dismissione di 12 stazioni di lavoro complete.

**Categoria X – REALIZZO DI VALORI MOBILIARI**

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Realizzo di valori mobiliari	11.688.869	45.770.337	40.800.000	+	34.081.468

L'importo si riferisce per € 4.437.886 al rimborso delle obbligazioni fondiarie sottoscritte a suo tempo per l'erogazione dei mutui agli iscritti ed ai dipendenti; per € 31.110.209 al realizzo di alcune partecipazioni, relative al portafoglio azionario gestito direttamente dalla Cassa; per € 10.222.242 dalle transazioni in entrata ed in uscita dei movimenti connessi alla gestione dinamica dei titoli.

**Categoria XI – RISCOSSIONE DI CREDITI**

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Mutui erogati al personale	1.153	1.257	—	+	104
Prestiti erogati al personale	54.003	63.325	60.000	+	9.322
Crediti diversi	252	1.000	—	+	748
<b>TOTALE</b>	<b>55.408</b>	<b>65.582</b>	<b>60.000</b>	<b>+</b>	<b>10.174</b>

La categoria accoglie il rimborso della quote capitale relative alle rate dei prestiti e dei mutui scadute nell'anno 2005 già erogati al personale dipendente.

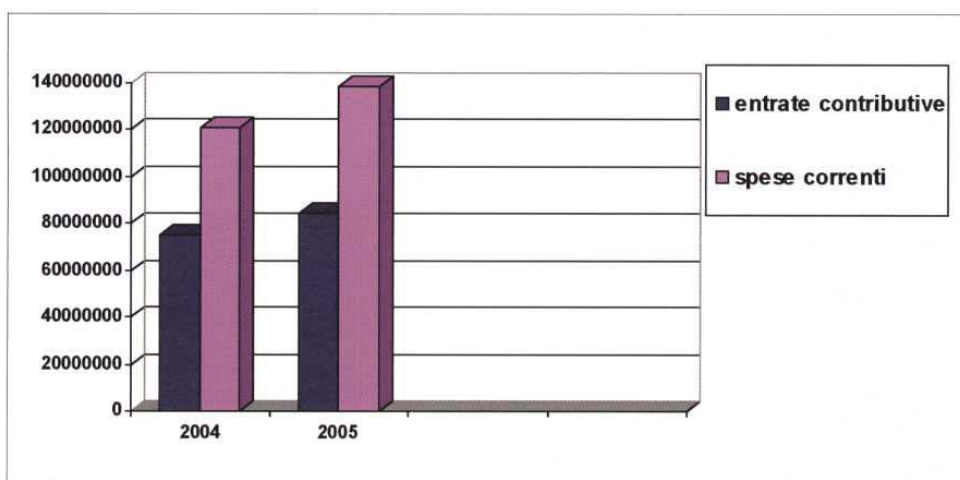
**SPESE CORRENTI****TITOLO I – SPESE CORRENTI**

Come noto, dalla sezione “A” del Fondo per la Previdenza vengono prelevate, oltre le spese per prestazioni riferite a tale sezione, tutte le spese di gestione dell'Ente con l'esclusione di quelle direttamente afferenti gli investimenti della sezione “B” del Fondo per la Previdenza. Dal dettaglio che segue è possibile esaminare le spese correnti mettendole a raffronto, categoria per categoria con le risultanze dell'esercizio precedente e rileva che L'incremento complessivo di € 17.241.053 (14,25%) è da riferirsi fondamentalmente all'incremento delle spese per prestazioni istituzionali:

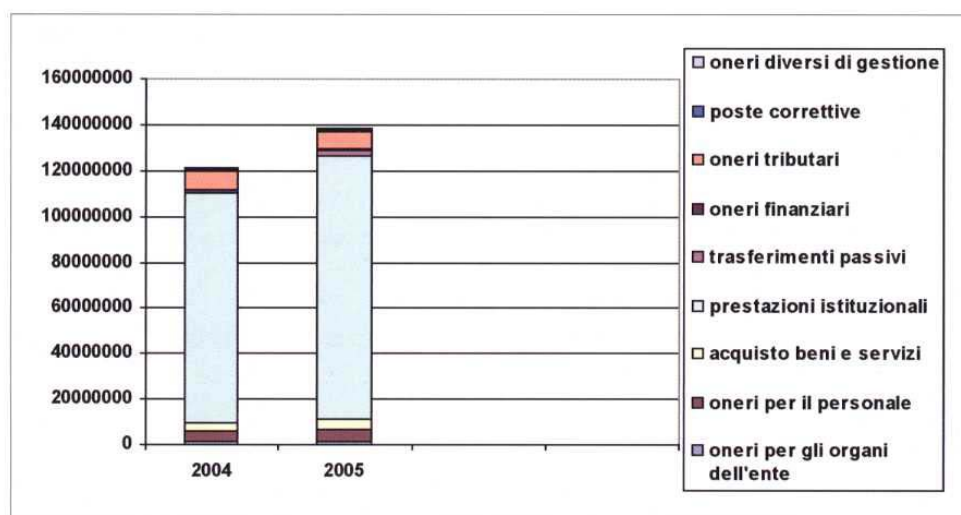
Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Spese Organi dell'Ente	1.473.980	1.671.075	1.614.000	+	197.095
Oneri per il personale	4.210.745	4.793.525	5.199.500	+	582.780
Spese per l'acquisto di beni di consumo e servizi	4.317.665	4.353.951	4.691.700	+	36.286
Spese per prestazioni istituzionali	100.437.095	115.433.106	120.333.000	+	14.996.011
Trasferimenti passivi	—	2.500.000	1.500.000	+	2.500.000
Oneri finanziari	834.721	724.161	485.000	-	110.560
Oneri Tributarî	8.678.082	7.782.897	8.380.000	-	895.185
Poste correttive e compensative	761.450	707.506	1.005.000	-	53.944
Oneri diversi di gestione	264.644	253.214	1.642.000	-	11.450
<b>TOTALE</b>	<b>120.978.382</b>	<b>138.219.435</b>	<b>144.850.200</b>	<b>+</b>	<b>17.241.053</b>



Graficamente l'andamento complessivo delle spese correnti in rapporto alle entrate contributive della sezione A è così rappresentabile:



L'incidenza percentuale delle stesse sulle entrate contributive della sez. A passa dal 161,35% del 2004 al 162,86% del 2005. Tale rapporto sarà sostanzialmente riallineato nel 2006 al passaggio totale (minimo ed eccedenze) dell'aliquota del contributo integrativo dal 2% al 4%. L'andamento annuale del mix delle spese correnti è così rappresentabile:



mentre l'incidenza delle singole categorie di spesa sul totale delle spese correnti (% s.c.) e la loro variazione rispetto alle spese dell'anno 2004 (var 05) è indicata nella presente tabella:

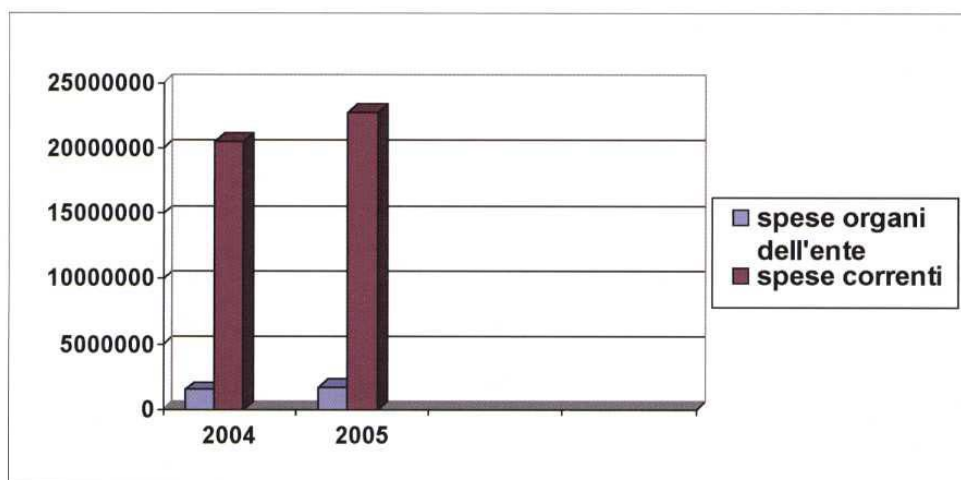
Categoria	Consuntivo 2004	% s.c.	Consuntivo 2005	% s.c.	% Var. 2005
Spese Organi dell'Ente	1.473.980	1,22	1.671.075	1,21	+ 13,37
Oneri per il Personale	4.210.745	3,48	4.793.525	3,47	+ 13,84
Spese per l'acquisto di beni di consumo e servizi	4.317.665	3,57	4.353.951	3,15	+ 0,84
Spese per prestazioni istituzionali	100.437.095	83,02	115.433.106	83,52	+ 14,93
Trasferimenti passivi	—	—	2.500.000	1,81	+ 100
Oneri finanziari	834.721	0,69	724.161	0,52	- 13,25
Oneri tributari	8.678.082	7,17	7.782.897	5,63	- 10,32
Poste correttive e compensative di entrate correnti	761.450	0,63	707.506	0,51	- 7,08
Oneri diversi di gestione	264.644	0,22	253.214	0,18	- 4,32
<b>TOTALE</b>	<b>120.978.382</b>	<b>100</b>	<b>138.219.435</b>	<b>100</b>	<b>+ 14,25</b>

#### Categoria I – SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Spese organi dell'ente	1.473.980	1.671.075	+	197.095

Le spese relative al funzionamento degli organi della Cassa sono pari a € 1.671.075 con un incremento del 13,37% rispetto al consuntivo 2004.

Graficamente l'andamento delle stesse in rapporto alle spese correnti al netto delle spese per prestazioni istituzionali è così rappresentabile:



mentre la composizione dei singoli capitoli di spesa è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Componenti gli organi di amministrazione (Comitato delegati, C.d.A., G.E.), Commissioni	1.200.689	1.358.930	1.300.000	+	158.241
Componenti il Collegio sindacale	159.626	167.031	170.000	+	7.405
Spese di rappresentanza	12.971	12.995	13.000	+	24
Premi copertura assicurativa	29.378	28.053	30.000	-	1.325
Spese di funzionamento	46.272	74.926	75.000	+	28.654
Spese di locomozione	25.044	29.140	26.000	+	4.096
<b>TOTALE</b>	<b>1.473.980</b>	<b>1.671.075</b>	<b>1.614.000</b>	<b>+</b>	<b>197.095</b>

L'incidenza dei singoli capitoli di spesa sul totale delle spese correnti (% s.c.) e la loro variazione rispetto alle spese del 2004 (var. 05) è indicata nella seguente tabella:

Categoria	Consuntivo 2004	% s.c.	Consuntivo 2005	% s.c.	% Var. 2005
Componenti gli organi di amministrazione	1.200.689	81,46	1.358.930	81,32	+ 13,18
Componenti il collegio sindacale	159.626	10,83	167.031	10,00	+ 4,64
Spese di rappresentanza	12.971	0,88	12.995	0,78	+ 0,19
Premi copertura assicurativa	29.378	1,99	28.053	1,68	- 4,51
Spese di funzionamento	46.272	3,14	74.926	4,48	+ 61,93
Spese di locomozione	25.044	1,70	29.140	1,74	+ 16,36
<b>TOTALE</b>	<b>1.473.980</b>	<b>100</b>	<b>1.671.075</b>	<b>100</b>	<b>+ 13,37</b>

In particolare le spese relative ai principali capitoli di spesa della categoria I sono relative a:

<b>1.358.930</b>
------------------

#### **Componenti gli organi di Amministrazione**

L'importo si riferisce alle spese per vitto, alloggio, gettoni di presenza e indennità di carica, spettanti ai componenti del Consiglio di amministrazione e ai componenti del Comitato dei delegati. Si sono tenute complessivamente 150 riunioni, tra riunioni di Consiglio di Amministrazione, riunioni di Giunta Esecutiva, Commissioni Consiliari e Commissioni ex art.32.

DESCRIZIONE	Consiglio di Amministrazione	Comitato dei Delegati e Commissioni diverse
Compensi	528.765	—
Gettoni di presenza	92.364	81.930
Rimborsi spese	373.831	282.040
<b>TOTALE</b>	<b>994.960</b>	<b>363.970</b>

Rispetto al dato di previsione il capitolo rileva un impegno maggiore, rispetto alla previsione, dovuto al maggiore attività del Comitato dei delegati legata all'elezione del nuovo CDA e all'approvazione del nuovo regolamento per le prestazioni assistenziali (3 riunioni per 4 giornate complessive).

**Componenti il Collegio sindacale****167.031**

L'importo si riferisce alle spese sostenute per le attività del Collegio Sindacale che nel corso del 2005 si è riunito 38 volte.

DESCRIZIONE	Collegio Sindacale
Compensi	76.221
Gettoni di presenza	35.954
Rimborsi spese	54.856
<b>TOTALE</b>	<b>167.031</b>

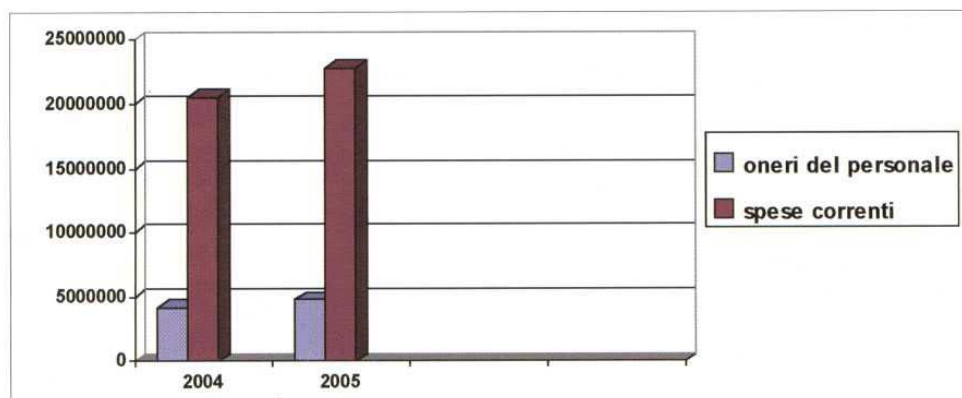
**Altre voci della categoria****145.114**

Le altre voci di spesa della categoria I riguardano principalmente spese per l'organizzazione del Comitato dei Delegati (affitto sale, servizio di audioregistrazione, ecc.), assicurazione contro gli infortuni dei componenti degli Organi, spese per gli spostamenti dei Consiglieri e dei Sindaci.

**Categoria II – ONERI PER IL PERSONALE**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Oneri per il personale	4.210.745	4.793.525	+	582.780

Graficamente l'andamento delle stesse in rapporto alle spese correnti al netto delle spese per prestazioni istituzionali è così rappresentabile:



mentre la composizione dei singoli capitoli di spesa è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Stipendi ed assegni fissi	1.933.412	2.141.686	2.270.000	+	208.274
Retribuzioni accessorie	971.689	1.095.147	1.160.000	+	123.458
Indennità e spese per missioni	25.000	21.100	25.000	-	3.900
Oneri previdenziali ed assistenziali	751.423	823.787	870.000	+	72.364
Corsi di formazione e aggiornamento professionale	8.854	12.513	50.000	+	3.659
Accertamenti sanitari	2.687	5.048	10.000	+	2.361
Vestiaro e divise	—	—	3.000		—
Premi per copertura assicurativa	7.156	6.916	9.000	-	240
Provvidenze al personale	60.000	60.000	60.000		—
T.F.R. (1) e anticipazioni al personale impiegatizio	—	77.953	100.000	+	77.953
Contributo previdenza complementare e assistenza sanitaria integrativa	24.300	108.181	153.000	+	83.881
<b>TOTALE DIPENDENTI</b>	<b>3.784.521</b>	<b>4.352.331</b>	<b>4.710.000</b>	<b>+</b>	<b>567.810</b>
Salari ed assegni al personale di custodia immobili da reddito	325.711	335.723	360.000	+	10.012
Oneri previdenziali ed assistenziali - personale custodia immobili	97.953	103.231	110.000	+	5.278
Accertamenti sanitari - personale custodia immobili	323	509	1.500	+	186
Vestiaro e divise - personale custodia immobili	—	—	8.000		—
T.F.R. (1) e anticipazioni al personale custodia immobili	2.237	1.731	10.000	-	506
<b>TOTALE CUSTODI</b>	<b>426.224</b>	<b>441.194</b>	<b>489.500</b>	<b>+</b>	<b>14.970</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>4.210.745</b>	<b>4.793.525</b>	<b>5.199.500</b>	<b>+</b>	<b>582.780</b>

(1) TFR maturato e corrisposto nell'anno

L'incidenza dei singoli capitoli di spesa sul totale delle spese correnti (% s.c.) e la loro variazione rispetto alle spese del 2004 (var. 05) è indicata nella seguente tabella:

Categoria	Consuntivo 2004	% s.c.	Consuntivo 2005	% s.c.	% Var. 2005
Stipendi ed assegni fissi	1.933.412	45,85	2.141.686	44,68	+ 10,77
Retribuzioni accessorie	971.689	24,20	1.095.147	22,85	+ 12,71
Indennità e spese missioni	25.000	0,59	21.100	0,44	- 15,60
Oneri previdenziali ed assistenziali	751.423	17,02	823.787	17,19	+ 9,63
Aggiornamento professionale	8.854	1,08	12.513	0,26	+ 41,33
Accertamenti sanitari	2.687	0,19	5.048	0,11	+ 87,87
Vestiaro e divise	—	—	—	—	—
Premi per copertura assicurativa	7.156	0,23	6.916	0,14	- 3,35
Provvidenze al personale	60.000	1,11	60.000	1,25	—
T.F.R. (1) e anticipazioni al personale impiegatizio	—	—	77.953	1,63	+ 100
Contributo fondo pensione	24.300	0,25	108.181	2,25	+ 345,19
<b>TOTALE DIPENDENTI</b>	<b>3.784.521</b>	<b>90,52</b>	<b>4.352.331</b>	<b>90,80</b>	<b>+ 15,00</b>
Personale di custodia immobili da reddito	325.711	7,22	335.723	7,00	+ 3,07
Assistenziali custodia immobili	97.953	2,23	103.231	2,15	+ 5,39
Accertamenti Sanitario personale custodia immobili	323	0,01	509	0,01	+ 57,59
Vestiaro personale custodia immobili	—	—	—	—	—
T.F.R. (1) e anticipazioni al personale custodia immobili	2.237	0,02	1.731	0,04	- 22,62
<b>TOTALE CUSTODI</b>	<b>426.224</b>	<b>9,48</b>	<b>441.194</b>	<b>9,20</b>	<b>+ 3,51</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>4.210.745</b>	<b>100</b>	<b>4.793.525</b>	<b>100</b>	<b>+ 13,84</b>

In particolare le spese relative ai principali capitoli di spesa della categoria II sono le seguenti:

(1) TFR maturato e corrisposto nell'anno

4.352.331

**Oneri per il personale dipendente**

La voce comprende tutti gli emolumenti correnti (stipendi, compensi per il lavoro straordinario, premio di produttività, oneri previdenziali, assicurazioni, corsi di formazione, benefici assistenziali, contributo per la previdenza complementare, ecc.), per il personale dipendente.

Il costo del personale rileva complessivamente un incremento di € 567.810 (+15,00%) dovuto sostanzialmente all'aumento derivante dal rinnovo del contratto nazionale e dei relativi oneri riflessi, all'assunzione di un dirigente per l'area previdenza e all'assunzione di tre dipendenti di cui due obbligatorie (categorie protette) e uno per il centro elaborazione dati. Inoltre nel 2005 pesano gli oneri relativi all'applicazione dell'istituto della Previdenza complementare, di nuova istituzione. In attuazione del contratto integrativo aziendale che, con riferimento al D.Lgs. 21/04/1993, n. 124, ha istituito la previdenza complementare, il personale ha aderito al fondo di pensione "aperto" gestito dalla SGR "Arca S.p.A.", con la quale è stata stipulata apposita convenzione. Il finanziamento del predetto fondo avviene, oltre che con i contributi del datore di lavoro e del dipendente, anche tramite l'utilizzo del TFR, una quota di tale retribuzione differita (o tutto il TFR per il personale assunto dopo il 1995) non forma più oggetto di accantonamento annuale ma viene versata alla società che gestisce il fondo.

Il personale in forza al 31 dicembre 2005 è pari a 84 unità con le qualifiche sotto indicate:

QUALIFICA	31/12/2004	ASSUNZIONI A TEMPO INDETER.TO	ASSUNZIONI A TEMPO DETER.TO	PASSAGGI	CESSAZIONI	31/12/2005
Direttore Generale	-	-	-	-	-	-
Dirigenti	3	1	-	-	-	4
Quadri	1	-	-	-	-	1
Area A	15	-	-	(+6)	1	20
Area B	37	1	-	(-6 / +6)	-	38
Area C	23	2	-	(-6)	-	19



Area D	-	-	-	-	-	-
Area professionale	-	-	-	-	-	-
Ramo 1	1	-	-	-	-	1
Ramo 2	1	-	-	-	-	1
TOTALE	81	4	-	-	1	84

441.194

**Oneri per i custodi degli immobili**

Le spese per il personale di custodia degli immobili si incrementano di € 14.970 (+3,51%). I portieri degli immobili da reddito attualmente in servizio sono 20, ed il costo degli stessi è a carico dei locatari nella misura del 90%.

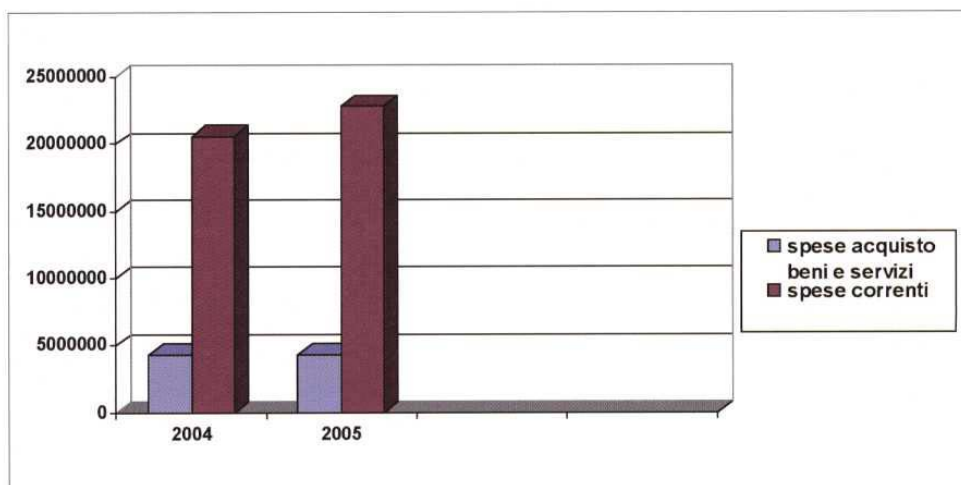
**Categoria IV – SPESE PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E DI SERVIZI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Spese acquisto beni consumo e servizi	4.317.665	4.353.951	+	36.286

La categoria accoglie tutte le spese relative all'attività corrente della Cassa.

Tali spese rilevano un incremento complessivo di € 36.286 (+ 0,84%). Tra le voci che rilevano un maggior incremento sono le spese per studi, indagini e rilevazioni; le spese per la manutenzione ed il noleggio software; le spese per la vigilanza della sede; la manutenzione degli immobili a reddito.

Graficamente l'andamento delle stesse in rapporto alle spese correnti al netto delle spese per prestazioni istituzionali è così rappresentabile:



mentre la composizione dei singoli capitoli di spesa è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Studi, indagini e rilevazioni	90.410	155.758	159.500	+	65.348
Certificazioni Bilanci	27.269	42.000	42.000	+	14.731
Bilancio tecnico e studi attuariali	67.320	89.352	76.500	+	22.032
Consulenze servizi informatici e telematici	177.219	168.069	194.000	-	9.150
Consulenze fiscali	36.000	35.026	36.000	-	974
Assistenza notarile e legale, giudiziale e stragiudiziale	553.009	460.156	456.500	-	92.853
Accertamenti sanitari	99.567	99.899	90.000	+	332
Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi - manutenzione	—	—	2.000		—
Manutenzione, riparazione e adattamento di locali e relativi impianti: Sede	126.326	65.348	122.000	-	60.978
Manutenzione e noleggio software di ambiente e applicativo	9.681	45.276	52.200	+	35.595
Manutenzione e noleggio macchine, mobili e attrezzature d'ufficio - Sede	35.442	5.787	20.000	-	29.655
Premi di assicurazione - Sede	16.264	16.408	17.000	+	144
Trasporti e facchinaggi	3.594	5.801	5.000	+	2.207
Pulizia dei locali e manutenzione giardini - Sede	94.332	88.719	95.000	-	5.613

Utenze idriche - Sede	2.680	2.470	3.000	-	210
Energia elettrica per illuminazione - Sede	56.739	84.363	78.000	+	27.624
Condizionamento e riscaldamento locali - Sede	12.036	20.848	25.000	+	8.812
Postali, telegrafiche e telefoniche - Sede	320.805	320.838	316.000	+	33
Spese gestione archivi cartacei	15.257	19.977	21.700	+	4.720
Stampati e cancelleria	122.468	97.575	132.000	-	24.893
Materiali di consumo - Sede	29.944	28.639	33.000	-	1.305
Consulenza in materia di investimenti mobiliari	66.000	71.875	72.000	+	5.875
Pubblicazione di riviste periodiche, notiziari, bollettini	203.819	194.581	200.000	-	9.238
Libri, riviste ed altre pubblicazioni	32.091	38.214	44.500	+	6.123
Vigilanza della Sede	17.248	58.323	60.000	+	41.075
Convegni e congressi	62.201	15.589	50.000	-	46.612
Iscrizioni e quote di partecipazione ad Associazioni ed altri organismi	20.658	20.658	22.000		—
Contributo Previdenziale - Legge 335/1995	—	—	—		—
Spese diverse	10.101	5.527	10.000	-	4.574
Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi - manut. ordinaria immobili da reddito	—	—	15.000		—
Perizie ed accertamenti tecnici preliminari agli investimenti immobiliari	18.379	20.289	30.000	+	1.910
Manutenzione, riparazione e adattamento di locali e relativi impianti: immobili da reddito	320.806	396.557	400.000	+	75.751
Premi di assicurazione - Immobili da reddito	146.948	167.574	175.000	+	20.626
Spese condominiali - Immobili da reddito	167.507	192.017	280.000	+	24.510
Postali, telegrafiche e telefoniche immobili da reddito	4.640	4.810	5.500	+	170
Esercizio di autovetture di servizio	905	984	1.300	+	79
Competenze per la gestione Immobiliare	1.350.000	1.314.644	1.350.000	-	35.356
<b>TOTALE</b>	<b>4.317.665</b>	<b>4.353.951</b>	<b>4.691.700</b>	<b>+</b>	<b>36.286</b>

L'incidenza dei singoli capitoli di spesa sul totale delle spese correnti (% s.c.) e la loro variazione rispetto alle spese del 2004 (var. 05) è indicata nella seguente tabella:

<b>Categoria</b>	<b>Consuntivo 2004</b>	<b>% s.c.</b>	<b>Consuntivo 2005</b>	<b>% s.c.</b>	<b>% Var. 2005</b>
Studi, indagini e rilevazioni	90.410	2,09	155.758	3,58	+ 72,28
Certificazioni Bilanci	27.269	0,63	42.000	0,96	+ 54,02
Bilancio tecnico e studi attuariali	67.320	1,56	89.352	2,05	+ 32,73
Consulenze servizi informatici e telematici	177.219	4,10	168.069	3,86	- 5,16
Consulenze fiscali	36.000	0,83	35.026	0,80	- 2,71
Assistenza notarile e legale, giudiziale e stragiudiziale	553.009	12,81	460.156	10,57	- 16,79
Accertamenti sanitari	99.567	2,32	99.899	2,29	+ 0,33
Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi - manutenzione ordinaria Sede	—	—	—	—	—
Manutenzione, riparazione e adattamento di locali e relativi impianti: Sede	126.326	2,93	65.348	1,50	- 48,27
Manutenzione e noleggio software di ambiente e applicativo	9.681	0,22	45.276	1,04	+ 367,68
Manutenzione e noleggio macchine, mobili e attrezzature d'ufficio - Sede	35.442	0,82	5.787	0,13	- 83,67
Premi di assicurazione - Sede	16.264	0,38	16.408	0,38	+ 0,89
Trasporti e facchinaggi	3.594	0,08	5.801	0,13	+ 61,41
Pulizia dei locali e manutenzione giardini - Sede	94.332	2,18	88.719	2,04	- 5,95
Utenze idriche - Sede	2.680	0,06	2.470	0,06	- 7,84
Energia elettrica per illuminazione - Sede	56.739	1,31	84.363	1,94	+ 48,69
Condizionamento e riscaldamento locali - Sede	12.036	0,28	20.848	0,48	+ 73,21
Postali, telegrafiche e telefoniche - Sede	320.805	7,43	320.838	7,37	+ 0,01
Spese gestione archivi cartacei	15.257	0,35	19.977	0,46	+ 30,94
Stampati e cancelleria	122.468	2,84	97.575	2,24	- 20,33
Materiali di consumo - Sede	29.944	0,68	28.639	0,66	- 4,36
Consulenza in materia di investimenti mobiliari	66.000	1,54	71.875	1,65	+ 8,90

Pubblicazione di riviste periodiche, notiziari, bollettini	203.819	4,72	194.581	4,47	- 4,53
Libri, riviste ed altre pubblicazioni	32.091	0,74	38.214	0,88	+ 19,08
Vigilanza della Sede	17.248	0,40	58.323	1,34	+ 238,14
Convegni e congressi	62.201	1,44	15.589	0,36	- 74,94
Iscrizioni e quote di partecipazione ad Associazioni ed altri organismi	20.658	0,48	20.658	0,47	—
Contributo Previdenziale - Legge 335/1995	—	—	—	—	—
Spese diverse	10.101	0,23	5.527	0,13	- 45,28
Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi - manutenzione ordinaria immobili da reddito	—	—	—	—	—
Perizie ed accertamenti tecnici preliminari agli investimenti immobiliari	18.379	0,43	20.289	0,47	+ 10,39
Manutenzione, riparazione e adattamento di locali e relativi impianti: immobili da reddito	320.806	7,43	396.557	9,11	+ 23,61
Premi di assicurazione - Immobili da reddito	146.948	3,40	167.574	3,85	+ 14,04
Spese condominiali - Immobili da reddito	167.507	3,88	192.017	4,41	+ 14,63
Postali, telegrafiche e telefoniche immobili da reddito	4.640	0,11	4.810	0,11	+ 3,66
Esercizio di autovetture di servizio	905	0,03	984	0,02	+ 8,73
Competenze per la gestione Immobiliare	1.350.000	31,27	1.314.644	30,19	- 2,62
<b>TOTALE</b>	<b>4.317.665</b>	<b>100</b>	<b>4.353.951</b>	<b>100</b>	<b>+ 0,84</b>

Le suddette spese sono relative a:

<b>155.758</b>
----------------

#### **Studi, indagini e rilevazioni**

La voce si riferisce a consulenze ed indagini ambientali negli uffici della sede, ai compensi per l'attività e le indagini finalizzate alla locazione di unità immobiliari sfitte, alla consulenza ricevuta per l'assunzione del nuovo Direttore generale.

**Certificazioni Bilanci**

42.000

La voce si riferisce al compenso spettante alla società di revisione per la certificazione del bilancio consuntivo 2004 della Cassa, ed al compenso per la revisione limitata della controllata Prévira Immobiliare SpA del Bilancio relativo all'esercizio 2004.

**Bilancio tecnico e studi attuariali**

89.352

La voce si riferisce all'attività di consulenza resa dagli attuari, ed al compenso per la predisposizione dei nuovi coefficienti per il riscatto delle anzianità pregresse.

Rispetto al dato di previsione il capitolo rileva un maggior impegno dovuto al maggior importo richiesto, rispetto a quello presunto, per l'elaborazione dei nuovi coefficienti di riscatto.

**Consulenze servizi informatici e telematici**

168.069

La voce si riferisce principalmente ai canoni contrattualmente stabiliti per il managed hosting del sito web, all'assistenza telematica nonché agli interventi sul pacchetto Inaz paghe, al contratto Sistema Dialogo, al canone per le caselle di posta elettronica, all'assistenza per la migrazione del sito web della cassa sul nuovo "server".

**Consulenze fiscali**

35.026

La spesa, in linea con quella dell'anno precedente, si riferisce principalmente al compenso da corrispondere ai consulenti fiscali.

**Assistenza notarile e legale, giudiziale e stragiudiziale**

460.156

La voce si riferisce alla spesa in materia di contenzioso istituzionale, immobiliare e di rapporti di lavoro. Dal 2004 la Cassa ha stipulato delle convenzioni legali con costi forfettizzati.

**Accertamenti sanitari**

99.899

La voce si riferisce alle visite mediche per l'accertamento della invalidità o inabilità.

**Manutenzione, riparazione e adattamento di locali e impianti Sede**

65.348

La voce si riferisce alla manutenzione ordinaria degli uffici della Sede e dei suoi impianti (manutenzione delle apparecchiature della centrale telefonica, manutenzione dell'alphaserver, cluster, rete HW, etc.).

**Manutenzione e noleggio software di ambiente e applicativo**

45.276

La voce si riferisce ai contratti di manutenzione del sistema operativo Oracle e degli applicativi Inaz paghe.

**Manutenz. e noleggio macchine, mobili, attrezzature d'ufficio - Sede**

5.787

La voce si riferisce principalmente alla spesa per il noleggio degli igienizzatori per servizi igienici e distributori d'acqua. Comprende altresì le spese di manutenzione di fax, affrancatrici postali e calcolatrici.

**Premi assicurazione - Sede**

16.408

La voce si riferisce alle spese per l'assicurazione dell'immobile della Sede e delle relative immobilizzazioni tecniche.

**Trasporti e facchinaggi**

5.801

La voce si riferisce a spese per pony express, DHL, facchinaggio interno e nella città.

**Pulizia dei locali e manutenzione giardini - Sede**

88.719

La voce si riferisce alle spese per la pulizia dei locali della sede, oltre alle spese per la manutenzione del giardino e allo smaltimento dei rifiuti speciali (toner, drum, ecc).

**Utenze idriche - Sede**

2.470

La voce si riferisce ai consumi idrici della sede.

**Energia elettrica - Sede**

84.363

La voce si riferisce alle spese per l'illuminazione degli uffici della sede e per il condizionamento estivo degli stessi.

Rispetto al dato di previsione il capitolo rileva un maggior impegno dovuto ad aumenti tariffari e a consumi che si sono rilevati più alti rispetto a quelli presunti.

**Riscaldamento – Sede**

20.848

La voce si riferisce alle spese per il condizionamento invernale a gas degli uffici della sede.

**Postali e telefoniche - Sede**

320.838

La voce si riferisce alle spese per utenze telefoniche, ivi compreso il numero verde, all'abbonamento annuale ADSL per l'accesso ad internet, al servizio di pick up, all'invio dei M.AV, dei modelli A19 e all'invio di altre comunicazioni agli iscritti.

**Spese gestione archivi cartacei**

19.977

La voce si riferisce al canone annuale per il deposito e la gestione dell'archivio cartaceo (contabile, istituzionale, ecc.).

**Stampati e cancelleria**

97.575

La voce si riferisce alle spese sostenute per l'acquisto del materiale di cancelleria, per la stampa dei bilanci preventivi e consuntivi, della carta intestata, delle buste personalizzate e dei modelli A/19 per la comunicazione dei redditi e dei volumi d'affari degli iscritti.

**Materiali di consumo – Sede**

28.639

La voce si riferisce all'acquisto di materiale di consumo, in particolare toner e drum per tutte le stampanti dei personal computer, per le fotocopiatrici, per i fax, oltre alle spese per i servizi igienici (sapone, asciugamani, ecc).



**Consulenza in materia di investimenti mobiliari**

71.875

La voce si riferisce alla consulenza strategica (valutazione opportunità di investimento, elaborazioni di asset allocation, individuazione e valutazione dei rischi, analisi dei titoli) affidata alla Prévira Invest SIM.

**Pubblicazione di riviste periodiche, notiziari, bollettini**

194.581

La voce si riferisce alle spese sostenute per la realizzazione, la stampa e l'invio dei 6 numeri annuali della rivista "Ragionieri e Previdenza" oltre alla consulenza giornalistico editoriale.

**Libri, riviste ed altre pubblicazioni**

38.214

La voce si riferisce all'acquisto di pubblicazioni in abbonamento, rassegna stampa telematica, leggi d'Italia on-line (De Agostini), nonché ai volumi e alle pubblicazioni acquistate.

**Vigilanza Sede e servizio di reception**

58.323

La voce si riferisce al contratto annuale per il servizio di reception e vigilanza oltre al servizio di radio-video sorveglianza e al piantonamento nel periodo di chiusura della sede della Cassa.

**Convegni e Congressi**

15.589

La voce si riferisce al contributo per l'organizzazione del congresso europeo dei giovani esperti contabili, organizzato dall'UNAGRACO a Pescara, oltre alle spese di partecipazione.

**Iscrizione e quote di partecipazione ad altri organismi**

15.589

La voce si riferisce al contributo annuo da corrispondere all'ADEPP, associazione di diritto privato che, come noto, riunisce le casse privatizzate di cui al D.Lgs 509/94 e quelle di cui al D.Lgs. 103/96.

**Spese diverse**

5.527

La voce riguarda piccole spese non imputabili ad altri capitoli.

**Perizie e accertamenti tecnici per gli investimenti immobiliari**

20.289

La voce si riferisce ai compensi dovuti ai professionisti incaricati di redigere perizie giurate di stima relative agli immobili da acquisire e ai consulenti membri delle commissioni Consiliari relative al patrimonio immobiliare.

**Manutenzione e riparazione ordinaria - immobili da reddito**

396.557

La voce si riferisce ai lavori di manutenzione e riparazione ordinaria dei locali e degli impianti degli immobili da reddito.

**Premi di assicurazione - immobili da reddito**

167.574

La voce si riferisce alla polizza “globale fabbricati” di assicurazione dell’intero patrimonio immobiliare della Cassa.

**Spese condominiali - immobili da reddito**

192.017

La voce si riferisce alle spese per oneri condominiali sulle parti comuni degli immobili a carico della proprietà nonché quelle relative a sfittanze.

**Postali e telefoniche - immobili da reddito**

4.810

La voce si riferisce alla quota parte a carico della proprietà delle spese per le utenze telefoniche delle portinerie degli immobili da reddito.

**Esercizio autovetture di servizio**

984

La voce si riferisce alle spese (assicurazione, tassa di circolazione, benzina, manutenzione, ecc) dell’autovettura di servizio.

**Competenze per la gestione immobiliare**

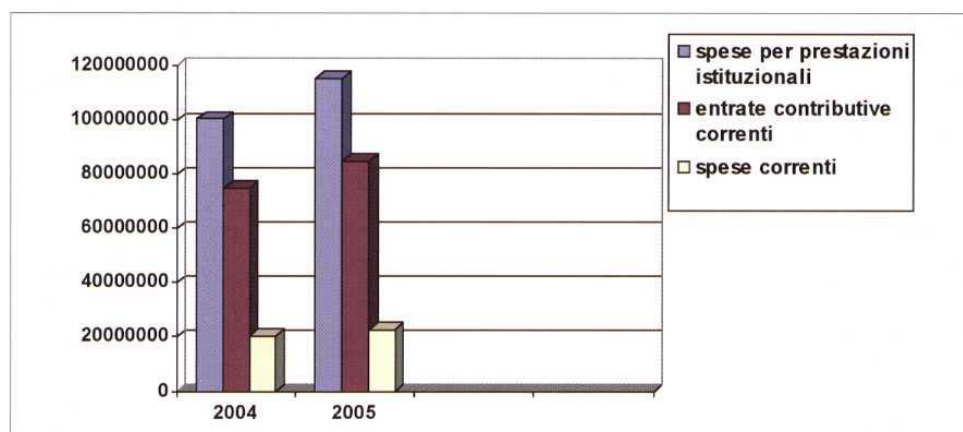
1.314.644

La voce si riferisce al compenso per il servizio di property e facility management affidato a Prévira Immobiliare Spa così come stabilito dal contratto di servizio.

**Categoria V – SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Spese per prestazioni istituzionali	100.437.095	115.433.106	+	14.996.011

Le spese relative alle prestazioni istituzionali a carico della sezione A del Fondo per la Previdenza, rilevano un incremento rispetto allo scorso anno di € 14.996.011 (+14,93%). Graficamente l'andamento della spesa previdenziale e assistenziale (ivi comprese le erogazioni a titolo di indennità di maternità) in rapporto alle entrate contributive correnti ed alle spese correnti nel loro complesso è così rappresentabile:



mentre la composizione dei singoli capitoli di spesa è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze
Pensioni Vecchiaia	57.995.381	68.668.174	72.351.000	+	10.672.793
Pensioni Anzianità	18.191.944	21.031.653	19.444.000	+	2.839.709
Pensioni Inabilità	944.897	983.161	2.460.000	+	38.264
Pensioni Invalidità	4.505.429	4.857.282	5.940.000	+	351.853
Pensioni Indirette	7.434.541	8.286.031	8.352.000	+	851.490
Pensioni Reversibilità	7.294.991	7.930.513	7.900.000	+	635.522
Indennità di maternità	3.399.138	2.835.191	2.836.000	-	563.947
Trasferimento contributi	123.190	109.181	150.000	-	14.009
Restituzione contributi	547.584	731.920	900.000	+	184.336
<b>TOTALE</b>	<b>100.437.095</b>	<b>115.433.106</b>	<b>120.333.000</b>	<b>+</b>	<b>14.996.011</b>

Come già detto in altra parte della presente relazione, in seguito alle novità introdotte dalla riforma previdenziale, con particolare riferimento all'introduzione del metodo di calcolo **contributivo**, dall'1 gennaio 2004 le prestazioni pensionistiche erogate dalla Cassa sono:

- Pensioni calcolate interamente con il sistema “retributivo”**: se maturate in data antecedente al 31 dicembre 2003;
- Pensioni calcolate in parte con il sistema “retributivo” ed in parte con il sistema “contributivo”**: se maturate successivamente al 31 dicembre 2003 dagli associati già iscritti a tale data;
- Pensioni calcolate interamente con il sistema “contributivo”**: se maturate successivamente al 31 dicembre 2003 dagli iscritti dopo tale data.

Di conseguenza, per coloro che erano già iscritti alla data del 31 dicembre 2003 la pensione sarà calcolata secondo un sistema misto e sarà costituita da due parti: la quota A, calcolata fino al 31 dicembre 2003 col metodo reddituale (retributivo) e la quota B, che sarà costituita dalla trasformazione in rendita, tramite un coefficiente di trasformazione rapportato all'età, dei montanti dei contributi versati dall'iscritto determinati secondo i principi stabiliti dalla L. 335/95. Mentre, per gli iscritti successivamente al 1° gennaio 2004 la pensione sarà calcolata tutta in regime contributivo.

Un altro aspetto importante della riforma riguarda l'istituto delle pensioni di anzianità: viene, infatti, abolito l'obbligo di cancellazione dall'Albo professionale. Pertanto si può continuare l'esercizio della professione anche dopo la pensione di anzianità. E' stato inoltre introdotto un coefficiente di “neutralizzazione” in ragione dell'età del pensionamento che ridurrà di fatto la prestazione pensionistica in percentuale rispetto allo scostamento dai 65 anni previsti per la pensione di vecchiaia.

Il costo dei trattamenti pensionistici per l'esercizio 2005 è pari ad € 111.756.814. I maggiori oneri rispetto al precedente esercizio sono correlati alla perequazione dei trattamenti pensionistici, alle liquidazioni dei supplementi di pensione e alle nuove pensioni deliberate in corso d'anno. Al 31/12/2005 i pensionati sono 5.013.

L'incidenza dei singoli capitoli di spesa sul totale delle spese correnti (% s.c.) e la loro variazione rispetto alle spese del 2004 (var. 05) è indicata nella presente tabella:

Categoria	Consuntivo 2004	% s.c.	Consuntivo 2005	% s.c.	% Var. 2005
Pensioni Vecchiaia	57.995.381	57,74	68.668.174	59,49	+ 18,40
Pensioni Anzianità	18.191.944	18,11	21.031.653	18,22	+ 15,61
Pensioni Inabilità	944.897	0,94	983.161	0,85	+ 4,05
Pensioni Invalidità	4.505.429	4,49	4.857.282	4,21	+ 7,81
Pensioni Indirette	7.434.541	7,40	8.286.031	7,18	+ 11,45
Pensioni di Reversibilità	7.294.991	7,26	7.930.513	6,87	+ 8,71
Indennità di maternità	3.399.138	3,39	2.835.191	2,46	- 16,59
Erogazioni a titolo assistenziale	—	—	—	—	—
Trasferimento contributi	123.190	0,12	109.181	0,09	- 11,37
Restituzione contributi	547.584	0,55	731.920	0,63	+ 33,66
<b>TOTALE</b>	<b>100.437.095</b>	<b>100</b>	<b>115.433.106</b>	<b>100</b>	<b>+ 14,93</b>

In particolare le spese relative ai singoli capitoli di spesa sono così state determinate:

**Pensioni di vecchiaia**

**68.668.174**

La voce comprende n. 2.311 pensioni, incrementate di 271 nuovi pensionati con una spesa media pro-capite di circa € 29.000.

**Pensioni di anzianità**

**21.031.653**

La voce comprende n. 601 pensioni, incrementate di 71 nuovi pensionati con una spesa media pro-capite di circa € 35.000.

**Pensioni di inabilità**

**983.161**

La voce comprende n. 58 pensioni, incrementate di 12 nuovi pensionati con una spesa media pro-capite di circa € 17.000.

**Pensioni di invalidità**

**4.857.282**

La voce comprende n. 374 pensioni, incrementate di 57 nuovi pensionati con una spesa

media pro- capite di circa € 13.000.

**Pensioni indirette****8.286.031**

La voce comprende n. 847 pensioni, incrementate di 40 nuovi pensionati con una spesa media pro capite di circa € 9.000.

**Pensioni di reversibilità****7.930.513**

La voce comprende n. 822 pensioni, incrementate di 62 nuovi pensionati con una spesa media pro capite di circa € 9.000

**Indennità di maternità - legge 11/12/90, n. 379****2.835.191**

L'indennità di maternità a favore delle libere professioniste, introdotta dalla L.379/90, viene corrisposta per i due mesi precedenti la data del parto e per i tre successivi, in misura pari all'80% di cinque dodicesimi del reddito professionale percepito e denunciato ai fini fiscali come reddito di lavoro autonomo nel secondo anno precedente a quello dell'evento.

Il legislatore con la Legge 289/03 ha reintrodotto un tetto alla prestazione che non può essere superiore a cinque volte l'importo minimo spettante.

Nel 2005 sono state deliberate n. 352 indennità di maternità.

**Trasferimento contributi - legge 45/90****109.181**

La voce si riferisce a periodi assicurativi pregressi accumulati presso la Cassa che alcuni professionisti ricongiungono con altri Enti ai sensi della Legge 45/90.

**Restituzione dei contributi****731.920**

La restituzione dei contributi è prevista per coloro che si erano iscritti con decorrenza anteriore al 1° gennaio 2004 e che maturano i seguenti requisiti: compimento di almeno 65 anni di età e cessazione dell'iscrizione alla Cassa senza aver maturato i requisiti per il diritto alla pensione.

**Categoria VI – TRASFERIMENTI PASSIVI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze
Trasferimenti passivi	—	2.500.000	1.500.000	+	2.500.000

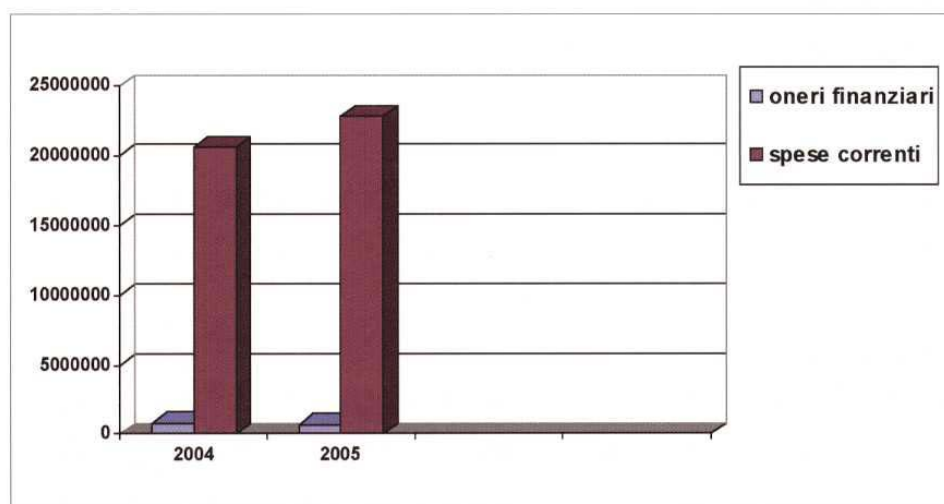
La voce si riferisce al trasferimento alla controllata Dialogo legato alle operazioni di liquidazione della stessa.

**Categoria VII – ONERI FINANZIARI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Oneri finanziari	834.721	724.161	-	110.560

La categoria rileva un decremento di € 110.560 (-13,25%).

L'andamento di tali spese in rapporto alle spese correnti al netto delle prestazioni istituzionali è così rappresentabile:



mentre la composizione dei singoli capitoli di spesa è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Minusvalenze su titoli	319.499	116.695	20.000	-	202.804
Spese e commissioni bancarie	485.675	564.442	525.000	+	78.767
Interessi passivi su depositi cauzionali	29.547	43.024	40.000	+	13.477
<b>TOTALE</b>	<b>834.721</b>	<b>724.161</b>	<b>585.000</b>	-	<b>110.560</b>

In particolare le spese relative ai singoli capitoli di spesa sono:

<b>116.695</b>
----------------

#### **Minusvalenze su titoli**

La voce si riferisce principalmente alla minusvalenza derivante dalla vendita delle azioni SAP e alle minusvalenze derivanti dalla gestione dinamica di alcuni fondi presenti nella GPM.

Il maggior impegno rispetto alla previsione è dovuto alle modifiche adottate sulla composizione del portafoglio della GPM e va correlato alle maggiori entrate per proventi da GPM.

<b>564.442</b>
----------------

#### **Spese e commissioni bancarie**

La voce si riferisce alle commissioni di gestione relative alla GPM affidata a Banca Finnat Euramerica (0,25%) in linea con quelle applicate correntemente sul mercato dalle società di gestione del risparmio. Inoltre la spesa comprende, in via residuale le spese bancarie e dei conti correnti postali.

<b>43.024</b>
---------------

#### **Interessi passivi su depositi cauzionali**

La voce si riferisce agli interessi - nella misura del tasso legale - dovuti per legge ai conduttori degli immobili da reddito sui depositi cauzionali dagli stessi versati.

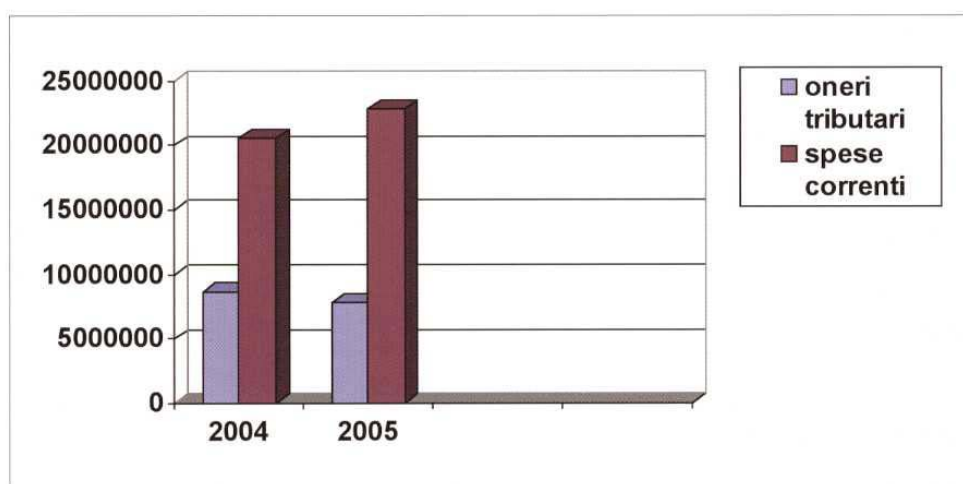


**Categoria VIII – ONERI TRIBUTARI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Oneri tributari	8.678.082	7.782.897	-	895.185

La categoria rileva un decremento di € 895.185 (-10,31%).

L'andamento delle spese per oneri tributari in rapporto alle spese correnti al netto delle prestazioni istituzionali è così rappresentabile:



mentre la composizione dei singoli capitoli di spesa è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze
Imposte e tasse sul patrimonio immobiliare	1.964.909	2.095.325	2.060.000	+	130.416
IRES e imposta sostitutiva	6.147.614	5.472.291	6.000.000	-	675.323
IRAP	108.355	146.207	190.000	+	37.852
Imposte e tasse Sede	37.252	35.960	40.000	-	1.292
Imposte sulle rendite finanziarie	419.952	721.086	440.000	+	301.134
<b>TOTALE</b>	<b>8.678.082</b>	<b>8.470.869</b>	<b>8.730.000</b>	<b>+</b>	<b>207.213</b>

In particolare le spese relative ai singoli capitoli di spesa sono:

2.095.325

**Imposte e tasse sul patrimonio immobiliare**

La voce si riferisce principalmente l'imposta I.C.I. calcolata sul valore catastale degli immobili e, per un importo residuale, all'imposta di registro a carico della proprietà (1% sul valore dei canoni annui) oltre ad altre imposte varie di minimo rilievo (cosap etc.).

5.472.291

**IRES e imposta sostitutiva**

La voce si riferisce all'imposta IRES determinata applicando alla base imponibile l'aliquota del 33%.

La voce si riferisce al saldo 2004 e agli acconti 2005.

146.207

**IRAP**

L'imposta regionale sulle attività produttive è stata determinata, con applicazione dell'aliquota del 4,25%, sulla base delle seguenti componenti, così come previsto per gli enti non commerciali:

- retribuzioni spettanti al personale dipendente ai sensi dell'art.49 del TUIR, in misura pari all'ammontare dell'imponibile ai fini previdenziali;
- redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente ai sensi dell'art.50 del TUIR;
- lavoro autonomo occasionale ai sensi dell'art. 67 del TUIR.

La voce si riferisce al saldo 2004 e agli acconti 2005.

35.960

**Imposte e tasse - Sede.**

La voce si riferisce alla tassa rifiuti dovuta per il 2005 e al pagamento del canone per l'occupazione degli spazi e aree pubbliche (COSAP).

721.086

**Imposte sulle rendite Finanziarie.**

La voce è relativa all'imposta sostitutiva sugli interessi dei titoli già in portafoglio e alla ritenuta fiscale a titolo di imposta sugli interessi maturati sul conto corrente bancario intrattenuto con l'istituto cassiere.

Il maggior impegno, rispetto alla previsione è dovuto alle maggiori entrate per interessi bancari e interessi attivi.

**Categoria IX – POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI ENTRATE CORRENTI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze
Poste correttive e compensative	761.450	707.506	1.005.000	-	53.944

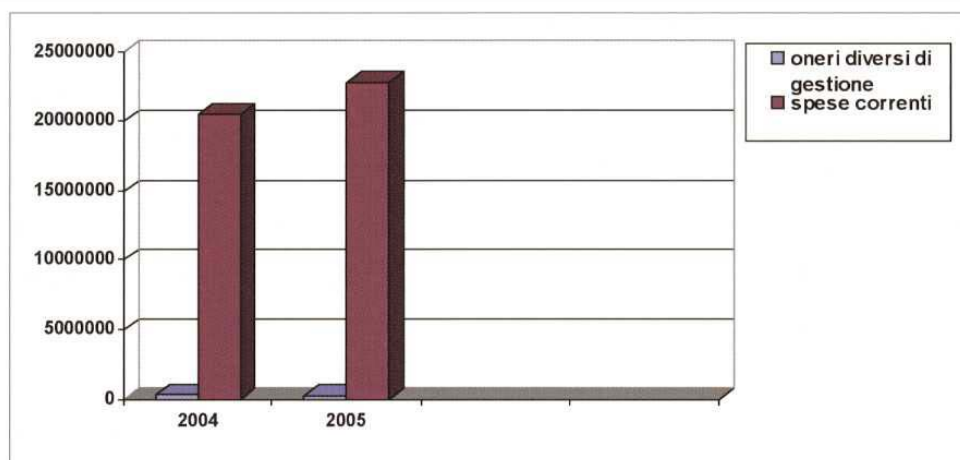
La categoria rileva un decremento di € 53.944 (- 7,08%), comprende principalmente le spese per il rimborso dei contributi dovuto alle Concessioni Esattoriali che precedentemente riscuotevano i contributi previdenziali, oltre alle somme versate in eccedenza dagli iscritti in sede di dichiarazione.

**Categoria X – ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Oneri diversi di gestione	264.664	253.214	-	11.450

La categoria rileva un decremento di € 11.450 (- 4,33%), comprende le spese e per risarcimenti per vertenze giudiziarie in materia previdenziale e immobiliare, il compenso corrisposto alla Banca Popolare di Sondrio per il servizio di incasso e rendicontazione dei contributi previdenziali mediante M.AV. La voce rileva un maggior impegno rispetto alla previsione dovuto al maggior numero di M.AV. inviati.

La categoria in rapporto alle spese correnti al netto delle prestazioni istituzionali è così rappresentabile:



mentre la composizione dei singoli capitoli di spesa è la seguente:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze
Liti, arbitrati, risarcimenti ed accessori	104.644	49.533	50.000	-	55.111
Fondo di riserva	—	—	1.400.000		—
B.P.S. Servizio riscossione contributi Previdenziali	160.000	203.681	192.000	+	43.681
<b>TOTALE</b>	<b>264.644</b>	<b>253.214</b>	<b>1.642.000</b>	<b>-</b>	<b>11.430</b>

## Titolo II – SPESE IN CONTO CAPITALE

L'andamento delle singole categorie di spese in conto capitale per l'esercizio 2005 è così riassumibile:

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Acquisizione beni di uso durevole ed opere immobiliari	5.622.090	2.414.928	-	3.207.162
Acquisizione di Immobilizzazioni tecniche	770.143	395.246	-	374.897
Partecipazioni e acquisto di valori mobiliari	38.208.151	40.736.639	+	2.528.488
Concessione di crediti	76.956	76.036	-	920
Trattamento di fine rapporto e anticipazioni al personale	96.385	110.383	+	13.998
<b>TOTALE</b>	<b>44.773.725</b>	<b>43.733.232</b>	<b>-</b>	<b>1.040.493</b>

Le spese in conto capitale si riferiscono a:

**Acquisizione beni di uso durevole ed opere immobiliari**

2.414.928

La voce si riferisce principalmente a:

lavori di manutenzione straordinaria degli immobili da reddito secondo il piano di manutenzione e riqualificazione programmato per il 2005, oltre a prestazioni professionali per direzione lavori e progettazione.

**Acquisizione di immobilizzazioni tecniche**

395.246

La voce si riferisce agli investimenti programmati per migliorare la funzionalità e l'efficienza della Cassa in particolare per l'acquisto di hardware, mobili e software legato al progetto di ringegnerizzazione del sistema informatico.

**Partecipazioni e acquisto di valori mobiliari**

40.736.639

Trattasi della spesa per investimenti in valori mobiliari pari alle disponibilità della sezione A del Fondo per la previdenza. L'importo più rilevante è dato dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale di GIM SpA (€ 6.960.000) e CAF Ragionieri Com (€ 204.000), dall'acquisto di obbligazioni (€ 1.970.587), dall'acquisto di fondi comuni (€ 2.250.000). Il restante importo si riferisce alle transazioni connesse alla gestione dinamica dei titoli.

**Concessione di crediti**

76.036

La voce si riferisce principalmente ai prestiti che vengono erogati al personale dipendente.

**Trattamento di fine rapporto e anticipazioni al personale**

110.383

La voce si riferisce principalmente alle erogazioni al personale dipendente (impiegatizio e di custodia degli immobili) delle anticipazioni sul TFR maturato.

**ANALISI DELLE VARIAZIONI NELLA CONSISTENZA DELLE VOCI  
DELLO STATO PATRIMONIALE  
SEZIONE A DEL FONDO PREVIDENZA**

**ATTIVO**

**B – IMMOBILIZZAZIONI**

**B) I – IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

**B) I 3 – Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere di ingegno**

La voce si riferisce al valore contabile del software pari ad € 568.907, evidenzia un decremento di € 431.250 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Ammortamenti	Svalutazioni	Consuntivo 2005
Software	1.000.157	282.916	714.166	—	568.907

Nell'esercizio sono stati effettuati investimenti in prodotti software, legati al progetto di ringegnerizzazione del sistema informativo.

**B) I 9 – Altre**

La voce, pari ad € 368.924, si riferisce al censimento e alla valutazione del patrimonio immobiliare della Cassa ed evidenzia un decremento di € 197.150 rispetto al precedente esercizio dovuto agli ammortamenti dell'esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Ammortamenti	Svalutazioni	Consuntivo 2005
Censimento e valutazione patrimonio immobiliare	566.074	—	197.150	—	368.924

**B) II – IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI****B) II 1 – Terreni e fabbricati**

La voce, pari ad € 320.179.510, evidenzia un decremento di € 4.339.608 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Ammortamenti	Svalutazioni	Consuntivo 2005
Terreni e fabbricati	324.519.118	4.328.646	8.644.154	24.100	320.179.510

La voce, riferita agli immobili di proprietà della Cassa, compreso l'immobile destinato a sede, viene dettagliata analiticamente in altra parte della relazione. Gli immobili vengono ammortizzati sulla base delle seguenti aliquote:

- immobili strumentali per destinazione o per natura 3%;
- immobili ad uso abitativo 1%.

Le manutenzioni incrementative dell'esercizio hanno riguardato principalmente l'immobile di via Pollio – Roma e via S. Angelo – Brindisi, la ristrutturazione dell'immobile di corso Lucci – Napoli e l'immobile in via Barrella – Milano.

**B) II 5 – Immobilizzazioni in corso e acconti**

La voce, pari ad € 1.979.531, evidenzia un decremento di € 1.360.033 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Manutenzioni da eseguire	Ammortamenti	Manutenzioni eseguite	Consuntivo 2005
Manutenzioni da eseguire	3.328.298	1.798.015	—	3.178.775	1.947.538
Immobilizzazioni tecniche in corso di acquisizione	11.266	31.993	—	11.266	31.993
<b>Totale</b>	<b>3.339.564</b>	<b>1.830.008</b>	<b>—</b>	<b>3.190.041</b>	<b>1.979.531</b>

**B) II 7 – Altri beni**

La voce, pari ad € 255.042, evidenzia un decremento di € 150.796 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Ammortamenti	Svalutazioni	Consuntivo 2005
Attrezzature varie	1.568	818	606	—	1.780
Impianti	6.753	269	5.521	—	1.501
Mobili e arredi	148.588	8.515	96.066	—	61.037
Macchine d'ufficio	7.703	1.995	4.072	—	5.626
Hardware	241.227	128.877	180.332	4.674	185.098
<b>Totale</b>	<b>405.839</b>	<b>140.474</b>	<b>286.597</b>	<b>4.674</b>	<b>255.042</b>

Gli investimenti dell'esercizio riguardano in particolare l'acquisto di Hardware per la sostituzione delle stazioni di lavoro complete, ormai obsolete, utilizzate dalla struttura. Le svalutazioni riguardano la cessione di alcuni personal computer.

**B) III – IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE****B) III 1a – Partecipazioni - imprese controllate**

La voce, pari ad € 20.561.929, evidenzia un incremento di € 10.462 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	% poss.	Consuntivo 2004	Investimenti	Estrazioni e rimborsi	Disin- vestimenti	Consuntivo 2005	Patrimonio netto
Previra Immobiliare	100	6.517.686	—	—	—	6.517.686	7.093.388
Previra Invest SIM	80	1.200.000	—	—	—	1.200.000	1.963.215
FINREX	97,69	12.833.781	10.462	—	—	12.844.243	11.616.465
<b>Totale</b>	<b>—</b>	<b>20.551.467</b>	<b>10.462</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>20.561.929</b>	<b>—</b>

La voce si riferisce alle partecipazioni controllate dalla Cassa. Gli investimenti si riferiscono all'acquisto di azioni FINREX.



**B) III 1b – Partecipazioni - imprese collegate**

La voce, pari ad € 216.000, evidenzia un incremento di € 204.000 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Estrazioni e rimborsi	Disinvesti- menti	Consuntivo 2005
CAF RAG.COM	12.000	204.000	—	—	216.000

La voce si riferisce alla partecipazione nel CAF RAG.COM e si movimenta per la sottoscrizione dell'aumento del Capitale sociale. La percentuale di partecipazione al Capitale sociale dopo l'aumento dello stesso è del 40%.

**B) III 1d – Partecipazioni - altre imprese**

La voce, pari ad € 111.219.724, evidenzia un decremento di € 24.125.093 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Rivalutazioni e Svalutazioni	Disinvesti- menti	Consuntivo 2005
Partecipazioni – altre imprese	135.344.817	6.960.000	25.516	31.110.609	111.219.724

La voce si riferisce alle partecipazioni azionarie, come di seguito elencate. Gli investimenti riguardano la sottoscrizione di aumento del Capitale sociale di GIM, i disinvestimenti hanno riguardato: RCS, ENEL, Permasteelisa, Beni stabili, Banca Pop di Sondrio e Banca Pop. di Milano. La rivalutazione di € 25.516 è data dalla differenza algebrica delle riprese di valore FIAT (€ 2.429.107) e delle svalutazioni per perdite di valore ritenute durature GIM (€ 2.106.560) e TELECOM (€ 297.031) al netto dei warrant. Per le svalutazioni si è utilizzato per € 1.000.000 il fondo rischi.

Denominazione Titolo	Quantità al 31/12/2005	Consistenza Patrimoniale al 31/12/2005	Valorizzazione al 31/12/2005	Plusvalenze implicite	Minusvalenze implicite
Banca Popolare di Sondrio	83.200	637.000	1.016.704	379.704	—
Beni Stabili	4.934.600	2.558.626	4.026.633	1.468.007	—
FIAT	1.660.360	12.220.250	12.220.250	—	—
Generali	2.164.220	58.228.625	63.866.132	5.637.507	—
Gim	12.760.000	10.810.040	9.825.200	—	984.840
La Doria	2.029.000	4.506.409	5.029.891	523.482	—
Meliorbanca	4.697.722	15.929.975	15.060.897	—	869.078
Telecom	1.469.831	3.615.784	3.615.784	—	—
Sabaf	244.081	2.713.015	4.367.585	1.654.570	—
Warrant GIM	3.480.000	—	984.840	984.840	—
<b>Totale</b>	<b>—</b>	<b>111.219.724</b>	<b>120.013.916</b>	<b>10.648.110</b>	<b>1.853.918</b>

### B) III 2c – Crediti - verso lo Stato e altri soggetti pubblici

La voce, pari ad € 73.074, evidenzia un decremento di € 17.529 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Estrazioni e rimborsi	Disinvestimenti	Consuntivo 2005
Crediti – verso altri	90.603	—	—	17.529	73.074

La voce si riferisce al credito nei confronti dell'amministrazione finanziaria per la somma ancora dovuta dall'Erario in relazione al contenzioso IRPEG/ILOR 1985, a somme richieste a rimborso, a titolo di IRPEF, relative ad annualità 1995/1998, versate su ratei di pensione a favore di beneficiari deceduti per i quali è stata presentata la relativa istanza di rimborso, al credito verso l'erario per acconti di imposta sul TFR versati nel 1997 e nel 1998 e al credito d'imposta su TFR.

**B) III 2d – Crediti - verso altri**

La voce, pari ad € 169.559, evidenzia un decremento di € 8.233 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Estrazioni e rimborsi	Disinvestimenti	Consuntivo 2005
Crediti – verso altri	177.792	—	—	8.233	169.559

La voce si riferisce ai prestiti ed ai mutui concessi al personale dipendente e ai depositi cauzionali in denaro.

**B) III 3a – Altri titoli - obbligazioni e cartelle fondiarie**

La voce, pari ad € 47.962.722, evidenzia un decremento di € 2.671.299 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Estrazioni e rimborsi	Disinvestimenti	Consuntivo 2005
Altri titoli – obbligazioni e cartelle fondiarie	50.634.021	1.766.588	4.437.886	—	47.962.722

La voce si riferisce alle obbligazioni, come di seguito elencate, e si movimenta per il rimborso delle obbligazioni fondiarie Banca Intesa sottoscritte per l'erogazione dei mutui agli iscritti ed ai dipendenti e per l'acquisto delle obbligazioni BEI e delle obbligazioni del Comune di Milano convertibili in AEM.

Denominazione Titolo	Consistenza Patrimoniale al 31/12/05	Valorizzazione al 31/12/05	Plusvalenze implicite	Minusvalenze implicite
<b>Obbligazioni Banca Intesa</b>	40.147.234	40.147.234	—	—
<b>Obbligazioni Finrex</b>	6.048.900	6.048.900	—	—
<b>Obbligazioni BEI 2015</b>	1.000.000	965.000	—	35.000
<b>Obblig. Comune Milano cv in AEM</b>	766.588	769.129	2.541	—
<b>Totale</b>	<b>47.962.722</b>	<b>47.930.263</b>	<b>2.541</b>	<b>35.000</b>

**B) III 3b – Altri titoli - fondi comuni d'investimento**

La voce, pari ad € 6.976.612, evidenzia un incremento di € 2.250.000 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Estrazioni e rimborsi	Disinvestimenti	Consuntivo 2005
Altri titoli – fondi comuni d'investimento	4.726.612	2.250.000	—	—	6.976.612

La voce si riferisce alle fondi comuni d'investimento, come di seguito elencati, e si movimenta per i versamenti richiamati dal Fondo Interbanca.

Denominazione Titolo	Quantità al 31/12/2005	Consistenza Patrimoniale al 31/12/2005	Valorizzazione al 31/12/2005	Plusvalenze implicite	Minusvalenze implicite
Alto Pacifico Azionario	475.210,47	2.338.041	2.749.093	411.052	—
Capitalgest Pacifico	329.162,00	1.138.571	1.504.420	365.849	—
Interbanca Investimenti Sud	20,00	3.500.000	3.202.720	—	297.280
<b>Totale</b>		<b>6.976.612</b>	<b>7.456.233</b>	<b>776.901</b>	<b>297.280</b>

**C) ATTIVO CIRCOLANTE****C) II 2 – Residui attivi - crediti verso iscritti, soci e terzi**

La voce, pari ad € 73.857.907, evidenzia un incremento di € 5.062.383 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Consuntivo 2005
Residui attivi – crediti verso iscritti, soci e terzi	68.795.524	82.897.649	77.835.266	73.857.907

La voce si riferisce ai crediti verso iscritti e esattorie per contributi come da dettaglio:

<input type="checkbox"/> per contributo soggettivo ante 1/01/2004	€	29.021.936
<input type="checkbox"/> per contributo integrativo	€	41.697.317
<input type="checkbox"/> per contributo maternità	€	3.138.654

Le movimentazioni di dettaglio dei singoli contributi sono le seguenti:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Consuntivo 2005
Contributo soggettivo ante 1/1/04	31.004.195	1.969	1.984.228	29.021.936
Contributo integrativo	34.958.038	67.663.358	60.924.079	41.697.317
Contributo maternità	2.819.719	2.824.410	2.505.475	3.138.654
Contributi ricongiunzioni e riscatti	13.572	12.407.912	12.421.484	—
<b>Totale</b>	<b>68.795.524</b>	<b>82.897.649</b>	<b>77.835.266</b>	<b>73.857.907</b>

### C) II 3 – Residui attivi - crediti verso imprese controllate e collegate

La voce, pari ad € 3.835.939, è così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Consuntivo 2005
Residui attivi – crediti verso imprese controllate	—	3.835.939	—	3.835.939

La voce si riferisce al credito per la liquidità relativa al quarto trimestre della gestione del patrimonio immobiliare che la società di gestione riversa alla Cassa entro il mese successivo alla chiusura del trimestre di riferimento come da convenzione. Tale importo è stato incassato il 30 gennaio 2006.

### C) II 4 – Residui attivi - crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici

La voce, pari ad € 645.962, è così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Consuntivo 2005
Residui attivi – crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici	41.986	625.566	21.590	645.962

La voce si riferisce ai crediti verso il Ministero dell'Economia e Finanze per l'anticipazione di somme a pensionati verso combattenti (L.140/85) e dal credito verso il Ministero del Lavoro per il contributo alle indennità di maternità ai sensi della D.Lgs. 151/2001, di seguito dettagliati

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Consuntivo 2005
Beneficio ex combattenti ai pensionati	41.986	19.188	21.590	39.584
Crediti vs lo Stato per indennità di maternità	—	606.378	—	606.378
<b>Totale</b>	<b>41.986</b>	<b>625.566</b>	<b>21.590</b>	<b>645.962</b>

#### C) II 5 – Residui attivi - crediti verso altri

La voce, pari ad € 11.433.678, evidenzia un decremento di € 5.974.755 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Residui attivi – crediti verso altri	17.408.433	- 5.974.755	11.433.678

La voce si riferisce principalmente ai crediti verso locatari per canoni di locazione, per recupero oneri accessori, ai crediti per interessi e cedole oltre a residui per altri crediti.

#### C) III 1 – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni - Partecipazioni in imprese controllate

La voce, pari ad € 1 è relativa alla partecipazione Dialogo

#### C) III 4 – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni - Altri titoli

La voce, pari ad € 17.048.000, è così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Consuntivo 2005
Altri titoli	—	17.048.000	—	17.048.000

La voce si riferisce al BOT avente scadenza 15 marzo 2006.

**C) III 4 – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni - GPM**

La voce, pari ad € 204.398.905, ed evidenzia un incremento rispetto al precedente esercizio di € 23.870.528 ed è così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Riprese di valore	Consuntivo 2005
Altri titoli - GPM	180.528.377	67.162.183	44.461.297	1.169.642	204.398.905

La voce si riferisce alla gestione patrimoniale affidata alla Banca FINNAT Euramerica, come di seguito dettagliata. Le riprese di valore, al netto delle svalutazioni, pari ad € 1.169.642 sono dovute agli effetti del cambio su alcuni titoli in valuta estera.

Denominazione Titolo	Quantità al 31/12/2005	Consistenza Patrimoniale al 31/12/2005	Valorizzazione al 31/12/2005	Plusvalenze implicite	Minusvalenze implicite
Agora Valore Protetto	951.446,423	5.153.034	5.331.906	178.872	—
Anima F.do Obbligazionario	912.996,778	5.100.000	5.558.324	458.324	—
Anima F.do Trading	709.981,443	7.500.000	10.740.599	3.240.599	—
Aviva Global Convertible	993.885,350	5.000.000	5.421.254	421.254	—
Aviva Converg Equity Euro	342.500,942	1.000.000	1.431.380	431.380	—
DB China Opportunity	17.000,000	1.381.250	1.381.250	—	—
Franklin US Equity	345.355,066	3.732.030	4.162.880	430.852	—
Frank Temp Euro Tot	809.970,840	8.984.367	9.168.870	184.503	—
JPMF Europe Bond	20.356,930	3.000.000	3.119.902	119.902	—
Ing Inv Euro High DV	13.339,280	3.972.241	5.019.972	1.047.731	—
Ing Renta Found	133.749,662	15.000.000	17.228.294	2.228.294	—
Ing Renta Emerg. MKT	846,330	1.999.998	2.243.029	243.031	—
Man IP Plus 2012	5.000.000,000	5.000.000	6.376.500	1.376.500	—
Mellon Euro Gov. Bond	27.548.209,366	30.000.000	34.842.975	4.842.975	—
Mellon S/C Euroland	650.745,100	1.000.000	1.351.272	351.272	—
Muzinch Transatlantic Euro	43.409,680	7.545.036	7.588.446	43.410	—
N.Mil. Previra World Cons.	522.173,000	51.249.666	58.159.629	6.909.963	—

<b>Parvest US Small Cap</b>	4.359,708	3.650.294	5.140.300	1.490.006	—
<b>Pioneer Monetario</b>	890.005,453	10.105.100	10.598.185	493.085	—
<b>Swip Emerg Markets Euro</b>	1.425.516,750	2.000.000	2.065.574	65.574	—
<b>Swip Japan Smaller Comp.</b>	680.272,110	1.000.000	1.155.782	155.782	—
<b>Mellon US Equity</b>	5.007.511,270	3.925.889	3.925.889	—	—
<b>Oyster European Opp.</b>	13.186,650	3.500.000	3.561.054	61.054	—
<b>Unipol Reddito Found</b>	1.787.974,680	22.600.000	22.707.278	107.278	—
<b>Unipol Performance Europa</b>	133.868,810	1.000.000	1.012.048	12.048	—
<b>Totale</b>		<b>204.398.905</b>	<b>229.292.592</b>	<b>24.893.689</b>	—

#### C) IV – Disponibilità liquide

La voce, pari ad € 3.995.093, evidenzia un decremento di € 14.899.543 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Disponibilità liquide	18.894.636	- 14.899.543	3.995.093

La voce si riferisce alle disponibilità liquide della sezione “A” del Fondo per la Previdenza e sono costituite da depositi bancari, depositi postali e giacenze di cassa come di seguito evidenziato:

<input type="checkbox"/> Banca pop di Sondrio	€	2.396.896
<input type="checkbox"/> Previra Invest SIM	€	793
<input type="checkbox"/> Banca Intesa	€	572
<input type="checkbox"/> c/correnti postali	€	1.590.890
<input type="checkbox"/> Cassa	€	5.942

#### D) – Ratei e Risconti

La voce, pari ad € 131.626, evidenzia un decremento di € 11.149 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:



DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Ratei e Risconti	142.775	- 11.149	131.626

La voce si riferisce agli importi, iscritti sulla base della competenza temporale, ed è rappresentata da costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi, come dettagliato dalla seguente tabella:

FORNITORE	PERIODO	IMPORTO	RISCONTO
Gruppo GPA Spa	20/09/2005-20/09/2006	14.251	10.268 Polizza assicurativa Amministratori e Sindaci
Guzzini Gian Luigi	02/02/2005-01/02/2006	1.937	161 Incarico annuale medico competente L.626
Gruppo GPA Spa	20/09/2005-20/09/2006	4.453	3.209 Polizza assicurativa Direttore Dirigenti e Quadro
Sapri Brokers Assic.	01/10/2005-01/10/2006	826	620 Polizza infortuni Assitalia
Sapri Brokers Assic.	25/11/2005-25/11/2006	781	704 Polizza Infortuni dipendenti Kasko Assitalia
Milano Assicurazioni Spa	01/07/2005-01/07/2006	20.128	10.065 Contributo assistenza sanitaria integrativa
Milano Assicurazioni Spa	01/07/2005-01/07/2006	24.600	12.300 Contributo assistenza sanitaria integrativa
Igeam Srl	20/02/2005-19/02/2006	3.960	542 Assistenza e consulenza D.Lgs.626/94
Dialogo SpA	26/02/2005-25/02/2006	4.200	644 Abbonamento sistema Dialogo 10 licenze
Itel Srl	01/03/2005-28/02/2006	4.338	723 Manut.rete hardware imp. Telefonico
MTL Sistemi e Servizi Srl	10/09/2005-09/09/2006	8.626	5.955 Contratto annuale di manutenzione Alpha Server
Silectron Chloride Spa	01/10/2005-31/03/2006	3.769	1.884 Canone manutenzione UPS (Gruppi di continuità)
Itel Srl	01/03/2005-28/02/2006	3.240	540 Contratto annuale manutenzione centrale telefonica BP 250
Hewlett Packard Italiana	01/09/2005-31/08/2006	15.827	10.550 Manutenzione server HP
Inaz Paghe Srl	01/10/2005-30/09/2006	970	726 Contratto annuale assistenza software
MTL Sistemi e Servizi Srl	09/02/2005-08/02/2008	13.680	9.620 Contratto triennale assistenza "Symantec Antivirus"
Rentokil Initial Italia Spa	15/06/2005-15/06/2006	5.408	2.459 Contratto noleggio igienizzatori e contenitori servizi igienici
Penta Soluzioni Srl	01/09/2004-01/09/2007	15.782	13.152 Contratto triennale noleggio e manutenzione fotocopiatrici
Sapri Brokers Assic.	01/04/2005-31/03/2006	16.408	4.102 Premio assicurazione globale Sede
Dialogo SpA	01/02/2005-31/01/2006	24.000	2.000 Contratto annuo rassegna stampa on line
Il Sole 24 Ore Mensili Pirola	31/05/2005-31/05/2006	149	62 Abbonamento annuale "Settimana Fiscale"
Il Sole 24 Ore	06/08/2005-06/08/2006	305	194 Abbonamento annuale "Sole 24 Ore"
Sapri Brokers Assic.	01/04/2005-31/03/2006	164.416	40.541 Premio assicurazione globale immobili
Sapri Brokers Assic.	31/10/2005-31/10/2006	670	559 Polizza autovettura di servizio
Sapri Brokers Assic.	28/07/2005-28/07/2006	77	44 Polizza infortuni conducente autovettura di servizio
<b>TOTALE</b>		<b>352.800</b>	<b>131.626</b>

**PASSIVO****A – PATRIMONIO NETTO**

La voce si riferisce al Patrimonio netto e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Fondo per la previdenza sez. A	852.495.462	- 36.290.372	816.205.090
Risultato di esercizio	- 36.290.369	17.422.882	- 18.867.487
Arrotondamenti Euro cents	- 4	6	2
<b>Totale</b>	<b>816.205.089</b>	<b>- 18.867.484</b>	<b>797.337.605</b>

La voce è costituita dalla sezione “A” del Fondo per la previdenza e dal risultato d’esercizio di tale sezione. Il disavanzo economico del corrente esercizio risulta inferiore di € 17.422.882 rispetto allo scorso esercizio e sarà completamente riassorbito dal completo passaggio (eccedenze) dell’aliquota del contributo integrativo dal 2% al 4%.

La riserva legale prevista dal D.Lgs 509/94, calcolata sulle pensioni in essere è pari ad € 558.784.075, ne consegue che le annualità di pensioni coperte sono 7.

**C – FONDI PER RISCHI ED ONERI**

La voce, pari ad € 4.725.281, è così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Accantonamenti	Utilizzi	Consuntivo 2005
Fondo Imposte	2.157.289	—	—	2.157.289
Fondo rischi	3.500.000	—	3.500.000	—
Fondo garanzia prestiti al personale	10.098	—	—	10.098
Fondo svalutazione crediti	1.544.796	207.137	—	1.751.933
Fondo indennità di maternità liquidate ma non impegnate	—	805.961	—	805.961
<b>Totale</b>	<b>7.212.183</b>	<b>1.013.098</b>	<b>3.500.000</b>	<b>4.725.281</b>

Il Fondo imposte costituito nel 2004 in seguito alla notifica di una cartella esattoriale relativa ad IRPEG/ILOR 1985, per la quale la Cassa ha proposto ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ai sensi degli artt. 18 e seguenti del D.Lgs. 546/92.

Il Fondo rischi istituito prudenzialmente per far fronte ad eventuali oneri e rischi è stato completamente utilizzato a copertura degli oneri derivanti dalla liquidazione di Dialogo SpA e dalle svalutazioni effettuate sui titoli GIM e Telecom.

Il Fondo garanzia prestiti al personale è stato istituito per fronteggiare oneri e perdite eventuali connessi ai prestiti erogati a suo tempo ai dipendenti.

Il Fondo svalutazione crediti istituito per i crediti di dubbia esazione relativi al patrimonio immobiliare.

Il Fondo indennità di maternità liquidate ma non impegnate accoglie le domande di maternità da deliberare.

#### **D – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

La voce, pari ad € 1.936.660, è così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Accantonamenti	Utilizzi	Consuntivo 2005
Fondo TFR	1.840.016	207.027	110.383	1.936.660

La voce riflette il debito per TFR maturato al 31/12/2005 nei confronti del personale dipendente e del personale di custodia degli immobili da reddito al netto delle anticipazioni erogate e al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione maturata al 1/01/2005.

**E) RESIDUI PASSIVI**

La voce, pari ad € 22.428.383, evidenzia un decremento di € 631.806 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	decrementi	Consuntivo 2005
Residui passivi	22.428.383	631.806	21.796.577

**E) 5 – Debiti verso fornitori**

La voce, pari ad € 3.745.608, evidenzia un decremento di € 536.281 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Debiti verso fornitori	4.281.889	- 536.281	3.745.608

La voce si riferisce ai debiti nei confronti dei fornitori di beni e servizi, comprende anche le fatture da ricevere ed è al netto degli anticipi erogati ai fornitori e delle note di credito ricevute.

**E) 7 – Debiti verso imprese controllate e collegate**

La voce, pari ad € 350.000, risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Debiti verso controllate e collegate	—	350.000	350.000

La voce si riferisce al debito nei confronti della controllata Dialogo per le operazioni di messa in liquidazione.

**E) 8 – Debiti tributari**

La voce, pari ad € 6.159.170, evidenzia un incremento di € 1.594.305 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Debiti tributari	4.564.865	1.594.305	6.159.170

La voce si riferisce ai debiti tributari ed è così analizzabile:

<input type="checkbox"/> Imposte dell'esercizio IRES, IRAP e imposta sostitutiva	€	1.422.170
<input type="checkbox"/> Ritenute su retribuzioni, pensioni e lavoro autonomo	€	4.726.014
<input type="checkbox"/> Ritenute su interessi	€	10.986

#### **E) 9 – Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

La voce, pari ad € 319.321, evidenzia un incremento di € 16.719 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	302.602	16.719	319.321

La voce è costituita dal debito verso gli istituti di previdenza per contributi sulle retribuzioni di dicembre, e dagli oneri previdenziali relativi alle ferie maturate e non godute.

#### **E) 10 – Debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute**

La voce, pari ad € 973.580, evidenzia un decremento di € 1.239.580 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute	2.213.160	- 1.239.580	973.580

La voce è costituita dai debiti verso iscritti per prestazioni dovute come da dettaglio che segue.

<input type="checkbox"/> Per pensioni dirette	€	279.107
<input type="checkbox"/> Per pensioni indirette	€	37.969
<input type="checkbox"/> Per pensioni di invalidità	€	65.369
<input type="checkbox"/> Per pensioni di anzianità	€	29.159
<input type="checkbox"/> Per pensioni di inabilità	€	44.621
<input type="checkbox"/> Per indennità di maternità	€	143.121
<input type="checkbox"/> Per restituzione contributi	€	374.234

**E) 12 – Debiti diversi**

La voce, pari ad € 10.248.898, evidenzia un decremento di € 816.969 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Debiti diversi	11.065.867	- 816.969	10.248.898

La voce è costituita dagli altri debiti e nel dettaglio che segue si evidenziano i più significativi.

<input type="checkbox"/> Verso dipendenti e custodi immobili	€	643.507
<input type="checkbox"/> Per depositi cauzionali conduttori immobili	€	3.084.079
<input type="checkbox"/> Per contributi da imputare	€	2.935.104
<input type="checkbox"/> Per depositi cauzionali conto terzi	€	345.382

**F) – RATEI E RISCONTI**

La voce, pari ad € 82.522, evidenzia un incremento di € 80.470 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Ratei e Risconti	2.052	80.470	82.522

La voce comprende il risconto passivo sul BOT scadente il 15 marzo del 2006 e il rateo passivo sui consumi del gas per riscaldamento della Sede.

**CONTO ECONOMICO****A) – VALORE DELLA PRODUZIONE**

La voce, pari ad € 106.063.111, evidenzia un incremento di € 11.436.131 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Valore della produzione	94.626.980	11.436.131	106.063.111

La voce comprende i contributi a carico degli iscritti afferenti la sezione “A” del fondo per la previdenza e i proventi della gestione immobiliare (canoni di locazione, recupero oneri e interessi di mora).

**B) – COSTI DELLA PRODUZIONE**

La voce, pari ad € 139.495.114, evidenzia un incremento di € 11.575.147 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Costi della produzione	127.919.967	11.575.147	139.495.114

La voce comprende i seguenti oneri:

<input type="checkbox"/> le prestazioni istituzionali	€	115.349.613
<input type="checkbox"/> i costi per servizi	€	5.675.273
<input type="checkbox"/> per godimento beni di terzi	€	15.575
<input type="checkbox"/> per il personale	€	4.833.893
<input type="checkbox"/> ammortamenti e le svalutazioni	€	10.049.205
<input type="checkbox"/> accantonamento per oneri	€	805.961
<input type="checkbox"/> oneri diversi di gestione	€	2.765.594

**C) – PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

La voce, pari ad € 19.825.728, evidenzia un incremento di € 12.884.648 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Proventi e oneri finanziari	6.941.080	12.884.648	19.825.728

La voce comprende i proventi da partecipazioni, i proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, da titoli dell'attivo circolante e immobilizzati al netto degli interessi e oneri finanziari e degli utili o perdite su cambi

**D) – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

La voce, pari ad € 1.162.322, evidenzia un incremento di € 7.332.471 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 6.170.149	7.332.471	1.162.322

La voce comprende le riprese di valore dei titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie (FIAT) e di titoli iscritti nell'attivo circolante precedentemente svalutati. La svalutazione comprende i titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie (Telecom e GIM) e titoli iscritti nell'attivo circolante.

**E) – PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

La voce, pari ad € 740.099, evidenzia un decremento di € 1.019.998 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Proventi e oneri straordinari	1.760.097	- 1.019.998	740.099

La voce comprende i proventi e gli oneri che hanno natura straordinaria.



**IMPOSTE DELL'ESERCIZIO**

La voce, pari ad € 7.163.633, evidenzia un incremento di € 1.635.223 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Imposte dell'esercizio	5.528.410	1.635.223	7.163.633

La voce comprende le imposte dell'esercizio (IRES, IRAP e Imposta sostitutiva)

## FONDO PER LA PREVIDENZA - SEZIONE B

La sezione B del Fondo per la Previdenza istituita dal 1 gennaio 2004 è destinata ad accogliere le voci riguardanti la gestione contributiva ed i relativi investimenti.

In tale sezione trovano collocazione le entrate contributive relative al contributo soggettivo ed i proventi derivanti dagli investimenti delle disponibilità insieme con le spese specifiche, il costo dei rendimenti da riconoscere agli iscritti ed il concorso alle spese generali della Cassa determinato ai sensi dell'art. 13, secondo comma, dello Statuto.

### ENTRATE CORRENTI

#### TITOLO I - ENTRATE CONTRIBUTIVE

#### Categoria I - ENTRATE CONTRIBUTIVE

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Previsioni 2005	Segno	Differenze 04/05
Entrate contributive	104.242.061	106.139.299	110.000.000	+	1.897.238

Le entrate contributive complessivamente sono pari a € 106.139.299.

In particolare:

#### Contributi soggettivi

<b>106.139.299</b>
--------------------

Il contributo soggettivo è dovuto da tutti gli iscritti alla Cassa e dai soli pensionati di invalidità che proseguono l'esercizio della professione ed è determinato, dal 1° gennaio 2004, in misura percentuale del reddito professionale prodotto nell'anno precedente ai fini IRPEF, fino ad un massimo di € 84.225. La percentuale è fissata nella misura minima dell'8% e in quella massima del 15% con facoltà per l'iscritto di sceglierla annualmente, mentre coloro che iniziano la professione e che vengono iscritti per la prima volta alla Cassa prima del compimento del trentottesimo anno di età hanno facoltà di versare il contributo in misura pari alla metà del contributo dovuto. La medesima facoltà è attri-

buita a coloro che conseguono i requisiti per la pensione di anzianità, senza richiederla, a partire dall'anno successivo a quello in cui tale diritto è maturato. Il contributo minimo dovuto per il 2005 è pari ad € 2.556.

Il dettaglio di tale contributo per l'esercizio 2005 risulta così costituito:

Descrizione	MINIMI	ECCEDENZE	TOTALE
Contributi soggettivi	71.860.488	34.278.811	106.139.299

Il contributo affluisce alle singole posizioni contributive individuali, sezione B del Fondo per la Previdenza.

Tale contributo non concorre a determinare l'avanzo di esercizio ma, unitamente alla rivalutazione dei montanti contributivi, viene accantonato nell'apposita sezione del Fondo per la Previdenza (B13 – Accantonamento ai fondi per oneri) e rappresentano il debito della Cassa nei confronti dei propri iscritti.

La previsione 2005, elaborata nel 2004, per la stima dei contributi che è risultata superiore all'accertato definitivo era stata elaborata anche sulla base delle proiezioni attuariali, che hanno ipotizzato un maggior numero di iscritti e medie di reddito e volume di affari più elevate.

### TITOLO III – ALTRE ENTRATE

#### Categoria V – PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Proventi patrimoniali e finanziari	674.816	2.996.788	+	2.321.972

Le entrate relative ai proventi patrimoniali e finanziari sono complessivamente € 2.996.788 così suddivise:

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Affitti di immobili	44.331	410.083	+	365.752
Interessi bancari e postali	448.973	2.154.817	+	1.705.844
Interessi attivi su titoli	181.512	429.322	+	247.810
Dividendi da partecipazioni	—	2.566	+	2.566
<b>TOTALE</b>	<b>674.816</b>	<b>2.996.788</b>	<b>+</b>	<b>2.321.972</b>

In particolare:

**Affitto di immobili**

410.083

La voce si riferisce al reddito derivante dalle locazioni degli immobili acquistati con i fondi della sezione B (viale Somalia in Roma, viale Corbousier in Latina).

**Interessi bancari e postali**

2.154.817

La voce si riferisce agli interessi maturati sulla liquidità afferente la sezione B del Fondo per la Previdenza.

**Interessi attivi su titoli**

429.322

La voce si riferisce al provento riconosciuto dal Fondo Immobiliare Pirelli Cloe.

**Proventi da negoziazione titoli e proventi da GPM affidata a terzi**

2.566

La voce si riferisce al provento derivante dal realizzo di parte delle quote del fondo Anima.

**ENTRATE IN CONTO CAPITALE****Categoria X – REALIZZO DI VALORI MOBILIARI**

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Realizzo di valori mobiliari	—	1.798.894	+	1.798.894

L'importo si riferisce per al realizzo del Fondo Anima ed al rimborso di quote del Fondo Immobiliare Pirelli Cloe.

**TITOLO I – SPESE CORRENTI****Categoria II – ONERI PER IL PERSONALE**

Capitolo	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Oneri per il personale	—	19.286	+	19.286

La voce si riferisce alle spese sostenute per il custode dell'immobile di viale Somalia – Roma – come da dettaglio:

<input type="checkbox"/> Salari ed assegni al personale di custodia immobili	€	14.981
<input type="checkbox"/> Oneri previdenziali ed assistenziali personale di custodia imm.li	€	4.255
<input type="checkbox"/> TFR anno in corso (sostituto)	€	50

**Categoria IV – ACQUISTO BENI DI CONSUMO E SERVIZI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Spese per l'acquisto di beni di consumo e di servizi	—	28.683	+	28.683

**Studi, indagini e rilevazioni**

3.743

La voce si riferisce al compenso sulle nuove locazioni per gli immobili della sezione B riconosciuto alla Previra Immobiliare.

**Manutenzione, riparazione e adattamento di locali e relativi impianti – Immobili da reddito**

2.834

La voce si riferisce a lavori di manutenzione ordinaria (eliminazione infiltrazioni, sostituzione serrande, ecc.) dell'immobile di viale Somalia Roma.

**Premi di assicurazione – Immobili da reddito**

3.365

La voce si riferisce all'assicurazione (globale fabbricati) degli immobili della sezione B.

**Spese condominiali – Immobili da reddito**

345

La voce si riferisce alle spese condominiali dell'immobile di Latina viale Courbusier.

**Competenze per la gestione Immobiliare**

18.396

La voce si riferisce al compenso per la gestione degli immobili della sezione B.

**Categoria V – PRESTAZIONI ISTITUZIONALI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Spese per prestazioni istituzionali	—	19.676	+	19.676

La voce si riferisce alle prestazioni relative alla sezione B del Fondo per la previdenza come da dettaglio:

<input type="checkbox"/> Pensioni di vecchiaia	€	15.055
<input type="checkbox"/> Pensioni di anzianità	€	2.496
<input type="checkbox"/> Pensioni di invalidità	€	1.479
<input type="checkbox"/> Pensioni indirette	€	585
<input type="checkbox"/> Pensioni di reversibilità	€	61

**Categoria VIII – ONERI TRIBUTARI**

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Oneri tributari	148.054	687.973	+	539.919

<b>52.510</b>
---------------

**Imposte e tasse su patrimonio immobiliare**

La voce si riferisce all'imposta ICI dovuta per gli immobili di viale Somalia in Roma e di viale Corbousier in Latina, oltre all'imposta di registro sui contratti di locazione.

<b>635.463</b>
----------------

**Imposte sulle rendite finanziarie**

La voce si riferisce alla ritenuta 27% sugli interessi bancari e alla ritenuta d'imposta pari al 12,50% del provento distribuito dal Fondo immobiliare Pirelli Cloe.

**Titolo II – SPESE IN CONTO CAPITALE**

Si riferiscono esclusivamente agli investimenti della sezione B del Fondo per la Previdenza come di seguito specificato:

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Acquisto di Immobili	53.798.200	15.058.000	-	38.740.200
Compensi notarili concernenti acquisto immobili da reddito	37.771	—	-	37.771
Compensi per prestazioni professionali Immobili da reddito	—	60.000	+	60.000
Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni immobili da reddito	—	23.557	+	23.557
Partecipazioni e acquisto di valori mobiliari	12.132.247	55.323	-	12.076.924
<b>TOTALE</b>	<b>65.968.218</b>	<b>15.196.880</b>	<b>-</b>	<b>50.771.338</b>

<b>15.058.000</b>
-------------------

**Acquisto Immobili**

La voce si riferisce all'impegno per l'acquisto dell'immobile di Roma via Pastrengo.

**Compensi per prestazioni professionali - immobili da reddito**

60.000

La voce si riferisce a prestazioni professionali per direzione lavori e progettazione.

**Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni – immobili da reddito**

23.557

La voce si riferisce all'impegno per la ristrutturazione completa di un appartamento dell'immobile di viale Somalia da locare.

**Partecipazioni e acquisto di valori mobiliari – immobili da reddito**

55.323

La voce si riferisce all'acquisto del Fondo di Private Equità "Principia".

**ANALISI DELLE VARIAZIONI NELLA CONSISTENZA DELLE VOCI  
DELLO STATO PATRIMONIALE  
SEZIONE B DEL FONDO PREVIDENZA**

**ATTIVO****B – IMMOBILIZZAZIONI****B) II – IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI****B) II 1 – Terreni e fabbricati**

La voce, pari ad € 13.442.806, evidenzia un decremento di € 119.262 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Ammortamenti	Svalutazioni	Consuntivo 2005
Terreni e fabbricati	13.562.068	24.000	143.262	—	13.442.806

La voce si riferisce agli immobili della sezione "B" del fondo per la previdenza (Roma viale Somalia e Latina viale Courbousier). Gli immobili vengono ammortizzati sulla base



delle seguenti aliquote:

- immobili strumentali per destinazione o per natura 3%;
- immobili ad uso abitativo 1%.

#### **B) II 5 – Immobilizzazioni in corso e acconti**

La voce, pari ad € 23.557, evidenzia un decremento di € 10.982.443 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Manutenzioni da eseguire	Ammortamenti	Giro conto	Consuntivo 2005
Immobilizzazioni tecniche in corso di acq.	11.006.000	23.557	—	11.006.000	23.557

La voce comprende le manutenzioni riferite a lavori da eseguire sull'immobile di viale Somalia – Roma. L'importo di € 11.006.000 relativo alle caparre versate nel 2004 per l'acquisto degli immobili di Caserta via Santa Chiara e Roma via Pastrengo sono stati imputati a crediti verso società controllate, in quanto questi immobili sono stati acquistati dalla controllata Previra Immobiliare.

#### **B) III – IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

##### **B) III 2a – Crediti - verso imprese controllate**

La voce, pari ad € 21.018.000, risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Estrazioni e rimborsi	Disinvestimenti	Consuntivo 2005
Crediti – verso imprese controllate	—	21.018.000	—	—	21.018.000

La voce si riferisce alle caparre versate nel 2004 e nel 2005 per acquisto degli immobili di Caserta via Santa Chiara e Roma via Pastrengo, oltre alle spese di consulenza come sopra specificato.

**B) III 3b – Altri titoli - fondi comuni d'investimento**

La voce, pari ad € 2.616.362, evidenzia un decremento di € 396.138 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Investimenti	Estrazioni e rimborsi	Disinvestimenti	Consuntivo 2005
Altri titoli – fondi comuni d'investimento	3.012.500	55.323	—	451.461	2.616.362

La voce si riferisce ai fondi comuni d'investimento, come di seguito elencati.

Denominazione Titolo	Quantità al 31/12/2005	Consistenza Patrimoniale al 31/12/2005	Valorizzazione al 31/12/2005	Plusvalenze implicite	Minusvalenze implicite
Pirelli Cloe Office Fund	12,000	2.548.540	3.627.276	1.078.736	—
Principia Fund	10,000	67.823	51.790	—	16.033
<b>totale</b>		<b>2.616.363</b>	<b>3.679.066</b>	<b>1.078.736</b>	<b>16.033</b>

**C) ATTIVO CIRCOLANTE****C) II 2 – Residui attivi - crediti verso iscritti, soci e terzi**

La voce, pari ad € 44.457.814, evidenzia un incremento di € 14.607.947 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Consuntivo 2005
Residui attivi – crediti verso iscritti, soci e terzi	29.849.867	106.139.299	91.531.352	44.457.814

La voce si riferisce ai credito verso iscritti per contributi soggettivo 2004 e 2005 come da dettaglio:

<input type="checkbox"/> per contributo soggettivo 2004	€	12.585.651
<input type="checkbox"/> per contributo soggettivo 2005	€	31.872.163

**C) II 5 – Residui attivi - crediti verso altri**

La voce, pari ad € 1.013.730, risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Residui attivi – crediti verso altri	181.512	832.218	1.013.730

La voce si riferisce ai crediti per interessi attivi bancari e su titoli e ai crediti per canoni di locazione.

**C) III 4 – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – fondi comuni d’investimento**

La voce, pari ad € 7.652.567, ed evidenzia un incremento rispetto al precedente esercizio di € 6.652.567 ed è così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Riprese di valore	Consuntivo 2005
Altri titoli	1.000.000	8.000.000	1.347.433	—	7.652.567

La voce si riferisce al Fondo Anima liquidità.

Denominazione Titolo	Quantità al 31/12/2005	Consistenza Patrimoniale al 31/12/2005	Valorizzazione al 31/12/2005	Plusvalenze implicite	Minusvalenze implicite
Fondo Anima liquidità	1.325.120,12	7.652.567	7.775.805	123.238	—

**C) IV – Disponibilità liquide**

La voce, pari ad € 121.591.103, evidenzia un incremento di € 81.416.250 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Disponibilità liquide	40.174.853	81.416.250	121.591.103

La voce si riferisce alle disponibilità liquide della sezione “B” del Fondo per la Previdenza.

**D) – Ratei e Risconti**

La voce, pari ad € 18.128, evidenzia un decremento di € 1.372 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Ratei e Risconti	19.500	- 1.372	18.128

La voce si riferisce agli importi, iscritti sulla base della competenza temporale, ed è rappresentata da costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi, come dettagliato dalla seguente tabella:

FORNITORE	PERIODO	IMPORTO	RISCONTO
Sapri Brokers Assic.	31/03/2005-31/03/2006	3.365,40	841,35 Premio annuale fabbricati in Latina (V.le Corbusier) e V.le Somalia
	4% importi richiamati		
Quantica SGR	(19.500,00)	20.000,00	17.287,08 Commissioni di sottoscrizione fondo Principia 4% imp. Richiamato
	<b>TOTALE</b>	<b>23.365,40</b>	<b>18.128,43</b>

**PASSIVO****A – PATRIMONIO NETTO**

La voce si riferisce al Patrimonio netto e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Fondo per la previdenza sez. B	104.242.061	104.472.369	208.714.430
Risultato di esercizio	30.104	- 2.270.521	- 2.240.417
<b>Totale</b>	<b>104.272.165</b>	<b>102.201.848</b>	<b>206.474.013</b>

La voce è costituita dalla sezione "B" del Fondo per la previdenza e dal risultato d'esercizio di tale sezione. Nel corso del 2005 da tale sezione del fondo sono stati prelevati, ed iscritti nei debiti, i montanti maturati dai pensionati.

**D – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

La voce, pari ad € 1.000, è così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Accantonamenti	Utilizzi	Consuntivo 2005
Fondo TFR	—	1.000	—	1.000

La voce riflette il debito per TFR maturato al 31/12/2005 nei confronti del custode dell'immobile in Roma viale Somalia.

**E) RESIDUI PASSIVI**

La voce, pari ad € 5.359.054, evidenzia un incremento di € 2.705.172 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Consuntivo 2005
Residui passivi	2.653.882	2.705.172	5.359.054

Risultano così formati:

<input type="checkbox"/> verso fornitori	€	29.065
<input type="checkbox"/> per ritenute su interessi	€	200.751
<input type="checkbox"/> per imposte dell'esercizio	€	133.599
<input type="checkbox"/> per debiti verso pensionati per montanti maturati	€	4.995.639

**CONTO ECONOMICO****A) – VALORE DELLA PRODUZIONE**

La voce, pari ad € 106.569.058, evidenzia un incremento di € 2.282.666 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Valore della produzione	104.286.392	2.282.666	106.569.058

La voce comprende i contributi a carico degli iscritti e i canoni di locazione.

**B) – COSTI DELLA PRODUZIONE**

La voce, pari ad € 111.260.369, evidenzia un incremento di € 6.386.531 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Costi della produzione	104.873.838	6.386.531	111.260.369

La voce comprende le prestazioni istituzionali, le spese per servizi tra cui il contributo spese alla sezione “A” del fondo per la previdenza, le spese per il personale di custodia immobili, gli ammortamenti degli immobili, l'accantonamento ai fondi e gli oneri diversi di gestione.

**C) – PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

La voce, pari ad € 2.584.493, evidenzia un incremento di € 1.954.508 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Proventi e oneri finanziari	629.985	1.954.508	2.584.493

La voce comprende gli interessi sui titoli, i proventi da negoziazione e gli interessi bancari al netto dei relativi oneri finanziari.

**IMPOSTE DELL'ESERCIZIO**

La voce, pari ad € 133.599, evidenzia un incremento di € 121.164 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Imposte dell'esercizio	12.435	121.164	133.599

La voce comprende le imposte dell'esercizio di pertinenza della sezione (IRES e IRAP).

## FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA

### ENTRATE CORRENTI

#### TITOLO I - ENTRATE CONTRIBUTIVE

##### Categoria I - ENTRATE CONTRIBUTIVE

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Entrate contributive	7.759.638	7.900.465	+	140.827

<b>7.900.465</b>
------------------

##### Contributi soggettivi supplementari

Il contributo soggettivo supplementare, istituito dal primo gennaio 2005, è dovuto da tutti gli **iscritti** e dai **pensionati di invalidità** che proseguono l'esercizio della professione, nella misura dello 0,50% del reddito professionale dichiarato ai fini IRPEF.

L'accertamento tiene conto:

- del contributo soggettivo supplementare minimo € 156;
- della media nazionale dei redditi dichiarati € 46.573;

L'intera contribuzione è destinata al finanziamento delle prestazioni di solidarietà e assistenza.

#### TITOLO I - SPESE CORRENTI

##### Categoria V - SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI

Categoria	Consuntivo 2004	Consuntivo 2005	Segno	Differenze
Pensioni di invalidità	—	64.683	+	64.683
Pensioni Indirette	—	19.940	+	19.940
Pensioni di reversibilità	—	24.692	+	24.692
Erogazioni assistenziali	507.670	703.652	+	195.982
<b>Totale</b>	<b>507.670</b>	<b>812.967</b>	<b>+</b>	<b>305.297</b>



In tale voce sono ricompresi, i trattamenti di assistenza di cui al relativo regolamento, come da dettaglio:

<input type="checkbox"/> Erogazioni assistenziali	€	703.652
<input type="checkbox"/> Pensioni di invalidità – integrazione al minimo	€	64.683
<input type="checkbox"/> Pensioni indirette – integrazione al minimo	€	19.940
<input type="checkbox"/> Pensioni di reversibilità – integrazione al minimo	€	24.692

**ANALISI DELLE VARIAZIONI NELLA CONSISTENZA DELLE VOCI  
DELLO STATO PATRIMONIALE  
FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA**

**ATTIVO**

**C) ATTIVO CIRCOLANTE**

**C) II 2 – Residui attivi - crediti verso iscritti, soci e terzi**

La voce, pari ad € 3.613.519, evidenzia un incremento di € 1.188.451 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Decrementi	Consuntivo 2005
Residui attivi – crediti verso iscritti, soci e terzi	2.425.068	7.900.465	6.712.014	3.613.519

La voce si riferisce ai crediti verso iscritti per contributo soggettivo supplementare.

**C) IV – Disponibilità liquide**

La voce, pari ad € 10.893.842, evidenzia un incremento di € 6.059.744 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Disponibilità liquide	4.834.098	6.059.744	10.893.842

La voce si riferisce alle disponibilità liquide del Fondo di solidarietà e assistenza.

## PASSIVO

### A – PATRIMONIO NETTO

La voce si riferisce al Patrimonio netto e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Fondo di solidarietà e assistenza	7.251.968	7.087.498	14.339.466
Arrotondamenti Euro cents	1	- 1	—
<b>Totale</b>	<b>7.251.969</b>	<b>7.087.497</b>	<b>14.339.466</b>

La voce è costituita dal Fondo di solidarietà e assistenza

### E) RESIDUI PASSIVI

La voce, pari ad € 167.895, evidenzia un incremento di € 160.698 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Incrementi	Consuntivo 2005
Residui passivi	7.197	160.698	167.895

La voce si riferisce ai debiti verso iscritti per le prestazioni assistenziali da erogare.

**CONTO ECONOMICO****A) – VALORE DELLA PRODUZIONE**

La voce, pari ad € 7.900.465, evidenzia un decremento di € 366.843 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Valore della produzione	8.267.308	- 366.843	7.900.465

La voce comprende il contributo soggettivo supplementare.

**B) – COSTI DELLA PRODUZIONE**

La voce, pari ad € 7.900.465, evidenzia un decremento di € 366.843 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consuntivo 2004	Variazioni	Consuntivo 2005
Costi della produzione	8.267.308	- 366.843	7.900.465

La voce comprende le prestazioni assistenziali, le integrazioni al trattamento minimo sulle pensioni di invalidità, indirette e reversibilità e l'accantonamento del contributo soggettivo supplementare.

PAGINA BIANCA

## BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
1 TITOLO I ENTRATE CONTRIBUTIVE												
01 Categoria 01 ENTRATE CONTRIBUTIVE												
Pag. 1												
Bilancio Consuntivo												
PARTE ENTRATA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Accertate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Risorse	Da riscuotere	Tot. Accertato				
0101	Contributi soggettivi	CP	110.000.000,00	0,00 (=)	110.000.000,00	74.269.104,72	31.872.163,67	106.141.268,39	3.868.731,61 (-)			
0		RS	60.854.062,30	0,00 (=)	60.854.062,30	19.246.476,72	41.607.585,58	60.854.062,30	0,00 (=)			
10101		CS	94.000.000,00	0,00 (=)	94.000.000,00	93.515.581,44	73.479.749,25		484.418,56 (-)			
		T										
0102	Contributi per indennità di maternità	CP	2.836.000,00	0,00 (=)	2.836.000,00	1.931.378,34	893.031,66	2.824.410,00	11.590,00 (-)			
0		RS	2.819.718,47	0,00 (=)	2.819.718,47	574.096,16	2.245.622,31	2.819.718,47	0,00 (=)			
10102		CS	2.400.000,00	0,00 (=)	2.400.000,00	2.505.474,50	3.138.653,97		105.474,50 (+)			
		T										
0103	Contributi integrativi	CP	70.000.000,00	0,00 (=)	70.000.000,00	45.828.854,34	21.834.503,67	67.863.358,01	2.336.641,99 (-)			
0		RS	34.958.037,10	0,00 (=)	34.958.037,10	15.095.223,29	19.862.813,81	34.958.037,10	0,00 (=)			
10103		CS	62.300.000,00	0,00 (=)	62.300.000,00	60.924.077,63	41.697.317,48		1.375.922,37 (-)			
		T										
0104	Contributi ricongiunzione L. 45/90 e riscatti	CP	8.000.000,00	0,00 (=)	8.000.000,00	12.407.912,28	0,00	12.407.912,28	4.407.912,28 (+)			
0		RS	13.571,75	0,00 (=)	13.571,75	13.571,75	0,00	13.571,75	0,00 (=)			
10104		CS	8.000.000,00	0,00 (=)	8.000.000,00	12.421.484,03	0,00		4.421.484,03 (+)			
		T										
0105	Contributi marche comuni	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
0		RS	92.230,79	0,00 (=)	92.230,79	0,00	92.230,79	92.230,79	0,00 (=)			
10105		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00 (=)			
		T										
0106	Contributi soggettivi supplementari	CP	7.700.000,00	0,00 (=)	7.700.000,00	5.204.487,44	2.695.977,18	7.900.464,62	200.464,62 (+)			
0		RS	2.425.067,84	0,00 (=)	2.425.067,84	1.507.525,87	917.541,97	2.425.067,84	0,00 (=)			
10106		CS	5.250.000,00	0,00 (=)	5.250.000,00	6.712.013,31	3.613.519,15		1.462.013,31 (+)			
		T										
0107	Contributi straordinari di solidarietà	CP	1.780.000,00	0,00 (=)	1.780.000,00	1.974.937,03	0,00	1.974.937,03	194.937,03 (+)			
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
10107		CS	1.780.000,00	0,00 (=)	1.780.000,00	1.974.937,03	0,00		194.937,03 (+)			
		T										

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali									
1 TITOLO I ENTRATE CONTRIBUTIVE									
01 Categoria 01 ENTRATE CONTRIBUTIVE									
<b>Bilancio Consuntivo</b> <b>PARTE ENTRATA - ANNO 2005</b>									
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni	
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Riscosse	Da riscuotere	Tot. Accertato	
<b>TOTALE PER CATEGORIA 01</b>									
CP			200.316.000,00	0,00 (=)	200.316.000,00	141.616.674,15	57.295.676,18	198.912.350,33	1.403.649,67 (-)
RS			101.162.688,25	0,00 (=)	101.162.688,25	36.436.893,79	64.725.794,46	101.162.688,25	0,00 (=)
CS			173.730.000,00	0,00 (=)	173.730.000,00	178.053.567,94			4.323.567,94 (+)
T							122.021.470,64		

Pag. 2

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali									
1 TITOLO I ENTRATE CONTRIBUTIVE									
02 Categoria 02 QUOTE DI PARTECIPAZIONE ISCRITTI ALL'ONERE DI SPECIFICHE GESTIONI									
<b>Bilancio Consuntivo</b> <b>PARTE ENTRATA - ANNO 2005</b>									
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni	
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Riscosse	Da riscuotere	Tot. Accertato	
<b>TOTALE PER CATEGORIA 02</b>									
CP			0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)
RS	Quote di partecipazione degli iscritti all'onere di specifiche gestioni		0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)
CS			0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)
T							0,00		
<b>TOTALE PER TITOLO 1</b>									
CP			200.316.000,00	0,00 (=)	200.316.000,00	141.616.674,15	57.295.676,18	198.912.350,33	1.403.649,67 (-)
RS			101.162.688,25	0,00 (=)	101.162.688,25	36.436.893,79	64.725.794,46	101.162.688,25	0,00 (=)
CS			173.730.000,00	0,00 (=)	173.730.000,00	178.053.567,94			4.323.567,94 (+)
T							122.021.470,64		

Pag. 3

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale



Pag. 4											
Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
2 TITOLO II ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI											
03 Categoria 03 TRASFERIMENTI DA PARTE DELLO STATO ED ALTRI ENTI											
<b>Bilancio Consuntivo</b>											
<b>PARTE ENTRATA - ANNO 2005</b>											
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni	
			Iniziali	Variazioni				Da riscuotere	Tot. Accertato		
0301	Trasferimenti da parte dello Stato ed altri	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	606.378,07	606.378,07	606.378,07 (+)	
0	Enti	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	
20301		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	
		T						606.378,07			
	<b>TOTALE PER CATEGORIA 03</b>	CP	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>606.378,07</b>	<b>606.378,07</b>	<b>606.378,07 (+)</b>	
		RS	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	
		CS	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	
		T						<b>606.378,07</b>			
	<b>TOTALE PER TITOLO 2</b>	CP	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>606.378,07</b>	<b>606.378,07</b>	<b>606.378,07 (+)</b>	
		RS	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	
		CS	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	
		T						<b>606.378,07</b>			

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
Pag. 5												
3 TITOLO III ALTRE ENTRATE												
04 Categoria 04 ENTRATE DERIVANTI DA VENDITA BENI E DA PRESTAZIONE DI SERVIZI												
Bilancio Consuntivo												
PARTE ENTRATA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Da riscuotere			Tot. Accertato				
0401 0 30401	Vendite di pubblicazioni	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)		
0402 0 30402	Prestazioni di servizi	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)		
0403 0 30403	Realizzi per cessione materiali fuori uso	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)		
<b>TOTALE PER CATEGORIA 04</b>												
		CP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
		RS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
		CS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
		T										

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
3 TITOLO III ALTRE ENTRATE												
05 Categoria 05 PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI												
Bilancio Consuntivo												
PARTE ENTRATA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Da riscuotere			Tot. Accertato				
0501030501	Affitti di immobili	CP RS CS T	21.600.000,00 13.406.537,87 19.600.000,00	0,00 42.363,75 0,00	21.600.000,00 13.364.174,12 19.600.000,00	16.700.254,26 8.608.571,93 25.308.826,19	3.318.123,30 4.755.602,19 8.073.725,49	20.018.377,56 13.364.174,12	1.581.622,44 0,00 5.708.826,19			
0502030502	Interessi di mora su canoni locativi	CP RS CS T	15.000,00 6.256,31 15.000,00	0,00 0,00 0,00	15.000,00 6.256,31 15.000,00	22.335,68 3.746,68 26.082,36	0,00 2.509,63 2.509,63	22.335,68 6.256,31	7.335,68 0,00 11.082,36			
0503030503	Interessi attivi su mutui concessi al personale	CP RS CS T	0,00 202,02 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 202,02 0,00	2.173,54 202,02 2.375,56	193,03 0,00 193,03	2.366,57 202,02	2.366,57 0,00 2.375,56			
0504030504	Interessi attivi bancari e di c/c postale	CP RS CS T	1.300.000,00 519.095,18 1.300.000,00	0,00 0,00 0,00	1.300.000,00 519.095,18 1.300.000,00	1.462.831,20 518.125,44 1.980.956,64	705.557,83 969,74 706.527,57	2.168.389,03 519.095,18	868.389,03 0,00 680.956,64			
0505030505	Interessi attivi su prestiti concessi al personale	CP RS CS T	6.000,00 0,00 6.000,00	0,00 0,00 0,00	6.000,00 0,00 6.000,00	4.415,84 0,00 4.415,84	21,98 0,00 21,98	4.437,82 0,00	1.562,18 0,00 1.584,16			
0506030506	Interessi attivi su titoli	CP RS CS T	700.000,00 315.267,71 700.000,00	0,00 0,00 0,00	700.000,00 315.267,71 700.000,00	965.879,20 315.267,71 1.281.146,91	202.669,98 0,00 202.669,98	1.168.549,18 315.267,71	468.549,18 0,00 581.146,91			
0507030507	Dividendi da partecipazioni	CP RS CS T	2.900.000,00 0,00 2.900.000,00	0,00 0,00 0,00	2.900.000,00 0,00 2.900.000,00	2.749.937,59 0,00 2.749.937,59	0,00 0,00 0,00	2.749.937,59 0,00	150.062,41 0,00 150.062,41			

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
Pag. 7												
TITOLO III ALTRE ENTRATE												
05 Categoria 05 PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI												
Bilancio Consuntivo												
PARTE ENTRATA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Accertate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Riscosse	Da riscuotere	Tot. Accertato				
0508	Proventi da negoziazione titoli e proventi da gestione patrimoniale mobiliare affidata a terzi	CP RS CS T	1.500.000,00 0,00 1.500.000,00	10.000.000,00 0,00 10.000.000,00	11.500.000,00 0,00 11.500.000,00	16.088.327,82 0,00 16.088.327,82	0,00 0,00 0,00	16.088.327,82 0,00 16.088.327,82	4.588.327,82 0,00 4.588.327,82	(+) (=) (+)		
0509	Proventi da Gestione Patrimoniale	CP RS CS T	10.000.000,00 1.239,16 10.000.000,00	10.000.000,00 0,00 10.000.000,00	0,00 1.239,16 0,00	0,00 1.239,16 1.239,16	0,00 0,00 0,00	0,00 1.239,16 1.239,16	0,00 0,00 1.239,16	(=) (=) (+)		
<b>TOTALE PER CATEGORIA 05</b>												
		CP RS CS T	38.021.000,00 14.248.598,25 36.021.000,00	0,00 42.363,75 0,00	38.021.000,00 14.206.234,50 36.021.000,00	37.996.155,13 9.447.152,94 47.443.308,07	4.226.566,12 4.759.081,56 8.985.647,68	42.222.721,25 14.206.234,50	4.201.721,25 0,00 11.422.308,07	(+) (=) (+)		

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
3 TITOLO III ALTRE ENTRATE												
06 Categoria 06 POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI SPESE CORRENTI												
Bilancio Consuntivo												
PARTE ENTRATA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Da riscuotere			Tot. Accertato				
0601 0 30601	Recuperi e rimborsi diversi di competenza dell'esercizio	CP	60.000,00	0,00 (=)	60.000,00	239.747,71	17.553,34	257.301,05	197.301,05 (+)			
		RS	19.424,21	0,00 (=)	19.424,21	19.380,00	44,21	19.424,21	0,00 (=)			
		CS	60.000,00	0,00 (=)	60.000,00	259.127,71	17.597,55		199.127,71 (+)			
		T										
0602 0 30602	Recuperi e rimborsi diversi di competenza di esercizi precedenti	CP	110.000,00	0,00 (=)	110.000,00	281.363,85	351.171,59	632.535,44	522.535,44 (+)			
		RS	494.858,04	0,00 (=)	494.858,04	162.417,90	332.440,14	494.858,04	0,00 (=)			
		CS	110.000,00	0,00 (=)	110.000,00	443.781,75	683.611,73		333.781,75 (+)			
		T										
0603 0 30603	Rimborsi da erario	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
		RS	28.523,61	0,00 (=)	28.523,61	0,00	28.523,61	28.523,61	0,00 (=)			
		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00 (=)			
		T										
0604 0 30604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	1.188,11	0,00	1.188,11	1.188,11 (+)			
		RS	398.590,72	0,00 (=)	398.590,72	66.181,82	332.408,90	398.590,72	0,00 (=)			
		CS	50.000,00	0,00 (=)	50.000,00	67.369,93	332.408,90		17.369,93 (+)			
		T										
<b>TOTALE PER CATEGORIA 06</b>												
		CP	170.000,00	0,00 (=)	170.000,00	522.299,67	368.724,93	891.024,60	721.024,60 (+)			
		RS	941.396,58	0,00 (=)	941.396,58	247.979,72	693.416,86	941.396,58	0,00 (=)			
		CS	220.000,00	0,00 (=)	220.000,00	770.279,39	1.062.141,79		550.279,39 (+)			
		T										

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
3 TITOLO III ALTRE ENTRATE												
07 Categoria 07 ENTRATE NON CLASSIFICABILI IN ALTRE VOCI												
Pag. 9												
Bilancio Consuntivo												
PARTE ENTRATA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Tot. Accertato	Differenze rispetto alle previsioni	
			Iniziali	Variazioni	Da riscuotere			Risorse	Differenze (+/-)			
0701	Sanzioni Contributive	CP	300.000,00	0,00 (=)	300.000,00	835.400,10	0,00	835.400,10	535.400,10 (+)			
0		RS	129.723,50	0,00 (=)	129.723,50	129.723,50	0,00	129.723,50	0,00 (=)			
30701		CS	300.000,00	0,00 (=)	300.000,00	965.123,60	0,00	965.123,60	665.123,60 (+)			
		T					0,00					
0702	Entrate eventuali	CP	16.000,00	0,00 (=)	16.000,00	13.906,88	0,00	13.906,88	2.093,12 (-)			
0		RS	27.705,42	0,00 (=)	27.705,42	27.705,42	0,00	27.705,42	0,00 (=)			
30702		CS	16.000,00	0,00 (=)	16.000,00	41.612,30	0,00	41.612,30	25.612,30 (+)			
		T					0,00					
<b>TOTALE PER CATEGORIA 07</b>												
		CP	316.000,00	0,00 (=)	316.000,00	849.306,98	0,00	849.306,98	533.306,98 (+)			
		RS	157.428,92	0,00 (=)	157.428,92	157.428,92	0,00	157.428,92	0,00 (=)			
		CS	316.000,00	0,00 (=)	316.000,00	1.006.735,90	0,00	1.006.735,90	690.735,90 (+)			
		T					0,00					
<b>TOTALE PER TITOLO 3</b>												
		CP	38.507.000,00	0,00 (=)	38.507.000,00	39.367.761,78	4.595.291,05	43.963.052,83	5.456.052,83 (+)			
		RS	15.347.423,75	42.363,75 (-)	15.305.060,00	9.852.561,58	5.452.498,42	15.305.060,00	0,00 (=)			
		CS	36.557.000,00	0,00 (=)	36.557.000,00	49.220.323,36	10.047.789,47	12.663.323,36	12.663.323,36 (+)			
		T										

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												Pag. 10	
4 TITOLO IV ENTRATE PER ALIENAZIONE DI BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONI DI CREDITI													
08 Categoria 08 ALIENAZIONE DI BENI IMMOBILI E DIRITTI REALI													
<b>Bilancio Consuntivo</b>													
<b>PARTE ENTRATA - ANNO 2005</b>													
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni				Da riscuotere	Tot. Accertato				
0801	Alienazione di immobili e diritti reali	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)	
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)	
40801		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)
		T					0,00	0,00	0,00				
<b>TOTALE PER CATEGORIA 08</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	
		CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)	
		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)	
		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)	
		T					0,00	0,00	0,00				

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												Pag. 11	
4 TITOLO IV ENTRATE PER ALIENAZIONE DI BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONI DI CREDITI													
09 Categoria 09 CESSIONI DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE													
<b>Bilancio Consuntivo</b>													
<b>PARTE ENTRATA - ANNO 2005</b>													
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni				Da riscuotere	Tot. Accertato				
0901	Cessione di immobilizzazioni tecniche	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	1.920,00	1.920,00	1.920,00 (+)	0,00	0,00 (=)	
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)	
40901		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)
		T					1.920,00	1.920,00	1.920,00				
<b>TOTALE PER CATEGORIA 09</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.920,00</b>	<b>1.920,00</b>	<b>1.920,00 (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 (=)</b>	
		CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	1.920,00	1.920,00	1.920,00 (+)	0,00	0,00 (=)	
		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)	
		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00 (=)	
		T					1.920,00	1.920,00	1.920,00				

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
Pag. 12											
4 TITOLO IV ENTRATE PER ALIENAZIONE DI BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONI DI CREDITI											
10 Categoria 10 REALIZZO DI VALORI MOBILIARI											
<b>Bilancio Consuntivo</b>											
<b>PARTE ENTRATA - ANNO 2005</b>											
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni	
			Iniziali	Variations				Da riscuotere	Tot. Accertato		
1001	Realizzo altri valori mobiliari, strumenti finanziari, o equivalenti	CP	10.800.000,00	30.000.000,00	40.800.000,00	47.511.163,39	58.067,04	47.569.230,43	6.769.230,43		
0		RS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
41001		CS	10.800.000,00	30.000.000,00	40.800.000,00	47.511.163,39	58.067,04	47.569.230,43	6.711.163,39		
		T									
<b>TOTALE PER CATEGORIA 10</b>											
		CP	10.800.000,00	30.000.000,00	40.800.000,00	47.511.163,39	58.067,04	47.569.230,43	6.769.230,43		
		RS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
		CS	10.800.000,00	30.000.000,00	40.800.000,00	47.511.163,39	58.067,04	47.569.230,43	6.711.163,39		
		T									

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale



Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
4 TITOLO IV ENTRATE PER ALIENAZIONE DI BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONI DI CREDITI												
11 Categoria 11 RISCOSSIONI DI CREDITI												
<b>Bilancio Consuntivo</b>												
<b>PARTE ENTRATA - ANNO 2005</b>												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni				Da riscuotere	Tot. Accertato			
1101 0 41101	Mutui erogati al personale	CP RS CS T	0,00 99,91 0,00 0,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	0,00 99,91 0,00	1.147,69 99,91 1.247,60	108,90 0,00 108,90	1.256,59 99,91	1.256,59 (+) 0,00 (=) 1.247,60 (+)			
1102 0 41102	Prestiti erogati al personale	CP RS CS T	60.000,00 0,00 60.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	60.000,00 0,00 60.000,00	63.263,88 0,00 63.263,88	61,65 0,00 61,65	63.325,53 0,00	3.325,53 (+) 0,00 (=) 3.263,88 (+)			
1103 0 41103	Crediti diversi	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	0,00 0,00 0,00	1.000,00 0,00 1.000,00	0,00 0,00 0,00	1.000,00 0,00	1.000,00 (+) 0,00 (=) 1.000,00 (+)			
<b>TOTALE PER CATEGORIA 11</b>		CP RS CS T	60.000,00 99,91 60.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	60.000,00 99,91 60.000,00	65.411,57 99,91 65.511,48	170,55 0,00 170,55	65.582,12 99,91	5.582,12 (+) 0,00 (=) 5.511,48 (+)			
<b>TOTALE PER TITOLO 4</b>		CP RS CS T	10.860.000,00 99,91 10.860.000,00	30.000.000,00 (+) 0,00 (=) 30.000.000,00 (+)	40.860.000,00 99,91 40.860.000,00	47.576.574,96 99,91 47.576.674,87	60.157,59 0,00 60.157,59	47.636.732,55 99,91	6.776.732,55 (+) 0,00 (=) 6.716.674,87 (+)			

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
Pag. 14											
5 TITOLO V ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI IN CONTO CAPITALE											
12 Categoria 12 TRASFERIMENTI DA ALTRI ENTI											
<b>Bilancio Consuntivo</b>											
<b>PARTE ENTRATA - ANNO 2005</b>											
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Accertate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Riscosse	Da riscuotere	Tot. Accertato			
1201	Trasferimenti da altri Enti	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)
51201		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)
		T					0,00				
<b>TOTALE PER CATEGORIA 12</b>											
		CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)
		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)
		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)
		T					0,00				
<b>TOTALE PER TITOLO 5</b>											
		CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)
		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)
		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)
		T					0,00				

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
6 TITOLO VI PARTITE DI GIRO												
13 Categoria 13 ENTRATE PER PARTITE DI GIRO												
<b>Bilancio Consuntivo</b>												
<b>PARTI ENTRATA - ANNO 2005</b>												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Accertate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Riscosse	Da riscuotere	Tot. Accertato				
1301061301	Ritenute erariali	CP RS CS T	18.000.000,00 0,00 18.000.000,00	0,00 0,00 0,00	18.000.000,00 0,00 18.000.000,00	29.416.655,18 0,00 29.416.655,18	72,15 0,00 72,15	29.416.727,33 0,00 29.416.727,33	11.416.727,33 0,00 11.416.655,18	(+) (=) (+)		
1302061302	Ritenute previdenziali ed assistenziali	CP RS CS T	300.000,00 3.344,74 300.000,00	0,00 0,00 0,00	300.000,00 3.344,74 300.000,00	293.804,69 3.344,74 297.149,43	3.050,90 0,00 3.050,90	296.855,59 3.344,74 296.855,59	3.144,41 0,00 2.850,57	(-) (=) (-)		
1303061303	Beneficio ex combattenti ai pensionati	CP RS CS T	25.000,00 41.986,34 25.000,00	0,00 0,00 0,00	25.000,00 41.986,34 25.000,00	91,20 21.499,16 21.590,36	19.096,95 20.487,18 39.584,13	19.188,15 41.986,34 105.530,19	5.811,85 0,00 70.530,19	(-) (=) (+)		
1304061304	Trattenute per conto di terzi	CP RS CS T	35.000,00 0,00 35.000,00	0,00 0,00 0,00	35.000,00 0,00 35.000,00	105.530,19 0,00 105.530,19	0,00 0,00 0,00	105.530,19 0,00 105.530,19	70.530,19 0,00 70.530,19	(+) (=) (+)		
1305061305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	CP RS CS T	160.000,00 1.287.193,95 160.000,00	0,00 0,00 0,00	160.000,00 1.287.193,95 160.000,00	466.677,67 750.107,38 1.216.785,05	401.052,67 537.086,57 938.139,24	867.730,34 1.287.193,95 1.287.193,95	707.730,34 0,00 1.066.785,05	(+) (=) (+)		
1306061306	Depositi cauzionali conto terzi	CP RS CS T	0,00 2.065,83 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 2.065,83 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 2.065,83 2.065,83	0,00 2.065,83 2.065,83	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)		
1307061307	Partite in conto sospesi	CP RS CS T	260.000,00 1.135.716,09 260.000,00	0,00 0,00 0,00	260.000,00 1.135.716,09 260.000,00	25.770.495,07 535.783,40 26.306.278,47	4.528.357,96 599.932,69 5.128.290,65	30.298.853,03 1.135.716,09 30.298.853,03	30.038.853,03 0,00 26.046.278,47	(+) (=) (+)		

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
6 TITOLO VI PARTITE DI GIRO												
13 Categoria 13 ENTRATE PER PARTITE DI GIRO												
Pag. 16												
Bilancio Consuntivo												
PARTE ENTRATA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variations	Da riscuotere			Tot. Accertato				
1308	Depositi cauzionali per locazioni	CP	400.000,00	0,00 (=)	400.000,00	604.604,10	0,00	604.604,10	204.604,10 (+)			
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
61308		CS	400.000,00	0,00 (=)	400.000,00	604.604,10			204.604,10 (+)			
		T					0,00					
<b>TOTALE PER CATEGORIA 13</b>												
		CP	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	56.657.858,10	4.951.630,63	61.609.488,73	42.429.488,73 (+)			
		RS	2.470.306,95	0,00 (=)	2.470.306,95	1.310.734,68	1.159.572,27	2.470.306,95	0,00 (=)			
		CS	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	57.968.592,78	6.111.202,90		38.788.592,78 (+)			
		T										
<b>TOTALE PER TITOLO 6</b>												
		CP	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	56.657.858,10	4.951.630,63	61.609.488,73	42.429.488,73 (+)			
		RS	2.470.306,95	0,00 (=)	2.470.306,95	1.310.734,68	1.159.572,27	2.470.306,95	0,00 (=)			
		CS	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	57.968.592,78	6.111.202,90		38.788.592,78 (+)			
		T										

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
01 Categoria 01 SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE												
Bilancio Consuntivo												
PARTE SPESA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
0101	Componenti gli Organi di Amministrazione (Comitato Delegati, C.d.A., G.E.), Commissioni	CP RS CS T	1.300.000,00 360.663,34 1.300.000,00	0,00 20.182,18 0,00	1.300.000,00 340.481,16 1.300.000,00	1.074.641,46 325.889,53 1.400.530,99	284.288,46 14.591,63 298.880,09	1.358.929,92 340.481,16	58.929,92 (+) 0,00 (=) 100.530,99 (+)			
0102	Componenti il Collegio Sindacale	CP RS CS T	170.000,00 24.774,07 170.000,00	0,00 0,00 0,00	170.000,00 24.774,07 170.000,00	156.498,68 24.774,07 181.272,75	10.532,64 0,00 10.532,64	167.031,32 24.774,07	2.968,68 (-) 0,00 (=) 11.272,75 (+)			
0103	Spese di rappresentanza	CP RS CS T	13.000,00 9.774,50 13.000,00	0,00 0,00 9.700,00	13.000,00 9.774,50 22.700,00	12.995,31 9.774,50 22.769,81	0,00 0,00 0,00	12.995,31 9.774,50	4,69 (-) 0,00 (=) 69,81 (+)			
0104	Premi per copertura assicurativa	CP RS CS T	30.000,00 0,00 30.000,00	0,00 0,00 0,00	30.000,00 0,00 30.000,00	28.053,22 0,00 28.053,22	0,00 0,00 0,00	28.053,22 0,00	1.946,78 (-) 0,00 (=) 1.946,78 (-)			
0105	Spese di funzionamento	CP RS CS T	75.000,00 4.508,84 75.000,00	0,00 0,00 0,00	75.000,00 4.508,84 75.000,00	72.020,55 4.508,84 76.529,39	2.905,54 0,00 2.905,54	74.926,09 4.508,84	73,91 (-) 0,00 (=) 1.529,39 (+)			
0106	Spese di locomozione	CP RS CS T	26.000,00 532,40 26.000,00	0,00 0,00 0,00	26.000,00 532,40 26.000,00	25.830,44 532,40 26.362,84	3.308,91 0,00 3.308,91	29.139,35 532,40	3.139,35 (+) 0,00 (=) 362,84 (+)			
<b>TOTALE PER CATEGORIA 01</b>												
		CP RS CS T	1.614.000,00 400.253,15 1.614.000,00	0,00 20.182,18 9.700,00	1.614.000,00 380.070,97 1.623.700,00	1.370.039,66 365.479,34 1.735.519,00	301.035,55 14.591,63 315.627,18	1.671.075,21 380.070,97	57.075,21 (+) 0,00 (=) 111.819,00 (+)			

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
02 Categoria 02 ONERI PER IL PERSONALE												
Bilancio Consuntivo												
PARTE SPESA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
0201 0 10201	Stipendi ed assegni fissi	CP RS CS T	2.270.000,00 64.000,00 2.270.000,00	0,00 8.274,16 0,00	2.270.000,00 55.725,84 2.270.000,00	2.131.685,50 55.725,84 2.187.411,34	10.000,00 0,00 10.000,00	2.141.685,50 55.725,84 2.197.411,34	128.314,50 (-) 0,00 (=) 82.588,66 (-)			
0202 0 10202	Retribuzioni accessorie ed incentivi	CP RS CS T	1.160.000,00 469.024,13 1.160.000,00	0,00 34.896,00 0,00	1.160.000,00 434.128,13 1.160.000,00	575.146,83 434.128,13 1.009.274,96	520.000,00 0,00 520.000,00	1.095.146,83 434.128,13 1.529.274,96	64.853,17 (-) 0,00 (=) 150.725,04 (-)			
0203 0 10203	Indennità e spese per missioni	CP RS CS T	25.000,00 1.352,46 25.000,00	0,00 649,10 0,00	25.000,00 703,36 25.000,00	20.594,64 703,36 21.298,00	505,08 0,00 505,08	235.257,79 703,36 235.961,15	3.900,28 (-) 0,00 (=) 3.702,00 (-)			
0204 0 10204	Oneri previdenziali ed assistenziali	CP RS CS T	870.000,00 226.194,24 870.000,00	0,00 5.099,10 0,00	870.000,00 221.095,14 870.000,00	588.529,42 215.443,00 803.972,42	235.257,79 5.652,14 240.909,93	823.787,21 221.095,14 1.044.882,35	46.212,79 (-) 0,00 (=) 66.027,58 (-)			
0205 0 10205	Corsi di formazione e aggiornamento professionale	CP RS CS T	50.000,00 40.717,00 50.000,00	0,00 32.304,00 0,00	50.000,00 8.413,00 50.000,00	3.600,79 313,00 3.913,79	8.912,00 8.100,00 17.012,00	12.512,79 8.413,00 20.925,79	37.487,21 (-) 0,00 (=) 46.086,21 (-)			
0206 0 10206	Accertamenti sanitari	CP RS CS T	10.000,00 10.990,19 10.000,00	0,00 9.721,84 0,00	10.000,00 1.268,35 10.000,00	4.019,64 1.268,35 5.287,99	1.028,35 0,00 1.028,35	5.047,99 1.268,35 6.316,34	4.952,01 (-) 0,00 (=) 4.712,01 (-)			
0207 0 10207	Vestitario e divise	CP RS CS T	3.000,00 0,00 3.000,00	0,00 0,00 0,00	3.000,00 0,00 3.000,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	3.000,00 (-) 0,00 (=) 3.000,00 (-)			

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												Pag. 19	
1 TITOLO I SPESE CORRENTI													
02 Categoria 02 ONERI PER IL PERSONALE													
<b>Bilancio Consuntivo</b>													
<b>PARTE SPESA - ANNO 2005</b>													
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni				
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato					
0208 0 10208	Premi per copertura assicurativa	CP RS CS T	9.000,00 72,33 9.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	9.000,00 72,33 9.000,00	6.722,35 72,33 6.794,68	193,35 0,00 193,35	6.915,70 72,33	2.084,30 (-) 0,00 (=) 2.205,32 (-)				
0209 0 10209	Provvidenze al personale	CP RS CS T	60.000,00 25.603,09 60.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 10.000,00 (+)	60.000,00 25.603,09 70.000,00	40.127,50 25.443,40 65.570,90	19.872,50 159,69 20.032,19	60.000,00 25.603,09	0,00 (=) 0,00 (=) 4.429,10 (-)				
0210 0 10210	T.F.R. e anticipazioni al personale impiegatizio	CP RS CS T	10.000,00 0,00 10.000,00	90.000,00 (+) 0,00 (=) 90.000,00 (+)	100.000,00 0,00 100.000,00	77.953,40 0,00 77.953,40	0,00 0,00 0,00	77.953,40 0,00	22.046,60 (-) 0,00 (=) 22.046,60 (-)				
0211 0 10211	Salari ed assegni al personale di custodia immobili	CP RS CS T	360.000,00 2.795,30 360.000,00	0,00 (=) 228,72 (-) 0,00 (=)	360.000,00 2.566,58 360.000,00	346.691,26 984,42 347.675,68	4.012,89 1.582,16 5.595,05	350.704,15 2.566,58	9.295,85 (-) 0,00 (=) 12.324,32 (-)				
0212 0 10212	Oneri previdenziali ed assistenziali personale di custodia immobili	CP RS CS T	98.000,00 12.883,49 98.000,00	12.000,00 (+) 89,00 (-) 10.000,00 (+)	110.000,00 12.794,49 108.000,00	93.042,08 12.794,49 105.836,57	14.445,24 0,00 14.445,24	107.487,32 12.794,49	2.512,68 (-) 0,00 (=) 2.163,43 (-)				
0213 0 10213	Accertamenti sanitari - personale di custodia immobili	CP RS CS T	1.500,00 641,90 1.500,00	0,00 (=) 524,95 (-) 0,00 (=)	1.500,00 116,95 1.500,00	329,45 116,95 446,40	180,00 0,00 180,00	509,45 116,95	990,55 (-) 0,00 (=) 1.053,60 (-)				
0214 0 10214	Vestitario e divise - personale di custodia immobili	CP RS CS T	8.000,00 0,00 8.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	8.000,00 0,00 8.000,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00	8.000,00 (-) 0,00 (=) 8.000,00 (-)				

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale



Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												Pag. 20
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
02 Categoria 02 ONERI PER IL PERSONALE												
<b>Bilancio Consuntivo</b> <i>PARTE SPESA - ANNO 2005</i>												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
0215	T. F. R. e anticipazioni al personale di custodia immobili	CP	10.000,00	0,00 (=)	10.000,00	1.780,70	0,00	1.780,70	8.219,30 (-)			8.219,30 (-)
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			0,00 (=)
10215		CS	10.000,00	0,00 (=)	10.000,00	1.780,70	0,00	1.780,70	8.219,30 (-)			8.219,30 (-)
		T					0,00					
0216	Contributo Previdenza complementare e assistenza sanitaria integrativa	CP	153.000,00	0,00 (=)	153.000,00	107.880,53	300,00	108.180,53	44.819,47 (-)			44.819,47 (-)
0		RS	300,00	0,00 (=)	300,00	300,00	0,00	300,00	0,00 (=)			0,00 (=)
10216		CS	153.000,00	0,00 (=)	153.000,00	108.180,53	300,00	108.180,53	44.819,47 (-)			44.819,47 (-)
		T					300,00					
<b>TOTALE PER CATEGORIA 02</b>												
		CP	5.097.500,00	102.000,00 (+)	5.199.500,00	3.998.104,09	814.707,20	4.812.811,29	386.688,71 (-)			386.688,71 (-)
		RS	854.574,13	91.786,87 (-)	762.787,26	747.293,27	15.493,99	762.787,26	0,00 (=)			0,00 (=)
		CS	5.097.500,00	110.000,00 (+)	5.207.500,00	4.745.397,36	830.201,19	4.812.811,29	462.102,64 (-)			462.102,64 (-)
		T					830.201,19					

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												Pag. 21
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
03 Categoria 03 ONERI PER IL PERSONALE IN QUIESCENZA												
<b>Bilancio Consuntivo</b> <i>PARTE SPESA - ANNO 2005</i>												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
0301	Oneri per il personale in quiescenza	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			0,00 (=)
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			0,00 (=)
10301		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			0,00 (=)
		T					0,00					
<b>TOTALE PER CATEGORIA 03</b>												
		CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			0,00 (=)
		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			0,00 (=)
		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			0,00 (=)
		T					0,00					

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale



Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												Pag. 22	
1 TITOLO I SPESE CORRENTI													
04 Categoria 04 SPESE PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E DI SERVIZI													
Bilancio Consuntivo													
PARTE SPESA - ANNO 2005													
Capitolo Art. Cod. Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni				
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato					
0401 0 10401	Studi, indagini e rilevazioni	CP RS CS T	112.000,00 54.049,57 112.000,00	47.500,00 0,00 47.500,00	159.500,00 54.049,57 159.500,00	156.440,00 52.469,22 208.909,22	3.060,00 1.580,35 4.640,35	159.500,00 54.049,57	0,00 (=) 0,00 (=) 49.409,22 (+)				
0402 0 10402	Certificazione Bilanci	CP RS CS T	33.000,00 0,00 33.000,00	9.000,00 0,00 9.000,00	42.000,00 0,00 42.000,00	42.000,00 0,00 42.000,00	0,00 0,00 0,00	42.000,00 0,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)				
0403 0 10403	Bilancio tecnico e studi attuariali	CP RS CS T	76.500,00 0,00 76.500,00	0,00 0,00 0,00	76.500,00 0,00 76.500,00	22.032,00 0,00 22.032,00	67.320,00 0,00 67.320,00	89.352,00 0,00	12.852,00 (+) 0,00 (=) 54.468,00 (-)				
0404 0 10404	Servizi informatici e telematici	CP RS CS T	194.000,00 5.640,00 194.000,00	0,00 0,00 0,00	194.000,00 5.640,00 194.000,00	78.002,07 5.640,00 83.642,07	90.066,55 0,00 90.066,55	168.068,62 5.640,00	25.931,38 (-) 0,00 (=) 110.357,93 (-)				
0405 0 10405	Consulenze tecniche adempimenti fiscali	CP RS CS T	36.000,00 5.189,11 36.000,00	0,00 0,00 0,00	36.000,00 5.189,11 36.000,00	30.514,24 4.981,43 35.495,67	4.511,78 207,68 4.719,46	35.026,02 5.189,11	973,98 (-) 0,00 (=) 504,33 (-)				
0406 0 10406	Assistenza notarile e legale, giudiziale e stragiudiziale	CP RS CS T	456.500,00 193.897,66 456.500,00	0,00 8.677,86 0,00	456.500,00 185.219,80 456.500,00	322.869,42 94.949,53 417.818,95	137.286,47 90.270,27 227.556,74	460.155,89 185.219,80	3.655,89 (+) 0,00 (=) 38.681,05 (-)				
0407 0 10407	Accertamenti sanitari	CP RS CS T	90.000,00 1.456,55 90.000,00	0,00 0,00 0,00	90.000,00 1.456,55 90.000,00	84.930,21 466,10 85.396,31	14.969,27 990,45 15.959,72	99.899,48 1.456,55	9.899,48 (+) 0,00 (=) 4.603,69 (-)				

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
04 Categoria 04 SPESE PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E DI SERVIZI												
Bilancio Consuntivo												
PARTE SPESA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni			Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato			
0408	Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi - manutenzione ordinaria Sede	CP RS CS T	2.000,00 0,00 2.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	2.000,00 0,00 2.000,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	2.000,00 (-) 0,00 (=) 2.000,00 (-)			
0409	Manutenzione, riparazione e adattamento di locali e relativi impianti: Sede	CP RS CS T	122.000,00 72.914,68 112.000,00	0,00 (=) 0,01 (+) 0,00 (=)	122.000,00 72.914,69 112.000,00	31.086,70 59.239,33 90.326,03	34.261,05 13.675,36 47.936,41	65.347,75 72.914,69	56.652,25 (-) 0,00 (=) 21.673,97 (-)			
0410	Manutenzione e noleggio software di ambiente e applicativo	CP RS CS T	43.000,00 0,00 43.000,00	9.200,00 (+) 0,00 (=) 9.200,00 (+)	52.200,00 0,00 52.200,00	40.715,64 0,00 40.715,64	4.560,00 0,00 4.560,00	45.275,64 0,00	6.924,36 (-) 0,00 (=) 11.484,36 (-)			
0411	Manutenzione e noleggio macchine, mobili e attrezzature d'ufficio - Sede	CP RS CS T	20.000,00 27.237,42 20.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	20.000,00 27.237,42 20.000,00	5.486,81 11.763,12 17.249,93	300,00 15.474,30 15.774,30	5.786,81 27.237,42	14.213,19 (-) 0,00 (=) 2.750,07 (-)			
0412	Premi di assicurazione - Sede	CP RS CS T	17.000,00 0,00 17.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	17.000,00 0,00 17.000,00	16.407,95 0,00 16.407,95	0,00 0,00 0,00	16.407,95 0,00	592,05 (-) 0,00 (=) 592,05 (-)			
0413	Trasporti e facchinaggi	CP RS CS T	5.000,00 551,29 5.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	5.000,00 551,29 5.000,00	5.071,68 551,29 5.622,97	728,94 0,00 728,94	5.800,62 551,29	800,62 (+) 0,00 (=) 622,97 (+)			
0414	Pulizia dei locali e manutenzione giardini - Sede	CP RS CS T	95.000,00 13.751,25 95.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	95.000,00 13.751,25 95.000,00	72.494,66 13.751,25 86.245,91	16.224,68 0,00 16.224,68	88.719,34 13.751,25	6.280,66 (-) 0,00 (=) 8.754,09 (-)			
		T					16.224,68					

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
1 TITOLO I SPESE CORRENTI											
04 Categoria 04 SPESE PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E DI SERVIZI											
Bilancio Consuntivo											
PARTE SPESA - ANNO 2005											
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato			
0415	Utenze idriche - Sede	CP	3.000,00	0,00 (=)	3.000,00	1.937,80	532,03	2.469,83	530,17 (-)		
0		RS	502,93	0,00 (=)	502,93	502,93	0,00	502,93	0,00 (=)		
10415		CS	3.000,00	0,00 (=)	3.000,00	2.440,73			559,27 (-)		
		T					532,03				
0416	Energia elettrica per illuminazione - Sede	CP	60.000,00	18.000,00 (+)	78.000,00	84.363,12	0,00	84.363,12	6.363,12 (+)		
0		RS	515,46	0,00 (=)	515,46	515,46	0,00	515,46	0,00 (=)		
10416		CS	60.000,00	18.000,00 (+)	78.000,00	84.878,58			6.878,58 (+)		
		T					0,00				
0417	Condizionamento e riscaldamento locali - Sede	CP	25.000,00	0,00 (=)	25.000,00	14.292,49	6.555,71	20.848,20	4.151,80 (-)		
0		RS	2.051,83	0,00 (=)	2.051,83	2.051,83	0,00	2.051,83	0,00 (=)		
10417		CS	25.000,00	0,00 (=)	25.000,00	16.344,32			8.655,68 (-)		
		T					6.555,71				
0418	Postali, telegrafiche e telefoniche - Sede	CP	306.000,00	10.000,00 (+)	316.000,00	253.036,68	67.801,76	320.838,44	4.838,44 (+)		
0		RS	82.162,76	0,00 (=)	82.162,76	82.129,76	33,00	82.162,76	0,00 (=)		
10418		CS	306.000,00	10.000,00 (+)	316.000,00	335.166,44			19.166,44 (+)		
		T					67.834,76				
0419	Spese gestione archivi cartacei	CP	17.500,00	4.200,00 (+)	21.700,00	19.948,62	28,77	19.977,39	1.722,61 (-)		
0		RS	871,03	0,00 (=)	871,03	871,03	0,00	871,03	0,00 (=)		
10419		CS	17.500,00	4.200,00 (+)	21.700,00	20.819,65			880,35 (-)		
		T					28,77				
0420	Stampati e cancelleria	CP	132.000,00	0,00 (=)	132.000,00	89.535,71	8.039,59	97.575,30	34.424,70 (-)		
0		RS	27.443,33	3.960,00 (-)	23.483,33	7.955,71	15.527,62	23.483,33	0,00 (=)		
10420		CS	132.000,00	0,00 (=)	132.000,00	97.491,42			34.508,58 (-)		
		T					23.567,21				
0421	Materiali di consumo - Sede	CP	33.000,00	0,00 (=)	33.000,00	28.021,24	618,00	28.639,24	4.360,76 (-)		
0		RS	972,55	0,00 (=)	972,55	972,55	0,00	972,55	0,00 (=)		
10421		CS	33.000,00	0,00 (=)	33.000,00	28.993,79			4.006,21 (-)		
		T					618,00				

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Pag. 25												
Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
04 Categoria 04 SPESE PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E DI SERVIZI												
<b>Bilancio Consuntivo</b>												
<b>PARTE SPESA - ANNO 2005</b>												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
0422	Consulenza in materia di investimenti mobiliari	CP RS CS T	66.000,00 16.500,00 66.000,00	6.000,00 0,00 6.000,00	72.000,00 16.500,00 72.000,00	55.375,20 16.500,00 71.875,20	16.500,00 0,00 16.500,00	71.875,20 16.500,00 124,80	124,80 0,00 124,80	(-) (=) (-)		
0423	Publicazione di riviste periodiche, notiziari, bollettini	CP RS CS T	200.000,00 0,00 200.000,00	0,00 0,00 0,00	200.000,00 0,00 200.000,00	194.581,47 0,00 194.581,47	0,00 0,00 0,00	194.581,47 0,00 0,00	5.418,53 0,00 5.418,53	(-) (=) (-)		
0424	Libri, riviste ed altre pubblicazioni	CP RS CS T	37.000,00 1.050,29 37.000,00	7.500,00 0,00 7.500,00	44.500,00 1.050,29 44.500,00	14.214,38 1.050,29 15.264,67	24.000,00 0,00 24.000,00	38.214,38 1.050,29 24.000,00	6.285,62 0,00 29.235,33	(-) (=) (-)		
0425	Vigilanza della Sede	CP RS CS T	55.000,00 15.462,48 55.000,00	5.000,00 0,00 5.000,00	60.000,00 15.462,48 60.000,00	44.953,23 15.462,48 60.415,71	13.369,35 0,00 13.369,35	58.322,58 15.462,48 13.369,35	1.677,42 0,00 415,71	(-) (=) (+)		
0426	Canoni passivi e locazioni finanziarie - Sede	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)		
0427	Convegni e congressi	CP RS CS T	50.000,00 804,00 50.000,00	0,00 0,00 0,00	50.000,00 804,00 50.000,00	15.589,00 804,00 16.393,00	0,00 0,00 0,00	15.589,00 804,00 16.393,00	34.411,00 0,00 33.607,00	(-) (=) (-)		
0428	Iscrizioni e quote di partecipazione ad Associazioni ed altri organismi	CP RS CS T	22.000,00 0,00 22.000,00	0,00 0,00 0,00	22.000,00 0,00 22.000,00	20.658,28 0,00 20.658,28	0,00 0,00 0,00	20.658,28 0,00 0,00	1.341,72 0,00 1.341,72	(-) (=) (-)		

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Pag. 26											
Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
1 TITOLO I SPESE CORRENTI											
04 Categoria 04 SPESE PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E DI SERVIZI											
<b>Bilancio Consuntivo</b>											
<b>PARTE SPESA - ANNO 2005</b>											
Capitolo Art. Cod. Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato			
0429 0 10429	Contributo Previdenziale - Legge 335/1995	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=) (=)
0430 0 10430	Spese diverse	CP RS CS T	10.000,00 0,00 10.000,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	10.000,00 0,00 10.000,00 0,00	5.527,29 0,00 5.527,29 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	5.527,29 0,00 5.527,29 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	5.527,29 0,00 5.527,29 0,00	(-) (=) (-) (-)
0431 0 10431	Contributo, spese per istituzione e funzionamento Sedi Regionali	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=) (=)
0432 0 10432	Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi - manutenzione ordinaria immobili da reddito	CP RS CS T	15.000,00 2.066,86 15.000,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	15.000,00 2.066,86 15.000,00 0,00	0,00 779,64 779,64 0,00	0,00 1.287,22 1.287,22 0,00	0,00 1.287,22 1.287,22 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 2.066,86 2.066,86 0,00	(-) (=) (-) (-)
0433 0 10433	Compensi agli amministratori per gestione immobili da reddito	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=) (=)
0434 0 10434	Perizie ed accertamenti tecnici preliminari agli investimenti immobiliari	CP RS CS T	30.000,00 0,00 30.000,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00	30.000,00 0,00 30.000,00 0,00	9.453,62 0,00 9.453,62 0,00	10.835,09 0,00 10.835,09 0,00	10.835,09 0,00 10.835,09 0,00	20.288,71 0,00 20.288,71 0,00	9.711,29 0,00 20.546,38 0,00	(-) (=) (-) (=)
0435 0 10435	Manutenzione, riparazione e adattamento di locali e relativi impianti: Immobili da reddito	CP RS CS T	400.000,00 159.177,20 300.000,00 0,00	0,00 1.859,19 0,00 0,00	400.000,00 157.318,01 300.000,00 0,00	354.401,55 95.831,74 450.233,29 0,00	44.988,69 61.486,27 106.474,96 0,00	399.390,24 157.318,01 106.474,96 0,00	609,76 0,00 150.233,29 0,00	609,76 0,00 150.233,29 0,00	(-) (=) (+) (=)

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
1 TITOLO I SPESE CORRENTI											
04 Categoria 04 SPESE PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E DI SERVIZI											
Pag. 27											
Bilancio Consuntivo											
PARTE SPESA - ANNO 2005											
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato			
0436 0 10436	Premi di assicurazione - Immobili da reddito	CP RS CS T	160.000,00 0,00 160.000,00	15.000,00 0,00 15.000,00	175.000,00 0,00 175.000,00	170.937,80 0,00 170.937,80	0,00 0,00 0,00	170.937,80 0,00 170.937,80	4.062,20 0,00 4.062,20	(-) (=) (-)	
0437 0 10437	Spese condominiali - Immobili da reddito	CP RS CS T	280.000,00 44.222,53 280.000,00	0,00 0,00 0,00	280.000,00 44.222,53 280.000,00	190.424,55 43.493,22 233.917,77	1.937,83 729,31 2.667,14	192.362,38 44.222,53	87.637,62 0,00 46.082,23	(-) (=) (-)	
0438 0 10438	Postali, telegrafiche e telefoniche - Immobili da reddito	CP RS CS T	5.500,00 0,00 5.500,00	0,00 0,00 0,00	5.500,00 0,00 5.500,00	4.810,32 0,00 4.810,32	0,00 0,00 0,00	4.810,32 0,00 4.810,32	689,68 0,00 689,68	(-) (=) (-)	
0439 0 10439	Esercizio di autovetture di servizio	CP RS CS T	1.300,00 0,00 1.300,00	0,00 0,00 0,00	1.300,00 0,00 1.300,00	984,13 0,00 984,13	0,00 0,00 0,00	984,13 0,00 984,13	315,87 0,00 315,87	(-) (=) (-)	
0440 0 10440	Competenze per la gestione Immobiliare	CP RS CS T	1.350.000,00 283.766,03 1.350.000,00	0,00 0,00 0,00	1.350.000,00 283.766,03 1.350.000,00	1.333.040,07 283.766,03 1.616.806,10	0,00 0,00 0,00	1.333.040,07 283.766,03 1.616.806,10	16.959,93 0,00 266.806,10	(-) (=) (+)	
<b>TOTALE PER CATEGORIA 04</b>											
		CP RS CS T	4.560.300,00 1.012.256,81 4.450.300,00	131.400,00 14.497,04 131.400,00	4.691.700,00 997.759,77 4.581.700,00	3.814.137,93 796.497,94 4.610.635,87	568.495,56 201.261,83 769.757,39	4.382.633,49 997.759,77	309.066,51 0,00 28.935,87	(-) (=) (+)	

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
05 Categoria 05 SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI												
Bilancio Consuntivo												
PARTE SPESA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
0501	Pensioni di vecchiaia	CP	72.500.000,00	0,00 (=)	72.500.000,00	68.683.229,79	0,00	68.683.229,79	3.816.770,21 (-)			
0		RS	1.101.103,94	0,00 (=)	1.101.103,94	821.998,26	279.105,68	1.101.103,94	0,00 (=)			
10501		CS	72.500.000,00	0,00 (=)	72.500.000,00	69.505.228,05			2.994.771,95 (-)			
		T				279.105,68						
0502	Pensioni di anzianità	CP	22.500.000,00	3.000.000,00 (-)	19.500.000,00	21.034.148,70	0,00	21.034.148,70	1.534.148,70 (+)			
0		RS	558.963,05	0,00 (=)	558.963,05	529.804,04	29.159,01	558.963,05	0,00 (=)			
10502		CS	22.500.000,00	3.000.000,00 (-)	19.500.000,00	21.563.952,74			2.063.952,74 (+)			
		T				29.159,01						
0503	Pensioni di inabilità	CP	2.500.000,00	0,00 (=)	2.500.000,00	983.161,23	0,00	983.161,23	1.516.838,77 (-)			
0		RS	44.621,01	0,00 (=)	44.621,01	0,00	44.621,01	44.621,01	0,00 (=)			
10503		CS	2.500.000,00	0,00 (=)	2.500.000,00	983.161,23			1.516.838,77 (-)			
		T				44.621,01						
0504	Pensioni di invalidità	CP	6.000.000,00	0,00 (=)	6.000.000,00	4.923.444,49	0,00	4.923.444,49	1.076.555,51 (-)			
0		RS	122.102,38	0,00 (=)	122.102,38	56.733,36	65.369,02	122.102,38	0,00 (=)			
10504		CS	6.000.000,00	0,00 (=)	6.000.000,00	4.980.177,85			1.019.822,15 (-)			
		T				4.980.177,85						
0505	Pensioni indirette	CP	8.400.000,00	0,00 (=)	8.400.000,00	8.306.556,22	0,00	8.306.556,22	93.443,78 (-)			
0		RS	193.335,27	0,00 (=)	193.335,27	155.365,87	37.969,40	193.335,27	0,00 (=)			
10505		CS	8.400.000,00	0,00 (=)	8.400.000,00	8.461.922,09			61.922,09 (+)			
		T				37.969,40						
0506	Pensioni di reversibilità	CP	8.400.000,00	500.000,00 (-)	7.900.000,00	7.955.265,82	0,00	7.955.265,82	55.265,82 (+)			
0		RS	65.759,64	0,00 (=)	65.759,64	65.759,64	0,00	65.759,64	0,00 (=)			
10506		CS	8.400.000,00	500.000,00 (-)	7.900.000,00	8.021.025,46			121.025,46 (+)			
		T				0,00						
0507	Indennità una - tantum	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
10507		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
		T				0,00						

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale



Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
05 Categoria 05 SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI												
<b>Bilancio Consuntivo</b> <b>PARTE SPESA - ANNO 2005</b>												
Capitolo Art. Cod. Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variations	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
0508	Indennità di maternità - legge 11/12/90 n. 379	CP	2.836.000,00	0,00	2.836.000,00	2.796.142,10	39.048,70	2.835.190,80	809,20			(-)
0		RS	125.742,08	0,00	125.742,08	21.669,30	104.072,78	125.742,08	0,00			(=)
10508		CS	2.836.000,00	0,00	2.836.000,00	2.817.811,40			18.188,60			(-)
		T				143.121,48						
0509	Erogazioni a titolo assistenziale	CP	750.000,00	0,00	750.000,00	535.756,93	167.895,00	703.651,93	46.348,07			(-)
0		RS	7.197,46	0,00	7.197,46	7.197,46	0,00	7.197,46	0,00			(=)
10509		CS	750.000,00	0,00	750.000,00	542.954,39			207.045,61			(-)
		T				167.895,00						
0510	Trasferimento contribuiti - legge 45/90	CP	150.000,00	0,00	150.000,00	109.180,85	0,00	109.180,85	40.819,15			(-)
0		RS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			(=)
10510		CS	150.000,00	0,00	150.000,00	109.180,85			40.819,15			(-)
		T				109.180,85						
0511	Liquidazioni	CP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			(=)
0		RS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			(=)
10511		CS	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00			(=)
		T				0,00						
0512	Restituzione dei contributi	CP	900.000,00	0,00	900.000,00	357.685,74	374.233,91	731.919,65	168.080,35			(-)
0		RS	1.532,37	0,00	1.532,37	1.532,37	0,00	1.532,37	0,00			(=)
10512		CS	900.000,00	0,00	900.000,00	359.218,11			540.781,89			(-)
		T				374.233,91						
<b>TOTALE PER CATEGORIA 05</b>												
		CP	124.936.000,00	3.500.000,00	121.436.000,00	115.684.571,87	581.177,61	116.265.749,48	5.170.250,52			(-)
		RS	2.220.357,20	0,00	2.220.357,20	1.660.060,30	560.296,90	2.220.357,20	0,00			(=)
		CS	124.936.000,00	3.500.000,00	121.436.000,00	117.344.632,17			4.091.367,83			(-)
		T				117.344.632,17	1.141.474,51					

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale



Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
Pag. 30											
1 TITOLO I SPESE CORRENTI											
06 Categoria 06 TRASFERIMENTI PASSIVI											
Bilancio Consuntivo											
PARTE SPESA - ANNO 2005											
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato			
0601	Trasferimenti passivi	CP	0,00	1.500.000,00 (+)	1.500.000,00	2.150.000,00	350.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00 (+)		
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)		
10601		CS	0,00	1.500.000,00 (+)	1.500.000,00	2.150.000,00	350.000,00	2.500.000,00	650.000,00 (+)		
TOTALE PER CATEGORIA 06			0,00	1.500.000,00 (+)	1.500.000,00	2.150.000,00	350.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00 (+)		
		CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)		
		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)		
		CS	0,00	1.500.000,00 (+)	1.500.000,00	2.150.000,00	350.000,00	2.500.000,00	650.000,00 (+)		
		T									

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
Pag. 31											
1 TITOLO I SPESE CORRENTI											
07 Categoria 07 ONERI FINANZIARI											
<b>Bilancio Consuntivo</b>											
<b>PARTE SPESA - ANNO 2005</b>											
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato			
0701 0 10701	Minusvalenze su titoli	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00	20.000,00 0,00 20.000,00	20.000,00 0,00 20.000,00	116.695,14 0,00 116.695,14	0,00 0,00 0,00	116.695,14 0,00 0,00	96.695,14 0,00 96.695,14	(+) (=) (+)	
0702 0 10702	Interessi passivi su mutui	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)	
0703 0 10703	Spese, commissioni bancarie e di c/cp	CP RS CS T	495.000,00 123.857,25 495.000,00	30.000,00 0,00 30.000,00	525.000,00 123.857,25 525.000,00	418.304,89 123.800,36 542.105,25	146.136,62 56,89 146.193,51	564.441,51 123.857,25	39.441,51 0,00 17.105,25	(+) (=) (+)	
0704 0 10704	Bolli e spese per acquisto titoli	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)	
0705 0 10705	Interessi passivi su depositi cauzionali per locazioni	CP RS CS T	40.000,00 0,00 40.000,00	0,00 0,00 0,00	40.000,00 0,00 40.000,00	43.024,47 0,00 43.024,47	0,00 0,00 0,00	43.024,47 0,00	3.024,47 0,00 3.024,47	(+) (=) (+)	
<b>TOTALE PER CATEGORIA 07</b>		CP RS CS T	535.000,00 123.857,25 535.000,00	50.000,00 0,00 50.000,00	585.000,00 123.857,25 585.000,00	578.024,50 123.800,36 701.824,86	146.136,62 56,89 146.193,51	724.161,12 123.857,25	139.161,12 0,00 116.824,86	(+) (=) (+)	

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
Pag. 32												
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
08 Categoria 08 ONERI TRIBUTARI												
Bilancio Consuntivo												
PARTE SPESA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
0801	Imposte e tasse su patrimonio immobiliare	CP	2.060.000,00	0,00 (=)	2.060.000,00	2.095.325,38	0,00	2.095.325,38	35.325,38 (+)			
0		RS	1.331,23	0,00 (=)	1.331,23	0,00	1.331,23	1.331,23	0,00 (=)			
10801		CS	2.060.000,00	0,00 (=)	2.060.000,00	2.095.325,38	0,00	2.095.325,38	35.325,38 (+)			
		T										
0802	IRES e imposta sostitutiva	CP	6.500.000,00	500.000,00 (-)	6.000.000,00	5.472.290,69	0,00	5.472.290,69	527.709,31 (-)			
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
10802		CS	6.500.000,00	500.000,00 (-)	6.000.000,00	5.472.290,69	0,00	5.472.290,69	527.709,31 (-)			
		T										
0803	IRAP	CP	190.000,00	0,00 (=)	190.000,00	146.207,16	0,00	146.207,16	43.792,84 (-)			
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
10803		CS	190.000,00	0,00 (=)	190.000,00	146.207,16	0,00	146.207,16	43.792,84 (-)			
		T										
0804	Imposte relative ad accertamenti contestati	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
0		RS	1.549.370,70	0,00 (=)	1.549.370,70	0,00	1.549.370,70	1.549.370,70	0,00 (=)			
10804		CS	1.500.000,00	0,00 (=)	1.500.000,00	0,00	1.549.370,70	1.549.370,70	1.500.000,00 (-)			
		T										
0805	Imposte e tasse - Sede	CP	40.000,00	0,00 (=)	40.000,00	35.959,94	0,00	35.959,94	4.040,06 (-)			
0		RS	96.118,49	0,00 (=)	96.118,49	0,00	96.118,49	96.118,49	0,00 (=)			
10805		CS	40.000,00	0,00 (=)	40.000,00	35.959,94	0,00	35.959,94	4.040,06 (-)			
		T										
0806	Imposte sulle rendite finanziarie	CP	440.000,00	0,00 (=)	440.000,00	509.611,90	211.474,47	721.086,37	281.086,37 (+)			
0		RS	179.623,86	0,00 (=)	179.623,86	179.362,03	261,83	179.623,86	0,00 (=)			
10806		CS	440.000,00	0,00 (=)	440.000,00	688.973,93	211.736,30	900.710,23	248.973,93 (+)			
		T										
<b>TOTALE PER CATEGORIA 08</b>												
		CP	9.230.000,00	500.000,00 (-)	8.730.000,00	8.259.395,07	211.474,47	8.470.869,54	259.130,46 (-)			
		RS	1.826.444,28	0,00 (=)	1.826.444,28	179.362,03	1.647.082,25	1.826.444,28	0,00 (=)			
		CS	10.730.000,00	500.000,00 (-)	10.230.000,00	8.438.757,10	1.858.556,72	12.289.313,82	1.791.242,90 (-)			
		T										

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
1 TITOLO I SPESE CORRENTI											
09 Categoria 09 POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI ENTRATE CORRENTI											
Bilancio Consuntivo											
PARTE SPESA - ANNO 2005											
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato			
0901	Restituzioni diverse	CP	5.000,00	0,00 (=)	5.000,00	491,87	0,00	491,87	4.508,13 (-)		
0		RS	2.028,10	0,00 (=)	2.028,10	2.028,10	0,00	2.028,10	0,00 (=)		
10901		CS	5.000,00	0,00 (=)	5.000,00	2.519,97	0,00		2.480,03 (-)		
		T					0,00				
0902	Rimborso contributi	CP	1.000.000,00	0,00 (=)	1.000.000,00	707.014,51	0,00	707.014,51	292.985,49 (-)		
0		RS	25.865,71	0,00 (=)	25.865,71	14.653,03	11.212,68	25.865,71	0,00 (=)		
10902		CS	1.000.000,00	0,00 (=)	1.000.000,00	721.667,54	11.212,68		278.332,46 (-)		
		T					11.212,68				
<b>TOTALE PER CATEGORIA 09</b>											
		CP	1.005.000,00	0,00 (=)	1.005.000,00	707.506,38	0,00	707.506,38	297.493,62 (-)		
		RS	27.893,81	0,00 (=)	27.893,81	16.681,13	11.212,68	27.893,81	0,00 (=)		
		CS	1.005.000,00	0,00 (=)	1.005.000,00	724.187,51	11.212,68		280.812,49 (-)		
		T					11.212,68				

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
Pag. 34												
1 TITOLO I SPESE CORRENTI												
10 Categoria 10 ONERI DIVERSI DI GESTIONE												
Bilancio Consuntivo PARTE SPESA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
10010	Liti, arbitrati, risarcimenti ed accessori	CP	50.000,00	0,00 (=)	50.000,00	45.705,45	3.827,42	49.532,87	467,13 (-)			
		RS	1.671,91	54,65 (+)	1.726,56	686,56	1.040,00	1.726,56	0,00 (=)			
11001		CS	50.000,00	0,00 (=)	50.000,00	46.392,01	4.867,42		3.607,99 (-)			
		T										
10020	Fondo di riserva art. 10 DPR 696/79	CP	1.400.000,00	0,00 (=)	1.400.000,00	0,00	0,00	0,00	1.400.000,00 (-)			
		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
11002		CS	1.400.000,00	0,00 (=)	1.400.000,00	0,00	0,00		1.400.000,00 (-)			
		T										
10030	Ruoli esattoriali	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
11003		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00 (=)			
		T										
10040	Aggio su vendita marche comuni	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
11004		CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00 (=)			
		T										
10050	Banca Popolare di Sondrio - Servizio	CP	192.000,00	0,00 (=)	192.000,00	104.854,87	98.825,85	203.680,72	11.680,72 (+)			
		RS	96.052,89	0,00 (=)	96.052,89	95.894,48	158,41	96.052,89	0,00 (=)			
11005	Riscossioni Contributi Previdenziali	CS	192.000,00	0,00 (=)	192.000,00	200.749,35	98.984,26		8.749,35 (+)			
		T										
TOTALE PER CATEGORIA 10			1.642.000,00	0,00 (=)	1.642.000,00	150.560,32	102.653,27	253.213,59	1.388.786,41 (-)			
		RS	97.724,80	54,65 (+)	97.779,45	96.581,04	1.198,41	97.779,45	0,00 (=)			
		CS	1.642.000,00	0,00 (=)	1.642.000,00	247.141,36	103.851,68		1.394.858,64 (-)			
		T										
TOTALE PER TITOLO 1			148.619.800,00	2.216.600,00 (-)	146.403.200,00	136.712.339,82	3.075.680,28	139.788.020,10	6.615.179,90 (-)			
		RS	6.563.361,43	126.411,44 (-)	6.436.949,99	3.985.755,41	2.451.194,58	6.436.949,99	0,00 (=)			
		CS	150.009.800,00	2.198.900,00 (-)	147.810.900,00	140.698.095,23	5.526.874,86		7.112.804,77 (-)			
		T										

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
2 TITOLO II SPESE IN CONTO CAPITALE												
11 Categoria 11 ACQUISIZIONE BENI DI USO DUREVOLE ED OPERE IMMOBILIARI												
Bilancio Consuntivo												
PARTE SPESA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
1101 0 21101	Compensi per prestazioni professionali relative alla manutenzione straordinaria - Sede	CP RS CS T	10.000,00 0,00 10.000,00	0,00 0,00 0,00	10.000,00 0,00 10.000,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	10.000,00 0,00 10.000,00	(-) (=) (-)		
1102 0 21102	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni Sede	CP RS CS T	50.000,00 82.368,50 50.000,00	0,00 0,00 0,00	50.000,00 82.368,50 50.000,00	0,00 39.437,73 39.437,73	0,00 42.930,77 42.930,77	0,00 82.368,50	50.000,00 0,00 10.562,27	(-) (=) (-)		
1103 0 21103	Immobili da reddito	CP RS CS T	45.000.000,00 31.731.798,50 54.000.000,00	5.700.000,00 0,00 7.790.700,00	50.700.000,00 31.731.798,50 61.790.700,00	0,00 10.122.448,16 10.122.448,16	15.058.000,00 21.609.350,34 36.667.350,34	15.058.000,00 31.731.798,50	35.642.000,00 0,00 51.668.251,84	(-) (=) (-)		
1104 0 21104	Onerari e compensi notarili concernenti acquisto immobili da reddito	CP RS CS T	150.000,00 37.770,69 150.000,00	0,00 0,00 0,00	150.000,00 37.770,69 150.000,00	0,00 25.602,99 25.602,99	0,00 12.167,70 12.167,70	0,00 37.770,69	150.000,00 0,00 124.397,01	(-) (=) (-)		
1105 0 21105	Compensi per prestazioni professionali - Immobili da reddito	CP RS CS T	400.000,00 499.426,96 300.000,00	0,00 43.680,46 0,00	400.000,00 455.746,50 300.000,00	122.815,11 190.403,39 313.218,50	71.546,63 265.343,11 336.889,74	194.361,74 455.746,50	205.638,26 0,00 13.218,50	(-) (=) (+)		
1106 0 21106	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni immobili da reddito	CP RS CS T	5.000.000,00 5.419.862,28 4.000.000,00	0,00 60.644,23 0,00	5.000.000,00 5.359.218,05 4.000.000,00	1.108.710,64 3.153.036,05 4.261.746,69	1.195.412,80 2.206.182,00 3.401.594,80	2.304.123,44 5.359.218,05	2.695.876,56 0,00 261.746,69	(-) (=) (+)		
<b>TOTALE PER CATEGORIA 11</b>												
CP			<b>50.610.000,00</b>	<b>5.700.000,00</b>	<b>56.310.000,00</b>	<b>1.231.525,75</b>	<b>16.324.959,43</b>	<b>17.556.485,18</b>	<b>38.753.514,82</b>	(-)		
RS			<b>37.771.226,93</b>	<b>104.324,69</b>	<b>37.666.902,24</b>	<b>13.530.928,32</b>	<b>24.135.973,92</b>	<b>37.666.902,24</b>	<b>0,00</b>	(=)		
CS			<b>58.510.000,00</b>	<b>7.790.700,00</b>	<b>66.300.700,00</b>	<b>14.762.454,07</b>	<b>40.460.933,35</b>		<b>51.538.245,93</b>	(-)		

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
2 TITOLO II SPESE IN CONTO CAPITALE												
12 Categoria 12 ACQUISIZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE												
Bilancio Consuntivo												
PARTE SPESA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod. Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Definitive	Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni			Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato			
1201 0 21201	Software	CP RS CS T	250.000,00 103.213,80 250.000,00	22.000,00 0,00 22.000,00	(+) (=) (+)	272.000,00 103.213,80 272.000,00	161.454,79 73.079,73 234.534,52	110.541,21 30.134,07 140.675,28	271.996,00 103.213,80	4,00 (-) 0,00 (=) 37.465,48 (-)		
1202 0 21202	Impianti speciali	CP RS CS T	3.000,00 0,00 3.000,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)	3.000,00 0,00 3.000,00	268,70 0,00 268,70	0,00 0,00 0,00	268,70 0,00	2.731,30 (-) 0,00 (=) 2.731,30 (-)		
1203 0 21203	Attrezzature varie	CP RS CS T	2.500,00 991,30 2.500,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)	2.500,00 991,30 2.500,00	818,82 991,30 1.810,12	0,00 0,00 0,00	818,82 991,30 0,00	1.681,18 (-) 0,00 (=) 689,88 (-)		
1204 0 21204	Hardware	CP RS CS T	60.000,00 36.912,43 60.000,00	64.000,00 0,00 64.000,00	(+) (=) (+)	124.000,00 36.912,43 124.000,00	24.862,08 29.160,82 54.022,90	93.480,72 7.751,61 101.232,33	118.342,80 36.912,43	5.657,20 (-) 0,00 (=) 69.977,10 (-)		
1205 0 21205	Macchine elettroniche	CP RS CS T	4.000,00 0,00 4.000,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)	4.000,00 0,00 4.000,00	1.809,60 0,00 1.809,60	185,00 0,00 185,00	1.994,60 0,00	2.005,40 (-) 0,00 (=) 2.190,40 (-)		
1206 0 21206	Mobili e arredi	CP RS CS T	10.000,00 17.147,67 10.000,00	5.000,00 0,00 22.200,00	(-) (=) (+)	5.000,00 17.147,67 32.200,00	1.824,77 17.147,67 18.972,44	0,00 0,00 0,00	1.824,77 17.147,67	3.175,23 (-) 0,00 (=) 13.227,56 (-)		
1207 0 21207	Certificazione di qualità	CP RS CS T	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)		

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale



Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali										Pag. 37
2 TITOLO II SPESE IN CONTO CAPITALE										
12 Categoria 12 ACQUISIZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE										
<b>Bilancio Consuntivo</b> <b>PARTE SPESA - ANNO 2005</b>										
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni	
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato		
	TOTALE PER CATEGORIA 12									
CP			329.500,00	81.000,00 (+)	410.500,00	191.038,76	204.206,93	395.245,69	15.254,31 (-)	
RS			158.265,20	0,00 (=)	158.265,20	120.379,52	37.885,68	158.265,20	0,00 (=)	
CS			329.500,00	108.200,00 (+)	437.700,00	311.418,28			126.281,72 (-)	
T							242.092,61			

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali										Pag. 38
2 TITOLO II SPESE IN CONTO CAPITALE										
13 Categoria 13 PARTECIPAZIONI E ACQUISTO DI VALORI MOBILIARI										
<b>Bilancio Consuntivo</b> <b>PARTE SPESA - ANNO 2005</b>										
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni	
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato		
	TOTALE PER CATEGORIA 13									
CP			62.205.825,00	7.615.908,00 (+)	69.821.733,00	40.791.962,14	0,00	40.791.962,14	29.029.770,86 (-)	
RS			0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	
CS			62.205.825,00	7.615.908,00 (+)	69.821.733,00	40.791.962,14	0,00		29.029.770,86 (-)	
T							0,00			
CP			62.205.825,00	7.615.908,00 (+)	69.821.733,00	40.791.962,14	0,00	40.791.962,14	29.029.770,86 (-)	
RS			0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	
CS			62.205.825,00	7.615.908,00 (+)	69.821.733,00	40.791.962,14	0,00		29.029.770,86 (-)	
T							0,00			

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale



Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali											
Pag. 39											
2 TITOLO II SPESE IN CONTO CAPITALE											
14 Categoria 14 CONCESSIONE DI CREDITI											
Bilancio Consuntivo											
PARTE SPESA - ANNO 2005											
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni		
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato			
1401	Crediti e anticipazioni	CP	5.000,00	0,00 (=)	5.000,00	5.186,25	0,00	5.186,25	186,25 (+)		
0		RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)		
21401		CS	5.000,00	0,00 (=)	5.000,00	5.186,25	0,00	5.186,25	186,25 (+)		
		T					0,00				
1402	Prestiti al personale	CP	150.000,00	0,00 (=)	150.000,00	30.850,00	40.000,00	70.850,00	79.150,00 (-)		
0		RS	26.837,79	1.338,28 (-)	25.499,51	25.499,51	0,00	25.499,51	0,00 (=)		
21402		CS	150.000,00	0,00 (=)	150.000,00	56.349,51	40.000,00	96.349,51	93.650,49 (-)		
		T					40.000,00				
<b>TOTALE PER CATEGORIA 14</b>											
		CP	155.000,00	0,00 (=)	155.000,00	36.036,25	40.000,00	76.036,25	78.963,75 (-)		
		RS	26.837,79	1.338,28 (-)	25.499,51	25.499,51	0,00	25.499,51	0,00 (=)		
		CS	155.000,00	0,00 (=)	155.000,00	61.535,76	40.000,00	101.535,76	93.464,24 (-)		
		T					40.000,00				

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												Pag. 40												
2 TITOLO II SPESE IN CONTO CAPITALE																								
15 Categoria 15 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO E ANTICIPAZIONI AL PERSONALE																								
<b>Bilancio Consuntivo</b>																								
<b>PARTE SPESA - ANNO 2005</b>																								
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni															
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato																
1501 0 21501	T.F.R. e anticipazioni al personale impiegatizio	CP RS CS T	200.000,00 1.731,46 200.000,00	0,00 0,00 0,00	200.000,00 1.731,46 200.000,00	88.545,61 1.731,46 90.277,07	2.101,51 0,00 2.101,51	90.647,12 1.731,46	109.352,88 0,00 109.722,93	(-) (=) (-)														
1502 0 21502	T.F.R. e anticipazioni al personale custodia immobili	CP RS CS T	40.000,00 227,48 40.000,00	0,00 0,00 0,00	40.000,00 227,48 40.000,00	19.502,79 227,48 19.730,27	233,31 0,00 233,31	19.736,10 227,48	20.263,90 0,00 20.269,73	(-) (=) (-)														
<b>TOTALE PER CATEGORIA 15</b>																								
<b>TOTALE PER TITOLO 2</b>																								
		CP	113.540.325,00	13.396.908,00	126.937.233,00	42.358.611,30	16.571.501,18	58.930.112,48	68.007.120,52	(-)														
		RS	37.958.288,86	105.662,97	37.852.625,89	13.678.766,29	24.173.859,60	37.852.625,89	0,00	(=)														
		CS	121.440.325,00	15.514.808,00	136.955.133,00	56.037.377,59	40.745.360,78		80.917.755,41	(-)														
		T																						

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												
3 TITOLO III PARTITE DI GIRO												
16 Categoria 16 USCITE PER PARTITE DI GIRO												
Bilancio Consuntivo												
PARTE SPESA - ANNO 2005												
Capitolo Art. Cod.Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
			Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
1601 0 31601	Ritenute erariali	CP RS CS T	18.000.000,00 4.300.064,62 18.000.000,00	0,00 0,00 0,00	18.000.000,00 4.300.064,62 18.000.000,00	24.787.029,41 4.300.064,62 29.087.094,03	4.629.697,92 0,00 4.629.697,92	29.416.727,33 4.300.064,62	11.416.727,33 0,00 11.087.094,03	(+) (=) (+)		
1602 0 31602	Ritenute previdenziali ed assistenziali	CP RS CS T	300.000,00 51.227,54 300.000,00	0,00 0,00 0,00	300.000,00 51.227,54 300.000,00	259.435,39 36.232,63 295.668,02	37.420,20 14.994,91 52.415,11	296.855,59 51.227,54	3.144,41 0,00 4.331,98	(-) (=) (-)		
1603 0 31603	Beneficio ex combattenti ai pensionati	CP RS CS T	25.000,00 0,00 25.000,00	0,00 0,00 0,00	25.000,00 0,00 25.000,00	19.188,15 0,00 19.188,15	0,00 0,00 0,00	19.188,15 0,00	5.811,85 0,00 5.811,85	(-) (=) (-)		
1604 0 31604	Trattenute per conto di terzi	CP RS CS T	35.000,00 22.059,61 35.000,00	0,00 0,00 100.000,00	35.000,00 22.059,61 135.000,00	82.368,00 175,00 82.543,00	23.162,19 21.884,61 45.046,80	105.530,19 22.059,61	70.530,19 0,00 52.457,00	(+) (=) (-)		
1605 0 31605	Somme pagate per conto terzi	CP RS CS T	160.000,00 1.196,12 160.000,00	0,00 0,00 0,00	160.000,00 1.196,12 160.000,00	867.507,84 1.196,08 868.703,92	222,50 0,04 222,54	867.730,34 1.196,12	707.730,34 0,00 708.703,92	(+) (=) (+)		
1606 0 31606	Restituzione depositi cauzionali conto terzi	CP RS CS T	0,00 346.524,01 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 346.524,01 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 346.524,01 346.524,01	0,00 346.524,01	0,00 0,00 0,00	(=) (=) (=)		
1607 0 31607	Partite in conto sospesi	CP RS CS T	260.000,00 5.494.137,17 260.000,00	0,00 0,00 0,00	260.000,00 5.494.137,17 260.000,00	28.889.308,69 5.356.919,44 34.246.228,13	1.409.544,34 137.217,73 1.546.762,07	30.298.853,03 5.494.137,17	30.038.853,03 0,00 33.986.228,13	(+) (=) (+)		

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali												Pag. 42	
3 TITOLO III PARTITE DI GIRO													
16 Categoria 16 USCITE PER PARTITE DI GIRO													
<b>Bilancio Consuntivo</b>													
<b>PARTI SPESA - ANNO 2005</b>													
Capitolo Art. Cod. Stato	Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni				
			Iniziali	Variations	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato					
1608 0 31608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	CP RS CS T	400.000,00 2.699.820,81 400.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 0,00 (=)	400.000,00 2.699.820,81 400.000,00	9.037,98 212.416,46 221.454,44	595.566,12 2.487.404,35 3.082.970,47	604.604,10 2.699.820,81	204.604,10 (+) 0,00 (=) 178.545,56 (-)				
<b>TOTALE PER CATEGORIA 16</b>		CP RS CS T	19.180.000,00 12.915.029,88 19.180.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 100.000,00 (+)	19.180.000,00 12.915.029,88 19.280.000,00	54.913.875,46 9.907.004,23 64.820.879,69	6.695.613,27 3.008.025,65 9.703.638,92	61.609.488,73 12.915.029,88	42.429.488,73 (+) 0,00 (=) 45.540.879,69 (+)				
<b>TOTALE PER TITOLO 3</b>		CP RS CS T	19.180.000,00 12.915.029,88 19.180.000,00	0,00 (=) 0,00 (=) 100.000,00 (+)	19.180.000,00 12.915.029,88 19.280.000,00	54.913.875,46 9.907.004,23 64.820.879,69	6.695.613,27 3.008.025,65 9.703.638,92	61.609.488,73 12.915.029,88	42.429.488,73 (+) 0,00 (=) 45.540.879,69 (+)				

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Riepilogo Generale		Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Com Pag. 1									
		Bilancio Consuntivo									
		PARTE ENTRATA - ANNO 2005									
Descrizione	(1)	Previsioni		Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Tot. Accertato	Differenze rispetto alle previsioni		
		Iniziali	Variations			Da riscuotere	Tot. Accertato				
Avanzo di Amministrazione	CP	110.889.525,00	14.273.347,00 (+)	125.162.872,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (-)	0,00 (-)	
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
	CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
T											
Fondo di Cassa	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
	CS	50.303.125,00	13.315.908,36 (+)	63.619.033,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (-)	0,00 (-)	
T											
Categoria 01 ENTRATE CONTRIBUTIVE	CP	200.316.000,00	0,00 (=)	200.316.000,00	141.616.674,15	57.295.676,18	198.912.350,33	198.912.350,33	1.403.649,67 (-)	1.403.649,67 (-)	
	RS	101.162.688,25	0,00 (=)	101.162.688,25	36.436.893,79	64.725.794,46	101.162.688,25	101.162.688,25	0,00 (=)	0,00 (=)	
	CS	173.730.000,00	0,00 (=)	173.730.000,00	178.053.567,94	122.021.470,64			4.323.567,94 (+)	4.323.567,94 (+)	
T											
Categoria 02 QUOTE DI PARTECIPAZIONE ISCRITTI ALL'ONERE DI SPECIFICHE GESTIONI	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
	CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
T											
TOTALE TITOLO I ENTRATE CONTRIBUTIVE	CP	200.316.000,00	0,00 (=)	200.316.000,00	141.616.674,15	57.295.676,18	198.912.350,33	198.912.350,33	1.403.649,67 (-)	1.403.649,67 (-)	
	RS	101.162.688,25	0,00 (=)	101.162.688,25	36.436.893,79	64.725.794,46	101.162.688,25	101.162.688,25	0,00 (=)	0,00 (=)	
	CS	173.730.000,00	0,00 (=)	173.730.000,00	178.053.567,94	122.021.470,64			4.323.567,94 (+)	4.323.567,94 (+)	
T											
Categoria 03 TRASFERIMENTI DA PARTE DELLO STATO ED ALTRI ENTI	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	606.378,07	606.378,07	606.378,07	606.378,07 (+)	606.378,07 (+)	
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
	CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
T											
TOTALE TITOLO II ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	606.378,07	606.378,07	606.378,07	606.378,07 (+)	606.378,07 (+)	
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
	CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
T											
Categoria 04 ENTRATE DERIVANTI DA VENDITA BENI E DA PRESTAZIONE DI SERVIZI	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
	CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)	0,00 (=)	
T											

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Riepilogo Generale		Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Com Pag. 2									
		Bilancio Consuntivo									
		PARTE ENTRATA - ANNO 2005									
Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Accertate			Differenze rispetto alle previsioni			
		Iniziali	Variations	Definitive	Riscosse	Da riscuotere	Tot. Accertato				
Categoria 05 PROVENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI	CP	38.021.000,00	0,00 (=)	38.021.000,00	37.996.155,13	4.226.566,12	42.222.721,25	4.201.721,25 (+)			
	RS	14.248.598,25	42.363,75 (-)	14.206.234,50	9.447.152,94	4.759.081,56	14.206.234,50	0,00 (=)			
	CS	36.021.000,00	0,00 (=)	36.021.000,00	47.443.308,07	8.985.647,68		11.422.308,07 (+)			
	T										
Categoria 06 POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI SPESE CORRENTI	CP	170.000,00	0,00 (=)	170.000,00	522.299,67	368.724,93	891.024,60	721.024,60 (+)			
	RS	941.396,58	0,00 (=)	941.396,58	247.979,72	693.416,86	941.396,58	0,00 (=)			
	CS	220.000,00	0,00 (=)	220.000,00	770.279,39	1.062.141,79		550.279,39 (+)			
	T										
Categoria 07 ENTRATE NON CLASSIFICABILI IN ALTRE VOCI	CP	316.000,00	0,00 (=)	316.000,00	849.306,98	0,00	849.306,98	533.306,98 (+)			
	RS	157.428,92	0,00 (=)	157.428,92	157.428,92	0,00	157.428,92	0,00 (=)			
	CS	316.000,00	0,00 (=)	316.000,00	1.006.735,90	0,00		690.735,90 (+)			
	T										
TOTALE TITOLO III ALTRE ENTRATE	CP	38.507.000,00	0,00 (=)	38.507.000,00	39.367.761,78	4.595.291,05	43.963.052,83	5.456.052,83 (+)			
	RS	15.347.423,75	42.363,75 (-)	15.305.060,00	9.852.561,58	5.452.498,42	15.305.060,00	0,00 (=)			
	CS	36.557.000,00	0,00 (=)	36.557.000,00	49.220.323,36	10.047.789,47		12.663.323,36 (+)			
	T										
Categoria 08 ALIENAZIONE DI BENI IMMOBILI E DIRITTI REALI	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
	CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00 (=)			
	T										
Categoria 09 CESSIONI DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	1.920,00	1.920,00	1.920,00 (+)			
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
	CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00 (=)			
	T										
Categoria 10 REALIZZO DI VALORI MOBILIARI	CP	10.800.000,00	30.000.000,00 (+)	40.800.000,00	47.511.163,39	58.067,04	47.569.230,43	6.769.230,43 (+)			
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)			
	CS	10.800.000,00	30.000.000,00 (+)	40.800.000,00	47.511.163,39	58.067,04		6.711.163,39 (+)			
	T										
Categoria 11 RISCOSSIONI DI CREDITI	CP	60.000,00	0,00 (=)	60.000,00	65.411,57	170,55	65.582,12	5.582,12 (+)			
	RS	99,91	0,00 (=)	99,91	99,91	0,00	99,91	0,00 (=)			
	CS	60.000,00	0,00 (=)	60.000,00	65.511,48	170,55		5.511,48 (+)			
	T										
TOTALE TITOLO IV ENTRATE PER ALIENAZIONE	CP	10.860.000,00	30.000.000,00 (+)	40.860.000,00	47.576.574,96	60.157,59	47.636.732,55	6.776.732,55 (+)			
	RS	99,91	0,00 (=)	99,91	99,91	0,00	99,91	0,00 (=)			

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Riepilogo Generale		Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Com Pag. 3									
		Bilancio Consuntivo									
		PARTE ENTRATA - ANNO 2005									
Descrizione	(1)	Previsioni		Definitive	Riscosse	Somme Accertate		Tot. Accertato	Differenze rispetto alle previsioni		
		Iniziali	Variazioni			Da riscuotere	Tot. Accertato				
<b>DI BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONI DI CREDITI</b>	CS	10.860.000,00	30.000.000,00 (+)	40.860.000,00	47.576.674,87	60.157,59			6.716.674,87 (+)		
	T										
CP		0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00 (=)		
RS		0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00 (=)		
CS		0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00 (=)		
T											
<b>TOTALE TITOLO V ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI IN CONTO CAPITALE</b>	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00 (=)		
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00 (=)		
	CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00 (=)		
T											
<b>Categoria 13 ENTRATE PER PARTITE DI GIRO</b>	CP	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	56.657.858,10	4.951.630,63	61.609.488,73	61.609.488,73	42.429.488,73 (+)		
	RS	2.470.306,95	0,00 (=)	2.470.306,95	1.310.734,68	1.159.572,27	2.470.306,95	2.470.306,95	0,00 (=)		
	CS	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	57.968.592,78	6.111.202,90			38.788.592,78 (+)		
T											
<b>TOTALE TITOLO VI PARTITE DI GIRO</b>	CP	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	56.657.858,10	4.951.630,63	61.609.488,73	61.609.488,73	42.429.488,73 (+)		
	RS	2.470.306,95	0,00 (=)	2.470.306,95	1.310.734,68	1.159.572,27	2.470.306,95	2.470.306,95	0,00 (=)		
	CS	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	57.968.592,78	6.111.202,90			38.788.592,78 (+)		
T											
<b>TOTALE GENERALE ENTRATA</b>	CP	379.752.525,00	44.273.347,00 (+)	424.025.872,00	285.218.868,99	67.509.133,52	352.728.002,51	352.728.002,51	71.297.869,49 (-)		
	RS	118.980.518,86	42.363,75 (-)	118.938.155,11	47.600.289,96	71.337.865,15	118.938.155,11	118.938.155,11	0,00 (=)		
	CS	290.630.125,00	43.315.908,36 (+)	333.946.033,36	332.819.158,95	138.846.998,67			1.126.874,41 (-)		
T											

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Riepilogo Generale		Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Com Pag. 4						
		Bilancio Consuntivo						
		PARTE SPESA - ANNO 2005						
Descrizione	(1)	Previsioni		Somme Impegnate		Differenze rispetto alle previsioni		
		Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato	
Categoria 01 SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE	CP	1.614.000,00	0,00 (=)	1.614.000,00	1.370.039,66	301.035,55	1.671.075,21	57.075,21 (+)
	RS	400.253,15	20.182,18 (-)	380.070,97	365.479,34	14.591,63	380.070,97	0,00 (=)
	CS	1.614.000,00	9.700,00 (+)	1.623.700,00	1.735.519,00	315.627,18		111.819,00 (+)
	T							
Categoria 02 ONERI PER IL PERSONALE	CP	5.097.500,00	102.000,00 (+)	5.199.500,00	3.998.104,09	814.707,20	4.812.811,29	386.688,71 (-)
	RS	854.574,13	91.786,87 (-)	762.787,26	747.293,27	15.493,99	762.787,26	0,00 (=)
	CS	5.097.500,00	110.000,00 (+)	5.207.500,00	4.745.397,36	830.201,19		462.102,64 (-)
	T							
Categoria 03 ONERI PER IL PERSONALE IN QUIESCENZA	CP	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)
	CS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)
	T							
Categoria 04 SPESE PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E DI SERVIZI	CP	4.560.300,00	131.400,00 (+)	4.691.700,00	3.814.137,93	568.495,56	4.382.633,49	309.066,51 (-)
	RS	1.012.256,81	14.497,04 (-)	997.759,77	796.497,94	201.261,83	997.759,77	0,00 (=)
	CS	4.450.300,00	131.400,00 (+)	4.581.700,00	4.610.635,87	769.757,39		28.935,87 (+)
	T							
Categoria 05 SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI	CP	124.936.000,00	3.500.000,00 (-)	121.436.000,00	115.684.571,87	581.177,61	116.265.749,48	5.170.250,52 (-)
	RS	2.220.357,20	0,00 (=)	2.220.357,20	1.660.060,30	560.296,90	2.220.357,20	0,00 (=)
	CS	124.936.000,00	3.500.000,00 (-)	121.436.000,00	117.344.632,17	1.141.474,51		4.091.367,83 (-)
	T							
Categoria 06 TRASFERIMENTI PASSIVI	CP	0,00	1.500.000,00 (+)	1.500.000,00	2.150.000,00	350.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00 (+)
	RS	0,00	0,00 (=)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 (=)
	CS	0,00	1.500.000,00 (+)	1.500.000,00	2.150.000,00	350.000,00		650.000,00 (+)
	T							
Categoria 07 ONERI FINANZIARI	CP	535.000,00	50.000,00 (+)	585.000,00	578.024,50	146.136,62	724.161,12	139.161,12 (+)
	RS	123.857,25	0,00 (=)	123.857,25	123.800,36	56,89	123.857,25	0,00 (=)
	CS	535.000,00	50.000,00 (+)	585.000,00	701.824,86	146.193,51		116.824,86 (+)
	T							
Categoria 08 ONERI TRIBUTARI	CP	9.230.000,00	500.000,00 (-)	8.730.000,00	8.259.395,07	211.474,47	8.470.869,54	259.130,46 (-)
	RS	1.826.444,28	0,00 (=)	1.826.444,28	179.362,03	1.647.082,25	1.826.444,28	0,00 (=)
	CS	10.730.000,00	500.000,00 (-)	10.230.000,00	8.438.757,10	1.858.556,72		1.791.242,90 (-)
	T							

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale



Riepilogo Generale		Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Com Pag. 5									
		Bilancio Consuntivo									
		PARTE SPESA - ANNO 2005									
Descrizione	(1)	Previsioni			Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni			
		Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
Categoria 09 POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI ENTRATE CORRENTI	CP RS CS T	1.005.000,00 27.893,81 1.005.000,00	0,00 0,00 0,00	1.005.000,00 27.893,81 1.005.000,00	707.506,38 16.681,13 724.187,51	0,00 11.212,68 11.212,68	707.506,38 27.893,81	297.493,62 0,00 280.812,49	(-) (=) (-)		
Categoria 10 ONERI DIVERSI DI GESTIONE	CP RS CS T	1.642.000,00 97.724,80 1.642.000,00	0,00 54,65 0,00	1.642.000,00 97.779,45 1.642.000,00	150.560,32 96.581,04 247.141,36	102.653,27 1.198,41 103.851,68	253.213,59 97.779,45	1.388.786,41 0,00 1.394.858,64	(-) (=) (-)		
<b>TOTALE TITOLO I SPESE CORRENTI</b>	CP RS CS T	148.619.800,00 6.563.361,43 150.009.800,00	2.216.600,00 126.411,44 2.198.900,00	146.403.200,00 6.436.949,99 147.810.900,00	136.712.339,82 3.985.755,41 140.698.095,23	3.075.680,28 2.451.194,58 5.526.874,86	139.788.020,10 6.436.949,99	6.615.179,90 0,00 7.112.804,77	(-) (=) (-)		
Categoria 11 ACQUISIZIONE BENI DI USO DUREVOLE ED OPERE IMMOBILIARI	CP RS CS T	50.610.000,00 37.771.226,93 58.510.000,00	5.700.000,00 104.324,69 7.790.700,00	56.310.000,00 37.666.902,24 66.300.700,00	1.231.525,75 13.530.928,32 14.762.454,07	16.324.959,43 24.135.973,92 40.460.933,35	17.556.485,18 37.666.902,24	38.753.514,82 0,00 51.538.245,93	(-) (=) (-)		
Categoria 12 ACQUISIZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE	CP RS CS T	329.500,00 158.265,20 329.500,00	81.000,00 0,00 108.200,00	410.500,00 158.265,20 437.700,00	191.038,76 120.379,52 311.418,28	204.206,93 37.885,68 242.092,61	395.245,69 158.265,20	15.254,31 0,00 126.281,72	(-) (=) (-)		
Categoria 13 PARTECIPAZIONI E ACQUISTO DI VALORI MOBILIARI	CP RS CS T	62.205.825,00 0,00 62.205.825,00	7.615.908,00 0,00 7.615.908,00	69.821.733,00 0,00 69.821.733,00	40.791.962,14 0,00 40.791.962,14	0,00 0,00 0,00	40.791.962,14	29.029.770,86 0,00 29.029.770,86	(-) (=) (-)		
Categoria 14 CONCESSIONE DI CREDITI	CP RS CS T	155.000,00 26.837,79 155.000,00	0,00 1.338,28 0,00	155.000,00 25.499,51 155.000,00	36.036,25 25.499,51 61.535,76	40.000,00 0,00 40.000,00	76.036,25 25.499,51	78.963,75 0,00 93.464,24	(-) (=) (-)		
Categoria 15 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO E ANTICIPAZIONI AL PERSONALE	CP RS CS T	240.000,00 1.958,94 240.000,00	0,00 0,00 0,00	240.000,00 1.958,94 240.000,00	108.048,40 1.958,94 110.007,34	2.334,82 0,00 2.334,82	110.383,22 1.958,94	129.616,78 0,00 129.992,66	(-) (=) (-)		
<b>TOTALE TITOLO II SPESE IN CONTO CAPITALE</b>	CP RS CS T	113.540.325,00 37.958.288,86	13.396.908,00 105.662,97	126.937.233,00 37.852.625,89	42.358.611,30 13.678.766,29	16.571.501,18 24.173.859,60	58.930.112,48 37.852.625,89	68.007.120,52 0,00	(-) (=)		

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

Riepilogo Generale		Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Com Pag. 6									
		Bilancio Consuntivo PARTE SPESA - ANNO 2005									
Descrizione	(1)	Previsioni		Somme Impegnate			Differenze rispetto alle previsioni				
		Iniziali	Variazioni	Definitive	Pagate	Da pagare	Tot. Impegnato				
	CS	121.440.325,00	15.514.808,00 (+)	136.955.133,00	56.037.377,59	40.745.360,78		80.917.755,41 (-)			
	T										
	CP	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	54.913.875,46	6.695.613,27	61.609.488,73	42.429.488,73 (+)			
	RS	12.915.029,88	0,00 (=)	12.915.029,88	9.907.004,23	3.008.025,65	12.915.029,88	0,00 (=)			
	CS	19.180.000,00	100.000,00 (+)	19.280.000,00	64.820.879,69	9.703.638,92		45.540.879,69 (+)			
	T										
<b>TOTALE TITOLO III PARTITE DI GIRO</b>	CP	19.180.000,00	0,00 (=)	19.180.000,00	54.913.875,46	6.695.613,27	61.609.488,73	42.429.488,73 (+)			
	RS	12.915.029,88	0,00 (=)	12.915.029,88	9.907.004,23	3.008.025,65	12.915.029,88	0,00 (=)			
	CS	19.180.000,00	100.000,00 (+)	19.280.000,00	64.820.879,69	9.703.638,92		45.540.879,69 (+)			
	T										
<b>TOTALE GENERALE SPESA</b>	CP	281.340.125,00	11.180.308,00 (+)	292.520.433,00	233.984.826,58	26.342.794,73	260.327.621,31	32.192.811,69 (-)			
	RS	57.436.680,17	232.074,41 (-)	57.204.605,76	27.571.525,93	29.633.079,83	57.204.605,76	0,00 (=)			
	CS	290.630.125,00	13.415.908,00 (+)	304.046.033,00	261.556.352,51	55.975.874,56		42.489.680,49 (-)			
	T										

(1) : RS = Residui, CP = Competenza, CS = Cassa, T = Totale

*BILANCIO CONSUNTIVO 2005*

*AGGREGATO*

*D.P.R. 97/2003*

PAGINA BIANCA

ATTIVITA'		ANNO		PASSIVITA'	ANNO	
		2005	2004		2005	2004
<b>ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI</b>						
<b>STATO PATRIMONIALE AGGREGATO</b>						
<b>BILANCIO ANNO 2005</b>						
<b>STATO PATRIMONIALE DPR 97/2003</b>						
<b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b>						
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>						
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>						
1) Costi d'impianto e di ampliamento		-	-			
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		-	-			
3) Diritti di brevetto industr. e diritti di utilizz. delle opere di ingegno		568.907	1.000.157			
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		-	-			
5) Avviamento		-	-			
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		-	-			
8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi		368.924	566.074			
9) Altre		<b>937.831</b>	<b>1.566.231</b>			
<b>Totale</b>						
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>						
1) Terreni e fabbricati		333.622.316	338.081.186			
2) Impianti e macchinari		-	-			
3) Attrezzature industriali e commerciali		-	-			
4) Automezzi e motomezzi		-	-			
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		2.003.088	14.345.564			
6) Diritti reali di godimento		-	-			
7) Altri beni		255.042	405.839			
<b>Totale</b>		<b>335.880.446</b>	<b>352.832.589</b>			
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>						
1) Partecipazioni in:						
a) imprese controllate		131.997.653	155.908.284			
b) imprese collegate		20.561.929	20.551.467			
c) imprese controllanti		216.000	12.000			
d) altre imprese		111.219.724	135.344.817			
e) altri enti		-	-			
2) Crediti		21.260.633	268.395			
a) verso imprese controllate		21.018.000	-			
b) verso imprese collegate		-	-			
c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici		73.074	90.603			
d) verso altri		169.559	177.792			
3) Altri titoli		57.555.696	58.373.133			
a) obbligazioni e cartelle fondiarie		47.962.722	50.634.021			
b) fondi comuni d'investimento		9.592.974	7.739.112			
4) Crediti finanziari diversi		-	-			
<b>Totale</b>		<b>210.813.982</b>	<b>214.549.812</b>			
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>						
		<b>547.632.259</b>	<b>568.948.632</b>			
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>						
I. Fondo di dotazione						
II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi						
III. Riserve di rivalutazione						
IV. Contributi a fondo perduto						
V. Contributi per ripiano disavanzi						
VI. Riserve statutarie						
a) fondo per la previdenza sezione A		1.039.258.987	963.989.488			
b) fondo per la previdenza sezione B		816.205.090	852.495.462			
b) fondo solidarieta e assistenza		208.714.430	104.242.061			
differenza da arrotondamenti		14.339.466	7.251.968			
VII. Altre riserve distintamente indicate		1	3			
VIII. Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuovo		-	-			
IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio		21.107.904	36.260.265			
<b>Totale Patrimonio netto (A)</b>		<b>1.018.151.083</b>	<b>927.729.223</b>			
<b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>						
1) per contributi a destinazione vincolata		-	-			
2) per contributi indistinti per la gestione		-	-			
3) per contributi in natura		-	-			
<b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>		-	-			
<b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>						
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili		-	-			
2) per imposte		2.157.289	2.157.289			
3) per altri rischi ed oneri futuri		10.098	3.510.098			
4) per svalutazione crediti		1.751.933	1.544.796			
4) per indennita di maternita da liquidare		805.961	-			
<b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>		<b>4.725.281</b>	<b>7.212.183</b>			
<b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>						
		<b>1.937.660</b>	<b>1.840.016</b>			

ATTIVITA'	ANNO		PASSIVITA'	ANNO	
	2005	2004		2005	2004
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			<b>E) RESIDUI PASSIVI</b>		
I. Rimanenze			1) obbligazioni		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	2) verso le banche	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	3) verso altri finanziatori	-	-
3) lavori in corso	-	-	4) accounti	-	-
4) prodotti finiti e merci	-	-	5) debiti verso fornitori	3.774.673	4.308.394
5) accounti	-	-	6) rappresentati da titoli di credito	-	-
<b>Totale</b>			7) verso imprese controllate, collegate e controllanti	350.000	4.576.032
II. Residui attivi, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo			8) debiti tributari	4.937.785	11.494
1) Crediti verso utenti, clienti ecc.	-	-	8 bis) debiti tributari (imposte dell'esercizio)	1.555.735	302.602
2) Crediti verso iscritti, soci e terzi	121.929.240	101.070.459	9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	319.321	1.141.475
3) Crediti verso imprese controllate e collegate	3.835.939	-	10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute	1.141.475	2.220.357
4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici	645.962	-	10 bis) debiti vs/pensionati per montanti maturati	4.995.639	-
4-bis) Crediti tributari	-	41.986	11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici	-	-
4-ter) Imposte anticipate	-	202.535	12) debiti diversi	10.248.898	13.670.583
5) Crediti verso altri	12.447.407	17.589.945	<b>Totale residui passivi (E)</b>	<b>27.323.526</b>	<b>25.089.462</b>
<b>Totale</b>	<b>138.858.548</b>	<b>118.904.925</b>	<b>Totale Debiti</b>	<b>1.052.137.550</b>	<b>961.870.884</b>
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			<b>F) RATEI E RISCONTI</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate	1	1	1) Ratei passivi	3.652	2.052
2) Partecipazioni in imprese collegate	-	-	2) Risconti passivi	78.870	-
3) Altre partecipazioni	-	510.540	3) Aggio su prestiti	-	-
4) Altri titoli (pronti contro termine)	17.048.000	27.914.599	4) Riserve tecniche	-	-
4) Altri titoli (investimenti di liquidità)	7.652.567	1.000.000	<b>Totale ratei e risconti (F)</b>	<b>82.522</b>	<b>2.052</b>
4) Altri titoli (fondi comuni d'investimento)	204.398.905	180.528.377			
4) Altri titoli (gestione mobiliare affidata a terzi)	<b>229.099.473</b>	<b>209.953.517</b>			
<b>Totale</b>					
IV. Disponibilità liquide					
1) depositi bancari e postali	136.473.303	63.619.033			
1-bis) liquidità c/c gestione titoli	793	284.554			
2) assegni	-	-			
3) denaro e valori in cassa	5.942	-			
<b>Totale</b>	<b>136.480.038</b>	<b>63.903.587</b>			
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>504.438.059</b>	<b>392.762.029</b>			
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>					
1) Ratei attivi	-	-			
2) Risconti attivi	149.754	162.275			
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>149.754</b>	<b>162.275</b>			
<b>Totale attivo</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>961.872.936</b>	<b>Totale passivo e netto</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>961.872.936</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Immobili in corso di acquisizione	34.319.660	40.248.266	Impegni per immobili in corso di acquisizione	34.319.660	40.248.266
Valori di terzi depositati a cauzione, a garanzia, ecc.	13.843.811	26.012.920	Terzi per valori depositati a cauzione a garanzia, ecc.	13.843.811	26.012.920
Manutenzioni immobili da eseguire	989.346	1.602.835	Impegni per manutenzioni immobili da eseguire	989.346	1.602.835
Immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	54.246	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	54.246
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>49.152.817</b>	<b>67.918.267</b>	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>49.152.817</b>	<b>67.918.267</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO AGGREGATO**  
**BILANCIO CONSUNTIVO ANNO 2005**

CONTO ECONOMICO DPR 97/2003	ANNO	ANNO	differenze
	2005	2004	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi	198.937.209	187.501.066	11.436.143
2) Variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	-	-	-
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
5) Altri ricavi e proventi	20.691.675	19.221.529	1.470.146
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>219.628.884</b>	<b>206.722.595</b>	<b>12.906.289</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	-	-	-
7) per servizi	121.885.371	106.835.769	15.049.602
a) per prestazioni istituzionali	116.182.256	101.594.590	14.587.666
b) per altri servizi	5.703.115	5.241.179	461.936
8) per godimento beni di terzi	15.575	5.594	9.981
9) per il personale	4.854.180	4.431.926	422.254
a) salari e stipendi	3.527.581	3.247.736	279.845
b) oneri sociali	1.028.206	863.234	164.972
c) trattamento di fine rapporto	213.936	259.928	- 45.992
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-	-
e) altri costi	84.457	61.028	23.429
10) Ammortamenti e svalutazioni	10.192.467	9.971.264	221.203
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	911.317	996.920	- 85.603
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.074.013	8.843.502	230.511
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	207.137	130.842	76.295
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-
12) Accantonamenti per rischi	-	4.107.919	- 4.107.919
13) Accantonamenti ai fondi per oneri	117.351.038	112.001.699	5.349.339
- accantonamento contributo soggettivo	106.139.299	104.242.061	1.897.238
- rivalutazione posizioni contributive individuali	3.318.280	-	3.318.280
- accantonamento contributo soggettivo supplementare	7.087.498	7.759.638	- 672.140
- accantonamento per indennità di maternità liquidate non impegnate	805.961	-	805.961
14) Oneri diversi di gestione	3.453.567	3.248.857	204.710
<b>Totale Costi (B)</b>	<b>257.752.198</b>	<b>240.603.028</b>	<b>17.149.170</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>- 38.123.314</b>	<b>- 33.880.433</b>	<b>- 4.242.881</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni	2.749.938	3.825.514	- 1.075.576
16) Altri proventi finanziari	19.353.821	5.649.149	13.704.672
a) di crediti iscritti nelle immobilizzazioni	7.425	7.698	- 273
b) di titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	13.246.938	2.628.690	10.618.248
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	3.932.806	1.442.942	2.489.864
d) proventi diversi dai precedenti	2.166.652	1.569.819	596.833
17) Interessi e altri oneri finanziari	726.373	870.763	- 144.390
17-bis) Utili e perdite su cambi	1.032.835	1.032.835	2.065.670
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17)</b>	<b>22.410.221</b>	<b>7.571.065</b>	<b>14.839.156</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni:	2.651.584	144.491	2.507.093
a) di partecipazioni	-	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie	2.429.107	-	2.429.107
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	222.477	144.491	77.986
19) Svalutazioni:	1.489.262	6.314.640	- 4.825.378
a) di partecipazioni	-	1.060.602	- 1.060.602
b) di immobilizzazioni finanziarie	1.403.591	4.723.353	- 3.319.762
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	85.671	530.685	- 445.014
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>1.162.322</b>	<b>6.170.149</b>	<b>7.332.471</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi straordinari	992.563	2.068.881	- 1.076.318
21) Oneri straordinari	252.464	308.784	- 56.320
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>740.099</b>	<b>1.760.097</b>	<b>- 1.019.998</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>- 13.810.672</b>	<b>- 30.719.420</b>	<b>16.908.748</b>
Imposte dell'esercizio	7.297.232	5.540.845	1.756.387
<b>Avanzo/Disavanzo/Pareggio Economico</b>	<b>- 21.107.904</b>	<b>- 36.260.265</b>	<b>15.152.361</b>



<b>ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI</b>			
<b>QUADRO DI RICLASSIFICAZIONE DEI RISULTATI ECONOMICI</b>			
<b>BILANCIO CONSUNTIVO ANNO 2005</b>			
	<b>Consuntivo 2005</b>	<b>Consuntivo 2004</b>	<b>Differenze</b>
<b>A. RICAVI</b>			
Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi	198.937.209	187.501.066	11.436.143
<b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>	<b>198.937.209</b>	<b>187.501.066</b>	<b>11.436.143</b>
Prestazioni Istituzionali	116.182.256	101.594.590	14.587.666
Altri servizi	5.703.115	5.241.179	461.936
per godimento beni di terzi	15.575	5.594	9.981
<b>C. VALORE AGGIUNTO</b>	<b>77.036.263</b>	<b>80.659.703</b>	<b>- 3.623.440</b>
Costo del lavoro	4.854.180	4.431.926	422.254
<b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>72.182.083</b>	<b>76.227.777</b>	<b>- 4.045.694</b>
Ammortamenti	10.192.467	9.971.264	221.203
Stanziamanti a fondi rischi ed oneri	117.351.038	116.109.618	1.241.420
Saldo proventi ed oneri diversi	17.238.108	15.972.672	1.265.436
<b>E. RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>- 38.123.314</b>	<b>- 33.880.433</b>	<b>- 4.242.881</b>
Proventi ed oneri finanziari	22.410.221	7.571.065	14.839.156
Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.162.322	- 6.170.149	7.332.471
<b>F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>	<b>- 14.550.771</b>	<b>- 32.479.517</b>	<b>17.928.746</b>
Proventi ed oneri straordinari	740.099	1.760.097	- 1.019.998
<b>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>- 13.810.672</b>	<b>- 30.719.420</b>	<b>16.908.748</b>
Imposte di esercizio	7.297.232	5.540.845	1.756.387
<b>H. AVANZO/PAREGGIO/DISAVANZO ECONOMICO DEL PERIODO</b>	<b>- 21.107.904</b>	<b>- 36.260.265</b>	<b>15.152.361</b>



## Associazione Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali

## Situazione Amministrativa

Consistenza di Cassa a inizio esercizio	€	63.619.033,36
Riscossioni		
in c/competenza	€	285.218.868,99
in c/residui	€	<u>47.600.289,96</u>
	€	332.819.158,95
Pagamenti		
in c/competenza	€	233.984.826,58
in c/residui	€	<u>27.571.525,93</u>
	€	<u>261.556.352,51</u>
Consistenza di Cassa a fine esercizio	€	<u><u>134.881.839,80</u></u>
Residui Attivi		
degli esercizi precedenti	€	71.337.865,15
dell'esercizio	€	<u>67.509.133,52</u>
	€	138.846.998,67
Residui Passivi		
degli esercizi precedenti	€	29.633.079,83
dell'esercizio	€	<u>26.342.794,73</u>
	€	<u>55.975.874,56</u>
Avanzo di amministrazione a fine esercizio	€	<u><u>217.752.963,91</u></u>

PAGINA BIANCA

*BILANCIO CONSUNTIVO 2005*  
*Sezione A Fondo Previdenza*

*D.P.R. 97/2003*

PAGINA BIANCA

ATTIVITA'		ANNO 2005		ANNO 2004		PASSIVITA'		ANNO 2005		ANNO 2004	
<b>ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI</b>											
<b>STATO PATRIMONIALE sezione A fondo previdenza</b>											
<b>BILANCIO ANNO 2005</b>											
<b>STATO PATRIMONIALE DPR 97/2003</b>											
<b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED AL TRI ENTI PUBBLICI PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b>											
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>											
<b>I. Immobilizzazioni Immateriali</b>											
1) Costi d'impianto e di ampliamento											
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità											
3) Diritti di brevetto industr. e diritti di utilizz. delle opere di ingegno		568.907		1.000.157							
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili											
5) Avviamento											
6) Immobilizzazioni in corso e acconti											
8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi		368.924		566.074							
9) Altre		<b>937.831</b>		<b>1.566.231</b>							
<b>Totale</b>											
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>											
1) Terreni e fabbricati		320.179.510		324.519.118							
2) Impianti e macchinari											
3) Attrezzature industriali e commerciali											
4) Automezzi e motomezzi											
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		1.979.531		3.339.564							
6) Diritti reali di godimento											
7) Altri beni		255.042		405.839							
<b>Totale</b>		<b>322.414.083</b>		<b>328.264.521</b>							
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>											
1) Partecipazioni in:											
a) imprese controllate		131.997.653		155.908.284							
b) imprese collegate		20.561.929		20.551.467							
c) imprese controllanti		216.000		12.000							
d) altre imprese											
e) altri enti		111.219.724		135.344.817							
2) Crediti		242.633		268.395							
a) verso imprese controllate											
b) verso imprese collegate		73.074		90.603							
c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici		169.559		177.792							
d) verso altri											
3) Altri titoli		54.939.334		55.360.633							
a) obbligazioni e cartelle fondiarie		47.962.722		50.634.021							
b) fondi comuni d'investimento		6.976.612		4.726.612							
c) Crediti finanziari diversi											
<b>Totale</b>		<b>187.179.620</b>		<b>211.537.312</b>							
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>		<b>510.531.534</b>		<b>541.368.064</b>							
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>											
I. Fondo di dotazione											
II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi											
III. Riserve di rivalutazione											
IV. Contributi a fondo perduto											
V. Contributi per ripiano disavanzi											
VI. Riserve statutarie											
a) fondo per la previdenza sezione A											
b) fondo per la previdenza sezione B											
b) fondo solidarietà e assistenza											
differenza da arrotondamenti				2						4	
VII. Altre riserve distintamente indicate											
VIII. Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuovo											
IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio		18.867.487		36.290.369							
<b>Totale Patrimonio netto (A)</b>		<b>797.337.605</b>		<b>816.205.089</b>							
<b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>											
1) per contributi a destinazione vincolata											
2) per contributi indistinti per la gestione											
3) per contributi in natura											
<b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>											
<b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>											
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili											
2) per imposte		2.157.289		2.157.289							
3) per altri rischi ed oneri futuri		10.098		3.510.098							
4) per svalutazione crediti		1.751.933		1.544.796							
4) per indennità di maternità da liquidare		805.961									
<b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>		<b>4.725.281</b>		<b>7.212.183</b>							
<b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>											
		1.936.660		1.840.016							

ATTIVITA'	PASSIVITA'		ANNO	
	ANNO 2005	ANNO 2004	ANNO 2005	ANNO 2004
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<i>I. Rimanenze</i>				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-	-
3) lavori in corso	-	-	-	-
4) prodotti finiti e merci	-	-	-	-
5) acconti	-	-	3.745.608	4.281.889
<b>Totale</b>	-	-	350.000	4.553.371
<i>II. Residui attivi, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>				
1) Crediti verso utenti, clienti ecc.	-	-	4.737.034	11.494
2) Crediti verso iscritti, soci e terzi	73.857.907	68.795.524	1.422.136	302.602
3) Crediti verso imprese controllate e collegate	3.835.939	41.986	319.321	2.213.160
4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici	645.962	-	973.580	-
4-bis) Crediti tributari	-	202.535	-	-
4-ter) Imposte anticipate	-	-	10.248.898	11.065.867
5) Crediti verso altri	11.433.678	17.408.433	-	-
<b>Totale</b>	<b>89.773.486</b>	<b>86.448.478</b>	<b>21.796.577</b>	<b>22.428.383</b>
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>				
1) Partecipazioni in imprese controllate	1	1	825.796.123	847.685.671
2) Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-
3) Altre partecipazioni	-	510.540	-	-
4) Altri titoli (pronti contro termine)	-	19.794.852	-	-
4) Altri titoli (investimenti di liquidità)	17.048.000	-	3.652	2.052
4) Altri titoli (fondi comuni d'investimento)	-	-	78.870	-
4) Altri titoli (gestione mobiliare affidata a terzi)	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>204.398.905</b>	<b>180.528.377</b>	<b>82.522</b>	<b>2.052</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>221.446.906</b>	<b>200.833.770</b>		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>				
1) depositi bancari e postali	3.988.358	18.610.082	-	-
1-bis) liquidità c/c gestione titoli	793	284.554	-	-
2) assegni	-	-	-	-
3) denaro e valori in cassa	5.942	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.995.093</b>	<b>18.894.636</b>		
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>315.215.485</b>	<b>306.176.884</b>		
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>				
1) Ratei attivi	-	-	-	-
2) Risconti attivi	131.626	142.775	-	-
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>131.626</b>	<b>142.775</b>		
<b>Totale attivo</b>	<b>825.878.645</b>	<b>847.687.723</b>	<b>825.878.645</b>	<b>847.687.723</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Immobili in corso di acquisizione	0	0	0	0
Valori di terzi depositati a cauzione, a garanzia, ecc.	13.834.705	16.012.920	13.834.705	16.012.920
Manutenzioni Immobili da eseguire	989.346	1.602.835	989.346	1.602.835
Immobilitazioni tecniche da acquisire	0	54.246	0	54.246
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>14.824.051</b>	<b>17.670.001</b>	<b>14.824.051</b>	<b>17.670.001</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
Impegni per immobili in corso di acquisizione	0	0	0	0
Terzi per valori depositati a cauzione, a garanzia, ecc.	13.834.705	16.012.920	13.834.705	16.012.920
Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	989.346	1.602.835	989.346	1.602.835
Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	54.246	0	54.246
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>14.824.051</b>	<b>17.670.001</b>	<b>14.824.051</b>	<b>17.670.001</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO sezione A fondo previdenza**  
**BILANCIO CONSUNTIVO ANNO 2005**

<b>CONTO ECONOMICO DPR 97/2003</b>	<b>ANNO</b>	<b>ANNO</b>	<b>differenze</b>
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi	<b>84.877.769</b>	<b>74.991.697</b>	<b>9.886.072</b>
2) Variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	-	-	-
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
5) Altri ricavi e proventi	<b>21.185.342</b>	<b>19.635.283</b>	<b>1.550.059</b>
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>106.063.111</b>	<b>94.626.980</b>	<b>11.436.131</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	-	-	-
7) per servizi	<b>121.024.886</b>	<b>106.328.099</b>	<b>14.696.787</b>
a) per prestazioni istituzionali	115.349.613	101.086.920	14.262.693
b) per altri servizi	5.675.273	5.241.179	434.094
8) per godimento beni di terzi	<b>15.575</b>	<b>5.594</b>	<b>9.981</b>
9) per il personale	<b>4.833.893</b>	<b>4.431.926</b>	<b>401.967</b>
a) salari e stipendi	3.512.550	3.247.736	264.814
b) oneri sociali	1.023.950	863.234	160.716
c) trattamento di fine rapporto	212.936	259.928	- 46.992
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-	-
e) altri costi	84.457	61.028	23.429
10) Ammortamenti e svalutazioni	<b>10.049.205</b>	<b>9.945.627</b>	<b>103.578</b>
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	911.317	996.920	- 85.603
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.930.751	8.817.865	112.886
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	207.137	130.842	76.295
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-
12) Accantonamenti per rischi	-	<b>4.107.919</b>	<b>4.107.919</b>
13) Accantonamenti ai fondi per oneri	<b>805.961</b>	-	<b>805.961</b>
- accantonamento per indennità di maternità liquidate non impegnate	805.961	-	805.961
14) Oneri diversi di gestione	<b>2.765.594</b>	<b>3.100.802</b>	<b>- 335.208</b>
<b>Totale Costi (B)</b>	<b>139.495.114</b>	<b>127.919.967</b>	<b>11.575.147</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>- 33.432.003</b>	<b>- 33.292.987</b>	<b>- 139.016</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni	<b>2.749.938</b>	<b>3.825.514</b>	<b>- 1.075.576</b>
16) Altri proventi finanziari	<b>16.767.115</b>	<b>5.018.664</b>	<b>11.748.451</b>
a) di crediti iscritti nelle immobilizzazioni	7.425	7.698	- 273
b) di titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	12.817.616	2.447.400	10.370.216
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	3.930.239	1.442.720	2.487.519
d) proventi diversi dai precedenti	11.835	1.120.846	- 1.109.011
17) Interessi e altri oneri finanziari	<b>724.160</b>	<b>870.263</b>	<b>- 146.103</b>
17-bis) Utili e perdite su cambi	<b>1.032.835</b>	<b>1.032.835</b>	<b>2.065.670</b>
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17)</b>	<b>19.825.728</b>	<b>6.941.080</b>	<b>12.884.648</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni:	<b>2.651.584</b>	<b>144.491</b>	<b>2.507.093</b>
a) di partecipazioni	-	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie	2.429.107	-	2.429.107
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	222.477	144.491	77.986
19) Svalutazioni:	<b>1.489.262</b>	<b>6.314.640</b>	<b>- 4.825.378</b>
a) di partecipazioni	-	1.060.602	- 1.060.602
b) di immobilizzazioni finanziarie	1.403.591	4.723.353	- 3.319.762
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	85.671	530.685	- 445.014
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>1.162.322</b>	<b>6.170.149</b>	<b>7.332.471</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi straordinari	<b>992.563</b>	<b>2.068.881</b>	<b>- 1.076.318</b>
21) Oneri straordinari	<b>252.464</b>	<b>308.784</b>	<b>- 56.320</b>
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>740.099</b>	<b>1.760.097</b>	<b>- 1.019.998</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>- 11.703.854</b>	<b>- 30.761.959</b>	<b>19.058.105</b>
Imposte dell'esercizio	<b>7.163.633</b>	<b>5.528.410</b>	<b>1.635.223</b>
<b>Avanzo/Disavanzo/Pareggio Economico</b>	<b>- 18.867.487</b>	<b>- 36.290.369</b>	<b>17.422.882</b>

PAGINA BIANCA



***BILANCIO CONSUNTIVO 2005***  
***Sezione B Fondo Previdenza***

***D.P.R. 97/2003***

PAGINA BIANCA

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE sezione B fondo previdenza**  
**BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE DPR 97/2003**

ATTIVITA'	ANNO		PASSIVITA'	ANNO	
	2005	2004		2005	2004
<b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b>	-	-	<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			I. Fondo di dotazione	-	-
<b>I. Immobilizzazioni Immateriali</b>			II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi	-	-
1) Costi d'impianto e di ampliamento	-	-	III. Riserve di rivalutazione	-	-
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-	IV. Contributi a fondo perduto	-	-
3) Diritti di brevetto industr. e diritti di utilizz. delle opere di ingegno	-	-	V. Contributi per ripiano disavanzi	-	-
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	VI. Riserve statutarie	<b>208.714.430</b>	<b>104.242.061</b>
5) Avviamento	-	-	a) fondo per la previdenza sezione A	-	-
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	b) fondo per la previdenza sezione B	208.714.430	104.242.061
8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi	-	-	b) fondo solidarietà e assistenza	-	-
9) Altre	-	-	VII. Altre riserve distintamente indicate	-	-
<b>Totale</b>	-	-	VIII. Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuovo	-	-
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>			IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio	2.240.417	30.104
1) Terreni e fabbricati	13.442.806	13.562.068	<b>Totale Patrimonio netto (A)</b>	<b>206.474.013</b>	<b>104.272.165</b>
2) Impianti e macchinari	-	-	<b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>	-	-
3) Attrezzature industriali e commerciali	-	-	1) per contributi a destinazione vincolata	-	-
4) Automezzi e motomezzi	-	-	2) per contributi indistinti per la gestione	-	-
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	23.557	11.006.000	3) per contributi in natura	-	-
6) Diritti reali di godimento	-	-	<b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>	-	-
7) Altri beni	-	-	<b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	-	-
<b>Totale</b>	<b>13.466.363</b>	<b>24.568.068</b>	1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>			2) per imposte	-	-
1) Partecipazioni in:			3) per altri rischi ed oneri futuri	-	-
a) imprese controllate	-	-	4) per svalutazione crediti	-	-
b) imprese collegate	-	-	<b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>	-	-
c) imprese controllanti	-	-	<b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.000</b>	-
d) altre imprese	-	-			
e) altri enti	-	-			
2) Crediti	21.018.000	-			
a) verso imprese controllate	21.018.000	-			
b) verso imprese collegate	-	-			
c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici	-	-			
d) verso altri	-	-			
3) Altri titoli	2.616.362	3.012.500			
a) obbligazioni e cartelle fondiarie	-	-			
b) fondi comuni d'investimento	2.616.362	3.012.500			
4) Crediti finanziari diversi	-	-			
<b>Totale</b>	<b>23.634.362</b>	<b>3.012.500</b>			
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>	<b>37.100.725</b>	<b>27.580.568</b>			

ATTIVITA'	ANNO 2005	ANNO 2004	PASSIVITA'	ANNO 2005	ANNO 2004
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			<b>E) RESIDUI PASSIVI</b>		
I. Rimanenze			1) obbligazioni		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo			2) verso le banche		
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			3) verso altri finanziatori		
3) lavori in corso			4) acconti	29.065	26.505
4) prodotti finiti e merci			5) debiti verso fornitori		
5) acconti			6) rappresentati da titoli di credito		
<b>Totale</b>			7) verso imprese controllate, collegate e controllanti		
II. Residui attivi, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo			8) debiti tributari	200.751	22.661
1) Crediti verso utenti, clienti ecc.			9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	133.599	
2) Crediti verso iscritti, soci e terzi	44.457.814	29.849.867	10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute		
3) Crediti verso imprese controllate e collegate			10 bis) debiti vs pensionati per montanti maturati	4.995.639	
4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici			11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici		
4-bis) Crediti tributari			12) debiti diversi		2.604.716
4-ter) Imposte anticipate			<b>Totale residui passivi (E)</b>	<b>5.359.054</b>	<b>2.653.882</b>
5) Crediti verso altri	1.013.730	181.512			
<b>Totale</b>	<b>45.471.544</b>	<b>30.031.379</b>	<b>Totale Debiti</b>	<b>211.834.067</b>	<b>106.926.047</b>
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni					
1) Partecipazioni in imprese controllate			<b>F) RATEI E RISCONTI</b>		
2) Partecipazioni in imprese collegate			1) Ratei passivi		
3) Altre partecipazioni		8.119.747	2) Risconti passivi		
4) Altri titoli (pronti contro termine)			3) Aggio su prestiti		
4) Altri titoli (investimenti di liquidità)		1.000.000	4) Riserve tecniche		
4) Altri titoli (fondi comuni d'investimento)	7.652.567		<b>Totale ratei e risconti (F)</b>		
4) Altri titoli (gestione mobiliare affidata a terzi)					
<b>Totale</b>	<b>7.652.567</b>	<b>9.119.747</b>			
IV. Disponibilità liquide					
1) depositi bancari e postali	121.591.103	40.174.853			
1-bis) liquidità c/c gestione titoli					
2) assegni					
3) denaro e valori in cassa					
<b>Totale</b>	<b>121.591.103</b>	<b>40.174.853</b>			
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>174.715.214</b>	<b>79.325.979</b>			
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>					
1) Ratei attivi					
2) Risconti attivi	18.128	19.500			
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>18.128</b>	<b>19.500</b>			
<b>Totale attivo</b>	<b>211.834.067</b>	<b>106.926.047</b>	<b>Totale passivo e netto</b>	<b>211.834.067</b>	<b>106.926.047</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Immobili in corso di acquisizione	34.319.660	40.248.266	Impegni per immobili in corso di acquisizione	34.319.660	40.248.266
Valori di terzi depositati a cauzione, a garanzia, ecc.	9.106	10.000.000	Terzi per valori depositati a cauzione, a garanzia, ecc.	9.106	10.000.000
Manutenzioni immobili da eseguire	0	0	Impegni per manutenzioni immobili da eseguire	0	0
Immobilitazioni tecniche da acquisire	0	0	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	0
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>34.328.766</b>	<b>50.248.266</b>	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>34.328.766</b>	<b>50.248.266</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO sezione B fondo previdenza**  
**BILANCIO ANNO 2005**

CONTO ECONOMICO DPR 97/2003	ANNO	ANNO	differenze
	2005	2004	
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi	106.158.975	104.242.061	1.916.914
2) Variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	-	-	-
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
5) Altri ricavi e proventi	410.083	44.331	365.752
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>106.569.058</b>	<b>104.286.392</b>	<b>2.282.666</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	-	-	-
7) per servizi	951.268	458.085	493.183
a) per prestazioni istituzionali	19.676	-	19.676
b) per altri servizi	931.592	458.085	473.507
8) per godimento beni di terzi	-	-	-
9) per il personale	20.287	-	20.287
a) salari e stipendi	15.031	-	15.031
b) oneri sociali	4.256	-	4.256
c) trattamento di fine rapporto	1.000	-	1.000
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-	-
e) altri costi	-	-	-
10) Ammortamenti e svalutazioni	143.262	25.637	117.625
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	-	-
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	143.262	25.637	117.625
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-	-
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-
12) Accantonamenti per rischi	-	-	-
13) Accantonamenti ai fondi per oneri	109.457.579	104.242.061	5.215.518
- accantonamento contributo soggettivo	106.139.299	104.242.061	1.897.238
- rivalutazione posizioni contributive individuali	3.318.280	-	3.318.280
14) Oneri diversi di gestione	687.973	148.055	539.918
<b>Totale Costi (B)</b>	<b>111.260.369</b>	<b>104.873.838</b>	<b>6.386.531</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>- 4.691.311</b>	<b>- 587.446</b>	<b>- 4.103.865</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni	-	-	-
16) Altri proventi finanziari	2.586.706	630.485	1.956.221
a) di crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	-
b) di titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	429.322	181.290	248.032
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.567	222	2.345
d) proventi diversi dai precedenti	2.154.817	448.973	1.705.844
17) Interessi e altri oneri finanziari	2.213	500	1.713
17-bis) Utili e perdite su cambi	-	-	-
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17)</b>	<b>2.584.493</b>	<b>629.985</b>	<b>1.954.508</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni:	-	-	-
a) di partecipazioni	-	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-
19) Svalutazioni:	-	-	-
a) di partecipazioni	-	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi straordinari	-	-	-
21) Oneri straordinari	-	-	-
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>- 2.106.818</b>	<b>42.539</b>	<b>- 2.149.357</b>
<b>Imposte dell'esercizio</b>	<b>133.599</b>	<b>12.435</b>	<b>121.164</b>
<b>Avanzo/Disavanzo/Pareggio Economico</b>	<b>- 2.240.417</b>	<b>30.104</b>	<b>- 2.270.521</b>

PAGINA BIANCA

*BILANCIO CONSUNTIVO 2005*  
*Fondo Solidarietà e Assistenza*

*D.P.R. 97/2003*

PAGINA BIANCA



STATO PATRIMONIALE DPR 97/2003		ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI STATO PATRIMONIALE fondo solidarietà e assistenza BILANCIO ANNO 2005	
		ANNO 2005	ANNO 2004
ATTIVITA'	PASSIVITA'	ANNO 2005	ANNO 2004
<b>A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRI ENTI PUBBLICI PER LA PARTECIPAZIONE AL PATRIMONIO INIZIALE</b>	<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	I. Fondo di dotazione		
<b>I. Immobilizzazioni Immateriali</b>	II. Riserve obbligatorie e derivanti da leggi		
1) Costi d'impianto e di ampliamento	III. Riserve di rivalutazione		
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	IV. Contributi a fondo perduto		
3) Diritti di brevetto industr. e diritti di utilizz. delle opere di impegno	V. Contributi per ripiano disavanzi		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	VI. Riserve statutarie	14.339.466	7.251.969
5) Avviamento	a) fondo per la previdenza sezione A		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	b) fondo per la previdenza sezione B	14.339.466	7.251.968
8) Manutenzioni straordinarie e migliorie su beni di terzi	c) fondo solidarietà e assistenza		
9) Altre	- differenza da arrotondamenti		1
<b>Totale</b>	VII. Altre riserve distintamente indicate		
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>	VIII. Avanzi (Disavanzi) economici portati a nuovo		
1) Terreni e fabbricati	IX. Avanzo (Disavanzo) economico d'esercizio		
2) Impianti e macchinari	<b>Totale Patrimonio netto (A)</b>	14.339.466	7.251.969
3) Attrezzature industriali e commerciali	<b>B) CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE</b>		
4) Automezzi e motomezzi	1) per contributi a destinazione vincolata		
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	2) per contributi indistinti per la gestione		
6) Diritti reali di godimento	3) per contributi in natura		
7) Altri beni	<b>Totale Contributi in conto capitale (B)</b>		
<b>Totale</b>	<b>C) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>	1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
1) Partecipazioni in:	2) per imposte		
a) imprese controllate	3) per altri rischi ed oneri futuri		
b) imprese collegate	4) per svalutazione crediti		
c) imprese controllanti	<b>Totale Fondi rischi ed oneri futuri (C)</b>		
d) altre imprese	<b>D) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
e) altri enti			
2) Crediti			
a) verso imprese controllate			
b) verso imprese collegate			
c) verso lo Stato e altri soggetti pubblici			
d) verso altri			
3) Altri titoli			
a) obbligazioni e cartelle fondiarie			
b) fondi comuni d'investimento			
4) Crediti finanziari diversi			
<b>Totale</b>			
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>			

ATTIVITA'	PASSIVITA'		ANNO 2005	ANNO 2004	ANNO 2005	ANNO 2004
	ANNO 2005	ANNO 2004				
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>						
I. <i>Rimanenze</i>						
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-	-	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-	-	-	-
3) lavori in corso	-	-	-	-	-	-
4) prodotti finiti e merci	-	-	-	-	-	-
5) acconti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>						
II. <i>Residui attivi</i> , con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo						
1) Crediti verso utenti, clienti ecc.	-	-	-	-	-	-
2) Crediti verso iscritti, soci e terzi	-	-	3.613.519	2.425.068	-	7.197
3) Crediti verso imprese controllate e collegate	-	-	-	-	-	-
4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici	-	-	-	-	-	-
4-bis) Crediti tributari	-	-	-	-	-	-
4-ter) Imposte anticipate	-	-	-	-	-	-
5) Crediti verso altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>			<b>3.613.519</b>	<b>2.425.068</b>		<b>7.197</b>
III. <i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>						
1) Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-	-	-	-
2) Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-	-	-
3) Altre partecipazioni	-	-	-	-	-	-
4) Altri titoli	-	-	-	-	-	-
4) Altri titoli (investimenti di liquidità)	-	-	-	-	-	-
4) Altri titoli (fondi comuni d'investimento)	-	-	-	-	-	-
4) Altri titoli (gestione mobiliare affidata a terzi)	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>						
IV. <i>Disponibilità liquide</i>						
1) depositi bancari e postali	-	-	10.893.842	4.834.098	-	-
1-bis) liquidità c/c gestione titoli	-	-	-	-	-	-
2) assegni	-	-	-	-	-	-
3) denaro e valori in cassa	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>			<b>10.893.842</b>	<b>4.834.098</b>		
<b>Totale attivo circolante (C)</b>			<b>14.507.361</b>	<b>7.259.166</b>		
D) <b>RATEI E RISCONTI</b>						
1) Ratei attivi	-	-	-	-	-	-
2) Risconti attivi	-	-	-	-	-	-
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>						
<b>Totale attivo</b>			<b>14.507.361</b>	<b>7.259.166</b>		
E) <b>RESIDUI PASSIVI</b>						
1) obbligazioni	-	-	-	-	-	-
2) verso le banche	-	-	-	-	-	-
3) verso altri finanziatori	-	-	-	-	-	-
4) acconti	-	-	-	-	-	-
5) debiti verso fornitori	-	-	-	-	-	-
6) rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	-
7) verso imprese controllate, collegate e controllanti	-	-	-	-	-	-
8) debiti tributari	-	-	-	-	-	-
9) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	-	-	-	-	-	-
10) debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute	-	-	-	-	-	-
10 bis) debiti vs/pensionati per montanti maturati	-	-	-	-	-	-
11) debiti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici	-	-	-	-	-	-
12) debiti diversi	-	-	-	-	-	-
<b>Totale residui passivi (E)</b>			<b>167.895</b>		<b>167.895</b>	
F) <b>RATEI E RISCONTI</b>						
1) Ratei passivi	-	-	-	-	-	-
2) Risconti passivi	-	-	-	-	-	-
3) Aggio su prestiti	-	-	-	-	-	-
4) Riserve tecniche	-	-	-	-	-	-
<b>Totale ratei e risconti (F)</b>						
<b>Totale passivo e netto</b>			<b>14.507.361</b>	<b>7.259.166</b>		<b>7.259.166</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO fondo solidarietà e assistenza**  
**BILANCIO ANNO 2005**

<b>CONTO ECONOMICO DPR 97/2003</b>	<b>ANNO 2005</b>	<b>ANNO 2004</b>	<b>differenze</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi	7.900.465	8.267.308	- 366.843
2) Variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavoraz., semilavorati e finiti	-	-	-
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
5) Altri ricavi e proventi	-	-	-
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>7.900.465</b>	<b>8.267.308</b>	<b>- 366.843</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	-	-	-
7) per servizi	812.967	507.670	305.297
a) per prestazioni istituzionali	812.967	507.670	305.297
b) per altri servizi	-	-	-
8) per godimento beni di terzi	-	-	-
9) per il personale	-	-	-
a) salari e stipendi	-	-	-
b) oneri sociali	-	-	-
c) trattamento di fine rapporto	-	-	-
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-	-
e) altri costi	-	-	-
10) Ammortamenti e svalutazioni	-	-	-
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	-	-
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-	-	-
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-	-
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-
12) Accantonamenti per rischi	-	-	-
13) Accantonamenti ai fondi per oneri	7.087.498	7.759.638	- 672.140
- accantonamento contributo soggettivo supplementare	7.087.498	7.759.638	- 672.140
14) Oneri diversi di gestione	-	-	-
<b>Totale Costi (B)</b>	<b>7.900.465</b>	<b>8.267.308</b>	<b>- 366.843</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	-	-	-
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni	-	-	-
16) Altri proventi finanziari	-	-	-
a) di crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	-
b) di titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-	-
17) Interessi e altri oneri finanziari	-	-	-
17-bis) Utili e perdite su cambi	-	-	-
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17)</b>	-	-	-
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni:	-	-	-
a) di partecipazioni	-	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-
19) Svalutazioni:	-	-	-
a) di partecipazioni	-	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-
<b>Totale rettifiche di valore</b>	-	-	-
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi straordinari	-	-	-
21) Oneri straordinari	-	-	-
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	-	-	-
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	-	-	-
Imposte dell'esercizio	-	-	-
<b>Avanzo/Disavanzo/Pareggio Economico</b>	-	-	-

PAGINA BIANCA

*Bilancio Consuntivo*  
*aggregato*  
*dell'esercizio 2005*  
*redatto ai sensi del D.Lg.s. 9/4/91 n. 127*

PAGINA BIANCA

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIA' RICHIAMATA	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI	547.632.259	568.948.632	-21.316.373
B) I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	937.831	1.566.231	-628.400
B) I 1	- Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	- Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	568.907	1.000.157	-431.250
B) I 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	- Avviamento	0	0	0
B) I 6	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	- Altre	368.924	566.074	-197.150
B) II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	335.880.446	352.832.589	-16.952.143
B) II 1	- Terreni e fabbricati	333.622.316	338.081.186	-4.458.870
B) II 2	- Impianti e macchinario	0	0	0
B) II 3	- Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	- Altri beni	255.042	405.839	-150.797
B) II 5	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	2.003.088	14.345.564	-12.342.476
B) III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	210.813.982	214.549.812	-3.735.830
B) III 1	- Partecipazioni in :	131.997.653	155.908.284	-23.910.631
B) III 1 a	- imprese controllate	20.561.929	20.551.467	10.462
B) III 1 b	- imprese collegate	216.000	12.000	204.000
B) III 1 c	- imprese controllanti	0	0	0
B) III 1 d	- altre imprese	111.219.724	135.344.817	-24.125.093
B) III 2	- Crediti :	21.260.633	268.395	20.992.238
B) III 2 a	- verso imprese controllate	21.018.000	0	21.018.000
B) III 2 b	- verso imprese collegate	0	0	0
B) III 2 c	- verso imprese controllanti	0	0	0
B) III 2 d	- verso Altri	242.633	268.395	-25.762
B) III 3	- Altri titoli	57.555.696	58.373.133	-81.437
B) III 3	- obbligazioni e cartelle fondiarie	47.962.722	50.634.021	-2.671.299
B) III 3	- fondi comuni d'investimento	9.592.974	7.739.112	1.853.862
B) III 4	- Azioni proprie, con indicaz. anche del valore nominale complessivo	0	0	0
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	504.438.059	392.762.029	111.676.030
C) I	RIMANENZE	0	0	0
C) I 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
C) I 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C) I 3	- Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
C) I 4	- Prodotti finiti e merci	0	0	0
C) I 5	- Acconti	0	0	0
C) II	CREDITI	138.858.548	118.904.925	19.953.623
C) II 1	- Verso iscritti	121.929.240	101.070.459	20.858.781
C) II 2	- Verso imprese controllate	3.835.939	0	-3.835.939
C) II 3	- Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	- Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	- Crediti tributari	0	0	0
C) II 4 ter	- Imposte anticipate	0	202.535	-202.535
C) II 5	- Verso altri	13.093.369	17.631.931	-4.538.562

<b>ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI</b>			
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>BILANCIO ANNO 2005</b>			
<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO</b>		
	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>229.099.473</b>	<b>209.953.517</b>
			<b>19.145.956</b>
C) III 1	- Partecipazioni in imprese controllate	1	1
C) III 2	- Partecipazioni in imprese collegate	0	0
C) III 3	- Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
C) III 4	- Altre partecipazioni		510.540
C) III 5	- Azioni proprie	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Pronti Contro Termine)	0	27.914.599
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità)	17.048.000	0
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento)	7.652.567	1.000.000
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi)	204.398.905	180.528.377
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>136.480.038</b>	<b>63.903.587</b>
			<b>72.576.451</b>
C) IV 1	- Depositi bancari e postali	136.474.096	63.903.587
C) IV 2	- Assegni	0	0
C) IV 3	- Denaro e valori in cassa	5.942	0
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>149.754</b>	<b>162.275</b>
			<b>-12.521</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>961.872.936</b>
			<b>90.347.136</b>



**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DEL PASSIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.018.151.083</b>	<b>927.729.223</b>	<b>90.421.860</b>
A) I	FONDO DI DOTAZIONE (CAPITALE)	0	0	0
A) II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
A) III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
A) IV	RISERVA LEGALE	0	0	0
A) V	RISERVE STATUTARIE	1.039.258.987	963.989.488	75.269.499
A) V	- fondo per la previdenza sezione "A"	816.205.090	852.495.462	-36.290.372
A) V	- fondo per la previdenza sezione "B"	208.714.430	104.242.061	104.472.369
A) V	- fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	14.339.466	7.251.968	7.087.498
A) V	- differenza da arrotondamento	1	-3	6
A) VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
A) VII	ALTRE RISERVE	0	0	0
A) VIII	AVANZO (DIS.) ESERCIZIO PRECED. PORTATI A NUOVO	0	0	0
A) IX	AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO	-21.107.904	-36.260.265	15.152.361
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>4.725.281</b>	<b>7.212.183</b>	<b>-2.486.902</b>
B) 1	- Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
B) 2	- Per imposte, anche differite	0	0	0
B) 3	- Altri	4.725.281	7.212.183	-2.486.902
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.937.660</b>	<b>1.840.016</b>	<b>97.644</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>27.323.526</b>	<b>25.089.462</b>	<b>2.234.064</b>
D) 1	- Obbligazioni	0	0	0
D) 2	- Obbligazioni convertibili	0	0	0
D) 3	- Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
D) 4	- Debiti verso banche	0	0	0
D) 5	- Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
D) 6	- Acconti	0	0	0
D) 7	- Debiti verso fornitori	3.774.673	4.308.394	-533.721
D) 8	- Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
D) 9	- Debiti verso imprese controllate	350.000	0	0
D) 10	- Debiti verso imprese collegate	0	0	0
D) 11	- Debiti verso controllanti	0	0	0
D) 12	- Debiti Tributari	6.493.520	4.587.526	1.905.994
D) 13	- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	319.321	302.602	16.719
D) 14	- Altri debiti	16.386.012	15.890.940	495.072
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>82.522</b>	<b>2.052</b>	<b>80.470</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>961.872.936</b>	<b>90.347.136</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	34.319.660	40.248.266	-5.928.606
	Terzi per Fidejussioni ricevute	13.843.811	26.012.920	-12.169.109
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	989.346	1.602.835	-613.489
	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	54.246	-54.246
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>49.152.817</b>	<b>67.918.267</b>	<b>-18.765.450</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO**  
**BILANCIO ANNO 2005**

**CONTO ECONOMICO - PROSPETTO - ( Art. 2425 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
A)	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>219.628.884</b>	<b>206.722.595</b>	<b>12.906.289</b>
A) 1	- PROVENTI E CONTRIBUTI	198.937.209	187.501.066	11.436.143
A) 5	- ALTRI PROVENTI	20.691.675	19.221.529	1.470.146
B)	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>257.752.198</b>	<b>240.603.028</b>	<b>17.149.170</b>
B) 7	- PER SERVIZI	121.885.371	106.835.769	15.049.602
B) 7 a	- per prestazioni istituzionali	116.182.256	101.594.590	14.587.666
B) 7 b	- per altri servizi	5.703.115	5.241.179	461.936
B) 8	- PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	15.575	5.594	9.981
B) 9	- PER IL PERSONALE	4.854.180	4.431.926	422.254
B) 9 a	- salari e stipendi	3.527.581	3.247.736	279.845
B) 9 b	- oneri sociali	1.028.206	863.234	164.972
B) 9 c	- trattamento di fine rapporto	213.936	259.928	-45.992
B) 9 e	- altri costi	84.457	61.028	23.429
B) 10	- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	10.192.467	9.971.264	221.203
B) 10 a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	911.317	996.920	-85.603
B) 10 b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.074.013	8.843.502	230.511
B) 10 c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
B) 10 d	- svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	207.137	130.842	76.295
B) 12	- ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	4.107.919	-4.107.919
B) 13	- ALTRI ACCANTONAMENTI	117.351.038	112.001.699	5.349.339
B) 13	- accantonamento contributo soggettivo	106.139.299	104.242.061	1.897.238
B) 13	- rivalutazione posizioni contributive individuali	3.318.280	0	3.318.280
B) 13	- acc/to per indennità di maternità da liquidare e non impegnate	805.961	0	805.961
B) 13	- accantonamento contributo soggettivo supplementare	7.087.498	7.759.638	-672.140
B) 14	- ONERI DIVERSI DI GESTIONE	3.453.567	3.248.857	204.710
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-38.123.314</b>	<b>-33.880.433</b>	<b>-4.242.881</b>
C)	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>22.410.221</b>	<b>7.571.065</b>	<b>14.839.156</b>
C) 15	- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	2.749.938	3.825.514	-1.075.576
C) 15 a	- partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) 15 b	- partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) 15 c	- altre partecipazioni	2.749.938	3.825.514	-1.075.576
C) 16	- ALTRI PROVENTI FINANZIARI	19.353.821	5.649.149	13.704.672
C) 16 a	- da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	7.425	7.698	-273
C) 16 b	- da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	13.246.938	2.628.690	10.618.248
C) 16 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	3.932.806	1.442.942	2.489.864
C) 16 d	- proventi diversi dai precedenti	2.166.652	1.569.819	596.833
C) 17	- INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	726.373	870.763	-144.390
C) 17 bis	- UTILI E PERDITE SU CAMBI	1.032.835	-1.032.835	0
D)	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>1.162.322</b>	<b>-6.170.149</b>	<b>7.332.471</b>
D) 18	- RIVALUTAZIONI	2.651.584	144.491	2.507.093
D) 18 a	- da partecipazioni	0	144.491	144.491
D) 18 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	2.429.107	0	2.429.107
D) 18 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	222.477	0	222.477
D) 19	- SVALUTAZIONI	1.489.262	6.314.640	-4.825.378
D) 19 a	- da partecipazioni	0	1.060.602	-1.060.602
D) 19 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	1.403.591	4.723.353	-3.319.762
D) 19 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	85.671	530.685	-445.014
E)	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>740.099</b>	<b>1.760.097</b>	<b>-1.019.998</b>
E) 20	- PROVENTI	992.563	2.068.881	-1.076.318
E) 21	- ONERI	252.464	308.784	-56.320
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-13.810.672</b>	<b>-30.719.420</b>	<b>16.908.748</b>
E) 22	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>	<b>7.297.232</b>	<b>5.540.845</b>	<b>1.756.387</b>
E) 23	<b>AVANZO (DISAVANZO) DELL' ESERCIZIO</b>	<b>-21.107.904</b>	<b>-36.260.265</b>	<b>15.152.361</b>

*Bilancio Consuntivo*

*Sezione A Fondo Previdenza*

*dell'esercizio 2005*

*redatto ai sensi del D.Lg.s. 9/4/91 n. 127*

PAGINA BIANCA

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
STATO PATRIMONIALE SEZIONE "A DEL FONDO PER LA PREVIDENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
A)	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIA' RICHIAMATA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B)	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>510.531.534</b>	<b>541.368.064</b>	<b>-30.836.530</b>
B) I	<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>937.831</b>	<b>1.566.231</b>	<b>-628.400</b>
B) I 1	- Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	- Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	568.907	1.000.157	-431.250
B) I 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	- Avviamento	0	0	0
B) I 6	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	- Altre	368.924	566.074	-197.150
B) II	<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>322.414.083</b>	<b>328.264.521</b>	<b>-5.850.438</b>
B) II 1	- Terreni e fabbricati	320.179.510	324.519.118	-4.339.608
B) II 2	- Impianti e macchinario	0	0	0
B) II 3	- Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	- Altri beni	255.042	405.839	-150.797
B) II 5	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	1.979.531	3.339.564	-1.360.033
B) III	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>187.179.620</b>	<b>211.537.312</b>	<b>-24.357.692</b>
B) III 1	- Partecipazioni in :	131.997.653	155.908.284	-23.910.631
B) III 1 a	- imprese controllate	20.561.929	20.551.467	10.462
B) III 1 b	- imprese collegate	216.000	12.000	204.000
B) III 1 c	- imprese controllanti	0	0	0
B) III 1 d	- altre imprese	111.219.724	135.344.817	-24.125.093
B) III 2	- Crediti :	242.633	268.395	-25.762
B) III 2 a	- verso imprese controllate	0	0	0
B) III 2 b	- verso imprese collegate	0	0	0
B) III 2 c	- verso imprese controllanti	0	0	0
B) III 2 d	- verso Altri	242.633	268.395	-25.762
B) III 3	- Altri titoli	54.939.334	55.360.633	-421.299
B) III 3	- obbligazioni e cartelle fondiarie	47.962.722	50.634.021	-2.671.299
B) III 3	- fondi comuni d'investimento	6.976.612	4.726.612	2.250.000
B) III 4	- Azioni proprie, con indicaz. anche del valore nominale complessivo	0	0	0
C)	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>315.215.485</b>	<b>306.176.884</b>	<b>9.038.601</b>
C) I	<b>RIMANENZE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C) I 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
C) I 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C) I 3	- Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
C) I 4	- Prodotti finiti e merci	0	0	0
C) I 5	- Acconti	0	0	0
C) II	<b>CREDITI</b>	<b>89.773.486</b>	<b>86.448.478</b>	<b>3.325.008</b>
C) II 1	- Verso iscritti	73.857.907	68.795.524	5.062.383
C) II 2	- Verso imprese controllate	3.835.939	0	-3.835.939
C) II 3	- Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	- Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	- Crediti tributari	0	0	0
C) II 4 ter	- Imposte anticipate	0	202.535	-202.535
C) II 5	- Verso altri	12.079.640	17.450.419	-5.370.779

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
STATO PATRIMONIALE SEZIONE "A DEL FONDO PER LA PREVIDENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

<b>STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )</b>				
<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO</b>			
	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>221.446.906</b>	<b>200.833.770</b>	<b>20.613.136</b>
C) III 1	- Partecipazioni in imprese controllate	1	1	0
C) III 2	- Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) III 3	- Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
C) III 4	- Altre partecipazioni	0	510.540	-510.540
C) III 5	- Azioni proprie	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Pronti Contro Termine)	0	19.794.852	-19.794.852
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità)	17.048.000	0	17.048.000
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento)	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi)	204.398.905	180.528.377	23.870.528
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>3.995.093</b>	<b>18.894.636</b>	<b>-14.899.543</b>
C) IV 1	- Depositi bancari e postali	3.989.151	18.894.636	-14.905.485
C) IV 2	- Assegni	0	0	0
C) IV 3	- Denaro e valori in cassa	5.942	0	-5.942
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>131.626</b>	<b>142.775</b>	<b>-11.149</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>825.878.645</b>	<b>847.687.723</b>	<b>-21.809.078</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
STATO PATRIMONIALE SEZIONE "A DEL FONDO PER LA PREVIDENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DEL PASSIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>797.337.605</b>	<b>816.205.089</b>	<b>-18.867.484</b>
A) I	FONDO DI DOTAZIONE (CAPITALE)	0	0	0
A) II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
A) III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
A) IV	RISERVA LEGALE	0	0	0
A) V	RISERVE STATUTARIE	816.205.092	852.495.458	-36.290.366
A) V	- fondo per la previdenza sezione "A"	816.205.090	852.495.462	-36.290.372
A) V	- fondo per la previdenza sezione "B"	0	0	0
A) V	- fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	0	0	0
A) V	- differenza da arrotondamento	2	-4	6
A) VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
A) VII	ALTRE RISERVE	0	0	0
A) VIII	AVANZO (DIS.) ESERCIZIO PRECED. PORTATI A NUOVO	0	0	0
A) IX	AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO	-18.867.487	-36.290.369	17.422.882
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>4.725.281</b>	<b>7.212.183</b>	<b>-2.486.902</b>
B) 1	- Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
B) 2	- Per imposte, anche differite	0	0	0
B) 3	- Altri	4.725.281	7.212.183	-2.486.902
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.936.660</b>	<b>1.840.016</b>	<b>96.644</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>21.796.577</b>	<b>22.428.383</b>	<b>-631.806</b>
D) 1	- Obbligazioni	0	0	0
D) 2	- Obbligazioni convertibili	0	0	0
D) 3	- Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
D) 4	- Debiti verso banche	0	0	0
D) 5	- Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
D) 6	- Acconti	0	0	0
D) 7	- Debiti verso fornitori	3.745.608	4.281.889	-536.281
D) 8	- Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
D) 9	- Debiti verso imprese controllate	350.000	0	0
D) 10	- Debiti verso imprese collegate	0	0	0
D) 11	- Debiti verso controllanti	0	0	0
D) 12	- Debiti Tributarî	6.159.170	4.564.865	1.594.305
D) 13	- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	319.321	302.602	16.719
D) 14	- Altri debiti	11.222.478	13.279.027	-2.056.549
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	<b>82.522</b>	<b>2.052</b>	<b>80.470</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>825.878.645</b>	<b>847.687.723</b>	<b>-21.809.078</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	0	0	0
	Terzi per Fidejussioni ricevute	13.843.705	16.012.920	-2.169.215
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	989.346	1.602.835	-613.489
	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	54.246	-54.246
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>14.833.051</b>	<b>17.670.001</b>	<b>-2.836.950</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
CONTO ECONOMICO SEZIONE "A DEL FONDO PER LA PREVIDENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**CONTO ECONOMICO - PROSPETTO - ( Art. 2425 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>106.063.111</b>	<b>94.626.980</b>	<b>11.436.131</b>
A) 1	- PROVENTI E CONTRIBUTI	84.877.769	74.991.697	9.886.072
A) 5	- ALTRI PROVENTI	21.185.342	19.635.283	1.550.059
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>139.495.114</b>	<b>127.919.967</b>	<b>11.575.147</b>
B) 7	- PER SERVIZI	121.024.886	106.328.099	14.696.787
B) 7 a	- per prestazioni istituzionali	115.349.613	101.086.920	14.262.693
B) 7 b	- per altri servizi	5.675.273	5.241.179	434.094
B) 8	- PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	15.575	5.594	9.981
B) 9	- PER IL PERSONALE	4.833.893	4.431.926	401.967
B) 9 a	- salari e stipendi	3.512.550	3.247.736	264.814
B) 9 b	- oneri sociali	1.023.950	863.234	160.716
B) 9 c	- trattamento di fine rapporto	212.936	259.928	-46.992
B) 9 e	- altri costi	84.457	61.028	23.429
B) 10	- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	10.049.205	9.945.627	103.578
B) 10 a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	911.317	996.920	-85.603
B) 10 b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.930.751	8.817.865	112.886
B) 10 c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
B) 10 d	- svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	207.137	130.842	76.295
B) 12	- ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	4.107.919	-4.107.919
B) 13	- ALTRI ACCANTONAMENTI	805.961	0	805.961
B) 13	- acc/to per indennità di maternità da liquidare e non impegnate	805.961	0	805.961
B) 14	- ONERI DIVERSI DI GESTIONE	2.765.594	3.100.802	-335.208
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-33.432.003</b>	<b>-33.292.987</b>	<b>-139.016</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>19.825.728</b>	<b>6.941.080</b>	<b>12.884.648</b>
C) 15	- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	2.749.938	3.825.514	-1.075.576
C) 15 a	- partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) 15 b	- partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) 15 c	- altre partecipazioni	2.749.938	3.825.514	-1.075.576
C) 16	- ALTRI PROVENTI FINANZIARI	16.767.115	5.018.664	11.748.451
C) 16 a	- da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	7.425	7.698	-273
C) 16 b	- da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	12.817.616	2.447.400	10.370.216
C) 16 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	3.930.239	1.442.720	2.487.519
C) 16 d	- proventi diversi dai precedenti	11.835	1.120.846	-1.109.011
C) 17	- INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	724.160	870.263	-146.103
C) 17 bis	- UTILI E PERDITE SU CAMBI	1.032.835	-1.032.835	2.065.670
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>1.162.322</b>	<b>-6.170.149</b>	<b>7.332.471</b>
D) 18	- RIVALUTAZIONI	2.651.584	144.491	2.507.093
D) 18 a	- da partecipazioni	0	144.491	144.491
D) 18 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	2.429.107	0	0
D) 18 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	222.477	0	222.477
D) 19	- SVALUTAZIONI	1.489.262	6.314.640	-4.825.378
D) 19 a	- da partecipazioni	0	1.060.602	-1.060.602
D) 19 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	1.403.591	4.723.353	-3.319.762
D) 19 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	85.671	530.685	-445.014
<b>E)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>740.099</b>	<b>1.760.097</b>	<b>-1.019.998</b>
E) 20	- PROVENTI	992.563	2.068.881	-1.076.318
E) 21	- ONERI	252.464	308.784	-56.320
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-11.703.854</b>	<b>-30.761.959</b>	<b>19.058.105</b>
E) 22	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>	<b>7.163.633</b>	<b>5.528.410</b>	<b>1.635.223</b>
E) 23	<b>AVANZO (DISAVANZO) DELL' ESERCIZIO</b>	<b>-18.867.487</b>	<b>-36.290.369</b>	<b>17.422.882</b>



*Bilancio Consuntivo*

*Sezione B Fondo Previdenza*

*dell'esercizio 2005*

*redatto ai sensi del D.Lg.s. 9/4/91 n. 127*

PAGINA BIANCA

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
STATO PATRIMONIALE SEZIONE "B DEL FONDO PER LA PREVIDENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIA' RICHIAMATA	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI	37.100.725	27.580.568	9.520.157
B) I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0	0
B) I 1	- Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	- Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	0	0	0
B) I 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	- Avviamento	0	0	0
B) I 6	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	- Altre	0	0	0
B) II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	13.466.363	24.568.068	-11.101.705
B) II 1	- Terreni e fabbricati	13.442.806	13.562.068	-119.262
B) II 2	- Impianti e macchinario	0	0	0
B) II 3	- Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	- Altri beni	0	0	0
B) II 5	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	23.557	11.006.000	-10.982.443
B) III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	23.634.362	3.012.500	20.621.862
B) III 1	- Partecipazioni in :	0	0	0
B) III 1 a	- imprese controllate	0	0	0
B) III 1 b	- imprese collegate	0	0	0
B) III 1 c	- imprese controllanti	0	0	0
B) III 1 d	- altre imprese	0	0	0
B) III 2	- Crediti :	21.018.000	0	21.018.000
B) III 2 a	- verso imprese controllate	21.018.000	0	21.018.000
B) III 2 b	- verso imprese collegate	0	0	0
B) III 2 c	- verso imprese controllanti	0	0	0
B) III 2 d	- verso Altri	0	0	0
B) III 3	- Altri titoli	2.616.362	3.012.500	-396.138
B) III 4	- Azioni proprie, con indicaz. anche del valore nominale complessivo	0	0	0
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	174.715.214	79.325.979	95.389.235
C) I	RIMANENZE	0	0	0
C) I 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
C) I 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C) I 3	- Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
C) I 4	- Prodotti finiti e merci	0	0	0
C) I 5	- Acconti	0	0	0
C) II	CREDITI	45.471.544	30.031.379	15.440.165
C) II 1	- Verso iscritti	44.457.814	29.849.867	14.607.947
C) II 2	- Verso imprese controllate	0	0	0
C) II 3	- Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	- Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	- Crediti tributari	0	0	0
C) II 4 ter	- Imposte anticipate	0	0	0
C) II 5	- Verso altri	1.013.730	181.512	832.218

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
STATO PATRIMONIALE SEZIONE "B DEL FONDO PER LA PREVIDENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>7.652.567</b>	<b>9.119.747</b>	<b>-1.467.180</b>
C) III 1	- Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) III 2	- Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) III 3	- Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
C) III 4	- Altre partecipazioni	0	0	0
C) III 5	- Azioni proprie	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Pronti Contro Termine)	0	8.119.747	-8.119.747
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento)	7.652.567	1.000.000	6.652.567
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi)	0	0	0
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>121.591.103</b>	<b>40.174.853</b>	<b>81.416.250</b>
C) IV 1	- Depositi bancari e postali	121.591.103	40.174.853	81.416.250
C) IV 2	- Assegni	0	0	0
C) IV 3	- Denaro e valori in cassa	0	0	0
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>18.128</b>	<b>19.500</b>	<b>-1.372</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>211.834.067</b>	<b>106.926.047</b>	<b>104.908.020</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE SEZIONE "B DEL FONDO PER LA PREVIDENZA"**  
**BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DEL PASSIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>206.474.013</b>	<b>104.272.165</b>	<b>102.201.848</b>
A) I	FONDO DI DOTAZIONE (CAPITALE)	0	0	0
A) II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
A) III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
A) IV	RISERVA LEGALE	0	0	0
A) V	RISERVE STATUTARIE	208.714.430	104.242.061	104.472.369
A) VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
A) VII	ALTRE RISERVE	0	0	0
A) VIII	AVANZO (DIS.) ESERCIZIO PRECED. PORTATI A NUOVO	0	0	0
A) IX	AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO	-2.240.417	30.104	-2.270.521
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B) 1	- Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
B) 2	- Per imposte, anche differite	0	0	0
B) 3	- Altri	0	0	0
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>1.000</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>5.359.054</b>	<b>2.653.882</b>	<b>2.705.172</b>
D) 1	- Obbligazioni	0	0	0
D) 2	- Obbligazioni convertibili	0	0	0
D) 3	- Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
D) 4	- Debiti verso banche	0	0	0
D) 5	- Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
D) 6	- Acconti	0	0	0
D) 7	- Debiti verso fornitori	29.065	26.505	2.560
D) 8	- Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
D) 9	- Debiti verso imprese controllate	0	0	0
D) 10	- Debiti verso imprese collegate	0	0	0
D) 11	- Debiti verso controllanti	0	0	0
D) 12	- Debiti Tributari	334.350	22.661	311.689
D) 13	- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0
D) 14	- Altri debiti	4.995.639	2.604.716	2.390.923
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>211.834.067</b>	<b>106.926.047</b>	<b>104.908.020</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	34.319.660	40.248.266	-5.928.606
	Terzi per Fidejussioni ricevute	9.106	10.000.000	-9.990.894
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	0	0	0
	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	0	0
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>34.328.766</b>	<b>50.248.266</b>	<b>-15.919.500</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
CONTO ECONOMICO SEZIONE "B DEL FONDO PER LA PREVIDENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**CONTO ECONOMICO - PROSPETTO - ( Art. 2425 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	<b>106.569.058</b>	<b>104.286.392</b>	<b>2.282.666</b>
A) 1	- PROVENTI E CONTRIBUTI	106.158.975	104.242.061	1.916.914
A) 5	- ALTRI PROVENTI	410.083	44.331	365.752
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE	<b>111.260.369</b>	<b>104.873.838</b>	<b>6.386.531</b>
B) 7	- PER SERVIZI	951.268	458.085	493.183
B) 7 a	- per prestazioni istituzionali	19.676	0	19.676
B) 7 b	- per altri servizi	931.592	458.085	473.507
B) 8	- PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	0	0	0
B) 9	- PER IL PERSONALE	20.287	0	20.287
B) 9 a	- salari e stipendi	15.031	0	15.031
B) 9 b	- oneri sociali	4.256	0	4.256
B) 9 c	- trattamento di fine rapporto	1.000	0	1.000
B) 9 e	- altri costi	0	0	0
B) 10	- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	143.262	25.637	117.625
B) 10 a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0	0
B) 10 b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	143.262	25.637	117.625
B) 10 c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
B) 10 d	- svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	0	0	0
B) 12	- ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	0	0
B) 13	- ALTRI ACCANTONAMENTI	109.457.579	104.242.061	5.215.518
B) 13	- accantonamento contributo soggettivo	106.139.299	104.242.061	1.897.238
B) 13	- rivalutazione posizioni contributive individuali	3.318.280	0	3.318.280
B) 14	- ONERI DIVERSI DI GESTIONE	687.973	148.055	539.918
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	<b>-4.691.311</b>	<b>-587.446</b>	<b>-4.103.865</b>
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	<b>2.584.493</b>	<b>629.985</b>	<b>1.954.508</b>
C) 15	- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	0	0	0
C) 15 a	- partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) 15 b	- partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) 15 c	- altre partecipazioni	0	0	0
C) 16	- ALTRI PROVENTI FINANZIARI	2.586.706	630.485	1.956.221
C) 16 a	- da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	0	0	0
C) 16 b	- da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	429.322	181.290	248.032
C) 16 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	2.567	222	2.345
C) 16 d	- proventi diversi dai precedenti	2.154.817	448.973	1.705.844
C) 17	- INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	2.213	500	1.713
C) 17 bis	- UTILI E PERDITE SU CAMBI	0	0	0
D)	RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
D) 18	- RIVALUTAZIONI	0	0	0
D) 18 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 18 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 18 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 19	- SVALUTAZIONI	0	0	0
D) 19 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 19 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 19 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
E)	PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
E) 20	- PROVENTI	0	0	0
E) 21	- ONERI	0	0	0
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	<b>-2.106.818</b>	<b>42.539</b>	<b>-2.149.357</b>
E) 22	IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO	133.599	12.435	121.164
E) 23	AVANZO (DISAVANZO) DELL' ESERCIZIO	<b>-2.240.417</b>	<b>30.104</b>	<b>-2.270.521</b>

*Bilancio Consuntivo*  
*Fondo Solidarietà e Assistenza*  
*dell'esercizio 2005*  
*redatto ai sensi del D.Lg.s. 9/4/91 n. 127*

PAGINA BIANCA



**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
STATO PATRIMONIALE SEZIONE "FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIA' RICHIAMATA	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI	0	0	0
B) I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0	0
B) I 1	- Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	- Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	0	0	0
B) I 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	- Avviamento	0	0	0
B) I 6	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	- Altre	0	0	0
B) II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	0	0	0
B) II 1	- Terreni e fabbricati	0	0	0
B) II 2	- Impianti e macchinario	0	0	0
B) II 3	- Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	- Altri beni	0	0	0
B) II 5	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0	0
B) III 1	- Partecipazioni in :	0	0	0
B) III 1 a	- imprese controllate	0	0	0
B) III 1 b	- imprese collegate	0	0	0
B) III 1 c	- imprese controllanti	0	0	0
B) III 1 d	- altre imprese	0	0	0
B) III 2	- Crediti :	0	0	0
B) III 2 a	- verso imprese controllate	0	0	0
B) III 2 b	- verso imprese collegate	0	0	0
B) III 2 c	- verso imprese controllanti	0	0	0
B) III 2 d	- verso Altri	0	0	0
B) III 3	- Altri titoli	0	0	0
B) III 4	- Azioni proprie, con indicaz. anche del valore nominale complessivo	0	0	0
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	14.507.361	7.259.166	7.248.195
C) I	RIMANENZE	0	0	0
C) I 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
C) I 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C) I 3	- Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
C) I 4	- Prodotti finiti e merci	0	0	0
C) I 5	- Acconti	0	0	0
C) II	CREDITI	3.613.519	2.425.068	1.188.451
C) II 1	- Verso iscritti	3.613.519	2.425.068	1.188.451
C) II 2	- Verso imprese controllate	0	0	0
C) II 3	- Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	- Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	- Crediti tributari	0	0	0
C) II 4 ter	- Imposte anticipate	0	0	0
C) II 5	- Verso altri	0	0	0

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
STATO PATRIMONIALE SEZIONE "FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C) III 1	- Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) III 2	- Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) III 3	- Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
C) III 4	- Altre partecipazioni	0	0	0
C) III 5	- Azioni proprie	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Pronti Contro Termine)	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento)	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi)	0	0	0
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>10.893.842</b>	<b>4.834.098</b>	<b>6.059.744</b>
C) IV 1	- Depositi bancari e postali	10.893.842	4.834.098	6.059.744
C) IV 2	- Assegni	0	0	0
C) IV 3	- Denaro e valori in cassa	0	0	0
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>14.507.361</b>	<b>7.259.166</b>	<b>7.248.195</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
STATO PATRIMONIALE SEZIONE "FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DEL PASSIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>14.339.466</b>	<b>7.251.969</b>	<b>7.087.497</b>
A) I	FONDO DI DOTAZIONE (CAPITALE)	0	0	0
A) II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
A) III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
A) IV	RISERVA LEGALE	0	0	0
A) V	RISERVE STATUTARIE	14.339.466	7.251.969	7.087.497
A) V	- fondo per la previdenza sezione "A"	0	0	0
A) V	- fondo per la previdenza sezione "B"	0	0	0
A) V	- fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	14.339.466	7.251.968	7.087.498
A) V	- differenza da arrotondamento		1	6
A) VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
A) VII	ALTRE RISERVE	0	0	0
A) VIII	AVANZO (DIS.) ESERCIZIO PRECED. PORTATI A NUOVO	0	0	0
A) IX	AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO	0	0	0
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B) 1	- Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
B) 2	- Per imposte, anche differite	0	0	0
B) 3	- Altri	0	0	0
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>167.895</b>	<b>7.197</b>	<b>160.698</b>
D) 1	- Obbligazioni	0	0	0
D) 2	- Obbligazioni convertibili	0	0	0
D) 3	- Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
D) 4	- Debiti verso banche	0	0	0
D) 5	- Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
D) 6	- Acconti	0	0	0
D) 7	- Debiti verso fornitori	0	0	0
D) 8	- Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
D) 9	- Debiti verso imprese controllate	0	0	0
D) 10	- Debiti verso imprese collegate	0	0	0
D) 11	- Debiti verso controllanti	0	0	0
D) 12	- Debiti Tributari	0	0	0
D) 13	- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0
D) 14	- Altri debiti	167.895	7.197	160.698
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>14.507.361</b>	<b>7.259.166</b>	<b>7.248.195</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	0	0	0
	Terzi per Fidejussioni ricevute	0	0	0
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	0	0	0
	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	0	0
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI  
CONTO ECONOMICO SEZIONE "FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA"  
BILANCIO ANNO 2005**

**CONTO ECONOMICO - PROSPETTO - ( Art. 2425 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2005	ESERCIZIO 2004	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.900.465</b>	<b>8.267.308</b>	<b>-366.843</b>
A) 1	- PROVENTI E CONTRIBUTI	7.900.465	8.267.308	-366.843
A) 5	- ALTRI PROVENTI	0	0	0
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.900.465</b>	<b>8.267.308</b>	<b>-366.843</b>
B) 7	- PER SERVIZI	812.967	507.670	305.297
B) 7 a	- per prestazioni istituzionali	812.967	507.670	305.297
B) 7 b	- per altri servizi	0	0	0
B) 8	- PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	0	0	0
B) 9	- PER IL PERSONALE	0	0	0
B) 9 a	- salari e stipendi	0	0	0
B) 9 b	- oneri sociali	0	0	0
B) 9 c	- trattamento di fine rapporto	0	0	0
B) 9 e	- altri costi	0	0	0
B) 10	- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	0	0	0
B) 10 a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0	0
B) 10 b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	0	0
B) 10 c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
B) 10 d	- svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	0	0	0
B) 12	- ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	0	0
B) 13	- ALTRI ACCANTONAMENTI	7.087.498	7.759.638	-672.140
B) 13	- accantonamento contributo soggettivo supplementare	7.087.498	7.759.638	-672.140
B) 14	- ONERI DIVERSI DI GESTIONE	0	0	0
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C) 15	- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	0	0	0
C) 15 a	- partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) 15 b	- partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) 15 c	- altre partecipazioni	0	0	0
C) 16	- ALTRI PROVENTI FINANZIARI	0	0	0
C) 16 a	- da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	0	0	0
C) 16 b	- da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	0	0	0
C) 16 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
C) 16 d	- proventi diversi dai precedenti	0	0	0
C) 17	- INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	0	0	0
C) 17 bis	- UTILI E PERDITE SU CAMBI	0	0	0
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
D) 18	- RIVALUTAZIONI	0	0	0
D) 18 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 18 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 18 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 19	- SVALUTAZIONI	0	0	0
D) 19 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 19 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 19 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
<b>E)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
E) 20	- PROVENTI	0	0	0
E) 21	- ONERI	0	0	0
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
E) 22	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
E) 23	<b>AVANZO (DISAVANZO) DELL' ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

RELAZIONE  
DEL COLLEGIO DEI SINDACI

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Signori componenti il Comitato dei delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone alla approvazione di codesto organo lo schema di Bilancio consuntivo redatto sulla base delle disposizioni regolamentari di cui al D.P.R. 26 febbraio 2003, n. 97, nonché degli articoli 2424 e seguenti del codice civile.

Il documento è composto da:

1. bilancio consuntivo rendiconto finanziario
2. stato patrimoniale
3. conto economico
4. nota integrativa

ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile ed a certificazione, ai sensi dell'articolo 2, comma 3, del decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509.

I criteri di valutazione sono stati adottati secondo le prescrizioni dell'articolo 2426 del codice civile e dei principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e Periti Commerciali.

Il bilancio consuntivo aggregato, redatto sempre secondo le disposizioni del D.P.R. n.97/2003, evidenzia un disavanzo economico di esercizio di €21.107.904 che si riassume nella tabella qui di seguito:



## STATO PATRIMONIALE

ATIVITA'			PASSIVITA'		
DESCRIZIONE	2005	2004	DESCRIZIONE	2005	2004
<b>Imm.ni immateriali</b>			<b>Fondi rischi ed oneri</b>		
Fondo previdenza Sez A	937.831	1.566.231	Fondo previdenza Sez A	4.725.281	7.212.183
<b>TOTALE</b>	<b>937.831</b>	<b>1.566.231</b>	<b>TOTALE</b>	<b>4.725.281</b>	<b>7.212.183</b>
<b>Imm.ni materiali</b>			<b>Fondo TFR</b>		
Fondo previdenza Sez A	322.414.083	328.264.521	Fondo previdenza Sez A	1.936.660	1.840.016
Fondo previdenza Sez B	13.466.363	24.568.068	Fondo previdenza Sez B	1.000	-
<b>TOTALE</b>	<b>335.880.446</b>	<b>352.832.589</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1.937.660</b>	<b>1.840.016</b>
<b>Imm.ni finanziarie</b>			<b>Debiti</b>		
Fondo previdenza Sez A	187.179.620	211.537.312	Fondo previdenza Sez A	21.796.577	22.428.383
Fondo previdenza Sez B	23.634.362	3.012.500	Fondo previdenza Sez B	5.359.054	2.653.882
Fdo solidarietà e assistenza	-	-	Fdo solidarietà e assistenza	167.895	7.197
<b>TOTALE</b>	<b>210.813.982</b>	<b>214.549.812</b>	<b>TOTALE</b>	<b>27.323.526</b>	<b>25.089.462</b>
<b>Crediti</b>			<b>Ratei e risconti passivi</b>		
Fondo previdenza Sez A	89.773.486	86.448.478	Fondo previdenza Sez A	82.522	2.052
Fondo previdenza Sez B	45.471.544	30.031.379	Fondo previdenza Sez B	-	-
Fdo solidarietà e assistenza	3.613.519	2.425.068	Fdo solidarietà e assistenza	-	-
Differenza da arrotondamento	-1		<b>TOTALE</b>	<b>82.522</b>	<b>2.052</b>
<b>TOTALE</b>	<b>138.858.548</b>	<b>118.904.925</b>	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>34.068.989</b>	<b>34.143.713</b>
<b>Attività finanziarie</b>					
Fondo previdenza Sez A	221.446.906	200.833.770			
Fondo previdenza Sez B	7.652.567	9.119.747			
Fdo solidarietà e assistenza	-	-			
<b>TOTALE</b>	<b>229.099.473</b>	<b>209.953.517</b>	<b>Patrimonio Netto</b>		
<b>Disponibilità liquide</b>			Riserve statutarie	816.205.090	852.495.462
Fondo previdenza Sez A	3.995.093	18.894.636	Fondo previdenza Sez A		
Fondo previdenza Sez B	121.591.103	40.174.853	Fondo previdenza Sez B	208.714.430	104.242.061
Fdo solidarietà e assistenza	10.893.842	4.834.098	Fdo solidarietà e assistenza	14.339.466	7.251.968
<b>TOTALE</b>	<b>136.480.038</b>	<b>63.903.587</b>	Differenza da arrotondamento	1	-3
<b>Ratei e risconti attivi</b>			<b>TOTALE</b>	<b>1.039.258.987</b>	<b>963.989.488</b>
Fondo previdenza Sez A	131.626	142.775	Avanzo/Disavanzo		
Fondo previdenza Sez B	18.128	19.500	Fondo previdenza Sez A	-18.867.487	-36.290.369
<b>TOTALE</b>	<b>149.754</b>	<b>162.275</b>	Fondo previdenza Sez B	-2.240.417	30.104
			<b>TOTALE</b>	<b>- 21.107.904</b>	<b>- 36.260.265</b>
			<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>1.018.151.083</b>	<b>927.729.223</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>961.872.936</b>	<b>TOTALE A PAREGGIO</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>961.872.936</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>49.152.817</b>	<b>67.918.267</b>	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>49.152.817</b>	<b>67.918.267</b>



## CONTO ECONOMICO

COSTI			RICAVI		
DESCRIZIONE	2005	2004	DESCRIZIONE	2005	2004
<b>Prestazioni istituzionali</b>			<b>Contributi</b>		
Fondo previdenza Sez A	115.349.613	101.086.920	Fondo previdenza Sez A	84.877.769	74.991.697
Fondo previdenza Sez B	19.676	-	Fondo previdenza Sez B	106.158.975	104.242.061
Fdo solidarietà e assistenza	812.967	507.670	Fdo solidarietà e assistenza	7.900.465	8.267.308
<b>TOTALE</b>	<b>116.182.256</b>	<b>101.594.590</b>	<b>TOTALE</b>	<b>198.937.209</b>	<b>187.501.066</b>
<b>Costi per altri servizi</b>			<b>Altri proventi meno la</b>		
Fondo previdenza Sez A	5.675.273	5.241.179	<b>rettifica per disaggregazione</b>		
<b>Costi per altri servizi</b>			Fondo previdenza Sez A	21.185.342	19.635.283
meno la rettifica per	931.592	458.085	Altri proventi	(903.750)*	(458.085)*
disaggregazione	(903.750)*	(458.085)*	Fondo previdenza Sez B	410.083	44.331
Fondo previdenza Sez B			<b>TOTALE</b>	<b>20.691.675</b>	<b>19.221.529</b>
<b>TOTALE</b>	<b>5.703.115</b>	<b>5.241.179</b>	<b>Proventi da partecipazioni</b>		
<b>Per il godimento di beni di</b>			Fondo previdenza Sez A	2.749.938	3.825.514
<b>terzi</b>			<b>TOTALE</b>	<b>2.749.938</b>	<b>3.825.514</b>
Fondo previdenza Sez A	15.575	5.594	<b>Altri proventi finanziari</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>15.575</b>	<b>5.594</b>	Fondo previdenza Sez A	16.767.115	5.018.664
<b>Per il personale</b>			Fondo previdenza Sez B	2.586.706	630.485
Fondo previdenza Sez A	4.833.893	4.431.926	Fdo solidarietà e assistenza	-	-
Fondo previdenza Sez B	-	-	<b>TOTALE</b>	<b>19.353.821</b>	<b>5.649.149</b>
Fdo solidarietà e assistenza	20.287	-	<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>4.854.180</b>	<b>4.431.926</b>	Fondo previdenza Sez A	10.049.205	9.945.627
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>			Fdo solidarietà e assistenza	143.262	25.637
Fondo previdenza Sez A	10.049.205	9.945.627	<b>TOTALE</b>	<b>10.192.467</b>	<b>9.971.264</b>
Fdo solidarietà e assistenza	143.262	25.637	<b>Perdite su cambi</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>10.192.467</b>	<b>9.971.264</b>	Fondo previdenza Sez A	-	1.032.835
<b>Perdite su cambi</b>			<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>1.032.835</b>
Fondo previdenza Sez A	-	1.032.835	<b>Rettifiche di valori</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>1.032.835</b>	Fondo previdenza Sez A	2.651.584	144.491
<b>Accantonamenti per rischi</b>			<b>TOTALE</b>	<b>2.651.584</b>	<b>144.491</b>
Fondo previdenza Sez A	-	4.107.919	<b>Proventi straordinari</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>4.107.919</b>	Fondo previdenza Sez A	992.563	2.068.881
<b>Altri accantonamenti</b>			Fondo previdenza Sez B	-	-
Fondo previdenza Sez A	805.961	-	Fdo solidarietà e assistenza	-	-
Fondo previdenza Sez B	109.457.579	104.242.061	<b>TOTALE</b>	<b>992.563</b>	<b>2.068.881</b>
Fdo solidarietà e assistenza	7.087.498	7.759.638	<b>Oneri diversi di gestione</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>117.351.038</b>	<b>112.001.699</b>	Fondo previdenza Sez A	2.765.594	3.100.802
<b>Oneri diversi di gestione</b>			Fondo previdenza Sez B	687.973	148.055
Fondo previdenza Sez A	2.765.594	3.100.802	<b>TOTALE</b>	<b>3.453.567</b>	<b>3.248.857</b>
Fondo previdenza Sez B	687.973	148.055	<b>Interessi e altri oneri</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>3.453.567</b>	<b>3.248.857</b>	<b>finanziari</b>		
<b>Interessi e altri oneri</b>			Fondo previdenza Sez A	724.160	870.263
<b>finanziari</b>			Fondo previdenza Sez B	2.213	500
Fondo previdenza Sez A	724.160	870.263	<b>TOTALE</b>	<b>726.373</b>	<b>870.763</b>
Fondo previdenza Sez B	2.213	500	<b>Svalutazioni</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>726.373</b>	<b>870.763</b>	Fondo previdenza Sez A	1.489.262	6.314.640
<b>Svalutazioni</b>			<b>TOTALE</b>	<b>1.489.262</b>	<b>6.314.640</b>
Fondo previdenza Sez A	1.489.262	6.314.640	<b>Oneri straordinari</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>1.489.262</b>	<b>6.314.640</b>	Fondo previdenza Sez A	252.464	308.784
<b>Oneri straordinari</b>			<b>TOTALE</b>	<b>252.464</b>	<b>308.784</b>
Fondo previdenza Sez A	252.464	308.784	<b>Imposte d'esercizio</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>252.464</b>	<b>308.784</b>	Fondo previdenza Sez A	7.163.633	5.528.410
<b>Imposte d'esercizio</b>			Fondo previdenza Sez B	133.599	12.435
Fondo previdenza Sez A	7.163.633	5.528.410	<b>TOTALE</b>	<b>7.297.232</b>	<b>5.540.845</b>
Fondo previdenza Sez B	133.599	12.435	<b>TOTALE COSTI</b>	<b>267.517.529</b>	<b>254.670.895</b>
<b>TOTALE</b>	<b>7.297.232</b>	<b>5.540.845</b>	<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>246.409.625</b>	<b>218.410.630</b>
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>267.517.529</b>	<b>254.670.895</b>	<b>Avanzo/Disavanzo</b>		
<b>Avanzo/Disavanzo</b>			<b>d'esercizio</b>		
Fondo previdenza Sez A			Fondo previdenza Sez A	-18.867.487	-36.290.369
Fondo previdenza Sez B			Fondo previdenza Sez B	-2.240.417	(30.104)
Fdo solidarietà e assistenza			Fdo solidarietà e assistenza	-	-
<b>TOTALE</b>			<b>TOTALE</b>	<b>-21.107.904</b>	<b>-36.260.265</b>
<b>TOTALE A PAREGGIO</b>	<b>267.517.529</b>	<b>254.670.895</b>	<b>TOTALE A PAREGGIO</b>	<b>267.517.529</b>	<b>254.670.895</b>

(\*) i costi sono rettificati per la disaggregazione alle rispettive sezioni del fondo di previdenza.

Il Collegio dà atto che la Cassa ha adempiuto a quanto prescritto dall'articolo 1, comma 4, lettera c) del decreto legislativo n.509/94 in merito alla previsione della riserva legale in misura non inferiore a cinque annualità dell'importo delle pensioni corrisposte nel 2005 (pari ad €116.182.256) con l'apposito accantonamento a riserva tecnica di €1.018.151.083, e non a quello delle pensioni corrisposte nel 1994, come indicato dal comma 20, dell'articolo 59 della legge n.449/97, di interpretazione autentica del richiamato articolo 1, comma 4, lettera c), del decreto legislativo n.509/94.

Riguardo alla configurazione dello Stato patrimoniale e del Conto economico va rilevato quanto segue.

La riforma previdenziale ha modificato l'esposizione dei dati di bilancio dell'ente i quali però non sembrano correttamente esposti rispetto alle disposizioni del regolamento di esecuzione (articoli 64 e ss).

Al riguardo il Collegio Sindacale richiama l'ente ad attenersi alle norme regolamentari prescrittive sulla allocazione delle voci di bilancio osservando quanto segue.

A norma dell'articolo 64 del regolamento di esecuzione i Fondi istituzionali sono due:

- il primo è denominato Fondo per la previdenza ed è ripartito in:
  - o sezione A) regolamentata dal successivo articolo 65;
  - o sezione B) regolamentata dalle disposizioni dell'articolo 66.
- Il secondo è denominato Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza.

Ciascuno dei suddetti fondi (e dunque non le singole sezioni A e B), sono dotati di autonomia contabile e finanziaria. Va da sé, conseguentemente, che autonomi sono i fondi mentre le sezioni A e B possono essere diversamente strutturate sulla base proprio di quell'autonomia insita al fondo cui appartengono.

Altra difforme scritturazione è relativa all'indennità di maternità per la quale non è stata prodotta la prescritta evidenza contabile sul Fondo di previdenza (articolo 64 citato).

Il Collegio ha avuto modo di verificare che i dati riconducibili alla indennità di maternità sono inglobati nella sezione A del Fondo di previdenza.

Si evidenziano nel prospetto che segue, le ripartizioni delle riserve statutarie e degli accantonamenti per la previdenza Fondo sezione A, Fondo sezione B, nonché Fondo per la solidarietà ed assistenza:

	2003	2004	2005
FONDO PREVIDENZA:	848.692.044	0	0
– Sezione A	0	852.495.460	797.337.605
– Sezione B	0	104.242.060	206.474.013
Fondo Solidarietà e Assistenza	3.803.416	7.251.968	14.339.466
	Differenza da arrotondamenti		-1
Totale	852.495.460	963.989.488	1.018.151.083

Per il confronto dei dati del bilancio tecnico con quelli dei bilanci consuntivi, ai fini che qui interessano, si ritiene di dover fare riferimento ai parametri definiti dall'ultima proiezione del documento tecnico del 2003.

Indici di rapporto patrimonio/oneri pensionistici  
(da bilancio tecnico Proff. Ottaviani/Coppini)

ANNO	PATRIMONIO DA BILANCIO TECNICO	ONERI PENSIONISTICI DA BILANCIO TECNICO	VALORI DI RAPPORTO
2003	980.000.000	92.300.000	9,42
2004	1.096.900.000	92.500.000	8,43
2005	1.220.900.000	98.100.000	8,04

Dai dati consolidati della gestione per gli stessi periodi risulta invece:

ANNO	PATRIMONIO DA BILANCIO CONSUNTIVO	ONERI DA BILANCIO CONSUNTIVO	VALORI DI RAPPORTO
2003	852.495.462	87.766.108	10,30
2004	927.729.223	101.594.590	10,95
2005	1.018.151.083	116.182.256	11,41

Gli scostamenti tra i risultati effettivi e quelli previsti dal bilancio tecnico sono lievitati progressivamente di anno in anno in senso negativo e ciò rende necessario, per fornire una proiezione più aderente alla realtà gestionale, una nuova elaborazione del documento.

Anche il confronto dei valori patrimoniali dell'anno 2005 tra bilancio tecnico (1.220.900.000) e consuntivo (1.018.151.083) evidenzia un sensibile scostamento in negativo della consistenza patrimoniale (202.748.917), pari al 16,61% in meno.

La situazione rende oltremodo necessario un continuo e costante monitoraggio dell'andamento del citato rapporto.

Tali considerazioni trovano concreto riscontro nelle tabelle che esplicitano i progressivi rapporti tra entrate contributive, oneri pensionistici ed iscritti.

	2003	2004	2005
Entrate contributive	139.005.598	187.501.066	198.937.209
Prestazioni	87.766.108	101.594.590	116.182.256
SALDO Contributi/Prestazioni	51.239.490	85.906.476	82.754.953
Rapporto Contributi/Prestazioni	1,58	1,84	1,71
Iscritti	30.839	30.539	30.125
Pensionati	4.172	4.643	5.013
Rapporto iscritti/pensionati	7,39	6,58	6,01

Il rapporto tra le entrate contributive e le prestazioni pensionistiche si attesta nel 2005 su un indice pari a 1,71, significando che di €171 di contributi introitati, occorrono €100 per coprire le prestazioni pensionistiche, con un significativo peggioramento rispetto al 2004 che si attestava su un indice pari a 1,84.

Emerge quindi che la gestione, nonostante la intervenuta riforma, stenta a collocarsi in un contesto ottimale, evidenziando un lieve deterioramento.

Il Collegio pertanto non può che raccomandare una più idonea ed equilibrata correlazione tra contributi e prestazioni, peraltro avvalorata anche dal corrispondente trend in calo del rapporto iscritti/pensionati.

I raffronti appena esposti vanno correlati anche con quelli tra iscritti e pensionati per anzianità e vecchiaia e tra iscritti e totale dei trattamenti pensionistici in essere, comprensivi anche delle invalidità, reversibilità ed indirette.

ANNO	2003	2004	2005	2003/2004 (%)	2004/2005 (%)
Iscritti	30.839	30.539	30.125	-0,98	-1,36
Pensioni anzianità e vecchiaia	2.262	2.632	2.912	+16,36	+10,64
Rapporto iscritti/anzianità e vecchiaia	13,63	11,60	10,35	-14,89	-10,96
Totale trattamenti pensionistici	4.172	4.643	5.013	+11,29	+7,97
Rapporto iscritti/totale trattamenti	7,39	6,58	6,01	-10,96	-8,66

Dal report sopra esposto si rileva che, in valore assoluto, il costante decremento della popolazione attiva sconta una velocità inferiore a quella dell'incremento delle pensioni e del totale delle prestazioni. In termini percentuali la forbice tra i due aggregati si va via via dilatando, determinando una diminuzione del rapporto da 7,39 del 2003 a 6,01 del 2005. E ciò non può che destare una preoccupata osservazione del fenomeno atteso che ad oggi risultano attivi 6,01 iscritti per ogni trattamento previdenziale.



**AVANZI D'ESERCIZIO**

2000	2001	2002	2003	2004	2005
68.835.393	36.070.476	37.937.062	53.039.142	-36.260.265	-21.107.904

La gestione 2005 ha evidenziato un risultato di esercizio negativo di €21.107.904.

Il Disavanzo economico di €21.107.904, in assenza di indicazioni a commento, pare determinato principalmente da tre fattori:

- la necessaria natura debitoria degli accantonamenti dei contributi in favore degli iscritti (Fondo di previdenza sezione B voce B13 del conto economico – accantonamento contributo soggettivo – di €106.139.299);
- le spese per prestazioni previdenziali (Fondo di previdenza sezione A voce B7a del conto economico – prestazioni istituzionali di €115.349.613) ancora calcolate con il vecchio sistema previdenziale;
- l'ancor breve periodo di applicazione della riforma previdenziale, che ha peraltro comportato l'applicazione della nuova misura del contributo integrativo (del 4%) solo a partire dal 2005, con effetto sugli equilibri di bilancio dunque a far data dal 2006.

I citati tre fattori hanno determinato un disavanzo economico di €18.867.487 nel Fondo di previdenza sezione A), un disavanzo economico di €2.240.417 nella sezione B), mentre il fondo per la solidarietà ed assistenza chiude a pareggio.

Circa le indennità di maternità, anche per la competenza dell'anno 2005, si è verificato un saldo negativo di €864.764 relativo alla differenza fra contributi incassati per €1.931.378 e prestazioni erogate per €2.796.142.

Sulla rappresentazione della voce indennità di maternità si osserva che la voce A-VI-3 dello Stato patrimoniale passivo "indennità di maternità (art. 38 R.E.) riporta un valore negativo di €475.902 dovuto alla sommatoria degli scostamenti negativi tra contributi e prestazioni dell'anno 2004 per €465.122 e per l'anno 2005 per €10.780.

Nel prospetto del conto economico, tra i costi della produzione B13, è stato disposto un accantonamento per indennità di maternità liquidate e non impegnate di €805.961.

In relazione a quanto precede, lo scostamento complessivo tra contributi e prestazioni di tale indennità ammonta, per gli anni 2004 e 2005, ad €1.281.862.

Al riguardo e relativamente al Fondo per indennità di maternità da liquidare, costituito nel conto economico sotto la voce "Altri accantonamenti", il Collegio osserva che l'importo accantonato di €805.961 non viene riportato in contabilità finanziaria in quanto non ancora impegnato. Trattasi però di somme relative ad indennità richieste ma non erogate a fine anno.

Ciò posto, nel precisare che la differenza tra le somme accertate e quelle impegnate nell'anno (€2.824.410-€2.835.190) evidenzia un saldo negativo di soli €10.780, si rappresenta che resta però aperto il problema più generale sulla potenzialità dell'Ente di dare corso al recupero dei residui attivi iscritti a tale titolo pari ad €3.138.654 di cui €893.032 generati nella gestione di competenza dell'anno 2005.





**GESTIONE FINANZIARIA DI COMPETENZA**

Le previsioni definitive corrispondono a quelle iniziali, integrate con le variazioni di bilancio deliberate nel corso dell'esercizio. Per effetto delle predette variazioni, l'ammontare complessivo delle entrate previste – tenute escluse le partite di giro – è di €404.845.872 e quello delle uscite è di €273.340.433. La differenza è pari ad €131.505.439.

Ai fini di una più immediata rappresentazione dei dati di bilancio, vengono evidenziati, nelle tabelle che seguono, gli andamenti degli accertamenti e degli impegni correlati alle corrispondenti previsioni definitive:

ENTRATE		Previsioni definitive	Accertamenti	Differenze	%
CORRENTI	2005	238.823.000	243.481.781	4.658.781	1,95
	2004	218.352.400	217.593.733	-758.667	-0,35
C/CAPITALE	2005	40.860.000	47.636.733	6.776.733	16,59
	2004	21.974.100	11.753.123	-10.220.977	-46,51
PARTITE DI GIRO	2005	19.180.000	61.609.489	42.429.489	221,22
	2004	15.989.800	42.544.987	26.555.187	166,08
<b>TOTALI</b>	<b>2005</b>	<b>298.863.000</b>	<b>352.728.003</b>	<b>53.865.003</b>	<b>18,02</b>
	<b>2004</b>	<b>256.316.300</b>	<b>271.891.843</b>	<b>15.575.543</b>	<b>6,08</b>

Si evidenzia un lieve miglioramento (+1,95%) nell'accertamento delle entrate correnti rispetto alle definitive previsioni di bilancio, che passano da €238.823.000 ad un accertamento definitivo di €243.481.781 con una differenza positiva di €4.658.781, non essenzialmente correlata ad effetti positivi sul versante contributivo dell'intervenuta riforma, poiché i capitoli del contributo soggettivo e del contributo integrativo hanno subito invece un minor accertamento rispetto alle previsioni definitive di €3.858.731 ed €2.336.641 per complessivi €6.195.372.

Il maggiore accertamento è dovuto invece ai positivi andamenti degli introiti per "contributi e riscatti" sul capitolo 0104 per €4.407.912 e "sanzioni contributive" del capitolo 0701 per €535.400, nonché alle migliori performance sui capitoli riferiti ai rendimenti patrimoniali di cui al capitolo 0508 "proventi negoziazione titoli e gestioni patrimoniali per €4.588.327 e da maggiori proventi di interessi attivi bancari per €868.389 ed interessi attivi su titoli per €468.549.

I maggiori accertamenti in conto capitale, pari ad €6.769.230, si rilevano essenzialmente sul capitolo 1001 "realizzo di valori mobiliari".

USCITE		Previsioni definitive	Impegni	Differenze	%
CORRENTI	2005	146.403.200	139.788.020	-6.615.180	-4,52
	2004	136.878.600	121.654.107	-15.224.493	-11,12
C/CAPITALE	2005	126.937.233	58.930.112	-68.007.121	-53,58
	2004	123.911.471	110.741.942	-13.169.529	-10,63
PARTITE DI GIRO	2005	19.180.000	61.609.489	+42.429.489	221,22
	2004	15.989.800	42.544.987	+26.555.187	166,08
<b>TOTALI</b>	<b>2005</b>	<b>292.520.433</b>	<b>260.327.621</b>	<b>-32.192.812</b>	<b>-11,01</b>
	<b>2004</b>	<b>276.779.871</b>	<b>274.941.036</b>	<b>-1.838.835</b>	<b>-0,66</b>

Dalla tabella risulta che sulle spese correnti si sono registrati minori impegni per complessivi €6.615.180 rispetto alla previsione definitiva nella maggior parte delle voci. Le voci che invece riscontrano maggiori impegni sono la categoria 01 "Spese per gli organi dell'ente" (+57.075), la categoria 06 "Trasferimenti passivi (+1.000.000) e la categoria 07 "Oneri finanziari" (+139.161).

Anche la categoria 05 "Prestazioni" rileva un minore impegno di €5.170.250. Per quest'ultima categoria va segnalato che sul capitolo 0502 "Pensioni di anzianità" è stato imputato un maggior onere di €1.534.148.

È da sottolineare invece che i restanti capitoli riferiti alle prestazioni istituzionali, hanno subito un minor impegno di €6.759.663 (pensioni di vecchiaia, inabilità, invalidità, ecc.), mentre il capitolo 0506 "pensioni di reversibilità" ha avuto un maggior onere di €55.266.

Con riferimento alle spese del personale si evidenzia, nel prospetto che segue, l'andamento delle stesse nell'ultimo quinquennio come emerge dal Bilancio consuntivo - Rendiconto finanziario (totale somme impegnate).

<b>Categoria 02 spese per il personale</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>spese per il personale dipendente</b>	4.061.150	4.022.186	4.608.862	3.801.240	3.760.220	4.244.150
<b>spese per il personale custodia immobili</b>	337.831	341.135	381.024	397.929	450.525	568.661
<b>totale della Categoria</b>	<b>4.398.981</b>	<b>4.363.321</b>	<b>4.989.886</b>	<b>4.199.169</b>	<b>4.210.745</b>	<b>4.812.811</b>

In particolare è da rilevare nel 2005 un incremento complessivo del 14% rispetto al valore del 2004.

Tale aumento del 14%, visto quanto indicato nella nota integrativa è dovuto, principalmente:

- alle differenze retributive in attuazione del nuovo CCNL (sia parte stipendiale che oneri sociali);
- alla assunzione di 4 nuove unità (1 dirigente e tre impiegati);
- alla adesione del Fondo di previdenza complementare a partire dal 1 gennaio 2005 con conseguente versamento della quota datoriale.

Inoltre, nella categoria 06 "Trasferimenti passivi", al capitolo 0601, risulta un maggiore impegno di €1.000.000, rispetto alla previsione definitiva di €1.500.000, dovuta alla decisione del Consiglio di amministrazione di intervenire a copertura della non ancora del tutto accertata perdita della Dialogo SpA in liquidazione.

Ciò ha determinato peraltro la contestuale formazione di un residuo passivo di €350.000.

Al riguardo il Collegio, tenuto conto che il capitolo in argomento è stato oggetto di una variazione in incremento di €1.500.000 soltanto nel mese di settembre 2005, ritiene, sotto il profilo strettamente giuscontabilistico, che il maggior onere sul capitolo, manifestatosi solo due mesi dopo, poteva essere evitato allorquando si fosse dato corso ad una più accurata e puntuale previsione di uscita. Quanto detto impregiudicata la questione di merito circa la vicenda della liquidazione della società Dialogo SpA in liquidazione.

In particolare, si evidenzia la differenza del "Conto Capitale" che registra una diminuzione in termini percentuale del 53,58% per un importo di €68.007.121 dovuto essenzialmente alla mancata acquisizione di immobili da reddito per circa €35.642.000, agli interventi su immobili per €2.695.876 ed al mancato investimento in valori mobiliari per €29.029.770, rendendo superflua la variazione, per €7.615.908, apportata in aumento nel corso dell'esercizio.

Dal rendiconto finanziario risulta ancora che gli accertamenti complessivi ammontano a €352.728.003 mentre gli impegni ammontano ad €260.327.621, la cui analisi, raffrontata con quella dell'esercizio 2004, è evidenziata nella seguente tabella.

		<b>Entrate Accertate</b>	<b>Uscite Impegnate</b>	<b>Differenze</b>	<b>%</b>
CORRENTI	2005	243.481.781	139.788.020	103.693.761	42,59
	2004	217.593.733	121.654.107	95.939.626	44,09
C/CAPITALE	2005	47.636.733	58.930.112	-11.293.379	-23,71
	2004	11.753.123	110.741.942	-98.988.819	-842,23
PARTITE DI GIRO	2005	61.609.489	61.609.489	0	0,00
	2004	42.544.987	42.544.987	0	0,00
<b>TOTALI</b>	<b>2005</b>	<b>352.728.003</b>	<b>260.327.621</b>	<b>92.400.382</b>	<b>26,20</b>
	<b>2004</b>	<b>271.891.843</b>	<b>274.941.036</b>	<b>-3.049.193</b>	<b>-1,12</b>

Il consuntivo in esame espone pertanto:

- un avanzo di parte corrente di €103.693.761;
- un disavanzo nel conto capitale di € 11.293.379;
- un conseguente avanzo di competenza di €92.400.382.

Va tuttavia precisato che tale risultato è da ascrivere alle decisioni gestionali sul versante degli impegni in conto capitale che sono notevolmente diminuiti.

#### ANALISI DEI RESIDUI PROVENIENTI DALLA GESTIONE DI COMPETENZA

##### RESIDUI ATTIVI

<b>ENTRATE</b>		<b>Accertamenti</b>	<b>Riscossioni</b>	<b>Residui Attivi</b>	<b>%</b>
CORRENTI	2005	243.481.781	180.984.436	62.497.345	25,67
	2004	217.593.733	156.741.464	60.852.269	27,97
C/CAPITALE	2005	47.636.733	47.576.575	60.158	0,13
	2004	11.753.123	11.753.023	100	-
PARTITE DI GIRO	2005	61.609.489	56.657.858	4.951.631	8,04
	2004	42.544.987	40.372.346	2.172.641	5,11
<b>TOTALI</b>	<b>2005</b>	<b>352.728.003</b>	<b>285.218.869</b>	<b>67.509.134</b>	<b>19,14</b>
	<b>2004</b>	<b>271.891.843</b>	<b>208.866.833</b>	<b>63.025.010</b>	<b>23,18</b>



La consistenza dei residui attivi è pari al 19,14% degli accertamenti (contro il 23,18% del 2004).

Alla formazione dell'importo complessivo dei residui attivi di €67.509.134, di cui la maggior parte costituita dalla parte corrente, concorrono le somme da riscuotere:

- per contributo soggettivo capitolo 0101 (€31.872.164);
- per contributo integrativo ex art. 12 L. n.414/91 capitolo 0103 (€21.834.504);
- per contributo maternità capitolo 0102 (€893.032);
- per contributo soggettivo supplementare capitolo 0106 (€2.695.977);
- per affitti di immobili capitolo 0501 (€3.318.123);

Risultano inoltre da riscuotere €4.528.358 al capitolo 1307 "Partite in conto sospesi", che per la maggior parte attengono a somme rinvenienti dalla gestione del patrimonio immobiliare, relative al quarto trimestre del 2005 che saranno riversate, nei termini contrattualmente previsti, dalla Prèvira Immobiliare SpA alla CNPR.

L'ente riferisce che al momento non è possibile un drastico intervento sulla formazione di tali residui in quanto la natura specifica degli accertamenti da cui traggono origine ne consente l'integrale riscossione dei relativi crediti solo nell'esercizio successivo. Ciò vale in parte per le riscossioni dei canoni di locazione.

Si rappresenta di seguito un report sul trend della formazione dei residui attivi più significativi degli ultimi anni per la voce "contributi" e "canoni di locazione".

#### CONTRIBUTI

ANNO	TOTALE ACCERTATO	SOMME DA RISCUOTERE	RAPPORTO %
2002	132.770.190	35.251.171	26,55
2003	138.949.113	31.000.233	22,31
2004	186.979.134	52.078.466	27,85
2005	198.912.350	57.295.676	28,80

#### CANONI DI LOCAZIONE

ANNO	TOTALE ACCERTATO	SOMME DA RISCUOTERE	RAPPORTO %
2002	15.816.953	6.548.687	41,40
2003	17.653.657	7.304.512	41,38
2004	18.791.654	7.410.246	39,43
2005	20.018.377	3.318.123	16,57

Diversamente dai residui contributivi, che crescono di anno in anno, quelli relativi ai canoni seguono invece una tendenza opposta, stabilizzandosi nell'ultimo esercizio su una percentuale del 16,57%.

**RESIDUI PASSIVI**

USCITE		Impegni	Pagamenti	Residui Passivi	%
CORRENTI	2005	139.788.020	136.712.340	3.075.680	2,20
	2004	121.654.107	117.074.155	4.579.952	3,76
C/CAPITALE	2005	58.930.112	42.358.611	16.571.501	28,12
	2004	110.741.942	77.357.660	33.384.282	30,15
PARTITE DI GIRO	2005	61.609.489	54.913.875	6.695.614	10,87
	2004	42.544.987	32.238.167	10.306.820	24,23
<b>TOTALI</b>	<b>2005</b>	<b>260.327.621</b>	<b>233.984.826</b>	<b>26.342.795</b>	<b>10,12</b>
	<b>2004</b>	<b>274.941.036</b>	<b>226.669.982</b>	<b>48.271.054</b>	<b>17,56</b>

La consistenza dei residui passivi a fine esercizio è pari al 10,12% degli impegni, contro il 17,56% del 2004. La caduta percentuale è però legata alla situazione delle partite di giro mentre per gli altri Titoli i rapporti risultano stabili.

I residui passivi derivanti dalle uscite in c/capitale di €16.571.501, derivano per la maggior parte dal capitolo 1103 "Immobili da reddito che presenta una somma ancora da pagare pari ad €15.058.000; tale importo si riferisce alla somma ancora da erogare finalizzata al perfezionamento dell'acquisto dell'immobile di Via Pastrengo angolo Via Parigi in Roma, per il quale l'ente ha sottoscritto nel corso del 2004 un contratto preliminare di compravendita.

In ordine ai residui passivi della parte corrente si segnalano qui di seguito le voci più significative:

– categoria 01 "spese per gli organi dell'ente"	€	301.036
– categoria 02 "oneri per il personale"	€	814.707
– categoria 04 "spese per l'acquisto di beni di consumo e servizi"	€	568.496
– categoria 05 "spese per prestazioni istituzionali"	€	581.178
– categoria 06 "Trasferimenti passivi"	€	350.000

L'ente riferisce che la velocizzazione delle operazioni relative alle prestazioni istituzionali ha consentito di far diminuire considerevolmente, rispetto all'esercizio precedente (€2.132.091, l'importo del relativo residuo passivo. (€581.178)

**ANALISI DEI RESIDUI PROVENIENTI DAGLI ESERCIZI PRECEDENTI**

Il riaccertamento di tali partite è compendiato, sempre per ciascun aggregato di bilancio, nei prospetti che seguono:

**RESIDUI ATTIVI**

	ENTRATE CORRENTI		ENTRATE IN CONTO CAPITALE		PARTITE DI GIRO		TOTALE	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Consistenza iniziale	116.510.112	85.825.435	100	5.165.140	2.470.307	14.316.743	<b>118.980.519</b>	<b>105.307.318</b>
Somme riaccertate nell'esercizio	116.467.748	85.833.056	-	5.165.140	-	14.316.357	<b>116.467.748</b>	<b>105.314.553</b>
Riscossioni	46.289.456	30.175.213	100	5.165.140	1.310.735	14.018.691	<b>47.600.291</b>	<b>49.359.044</b>
Residui attivi a fine esercizio	70.178.292	55.657.843	-	-	1.159.572	297.666	<b>71.337.864</b>	<b>55.955.509</b>
Residui attivi a fine esercizio in %	60,23%	64,85%			46,94%	2,08%	<b>59,96%</b>	<b>53,14%</b>

Con riferimento al solo aggregato dei "residui di entrate correnti" si può evidenziare che la capacità di smaltimento della massa dei crediti (quasi completamente riferiti ai contributi ed ai canoni) in essere all'inizio dell'esercizio, si attesta mediamente all'incirca

sul 35-40%. Si raccomanda la Direzione di voler adottare ogni utile accorgimento teso al maggior possibile recupero di tali somme.

Si rappresentano di seguito gli importi iscritti per anno di provenienza e gli importi riscossi per contributi e canoni locativi, relativamente alle partite provenienti dalla parte corrente del bilancio.

<b>CONTRIBUTO SOGGETTIVO (CAPITOLO 0101)</b>				
<b>ANNO</b>	<b>AL 01.01.2005</b>	<b>Riaccertamenti</b>	<b>Riscossioni</b>	<b>AL 31.12.2005</b>
1990	15.693	-	-	15.693
1992	590.343	-	7.170	583.173
1993	456.538	-	4.005	452.533
1994	630.313	-	9.690	620.623
1995	614.840	-	11.755	603.085
1996	828.523	-	5.495	823.028
1997	1.180.395	-	19.596	1.160.799
1998	905.388	-	14.339	891.049
1999	1.526.347	-	136.095	1.390.252
2000	3.479.349	-	161.477	3.317.872
2001	6.189.678	-	186.323	6.003.355
2002	7.196.724	-	534.280	6.662.444
2003	7.390.065	-	892.036	6.498.029
2004	29.849.867	-	17.264.216	12.585.651
<b>TOTALE</b>	<b>60.854.063</b>	<b>-</b>	<b>19.246.477</b>	<b>41.607.586</b>

Il Collegio, nel constatare che sussistono posizioni a debito degli iscritti, ancorché sia in atto un'azione di riaccertamento e recupero, invita l'Ente a perseguire una più efficace azione finalizzata ad eliminare le morosità e le evasioni contributive, tenendo anche conto della eventuale intervenuta prescrizione e, ove acclarata, della necessaria cancellazione delle partite.

<b>AFFITTO DEGLI IMMOBILI (CAPITOLO 0501)</b>				
<b>ANNO</b>	<b>AL 01.01.2005</b>	<b>Riaccertamenti</b>	<b>Riscossioni</b>	<b>AL 31.12.2005</b>
1986	23.936	-	5.691	18.245
1987	25.532	-	9	25.523
1988	14.529	-	-	14.529
1989	23.357	-	-	23.357
1990	32.786	-	8	32.778
1991	5.342	-	-	5.342
1992	53.781	-	2.433	51.348
1994	35.943	-	3.368	32.575
1995	52.337	-	1.298	51.039
1996	168.080	-	25.908	142.172
1997	71.900	-	42.514	29.386
1998	745.312	-	372.631	372.681
1999	524.846	-	382.069	142.777
2000	800.761	-	505.318	295.443
2001	487.399	-	357.349	130.050
2002	1.232.944	-	367.702	865.243
2003	1.697.508	-	524.924	1.172.584
2004	7.410.246	-42.364	6.017.351	1.350.531
<b>TOTALE</b>	<b>13.406.540</b>	<b>-42.364</b>	<b>8.608.573</b>	<b>4.755.603</b>

**RECUPERO ONERI ACCESSORI SU LOCAZIONI (CAPITOLO 0604)**

ANNO	AL 01.01.2005	Riaccertamenti	Riscossioni	AL 31.12.2005
1992	7.275	-	-	7.275
1993	5.008	-	-	5.008
1994	13.930	-	-	13.930
1995	15.874	-	-	15.874
1996	50.806	-	1.917	48.889
1997	34.737	-	874	33.863
1998	28.720	-	2.131	26.589
1999	19.950	-	4.892	15.058
2001	38.025	-	8.399	29.626
2002	128.151	-	1.188	126.963
2003	46.337	-	45.464	873
2004	9.779	-	1.317	8.462
<b>TOTALE</b>	<b>398.592</b>	<b>-</b>	<b>66.182</b>	<b>332.410</b>

**RESIDUI PASSIVI**

	USCITE CORRENTI		USCITE IN CONTO CAPITALE		PARTITE DI GIRO		TOTALE	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Consistenza iniziale	6.563.361	5.258.536	37.958.289	7.847.488	12.915.030	6.467.316	<b>57.436.680</b>	<b>19.573.340</b>
Somme riaccorte nell'esercizio	6.436.950	5.116.332	37.852.626	7.580.915	-	6.466.744	<b>57.204.606</b>	<b>19.163.991</b>
Pagamenti	3.985.755	3.132.923	13.678.766	3.006.908	9.907.004	3.858.534	<b>27.571.526</b>	<b>9.998.365</b>
Residui passivi a fine esercizio	2.451.195	1.983.409	24.173.860	4.574.007	3.008.026	2.608.210	<b>29.633.080</b>	<b>9.165.626</b>
Residui passivi a fine esercizio in %	37,35	37,72	63,69	58,29	23,29	39,24	<b>51,59</b>	<b>46,83</b>

Il fenomeno dei residui passivi degli anni precedenti appare meno consistente rispetto a quelli attivi. Ciò è desumibile anche dalla maggiore capacità di recupero che relativamente alle uscite correnti si attesta mediamente sul 60%.

I residui della parte capitale sono essenzialmente costituiti dai 21.609.350 di € del capitolo 1103 "Immobili da reddito" che si presume siano stati iscritti per l'acquisto del citato immobile di Via Pastrengo angolo Via Parigi in Roma.

**GESTIONE DI CASSA**

Per quanto concerne la gestione del bilancio in termini di cassa, si osserva quanto segue: la previsione definitiva degli incassi, quale risulta dalle impostazioni iniziali e dalle successive variazioni, al netto del fondo di cassa iniziale, espone un importo di €270.327.000. Tale cifra è inferiore alla somma prevista per gli esborsi, ammontante a €304.046.033.

Durante l'esercizio si sono realizzate riscossioni per €332.819.159 ed effettuati pagamenti per €261.556.353.

Considerato che la consistenza iniziale di cassa, aggiornata con i dati definitivi del Bilancio consuntivo 2004, ammontava a €63.619.033, la misura del saldo finale di cassa è pari a €134.881.839, come risulta dalle scritture contabili dell'Ente e dagli estratti conto bancari e postali degli avvenuti depositi.

Le non indifferenti giacenze di cassa ad inizio esercizio potrebbero essere oggetto di una più attenta analisi dei "cash-flow" anche ai fini di una migliore selezione degli asset di investimento.

#### SITUAZIONE AMMINISTRATIVA

La situazione finanziaria dell'Ente risulta nel complesso dalla seguente dimostrazione dell'avanzo di amministrazione alla data del 31.12.2005 comparata con quella dell'esercizio precedente.

2005		2004		
<b>CONSISTENZA DI CASSA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>63.619.033</b>	<b>CONSISTENZA DI CASSA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>42.061.502</b>
Riscossioni in conto competenza	285.218.869		Riscossioni in conto competenza	208.866.834
Riscossioni in conto residui	47.600.290		Riscossioni in conto residui	49.359.045
<b>TOTALE</b>	<b>332.819.159</b>		<b>TOTALE</b>	<b>258.225.879</b>
Pagamenti in conto competenza	233.984.827		Pagamenti in conto competenza	226.669.983
Pagamenti in conto residui	27.571.526		Pagamenti in conto residui	9.998.365
<b>TOTALE</b>	<b>261.556.353</b>		<b>TOTALE</b>	<b>236.668.348</b>
<b>CONSISTENZA DI CASSA ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>134.881.839</b>	<b>CONSISTENZA DI CASSA ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>63.619.033</b>
Residui attivi esercizi precedenti	71.337.865		Residui attivi esercizi precedenti	55.955.508
Residui attivi esercizio competenza	67.509.134		Residui attivi esercizio competenza	63.025.010
<b>TOTALE</b>	<b>138.846.999</b>		<b>TOTALE</b>	<b>118.980.518</b>
Residui passivi esercizi precedenti	29.633.080		Residui passivi esercizi precedenti	9.165.626
Residui passivi esercizio competenza	26.342.795		Residui passivi esercizio competenza	48.271.054
<b>TOTALE</b>	<b>55.975.875</b>		<b>TOTALE</b>	<b>57.436.680</b>
<b>AVANZO DI AMMINISTRAZIONE DI FINE ESERCIZIO</b>	<b>217.752.963</b>		<b>AVANZO DI AMMINISTRAZIONE DI FINE ESERCIZIO</b>	<b>125.162.871</b>

I dati riportati inerenti a riscossioni e pagamenti sono supportati da reversali e ordinativi di pagamento emessi dalla CNPR.

Non può non evidenziarsi un miglioramento dell'avanzo di amministrazione la cui consistenza è però da imputarsi alla notevole crescita delle liquidità a fine esercizio.

#### SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2005

Le partite di maggiore rilevanza per la gestione economico-finanziaria sono:

— **IMMOBILI DA REDDITO:** stimati sulla base dei prezzi di acquisto, al netto degli ammortamenti ed incrementati dei lavori di manutenzione, sono valutati, unitamente all'immobile uso Sede, complessivamente in €333.622.316; mentre il valore degli immobili utile al calcolo della redditività, tiene conto del costo di acquisto incrementato dei lavori di manutenzione straordinaria, ed è pari ad €404.613.681.



INDICATORI DI REDDITIVITA'				
	RENDIMENTI LORDI		RENDIMENTI NETTI	
<b>Sezione A</b>				
Valore patrimonio 2005	19.608.295	5,00%	8.072.025	2,10%
391.001.976				
<b>Sezione B</b>				
Valore patrimonio 2005	410.083	3,00%	175.845	1,30%
13.611.705				
<b>TOTALE</b>				
Valore patrimonio 2005	20.018.378	4,90%	8.247.870	2,00%
404.613.681				

— **INVESTIMENTI MOBILIARI IMMOBILIZZATI:** rappresentati da partecipazioni azionarie in società quotate e non quotate, obbligazioni fondiarie e fondi comuni di investimento (azionari ed obbligazionari), sono nel complesso passati da €214.549.812 a €210.813.982, con una diminuzione di €3.735.830.

— **INVESTIMENTI MOBILIARI ATTIVO CIRCOLANTE:** ammontano ad €229.099.473 e sono rappresentati dalla Gestione Patrimoniale affidata a terzi che ammonta ad €204.398.905 e fa registrare un incremento di €23.870.528, da Fondi comuni di investimento per €7.652.567, che fanno registrare un incremento di €6.652.567 e da investimenti di liquidità per €17.048.000.

#### SEZIONE "A" FONDO DI PREVIDENZA

##### Gestione diretta su un valore patrimoniale di €203.984.988

Dividendi	€2.749.958	Totale rendimento lordo	€15.879.760
Interessi attivi	€660.583	Totale rendimento netto	€15.862.124
		(lordo meno minusvalore)	
Plusvalore	€12.469.229		
Minusvalore	€17.636		
Svalutazioni	€2.429.101		
Riprese di valore	€1.403.391		

##### Gestione patrimoniale affidata a terzi su un valore patrimoniale di €204.398.905

Dividendi	€ -	Totale rendimento lordo	€3.617.738
Interessi attivi	€542.837	Totale rendimento netto	€3.518.679
		(lordo meno minusvalore)	
Plusvalore	€3.073.201		
Minusvalore	€99.059		
Svalutazioni	€85.671		
Riprese di valore	€1.255.312		

**SEZIONE "B" FONDO DI PREVIDENZA****Gestione diretta su un valore patrimoniale di €10.268.929**

Dividendi	€ -	Totale rendimento lordo	€431.889
Interessi attivi	€429.322	Totale rendimento netto	€431.889
		(lordo meno minusvalore)	
Plusvalore	€2.567		
Minusvalore	€ -		

INDICATORI DI REDDITIVITA'				
	RENDIMENTI LORDI		RENDIMENTI NETTI da Minusvalenze	
<b>GESTIONE DIRETTA (Sezione A)</b>				
Valore patrimonio 2005 203.984.988	16.905.270	8,30%	16.033.444	7,90%
<b>GESTIONE DIRETTA (Sezione B)</b>				
Valore patrimonio 2005 10.268.929	431.889	4,20%	375.657	3,70%
<b>GPM affidata a terzi (Sezione A)</b>				
Valore patrimonio 2005 204.398.905	4.787.679	2,34%	4.127.908	2,00%
<b>TOTALE</b>				
Valore patrimonio 2005 418.652.822	22.124.838	5,30%	20.537.009	4,90%

– **DISPONIBILITA' LIQUIDE:** ammontanti a fine esercizio 2005 ad €136.480.038, risultano superiori di €72.576.451 (+ 113,57%) rispetto a quelle al 31/12/2004. Al riguardo si richiamano le osservazioni già svolte dai Ministeri vigilanti circa la necessità, specie nel campo mobiliare, di una adeguata allocazione delle risorse disponibili, finalizzata a coniugare il principio della sicurezza dell'investimento con la redditività del patrimonio.

Tra le passività si evidenziano le consistenze dei fondi relativi agli esercizi 2003, 2004 e 2005:

**FONDI DI ACCANTONAMENTO**

	2003	2004	2005
a) Fondo TFR	1.681.378	1.840.016	1.937.660
b) Fondo garanzia e fondo rischi	10.098	3.510.098	10.098
c) Fondo per imposte	-	2.157.289	2.157.289
d) Fondo per svalutazione crediti	1.413.953	1.544.796	1.751.933
e) Fondo per indennità di maternità da liquidare	-	-	805.961
<b>TOTALE</b>	<b>3.105.429</b>	<b>9.052.199</b>	<b>6.662.941</b>

Il fondo TFR è stato modificato nel corso del 2005 per effetto delle seguenti operazioni:

- Consistenza del fondo TFR al 31/12/2005 € 1.840.016
- utilizzo del fondo TFR nell'esercizio 2005 € 110.383
- quota TFR dell'esercizio 2005  
(al netto dell'imposta di rivalutazione del TFR) € 208.027
- Consistenza del fondo TFR al 31/12/2005 € 1.937.660

- Sul fondo per indennità di maternità si è già detto sopra

Si rappresenta di seguito un prospetto riepilogativo della situazione patrimoniale e del conto economico.

**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA AL 31/12/2005**

	2005		2004	
Immobilizzazioni nette		547.632		568.949
Capitale circolante Netto (*)				
Crediti	138.859		118.905	
Attività finanziarie	229.099		209.954	
Ratei e risconti	150		162	
Debiti a breve	(27.324)	340.784	(25.089)	303.932
<b>Capitale investito</b>		<b>888.416</b>		<b>872.881</b>
TFR	(1.938)		(1.840)	
Fondi rischi	(4.725)		(7.212)	
Ratei e risconti	(83)	(6.476)	(2)	(9.054)
<b>Fabbisogno di capitale</b>		<b>881.670</b>		<b>863.827</b>
Patrimonio Netto		1.081.151		927.729
<b>Posizione finanziaria netta</b>		<b>199.481</b>		<b>63.902</b>
(*) escluse le disponibilità liquide		136.480		63.904

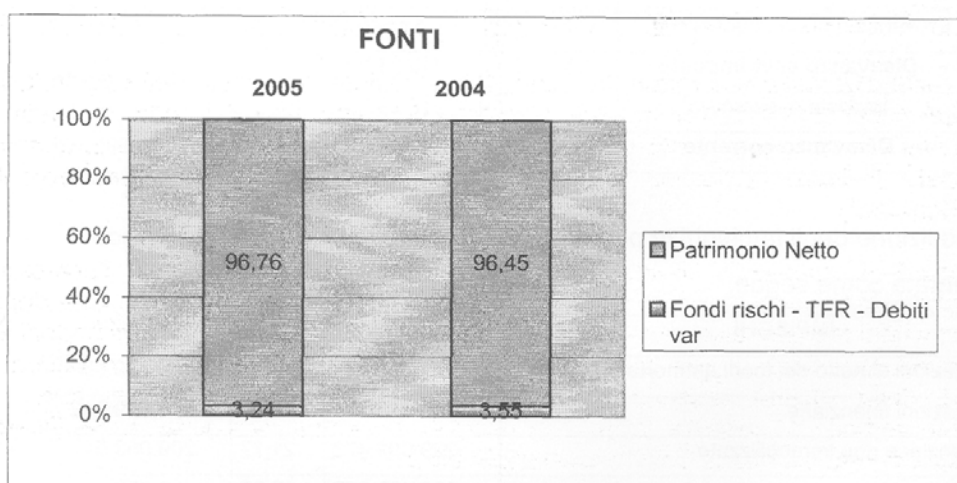
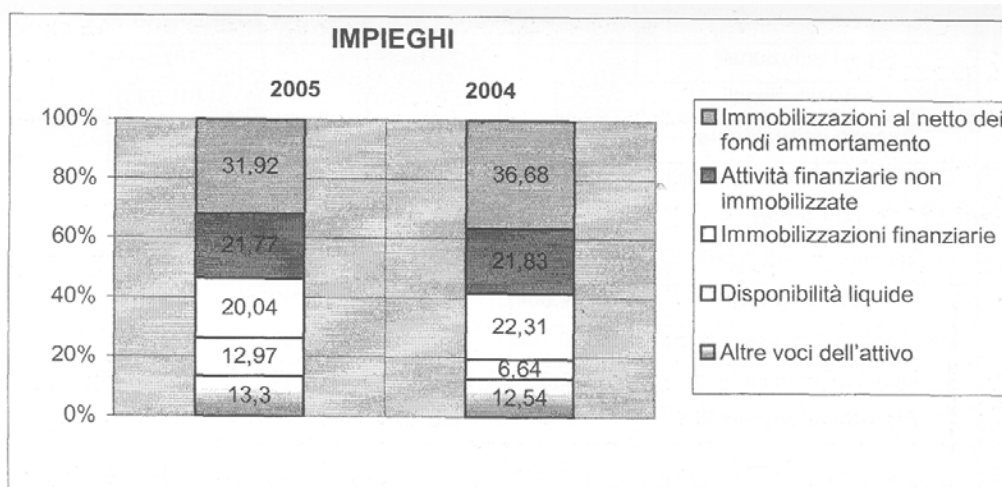


**STRUTTURA DEL CONTO ECONOMICO AL 31/12/2005**

	2005		2004	
Ricavi istituzionali		198.937		187.501
Costi istituzionali		(116.182)		(101.595)
<b>Avanzo istituzionale</b>		<b>82.755</b>		<b>85.907</b>
Costi di struttura ed operativi:				
Altri servizi	(5.703)		(5.241)	
Godimento beni di terzi	(16)		(6)	303.932
Costo del lavoro	(4.854)		(4.432)	
Ammortamenti e svalutazioni	(10.192)		(9.971)	
Accantonamenti a fondi	(117.351)	(138.116)	(116.110)	(135.760)
<b>Disavanzo operativo</b>		<b>(55.361)</b>		<b>(49.853)</b>
Gestione Finanziaria:				
Proventi ed oneri finanziari	23.572		1.401	
Proventi ed oneri diversi	17.238		15.973	
Proventi ed oneri straordinari	740	41.550	1.760	19.134
<b>Disavanzo ante imposte</b>		<b>(13.811)</b>		<b>(30.719)</b>
Imposte di esercizio		(7.297)		(5.541)
<b>Disavanzo corrente</b>		<b>(21.108)</b>		<b>(36.260)</b>

La composizione degli impieghi in percentuale sul totale dell'attivo risulta invece rappresentata come segue:

IMPIEGHI	2005	%	2004	%
Immobilizzazioni al netto dei fondi ammortamento	335.880.446	31,92	352.832.589	36,68
Immobilizzazioni finanziarie	210.813.982	20,04	214.549.812	22,31
Attività finanziarie non immobilizzate	229.099.473	21,77	209.953.517	21,83
Disponibilità liquide	136.480.038	12,97	63.903.587	6,64
Altre voci dell'attivo	139.946.133	13,30	120.663.431	12,54
<b>TOTALE DEGLI IMPIEGHI</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>100,00</b>	<b>961.872.936</b>	<b>100,00</b>

**RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DEGLI IMPIEGHI E DELLE FONTI**

Inoltre, il patrimonio mobiliare della Cassa, ottenuto dalla somma delle immobilizzazioni finanziarie pari ad € 210.813.982 e delle attività finanziarie non immobilizzate pari ad € 229.099.473 per un totale di € 439.913.455, è così ripartito:

- 42,75% ripartito in: partecipazioni azionarie diverse ivi comprese le small-capital, partecipazioni in società controllate e collegate, nonché fondi comuni;
- 52,42% in titoli obbligazionari;
- 4,83% in crediti verso le società controllate.

Per la cui dimostrazione analitica si rimanda alla relazione del Consiglio di amministrazione.

I Sindaci hanno preso visione dei bilanci delle società partecipate e controllate dalla Cassa e delle considerazioni svolte, nella relazione illustrativa al bilancio, dal Consiglio di amministrazione.

In particolare si è inteso raffrontare i patrimoni netti delle partecipate con i rispettivi valori iscritti in bilancio.

**Partecipazioni di controllo – dati relativi all'ultimo bilancio approvato (31/12/2005)**

Denominazione	Capitale sociale	Riserve Perdite	Risultato dell'esercizio	Patrimonio Netto	Partecipazione	Patrimonio netto partecipato	Valore di bilancio
Previra Immobiliare SpA	6.517.686	529.882	45.820	7.093.388	100%	7.093.388	6.517.686
Previra Invest SIM SpA	1.500.000	109.902	353.313	1.963.215	80%	1.570.572	1.200.000
Finrex SpA	11.880.000	-112.015	-151.520	11.616.465	97,69%	11.348.125	12.844.244
Dialogo SpA in liquidazione	1.100.000	-201.959	-2.772.493	-1.874.452	95%	-1.780.729	1
<b>TOTALE</b>	<b>20.997.686</b>	<b>325.810</b>	<b>-2.524.880</b>	<b>18.798.616</b>		<b>18.231.356</b>	<b>20.561.931</b>

A fronte delle differenze emergenti dal confronto del valore di bilancio della controllata Finrex SpA e la corrispondente frazione di patrimonio netto, non si è resa necessaria alcuna svalutazione tenuto conto della riserva latente insita nell'immobile di proprietà della società "Palazzo Tergesteo" iscritto al costo storico al netto degli ammortamenti (euro 17.289.992).

La Dialogo SpA, messa in liquidazione nei primi mesi del 2005, chiude l'esercizio evidenziando una rilevante perdita conseguente essenzialmente alla svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali, nonché alla svalutazione dei crediti ricondotti al loro presumibile valore di realizzo. Alla luce dei risultati, certamente non ottimali, conseguiti dalla società, facendo riferimento anche alle raccomandazioni fatte in precedenti verbali, il collegio invita il Consiglio di amministrazione a verificare l'opportunità di una eventuale azione di responsabilità.

**Partecipazioni di collegamento – dati relativi all'ultimo bilancio approvato (31/12/2005)**

Denominazione	Capitale sociale	Riserve Perdite	Risultato dell'esercizio	Patrimonio Netto	Partecipazione	Patrimonio netto partecipato	Valore di bilancio
CAF Rag. Com SpA	540.000	14.698	-67.434	487.264	40%	194.906	216.000

Il Consiglio della Cassa non ha proceduto ad alcuna svalutazione relativamente alla differenza emergente dal confronto del valore di bilancio della collegata e la corrispondente frazione di patrimonio netto, poiché è prossima la sua cessione al prezzo pagato.

Si rappresentano, inoltre, i costi relativi al personale e agli organi sociali delle citate società confrontati con quelli degli esercizi precedente.

SOCIETA'	COSTI PER IL PERSONALE 2005	COSTI PER IL PERSONALE 2004	COSTI PER IL PERSONALE 2003
Prévira Immobiliare S.p.A.	€ 830.151	€ 741.625	€ 682.382
Prévira Invest SIM S.p.A.	€ 714.544	€ 830.019	€ 829.673
Dialogo S.p.A. in liquidazione	€ 395.546	€ 604.370	€ 383.362
Finrex S.p.A.	€ 46.073	€ 46.053	€ 42.183
CAF Rag Com S.p.A	€ 61.544	€ 52.861 (*)	-

(\*) dato relativo al periodo 01/05-31/12/2004

SOCIETA'	EMOLUMENTIOR GANI SOCIALI 2005	EMOLUMENTIOR GANI SOCIALI 2004	EMOLUMENTIOR GANI SOCIALI 2003	VARIAZIONI
Prévira Immobiliare S .p.A	€ 122.029	€ 113.980	€ 91.730	€ 22.250
Prévira Invest SIM S.p.A.	€ 146.309	€ 88.412	€ 96.406	€ -7.994
Dialogo S.p.A. in liquidazione	€ 49.355 (***)	€ 115.066 (**)	€ 132.453 (**)	€ -17.387
Finrex S.p.A.	€ 59.947	€ 51.347	€ 55.842	€ -4.545
CAF Rag Com S.p.A.	-	-	-	-

(\*\*) il costo è comprensivo dei rimborsi spese.

(\*\*\*) il costo è comprensivo dei rimborsi spese dal periodo 01/01-24/02/2005.

Infine il Collegio ribadisce l'obbligo in capo alle società controllate delle disposizioni di cui all'articolo 2497 bis del codice civile.

Il Collegio Sindacale nelle proprie riunioni collegiali e nelle sedute del Consiglio di Amministrazione ha ripetutamente segnalato la necessità di un rigoroso contenimento dei costi limitando l'attività della gestione al perseguimento degli stretti fini istituzionali della Cassa, connessi alla previdenza ed assistenza a favore degli iscritti, raccomandando inoltre l'adozione di un modello di controllo dei rischi in genere (Risk management) e di gestione ( Internal Auditing).

In conclusione, il Collegio dei Sindaci, tenendo conto delle considerazioni sopra espresse, verificata la corrispondenza delle voci del conto consuntivo alle risultanze dei libri e delle scritture contabili, la cui correttezza e regolarità è stata riscontrata anche nel corso dell'attività svolta nell'anno di riferimento, per quanto di competenza, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio consuntivo 2005.

IL COLLEGIO SINDACALE

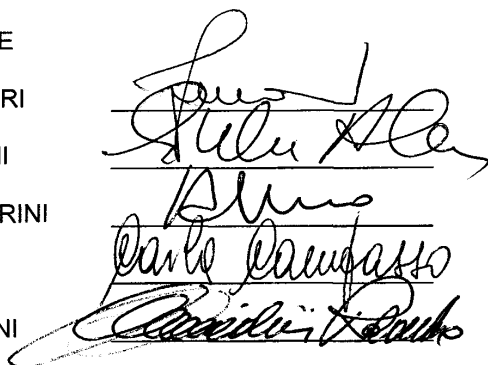
Dott.ssa Concetta FERRARI

Dott. Alessandro GIULIANI

Dott. Roberto ALESSANDRINI

Rag. Carla CAMPASSO

Rag. Rolando CHIOCCHINI



PAGINA BIANCA



*Relazione della*  
***RECONTA ERNST & YOUNG SpA***  
*al Bilancio Consuntivo 2005*

PAGINA BIANCA





■ Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Via G.D. Romagnosi, 18/A  
00196 Roma

■ Tel. (+39) 06 324751  
Fax (+39) 06 32475504  
www.ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART.2, COMMA 3, DEL D.LGS. N. 509/94

Alla Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza  
a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo (rappresentato da rendiconto finanziario, situazione patrimoniale e conto economico) della Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

La responsabilità della redazione del bilancio consuntivo compete agli amministratori della Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consuntivo e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consuntivo sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consuntivo, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Il bilancio consuntivo è stato redatto in base ai principi e criteri descritti nel paragrafo "criteri di redazione" delle note di commento al bilancio consuntivo.

Per il giudizio relativo al bilancio consuntivo dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 giugno 2005.

3. A nostro giudizio, il bilancio consuntivo della Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali al 31 dicembre 2005, è conforme ai principi e criteri contabili illustrati nel paragrafo "criteri di redazione" delle note di commento al bilancio consuntivo.

Roma, 12 giugno 2006

RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A.

Mauro Ottaviani  
(Socio)

■ Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnosi, 18/A  
Capitale Sociale € 1.259.500,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584  
P.I. 00891231003  
➔ vecchio numero R.I. 6697/89 - numero R.E.A. 250904

PAGINA BIANCA

# *Rappresentazione*

*di alcune voci  
del Bilancio consuntivo  
dell'esercizio 2005  
- prospetti -*

PAGINA BIANCA

## ISCRIZIONI ANNO 2005

**Totale iscritti al 31/12/2004** **30.539**

**Iscrizioni deliberate anno 2005** **+290**

Variazioni intervenute in corso d'anno per:

**Cancellazioni**

Dall'albo	84
per decesso	26
per cessazione attività	173
Per esercizio facoltà art.4 c.3 Statuto e art. 7 c.3 R.E.	62
Per opzione art. 4 c.4 Statuto e art.7 c.1, l.c) R.E.	4

**Annullamenti iscrizione** 11

**Pensionati attivi** 344 **704**

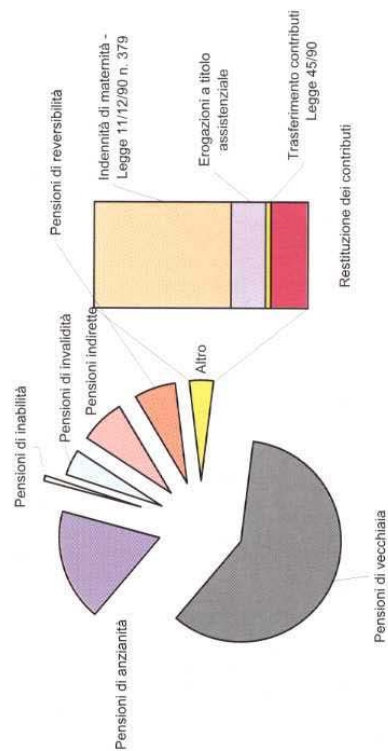
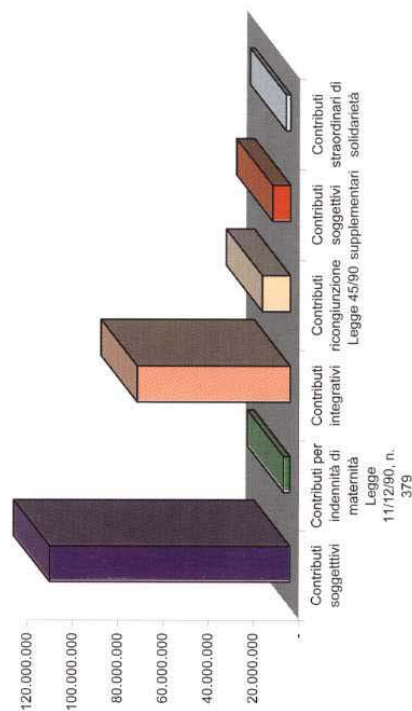
**Numero iscritti al 31/12/2005** **30.125**

## Riepilogo Prestazioni Consuntivo 2005

<b>Pensioni di vecchiaia</b>		<b>Indennità una-tantum</b>		<b>Pensioni di anzianità</b>	
- Impegni	Euro 68.683.230	- Impegni	Euro -	- Impegni	Euro 21.034.149
- Riacc. in diminuzione	Euro -	- Riacc. in diminuzione	Euro -	- Riacc. in diminuzione	Euro -
- Recuperi	Euro 110.341	- Recuperi	Euro -	- Recuperi	Euro 19.920
	<u>Euro 68.572.889</u>		<u>Euro -</u>		<u>Euro 21.014.229</u>
<b>Pensioni indirette</b>		<b>Liquidazioni</b>		<b>Pensioni di inabilità</b>	
- Impegni	Euro 8.306.556	- Impegni	Euro -	- Impegni	Euro 983.161
- Riacc. in diminuzione	Euro -	- Riacc. in diminuzione	Euro -	- Riacc. in diminuzione	Euro -
- Recuperi	Euro 4.660	- Recuperi	Euro -	- Recuperi	Euro 4.944
	<u>Euro 8.301.896</u>		<u>Euro -</u>		<u>Euro 978.217</u>
<b>Pensioni di reversibilità</b>		<b>Trasferimento contributi - L. 45/90</b>		<b>Erogazioni a titolo assistenziale</b>	
- Impegni	Euro 7.955.266	- Impegni	Euro 109.181	- Impegni	Euro 703.652
- Riacc. in diminuzione	Euro -	- Riacc. in diminuzione	Euro -	- Riacc. in diminuzione	Euro -
- Recuperi	Euro 11.127	- Recuperi	Euro -	- Recuperi	Euro -
	<u>Euro 7.944.139</u>		<u>Euro 109.181</u>		<u>Euro 703.652</u>
<b>Pensioni di invalidità</b>		<b>Indennità di maternità</b>		<b>Restituzione contributi</b>	
- Impegni	Euro 4.923.444	- Impegni	Euro 2.835.191	- Impegni	Euro 731.920
- Riacc. in diminuzione	Euro -	- Riacc. in diminuzione	Euro -	- Riacc. in diminuzione	Euro -
- Recuperi	Euro 9.882	- Recuperi	Euro -	- Recuperi	Euro -
	<u>Euro 4.913.562</u>		<u>Euro 2.835.191</u>		<u>Euro 731.920</u>

*Analisi delle Entrate contributive e delle Prestazioni Istituzionali  
Bilancio consuntivo per l'esercizio 2005*

ENTRATE CONTRIBUTIVE		SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI	
%		%	
53,36%	Contributi soggettivi	59,07%	Pensioni di vecchiaia
1,42%	Contributi per indennità di maternità L. 11/12/90 n.379	18,09%	Pensioni di anzianità
34,02%	Contributi integrativi	0,85%	Pensioni di inabilità
6,24%	Contributi ricongiunzione Legge 45/90	4,23%	Pensioni di invalidità
3,97%	Contributi soggettivi supplementari	7,14%	Pensioni indirette
0,99%	Contributi straordinari di solidarietà	6,84%	Pensioni di reversibilità
		2,44%	Indennità di maternità - Legge 11/12/90 n. 379
		0,61%	Erogazioni a titolo assistenziale
		0,09%	Trasferimento contributi - Legge 45/90
		0,63%	Restituzione dei contributi
<b>100,0%</b>	<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>TOTALE</b>
	<b>198.912.350</b>		<b>116.265.749</b>



**ISCRITTI ALLA CASSA SUDDIVISI PER COLLEGI  
PROFESSIONALI ALLA DATA DEL 31/12/2005**

COLLEGIO	N.ISCRITTI CASSA	COLLEGIO	N.ISCRITTI CASSA
AGRIGENTO	180	MILANO	1990
ALESSANDRIA	214	MODENA	167
ANCONA	173	MONDOVI'	60
AOSTA	36	MONTEPULCIANO	78
AREZZO	310	MONZA	550
ASCOLI PICENO	107	NAPOLI	1.233
ASTI	59	NICOSIA	23
AVELLINO	161	NOCERA INFERIORE	146
AVEZZANO	36	NOLA	204
BARCELLONA P	161	NOVARA	266
BARI	796	ORISTANO	28
BASSANO DEL GRAPPA	99	PADOVA	353
BELLUNO	56	PAOLA	53
BENEVENTO	129	PALERMO	738
BERGAMO	341	PARMA	202
BIELLA	147	PAVIA	145
BOLOGNA	600	PERUGIA	350
BOLZANO	120	PESARO	182
BRESCIA	582	PESCARA	148
BRINDISI	189	PIACENZA	92
BUSTOARSIZIO	176	PISA	247
CAGLIARI	183	PISTOIA	247
CALTAGIRONE	54	PORDENONE	119
CALTANISSETTA	65	POTENZA	160
CAMPOBASSO	58	PRATO	214
CASERTA	347	RAGUSA	136
CATANIA	664	RAVENNA	136
CATANZARO	161	REGGIO CALABRIA	170
CHIAVARI	95	REGGIO EMILIA	178
CHIETI	60	RIMINI	216
CIVITAVECCHIA	87	ROMA	2.518
COMO	310	ROVIGO	54
COSENZA	174	SALA CONSILINA	59
CREMONA	162	SALERNO	436
CROTONE	59	SAN REMO	59
CUNEO	147	SASSARI	129
FERMO	112	SAVONA	306
FERRARA	222	SIENA	187
FIRENZE	645	SIRACUSA	142
FOGGIA	361	TARANTO	240
FORLI'	135	TERAMO	252
FROSINONE	168	TERNI	150
GENOVA	596	TORINO	911
GROSSETO	92	TORRE ANNUNZIATA	200
IMPERIA	62	TORTONA	48
LA SPEZIA	184	TRANI	324
LANCIANO	47	TRAPANI	140
L'AQUILA	41	TRENTO	116
LATINA	375	TREVISO	250
LECCE	411	TRIESTE	105
LECCO	88	UDINE	217
LIVORNO	224	VALLO DELLA LUCANIA	69
LOCRI	58	VARESE	171
LUCCA	334	VASTO	24
LUCERA	128	VENEZIA	243
MACERATA	206	VERCELLI	120
MANTOVA	295	VERONA	430
MARSALA	176	VIBO VALENTIA	34
MASSA CARRARA	127	VICENZA	218
MATERA	97	VIGEVANO	107
MELFI	33	VITERBO	153
MESSINA	275	VOGHERA	92

Totale **30.125**



**Prospetto ammortamenti 2005**

<b>CESPITI</b>	<b>CONSISTENZA FONDI AL 01.01.2005</b>	<b>QUOTE AMMORTAMENTO ESERCIZIO 2005</b>	<b>UTILIZZI</b>	<b>CONSISTENZA FONDI AMMORTAMENTO AL 31.12.2005</b>
Sede - Via Pinciana nn. 35/36	8.578.376,51	977.523,22		9.555.899,73
Immobili da reddito	86.252.610,78	7.809.892,63		94.062.503,41
Attrezzature varie	41.695,75	606,18		42.301,93
Impianti	503.373,94	5.520,67		508.894,61
Mobili e arredi	1.059.672,68	96.065,75		1.155.738,43
Macchine d'ufficio	161.788,44	4.072,04		165.860,48
Hardware	966.528,07	180.332,24	25.523,86	1.121.336,45
Software	1.574.805,73	714.166,71		2.288.972,44
Censimento Patrimonio Imm.re	419.674,15	197.149,66		616.823,81
Autovetture di servizio	6.381,96			6.381,96
<b>TOTALE</b>	<b><u>99.564.908,01</u></b>	<b><u>9.985.329,10</u></b>	<b><u>25.523,86</u></b>	<b><u>109.524.713,25</u></b>

PAGINA BIANCA

*Residui Attivi*

*al 31.12.2005*

PAGINA BIANCA

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1985**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0105	Contributi marche comuni	92.230,79	0,00 (=)	92.230,79	0,00	92.230,79 X
<b>TOTALE</b>		<b>92.230,79</b>	<b>0,00</b>	<b>92.230,79</b>	<b>0,00</b>	<b>92.230,79</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1986**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0501	Affitti di immobili	23.935,85	0,00 (=)	23.935,85	5.690,42	18.245,43 X
<b>TOTALE</b>		<b>23.935,85</b>	<b>0,00</b>	<b>23.935,85</b>	<b>5.690,42</b>	<b>18.245,43</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1987**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0501	Affitti di immobili	25.531,54	0,00 (=)	25.531,54	8,55	25.522,99 X
<b>TOTALE</b>		<b>25.531,54</b>	<b>0,00</b>	<b>25.531,54</b>	<b>8,55</b>	<b>25.522,99</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1988**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0501	Affitti di immobili	14.529,11	0,00 (=)	14.529,11	0,00	14.529,11
<b>TOTALE</b>		<b>14.529,11</b>	<b>0,00</b>	<b>14.529,11</b>	<b>0,00</b>	<b>14.529,11</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1989**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0501	Affitti di immobili	23.356,90	0,00 (=)	23.356,90	0,00	23.356,90
<b>TOTALE</b>		<b>23.356,90</b>	<b>0,00</b>	<b>23.356,90</b>	<b>0,00</b>	<b>23.356,90</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1990**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0101	Contributi soggettivi	15.693,01	0,00 (=)	15.693,01	0,00	15.693,01
0501	Affitti di immobili	32.785,81	0,00 (=)	32.785,81	7,66	32.778,15
<b>TOTALE</b>		<b>48.478,82</b>	<b>0,00</b>	<b>48.478,82</b>	<b>7,66</b>	<b>48.471,16</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1991**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0501	Affitti di immobili	5.341,58	0,00 (=)	5.341,58	0,00	5.341,58 >
<b>TOTALE</b>		<b>5.341,58</b>	<b>0,00</b>	<b>5.341,58</b>	<b>0,00</b>	<b>5.341,58</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1992**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0101	Contributi soggettivi	590.343,06	0,00 (=)	590.343,06	7.169,91	583.173,15 >
0102	Contributi per indennita di maternita	10.977,97	0,00 (=)	10.977,97	49,11	10.928,86 >
0103	Contributi integrativi	176.157,29	0,00 (=)	176.157,29	2.604,09	173.553,20 >
0501	Affitti di immobili	53.781,24	0,00 (=)	53.781,24	2.433,71	51.347,53 >
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	7.274,87	0,00 (=)	7.274,87	0,00	7.274,87 >
<b>TOTALE</b>		<b>838.534,43</b>	<b>0,00</b>	<b>838.534,43</b>	<b>12.256,82</b>	<b>826.277,61</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1993**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUTERE
0101	Contributi soggetti	456.537,90	0,00	456.537,90	4.004,91	452.532,99
0102	Contributi per indennità di maternità	61.952,39	0,00	61.952,39	248,90	61.703,49
0103	Contributi integrativi	444.610,33	0,00	444.610,33	4.143,29	440.467,04
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	5.007,63	0,00	5.007,63	0,00	5.007,63
<b>TOTALE</b>		<b>968.108,25</b>	<b>0,00</b>	<b>968.108,25</b>	<b>8.397,10</b>	<b>959.711,15</b>



**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio 1994**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUTERE
0101	Contributi soggettivi	630.313,01	0,00 (=)	630.313,01	9.689,62	620.623,39 X
0102	Contributi per indennità di maternità	22.939,20	0,00 (=)	22.939,20	256,60	22.682,60 X
0103	Contributi integrativi	313.861,88	0,00 (=)	313.861,88	7.460,57	306.401,31 X
0501	Affitti di immobili	35.942,93	0,00 (=)	35.942,93	3.368,12	32.574,81 X
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	13.929,68	0,00 (=)	13.929,68	0,00	13.929,68 X
1305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	3.465,63	0,00 (=)	3.465,63	42,00	3.423,63
<b>TOTALE</b>		<b>1.020.452,33</b>	<b>0,00</b>	<b>1.020.452,33</b>	<b>20.816,91</b>	<b>999.635,42</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio 1995**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0101	Contributi soggettivi	614.839,65	0,00 (=)	614.839,65	11.754,80	603.084,85
0102	Contributi per indennità di maternità	63.078,08	0,00 (=)	63.078,08	356,65	62.721,43
0103	Contributi integrativi	348.905,84	0,00 (=)	348.905,84	11.643,10	337.262,74
0501	Affitti di immobili	52.337,21	0,00 (=)	52.337,21	1.298,24	51.038,97
0603	Rimborsi da erario	3.186,67	0,00 (=)	3.186,67	0,00	3.186,67
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	15.873,83	0,00 (=)	15.873,83	0,00	15.873,83
1305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	2.629,17	0,00 (=)	2.629,17	0,00	2.629,17
<b>TOTALE</b>		<b>1.100.850,45</b>	<b>0,00</b>	<b>1.100.850,45</b>	<b>25.052,79</b>	<b>1.075.797,66</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1996**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0101	Contributi soggetti	828.522,67	0,00	828.522,67	5.494,71	823.027,96
0102	Contributi per indennita di maternita	120.906,48	0,00	120.906,48	621,91	120.284,57
0103	Contributi integrativi	426.205,18	0,00	426.205,18	9.881,52	416.323,66
0501	Affitti di immobili	168.080,16	0,00	168.080,16	25.908,55	142.171,61
0502	Interessi di mora su canoni locativi	111,27	0,00	111,27	0,00	111,27
0603	Rimborsi da erario	6.601,23	0,00	6.601,23	0,00	6.601,23
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	50.805,43	0,00	50.805,43	1.916,77	48.888,66
1305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	4.116,08	0,00	4.116,08	0,00	4.116,08
<b>TOTALE</b>		<b>1.605.348,50</b>	<b>0,00</b>	<b>1.605.348,50</b>	<b>43.823,46</b>	<b>1.561.525,04</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1997**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUTERE
0101	Contributi soggetti	1.180.394,95	0,00	1.180.394,95	19.596,16	1.160.798,79
0102	Contributi per indennità di maternità	47.303,51	0,00	47.303,51	451,54	46.851,97
0103	Contributi integrativi	555.677,95	0,00	555.677,95	11.967,70	543.710,25
0501	Affitti di immobili	71.899,81	0,00	71.899,81	42.514,18	29.385,63
0502	Interessi di mora su canoni locativi	497,29	0,00	497,29	497,29	0,00
0603	Rimborsi da erario	15.745,16	0,00	15.745,16	0,00	15.745,16
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	34.736,55	0,00	34.736,55	873,25	33.863,30
1305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	21.988,45	0,00	21.988,45	446,27	21.542,18
<b>TOTALE</b>		<b>1.928.243,67</b>	<b>0,00</b>	<b>1.928.243,67</b>	<b>76.346,39</b>	<b>1.851.897,28</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio 1998**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUTERE
0101	Contributi soggettivi	905.387,52	0,00	905.387,52	14.338,57	891.048,95
0102	Contributi per indennità di maternità	82.878,57	0,00	82.878,57	971,40	81.907,17
0103	Contributi integrativi	619.300,49	0,00	619.300,49	19.008,68	600.291,81
0501	Affitti di immobili	745.311,62	0,00	745.311,62	372.630,89	372.680,73
0603	Rimborsi da erario	2.990,55	0,00	2.990,55	0,00	2.990,55
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	28.719,89	0,00	28.719,89	2.130,52	26.589,37
1305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	21.565,61	0,00	21.565,61	18.304,08	3.261,53
<b>TOTALE</b>		<b>2.406.154,25</b>	<b>0,00</b>	<b>2.406.154,25</b>	<b>427.384,14</b>	<b>1.978.770,11</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio 1999**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0101	Contributi soggetti	1.526.346,93	0,00	1.526.346,93	136.095,27	1.390.251,66
0102	Contributi per indennità di maternità	135.113,19	0,00	135.113,19	10.103,87	125.009,32
0103	Contributi integrativi	697.984,22	0,00	697.984,22	51.694,69	646.289,53
0501	Affitti di immobili	524.845,88	0,00	524.845,88	382.068,74	142.777,14
0502	Interessi di mora su canoni locativi	3.593,58	0,00	3.593,58	1.195,22	2.398,36
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	19.950,18	0,00	19.950,18	4.892,21	15.057,97
1305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	2.339,75	0,00	2.339,75	537,12	1.802,63
1306	Depositi cauzionali conto terzi	2.065,83	0,00	2.065,83	0,00	2.065,83
<b>TOTALE</b>		<b>2.912.239,56</b>	<b>0,00</b>	<b>2.912.239,56</b>	<b>586.587,12</b>	<b>2.325.652,44</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio 2000**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0101	Contributi soggetti	3.479.349,46	0,00 (=)	3.479.349,46	161.477,75	3.317.871,71
0102	Contributi per indennità di maternità	276.947,95	0,00 (=)	276.947,95	48.267,50	228.680,45
0103	Contributi integrativi	1.458.797,02	0,00 (=)	1.458.797,02	131.337,38	1.327.459,64
0501	Affitti di immobili	800.760,94	0,00 (=)	800.760,94	505.317,66	295.443,28
0502	Interessi di mora su canoni locativi	1.865,86	0,00 (=)	1.865,86	1.865,86	0,00
1305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	3.741,17	0,00 (=)	3.741,17	550,14	3.191,03
<b>TOTALE</b>		<b>6.021.462,40</b>	<b>0,00</b>	<b>6.021.462,40</b>	<b>848.816,29</b>	<b>5.172.646,11</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio 2001**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0101	Contributi soggettivi	6.189.677,88	0,00	(=) 6.189.677,88	186.322,64	6.003.355,24
0102	Contributi per indennità di maternità	420.229,25	0,00	(=) 420.229,25	75.879,72	344.349,53
0103	Contributi integrativi	2.644.341,58	0,00	(=) 2.644.341,58	286.262,65	2.358.078,93
0501	Affitti di immobili	487.399,10	0,00	(=) 487.399,10	357.349,13	130.049,97
0502	Interessi di mora su canoni locativi	188,31	0,00	(=) 188,31	188,31	0,00
0601	Recuperi e rimborsi diversi di competenza dell'esercizio	44,21	0,00	(=) 44,21	0,00	44,21
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	38.024,57	0,00	(=) 38.024,57	8.398,80	29.625,77
<b>TOTALE</b>		<b>9.779.904,90</b>	<b>0,00</b>	<b>9.779.904,90</b>	<b>914.401,25</b>	<b>8.865.503,65</b>



**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio2002**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUOTERE
0101	Contributi soggettivi	7.196.723,89	0,00 (=)	7.196.723,89	534.280,01	6.662.443,88
0102	Contributi per indennita di maternita	379.620,52	0,00 (=)	379.620,52	59.729,14	319.891,38
0103	Contributi integrativi	4.085.080,57	0,00 (=)	4.085.080,57	492.403,39	3.592.677,18
0501	Affitti di immobili	1.232.944,64	0,00 (=)	1.232.944,64	367.701,16	865.243,48
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	128.151,11	0,00 (=)	128.151,11	1.188,09	126.963,02
<b>TOTALE</b>		<b>13.022.520,73</b>	<b>0,00</b>	<b>13.022.520,73</b>	<b>1.455.301,79</b>	<b>11.567.218,94</b>

**Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio2003**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUTERE
0101	Contributi soggettivi	7.390.065,49	0,00	(=) 7.390.065,49	892.036,24	6.498.029,25
0102	Contributi per indennità di maternità	406.825,46	0,00	(=) 406.825,46	124.706,45	282.119,01
0103	Contributi integrativi	4.188.100,94	0,00	(=) 4.188.100,94	702.081,64	3.486.019,30
0501	Affitti di immobili	1.697.507,54	0,00	(=) 1.697.507,54	524.923,83	1.172.583,71
0602	Recuperi e rimborsi diversi di competenza di esercizi precedenti	125.987,98	0,00	(=) 125.987,98	32.120,52	93.867,46
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	46.337,49	0,00	(=) 46.337,49	45.464,47	873,02
0702	Entrate eventuali	27.705,42	0,00	(=) 27.705,42	27.705,42	0,00
1303	Beneficio ex combattenti ai pensionati	21.499,16	0,00	(=) 21.499,16	21.499,16	0,00
1305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	214.231,18	0,00	(=) 214.231,18	40.436,09	173.795,09
1307	Partite in conto sospesi	23,77	0,00	(=) 23,77	23,77	0,00
<b>TOTALE</b>		<b>14.118.284,43</b>	<b>0,00</b>	<b>14.118.284,43</b>	<b>2.410.997,59</b>	<b>11.707.286,84</b>

## Residui Attivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio 2004

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	RISCOSSO	DA RISCOUTERE
0101	Contributi soggettivi	27.245.151,32	2.604.715,56 (+)	29.849.866,88	17.264.216,13	12.585.650,75
0102	Contributi per indennità di maternità	790.945,90	0,00 (=)	790.945,90	252.453,37	538.492,53
0103	Contributi integrativi	18.999.013,81	0,00 (=)	18.999.013,81	13.364.734,59	5.634.279,22
0104	Contributi riconsunzione L.45/90 e riscatti	13.571,75	0,00 (=)	13.571,75	13.571,75	0,00
0106	Contributi soggettivi supplementari	2.370.694,85	54.372,99 (+)	2.425.067,84	1.507.525,87	917.541,97
0501	Affitti di immobili	7.410.246,01	42.363,75 (-)	7.367.882,26	6.017.351,09	1.350.531,17
0503	Interessi attivi su mutui concessi al personale	202,02	0,00 (=)	202,02	202,02	0,00
0504	Interessi attivi bancari e di c/c postale	519.095,18	0,00 (=)	519.095,18	518.125,44	969,74
0506	Interessi attivi su titoli	315.267,71	0,00 (=)	315.267,71	315.267,71	0,00
0509	Proventi da Gestione Patrimoniale	1.239,16	0,00 (=)	1.239,16	1.239,16	0,00

0601	Recuperi e rimborsi diversi di competenza dell'esercizio	19.380,00	0,00	(=)	19.380,00	19.380,00	0,00
0602	Recuperi e rimborsi diversi di competenza di esercizi precedenti	368.870,06	0,00	(=)	368.870,06	130.297,38	238.572,68
0604	Recuperi oneri accessori su locazioni immobili da reddito tramite mandatario	9.779,49	0,00	(=)	9.779,49	1.317,71	8.461,78
0701	Sanzioni Contributive	129.723,50	0,00	(=)	129.723,50	129.723,50	0,00
1101	Mutui erogati al personale	99,91	0,00	(=)	99,91	99,91	0,00
1302	Ritenute previdenziali ed assistenziali	3.344,74	0,00	(=)	3.344,74	3.344,74	0,00
1303	Beneficio ex combattenti ai pensionati	20.487,18	0,00	(=)	20.487,18	0,00	20.487,18
1305	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	1.013.116,91	0,00	(=)	1.013.116,91	689.791,68	323.325,23
1307	Partite in conto sospesi	1.135.692,32	0,00	(=)	1.135.692,32	535.759,63	599.932,69
<b>TOTALE</b>		<b>60.365.921,82</b>	<b>2.616.724,80</b>		<b>62.982.646,62</b>	<b>40.764.401,68</b>	<b>22.218.244,94</b>

*Residui Passivi*

*al 31.12.2005*

PAGINA BIANCA

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1978**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	21.905,93	0,00 (=)	21.905,93	952,14	20.953,79
<b>TOTALE</b>		<b>21.905,93</b>	<b>0,00</b>	<b>21.905,93</b>	<b>952,14</b>	<b>20.953,79</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1979**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	600,53	0,00 (=)	600,53	247,90	352,63
<b>TOTALE</b>		<b>600,53</b>	<b>0,00</b>	<b>600,53</b>	<b>247,90</b>	<b>352,63</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1980**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	492,03	0,00 (=)	492,03	0,00	492,03
<b>TOTALE</b>		<b>492,03</b>	<b>0,00</b>	<b>492,03</b>	<b>0,00</b>	<b>492,03</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1981**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	144,67	0,00 (=)	144,67	0,00	144,67
<b>TOTALE</b>		<b>144,67</b>	<b>0,00</b>	<b>144,67</b>	<b>0,00</b>	<b>144,67</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1982**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	1.871,26	0,00 (=)	1.871,26	0,00	1.871,26
<b>TOTALE</b>		<b>1.871,26</b>	<b>0,00</b>	<b>1.871,26</b>	<b>0,00</b>	<b>1.871,26</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1983**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	178,54	0,00 (=)	178,54	0,00	178,54
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	12.199,22	0,00 (=)	12.199,22	475,57	11.723,65
<b>TOTALE</b>		<b>12.377,76</b>	<b>0,00</b>	<b>12.377,76</b>	<b>475,57</b>	<b>11.902,19</b>



**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1984**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	400,70	0,00 (=)	400,70	0,00	400,70
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	10.993,31	0,00 (=)	10.993,31	363,00	10.630,31
<b>TOTALE</b>		<b>11.394,01</b>	<b>0,00</b>	<b>11.394,01</b>	<b>363,00</b>	<b>11.031,01</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1985**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	305,18	0,00 (=)	305,18	0,00	305,18
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	16.322,61	0,00 (=)	16.322,61	1.488,89	14.833,72
<b>TOTALE</b>		<b>16.627,79</b>	<b>0,00</b>	<b>16.627,79</b>	<b>1.488,89</b>	<b>15.138,90</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1986**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	314,57	0,00 (=)	314,57	0,00	314,57
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	37.072,76	0,00 (=)	37.072,76	1.094,53	35.978,23
<b>TOTALE</b>		<b>37.387,33</b>	<b>0,00</b>	<b>37.387,33</b>	<b>1.094,53</b>	<b>36.292,80</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1987**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	359,40	0,00 (=)	359,40	0,00	359,40
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	49.753,85	0,00 (=)	49.753,85	6.181,20	43.572,65
<b>TOTALE</b>		<b>50.113,25</b>	<b>0,00</b>	<b>50.113,25</b>	<b>6.181,20</b>	<b>43.932,05</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1988**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	440,04	0,00 (=)	440,04	0,00	440,04
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	27.955,57	0,00 (=)	27.955,57	2.005,44	25.950,13
<b>TOTALE</b>		<b>28.395,61</b>	<b>0,00</b>	<b>28.395,61</b>	<b>2.005,44</b>	<b>26.390,17</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1989**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	475,76	0,00 (=)	475,76	0,00	475,76
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	29.865,46	0,00 (=)	29.865,46	6.766,18	23.099,28
<b>TOTALE</b>		<b>30.341,22</b>	<b>0,00</b>	<b>30.341,22</b>	<b>6.766,18</b>	<b>23.575,04</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1990**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1103	Immobili da reddito	51.645,69	0,00 (=)	51.645,69	51.645,69	0,00
1604	Trattenute per conto di terzi	512,20	0,00 (=)	512,20	0,00	512,20
1606	Restituzione depositi cauzionali conto terzi	1.450,21	0,00 (=)	1.450,21	0,00	1.450,21
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	39.430,77	0,00 (=)	39.430,77	5.163,71	34.267,06
<b>TOTALE</b>		<b>93.038,87</b>	<b>0,00</b>	<b>93.038,87</b>	<b>56.809,40</b>	<b>36.229,47</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1991**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	692,13	0,00 (=)	692,13	0,00	692,13
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	15.486,65	0,00 (=)	15.486,65	5.035,60	10.451,05
<b>TOTALE</b>		<b>16.178,78</b>	<b>0,00</b>	<b>16.178,78</b>	<b>5.035,60</b>	<b>11.143,18</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1992**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	860,99	0,00 (=)	860,99	0,00	860,99
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	54.789,78	0,00 (=)	54.789,78	12.887,68	41.902,10
<b>TOTALE</b>		<b>55.650,77</b>	<b>0,00</b>	<b>55.650,77</b>	<b>12.887,68</b>	<b>42.763,09</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1993**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1106	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni immobili da reddito	6.445,91	0,00 (=)	6.445,91	0,00	6.445,91
1604	Trattenute per conto di terzi	1.006,41	0,00 (=)	1.006,41	0,00	1.006,41
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	19.759,34	0,00 (=)	19.759,34	1.059,76	18.699,58
<b>TOTALE</b>		<b>27.211,66</b>	<b>0,00</b>	<b>27.211,66</b>	<b>1.059,76</b>	<b>26.151,90</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1994**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	936,37	0,00 (=)	936,37	0,00	936,37
1606	Restituzione depositi cauzionali conto terzi	100.980,24	0,00 (=)	100.980,24	0,00	100.980,24
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	104.772,63	0,00 (=)	104.772,63	1.133,54	103.639,09
<b>TOTALE</b>		<b>206.689,24</b>	<b>0,00</b>	<b>206.689,24</b>	<b>1.133,54</b>	<b>205.555,70</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizi1995**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1604	Trattenute per conto di terzi	918,26	0,00 (=)	918,26	0,00	918,26
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	161.270,14	0,00 (=)	161.270,14	30.374,80	130.895,34
<b>TOTALE</b>		<b>162.188,40</b>	<b>0,00</b>	<b>162.188,40</b>	<b>30.374,80</b>	<b>131.813,60</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1996**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1103	Immobili da reddito	2.582,28	0,00 (=)	2.582,28	0,00	2.582,28
1604	Trattenute per conto di terzi	953,10	0,00 (=)	953,10	0,00	953,10
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	80.601,45	0,00 (=)	80.601,45	27.007,74	53.593,71
<b>TOTALE</b>		<b>84.136,83</b>	<b>0,00</b>	<b>84.136,83</b>	<b>27.007,74</b>	<b>57.129,09</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1997**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1102	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni Sede	40.100,50	0,00 (=)	40.100,50	0,00	40.100,50
1604	Trattenute per conto di terzi	683,84	0,00 (=)	683,84	0,00	683,84
1606	Restituzione depositi cauzionali conto terzi	5.164,57	0,00 (=)	5.164,57	0,00	5.164,57
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	107.209,61	0,00 (=)	107.209,61	38.589,96	68.619,65
<b>TOTALE</b>		<b>153.158,52</b>	<b>0,00</b>	<b>153.158,52</b>	<b>38.589,96</b>	<b>114.568,56</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1998**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1105	Compensi per prestazioni professionali - Immobili da reddito	5.373,49	0,00	5.373,49	0,00	5.373,49
1604	Trattenute per conto di terzi	466,54	0,00	466,54	0,00	466,54
1607	Partite in conto sospesi	242,52	0,00	242,52	0,00	242,52
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	262.190,58	0,00	262.190,58	1.576,64	260.613,94
<b>TOTALE</b>		<b>268.273,13</b>	<b>0,00</b>	<b>268.273,13</b>	<b>1.576,64</b>	<b>266.696,49</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio1999**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
1105	Compensi per prestazioni professionali - Immobili da reddito	5.689,29	0,00	5.689,29	0,00	5.689,29
1604	Trattenute per conto di terzi	325,23	0,00	325,23	0,00	325,23
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	88.367,02	0,00	88.367,02	3.642,87	84.724,15
<b>TOTALE</b>		<b>94.381,54</b>	<b>0,00</b>	<b>94.381,54</b>	<b>3.642,87</b>	<b>90.738,67</b>

## Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio2000

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
0206	Accertamenti sanitari	2.254,61	2.254,61 (-)	0,00	0,00	0,00
0401	Studi, indagini e rilevazioni	1.580,35	0,00 (=)	1.580,35	0,00	1.580,35
1103	Immobili da reddito	490.634,06	0,00 (=)	490.634,06	51.645,69	438.988,37
1105	Compensi per prestazioni professionali - Immobili da reddito	3.160,72	0,00 (=)	3.160,72	0,00	3.160,72
1106	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni immobili da reddito	2.785,77	0,00 (=)	2.785,77	0,00	2.785,77
1602	Ritenute previdenziali ed assistenziali	3.810,48	0,00 (=)	3.810,48	0,00	3.810,48
1604	Trattenute per conto di terzi	209,44	0,00 (=)	209,44	0,00	209,44
1606	Restituzione depositi cauzionali conto terzi	238.928,99	0,00 (=)	238.928,99	0,00	238.928,99
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	267.200,87	0,00 (=)	267.200,87	17.396,70	249.804,17
<b>TOTALE</b>		<b>1.010.565,29</b>	<b>-2.254,61</b>	<b>1.008.310,68</b>	<b>69.042,39</b>	<b>939.268,29</b>



**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio2001**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
0206	Accertamenti sanitari	2.141,23	2.141,23 (-)	0,00	0,00	0,00
0432	Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi - manutenzione ordinaria immobili da reddito	1.232,68	0,00 (=)	1.232,68	779,64	453,04
0508	Indennità di maternità - legge 11/12/90 n. 379	14.579,49	0,00 (=)	14.579,49	0,00	14.579,49
0804	Imposte relative ad accertamenti contestati	1.549.370,70	0,00 (=)	1.549.370,70	0,00	1.549.370,70
0902	Rimborso contributi	14.831,66	0,00 (=)	14.831,66	6.756,54	8.075,12
1103	Immobili da reddito	1.955.936,47	0,00 (=)	1.955.936,47	19.156,78	1.936.779,69
1105	Compensi per prestazioni professionali - Immobili da reddito	2.528,57	0,00 (=)	2.528,57	2.528,57	0,00
1106	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni immobili da reddito	85.433,80	0,00 (=)	85.433,80	0,00	85.433,80
1602	Ritenute previdenziali ed assistenziali	5.187,37	0,00 (=)	5.187,37	0,00	5.187,37
1604	Trattenute per conto di terzi	98,85	0,00 (=)	98,85	0,00	98,85
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	141.060,65	0,00 (=)	141.060,65	12.492,91	128.567,74
<b>TOTALE</b>		<b>3.772.401,47</b>	<b>-2.141,23</b>	<b>3.770.260,24</b>	<b>41.714,44</b>	<b>3.728.545,80</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio2002**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
0101	Componenti gli Organi di Amministrazione (Comitato Delegati, C.d.A., G.E.), Commissioni	1.800,00	742,18	1.057,82	257,82	800,00
0202	Retribuzioni accessorie ed incentivi	23.856,84	23.856,84	0,00	0,00	0,00
0206	Accertamenti sanitari	2.300,00	2.300,00	0,00	0,00	0,00
0213	Accertamenti sanitari - personale di custodia immobili	281,90	281,90	0,00	0,00	0,00
0407	Accertamenti sanitari	990,45	0,00	990,45	0,00	990,45
0409	Manutenzione, riparazione e adattamento locali e relativi impianti: Sede	6.924,17	0,00	6.924,17	6.857,69	66,48
0432	Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi - manutenzione ordinaria immobili da reddito	834,18	0,00	834,18	0,00	834,18
0435	Manutenzione, riparazione e adattamento locali e relativi impianti: Immobili da reddito	43.010,33	261,38	42.748,95	15.405,64	27.343,31
0437	Spese condominiali - Immobili da reddito	1.073,81	0,00	1.073,81	1.073,81	0,00
0508	Indennità di maternità - legge 11/12/90 n. 379	25.308,46	0,00	25.308,46	0,00	25.308,46

0805	Imposte e tasse - Sede	96.118,49	0,00	(=)	96.118,49	0,00	96.118,49
1102	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni Sede	6.049,68	0,00	(=)	6.049,68	6.049,68	0,00
1105	Compensi per prestazioni professionali - Immobili da reddito	142.835,73	23.680,46	(+)	119.155,27	7.627,08	111.528,19
1106	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni immobili da reddito	416.801,57	0,00	(=)	416.801,57	48.450,01	368.351,56
1602	Ritenute previdenziali ed assistenziali	5.997,06	0,00	(=)	5.997,06	0,00	5.997,06
1604	Trattenute per conto di terzi	223,12	0,00	(=)	223,12	0,00	223,12
1605	Somme pagate per conto terzi	645,79	0,00	(=)	645,79	645,79	0,00
1607	Parfite in conto sospesi	41.494,10	0,00	(=)	41.494,10	0,00	41.494,10
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	228.040,99	0,00	(=)	228.040,99	4.445,40	223.595,59
<b>TOTALE</b>		<b>1.044.586,67</b>	<b>-51.122,76</b>		<b>993.463,91</b>	<b>90.812,92</b>	<b>902.650,99</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio2003**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
0101	Componenti gli Organi di Amministrazione (Comitato Delegati, C.d.A., G.E.), Commissioni	16.442,02	7.100,00	(-)	9.342,02	5.581,50
0202	Retribuzioni accessorie ed incentivi	498,19	498,19	(-)	0,00	0,00
0204	Oneri previdenziali ed assistenziali	5.099,10	5.099,10	(-)	0,00	0,00
0205	Corsi di formazione e aggiornamento professionale	32.304,00	32.304,00	(-)	0,00	0,00
0206	Accertamenti sanitari	2.576,00	2.576,00	(-)	0,00	0,00
0209	Provvidenze al personale	5.303,09	0,00	(=)	5.303,09	0,00
0211	Salari ed assegni al personale di custodia immobili	228,72	228,72	(-)	0,00	0,00
0213	Accertamenti sanitari - personale di custodia immobili	210,05	210,05	(-)	0,00	0,00
0406	Assistenza notarile e legale, giudiziale e stragiudiziale	35.100,17	1.956,40	(-)	33.143,77	26.226,08
0407	Accertamenti sanitari	259,52	0,00	(=)	259,52	0,00

0409	Manutenzione, riparazione e adattamento c locali e relativi impianti: Sede	415,20	0,00	(=)	415,20	0,00	415,20
0411	Manutenzione e noleggio macchine, mobili e attrezzature d'ufficio - Sede	7.142,40	0,00	(=)	7.142,40	3.571,20	3.571,20
0420	Stampati e cancelleria	11.100,00	0,00	(=)	11.100,00	0,00	11.100,00
0435	Manutenzione, riparazione e adattamento c locali e relativi impianti: Immobili da reddito	18.839,01	0,00	(=)	18.839,01	4.567,20	14.271,81
0437	Spese condominiali - Immobili da reddito	9.693,07	0,00	(=)	9.693,07	9.693,07	0,00
0508	Indennità di maternità - legge 11/12/90 n. 379	48.378,25	0,00	(=)	48.378,25	0,00	48.378,25
0801	Imposte e tasse su patrimonio immobiliare	1.331,23	0,00	(=)	1.331,23	0,00	1.331,23
1102	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni Sede	1.372,80	0,00	(=)	1.372,80	384,00	988,80
1105	Compensi per prestazioni professionali - Immobili da reddito	61.741,30	0,00	(=)	61.741,30	27.567,67	34.173,63
1106	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni immobili da reddito	1.279.551,53	420,00	(-)	1.279.131,53	158.714,90	1.120.416,63
1402	Prestiti al personale	13.337,79	1.338,28	(-)	11.999,51	11.999,51	0,00
1604	Trattenute per conto di terzi	736,32	0,00	(=)	736,32	0,00	736,32

1605	Somme pagate per conto terzi	201,24	0,00	(=)	201,24	201,20	0,04
1607	Partite in conto sospesi	44.238,46	0,00	(=)	44.238,46	2.362,95	41.875,51
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	369.414,05	0,00	(=)	369.414,05	11.144,40	358.269,65
<b>TOTALE</b>		<b>1.965.513,51</b>	<b>-51.730,74</b>		<b>1.913.782,77</b>	<b>246.446,92</b>	<b>1.667.335,85</b>

**Residui Passivi al 31/12/2005 relativi all'Esercizio2004**

CAPITOLO	DENOMINAZIONE	CONSISTENZA INIZIALE	RIACCERTAMENTI	TOTALE	PAGATO	DA PAGARE
0101	Componenti gli Organi di Amministrazione (Comitato Delegati, C.d.A., G.E.), Commissioni	342.421,08	12.339,76	330.081,32	321.871,19	8.210,13
0102	Componenti il Collegio Sindacale	24.774,07	0,00	24.774,07	24.774,07	0,00
0103	Spese di rappresentanza	9.774,50	0,00	9.774,50	9.774,50	0,00
0105	Spese di funzionamento	4.508,84	0,00	4.508,84	4.508,84	0,00
0106	Spese di locomozione	532,40	0,00	532,40	532,40	0,00
0201	Stipendi ed assegni fissi	64.000,00	8.274,16	55.725,84	55.725,84	0,00
0202	Retribuzioni accessorie ed incentivi	444.669,10	10.540,97	434.128,13	434.128,13	0,00
0203	Indennità e spese per missioni	1.352,46	649,10	703,36	703,36	0,00
0204	Oneri previdenziali ed assistenziali	221.095,14	0,00	221.095,14	215.443,00	5.652,14
0205	Corsi di formazione e aggiornamento professionale	8.413,00	0,00	8.413,00	313,00	8.100,00

0206	Accertamenti sanitari	1.718,36	450,01	(-)	1.268,35	1.268,35	0,00
0208	Premi per copertura assicurativa	72,33	0,00	(=)	72,33	72,33	0,00
0209	Provvidenze al personale	20.300,00	0,00	(=)	20.300,00	20.140,31	159,69
0211	Salari ed assegni al personale di custodia immobili	2.566,58	0,00	(=)	2.566,58	984,42	1.582,16
0212	Oneri previdenziali ed assistenziali personale di custodia immobili	12.883,49	89,00	(-)	12.794,49	12.794,49	0,00
0213	Accertamenti sanitari - personale di custodia immobili	149,95	33,00	(-)	116,95	116,95	0,00
0216	Contributo Previdenza complementare e assistenza sanitaria integrativa	300,00	0,00	(=)	300,00	300,00	0,00
0401	Studi, indagini e rilevazioni	52.469,22	0,00	(=)	52.469,22	52.469,22	0,00
0404	Servizi informatici e telematici	5.640,00	0,00	(=)	5.640,00	5.640,00	0,00
0405	Consulenze tecniche adempimenti fiscali	5.189,11	0,00	(=)	5.189,11	4.981,43	207,68
0406	Assistenza notarile e legale, giudiziale e stragiudiziale	158.797,49	6.721,46	(-)	152.076,03	88.031,84	64.044,19
0407	Accertamenti sanitari	206,58	0,00	(=)	206,58	206,58	0,00



0409	Manutenzione, riparazione e adattamento ( locali e relativi impianti: Sede	65.575,31	0,01	(+)	65.575,32	52.381,64	13.193,68
0411	Manutenzione e noleggio macchine, mobili e attrezzature d'ufficio - Sede	20.095,02	0,00	(=)	20.095,02	8.191,92	11.903,10
0413	Trasporti e facchinaggi	551,29	0,00	(=)	551,29	551,29	0,00
0414	Pulizia dei locali e manutenzione giardini - Sede	13.751,25	0,00	(=)	13.751,25	13.751,25	0,00
0415	UtENZE idriche - Sede	502,93	0,00	(=)	502,93	502,93	0,00
0416	Energia elettrica per illuminazione - Sede	515,46	0,00	(=)	515,46	515,46	0,00
0417	Condizionamento e riscaldamento locali - Sede	2.051,83	0,00	(=)	2.051,83	2.051,83	0,00
0418	Postali, telegrafiche e telefoniche - Sede	82.162,76	0,00	(=)	82.162,76	82.129,76	33,00
0419	Spese gestione archivi cartacei	871,04	0,01	(-)	871,03	871,03	0,00
0420	Stampati e cancelleria	16.343,33	3.960,00	(-)	12.383,33	7.955,71	4.427,62
0421	Materiali di consumo - Sede	972,55	0,00	(=)	972,55	972,55	0,00
0422	Consulenza in materia di investimenti mobiliari	16.500,00	0,00	(=)	16.500,00	16.500,00	0,00

0424	Libri, riviste ed altre pubblicazioni	1.050,29	0,00	(=)	1.050,29	1.050,29	0,00
0425	Vigilanza della Sede	15.462,48	0,00	(=)	15.462,48	15.462,48	0,00
0427	Convegni e congressi	804,00	0,00	(=)	804,00	804,00	0,00
0435	Manutenzione, riparazione e adattamento locali e relativi impianti: Immobili da reddito	97.327,86	1.597,81	(-)	95.730,05	75.858,90	19.871,15
0437	Spese condominiali - Immobili da reddito	33.455,65	0,00	(=)	33.455,65	32.726,34	729,31
0440	Competenze per la gestione immobiliare	283.766,03	0,00	(=)	283.766,03	283.766,03	0,00
0501	Pensioni di vecchiaia	1.101.103,94	0,00	(=)	1.101.103,94	821.998,26	279.105,68
0502	Pensioni di anzianità	558.963,05	0,00	(=)	558.963,05	529.804,04	29.159,01
0503	Pensioni di inabilità	44.621,01	0,00	(=)	44.621,01	0,00	44.621,01
0504	Pensioni di invalidità	122.102,38	0,00	(=)	122.102,38	56.733,36	65.369,02
0505	Pensioni indirette	193.335,27	0,00	(=)	193.335,27	155.365,87	37.969,40
0506	Pensioni di reversibilità	65.759,61	0,03	(+)	65.759,64	65.759,64	0,00

0508	Indennità di maternità - legge 11/12/90 n. 379	37.475,88	0,00	(=)	37.475,88	21.669,30	15.806,58
0509	Erogazioni a titolo assistenziale	7.197,46	0,00	(=)	7.197,46	7.197,46	0,00
0512	Restituzione dei contributi	1.532,37	0,00	(=)	1.532,37	1.532,37	0,00
0703	Spese, commissioni bancarie e di c/cp	123.857,25	0,00	(=)	123.857,25	123.800,36	56,89
0806	Imposte sulle rendite finanziarie	179.623,86	0,00	(=)	179.623,86	179.362,03	261,83
0901	Restituzioni diverse	2.028,10	0,00	(=)	2.028,10	2.028,10	0,00
0902	Rimborso contributi	11.034,05	0,00	(=)	11.034,05	7.896,49	3.137,56
1001	Liti, arbitrati, risarcimenti ed accessori	1.671,91	54,65	(+)	1.726,56	686,56	1.040,00
1005	Banca Popolare di Sondrio - Servizio Riscossioni Contributi Previdenziali	96.052,89	0,00	(=)	96.052,89	95.894,48	158,41
1102	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni Sede	34.845,52	0,00	(=)	34.845,52	33.004,05	1.841,47
1103	Immobili da reddito	29.231.000,00	0,00	(=)	29.231.000,00	10.000.000,00	19.231.000,00
1104	Onorari e compensi notarili concernenti acquisto immobili da reddito	37.770,69	0,00	(=)	37.770,69	25.602,99	12.167,70

1105	Compensi per prestazioni professionali - Immobili da reddito	278.097,86	20.000,00	(-)	258.097,86	152.680,07	105.417,79
1106	Ricostruzioni, ripristini e trasformazioni immobili da reddito	3.628.843,70	60.224,23	(-)	3.568.619,47	2.945.871,14	622.748,33
1201	Software	103.213,80	0,00	(=)	103.213,80	73.079,73	30.134,07
1203	Attrezzature varie	991,30	0,00	(=)	991,30	991,30	0,00
1204	Hardware	36.912,43	0,00	(=)	36.912,43	29.160,82	7.751,61
1206	Mobili e arredi	17.147,67	0,00	(=)	17.147,67	17.147,67	0,00
1402	Prestiti al personale	13.500,00	0,00	(=)	13.500,00	13.500,00	0,00
1501	T.F.R. e anticipazioni al personale impiegatizio	1.731,46	0,00	(=)	1.731,46	1.731,46	0,00
1502	T.F.R. e anticipazioni al personale custodie immobili	227,48	0,00	(=)	227,48	227,48	0,00
1601	Ritenute erariali	4.300.064,62	0,00	(=)	4.300.064,62	4.300.064,62	0,00
1602	Ritenute previdenziali ed assistenziali	36.232,63	0,00	(=)	36.232,63	36.232,63	0,00
1604	Trattenute per conto di terzi	10.962,62	0,00	(=)	10.962,62	175,00	10.787,62

1605	Somme pagate per conto terzi	349,09	0,00	(=)	349,09	349,09	0,00
1607	Partite in conto sospesi	5.408.162,09	0,00	(=)	5.408.162,09	5.354.556,49	53.605,60
1608	Restituzione depositi cauzionali per locazioni	551.049,08	0,00	(=)	551.049,08	20.889,90	530.159,18
<b>TOTALE</b>		<b>48.271.053,85</b>	<b>-124.824,82</b>		<b>48.146.229,03</b>	<b>26.925.816,42</b>	<b>21.220.412,61</b>

PAGINA BIANCA

# *Bilanci delle Società Controllate*

*esercizio 2005*

PAGINA BIANCA



## **INDICE**

### **BILANCI SOCIETA' CONTROLLATE**

Bilancio e Relazione Prévira Immobiliare SpA

Bilancio e Relazione Prévira Invest Sim SpA

Bilancio e Relazione Finrex SpA

Bilancio e Relazione Dialogo SpA in liquidazione

PAGINA BIANCA

# ***Prèvira Immobiliare S.p.A.***

## ***BILANCIO 2005***

***(sesto esercizio)***

PAGINA BIANCA

## ***LEGENDA***

- **Organi sociali**
- **Relazione sulla gestione**
- **Bilancio al 31/12/2005**
- **Relazione del Collegio sindacale**

## **ORGANI SOCIALI**

### **Consiglio di amministrazione**

#### ***Presidente***

Raffaele GIGLIO (\*)

#### ***Vice presidente***

Vito FONTANA (\*)

#### ***Consiglieri***

Rosario Mario BIANCO

Rosario CALOGERO

Michele CICERALE

Felice COLONNA (\*)

Raffaele GRIMALDI

Paolo MARIANI

Massimo MASTRELLI (\*)

Velia MAURI (\*)

Ezio TAGLIARO

(\*) *componenti del Comitato esecutivo*

### **Collegio sindacale**

#### ***Presidente***

Ivo MISESTI

#### ***Effettivi***

Giuliano GENCHI

Tonino RAGOSTA

#### ***Supplenti***

Marco LINTY

Giovanni VALERIO

***Prèvira Immobiliare S.p.A.*****socio unico esercente attività di direzione e coordinamento****Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri****Periti Commerciali****Sede in via Pinciana 35 - 00198 Roma****Uffici operativi in via Nomentana 22/26 – 00161 Roma****Capitale sociale € 6.517.686,00 i.v.****Registro Imprese di Roma n. 05871351002****R.E.A. della C.C.I.A.A. di Roma n. 934751****Codice fiscale e partita i.v.a. n. 0587135 100 2****Relazione del Consiglio di Amministrazione  
sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31/12/2005**

Signori,

il Bilancio chiuso al 31/12/2005, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, espone un utile di esercizio di € 45.820 al netto delle relative imposte.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

Oltre ai ricavi della sua attività caratteristica, costituita dalla gestione “*global service*” del patrimonio immobiliare della “Associazione Nazionale Cassa Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali”, la Società ha conseguito ulteriori ricavi ordinari, pari a € 324.788 per le attività tecniche svolte anche a favore della stessa, sempre a prezzi al di sotto della metà di quelli di comune applicazione.

Nello stesso esercizio sono stati rilevati ulteriori ricavi e proventi per € 227.037, di cui € 213.221 quali canoni di locazione del fabbricato in Caserta, acquistato in proprio dalla Società.

Come già indicato nella Nota integrativa al Bilancio, la Società è subentrata alla sua Controllante in un contratto preliminare di compravendita e, pertanto, in data 20/4/2005, ha acquistato dalla società Mirabella S.p.A. di Napoli il predetto compendio immobiliare denominato “Regency”.

L'immobile, a destinazione direzionale, è locato ad alcune società ed enti pubblici, con canoni annui che producono una rendita di € 291.763, pari al 7% circa del suo prezzo di

acquisto di € 4.360.000. A fronte dell'investimento, nell'esercizio in esame, si sono sostenuti interessi passivi nella misura di € 58.868 (al r del 2,85%), relativi a un mutuo chirografario di € 2.600.000 contratto per lo scopo. Nei successivi esercizi, tali oneri finanziari incideranno in modo decrescente nella misura di € 73.133 per il 2006, per ridursi - nell'ultimo residuale periodo 2010/2011 - alla modesta entità di € 16.853.

La costituzione della Società - avvenuta nell'ultimo scorcio dell'anno 1999 - fu motivata dalla necessità di scindere la gestione del patrimonio immobiliare della "Cassa" dall'attività istituzionale di previdenza e assistenza. Ciò, evidentemente, era finalizzato anche all'acquisizione di spiccate professionalità che consentissero il raggiungimento di migliori livelli gestionali; questo, non solo in termini di produttività, ma anche al fine di realizzare accorte stime e previsioni dell'andamento dei mercati, in grado di assicurare il tempestivo adeguamento delle politiche di investimento per l'ottenimento dei migliori risultati della gestione.

Circostanza che si è puntualmente verificata sin dal primo esercizio sociale, iniziato il 1° luglio 2000, con la gestione del patrimonio immobiliare della Controllante, i cui canoni di locazione, hanno avuto una evidente evoluzione incrementativa. Nel prospetto che segue se ne dà conto, evidenziando anche l'incremento dei dipendenti nonché del numero degli amministratori addetti alla gestione dei fabbricati.

Anno	Canoni in €	Dipendenti	Amministratori di fabbricati	Note
2000	6.545.867	9	0	(1)
2001	14.376.147	14	18	
2002	15.816.953	15	20	
2003	17.653.657	15	18	
2004	18.791.654	16	18	
2005	20.018.378	18	18	(2)

**Nota (1)** - Nel secondo semestre dell'anno 2000, la Società svolgeva la sua attività presso la sede della "Cassa" e non esercitava l'attività tecnico-manutentiva. L'attività stessa, iniziata nel 2001, era svolta con l'ausilio di due impiegati tecnici. Allo stato, l'Ufficio Tecnico della Società è composto da due ingegneri, un geometra e un impiegato amministrativo.



**Nota (2)** – *Una delle due unità lavorative, che hanno incrementato il numero dei dipendenti rispetto al precedente anno, è stata assunta con contratto di lavoro a tempo determinato perché in sostituzione di una dipendente in congedo di maternità.*

L'amministrazione del predetto patrimonio - oltre a procurare il beneficio, per la Controllante, di una notevole riduzione di costo rispetto a quello della conduzione diretta - ha consentito anche la rilevazione di risultati positivi di esercizio da parte della Società; tali da determinare un incremento del patrimonio sociale che, dopo cinque esercizi, risulta pari a € /ml 7.048, per la costituzione graduale di riserve di utili (legale e straordinaria) pari a complessivi € /ml 530.

### **Sviluppo delle tecniche del servizio**

Le prestazioni di servizi rese dalla Società, già titolare della certificazione del sistema qualità Uni En Iso 9001:2000, si evolvono progressivamente verso sempre migliori "standards" di soddisfazione della clientela. Obiettivo progressivamente crescente che il "management" societario è sempre più teso a raggiungere; mirando alla ricerca di una penetrazione più diffusa nel mercato immobiliare, anche a mezzo di offerte a utenti terzi sia del collaudato servizio di "global service" sia delle assistenze contrattuali e consulenze tecniche del settore.

In relazione all'avvenuto potenziamento e specializzazione dell'Ufficio Tecnico, è in programma un piano di politica di espansione per le prestazioni tecniche tipiche del settore stesso, quali le manutenzioni, la direzione dei lavori e della sicurezza dei cantieri nonché l'adeguamento normativo degli immobili, residenziali e non.

### **Andamento della gestione nei settori in cui opera la Società**

Anche in questo esercizio, è continuato l'andamento positivo del mercato immobiliare, che potenzialmente favorisce la politica di espansione in atto, unitamente alla volontà dell'organo amministrativo a intraprendere e intrattenere rapporti nell'ambito industriale, mirati a promuovere auspicabili accordi imprenditoriali di Gruppo finalizzati ad ampliare la platea di utenza dei nostri servizi.

A tale scopo, è stato ritenuto opportuno associarsi alla "Assoimmobiliare", che aggrega le maggiori imprese del settore e sollecita relazioni tra i suoi Associati.

**Principali dati economici**

Il “riclassificato” Conto economico dell’esercizio, confrontato con quello dell’esercizio precedente, è così configurato.

	2005	2004	Variazione
Ricavi netti (*)	1.704.863	1.656.258	48.605
Costi esterni	577.177	622.849	(45.672)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>1.127.686</b>	<b>1.033.409</b>	<b>94.277</b>
Costo del lavoro	830.151	772.759	57.392
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>297.535</b>	<b>260.650</b>	<b>36.885</b>
Ammortamenti, svalutazioni e altri	200.497	223.193	(22.696)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>97.038</b>	<b>37.457</b>	<b>59.581</b>
Proventi diversi	15.815	10.383	5.432
Proventi e oneri finanziari	28.007	90.183	(62.176)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>140.860</b>	<b>138.022</b>	<b>2.838</b>
Componenti straordinarie nette	16.960	5.968	10.992
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>157.820</b>	<b>143.991</b>	<b>13.829</b>
Imposte sul reddito	112.000	82.000	30.000
<b>Risultato netto</b>	<b>45.820</b>	<b>61.991</b>	<b>(16.171)</b>

(\*) Comprendono € 213.222 di canoni di locazione dell’immobile di proprietà in Caserta che, nel prospetto contabile del Bilancio, sono allocati – invece – tra gli “Altri ricavi e proventi” del “Valore della produzione”.

**Principali dati patrimoniali**

Il “riclassificato” Stato patrimoniale, confrontato con quello dell’esercizio precedente, è articolato come segue.

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	19.824	35.675	(15.851)
Immobilizzazioni materiali nette	4.614.067	4.794.369	(180.302)
Capitale immobilizzato (a)	4.633.891	4.830.044	(196.153)
Rimanenze di magazzino	4.395.644	23.000	4.372.644
Crediti verso Clienti	233.519	37.147	196.372

Altri crediti	1.756.014	2.227.786	(471.772)
Ratei e risconti attivi	238.641	12.026	226.615
Attività d'esercizio a breve termine (b)	6.623.818	2.299.959	4.323.859
Debiti verso fornitori	130.057	148.535	(18.478)
Debiti tributari e previdenziali	79.477	102.092	(22.615)
Altri debiti	5.499.279	5.191.754	307.525
Ratei e risconti passivi	650	1.751	(1.101)
Passività d'esercizio a breve termine (c)	5.709.463	5.444.132	265.331
Capitale d'esercizio netto (d) (b - c)	914.355	(3.144.173)	4.058.528
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	213.974	171.616	42.358
Altre passività a medio e lungo termine	3.842.573	3.000	3.839.573
Passività medio/lungo termine (e)	4.056.547	174.616	3.881.931
Capitale investito (f) (a + d - e)	1.491.699	1.511.255	(19.556)
Patrimonio netto (g)	(7.093.388)	(7.047.566)	(45.822)
Posizione finanziaria netta breve termine (h)	5.601.689	5.536.311	65.378
Mezzi propri e indebitam. fin. netto (g + h)	(1.491.699)	(1.511.255)	19.556

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2005, era la seguente:

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Depositi bancari	5.599.341	5.515.284	84.057
Denaro e altri valori in cassa	2.348	21.027	(18.679)
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>5.601.689</b>	<b>5.536.311</b>	<b>65.378</b>
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>			
<b>Posizione finanz netta a breve termine</b>	<b>5.601.689</b>	<b>5.536.311</b>	<b>65.378</b>
<b>Posizione fin netta a medio/lungo termine</b>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>5.601.689</b>	<b>5.536.311</b>	<b>65.378</b>

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Macchine d'ufficio elettroniche	4.342

**Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2428, comma 2, numero 1, del Codice civile, si dà atto che nell'esercizio in esame non è stata svolta alcuna attività di tale natura.

**Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

La Società intrattiene rapporti di natura commerciale con il suo unico socio Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali, che esercita anche l'attività di direzione e di coordinamento di tutte le Imprese del Gruppo; mentre la nostra Società ha intrattenuto rapporti solo con una di queste.

L'esercizio dell'impresa da parte della Società, pur essendo svolto in piena autonomia è, evidentemente, condizionato dalle direttive di massima della Associazione, mirate a contemperare i suoi fini istituzionali con quelli imprenditoriali della Società.

Sulla base dei non trascurabili risultati di gestione, che hanno sempre caratterizzato gli esercizi amministrativi della Società e incrementato - pertanto - il suo patrimonio, si può affermare che la direzione e il coordinamento delle attività sociali esercitata dalla Controllante è foriera di effetti positivi.

La Società, nell'ambito del Gruppo, ha intrattenuto rapporti commerciali con l'impresa che segue:

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Dialogo S.p.A. in liquidazione				8.465		7.054

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

In particolare i rapporti verso la Controllante sono i seguenti.

**Rapporti commerciali e diversi**

Ente	Debiti	Crediti	Garanzie	Impegni	Costi	Ricavi
Associazione C.N.P.A.R.	5.449.508	1.248.188				

Le indicate esposizioni sono relative alla gestione del patrimonio immobiliare che la Società svolge per la Controllante.

**Rapporti finanziari**

Ente	Debiti	Crediti	Garanzie	Impegni	Oneri	proventi
Associazione C.N.P.A.R.	1.000.000					

Trattasi di caparra confirmatoria versata dalla “Cassa” per l’acquisto degli immobili in Caserta.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Tutte le decisioni dell’Organo amministrativo sono assunte a seguito di valutazione delle ragioni e degli interessi del Gruppo di appartenenza facente capo alla detta Associazione.

**Azioni proprie e quote di società controllanti**

La Società non possiede azioni proprie e non detiene eventuali quote di partecipazione della Controllante, né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Nel corso dell’esercizio, non sono state effettuate operazioni di acquisto e vendita di tali titoli, né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

L’esercizio amministrativo non ha rilevato proventi da partecipazioni, anche diversi dai dividendi di utili.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio**

La controllante Associazione Cassa Nazionale di Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali – per se stessa o per diverso soggetto da nominare – in data 29/12/2004, stipulava un contratto preliminare per l’acquisto del complesso immobiliare sito in Roma con accesso dalla via Pastrengo 24, 26, 28 e dalla via Parigi 21, 25, 27, 29, con la promittente venditrice BNL Fondi Immobiliari SGR S.p.A. - appartenente al Gruppo Bancario BNL in Milano, per il prezzo di € 41.700.000 (quarantunomilionesettecentomila/00) oltre i.v.a.; versando una caparra confirmatoria di € 10.000.000.

In data 30/12/2005 - con altra scrittura privata - concordemente tra le parti, veniva differito il termine per la stipulazione dell’atto definitivo di compravendita alla data del 28/02/2006. Contestualmente, l’Associazione versava un ulteriore importo di

€ 10.000.000 a integrazione della predetta caparra confirmatoria che, pertanto, era convenzionalmente portata alla misura di € 20.000.000 (ventimilioni/00).

Tale complesso immobiliare è attualmente così locato.

<i>Conduttore</i>	<i>Canone annuo</i>
Ministero dell'Economia e Finanze	2.440.000,00.=
Cobacar S.r.l.	62.000,00.=
	<b>2.502.000,00.=</b>

Considerata la volontà della CNPR di non acquistare ancora l'immobile oggetto del compromesso - formatasi nella tornata consiliare del 9/02/2006 e resa nota alla controparte BNL Fondi Immobiliari SGR S.p.A - per la nostra Società si è presentata la opportunità di sostituirsi alla Associazione quale promissaria acquirente nei diritti e obblighi scaturiti dai predetti preliminari nei confronti della promittente venditrice; e - parimenti, di converso - di sostituirsi alla BNL quale promittente venditrice sempre nei medesimi diritti e obblighi nei confronti della promissaria acquirente CNPR.

In data 23/02/2006, con atto per notar Agostino in Roma, la Società ha acquistato la proprietà del compendio immobiliare per il detto prezzo, impegnandosi con la stessa CNPR a fissare un nuovo termine per la stipulazione del contratto definitivo di compravendita, con previsione di trasferimento della proprietà dell'immobile per un prezzo pari al complessivo costo sostenuto dalla Società.

Nelle more, la Società - a richiesta della "Cassa" - ha riconosciuto alla medesima gli interessi, al tasso del 5% annuo, sull'importo della caparra di € 20.000.000, a partire dal marzo 2006 fino alla data del trasferimento della proprietà del detto compendio immobiliare.

La delineata operazione nella sua interezza, tenuto conto dell'ammontare degli affitti che matureranno e di tutti i relativi oneri finanziari e di gestione, sia diretti sia indiretti, evidenzia la convenienza economica dell'operazione a breve termine.

Tenuto conto delle attuali disponibilità finanziarie, a soddisfo del prezzo di vendita convenuto, la Società ha acceso un mutuo chirografario di € 30.000.000 (trentamilioni/00) con la Banca Popolare di Sondrio alle seguenti condizioni:

Durata, anni sei (72 mesi), di cui il primo anno di preammortamento;



Tasso da applicare, Euribor 3 mesi + spread di 0,75 punti;

Spese di istruttoria, € 2.000 (duemila/00).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Come già riferito in altra parte della relazione, è in atto una politica tesa all'acquisizione di nuovi mandati nell'ambito del settore immobiliare al fine di realizzare, nell'esercizio 2006, un ancor più lusinghiero risultato d'esercizio.

### **Documento programmatico sulla sicurezza**

Ai sensi di quanto previsto nell'allegato B), punto 26), del D. Lgs. n. 196/2003, recante la disciplina in materia di protezione dei dati personali, gli Amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle obbligate misure in materia di protezione dei medesimi, alla luce delle disposizioni introdotte dall'indicato provvedimento legislativo e secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare, si segnala che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto in data 6/12/2004 ed è stato aggiornato in data 31/03/2006.

### **Destinazione del risultato d'esercizio**

Si propone all'assemblea di destinare così il risultato d'esercizio:

<b>utile d'esercizio al 31/12/2005</b>	<b>Euro</b>	<b>45.820</b>
5% a riserva legale	Euro	2.291
a riserva straordinaria	Euro	43.529
a dividendo	Euro	0

Ringraziando per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio così come presentato e Vi rimettiamo il mandato per scaduto triennio.

*il Consiglio di amministrazione*

## ***Prèvira Immobiliare S.p.A.***

### **Bilancio al 31/12/2005**

#### **Nota integrativa**

##### **Premessa**

La presente Nota è redatta in conformità di quanto stabilito dall'articolo 2427 del Codice civile e completa l'informativa dei prospetti contabili del Bilancio, rappresentati dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico, formati ai sensi dell'articolo 2423 e seguenti del detto codice.

Eventuali differenze, contenute nel limite di alcune unità di euro, sono dovute al passaggio dalle risultanze delle scritture continuative – tenute con le cifre decimali – alle voci di bilancio, arrotondate, invece, ai numeri interi.

##### **Attività svolte**

La Società persegue il fine di amministrare e specializzare tutte le attività di gestione immobiliare e ha per oggetto esclusivo ogni operazione nel settore edilizio, in campo nazionale ed estero, sia per conto proprio sia di terzi.

Allo stato attuale, la sua attività prevalente è costituita dall'amministrazione del patrimonio immobiliare dell'Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali.

##### **Appartenenza di Gruppo**

La Società è controllata dalla predetta Associazione con una partecipazione azionaria pari al suo capitale sociale.

Ai fini della responsabilità della gestione societaria, si informa che la Società - oltre al controllo - è soggetta alla direzione e al coordinamento delle sue attività da parte della stessa Associazione, in forza delle norme di cui agli articoli dal 2497 al 2497 septies del Codice civile. In conformità di quanto prescritto dall'articolo 2497 bis, comma 4, del predetto codice, si riportano i dati essenziali delle situazioni patrimoniale, finanziaria ed economica della Società controllante.



**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEGLI ULTIMI  
BILANCI DELL'ENTE CHE ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E  
COORDINAMENTO**

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA ASSISTENZA  
RAGIONIERI PERITI COMMERCIALI**

<b>Bilanci</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>ATTIVO</b>		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	568.948.632	556.766.256
C) Attivo circolante	392.762.029	328.760.777
D) Ratei e risconti	162.275	76.320
<b>Totale Attivo</b>	<b>961.872.936</b>	<b>885.603.353</b>
<b>PASSIVO</b>		
A) Patrimonio Netto	927.729.223	852.495.462
B) Fondi per rischi e oneri	7.212.183	12.973.422
C) Trattamento di fine rapporto lavoro sub.	1.840.016	1.681.378
D) Debiti	25.089.462	18.450.569
E) Ratei e risconti	2.052	2.522
<b>Totale passivo</b>	<b>961.872.936</b>	<b>885.603.353</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
A) Valore della produzione	206.722.595	156.885.606
B) Costi della produzione	(240.603.028)	(114.985.508)
<b>Differenza tra valore e costi produzione</b>	<b>(33.880.433)</b>	<b>41.900.098</b>
C) Proventi e oneri finanziari	7.571.065	9.769.150
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(6.170.149)	1.354.118
E) Proventi e oneri straordinari	1.760.097	8.500.192
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(30.719.420)</b>	<b>58.815.322</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(5.540.845)	(5.776.180)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(36.260.265)</b>	<b>53.039.142</b>

**Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

La Società ha acquistato un fabbricato al prezzo di €/ml 4.371, costituito da un compendio immobiliare in Caserta, interamente locato a uso diverso dall'abitazione a società ed enti pubblici, come più avanti illustrato nel commento della voce "Rimanenze".

A fronte di tale investimento è stato acceso un mutuo chirografario di €/ml 2.600 con la Banca Popolare di Sondrio, la cui quarta e ultima rata di pre-ammortamento sarà pagata alla scadenza del prossimo 30/04/2006.

**Criteri di formazione**

Anche se ricorrono - come per il passato - i requisiti tecnici di cui all'articolo 2435 bis del Codice civile per la redazione del Bilancio nella forma abbreviata, il presente è redatto - invece - nella forma ordinaria, al fine di fornire una più completa ed esauriente informativa sull'andamento dell'esercizio.

**Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del Bilancio chiuso al 31/12/2005, conformi a quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice civile, non si discostano da quelli adottati nel precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi; con salvezza delle variazioni conseguenti all'applicazione di quelli neo introdotti dal decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario, tra i quali - per il rispetto della funzione economica della valutazione - si colloca il principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

La valutazione delle relative voci è stata effettuata ispirandosi a criteri di competenza e di generale prudenza nella prospettiva di continuazione dell'attività aziendale.

**Deroghe**

Non è stato necessario avvalersi delle deroghe alla normativa che presiede alla formazione del bilancio d'esercizio, previste dagli articoli 2423 e 2423 bis del Codice civile, in quanto l'applicazione della stessa consente la rappresentazione di un quadro fedele della situazione patrimoniale e finanziaria della Società nonché del risultato economico dell'esercizio in esame.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del Bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi, imputati direttamente alle singole voci, mentre quelli relativi al “*software*” sono iscritti al netto degli stanziamenti al relativo fondo.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le relative quote sono state calcolate considerando l'utilizzo, la destinazione e la durata dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di economica utilizzazione; ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, che sono immutate rispetto all'esercizio precedente:

- fabbricati, 3%;
- impianti, 25%;
- mobili e arredi, 12%;
- macchine elettroniche, 20%;
- autovetture, 25%.

### **Rimanenze**

I servizi tecnico-amministrativi in corso di esecuzione sono iscritti in base ai costi sostenuti nell'esercizio.

Gli immobili-merce sono iscritti al costo di acquisizione, comprensivo degli oneri di diretta imputazione.

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

### **Ratei e risconti**

Sono determinati secondo il criterio della competenza economica temporale dell'esercizio.

**Fondo TFR**

Rappresenta il debito maturato verso i dipendenti in conformità dei contratti di lavoro vigenti e corrisponde a quanto si sarebbe dovuto erogare agli stessi nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura dell'esercizio.

**Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

**Ricavi**

I ricavi da prestazioni di servizi e i proventi finanziari sono riconosciuti in base alla competenza economica temporale dell'esercizio.

**Imposte sul reddito**

Le imposte correnti sono calcolate secondo le aliquote e le norme vigenti sulla base di una accorta previsione del reddito imponibile. Non è stata rilevata la fiscalità differita, limitata alle sole "imposte prepagate", in considerazione della sua irrilevanza quantitativa.

**Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Non esistono alee, vincoli e obblighi diversi da quelli rappresentati nello Stato patrimoniale, né passività potenziali latenti di natura, probabile, possibile o remota.

**Dati sull'occupazione**

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito - rispetto al precedente esercizio - le seguenti variazioni.

<b>Organico</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
Quadri	1	1	
Impiegati	17	15	2
	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>2</b>

Le due unità lavorative in più rispetto all'anno precedente, sono state assunte una con contratto di lavoro a tempo indeterminato, per adeguare lo "staff" dell'Ufficio Tecnico

alle crescenti domande di prestazioni politecniche, e l'altra con contratto a termine. Quest'ultima, insieme ad altra dipendente che ha iniziato e concluso nell'esercizio lo stesso tipo di rapporto, hanno sostituito due dipendenti in congedo per maternità. Le qualifiche impiegate sono suddivise nelle seguenti aree professionali: - n. 2 "R"; - n. 3 "A"; - n. 6 "B"; - n. 4 "C"; - n. 2 "D".

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello relativo agli Enti Pubblici Privatizzati (Adepp), integrato da un contratto aziendale mutuato dalla Capogruppo.

## B) Immobilizzazioni

### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
19.824	35.676	(15.852)

### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Valore	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Valore
costi	31/12/2004	esercizio	esercizio	esercizio	31/12/2005
1) Impianto e ampliamento	960			240	720
2) Ricerca, sviluppo e pubblicità	6.198			3.099	3.099
3) Diritti brevetti industriali	12.019			6.202	5.817
7) Altre	16.499			6.311	10.188
	<b>35.676</b>			<b>15.852</b>	<b>19.824</b>

La voce sub 3) è costituita dal "software" dei "personal computers". Quella sub 7) è rappresentata da costi pluriennali relativi alla manutenzione straordinaria occorsa per la sede operativa e all'impianto della qualità aziendale certificata.

### Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

Il costo storico all'inizio dell'esercizio era così composto.

Descrizione	Costo	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore
costi	storico				netto
Impianto e ampliamento	960				960
Ricerca, sviluppo e pubblicità	6.198				6.198
Diritti brevetti industriali	12.019				12.019
Altre	16.499				16.499
	<b>35.676</b>				<b>35.676</b>

**Costi di impianto e ampliamento**

Descrizione	Valore	Incremento	Decremento	Ammortamento	Valore
costi	31/12/2004	esercizio	esercizio	esercizio	31/12/2005
Altre variazioni atto costitutivo	960			240	720

**Costi di pubblicità**

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a utilità protratta in più esercizi.

Descrizione	Valore	Incremento	Decremento	Ammortamento	Valore
costi	31/12/2004	esercizio	esercizio	esercizio	31/12/2005
Periodici	6.198			3.099	3.099

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
4.614.067	4.794.368	(180.301)

**Terreni e fabbricati**

Descrizione	Importo
Costo storico	5.265.528
Ammortamenti esercizi precedenti	(552.748)
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>4.712.780</b>
Ammortamenti dell'esercizio	(157.966)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>4.554.814</b>

E' rappresentato dall'immobile della sede operativa, il cui valore corrente di mercato – prudentemente stimato – è di circa €/ml 8.000.

**Impianti e macchinario**

Descrizione	Importo
Costo storico	7.653
Ammortamenti esercizi precedenti	(5.022)
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>2.631</b>
Ammortamenti dell'esercizio	(1.794)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>837</b>

Sono costituiti dalla centralina telefonica e dall'impianto videocitofonico della sede operativa.

**Altri beni**

Descrizione	Importo
Costo storico	192.505
Ammortamenti esercizi precedenti	(113.547)
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>78.958</b>
Acquisizione dell'esercizio	4.342
Ammortamenti dell'esercizio	(24.884)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>58.416</b>

Sono rappresentati da mobili e arredi della predetta sede, da macchine d'ufficio elettroniche e da una autovettura di servizio.

**C) Attivo circolante****I. Rimanenze**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
<b>4.395.644</b>	<b>23.000</b>	<b>4.372.644</b>

Quelle relative ai "Prodotti in corso di lavorazione", di € 25.000, sono costituite dai costi sostenuti per i servizi tecnico-amministrativi relativi alla "messa a norma degli immobili" della Controllante, attualmente in fase di ultimazione.

Quelle relative alle "merci" sono rappresentate dal compendio immobiliare in Caserta alla via Santa Chiara s.n.c. denominato "Regency".

L'immobile - iscritto per il valore di € 4.370.644, comprensivo dell'onorario notarile di

acquisto e della relativa imposta sostitutiva - è interamente locato al complessivo canone annuo di € 291.763.

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari alle suddette voci dell'attivo.

## II. Crediti

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
1.989.533	2.264.933	(275.400)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Verso clienti	233.519			233.519
Verso controllante	1.248.188			1.248.188
Crediti tributari	382.207			382.207
Verso altri	108.811	16.808		125.619
	<b>1.972.725</b>	<b>16.808</b>		<b>1.989.533</b>

Quelli "Verso clienti" sono costituiti da canoni di locazione - in via prevalente - dell'immobile acquistato in Caserta (€ 208.353), la cui riscossione dipende dalla natura degli inquilini (enti pubblici) che, notoriamente, richiedono tempi tecnici più lunghi del normale; l'eventuale morosità comporterà l'escussione di apposita fideiussione rilasciata dal venditore.

I crediti "Verso controllante" sono rappresentati dal compenso per l'amministrazione immobili "global service" (€ 409.216 compreso i.v.a.) e dalle spese anticipate (€ 838.972) nel 4° trimestre dell'esercizio in esame; i "Crediti tributari" sono composti da ritenute subite e da crediti i.v.a.; quelli "Verso altri" a breve sono costituiti da recuperi di spese per assistenza tecnica (€ 82.916), dal valore della giacenza di tickets restaurant dipendenti (€ 3.672), da oneri accessori della locazione ripetibili dagli inquilini (€ 21.959) e da crediti minuti (€ 264); gli esigibili oltre l'anno sono rappresentati da un deposito cauzionale in denaro costituito presso l'Enel (€ 310) e da prestiti al personale dipendente rimborsabili a rate (€ 16.498).



<b>Crediti per</b>	<b>V / clienti</b>	<b>V /</b>	<b>V / altri</b>	<b>Totale</b>
<b>Area</b>		<b>Controllante</b>		
<b>Geografica</b>				
<b>Italia</b>	<b>233.519</b>	<b>1.248.188</b>	<b>507.826</b>	<b>1.989.533</b>

**IV. Disponibilità liquide**

	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
	<b>5.601.689</b>	<b>5.536.311</b>	<b>65.378</b>
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	
Depositi bancari e postali	5.599.341	5.515.284	
Assegni		19.238	
Denaro e altri valori in cassa	2.348	1.789	
	<b>5.601.689</b>	<b>5.536.311</b>	

**D) Ratei e risconti**

	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
	<b>238.641</b>	<b>12.026</b>	<b>226.615</b>

Rappresentano partite di collegamento dell'esercizio costituite da soli risconti e sono relative a quote di interessi passivi da mutuo chirografario in ammortamento dal 2006 al 2011 (€ 226.780); di premi assicurativi dei rischi incendio e furto, responsabilità civile auto, diversi (€ 1.493); di canone per la manutenzione del climatizzatore della sede operativa (€ 1.353); di canone per l'utilizzo di procedure applicative per i calcolatori (€ 9.015).

**Passività****A) Patrimonio netto**

	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
	<b>7.093.388</b>	<b>7.047.566</b>	<b>45.822</b>

Descrizione	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
Capitale	6.517.686			6.517.686
Riserva legale	23.395	3.100		26.495
Altre riserve (straordinaria)	444.495	58.892		503.387
Utile dell'esercizio	61.991	45.820	61.991	45.820
	<b>7.047.567</b>	<b>107.812</b>	<b>61.991</b>	<b>7.093.388</b>

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto.

Movimenti	Capitale	R. Legale	R. Altre	Utile	Totale
Inizio esercizio precedente	6.517.686	21.493	408.365	38.034	6.985.578
Destinazione risultato esercizio		1.902	36.130	(38.034)	
Risultato esercizio precedente				61.991	
Destinazione risultato esercizio		3.100	58.892	(61.991)	
Risultato esercizio corrente				45.820	
Chiusura esercizio corrente	6.517.686	26.495	503.387	45.820	7.093.388

Il capitale sociale è così composto.

Azioni	Numero	Nominale in Euro
Azioni Ordinarie	6.517.686	1

L'intero pacchetto azionario è detenuto dall'Associazione CNPAR.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità, con la indicazione degli eventuali utilizzi nei tre esercizi precedenti

Natura	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per copertura perdite	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per altre ragioni
Capitale	6.517.686	B			
Riserva legale	26.495	B			
Altre riserve	503.387	A, B, C	489.380		
<b>Totale</b>	<b>7.047.567</b>		<b>489.380</b>		
Quota non distribuibile	14.007	D			
<b>Quota distribuibile</b>	<b>489.380</b>				

(\*) A) - per aumento di capitale; B) - per copertura perdite; C) - per distribuzione ai soci; D) - copertura residuo da ammortizzare dei costi pluriennali (ex art. 2426, n. 5, C.c.).

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
213.974	171.616	42.358

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
Movimenti del periodo	171.616	43.923	1.565	213.974

L'incremento è costituito dall'accantonamento dell'esercizio; il decremento è rappresentato dalle ritenute operate sulla rivalutazione degli accantonamenti pregressi (€ 557) e da un t.f.r. erogato a una dipendente a tempo determinato che ha iniziato e cessato il rapporto nell'esercizio (€ 1.008).

**D) Debiti**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
9.551.386	5.445.380	4.106.006

I debiti sono così classificati.

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Verso fornitori	130.057			130.057
Verso Controllante	5.449.508	1.000.000		6.449.508
Debiti tributari	54.071			54.071
Verso istituti di previdenza	25.406			25.406
Altri debiti	49.771	2.562.642	279.931	2.892.344
	<b>5.708.813</b>	<b>3.842.573</b>		<b>9.551.386</b>

Quelli "Verso fornitori" sono comprensivi anche dei debiti per fatture da emettere; "Verso Controllante" a breve sono rappresentati da canoni di locazione riscossi dal 1/10 al 31/12/2005; quelli a lungo sono costituiti dalla caparra confirmatoria versata dalla CNPR per l'acquisto degli immobili in Caserta.

I "Debiti tributari" sono costituiti dal saldo delle imposte sul reddito dell'esercizio e dalle ritenute operate su redditi di lavoro (dipendente, autonomo, collaborativo).

Quelli "Verso istituti di previdenza" sono composti dagli oneri sociali del mese di dicembre e dal saldo dei contributi Inail.

Gli “Altri debiti” a breve sono costituiti dal saldo del premio di produzione dovuto ai dipendenti (43.236), da ritenute sindacali da versare (€ 6.135) e da debiti minuti (€ 400); quelli a lungo termine sono rappresentati dal mutuo chirografario stipulato per l’acquisto del predetto immobile in Caserta (€ 2.839.574) e da un deposito cauzionale in denaro costituito da un cliente (€ 3.000).

Non esistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

Debiti per Area	V / fornitori	V /	V / Altri	Totale
Geografica		Controllante		
Italia	130.057	6.449.508	2.971.821	9.551.386

### E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
650	1.751	(1.101)

Rappresentano quote di partite di collegamento dell’esercizio (risconti) relative a interessi su prestiti concessi a dipendenti.

### Conto economico

#### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni	
1.720.678	1.666.641	54.037	
Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	1.491.641	1.656.258	(164.617)
Variazioni rimanenze	2.000	(98.800)	100.800
Altri ricavi e proventi	227.037	109.183	117.854
	<b>1.720.678</b>	<b>1.666.641</b>	<b>54.037</b>

I “Ricavi delle prestazioni” sono costituiti dal compenso del “*global service*” di cui al contratto originario (€/ml 1.111) nonché dalla sua integrazione relativa ai fabbricati acquisiti nell’esercizio (€/ml 56), oltre a quelli dell’assistenza (€/ml 53), delle attività tecniche (€/ml 232) e del compenso del Condominio in Firenze (€/ml 40).

Gli “Altri ricavi e proventi” sono rappresentati dai canoni di locazione dell’immobile di

proprietà in Caserta (€/ml 213) e dal provento per la installazione di un cartellone pubblicitario sull'immobile della sede operativa (€/ml 12) nonché dalla eccedenza del recupero di spese legali dagli inquilini (€/ml 2).

<b>Categoria</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
Prestazioni di servizi	1.491.641	1.656.258	(164.617)
Altri ricavi e proventi			
- Fitti immobili sociali	213.222		213.222
- Altri	13.815	109.183	(95.368)
	<b>1.718.678</b>	<b>1.765.441</b>	<b>(46.763)</b>

Negli "Altri" al 31/12/2004 sono comprese rivalse e recuperi di costi e spese che, invece, nell'esercizio in esame hanno rettificato direttamente i costi correlativi.

#### **Ricavi per area geografica**

<b>Area</b>	<b>Vendite</b>	<b>Prestazioni</b>	<b>Totale</b>
Italia		<b>1.718.678</b>	<b>1.718.678</b>

#### **B) Costi della produzione**

	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>	
	<b>1.607.825</b>	<b>1.618.801</b>	<b>(10.976)</b>	
<b>Servizi</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
Costi diretti delle prestazioni di servizi		10.645	74.311	(63.666)
Compensi e spese consulenti		52.708	54.876	(2.168)
Canoni procedure applicative calcolatori		32.489	31.711	778
Compensi e spese amministratori fabbricati		100.810	114.858	(14.048)
Viaggi e trasferte dipendenti, trasporti		6.148	48.660	(42.512)
Manutenzioni		3.937	2.220	1.717
Utenze servizi pubblici		29.892	27.805	2.087
Postali		11.560	10.551	1.009
Pulizia locali		15.009	15.306	(297)
Assicurazioni		5.279	5.482	(203)
Compensi e gettoni di presenza C.d.A. e Collegio sindacale		122.029	113.980	8.049
Rimborsi spese e costi di soggiorno consiglieri e sindaci		69.315	51.558	17.757

Commissioni bancarie	10.522	23.940	(13.418)
Varie	16.388	15.043	1.345
	<b>486.731</b>	<b>590.301</b>	<b>(103.570)</b>

### **Costi per il personale**

Per il rispetto dell'obbligo di comparabilità dei dati posti a confronto, si chiarisce che sono stati rettificati gli "Altri costi per il personale" (+ 31.134) e quelli "per servizi" (-31.134) dell'esercizio precedente per lo spostamento dell'onere relativo ai buoni pasto dipendenti dalla seconda voce alla prima.

L'incremento di costo è riconducibile all'aumento dell'organico di una unità lavorativa nonché agli aumenti retributivi contrattuali oltre a quelli connessi agli inquadramenti migliorativi di alcuni dipendenti.

### **Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

La diminuzione quantitativa, peraltro poco significativa, è relativa – in via prevalente – al completamento del processo di ammortamento delle "Macchine d'ufficio elettroniche".

### **Oneri diversi di gestione**

Imposte e tasse	28.597
Omaggi dipendenti	5.681
Pubblicità	7.747
Contributi associativi	25.945
Contributo Cral dipendenti	3.615
Valori bollati	1.122
Vari	2.016
	<b>74.724</b>

L'incremento è determinato, in via prevalente, dall'i.c.i. degli immobili di Caserta.

**C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
80.795	90.183	(9.388)

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	20.977	33.484	(12.507)
Proventi diversi dai precedenti	59.818	56.699	3.119
Interessi e altri oneri finanziari	(52.788)		(52.788)
	<b>28.007</b>	<b>90.183</b>	<b>(62.176)</b>

**Altri proventi finanziari**

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su titoli				20.977	20.977
Interessi bancari e postali				59.818	59.818
				<b>80.795</b>	<b>80.795</b>

I primi sono proventi da operazioni “pronti contro termine” su titoli di Stato.

**E) Proventi e oneri straordinari**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
16.959	5.970	10.989

Sono rappresentati da insussistenze di debiti ed eccedenze della riscossione di crediti (€/ml 21) al netto di costi e spese di competenza pregressa (€/ml 4).

**Imposte sul reddito d'esercizio**

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
	112.000	82.000	30.000
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
IRES	60.448	46.195	14.253
IRAP	51.552	35.805	15.747
<i>Imposte differite (anticipate)</i>			
<i>Imposte correnti</i>	<b>112.000</b>	<b>82.000</b>	<b>30.000</b>

**Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai sindaci.

<b>Qualifica</b>	<b>Compenso e gettoni di presenza</b>
Consiglio di Amministrazione	83.838
Collegio sindacale	38.191

Il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

*il Consiglio di Amministrazione*



**Prèvira Immobiliare S.p.A.**

socio unico esercente attività di direzione e coordinamento

Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali

Sede in via Pinciana 35 - 00198 Roma

Uffici operativi in via Nomentana 22/26 - 00161 Roma

Capitale sociale € 6.517.686,00 i.v.

Registro Imprese di Roma n. 05871351002

R.E.A. della C.C.I.A.A. di Roma n. 934751

Codice fiscale e partita i.v.a. n. 0587135 100 2

**Bilancio al 31/12/2005****Stato patrimoniale**

<b>Attivo</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	720	960
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	3.099	6.198
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	5.817	12.019
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	10.188	16.499
	<u>19.824</u>	<u>35.676</u>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	4.554.814	4.712.780
2) Impianti e macchinario	837	2.631
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni	58.416	78.958
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	<u>4.614.067</u>	<u>4.794.368</u>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
2) Crediti		
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie		
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>4.633.891</b>	<b>4.830.044</b>

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	25.000	23.000
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci	4.370.644	
5) Acconti		
	4.395.644	23.000

*II. Crediti*

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	233.519	37.147
- oltre 12 mesi		
	233.519	37.147
2) Verso imprese controllate		
3) Verso imprese collegate		
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	1.248.188	1.960.125
- oltre 12 mesi		
	1.248.188	1.960.125
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	382.207	15.537
- oltre 12 mesi		
	382.207	15.537
4-ter) Per imposte anticipate		
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	108.811	231.190
- oltre 12 mesi	16.808	20.934
	125.619	252.124
	1.989.533	2.264.933

*III. Attività finanziarie che non costituiscono  
Immobilizzazioni*

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Partecipazioni in imprese controllanti
- 4) Altre partecipazioni
- 5) Azioni proprie
- 6) Altri titoli

*IV. Disponibilità liquide*

1) Depositi bancari e postali	5.599.341	5.515.284
2) Assegni	19.238	
3) Denaro e valori in cassa	2.348	1.789
	<u>5.601.689</u>	<u>5.536.311</u>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>11.986.866</b>	<b>7.824.244</b>

**D) Ratei e risconti**

- vari	238.641	12.026
--------	---------	--------

<b>Totale attivo</b>	<b>16.859.398</b>	<b>12.666.315</b>
----------------------	-------------------	-------------------

<b>Passivo</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
----------------	-------------------	-------------------

**Patrimonio netto**

<i>I. Capitale</i>	6.517.686	6.517.686
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>		
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>		
<i>IV. Riserva legale</i>	26.495	23.395
<i>V. Riserve statutarie</i>		
<i>VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>		
<i>VII. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria	503.387	444.495
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		
<i>IX. Utile dell'esercizio</i>	45.820	61.991

<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>7.093.388</b>	<b>7.047.567</b>
--------------------------------	------------------	------------------

**B) Fondi per rischi e oneri**

- 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili
- 2) Fondi per imposte, anche differite
- 3) Altri

**Totale fondi per rischi e oneri**

<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>213.974</b>	<b>171.616</b>
---	----------------	----------------

**D) Debiti**

- 1) Obbligazioni
- 2) Obbligazioni convertibili
- 3) Debiti verso soci per finanziamenti

4) Debiti verso banche		
5) Debiti verso altri finanziatori		
6) Acconti		
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	130.057	148.535
- oltre 12 mesi		
	130.057	148.535
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
9) Debiti verso imprese controllate		
10) Debiti verso imprese collegate		
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	5.449.508	5.126.993
- oltre 12 mesi	1.000.000	
	6.449.508	5.126.993
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	54.071	77.819
- oltre 12 mesi		
	54.071	77.819
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	25.406	24.273
- oltre 12 mesi		
	25.406	24.273
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	49.771	64.761
- oltre 12 mesi	2.842.573	3.000
	2.892.344	67.761
<b>Totale debiti</b>	<b>9.551.386</b>	<b>5.445.380</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
- vari	650	1.751
<b>Totale passivo</b>	<b>16.859.398</b>	<b>12.666.315</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>Totale</b>		
<b>Conto economico</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.491.641	1.656.258
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	2.000	(98.800)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	227.037	109.183
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>1.720.678</b>	<b>1.666.641</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.386.366	14.713
7) Per servizi	486.731	559.167
8) Per godimento di beni di terzi		
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	567.660	533.072
b) Oneri sociali	168.202	147.641
c) Trattamento di fine rapporto	43.923	36.296
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	50.366	55.750
	830.151	772.759
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	15.853	34.081
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	184.644	189.112
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
	200.497	223.193
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4.370.644)	
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	74.724	48.969
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>1.607.825</b>	<b>1.618.802</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>112.853</b>	<b>47.839</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	20.977	33.484
d) proventi diversi dai precedenti	59.818	56.699
	80.795	90.183

17) <i>Interessi e altri oneri finanziari</i>	52.788	
17-bis) <i>Utili e Perdite su cambi</i>		
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>28.007</b>	<b>90.183</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) <i>Rivalutazioni</i>		
19) <i>Svalutazioni</i>		
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) <i>Proventi</i>		
- vari	21.219	20.987
21) <i>Oneri</i>		
- <i>imposte relative a esercizi precedenti</i>	3.096	
- vari	4.260	11.921
	4.260	15.017
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>16.959</b>	<b>5.970</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>157.820</b>	<b>143.991</b>
22) <i>Imposte sul reddito dell'esercizio correnti</i>	112.000	82.000
<b>23) Utile dell'esercizio</b>	<b>45.820</b>	<b>61.991</b>

***Prèvira Immobiliare S.p.A.***  
**Relazione del Collegio Sindacale**  
**al Bilancio chiuso al 31/12/2005**

Signori Soci,

la presente relazione è stata redatta dal Collegio Sindacale, quale Organo incaricato oltre che dell'attività di vigilanza di cui all'art.2403 del Codice Civile. anche del Controllo Contabile, nel duplice intento di esprimere ai sensi dell' art. 2409 ter C.C. il proprio giudizio sul Bilancio d'Esercizio chiuso al 31/12/2005 e nel rispetto di quanto statuito all' art. 2429 del C.C. di riferire sui risultati dell' esercizio sociale e sull' attività svolta nell' adempimento dei propri doveri.

Il progetto del Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2005, approvato dal Consiglio d'Amministrazione nella riunione del 30/03/2006, sottoposto all' approvazione dell' Assemblea, è composto, così come previsto dalla Legge, da Stato Patrimoniale, Conto Economico e da Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Esso è redatto, diversamente dal passato, per una più completa informativa all'assemblea, nella forma ordinaria prevista dall'art.2423 e seg. del C.C. pur in presenza dei requisiti di cui all'art.2435-bis del C.C. che prevede nella fattispecie la possibilità della forma abbreviata.

Il Collegio del Sindaci, durante le riunioni periodiche, regolarmente tenute nel rispetto di quanto disposto dall' art. 2404 C.C. ha verificato che la gestione è stata conforme alla Legge e allo Statuto Sociale, partecipando alle riunioni del Consiglio d' Amministrazione, ha verificato, inoltre, ai sensi dell' art. 2403 C.C., le disponibilità liquide di cassa e presso il sistema bancario, le scritture contabili ed i Libri obbligatori.

E' stata verificata la regolarità degli adempimenti fiscali, previdenziali infrannuali e annuali nonché di alcuni altri analoghi adempimenti. E' stata altresì riscontrata la corrispondenza fra i dati di Bilancio e le scritture contabili.

Si attesta inoltre che la Relazione sulla Gestione rispetta il contenuto obbligatorio ex art. 2428 C.C. corrispondendo con i dati e le risultanze del Bilancio e fornendo un quadro completo e chiaro della situazione aziendale.

L' esame del Collegio è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione

contabile ed in conformità agli stessi, essa è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il Bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di Revisione ha comportato l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate degli Amministratori.

Il Collegio ha preso atto dei criteri di valutazione usati per le varie appostazioni di bilancio, ai sensi dell'art.2426 del C.C. , criteri che non si discostano sostanzialmente da quelli usati nell'esercizio precedente e che sono stati ampiamente illustrati dagli Amministratori nella nota integrativa al bilancio.

I valori delle attività e delle passività compresi nello stato patrimoniale, sono stati determinati nel rispetto dei criteri dettati dall'art. 2423 e seguenti del Codice Civile, è stata effettuata la comparazione di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente come dettato dall'art. 2423-ter del C.C.

Il Collegio ritiene che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del suo giudizio professionale ai sensi dell' art. 2409- ter , lettera C, del C.C.

Lo Stato Patrimoniale sotto esposto nella struttura e nei contenuti previsti dagli articoli 2424 e 2424/bis del C.C. evidenzia un utile di esercizio di €. 45.820 risultante dalle seguenti voci raggruppate ed esposte in unità di euro.

• Attività	€ 16.859.398
• Passività ( al netto del Patrimonio netto)	€ 9.766.010
• Patrimonio Netto ( al netto dell' utile)	€ 7.047.568
• Utile dell' esercizio	€ 45.820.

Il Risultato d'esercizio che si evidenzia nella situazione patrimoniale, attestatosi su un utile di €. 45.820, trova riscontro nel Conto Economico sotto esposto nella struttura e nei contenuti previsti dagli art. 2425 e 2425/bis del C.C. presenta, in sintesi, i seguenti risultati in unità di euro.

• Valore della Produzione	€ 1.720.678
• Costi della Produzione	€ 1.607.825
• Differenza	€ 112.853



• Proventi e oneri finanziari	€ 28.007
• Proventi e oneri straordinari	€ 16.959
• Imposte dell' Esercizio	€ 112.000
• Utile dell' Esercizio	€ 45.820.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell' art. 2427 C.C. fornisce informazioni sufficienti a completare con chiarezza il quadro di lettura del Bilancio illustrando i fatti gestionali più importanti, i criteri utilizzati per la formazione del documento contabile in esame, oltre ai principali fattori che hanno determinato il risultato positivo.

Nel precitato documento non si fa riferimento a deroghe ai principi legali di redazione del Bilancio ( art. 2423c.c., IV comma), né a rivalutazione volontaria o in base a Leggi speciali .

In particolare, il Collegio può attestare che:

- le rimanenze risultano valutate con criteri conformi alle norme di legge;
- le poste di bilancio sono state valutate con prudenza ed in prospettiva di una normale continuità dell'attività aziendale;
- le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio, al costo sostenuto ed al netto dei relativi fondi di ammortamento nel rispetto del disposto dell' art. 2426 c.c.;
- le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisto ed al netto dei relativi fondo di ammortamento. Le quote di ammortamento, imputate a Conto Economico, sono state calcolate considerato l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica del cespite, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione ( criterio che è stato ritenuto ben rappresentato dal piano di ammortamento, non modificato rispetto all' esercizio precedente, illustrato dagli Amministratori nella Nota Integrativa);
- le disponibilità liquide sono state iscritte per il loro effettivo importo;
- le imposte sono state computate nel rispetto della vigente normativa;
- i crediti ed i debiti sono stati iscritti al loro valore nominale;
- nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e ricavi comuni a più esercizi, per cui viene realizzato il principio della competenza temporale dei costi;

- il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) è stato calcolato ai sensi di Legge e l'importo iscritto in Bilancio rappresenta il debito maturato verso i dipendenti al 31/12/2005;
- i ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri risultano rilevati secondo il principio della competenza temporale, della certezza e della determinabilità.

A giudizio del Collegio, il progetto di Bilancio chiuso al 31/12/2005, nel suo complesso, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il Risultato Economico della Società.

Per tutto quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31/12/2005, nè ha obiezioni in merito alla proposta del Consiglio d'Amministrazione per quanto riguarda la destinazione dell'Utile dell'Esercizio.

Il Collegio, scaduto per decorso triennio, ringrazia per la fiducia accordatagli ed invita l'Assemblea a provvedere alla nomina dell'Organo di Controllo per il prossimo mandato.

Il Collegio Sindacale

(Rag. Ivo Misesti)

\_\_\_\_\_

(Dott. Giuliano Genchi)

\_\_\_\_\_

(Dott. Tonino Ragosta)

\_\_\_\_\_



# *Bilancio 2005*

PAGINA BIANCA



## DATI DELLA SOCIETÀ

Denominazione	<b>PREVIRA INVEST SIM S.p.A.</b>
Sede	<b>Roma Piazza San Bernardo n. 106</b>
Capitale sociale	<b>€1.500.000,00</b>
Codice Fiscale e Registro Imprese	<b>06073551001</b>
R.E.A.	<b>945999</b>
Iscrizione albo SIM	<b>192</b>

## **INDICE**

- Cariche sociali
- Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione
- Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2005
- Bilancio al 31 dicembre 2005
- Prospetto delle variazioni del Fondo T.F.R.
- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
- Prospetto rilevazione della fiscalità differita
- Rendiconto finanziario
- Relazione del Collegio Sindacale al bilancio al 31 dicembre 2005
- Certificazione della società incaricata la revisione del bilancio

**CARICHE SOCIALI**

<b>SANTORELLI William (*)</b>	Presidente – Amministratore Delegato
<b>MAGNI Fausto (*)</b>	Vice Presidente
<b>ALFIERO Alberto</b>	Consigliere
<b>BACHIORRI Antonio</b>	Consigliere
<b>BAMBINI Andrea</b>	Consigliere
<b>BRENNA Enea</b>	Consigliere
<b>CHIECHI Maria Rosa</b>	Consigliere
<b>GIUGNI Franco (*)</b>	Consigliere
<b>LUCIANO Sergio</b>	Consigliere
<b>MATTEI Marco (*)</b>	Consigliere
<b>NATTINO Giampietro (*)</b>	Consigliere
<b>SALTARELLI Paolo (*)</b>	Consigliere

(\*) componenti del comitato esecutivo

<b>DI GIULIOMARIA Giorgio</b>	Presidente
<b>CRISCIONE Giorgio</b>	Sindaco effettivo
<b>PICCOLINI Carla</b>	Sindaco effettivo

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

l'esercizio appena concluso è il quinto da quando la Società è stata costituita ed autorizzata come intermediario finanziario.

Il risultato netto conseguito quest'anno si attesta ad € 353.313 frutto della politica di accortezza nella gestione dei costi e di un miglioramento dei ricavi, come meglio descritti in nota integrativa.

Significativi miglioramenti rispetto ai dati previsionali si possono riscontrare in un aumento pari ad € 139.351 dal lato dei ricavi, dove il contributo è da attribuire alle componenti tipiche dell'attività della Società collocamento (+ € 91.048 rispetto al budget) ed raccolta ordini ed altri proventi di gestione (+ € 48.304 rispetto al budget); dal lato dei costi assistiamo al processo di riduzione e contenimento che porterà il dato di fine anno ad una riduzione di € 158.121 rispetto al dato previsionale.

Nell'esercizio in corso la Società ha continuato a rafforzare la sua attività nella gestione relazionale e di consulente per la clientela istituzionale.

Nell'ambito dell'attività svolta per il cliente Cassa di Previdenza dei Ragionieri Commercialisti è stata costante il servizio di consulenza fornito.

Sono stati presentati articolati lavori e progetti, di seguito sintetizzati, relativi:

- alla proposta di razionalizzazione e ottimizzazione degli investimenti della liquidità presso la SIM;
- al controllo e riallocazione della gestione mobiliare della CNPR;
- alle OPA o OPV e aumenti di capitale di aziende quotande o quate alla Borsa valori;



- ai report su società definite strategiche per il cliente;
- allo scambio (swap) di importanti asset in portafoglio con titoli aventi rendimenti maggiori;
- all'analisi complessiva delle partecipazioni e dell'eventuale disinvestimento delle "small cap" della CNPR e, in generale, dell'investimento nelle società a bassa capitalizzazione;
- allo studio e all'investimento su obbligazioni convertibili;
- al prestito titoli su valori azionari;
- ad attività di trading su mercati azionari;
- all'operatività in premi e opzioni al fine di incrementare il rendimento delle partecipazioni azionarie della CNPR e di proteggere, le stesse posizioni, da eventuali ribassi;
- alla creazione di fondi immobiliari ad apporto di liquidità previsti dalla CNPR e alla valutazione delle SGR che potessero assumere la gestione del fondo stesso;
- all'impiego dei fondi derivanti dalle entrate contributive previste dalla riforma del sistema pensionistico della CNPR (detta gestione B). Tale gestione, secondo le richieste della CNPR, ha l'obiettivo di avere un rendimento almeno pari alla media mobile quinquennale del PIL nominale italiano e deve comprendere attività mobiliari e immobiliari (quest'ultime, in un secondo momento, accantonate).

**Ricavi:**

I ricavi realizzati nell'esercizio in corso ammontano complessivamente ad € 2.224.843 e si riferiscono quanto a € 2.198.325 a commissioni attive e quanto a € 26.518 a interessi attivi e proventi assimilati.

Complessivamente i ricavi per la raccolta ordini e collocamento si attestano € 2.080.268 che, rispetto all'esercizio precedente, evidenziano un incremento pari a ca € 219.110 che confermano il trend di crescita lineare costante nel tempo.

**Costi:**

Prosegue la politica di razionalizzazione e contenimento delle spese in genere; tali componenti si attestano ad un risultato complessivo di € 1.334.640 che rispetto all'esercizio precedente mostrano un decremento percentuale pari all' 8,70 %.

Le riduzioni hanno interessato le principali componenti negative di reddito incidendo in maniera strutturale sulla loro futura evoluzione.

Si segnala infine che il totale degli ammortamenti risulta essere pari ad € 112.015 in linea con quelli effettuati nel precedente esercizio.

**Attività di Ricerca e Sviluppo**

Nel corso dell'esercizio 2005 l'attività di ricerca e sviluppo ha portato alla definizione e all'applicazione di importanti metodologie proprietarie per la consulenza rivolta sia alla clientela istituzionale sia alla clientela retail.

Si è definito il modello per la selezione dei titoli azionari (stock picking) secondo una metodologia oggettiva volta a identificare le società ritenute idonee per l'attività di investimento: questo modello ha visto fruttuose applicazioni sia per gli acquisti finalizzati al trading (breve periodo) che per l'investimento strategico di medio-lungo periodo. In particolare la selezione dei titoli, quotati nelle principali borse europee e con maggiore capitalizzazione e liquidità (Dow Jones Eurostoxx 600), viene effettuata prendendo in considerazione le redditività nonché la crescita potenziale di medio-lungo periodo.

E' stato, inoltre, sviluppato un importante modello esclusivo per la selezione e il monitoraggio di un universo di fondi molto vasto, capace di fornire chiare indicazioni di investimento su oltre 1600 fondi delle principali società di gestione internazionali.

In fine per migliorare il servizio di consulenza alla clientela retail sul risparmio gestito,

la Società ha progettato un sistema di selezione di fondi e “switch periodici”. In particolare, il modello porterà a suggerire al cliente il singolo fondo sul quale investire, all’interno di tutti i fondi gestiti dalla società partner, che presenti le migliori caratteristiche di rischio/rendimento a seconda del momento di mercato.

#### **Rapporti con impresa controllate, collegate, controllanti**

La società è controllata dalla Associazione Cassa di Previdenza dei Ragionieri nei confronti della quale, nel corso del 2005, è stata svolta l’attività di consulenza in materia di investimenti e di monitoraggio dell’operato dei gestori del patrimonio mobiliare della stessa Cassa nonché le attività di collocamento titoli e raccolta ordini sopra meglio specificate.

#### **Azioni proprie e azioni /quote di società controllanti**

La società non possiede né azioni proprie né azioni/quote di società controllanti

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio**

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell’esercizio

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del 2006 la gestione sarà principalmente orientata alla realizzazione del piano industriale 2006-2008 deliberato dall'assemblea degli azionisti nell'ottobre 2005.

Nel luglio del 2005 l'azionista di maggioranza ha indicato le linee guida generali per la SIM sulle quali, successivamente, è stato costruito il piano strategico.

Il nuovo piano industriale si articola in cinque punti sui quali la direzione operativa della SIM è stata chiamata a dare attuazione.

1. Al primo posto è stata collocata l'attività di consulenza che Prévira Invest svolge per la CNPR: tale lavoro si articola in proposte, supporto, ottimizzazione, monitoraggio e reportistica sugli investimenti del patrimonio mobiliare. Inoltre, è intenzione dell'azienda estendere ad altri investitori istituzionali l'attività tagliata "su misura" per la Cassa utilizzando l'importante bagaglio di competenze maturate in quattro anni di lavoro.
2. Relativamente al secondo punto la SIM è chiamata a dare concretezza alle esigenze assicurative degli iscritti alla Cassa – che a breve saranno recepite nella nuova formulazione del regolamento per i trattamenti di assistenza - con la formulazione di proposte per polizze relative alla copertura dei seguenti rischi:
  - Long term care (LTC): polizza che copre il rischio di non autosufficienza derivante da qualsiasi causa (estendibile per massimale e al nucleo familiare); tale polizza garantirà una rendita mensile che contribuirà al pagamento delle spese da sostenersi per badanti e/o infermieri;
  - Grandi interventi chirurgici (GIC): rimborsa 244 grandi interventi chirurgici (con massimale) o una diaria giornaliera in caso di ricovero presso strutture pubbliche.
  - Polizza RC professionale.
3. Inoltre, al terzo punto, la SIM dovrà prestare la sua attività di consulenza per la costituzione del fondo pensione dei professionisti italiani collocandone, successivamente, le quote.

4. Il quarto punto prevede l'intermediazione creditizia relativa a mutui ipotecari studiati appositamente per le famiglie e alle locazioni finanziarie per il professionista e per le imprese loro clienti.
5. Infine, il quinto punto, ridisegna l'attività di distribuzione di prodotti di servizi di investimento mediante il collocamento a distanza. Tale attività sarà svolta direttamente dalla direzione commerciale (su azioni obbligazioni e in genere di tutti i servizi di investimento) o mediante l'utilizzo di piattaforme dispositive di società di gestione del risparmio di primaria importanza.

Inoltre, in accordo con la Cassa Ragionieri, è stata pianificata un'intensa attività di informazione finanziaria che porterà la struttura di Prévira Invest nelle principali città italiane. Tale attività è finalizzata ad incontri con i ragionieri commercialisti con la finalità di informazione e diffusione dei principali e attuali temi di cultura finanziaria: investimenti, finanziamenti, previdenza.

Infine si rileva che la società ha avviato il processo di adeguamento alla normativa in materia di protezione dei dati personali, così come innovata dal D.lgs. 196/2003 "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza, i cui termini sono stati prorogati al 31 marzo 2006".

#### **Destinazione del risultato di esercizio**

Il risultato dell'esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2005 presenta un utile netto pari ad € 353.313 che vi proponiamo di destinare come segue:

- |          |     |            |   |                       |
|----------|-----|------------|---|-----------------------|
| - quanto | a € | 17.666,00  | a | riserva legale        |
| - quanto | a € | 335.647,00 | a | riserva straordinaria |

Vi invitiamo pertanto ad approvare il bilancio così come predisposto.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

William Santorelli

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005****Premessa**

Il bilancio è stato redatto secondo quanto disposto dal Decreto Legislativo 27 gennaio 1992 n. 87 (d'ora in poi Decreto) ed dalle istruzioni contenute nel Regolamento 4 agosto 2000 (d'ora in poi Regolamento) emanato dal Governatore della Banca d'Italia ai sensi del 2° comma dell'articolo 5 del Decreto stesso.

Il presente bilancio, chiuso alla data del 31 dicembre 2005, è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e le informazioni in esso contenute sono sufficienti a rappresentare con chiarezza, in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio. Il bilancio è corredato altresì, dalla Relazione degli amministratori sulla gestione, così come previsto dalle istruzioni contenute nell'anzidetto Regolamento nonchè dal Rendiconto finanziario.

In allegato alla Nota Integrativa sono acclusi i prospetti delle variazioni del Fondo di Trattamento di Fine Rapporto, delle variazioni delle voci del Patrimonio Netto e delle differenze temporanee che hanno dato luogo alla fiscalità differita.

Ai fini della redazione del presente bilancio non sono state applicate deroghe alle disposizioni ed alle istruzioni contenute rispettivamente nel Decreto e nel Regolamento ed i conti sono comparabili con quelli relativi all'esercizio precedente.

Il sistema contabile (piano dei conti, criteri di contabilizzazione, etc.) adottato dalla Società assicura il coerente raccordo tra le risultanze contabili ed i conti del presente bilancio. A tal fine, nel sistema contabile sono agevolmente reperibili tutte le informazioni esplicative contenute nella Nota Integrativa.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa sono redatti in unità di Euro senza cifre decimali.

La società incaricata della revisione contabile per il triennio 2004/2006 è la RIA & PARTNERS S.p.A.

## **Parte A – CRITERI DI VALUTAZIONE**

### **Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione**

I criteri utilizzati per la redazione del presente bilancio si ispirano ai principi generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Detti criteri non sono stati modificati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato il riconoscimento individuale delle partite contabili. Per quanto concerne poi il principio di competenza, le operazioni sono state rilevate ed attribuite contabilmente all'esercizio a cui esse si riferiscono senza tenere conto delle movimentazioni di numerario (incassi e pagamenti).

Non sono state effettuate svalutazioni ne tanto meno rivalutazioni delle poste presenti nell'attivo dello Stato Patrimoniale. Non sono stati effettuate compensazioni di partite contabili.

La situazione dei conti alla data di apertura dell'esercizio corrisponde a quella confluita nel bilancio approvato relativa all'esercizio precedente.

La distinzione tra la disciplina tributaria che presiede alla determinazione del reddito d'impresa e la disciplina civilistica che governa il risultato economico d'esercizio da iscriversi in bilancio, ha determinato differenze temporanee che hanno dato luogo, anche nel presente esercizio, alla contabilizzazione delle imposte anticipate.

I **crediti** sono valutati secondo il presumibile valore di realizzo.

Le **immobilizzazioni materiali** sono iscritte al costo residuo (costo di acquisto aumentato degli oneri accessori sottratti dagli ammortamenti) mediante la rettifica diretta del valore degli elementi attivi e quindi senza l'iscrizione nel passivo dei fondi rettificativi. Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione.

Le quote di ammortamento sono state imputate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

I beni materiali di costo unitario inferiore a € 516,46 sono stati ammortizzati per l'intero valore ad eccezione di taluni, per i quali si è ritenuto opportuno procedere al calcolo degli ammortamenti sulla base delle quote pluriennali.



Per i beni materiali acquistati nell'anno (tranne i suddetti beni di costo unitario inferiore a € 516,46) le aliquote applicate sono pari alla metà di quelle di riferimento sotto specificate.

Le aliquote di ammortamento applicate sono state le seguenti:

• Arredamento	15%
• Macchine ordinarie d'ufficio	12%
• Macchine elettroniche	20%
• Impianti telefonici	20%
• Impianti di allarme	30%

Anche le **immobilizzazioni immateriali** sono iscritte al costo residuo e sono ammortizzate con metodo diretto a quote costanti in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione valutata in 5 esercizi.

I costi pluriennali sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

I **debiti** sono valutati secondo il loro valore nominale.

Il **Fondo di Trattamento di Fine Rapporto** è stanziato a fronte dei diritti maturati nei confronti dei lavoratori dipendenti in conformità alla legislazione vigente e secondo quanto previsto dal contratto collettivo di lavoro.

Tra i **Fondi per Rischi ed Oneri** sono rilevati oneri di natura determinata e di esistenza probabile ma dei quali, alla chiusura dell'esercizio, risultano comunque indeterminabili con esattezza sia l'ammontare sia la data di sopravvenienza.

I **ricavi ed i costi** sono stati imputati in base al principio della competenza temporale.

Gli **impegni**, si riferiscono alle liquidità ed ai valori mobiliari di terzi, depositati presso di noi e subdepositati presso le nostre banche corrispondenti, sono valutati secondo il loro valore alla data di chiusura dell'esercizio (31/12/2005).

## **Parte B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

### **Sezione 1 – I crediti**

Non vi sono crediti di durata residua superiore a 5 anni. Essi, nella loro interezza, possono essere considerati esigibili entro i 12 mesi.

#### ***1.1. Dettaglio della voce 20 “crediti verso banche”***



Nella presente voce, sono riportati i saldi opportunamente riconciliati – alla data di chiusura del bilancio – dell'unico conto corrente sul quale sono depositate le disponibilità liquide di proprietà della società (€ 1.734.930).

Rispetto al precedente esercizio è intervenuta una variazione positiva pari ad € 496.101.

### ***1.3. Dettaglio della voce 40 “crediti verso clientela”***

I crediti verso la clientela, interamente riconducibili a servizi prestati dalla SIM nell'ambito della propria attività tipica, ammontano complessivamente a € 516.609. Non vi sono crediti rappresentati da titoli.

Essi sono costituiti per € 104 da crediti per commissioni e spese da recuperare, per € 507.193 da crediti per fatture da emettere e per € 9.312 da crediti derivanti da fatture per servizi e commissioni.

Rispetto al precedente esercizio è intervenuta una variazione positiva pari ad € 55.965.

## **Sezione 4 – Altre voci dell'attivo**

### ***4.1 Le immobilizzazioni materiali e immateriali***

#### ***4.1.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali***

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>2005 (€)</b>	<b>2004 (€)</b>
<b>A. Valore all'inizio dell'esercizio</b>	<b>120.722</b>	<b>166.744</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>25.194</b>	<b>8.905</b>
B1. Acquisti	25.194	8.905
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(50.647)</b>	<b>(54.927)</b>
C1. Vendite	0	(2.321)
C2. Rettifiche di valore		
(a) ammortamenti	(50.647)	(52.606)
<b>D. Valore alla fine dell'esercizio</b>	<b>95.269</b>	<b>120.722</b>

#### ***4.1.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali***

DESCRIZIONE	2005 (€)	2004 (€)
<b>A. Valore all'inizio dell'esercizio</b>	<b>147.025</b>	<b>210.871</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>7.842</b>	<b>4.318</b>
B1. Acquisti	7.842	4.318
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(61.369)</b>	<b>(68.164)</b>
C2. Rettifiche di valore		
(a) ammortamenti	(61.369)	(67.597)
C3 Altre variazioni	0	(567)
<b>D. Valore alla fine dell'esercizio</b>	<b>93.498</b>	<b>147.025</b>

#### **4.2 Composizione della voce 140 "altre attività"**

Nella presente voce, di natura residuale, sono riclassificati tutti gli altri crediti rilevati nella contabilità generale e non iscritti nelle precedenti voci. In particolare, tra le altre, troviamo iscritta la sola posta "attività per imposte anticipate" relativa all'IRES ed all'IRAP per un totale di € 18.312.

Rispetto al precedente esercizio è intervenuta una variazione positiva pari a € 4.200.

#### **4.3 Composizione della voce 150 "ratei e risconti attivi"**

I ratei ed i risconti (attivi e passivi) sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dei costi relativi a più esercizi.

Nella presente voce, per l'intero importo di € 9.350, sono iscritti risconti attivi relativi a costi di competenza dell'esercizio successivo per cui vi è stata la mera manifestazione numeraria (spese di assicurazione, spese su abbonamenti, spese di pubblicità, canoni di manutenzione vari ed altre spese minori).

Rispetto al precedente esercizio è intervenuta una variazione positiva pari a € 2.577.

### **Sezione 6 – I fondi**

#### **6.2 Composizione della sottovoce 90 (c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"**

Detta voce è stata utilizzata per € 30.000 (corrispondente all'accantonamento effettuato nel precedente esercizio) a fronte del pagamento eseguito nel corso dell'esercizio relativamente alla transazione conclusa con un cliente retail.

Si è proceduto altresì ad accantonare, in ossequio ai principi della prudenza e della competenza temporale richiamati nei criteri di valutazione, un importo pari ad € 50.000 frutto di eventi che potrebbero dare luogo a componenti negativi attualmente indeterminabili.

### **Sezione 7 – Il capitale, le riserve, il fondo rischi finanziari generali e le passività subordinate**

Il capitale sociale pari a € 1.500.000 è suddiviso in numero 1.500.000 azioni da 1 € cadauna nominali.

Il patrimonio netto (pari ad € 1.963.215), è costituito, oltre che dal capitale sociale sopra detto, dall'utile di esercizio pari ad € 353.313, dalla Riserva Legale per € 14.740 nonché da Altre Riserve pari ad € 95.162.

Il dettaglio delle movimentazioni delle poste del Patrimonio Netto è specificato nel prospetto allegato al presente bilancio.

### **Sezione 8 – Altre voci del passivo**

#### ***8.2 Composizione della voce 60 “altre passività”***

Detta voce pari ad € 308.133, di carattere residuale, comprende tutti gli altri debiti rilevati nella contabilità generale non appostati nelle precedenti voci. Tra le altre, troviamo la posta “debiti verso erario per IRES” pari a € 118.839 e “debiti verso erario per IRAP” pari a € 13.886 (entrambe al netto degli acconti versati e delle ritenute subite).

Le “altre passività”, rispetto al valore del precedente esercizio, si sono incrementate per un importo pari a € 66.147.

#### ***8.3 Composizione della voce 70 “ratei e risconti passivi”***

Nella presente voce, pari ad € 28.703, sono rilevati ratei passivi per ferie e permessi maturati e non goduti dal personale dipendente alla data della chiusura dell'esercizio per € 28.120 ed altri ratei passivi per € 583.

**Sezione 9 – Le garanzie e gli impegni****9.3 Composizione della voce 20 “impegni”**

Gli impegni rilevati nel presente bilancio si riferiscono a liquidità e valori mobiliari di proprietà dei clienti depositati presso vari istituti di credito.

**9.4 Dettaglio della voce 20 “impegni”**

La presente voce, pari ad € 164.439.381 è così dettagliata.

La liquidità ammonta a € 188.261.

I titoli, ammontanti a € 164.251.120, sono così suddivisi:

- titoli di Stato € 17.584.259
- altri titoli di debito € 3.070.389 (di cui € 41.407 in valuta)
- azioni € 132.002.209 (di cui € 8.500 in valuta)
- altri titoli di capitale € 11.594.263

**Sezione 10 – Distribuzione delle attività e delle passività****10.1 Distribuzione temporale delle attività e delle passività**

Nel presente bilancio non vi sono attività e passività scaturenti da operazioni finanziarie di riporto, PCT ovvero “fuori bilancio”. Non vi sono altresì attività e passività rappresentate da obbligazioni ed altri titoli.

I crediti verso banche ed i crediti verso la clientela sono tutti a vista.

**10.2 Attività e passività in valuta**

Tra le attività vi sono crediti in USD verso clienti per fatture da emettere per un controvalore di € 7.886

Tra le passività vi sono debiti in USD verso fornitori per fatture da ricevere per un controvalore di € 2.119.

Il cambio utilizzato è quello di fine anno rilevato dalla Banca Centrale Europea.

**Sezione 11 – Altre attività**

La società ha effettuato attività di raccolta ordini, attività di collocamento ed attività di consulenza.

**11.2 Attività di collocamento**

La società ha svolto attività di collocamento senza garanzia per un controvalore intermedio complessivo (acquisto e vendita) pari a € 13.591.376.

Per quanto concerne detta attività di collocamento, essa è stata svolta per conto di clienti privati ed istituzionali ed ha riguardato i seguenti strumenti finanziari:

• obbligazioni	€1.014.895
• titoli di Stato	€9.585.184
• fondi comuni di investimento	€2.991.297

**11.4 Ricezione e trasmissione ordini e/o mediazione**

Detta attività ha visto impegnata la società in operazioni inerenti vari strumenti finanziari negoziati in mercati italiani ed esteri per un controvalore intermedio complessivo (acquisto e vendita) pari a € 370.755.040.

Detto controvalore intermedio ha subito un sensibile decremento rispetto all'esercizio precedente in quanto, sulla scorta dei processi di razionalizzazione ed ottimizzazione degli investimenti di liquidità effettuati per la C.N.P.R., si è ridotta l'attività di ricezione e trasmissione ordini su PCT, dirottata verso altri strumenti finanziari (Fondi d'Investimento Monetari e B.O.T.).

**11.5 Offerta fuori sede**

Detta attività ha sviluppato masse lorde su O.I.C.R. italiani pari a € 42.458, compravendita azionaria per € 139.648 e intermediazione mutui per € 220.000.

**11.6 Custodia e amministrazione di valori mobiliari**

Per quanto concerne attività di amministrazione di valori mobiliari inerenti i titoli di terzi intermediati, essi sono depositati interamente presso istituti bancari terzi.

**Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****Sezione 2 – Le commissioni**

Detta sezione comprende i ricavi ed i costi direttamente afferenti l'attività dell'impresa rilevati secondo il principio della competenza temporale.

**2.1 Composizione della voce 20 “commissioni attive”**

Le commissioni attive, per un importo pari a € 2.198.325, si riferiscono a ricavi per servizi come meglio di seguito specificati.

- (c) per attività di collocamento per complessivi € 2.000.284 (tra cui troviamo la retrocessione delle commissioni di mantenimento per attività di collocamento effettuata nei precedenti esercizi)
- (e) per operazioni di ricezione e trasmissione ordini e mediazione per complessivi € 130.880
- (h) per altri servizi per complessivi € 67.161
  - di cui per attività di consulenza € 55.000
  - di cui per operazioni di prestito titoli € 12.161

**2.2 Composizione della voce 30 “commissioni passive”**

- (a) per attività di negoziazione titoli per complessivi € 50.896 (commissioni passive reclamate dai negoziatori di cui si avvale la SIM).

**Sezione 3 – Gli interessi****3.1 Composizione della voce 40 “interessi attivi e proventi assimilati”**

Gli interessi attivi e proventi assimilati, per un importo pari a € 26.518, si riferiscono a ricavi come meglio di seguito specificati:

- (a) per € 26.411 per interessi sui conti correnti bancari
- (f) utile su cambi per pagamento fatture in USD per € 23 e sconti e abbuoni attivi per € 84.

**3.2 Composizione della voce 50 “interessi passivi e oneri assimilati”**

Gli interessi passivi e oneri assimilati, per un importo pari a € 203, si riferiscono ai costi di seguito specificati:

- (f) perdita su cambi per pagamento fatture in USD per € 119 e sconti e abbuoni passivi per € 84.

**Sezione 4 – Le spese amministrative**

Le spese amministrative (voce 80), ammontanti a € 1.334.640, sono suddivise nella sottovoce (a) “spese per il personale” - la cui composizione è riportata nello schema di Conto Economico - per € 714.544 e nella sottovoce (b) “altre spese amministrative” per € 620.096.

In particolare, tra le “altre spese amministrative”, troviamo le spese per servizi professionali nonché le spese per l’acquisto di beni e servizi non professionali di competenza dell’esercizio.

**Sezione 5 – Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti**

La voce 90 “rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali” è composta dagli ammortamenti pari ad € 112.015.

Con specifico riferimento agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, sono calcolati in relazione alla loro residua possibilità di utilizzo, ammontanti ad € 50.647, si rilevano i seguenti dettagli: € 11.227 per arredamenti, € 298 per macchine ordinarie d’ufficio, € 23.794 per macchine elettroniche, € 7.359 per impianti telefonici, € 6.367 per impianti d’allarme ed € 1.602 per beni strumentali minori.

Con riferimento invece agli ammortamenti inerenti le immobilizzazioni immateriali, pari ad € 61.368, essi si suddividono come segue: € 10.325 ammortamenti spese di impianto e ampliamento, € 48.939 ammortamenti software, € 314 ammortamenti su altre immobilizzazioni immateriali e € 1.790 per ammortamenti su spese ristrutturazione immobile.

Nella voce 100 “accantonamenti per rischi ed oneri” pari ad € 50.000, è stato iscritto un accantonamento per oneri frutto di eventi che potrebbero dar luogo a componenti negativi di reddito attualmente indeterminabili. L’iscrizione corrisponde all’accantonamento di cui alla sottovoce (c) della voce del passivo “fondi per rischi ed oneri”.

**Sezione 6 – Altre voci del Conto Economico****6.2 Composizione della voce 110 “altri oneri di gestione”**

In detta voce sono appostati costi non direttamente afferenti la gestione caratteristica (omaggi, spese di rappresentanza, contributi ed elargizioni, etc.).

**6.3 Composizione della voce 180 “proventi straordinari”**

La presente voce, per l'intero importo, è composta da sopravvenienze attive.

**6.4 Composizione della voce 190 “oneri straordinari”**

La presente voce, per l'intero importo, è composta da sopravvenienze passive.

**6.5 Composizione della voce 220 “imposte sul reddito d'esercizio”**

Le imposte sul reddito d'esercizio sono costituite dalla somma algebrica delle imposte correnti e delle variazioni delle imposte anticipate (pari alla somma di quelle sorte e di quelle riassorbite nell'esercizio).

Nel corso dell'esercizio sono sorte imposte anticipate (IRES ed IRAP) per la rilevazione in conto economico delle spese di rappresentanza/omaggi e dell'accantonamento per rischi ed oneri (detto accantonamento ha generato esclusivamente imposte anticipate IRES in quanto lo stesso è stato effettuato in funzione di probabili oneri che non avranno rilevanza ai fini IRAP).

Il dettaglio delle movimentazioni delle imposte anticipate è specificato nel prospetto allegato al presente bilancio.

Le imposte sul reddito di esercizio vengono qui di seguito dettagliate:

Imposte correnti IRES:	€	230.059
Imposte correnti IRAP:	€	73.403
Imposte anticipate IRES:	€	(5.983) (al netto dei riassorbimenti)
Imposte anticipate IRAP:	€	1.673 (al netto dei riassorbimenti)
Tot. imposte dell'esercizio:	€	299.152



**Sezione 7 – Altre informazioni sul Conto Economico****7.1 Distribuzione territoriale dei proventi**

I proventi si riferiscono a prestazioni di servizi effettuate esclusivamente in Italia, anche nei confronti di clientela estera.

**Parte D – ALTRE INFORMAZIONI****Sezione 1 – Gli amministratori, i sindaci e i dipendenti****1.1 Compensi di amministratori e sindaci**

I compensi di competenza dell'esercizio sono i seguenti.

(a) amministratori

– emolumenti per €	74.256
– gettoni di presenza per €	44.286

(b) sindaci emolumenti per € 27.767

**1.2 Informativa sull'attività di direzione e coordinamento della società**

Ai sensi del 4<sup>a</sup> comma dell' art 2497 del Codice Civile si precisa che la società che esercita l'attività di direzione e coordinamento della Vostra Società è l'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a Favore dei Ragionieri e Periti Commerciali

(dati al 31.12.2004)

**ATTIVO**

Immobilizzazioni	568.948.632
Attivo Circolante	392.762.029
Ratei e Risconti Attivi	162.275
Totale Attivo	961.872.936

**PASSIVO**

Patrimonio Netto	927.729.223
Fondi per Rischi ed Oneri	7.212.183

Trattamento di fine rapporto	1.840.016
Debiti	25.089.462
Ratei e Risconti Passivi	2.052
Totale Passivo	961.872.936

**CONTO ECONOMICO**

Valore della produzione	206.722.595
Costi della produzione	-240.603.028
Differenza tra Valore e Costi della produzione	- 33.880.433
Proventi ed Oneri Finanziari	7.571.065
Rettifiche di Valore attività finanziarie	- 6.170.149
Proventi ed Oneri straordinari	1.760.097
<i>Risultato prima delle Imposte</i>	- 30.719.420
Imposte sul reddito d'esercizio	5.540.845
<i>Disavanzo d'esercizio</i>	- 36.260.265

**1.3 Numero medio dei dipendenti per categoria**

Il numero medio dei dipendenti, distinto per ciascuna categoria di essi, è calcolato come media aritmetica del numero degli stessi alla fine dell'esercizio (31/12/2005) e di quello dell'esercizio precedente (31/12/2004).

Categoria	Anno		
	2004	2005	Media
(a) Dirigenti	1	1	<b>1</b>
(b) Funzionari	4	4	<b>4</b>
(c) Restante personale	7	7	<b>7</b>

**Per il Consiglio di Amministrazione**

Il Presidente  
William Santorelli

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005****A.1. STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
10. Cassa e disponibilità	394	64
20. Crediti verso banche:	1.734.930	1.238.829
(a) a vista	1.734.930	1.238.829
40. Crediti verso clientela	516.609	460.644
100. Immobilizzazioni immateriali	93.498	147.025
di cui:		
- costi di impianto	0	10.325
110. Immobilizzazioni materiali	95.269	120.722
140. Altre attività	18.312	14.112
150. Ratei e risconti attivi:	9.350	6.773
(b) risconti attivi	9.350	6.773
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>2.468.362</b>	<b>1.988.169</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
60. Altre passività	308.133	241.986
di cui:		
- debiti verso promotori finanz.	3.048	3.651
70. Ratei e risconti passivi:	28.703	20.818
(a) ratei passivi	28.703	20.818
80. Trattamento di fine rapp. di lav. sub.	118.311	85.463
90. Fondi per rischi ed oneri:	50.000	30.000
(c) Altri fondi	50.000	30.000
130. Capitale	1.500.000	1.500.000
150. Riserve:	109.902	8.390
(a) Riserva legale	14.740	8.390
(b) Altre riserve	95.162	0
170. Perdite portate a nuovo	0	(25.488)
180. Utile d'esercizio	353.313	127.000
<b>Totale del passivo</b>	<b>2.468.362</b>	<b>1.988.169</b>

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
20. Impegni	164.439.381	163.516.749
	<b>164.439.381</b>	<b>163.516.749</b>
<b>A.2. CONTO ECONOMICO</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
20. Commissioni attive	2.198.325	1.916.159
30. Commissioni passive	(50.896)	(36.395)
40. Interessi attivi e proventi assimilati	26.518	25.833
di cui:		
- su altri crediti	26.518	25.833
50. Interessi passivi e oneri assimilati	(203)	(269)
di cui:		
- su altri debiti	203	269
80. Spese amministrative	(1.334.640)	(1.461.844)
a) spese per il personale	(714.544)	(830.019)
di cui:		
- salari e stipendi	(509.191)	(588.503)
- oneri sociali	(170.732)	(201.405)
- trattamento di fine rapporto	(34.621)	(40.111)
b) altre spese amministrative	(620.096)	(631.825)
90. Rettifiche di valore su immob. immat. e mater.	(112.015)	(120.203)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	(50.000)	(30.000)
110. Altri oneri di gestione	(22.120)	(7.831)
<b>170. Utile delle attività ordinarie</b>	<b>654.969</b>	<b>285.450</b>
180. Proventi straordinari	1.566	524
190. Oneri straordinari	(4.070)	(2.377)
<b>200. Utile straordinario</b>	<b>652.465</b>	<b>283.597</b>
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	(299.152)	(156.597)
<b>230. Utile d'esercizio</b>	<b>353.313</b>	<b>127.000</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA  
DEL FONDO DI TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>IMPORTI</b>
Fondo al 31/12/2004	85.463
Accantonamenti dell'esercizio	34.621
Imposta sostitutiva TFR su accantonamento dell'esercizio	(277)
Accantonamenti esercizi precedenti liquidati	(1.496)
<i>Totale</i>	<i>118.311</i>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

DESCRIZIONE	Riserva					Altre		Utile/Perdita		Totale Patrimonio Netto
	Capitale Sociale	Sovr. Azioni	Rivalutazione	Conversione	Riserve	a Nuovo	Esercizio	Patrimonio Netto		
<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.390</b>	<b>0</b>	<b>(25.489)</b>	<b>1.482.901</b>		
Destinazione utili/perdite esercizi prec.	0	0	0	0	0	(25.488)	25.489	1		
Saldi rettificati	0	0	0	0	0	0	0	0		
Rivalutazioni/Svalutazioni investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0		
Differenze di conversione valute estere	0	0	0	0	0	0	0	0		
Utili/Perdite nette non rilevate in C. E.	0	0	0	0	0	0	0	0		
Utili/Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	127.000	127.000		
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0		
Aumenti/Riduzioni del capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.390</b>	<b>(25.488)</b>	<b>127.000</b>	<b>1.605.902</b>		
Destinazione utili/perdite esercizi prec.	0	0	0	0	101.512	25.488	(127.000)	0		
Saldi rettificati	0	0	0	0	0	0	0	0		
Rivalutazioni/Svalutazioni investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0		
Differenze di conversione valute estere	0	0	0	0	0	0	0	0		
Utili/Perdite nette non rilevate in C. E.	0	0	0	0	0	0	0	0		
Utili/Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	353.313	353.313		
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0		
Aumenti/Riduzioni del capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109.902</b>	<b>0</b>	<b>353.313</b>	<b>1.963.215</b>		



<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>A) FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
<i>Fonti della gestione reddituale</i>		
Utile netto di esercizio	353.313	127.000
Trattamento di Fine Rapporto (al netto dell'imposta sost. e delle erogazioni)	32.848	6.645
Rettifiche di valore su immobilizzazioni (ammortamenti)	112.015	120.770
Accantonamenti per rischi ed oneri	50.000	30.000
<i>Totale fonti della gestione reddituale</i>	<i>548.176</i>	<i>284.415</i>
<i>Incrementi delle passività</i>		
Altre passività	66.147	45.036
Ratei e Risconti passivi	7.885	11.537
Fondi per rischi ed oneri	-	-
<i>Totale incrementi delle passività</i>	<i>74.032</i>	<i>56.573</i>
<i>Decrementi delle attività</i>		
Altre attività	-	92.207
Immobilizzazioni	-	2.321
Ratei e Risconti attivi	-	-
<i>Totale decrementi delle attività</i>	<i>-</i>	<i>94.528</i>
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A)</b>	<b>622.208</b>	<b>435.516</b>
<b>B) IMPIEGHI DI LIQUIDITA'</b>		
<i>Impieghi della gestione reddituale</i>		
Perdita dell'esercizio	-	-
<i>Totale impieghi della gestione reddituale</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Incrementi delle attività</i>		
Crediti verso la clientela	55.965	28.630
Immobilizzazioni	33.036	13.223
Altre attività	4.200	-
Ratei e Risconti attivi	2.577	875
<i>Totale incrementi delle attività</i>	<i>95.778</i>	<i>42.728</i>
<i>Decrementi delle passività</i>		
Altre passività	-	-
Fondi per rischi ed oneri	30.000	-
Ratei e Risconti passivi	-	-
<i>Totale decrementi delle passività</i>	<i>30.000</i>	<i>-</i>
<b>TOTALE IMPIEGHI DI LIQUIDITA' (B)</b>	<b>125.778</b>	<b>42.728</b>
<b>VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA' (A - B)</b>	<b>496.431</b>	<b>392.788</b>
Cassa e depositi bancari all'inizio dell'esercizio (1 Gennaio)	1.238.893	846.105
Cassa e depositi bancari alla fine dell'esercizio (31 Dicembre)	1.735.324	1.238.893
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>496.431</b>	<b>392.788</b>



**Relazione ex art. 2429 c.c. del Collegio Sindacale all'assemblea dei Soci sul Bilancio di esercizio al 31/12/2005**

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31/12/2005 sottoposto alla Vostra approvazione, si conclude con un utile di € 353.313,00 e così si riassume:

**Attività**

= Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	188.767
= Cassa, banche e crediti diversi	2.251.933
= Attività diverse	18.312
= Ratei e risconti attivi	<u>9.350</u>
	<u>2.468.362</u>

**Passività**

= Capitale sociale, riserve	1.609.902
= Fondi per rischi ed oneri e accantonamento TFR	168.311
= Debiti diversi	308.133
= Ratei e risconti passivi	28.703
= Utile di esercizio	<u>353.313</u>
	<u>2.468.362</u>

Il Conto Economico conferma il risultato di gestione emergente dal conto patrimoniale, risultato che peraltro può così compendiarsi:

= Ricavi e proventi diversi	2.226.409
= Costi e spese varie	(1.411.929)
= Accantonamento rischi ed oneri	( 50.000)
= Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	(112.015)
= Imposte dell'esercizio	(299.152)
= Utile d'esercizio	353.313

I conti d'ordine, non inclusi nei valori sopra riportati sono distinti anche in ragione delle garanzie prestate e ricevute per € 164.439.381.

***La relazione dell'Organo amministrativo Vi illustra l'andamento della gestione sociale, sottolineandone i fattori salienti che la hanno caratterizzata.***

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 C.C., indica ed illustra i criteri di valutazione applicati, i movimenti delle immobilizzazioni, la composizione delle più rilevanti voci del Bilancio d'esercizio e quant'altro, inerente alla gestione sociale, è prescritto dall'art. 2427 C.C., con l'indicazione che non ricorrono nel bilancio d'esercizio in esame, i casi e le deroghe previsti dagli artt. 2423 comma 4 e 2423 bis comma 2 Codice Civile. Per quanto attiene l'esercizio delle nostre specifiche funzioni, abbiamo espletata l'attività di vigilanza seguendo i principi comportamentali raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, nonché le raccomandazioni CONSOB di cui alla comunicazione DEM/1025564 del 6/4/2001 ed, in particolare, premesso che oltre le rituali adunanze tenute con cadenza trimestrale, nonché quelle necessarie per la verifica di quanto dedotto dalla Società di Revisione in ordine al bilancio di esercizio, Vi diamo atto che:

- abbiamo partecipato alle rituali adunanze del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con periodicità trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, assicurandoci che quanto dal Consiglio deliberato e posto in essere fosse conforme alla legge ed allo statuto sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa ed incontri con la Società di Revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni meritevoli di essere rilevate nella presente relazione;
- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali o, comunque, tali da incidere in modo significativo nella situazione patrimoniale e finanziaria della Società.
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai

- responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione;
- tramite riscontri diretti ed in base alle informazioni assunte dalla Società di Revisione, abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge, inerenti alla formazione, all'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione.
  - Per quanto riguarda i criteri di valutazione seguiti nell'apprezzamento dei componenti del bilancio in esame, sia degli elementi inclusi nello stato patrimoniale e sia in quelli attratti nel conto economico, che si conclude con il risultato della gestione, Vi rimandiamo a quanto al riguardo riferito sia dal C.d.A. sia dalla Società di Revisione nella sua relazione di certificazione, così come unite agli atti depositati presso la sede sociale ex art. 2429 III° comma C.C.. Da quanto concluso nella detta relazione, sulla base delle notizie a nostra conoscenza, non abbiamo motivo di discostarci.
  - Dalle nostre indagini effettuate a campione non sono emerse irregolarità ai fini dell'osservanza delle norme fiscali vigenti, né la Società di Revisione denuncia alcunché al riguardo.
  - Conformemente a quanto constatato dalla Società di Revisione, non si sono rilevate operazioni manifestamente imprudenti od azzardate, tali da ritenere in ogni caso in potenziale conflitto di interessi, ovvero, in contrasto con delibere assunte dall'assemblea degli azionisti od, in ogni caso, tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
  - non si sono del pari rilevate operazioni atipiche e/o inusuali con parti correlate, ovvero, con terzi, ed in ogni caso in grado di incidere in maniera significativa sulle risultanze economico patrimoniali della Società.
  - non risulta siano stati conferiti ulteriori incarichi alla Società di Revisione né a soggetti ad essa legati;
  - a costei non sono stati richiesti pareri il cui rilascio non è obbligatorio ai sensi di legge;
  - non si sono rilevati motivi per formulare osservazioni a comportamenti della Società di Revisione emersi nel corso delle riunioni ex art. 150 II comma D.Lgs 58/98;
- Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significa-

tivi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o la menzione nella presente relazione.

Come anche constatato dalla Società di Revisione, ci risulta che siano state osservate nella conduzione della Società le disposizioni derivanti dalla legge e dallo statuto sociale, così come rilevato nel corso delle ispezioni e verifiche seguite a norma dell'art. 2403, commi I e II C.C..

Infine, Vi diamo atto di non aver ricevuto alcuna segnalazione agli effetti dell'art. 2408 C.C., né di esposti in genere da parte di alcuno.

Nel suo complesso, dunque, sulla scorta della certificazione della Società di Revisione e delle notizie pervenuteci, il bilancio in questa sede proposto alla Vostra approvazione si presenta chiaro, veritiero e correttamente redatto.

Concludiamo invitandoVi ad assumere, in relazione a quanto in questa sede espostoVi, le deliberazioni di cui all'art. 2364 C.C..

Il Collegio Sindacale

f.to Giorgio Di Giuliomaria

f.to Carla Piccolini

f.to Giorgio Criscione



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D.Lgs. 24.02.1998, N. 58

Ai Signori Azionisti  
della PREVIRA INVEST S.I.M. S.p.A.


1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della PREVIRA INVEST S.I.M. S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società PREVIRA INVEST S.I.M. S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
  2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2005.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della PREVIRA INVEST S.I.M. S.p.A. al 31 dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Roma, 10 aprile 2006

Ria & Partners S.p.A.  
Via San Marmolo, 155  
40136 Bologna, Italy  
T 0039 (0) 51-333646  
F 0039 (0) 51-330379  
E riabo@ria.it  
W www.ria.it

Sede Legale  
Via Trebazio n.4  
20145 Milano  
Iscrizione al Registro  
delle Imprese di Milano  
e P. IVA n. 09490520153  
R.E.A. 1298778  
Albo Speciale CONSOB  
Capitale Sociale € 530.400,00  
di cui versato € 511.275,00

Bari-Bologna-Firenze  
Milano-Napoli-Padova  
Pescara-Roma-Torino

  
Ria & Partners S.p.A.  
Gaetano Aita  
Partner

PAGINA BIANCA

**FINREX S.p.A.**

*Bilancio 2005*

PAGINA BIANCA



*Bilancio 2005***FINREX S.p.A.****FINREX S.p.A.**

Via Pinciana, 35 - 00198 Roma

Codice Fiscale 02176580153

**RELAZIONE del CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE****Bilancio al 31.12.2005**

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31.12.2005 evidenzia una perdita di Euro 151.520.

Detta perdita è attribuibile, in buona parte, alla prudenziale svalutazione del credito nei confronti del "Bar Violin s.n.c." di Trieste (€ 74.870), da anni conduttore di un locale di pubblico esercizio, in quanto sono state stimate scarse possibilità di recupero. A tal fine, comunque, sono state già avviate le procedure di recupero del credito, affidando l'incarico all'Avvocato Graziano.

L'andamento delle locazioni delle unità immobiliari del "Palazzo Tergesteo" è sostanzialmente costante. Nel corso dell'esercizio 2005 i ricavi conseguiti per locazioni sono ammontati ad un importo pari a circa 813.000 Euro.

Detti ricavi dovrebbero registrare, già nel corso dell'esercizio 2006, un miglioramento per ulteriori locali concessi in locazione al Comune di Trieste ed ad altri soggetti.

Quanto al Palazzo Tergesteo, dopo la riunione di Consiglio del 24.03.2005 non si è ritenuto di dar corso ai previsti lavori, in attesa di ulteriori decisioni ed approfondimenti di carattere generale sul futuro dell'immobile.

E' giunta la lettera dalla Soprintendenza di Trieste datata 06.02.2006 in cui si richiedeva di svolgere le procedure finalizzate all'ottenimento della suddetta autorizzazione definitiva.

Con tale nota la Soprintendenza ha sostanzialmente confermato che per poter concludere le procedure che potrebbero consentire la concessione di un contributo in conto capitale (a fondo perduto) di circa € 4.000.000,00 e di un contributo in conto interessi (a tasso zero) per un mutuo di circa € 4.000.000,00 occorre passare dall'approvazione di massima del progetto, già ottenuta, a quella definitiva con l'aggiornamento degli ultimi documenti progettuali e del computo metrico relativo alle opere di restauro che daranno la possibilità di un accesso ai due suddetti contributi.

Ottenuta dalla Soprintendenza l'autorizzazione definitiva, occorrerà consegnare al Comune di Trieste tale documentazione per ottenere il permesso di costruire che consentirà di iniziare il cantiere, per il quale è già stato ottenuto il Nulla Osta preventivo sia dell'ASL che dei Vigili del Fuoco.

Tali procedure, che rispetto al percorso progettuale e amministrativo compiuto costituiscono ben poca cosa, potrebbero essere attuate dalla nuova proprietà in quanto è interesse del socio di maggioranza vendere l'intero Palazzo Tergesteo.

A tal fine si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto conveniente rivalutare il bene (in virtù dei commi da 469 a 476 della Legge Finanziaria 2006) in quanto l'imposta sostitutiva sul saldo di rivalutazione deve essere versata in una unica soluzione entro il termine previsto per il versamento delle imposte sui redditi (20/06/2006) mentre ai fini fiscali il maggior valore si considera riconosciuto solo a decorrere dal 2008. Si consideri poi che il valore corrente stimato dalla società REAG non si discosta significativamente dai valori di libro.

Ciò premesso, si sottolinea che i significativi vantaggi economici in corso di ottenimento per l'opera di valorizzazione del Tergesteo perseguita in questi anni con la presentazione di un nuovo programma e di un progetto di recupero integrale che potrebbero far ottenere i contributi sopra citati, debbano essere considerate nello stabilire il prezzo da richiedere per l'eventuale vendita del bene, così come evidenziato nella stessa valutazione della Società REAG.

Tali circostanze dunque dovranno essere ampiamente illustrate a chi sarà interessato a intraprendere le trattative per l'acquisto dell'immobile.

**Attività di ricerca e sviluppo**

Non sono state intraprese attività di ricerca e sviluppo.

**Rapporti con enti controllanti**

La società è controllata dalla Associazione Cassa Nazionale Ragionieri e Periti Commerciali (ente non commerciale con personalità giuridica) che risulta sottoscrittrice dell'intero prestito obbligazionario convertibile in azioni, durata 2003 – 2007, al tasso 4,50% lordo.

**Azioni proprie**

La società non possiede e non ha posseduto nel corso dell'esercizio azioni proprie.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2005.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Stante la volontà di cedere l'intero complesso immobiliare posseduto manifestata dal socio di maggioranza, gli amministratori procederanno a perseguire con prudenza ed oculatezza la mera gestione "ordinaria".

**Sedi secondarie**

La società non ha sedi secondarie.

RingraziandoVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2005 così come presentato, proponendoVi di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio pari a € 151.520.

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Rag. Giulio Gatto)

“Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara che il presente documento informatico è corrispondente all'originale depositato presso la società”

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Rag. Giulio Gatto)

PAGINA BIANCA

# **FINREX S.P.A.**

**Nota integrativa  
al bilancio al 31/12/2005**

PAGINA BIANCA

**Premessa****Attività svolte**

La società opera nel settore della gestione e locazione di immobili propri.

**Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

Nel corso dell'esercizio si è proceduto a svalutare crediti verso clienti di dubbia esigibilità per un importo pari a € 74.869,99.

**Criteri di formazione**

Il seguente bilancio, è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423 c.c., parte integrante del bilancio d'esercizio.

**Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2005 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento (spese notarili per emissione prestito obbligazionario convertibile) sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento. Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote:

- fabbricati: 1,5%

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.



**Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

**Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura dell'esercizio.

**Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Non vi sono stati accantonamenti per imposte differite in quanto non sussistono poste che danno luogo a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Non vi è stata altresì la rilevazione di crediti per imposte pagate anticipatamente relative all'accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti, in ossequio ai principi contabili nazionali, in quanto ai fini IRES sussiste la ragionevole certezza di non realizzare, nel breve futuro, redditi imponibili stante le numerose perdite (fiscali) pregresse mentre ai fini IRAP l'importo non sarebbe comunque rilevante.

**Riconoscimento ricavi**

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi (canoni di locazione) vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

**Dati sull'occupazione**

L'organico medio aziendale non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

<b>Organico</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
Dipendenti (Portieri Tergesteo)	2	2	0

**Attività****B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
723,53	1.447,08	(723,55)

**Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali**

Descrizione costi	Valore 31/12/2004	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2005
Impianto e ampliamento	1.447,08		0	723,55	723,55
<b>Totali</b>	<b>1.447,08</b>		<b>0</b>	<b>723,55</b>	<b>723,55</b>

I costi di impianto ed ampliamento si riferiscono alle spese notarili sostenute per l'emissione del prestito obbligazionario.

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
17.289.992,24	17.653.062,21	(363.069,97)

**Terreni e fabbricati**

Descrizione	Importo
Costo storico	24.487.894,28
Ammortamenti esercizi precedenti	(6.834.832,07)
<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>17.653.062,21</b>
Costi incrementativi	4.313,14
Ammortamenti dell'esercizio	(367.383,11)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>17.289.992,24</b>

**C) Attivo circolante****II. Crediti**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
94.451,43	213.347,98	(118.896,55)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	29.456,23	0	0	29.456,23
Acconti da clienti	(1.885,87)	0	0	(1.885,87)
Verso clienti (ft. da emettere)	122.083,74	0	0	122.083,74
F.do svalutazione crediti	(76.869,99)	0	0	(76.869,99)
Crediti Tributari	14.239,09	0	0	14.239,09
Verso altri	7.428,23	0	0	7.428,23
<b>Totali</b>	<b>94.451,43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94.451,43</b>

**IV. Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
395.485,65	111.121,40	284.364,25

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Esso è composto per €uro 395.187,96 da depositi bancari e per €uro 297,69 da denaro contante in cassa.

**D) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
9.800,00	9.800,00	0,00

Misurano oneri la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale. Non sussistono, alla data del 31/12/2005, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce rappresenta risconti attivi determinati totalmente da spese assicurative.

### Passività

#### A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
11.616.464,52	11.767.984,48	(151.519,96)

Descrizione	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
Capitale	11.880.000,00	0	0	11.880.000,00
Riserva legale	260.868,78	0	0	260.868,78
Utili (perdite) portati a nuovo	(239.416,28)	(133.468,02)	0	(372.884,30)
Utile (perdita) dell'esercizio	(133.468,02)	(151.519,96)	(11.815,52)	(151.519,96)
<b>Totali</b>	<b>11.767.984,48</b>	<b>(269.288,40)</b>	<b>(11.815,52)</b>	<b>11.616.464,52</b>

Il capitale sociale è così composto da n. 36.000.000 di azioni ordinarie da €uro 0,33 di valore nominale. Si segnala altresì, ai sensi del punto 7-bis) dell'art. 2427 c.c., che la riserva legale risulta utilizzabile al fine di coprire le perdite esistenti.

#### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
12.513,43	10.065,11	2.448,32

La variazione è così costituita.

<b>Variazioni</b>	<b>Importo</b>
Incremento per accantonamento dell'esercizio	2.481,01
Trattenuta per imposta sostitutiva dipendenti	(32,69)
<b>Totale</b>	<b>2.448,32</b>

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2005 verso i dipendenti in forza a tale data.

#### D) Debiti

<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
6.158.955,45	6.208.776,46	(49.821,01)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

<b>Descrizione</b>	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Totale</b>
Obbligazioni convertibili	0	6.048.900,00	0	6.048.900,00
Debiti verso banche	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	56.373,09	0	0	56.373,09
Debiti tributari	26.219,91	0	0	26.219,91
Debiti verso istituti di previdenza	2.333,39	0	0	2.333,39
Altri debiti	25.129,06	0	0	25.129,06
<b>Totali</b>	<b>110.055,45</b>	<b>6.048.900,00</b>	<b>0</b>	<b>6.158.955,45</b>

Il debito per obbligazioni convertibili in azioni, corrisponde all'ammontare totale del solo debito residuo del capitale alla data del 31/12/2005. Ai sensi del punto 18) dell'art. 2427 c.c., si segnala che il prestito suddetto è composto da n. 18.330.000 obbligazioni convertibili del valore unitario di € 0,33.

La voce "Debiti verso fornitori" accoglie sia i debiti per fatture ricevute che quelli per fatture da ricevere.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate e comprende il debito per ritenute IRPEF lavoro dipendente per €uro 1.073,04, il debito

per ritenute IRPEF lavoro autonomo per €uro 8.666,65, il debito per l'imposta sostitutiva sul TFR per €uro 11,27, il debito per la ritenuta sugli interessi derivanti dal prestito obbligazionario per €uro 14.886,00 e il debito per la liquidazione IVA per €uro 1.582,95.

La voce "Debiti verso Istituti di Previdenza" accoglie i debiti verso INPS e INAIL.

Tra gli "Altri debiti" sono rilevati i debiti non riclassificabili nelle voci sopra esposte, tra cui i debiti nei confronti dei locatari per le cauzioni e gli interessi su queste ultime.

#### E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
2.519,45	1.952,62	566,83

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 31/12/2005, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, per l'intero importo, è costituita da ratei passivi per competenze maturate nei confronti dei dipendenti.

#### Conto economico

##### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
842.596,85	806.814,19	35.782,66

Descrizione	31/12/2005
Ricavi vendite e prestazioni	813.262,25
Altri ricavi e proventi	29.334,60
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>842.596,85</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni riguardano i proventi derivanti dalle locazioni.

Gli altri ricavi e proventi sono inerenti a rimborsi.

**B) Costi della produzione**

<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
709.171,20	636.345,89	72.825,31

Il consistente incremento è riferibile alla svalutazione dei crediti verso clienti.

**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

Riguardano materiali di consumo ed ammontano ad €uro 667,10.

**Costi per servizi**

Tra i costi per servizi, ammontanti ad €uro 201.780,57, troviamo manutenzioni ordinarie su beni propri per €uro 12.841,02 nonché altri servizi amministrativi per €uro 188.939,55.

**Costi per il personale**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

**Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

Per quanto concerne gli ammortamenti si rimanda a quanto già specificato nei criteri di valutazione.

**Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante**

La voce comprende, per l'intero importo di € 74.869,99, la svalutazione del credito verso il cliente "Bar Violin" in quanto si ritiene vi siano scarse possibilità per il suo recupero.

**Oneri diversi di gestione**

In detta voce sono comprese imposte e tasse per €uro 17.746,00 e altri oneri di gestione per €uro 494,78.

**C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
(262.832,48)	(272.328,77)	9.496,29

Descrizione	Importo
Proventi diversi dai precedenti	5.605,45
(Interessi e altri Oneri finanziari) (d)	(268.437,93)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(262.832,48)</b>

Tra i “Proventi diversi dai precedenti” sono rilevati interessi attivi su depositi bancari per €uro 4.013,30, sconti e abbuoni attivi per €uro 30,18, nonché interessi per altri crediti per € 1.561,97.

La voce interessi e altri oneri finanziari è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Interessi passivi su obbligazioni convertibili	(267.947,44)
Interessi passivi verso locatari	(445,74)
Sconti e abbuoni passivi	(13,35)
Interessi passivi bancari	(31,40)
<b>TOTALE INT. E ALTRI ONERI FINANZ.</b>	<b>(268.437,93)</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
(6.859,30)	(19.621,55)	12.762,25

I proventi straordinari riguardano sopravvenienze attive per €uro 1.058,46.

Gli oneri straordinari riguardano sopravvenienze passive per €uro 7.917,76.



**Imposte sul reddito d'esercizio**

<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Saldo al 31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
11.986,00	11.986,00	(15.703,00)

L'importo, anche per l'esercizio 2004, è totalmente riferibile alla liquidazione dell'IRAP.

**Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

<b>Qualifica</b>	<b>Importo</b>
Emolumenti Consiglio di amministrazione	€ 35.860
Emolumenti Collegio sindacale	€ 24.087

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Rag. Giulio Gatto)

“Il sottoscritto presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara che il presente documento informatico è corrispondente all'originale depositato presso la società”

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Rag. Giulio Gatto)

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO  
BILANCIO DELLA SOCIETA' CHE ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E  
COORDINAMENTO**

(Art. 2497-bis c.c.)

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA  
A FAVORE DEI RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**

**Prospetto dell'attivo**

Immobilizzazioni	568.948.632
Attivo Circolante	392.762.029
Ratei e Risconti Attivi	162.275
Totale	961.872.936

**Prospetto del Passivo**

Patrimonio Netto	927.729.223
Fondi per Rischi ed Oneri	7.212.183
Trattamento di Fine Rapporto	1.840.016
Debiti	25.089.462
Ratei e Risconti Passivi	2.052
Totale	961.872.936

**Conto Economico**

Valore della Produzione	206.722.595
Costi della Produzione	240.603.028
Diff. tra valore e costi della produzione	(33.880.433)
Proventi ed oneri finanziari	7.571.065
Rettifiche di valore attività finanziarie	(6.170.149)
Proventi ed oneri straordinari	1.760.097
Risultato prima delle imposte	(30.719.420)
Imposte sul reddito d'esercizio	(5.540.845)
Disavanzo d'esercizio	(36.260.265)

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA,35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale :EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/05 \*\*

Pag.: 1

\*\* STATO PATRIMONIALE \*\* A T T I V O \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI		0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi d'impianto e di ampliamento	724		1.447
1) (meno) Fondo ammortamento	( 0)	724	0
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicita'		0	0
3) Diritti di brev.ind.e util.opere ingegno		0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e simili		0	0
5) Avviamento		0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		0	0
7) Altre		0	0
TOTALE I		724	1.447
II Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	24.492.207		24.487.894
1) (meno) Fondo ammortamento	( 7.202.215)	17.289.992	( 6.834.832)
2) Impianti e macchinari	0		0
2) (meno) Fondo ammortamento	( 0)	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0		0
3) (meno) Fondo ammortamento	( 0)	0	0
4) Altri beni	0		0
4) (meno) Fondo ammortamento	( 0)	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		0	0
TOTALE II		17.289.992	17.653.062
III Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate		0	0
b) imprese collegate		0	0
c) imprese controllanti		0	0
d) altre imprese		0	0
d) (meno) Fondo svalutazione partecipazioni	( 0)	0	0
TOTALE 1		0	0
2) Crediti	Entro	Oltre 12 mesi	
a) verso imprese controllate	0	0	0
b) verso imprese collegate	0	0	0
c) verso controllanti	0	0	0
d) verso altri	0	0	0
d) (meno) Fondo svalutaz. cred. (	0) (	0)	0
TOTALE 2		0	0
3) Altri titoli	0	0	0
3) (meno) Fondo Svalutazione tit(	0) (	0)	0
4) Azioni proprie (indica valore nomin.)		0	0

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA,35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale : EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/05 \*\*

Pag.: 2

\*\* STATO PATRIMONIALE \*\* A T T I V O \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
TOTALE III		0	0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>17.290.716</b>	<b>17.654.509</b>
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		0	0
2) Prodotti in lavorazione e semilavorati		0	0
3) Lavori in corso su ordinazione		0	0
4) Prodotti finiti e merci		0	0
5) Acconti		0	0
<b>TOTALE I</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
II Crediti:			
	Entro	Oltre 12 mesi	
1) verso clienti	149.654	0	126.061
1) (meno) F.do svalutaz. crediti(	76.870)	( 0)	( 2.000)
2) verso imprese controllate	0	0	0
3) verso imprese collegate	0	0	0
4) verso controllanti	0	0	0
4-bis) crediti tributari	14.239	0	88.128
4-ter) imposte anticipate	0	0	0
5) verso altri	7.428	0	7.428
<b>TOTALE II</b>		<b>94.451</b>	<b>213.349</b>
III Attivita' Finanz. non Immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate		0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate		0	0
3) Altre partecipazioni		0	0
4) Azioni proprie (indica valore nomin.)		0	0
5) Altri titoli		0	0
6) Altri titoli		0	0
<b>TOTALE III</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
IV Disponibilita' Liquide			
1) Depositi bancari e postali		395.188	110.824
2) Assegni		0	0
3) Denaro e valori in cassa		298	298
<b>TOTALE IV</b>		<b>395.486</b>	<b>111.122</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>489.937</b>	<b>324.471</b>

D) RATEI E RISCONTI

FINREX S.P.A			
VIA PINCIANA, 35			
00198 ROMA	RM		
Partita IVA :	02176580153		
Cod. Fiscale :	02176580153		
Capitale Sociale :	EURO 11.880.000,00		
** B I L A N C I O al 31/12/05 **		Pag. : 3	
-----			
** STATO PATRIMONIALE ** A T T I V O **			
-----			
Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
-----			
I Ratei attivi		0	0
II Risconti attivi		9.800	9.800
TOTALE RATEI E RISCONTI		9.800	9.800
-----			
		17.790.453	17.988.780
-----			

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA,35

00198 ROMA RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale : EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/05 \*\*

Pag.: 4

\*\* STATO PATRIMONIALE \*\* P A S S I V O \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I Capitale		11.880.000	11.880.000
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni		0	0
III Riserva di Rivalutazione		0	0
IV Riserva legale		260.869	260.869
V Riserve statutarie		0	0
VI Riserva azioni proprie in portafoglio		0	0
VII Altre riserve		0	0
- Riserve di conversione e/o arrotondam.		1	0
VIII Utili (Perdite) portati a nuovo	(	372.884)	( 239.416)
IX Utile (Perdita) dell'Esercizio	(	151.520)	( 133.468)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>11.616.466</b>	<b>11.767.985</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
1) Fondi di trattam. di quiescenza e simili		0	0
2) Fondi per imposte, anche differite		0	0
3) Altri		0	0
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORD.</b>			
		12.513	10.065
<b>D) DEBITI</b>			
	Entro	Oltre	12 mesi
1) Obbligazioni	0	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	6.048.900	6.048.900
3) Debiti verso soci per finanzi	0	0	0
4) Debiti verso banche	0	0	0
5) Debiti vs/altri finanziatori	0	0	0
6) Acconti	0	0	0
7) Debiti verso fornitori	56.373	0	56.373
8) Deb. rapp. da tit. di credito	0	0	0
9) Debiti vs/imprese controllate	0	0	0
10) Debiti vs/imprese collegate	0	0	0
11) Debiti verso controllanti	0	0	0
12) Debiti tributari	26.220	0	26.220
13) Debiti verso Ist.prev.	2.333	0	2.333
14) Altri debiti	25.129	0	25.129
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>6.158.955</b>	<b>6.208.777</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
I Ratei passivi		2.519	1.953
II Risconti passivi		0	0
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>		<b>2.519</b>	<b>1.953</b>

FINREX S.P.A			
VIA PINCIANA,35			
00198 ROMA		RM	
Partita IVA :	02176580153		
Cod. Fiscale :	02176580153		
Capitale Sociale :	EURO 11.880.000,00		
** B I L A N C I O al 31/12/05 **		Pag.: 5	
-----			
** STATO PATRIMONIALE ** P A S S I V O **			
-----			
Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
-----			
		17.790.453	17.988.780
-----			

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA,35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale :EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/05 \*\*

Pag. 6

\*\* CONTI D'ORDINE \*\* A T T I V I \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
A) Conti d'ordine attivi		0	0
		0	0



FINREX S.P.A			
VIA PINCIANA,35			
00198 ROMA RM			
Partita IVA : 02176580153			
Cod. Fiscale : 02176580153			
Capitale Sociale :EURO 11.880.000,00			
** B I L A N C I O al 31/12/05 **			Pag.: 7
** CONTI D'ORDINE ** P A S S I V I **			
Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
A) Conti d'ordine passivi		0	0
		0	0

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA, 35

00198 ROMA RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale : EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/05 \*\*

Pag. : 8

## \*\* CONTO ECONOMICO \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		813.262	776.043
1) (meno) premi resi abbuoni su vendite		0	0
2) Variaz.riman.prod.in lav.,semil.e finiti		0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordin.		0	0
4) Incrementi di immobilizz.per lavori int.		0	0
5) Altri ricavi e proventi		29.335	30.771
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>842.597</b>	<b>806.814</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Per materie prime,sussid.,di cons.,merci	(	667)	( 504)
6) (meno)premi resi abbuoni su acquisti		0	0
7) Per servizi	(	201.781)	( 200.244)
8) Per godimento di beni di terzi		0	0
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	(	33.648)	( 33.480)
b) Oneri sociali	(	9.944)	( 10.232)
c) Trattamento di fine rapporto	(	2.481)	( 2.341)
d) Trattamento di quiescenza e simili		0	0
e) Altri costi		0	0
<b>TOTALE 9</b>	(	<b>46.073)</b>	( <b>46.053)</b>
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>			
a) Ammortam. immobilizzazioni immateriali	(	724)	( 724)
b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(	367.383)	( 367.318)
c) Altre svalutazioni immobilizzazioni		0	0
d) Sval.crediti di Att.Circ. e Disp.Liquide	(	74.870)	0
<b>TOTALE 10</b>	(	<b>442.977)</b>	( <b>368.042)</b>
11) Variaz.riman. mat.prime, sussid. e merci		0	0
12) Accantonamento per rischi		0	0
13) Altri accantonamenti		0	0
14) Oneri diversi di gestione	(	18.241)	( 21.503)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	(	<b>709.739)</b>	( <b>636.346)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DI PROD.</b>		<b>132.858</b>	<b>170.468</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni		0	0
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti in immobilizzazioni		0	0
b) da titoli iscritti in immobilizzazioni		0	0
c) da titoli iscritti in attivo circolante		0	0
d) da proventi diversi dai precedenti		5.605	1.247

FINREX S.P.A	
VIA PINCIANA,35	
00198 ROMA RM	
Partita IVA : 02176580153	
Cod. Fiscale : 02176580153	
Capitale Sociale :EURO 11.880.000,00	
** B I L A N C I O al 31/12/05 **	Pag.: 9

## \*\* CONTO ECONOMICO \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
TOTALE 16		5.605	1.247
17) Interessi ed altri oneri finanziari			
c) da imprese controllanti		0	0
d) altri	( 268.438)		( 273.576)
17-bis) Utili e perdite su cambi		0	0
TOTALE 17	( 268.438)		( 273.576)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	( 262.833)		( 272.329)
D) RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni		0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie		0	0
c) di titoli iscritti in attivo circolante		0	0
TOTALE 18		0	0
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni		0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie		0	0
c) di titoli iscritti in attivo circolante		0	0
TOTALE 19		0	0
<b>TOTALE RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		0	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi		1.058	1.018
- Proventi di conversione e/o arrotondam.		2	0
21) Oneri	( 7.918)		( 20.639)
Totale partite straordinarie	( 6.858)		( 19.621)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	( 136.833)		( 121.482)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	( 14.687)		( 11.986)
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	( 151.520)		( 133.468)

Il presente bilancio e' conforme alle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Rag. Giulio Gatto

**FINREX S.P.A****Sede in Roma, Via Pinciana 35****Capitale sociale € 11.880.000,00 interamente versato****Codice Fiscale 02176580153****Iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 02176580153*****Verbale di riunione del Collegio Sindacale******per la relazione al bilancio chiuso il 31/12/05***

Signori Azionisti,

siete chiamati in questa assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31/12/05.

**Ricevimento del bilancio**

Il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato messo a disposizione del collegio sindacale nel rispetto dei termini imposti dall'articolo 2429 del codice civile.

Il collegio sindacale ha pertanto proceduto alla verifica del bilancio, in relazione alla sua corrispondenza ai dati contabili ed ai risultati delle verifiche eseguite.

**A) FUNZIONI DI CONTROLLO CONTABILE**

Abbiamo svolto il controllo contabile del bilancio d'esercizio della società chiuso al 31 dicembre 2005, ai sensi dell'articolo 2409-ter del Codice Civile, la cui redazione compete al Consiglio di Amministrazione, mentre è nostra responsabilità esprimere un giudizio sul bilancio stesso.

### **Resoconto delle verifiche**

I sindaci attestano che risultano regolarmente eseguite le verifiche periodiche disposte dall'articolo 2404 del codice civile.

Durante le verifiche, si è constatata la regolare tenuta del libro giornale, che è risultato istituito ed aggiornato secondo le disposizioni di legge.

In modo analogo, è stata verificata la corretta tenuta del libro inventari, nonché dei registri obbligatori in base alle leggi fiscali.

I sindaci confermano inoltre che anche i libri sociali, dalle verifiche effettuate, sono stati tenuti secondo le modalità prescritte dalla legge.

Nel corso delle verifiche eseguite si è proceduto al controllo dei valori di cassa e degli altri titoli e valori posseduti dalla società e dalle risultanze dei controlli è sempre emersa una sostanziale corrispondenza con la situazione contabile.

Inoltre, durante il periodo amministrativo che si è chiuso, il collegio sindacale ha potuto verificare che sono stati adempiuti in modo corretto e nei termini di legge gli obblighi posti a carico del consiglio di amministrazione.

In particolare risultano versate le ritenute, i contributi e le somme ad altro titolo dovute all'Erario o agli enti previdenziali, così come risultano regolarmente presentate le dichiarazioni fiscali.

### **Presentazione del bilancio**

Passando all'esame del bilancio chiuso al 31/12/2005, che viene sottoposto alla vostra approvazione, vi segnaliamo che le principali risultanze contabili possono essere così riassunte:

**Stato Patrimoniale**

Crediti verso soci per versamenti	0
Immobilizzazioni	17.290.716
Attivo circolante	489.937
Ratei e risconti	9.800
<b>Totale attivo</b>	<b>17.790.453</b>
Patrimonio netto	11.616.466
Fondi per rischi e oneri	0
Trattamento di fine rapporto	12.513
Debiti	6.158.955
Ratei e risconti	2.519
<b>Totale passivo</b>	<b>17.790.453</b>

**Conto economico**

Valore della produzione	842.597
Costi della produzione	- 709.739
Proventi e oneri finanziari	- 262.833
Rettifiche di attività finanziarie	0
Proventi e oneri straordinari	- 6.858
Risultato prima delle imposte	- 136.833
Imposte	- 14.687
Risultato dell'esercizio	- 151.520

**Forma del bilancio**

Diamo atto che i documenti che compongono il bilancio sono quelli prescritti dalla legge, ed in particolare dalla formulazione delle norme

del codice civile quale risulta dalle modifiche apportate dal decreto legislativo 9 aprile 1991, n. 127.

Il bilancio è composto quindi dallo stato patrimoniale, dal conto economico, e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale e il conto economico, i sindaci confermano che:

- sono state rispettate le strutture previste dal codice civile rispettivamente all'articolo 2424 e all'articolo 2425;
- sono state sempre rispettate le disposizioni relative a singole voci dello stato patrimoniale previste dall'articolo 2424-bis del codice civile;
- i ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono stati iscritti nel conto economico rispettando il disposto dell'articolo 2425-bis del codice civile;
- gli amministratori hanno seguito il disposto dell'articolo 2423-ter del codice civile;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente.

I sindaci attestano inoltre che nella stesura del bilancio sono stati rispettati i principi di redazione previsti dell'articolo 2423-bis del codice civile.

In particolare, il collegio ha accertato il rispetto del criterio di prudenza nelle valutazioni e del principio di competenza economica. Inoltre, si è proceduto a verificare che i ricavi indicati nel conto economico siano solamente quelli realizzati, mentre per quanto

concerne le perdite si può affermare che gli amministratori hanno tenuto in considerazione i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio anche se sono state conosciute nell'esercizio attualmente in corso. Il collegio può inoltre attestare che in sede di stesura del conto economico e dello stato patrimoniale non sono stati effettuati compensi di partite. Per quanto riguarda la nota integrativa, il collegio da atto che essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dell'articolo 2427 del codice civile. Oltre alle informazioni previste da tale norma di legge, il documento contiene le informazioni che, ricorrendone i presupposti, sono richieste dalle altre norme civilistiche o dalla legislazione fiscale.

#### **Corrispondenza alle scritture**

I dati che compaiono nel bilancio sono perfettamente rispondenti ai risultati delle scritture contabili della società.

Il collegio sindacale conferma che dalla contabilità regolarmente tenuta emergono le risultanze utilizzate dagli amministratori per la redazione dei documenti di bilancio.

#### **Criteri di valutazione**

Per quanto riguarda in modo specifico le poste del bilancio, i sindaci attestano che sono state rispettate le norme civilistiche, e in particolare modo l'articolo 2426, che disciplina le valutazioni degli elementi dell'attivo, del passivo e del conto economico.

La valutazione delle immobilizzazioni è avvenuta al costo di acquisto.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono state sistematicamente ammortizzate in relazione allo loro utilità residua.



I costi di impianto e di ampliamento (spese notarili per emissione di prestito obbligazionario convertibile), aventi utilità pluriennale, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi. Non sono stati iscritti in bilancio costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Anche per le immobilizzazioni finanziarie si è proceduto alla valutazione nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 2426, comma quarto, del codice civile.

I sindaci concordano con gli amministratori anche sui criteri adottati per la valorizzazione delle voci dell'attivo circolante ed in particolare per quanto riguarda i crediti.

I ratei e i risconti iscritti in bilancio rappresentano effettivamente quote di costi o di ricavi che sono stati calcolati con il consenso del collegio sindacale in obbedienza al criterio di imputazione temporale per competenza.

Si da poi atto che gli elementi di dettaglio contenuti nella nota integrativa sono valutati in ossequio alle disposizioni civilistiche.

#### **Deroghe nelle valutazioni**

Va infine osservato, in tema di valutazioni, che per le voci di bilancio non si sono rese necessarie deroghe ai criteri generali previsti dal codice civile. Tali criteri, applicati alla situazione aziendale della nostra società, hanno infatti sempre consentito una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società.

#### **B) FUNZIONI DI VIGILANZA**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2005 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri".

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate in conflitto d'interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. A tale riguardo Vi evidenziamo che non abbiamo particolari indicazioni da formulare.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Non sono pervenute denunce ex articolo 2408 del Codice Civile.

### **C) ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA A FAVORE DEI RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI.

Ai sensi dell'art.2497 bis C.C. gli amministratori hanno indicato nella relazione sulla gestione i rapporti intercorsi con l'ente controllante ed hanno allegato alla nota integrativa il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio.

### **Osservazioni e proposte**

Il bilancio che viene sottoposto all'approvazione dell'assemblea come si è evidenziato nel richiamo alle risultanze complessive, si chiude con un risultato economico negativo pari a € 151.520.

Il consiglio di amministrazione ha formulato la proposta che consiste nel rinviare a nuovo la perdita dell'esercizio.

Il collegio sindacale, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dagli amministratori nella redazione del bilancio, la rispondenza del bilancio stesso alle scritture contabili, ritiene che il bilancio,

chiuso alla data del 31/12/2005, sia conforme alle norme civilistiche e fiscali, e pertanto invita l'assemblea ad approvare:

- il bilancio così come formulato dagli amministratori;
- la destinazione del risultato di esercizio proposta dal consiglio di amministrazione;
- l'operato del consiglio di amministrazione.

Il collegio ritiene inoltre doveroso rivolgere un ringraziamento agli amministratori della società per la fattiva collaborazione costantemente fornita ai componenti di questo collegio sindacale.

#### IL COLLEGIO SINDACALE

Rag. Matteo Gavazzi Borella	Presidente
Rag. Francesco Asteridi	Sindaco effettivo
Rag. Carlo Galella	Sindaco effettivo





# Bilancio 2005

Sede legale via Paisiello n.24 - ROMA RM

Codice Fiscale 05684691008

Partita IVA 05684691008

Iscritta al registro delle imprese di ROMA al n. 81608

Iscritta al R.E.A. di ROMA al n. 917407

Capitale sociale 1.100.000 Euro interamente versato

PAGINA BIANCA

## NOTA INTEGRATIVA

### Introduzione

Signori Soci,

la società con delibera assembleare del 24.2.2005 è stata posta in liquidazione; il bilancio redatto alla data del 31/12/2005 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma primo del Codice civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, integrate con tutte le operazioni rettificative, nonché con le svalutazioni apportate per la liquidazione della società nel rispetto del principio della competenza, al fine di dare una chiara e veritiera situazione patrimoniale, finanziaria ed economica alla citata data.

Accanto all'importo di ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e' stato riportato il corrispondente importo dell'esercizio precedente.

Nella redazione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali:

- la valutazione delle voci e' stata fatta secondo prudenza e competenza;
- non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci;
- i ricavi i proventi, gli oneri ed i costi sono stati iscritti al netto degli sconti, abbuoni e premi.

### Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio e le rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile alle quali, pertanto, si rimanda.

Gli stessi, inoltre, non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Con particolare riferimento ad alcune voci di bilancio, si precisa quanto segue:

**ATTIVO B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e' stato operato in conformità al presente piano prestabilito, esclusivamente per il periodo ante liquidazione, cioè dal 1.1.2005 al 24.2.2005

## Aliquota

- Costi di impianto e di ampliamento:	20,00%
- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità:	20,00%
- Costi di brevetto industriale e diritti di utilizz. delle opere dell'ingegno:	20,00%
- Altre immobilizzazioni immateriali	20,00%

Le concessioni licenze Convey (voce 1.B.1.4 - concessioni, licenze, etc, ) vengono ammortizzate nella misura di un terzo del loro valore,

A fine esercizio, cessate tutte le attività di Dialogo con il consenso del Collegio Sindacale, si è provveduto a svalutare completamente il residuo da ammortizzare al 31.12.2005

**ATTIVO B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, la cui utilizzazione e' limitata nel tempo, e' stato operato anche in questo caso in conformità al presente piano prestabilito per il periodo ante liquidazione, cioè dal 1.1.2005 al 24.2.2005:

## Aliquote

- Impianti interni di telecomunicazioni	25,00%
- Attrezzature varie	15,00%
- Mobili e arredi	12,00%
- Elaboratori	20,00%

Le aliquote di cui sopra sono state ridotte alla metà e, in ragione del loro minore utilizzo e, in relazione al primo anno di acquisizione.



A fine esercizio, cessate tutte le attività di Dialogo con il consenso del Collegio Sindacale, si è provveduto a svalutare il valore di tali immobilizzazioni materiali, tenendo conto dell'unica offerta fatta in caso di cessione in blocco di tali beni.

**ATTIVO B.II.3 ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI**

La posta di € 4.400 si riferisce ad macchine elettroniche ed hardware installati presso la sede della nostra società.

**Operazioni di locazione finanziaria (leasing)** Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario

**ATTIVO C.I RIMANENZE**

Le rimanenze relative all'acquisto di accessi ad Internet , sono state svalutate completamente.

**ATTIVO C.II CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

I crediti sono iscritti al loro valore presumibile di realizzo,

**ATTIVO D RATEI E RISCONTI ATTIVI**

I risconti attivi relativi al maxi canone leasing, manutenzioni e abbonamenti, sono iscritti sulla base del principio temporale dei costi comuni a piu' esercizi.

**PASSIVO C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO**

In detta voce e' stato indicato l'importo del TFR maturato al 31/12/2005, calcolato a norma dell'art. 2110 Codice civile ed in conformità ai contratti collettivi vigenti per il nostro settore.

**PASSIVO D DEBITI**

I debiti sono iscritti a loro valore nominale, comprendendo anche importi per servizi e prestazioni già maturate e di cui si attende la regolare fattura.

**Movimenti immobilizzazioni**

Nei seguenti prospetti, per ciascuna voce delle immobilizzazioni, vengono illustrati i movimenti precedenti all'inizio dell'esercizio, i movimenti dell'esercizio e i movimenti in sede di valutazione alla data del 31/12/2005.

Movimenti immobilizzazioni immateriali

**Costi di impianto e di ampliamento**

Costo storico	203.868
Precedenti ammortamenti	(132.237)
CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	71.631
Ammortamenti	(6.602)
svalutazione	(65.009)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Progetto immagine**

Costo storico	473.555
Precedenti ammortamenti	(349.304)
CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	124.251
Diminuzioni costo storico	(173.278)
Diminuzioni Fondo ammortamento	(173278)
Ammortamenti	(10.009)
svalutazione	(114.242)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Costi ricerca e sviluppo**

Costo storico	226.008
Precedenti ammortamenti	(144.338)
CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	81.670
Ammortamenti	(7.534)
svalutazione	(74.136)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Diritti di brevetti**

Costo storico	3.099
Precedenti ammortamenti	(3.099)
CONSISTENZA INIZIALE AL 01/01/2005	0
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Concessione licenze Convey Srl**

Costo storico	1.162.036
Precedenti ammortamenti	(236.115)
CONSISTENZA INIZIALE AL 01/01/2005	925.921
Ammortamenti	(51.440)
Svalutazioni	(874.481)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Software capitalizzato**

Costo storico	492.281
Precedenti ammortamenti	(68.222)
CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	424.059
Acquisizioni	47.152

Ammortamenti	(16.125)
svalutazione	(455.086)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

### **Sito WEB**

Costo storico	220.666
Precedenti ammortamenti	(106.538)
CONSISTENZA INIZIALE AL 01/01/2005	114.127
Acquisizioni	0
Ammortamenti	(7.355)
svalutazione	(106.772)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

### **Release Sistema Dialogo**

Costo storico	118.525
Precedenti ammortamenti	(36.805)
CONSISTENZA INIZIALE AL 1.1.2005	81.720
Acquisizioni	0
Ammortamenti	(3.951)
svalutazione	(77.769)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

### **Piattaforma Rassegna Stampa**

Costo storico	7.200
Precedenti Ammortamenti	(2.880)
CONSISTENZA AL 1.1.2005	4.320
Ammortamenti	(240)
svalutazione	(4.080)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Cessioni diritti d'autore**

Costo storico	176.000
Precedenti Ammortamenti	(55.520)
CONSISTENZA AL 1.1.2005	120.480
Acquisizioni	
Ammortamenti	(6.280)
svalutazione	(114.200)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Altre immobilizzazioni immateriali**

Costo storico	15.109
Svalutazioni	(15.109)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

***Movimenti immobilizzazioni materiali*****Impianti interni di telecomunicazioni**

Costo storico	22.207
Precedenti ammortamenti	(13.594)
CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	8.613
Acquisizioni	
Ammortamenti	(456)
svalutazione	(8.157)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Attrezzature varie**

Costo storico	11.206
Precedenti ammortamenti	(4.546)
CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	6.660
Acquisizioni	67
Ammortamenti	(140)
svalutazione	(6.587)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Mobili e arredi**

Costo storico	4.638
Precedenti ammortamenti	(1.586)
CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	3.052
Acquisizioni	
Ammortamenti	(41)
svalutazione	(3.011)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

**Elaboratori**

Costo storico	134.340
Precedenti ammortamenti	(63.501)
CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	70.839
Acquisizioni	2.305
Ammortamenti	(2.140)
svalutazione	(66.605)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	4.400

## Composizione voci costi

La voce B I 2 dell'attivo si compone:

<i>B.1.1 Costi di impianto e di ampliamento</i>	0
<i>B.1.2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</i>	0
Progetto immagine	0
Costi avviamento sistema Dialogo	0
Costi Ricerca e sviluppo	0

Variazione consistenza altre voci

Nei seguenti prospetti, per ciascuna voce dell'attivo e del passivo diversa dalle immobilizzazioni, vengono illustrati il saldo iniziale, i movimenti dell'esercizio e i movimenti in sede di valutazione al 31/12/2005.

## *Variazione consistenza fondi*

### Fondo TFR

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	75.919
Accantonamenti	17.150
Utilizzi	(83.244)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	9.825

La consistenza del fondo T.F.R. si riferisce alla quota maturata a favore dei n. 2 dipendenti in forza al 31/12/2005, mentre l'utilizzo si riferisce alle imposte sostitutive pagate sulla rivalutazione del T.F.R e alla liquidazione del TFR in favore dei 13 dipendenti che hanno cessato il loro rapporto lavorativo nel corso dell'esercizio.

*Variazione consistenza altre voci***Fondo trattamento di quiescenza e obblighi similari**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	107
Accantonamenti	7.548
Utilizzi	7.574
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	82

**Rimanenze prodotti finiti e merci**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	17.812
decrementi	(17.812)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

Si è ritenuto opportuno di svalutare completamente le rimanenze relative a 3832 connessioni internet, considerato che sono terminate al 31.12.2005 tutte le attività della Dialogo.

**Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	534.071
Acquisizioni/incrementi	9.388.764
Alienazioni/decrementi	9.862.993
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	59.842

Si è ritenuto opportuno svalutare i crediti v/clienti nella misura dell'80% del loro valore al 31.12.2005, considerando che la società sta terminando le operazioni di liquidazione.



**Crediti verso clienti esigibili oltre l'esercizio successivo**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	0
Acquisizioni/incrementi	137.767
Alienazioni/decrementi	(110.214)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	27.553

Tale voce si riferisce al credito verso la soc. Archimede per euro 123.840 e ai crediti in contestazione relativi alla privacy per euro 13.927. anche questi vista la dubbia esigibilità si è provveduto a svalutarli nella misura dell'80%

**Anticipi diversi**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	55.592
Acquisizioni/incrementi	4.186
Alienazioni/decrementi	(51.763)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	8.015

Trattasi di anticipi a fornitori in attesa di fattura e di altri anticipi diversi

**Erario c/liquidazione IVA**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	9.920
Acquisizioni/incrementi	601.283
Alienazioni/decrementi	(589.647)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	21.556

**Ritenute subite su interessi attivi**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	31
Acquisizioni/incrementi	5
Alienazioni/decrementi	
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	36

Trattasi delle ritenute attive sugli interessi liquidati sul conto corrente bancario, nel corso dell'esercizio 2005.

**Depositi bancari**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	410
Acquisizioni/incrementi	13.342.493
Alienazioni/decrementi	(12.170.257)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	1.172.646

La posta si riferisce ai crediti verso i servizi interbancari ed al c/c Unicredit.

In bilancio tale posta è stata suddivisa per evidenziare il versamento di fine anno fatto dal socio CNPR di euro 1.000.000,00 che a gennaio è stato girato a Open.Dot.com per il debito maturato al 31.12.2005 dalla nostra società nei confronti di Infocamere.

**Cassa**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	521
Acquisizioni/incrementi	138.625
Alienazioni/decrementi	(138.450)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	695

**Risconti attivi**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	88.485
Acquisizioni/incrementi	2.052
Alienazioni/decrementi	87.764
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	2.773

Trattasi del residuo del maxi canone leasing, e di alcuni contratti di manutenzione e abbonamenti con scadenza nell'anno 2006.

**Capitale sociale**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	1.100.000
Acquisizioni/incrementi	
Alienazioni/decrementi	
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	1.100.000

La consistenza finale del capitale sociale è rimasta invariata rispetto al precedente esercizio: è composto da 11.000 azioni di € 100 cadauna ed è interamente sottoscritto e versato dai soci.

**Riserva legale**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	3.159
Acquisizioni/incrementi	
Alienazioni/decrementi	
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	3.159

La riserva legale è stata costituita destinando il 5% dell'utile dell'anno 2002

**Altre riserve**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	13.791
Acquisizioni/incrementi	
Alienazioni/decrementi	(1)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	13.790

**Perdite portate a nuovo**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	
Acquisizioni/incrementi	(1.368.907)
Alienazioni/decrementi	
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	(1.368.907)

**Movimenti intervenuti nelle voci di patrimonio netto**

Di seguito vengono fornite le informazioni relative alle voci del patrimonio netto così come previsto dal numero 7 bis dell'art 2427 del codice civile

Descrizione	31/12/04	Incrementi	Decrementi	31/12/05
Capitale	1.100.000			1.100.000
Riserva legale	3.159			3.159
Riserva straordinaria	13.791		(1)	13.790
Soci versam. in c/capitale		1.150.000		1.150.000
Utili (perdite) portati a nuovo		(1.368.908)		(1.368.908)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.368.908)	(2.772.493)	1.368.908	(2.772.493)
	<b>(251.958)</b>	<b>(2.891.401)</b>	<b>1.368.907</b>	<b>(1.874.452)</b>

	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>Riserva straordinaria</b>	<b>Perdite a nuovo</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>Totale</b>
All'inizio dell'esercizio precedente	1.100.000	3159	39	(99.237)	(837.011)	166.950
Destinazione del risultato dell'esercizio						
- attribuzione dividendi						
- altre destinazioni						
Altre variazioni			13.752	99.237		
...						
Risultato dell'esercizio precedente					(1.368.908)	
Alla chiusura dell'esercizio precedente	1.100.000	3.159	13.791		(1.368.908)	(251.958)
Destinazione del risultato dell'esercizio						
- attribuzione dividendi						
- rinvio perdita 2004		(1.368.908)				
Versamento Soci in c/capitale		<b>1.150.000</b>				<b>1.150.000</b>
Altre riserve			<b>(1)</b>			<b>(1)</b>
- riduzione capitale per ripianamento perdite						
- aumento capitale sociale						
Risultato dell'esercizio corrente					(2.772.493)	(2.772.493)
Alla chiusura dell'esercizio corrente	<b>1.100.000</b>	<b>3.159</b>	<b>1.163.790</b>	<b>(1.368.908)</b>	(2.772.493)	<b>(1.874.452)</b>

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	1.100.000	B			
Riserva legale	3.159	B			
Altre riserve	1.163.791	A, B,			
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.368.908)				
Perdita d'esercizio	(2.772.493)				
<b>Totale</b>	<b>(1.874.452)</b>				
Quota non distribuibile					
<b>Residua quota distribuibile</b>					

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

Riserve	Valore
AVII) ALTRE RISERVE	13.790
AVII) Versamento soci in c/capitale	1.150.000

Tale riserva e' stata costituita per euro 39 a seguito delibera straordinaria del 25/10/2000, quale frazione indivisibile di Euro a seguito riduzione del capitale sociale, per euro 13.752 a seguito delibera straordinaria del 8.6.2004 a seguito riduzione capitale sociale, a euro 1.150.000 per versamento socio CNPR in c/capitale.

### Fornitori

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	1.092.330
Acquisizioni/incrementi	9.607.770
Alienazioni/decrementi	(9.937.117)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	762.983

I principali debiti si riferiscono per € 349.831 a Infocamere, per € 35.281 a Edisoft srl, per € 117.495 a Akhela s.r.l.

**Debiti tributari****Altri debiti tributari**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	36.779
Acquisizioni/incrementi	134.580
Alienazioni/decrementi	(161.605)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	9.753

La consistenza finale degli altri debiti tributari nel dettaglio è così quantificata: € 3.302 a debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente, € 6.451 verso Erario per ritenute su lavoro autonomo.

**Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	35.571
Acquisizioni/incrementi	96.131
Alienazioni/decrementi	(128.579)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	3.123

I debiti sopradescritti sono relativi a INPS dipendenti per € 2.256 e al debito vs Enasarco per € 867, i cui termini di pagamento non sono ancora scaduti.

**Altri debiti****Debiti verso banche**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	280.249
Acquisizioni/incrementi	286.885
Alienazioni/decrementi	(467.704)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	99.431

I debiti verso banche sono relativi per € 98.882 al rapporto di conto corrente bancario San Paolo e per € 549 a quello della BNL

**Debiti verso banche a medio e lungo termine**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	38.813
Alienazioni/decrementi	38.813
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	0

Trattasi di un mutuo finanziario erogato dalla Carisbo acceso ad aprile 2003 della durata di 24 mesi ed estinto a marzo 2005.

Creditori per anticipo diritti camerati servizio “Sportello”

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	604.574
Acquisizioni/incrementi	8.169.362
Alienazioni/decrementi	(7.753.294)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	1.020.642

La posta si riferisce al pagamento anticipato dei clienti Dialogo, dei diritti camerati del servizio “Sportello”; l’importo è esposto al netto dei consumi dei diritti stessi del servizio “Sportello” dell’anno 2005 versati dalla società Dialogo ad Infocamere per conto dei propri clienti. Inoltre lo stesso conto è stato aumentato il 31.12.2005 del residuo delle ricariche del servizio sportello da girare a Open dot Com S.p.A per la cessione dei contratti dello Sportello InfoCamere.

Debiti v/socio CNPR per finanziamento infruttifero

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	0
Acquisizioni/incrementi	1.000.000
Alienazioni/decrementi	
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	1.000.000

Tale posta si riferisce al debito infruttifero v/il socio CNPR effettuato a dicembre 2005 per estinguere il debito verso Infocamere.



**Debiti vari**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	130.103
Acquisizioni/incrementi	488.632
Alienazioni/decrementi	(351.965)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	266.770

In questa posta sono rilevati i seguenti debiti:

- Caparra ricevuta da Open dot.Com. S.p.A. di euro 100.000 per l'accordo firmato in data 13.12.2005 con la società Dialogo, per la cessione dei contratti dei servizi Infocamere;
- Prévira immobiliare, per euro 162.176 per canoni di locazione uffici Amministrativi;
- debiti per stipendi da liquidare al 31.12.2005 per euro 3.036;
- commissioni delle carte di credito al 31.12.05 per euro 1.558.

**Ratei e risconti passivi**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2005	718.445
Acquisizioni/incrementi	
Alienazioni/decrementi	(718.445)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2005	

***Elenco società controllate e collegate***

La società non detiene partecipazioni in imprese controllate o collegate.

**Crediti/debiti con durata maggiore di 5 anni**

Non esistono crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni, ne' debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

## Composizione ratei, risconti, altri fondi

I risconti attivi sono relativi a quote di costi non di competenza dell'esercizio 2005 e si riferiscono a:

- per € 722 maxi canone leasing, per € 2.052 contratti di manutenzione e abbonamenti

Oneri finanziari imputati all'attivo

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio.

## Impegni non su Stato Patrimoniale

Non esistono impegni che non sia stato possibile far risultare dai conti d'ordine in calce allo stato patrimoniale.

Quanto esposto nei conti d'ordine e' relativo:

- **Acquisto di beni in leasing** per attrezzature e macchine ufficio; la durata della locazione finanziaria è di 36 mesi. Il debito indicato si riferisce ai residui canoni ancora da pagare. 11 ca
- **Garanzie ricevute:** fideiussione della Bnl per euro 100.000,00 a favore di Infocamere società Consortile delle Camere di Commercio S.p.a. a garanzia del contratto per la distribuzione dei dati di pertinenza delle Camere gestite da Infocamere per via telematica e fideiussione della Cassa di Risparmio in Bologna S.p.a. per euro 121.325,94 a Infocamere società Consortile delle Camere di Commercio S.p.a. a garanzia delle obbligazioni assunte con contratto "Telemaco"
- **Causa Convey** La vicenda trae origine dal rapporto contrattuale intercorso tra la Convey – Consorzio per il trasferimento tecnologico s.r.l. e la Dialogo S.p.A. tra il 1999 ed il 2002 in relazione alla fornitura di 5000 licenze d'uso di un software prodotto dalla Autonomy – una società inglese di cui la Convey era all'epoca esclusivista per il nostro Paese – ed alla attività di personalizzazione di detto software in relazione alle specifiche esigenze commerciali della Dialogo S.p.A..

In tale contesto successivamente alla formalizzazione di un primo contratto (30 settembre 1999) le parti – preso atto di talune difficoltà emerse in sede di sua esecuzione e dei

gravi ritardi dai quali era stata caratterizzata – con accordo del 23 febbraio 2001 rinegoziavano parzialmente le originarie intese con particolare riferimento ai termini di pagamento ed alle funzionalità di cui il software oggetto del contratto avrebbe dovuto disporre.

Nel gennaio del 2002, quindi, il software oggetto dei predetti accordi veniva consegnato alla Dialogo che – sebbene non senza talune difficoltà – iniziava ad utilizzarlo.

Nell'aprile del 2002, poi, la Dialogo che sino a quel momento si era avvalsa – per la manutenzione e l'assistenza – di una società facente capo al Gruppo Convey decideva di non rinnovare i contratti in scadenza con tale soggetto e di avvalersi di nuovi partners (LTT- Laboratorio di telematica per il territorio e, quindi, Volocom S.r.l.) cui veniva affidata anche l'esecuzione di talune attività di ulteriore modifica e personalizzazione del software oggetto degli originari accordi di licenza, in ragione di una migliore offerta economica.

A seguito della citata interruzione dei rapporti la Convey chiedeva alla Dialogo S.p.A. di provvedere all'immediato pagamento in proprio favore dell'importo di circa 250 mila Euro a titolo di corrispettivo di prestazioni di manutenzione ed assistenza erogate alla stessa Dialogo negli anni 2000, 2001 e 2002.

La Dialogo S.p.A., quindi, replicava a detta richiesta facendo presente alla Convey che la stessa appariva del tutto infondata alla luce della previsione contenuta nell'accordo del 23 febbraio 2001 con il quale essa stessa si era impegnata a non pretendere alcunché a tale titolo sin tanto che una corrispondente richiesta non le fosse stata indirizzata dalla Autonomiy Ltd, società produttrice del software.

Preso atto di tale risposta la Convey recedeva dai propri propositi non coltivando ulteriormente la prospettata azione giudiziaria.

Successivamente, tuttavia, con ricorso ex art. 161 e ss. L. 633/1941 e 669-bis e ss. c.p.c. la Convey chiedeva al Tribunale di Milano – Sezione specializzata di proprietà

intellettuale di procedere alla descrizione del software utilizzato dalla Dialogo S.p.A. e ospitato presso i server della I.NET e/o presso la sede della Dialogo.

Con provvedimento del 16 dicembre 2003, il Tribunale adito concedeva – inaudita altera parte – detto provvedimento all’esito della cui esecuzione la Convey riteneva di convenire in giudizio – dinanzi allo stesso Tribunale di Milano – la Dialogo S.p.A. – unitamente alla Ltt ed alla Volocom - per sentir accertare che queste ultime avevano proceduto all’illegittima modifica del software di sua proprietà e sentirle, per l’effetto, condannare al risarcimento dei danni che tale condotta le avrebbe arrecato, danni da quantificarsi in corso di causa in via equitativa ma con provvisoria di almeno 1.000.000,00 di Euro.

Con comparsa del 4 maggio 2004 la Dialogo si è costituita in detto giudizio eccependo, in via preliminare, l’incompetenza del Giudice adito e la competenza di un collegio arbitrale nonché svolgendo tutta una serie di ulteriori considerazioni di diritto volte a sostenere l’assenza – da parte sua – di qualsivoglia tipo di responsabilità.

Comunque nel febbraio 2006 è stata fatta una transazione dove Dialogo a chiusura totale della controversia ha versato alla società Convey euro 165.000.

**Impegni ricevuti per cessione contratti** dalla società Open dot Com SpA: si tratta dell’accordo firmato in data 13.12.2005, che prevede la cessione dei contratti attivi di servizi Telemaco e consultazione banche dati Infocamere dalla società Dialogo alla società OPEN Dot Com S.p.A. A fronte di tale cessione la società cessionaria si impegna a riconoscere alla società cedente il 70% del margine lordo dei ricavi maturati nei prossimi cinque anni sui contratti ceduti, e con limite massimo di euro 1.000.000,00.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società ha in essere n. 1 contratto di locazione finanziaria per i principali dei quali, ai sensi del n. 22 dell’articolo 2427 si forniscono le seguenti informazioni:

contratto di leasing n. 01226063/20015686/001 del 23.10.2003

durata del contratto di leasing 36 mesi

bene utilizzato: attrezzature e macchine per ufficio

costo del bene in Euro 21.259,00;

Maxicanone pagato il 18.12.2003, pari a Euro 2.125,90;

Valore attuale delle rate di canone non scadute Euro 7.977;

Onere finanziario effettivo attribuibile ad esso e riferibile all'esercizio Euro 713,09;

Valore del bene alla chiusura dell'esercizio considerato come immobilizzazione Euro 12.755;

Ammortamenti virtuali del periodo Euro 8.503;

Rettifiche e riprese di valore inerenti l'esercizio Euro 0;

saggio di interesse effettivo

Conformemente alle indicazioni fornite dal documento OIC 1 - I principali effetti della riforma del diritto societario sulla redazione del bilancio d'esercizio, nella tabella seguente sono fornite le informazioni sugli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio Netto e sul Conto Economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al criterio cosiddetto patrimoniale dell'addebito al Conto Economico dei canoni corrisposti.

**Attività****a) Contratti in corso**

Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti complessivi pari a Euro 4.252 alla fine dell'esercizio precedente	8.504
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	4.252
+ / - Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a Euro 8.504	4.252

**b) Beni riscattati**

Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio

**c) Passività**

Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente (di cui scadenti nell'esercizio successivo Euro 6.455 scadenti da 1 a 5 anni Euro ... e Euro scadenti oltre i 5 anni)	13.022
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	
- Riduzioni per rimborso delle quote capitale	6.455
- Riduzioni per riscatti nel corso dell'esercizio	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio (di cui scadenti nell'esercizio successivo Euro 6.567 scadenti da 1 a 5 anni Euro e Euro scadenti oltre i 5 anni)	6.567

**d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)** 1.937

**e) Effetto netto fiscale** 721

**f) Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)** 1.216

L'effetto sul Conto Economico può essere così rappresentato 14.558

Sorno di canoni su operazioni di leasing finanziario

Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario 754

Rilevazione di

- quote di ammortamento	
- su contratti in essere	4.252
- su beni riscattati	

- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario

Effetto sul risultato prima delle imposte 9.252

Rilevazione dell'effetto fiscale 3.558

**Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario** 5.994

## Ripartizione dei ricavi e delle vendite

Nel seguente prospetto e' illustrata la ripartizione dei ricavi e delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività:

- Vendite merci	€	35.162
- Prestazioni servizi	€	200.158
- Sistema Dialogo	€	129.751
- assist. Sys Dialogo	€	1.108
- Sportello Dialogo	€	1.415.336
di cui euro 469.220 trasferiti a Open.Dot.com		
- Quesiti on line	€	1.877
- Firma digitale	€	18.166
- Siti Web	€	54.436
- privacy 2004	€	2.480
- assistenza collegi	€	2.169

## Proventi da partecipazioni diversi dai dividendi

Non esistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 C.C.

## Suddivisione oneri finanziari

Nel seguente prospetto gli interessi e altri oneri finanziari di cui all'art.2425, n. 17 C.C. sono suddivisi:

- interessi passivi bancari	€	17.797
- commissioni ed oneri bancari	€	21.339
- oneri per servizi interbancari	€	37.853
- interessi e oneri su mutui bancari	€	240
- interessi passivi commerciali	€	82

## Composizione dei proventi e degli oneri straordinari

I proventi straordinari di euro 4.132 si riferiscono a sopravvenienze di piccoli importi rilevate nell'anno.

Gli oneri straordinari di euro 513.293, si riferiscono:



per euro 469.220 alla sopravvenienza passiva rilevata per il residuo delle ricariche relative ai consumi (comprensivi di iva) che sono stati girati a gennaio 2006 alla società Open Dot Com S.p.A.

– per euro 17.812 alla svalutazione delle rimanenze al 1.1.2005;

– per euro 20.625 alla transazione con Daniele Romano;

– per euro 5.636 a piccole sopravvenienze rilevate nell'anno.

### **Composizione rettifiche/accantonamenti tributari**

Non risultano iscritti in bilancio rettifiche di valore o accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

### **Numero medio dipendenti**

Nel seguente prospetto e' indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria:

Numero impiegati	2
------------------	---

### **Compensi amministratori e sindaci**

L'ammontare dei compensi spettanti all'Organo Amministrativo, al liquidatore e al Collegio Sindacale e' indicato nel seguente prospetto:

- Compensi Amministratori	
compresi rimborsi spese e gettoni dal 1.1.2005 al 24.2.05	€ 6.084
- <i>Compenso liquidatore</i>	€ 15.600
- Compensi Collegio Sindacale	
compresi rimborsi spese e gettoni	€ 27.671

Si precisa che il Collegio Sindacale ha ridotto al 50% i compensi a loro spettanti per l'anno 2005, in quanto la società è in liquidazione.



## **Numero e valore azioni della società**

L'attuale capitale sociale e' pari ad Euro 1.100.000 ed e' suddiviso in n. 11.000 azioni da Euro 100 cadauna, partecipato nella seguente misura:

– Cassa Nazionale Previdenza Ragionieri	€	1.045.000
– Fondazione Luca Pacioli	€	55.000

Non esistono categorie di azioni diverse da quelle ordinarie.

## **Azioni di godimento e obbligazioni emesse dalla società**

La società non ha emesso azioni di godimento e obbligazioni convertibili in azioni, ne' titoli o valori similari.

## **Comparazione delle voci**

Ai sensi dell'art. 2423 ter del C.C. si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili, per cui non e' stato necessario adattare alcuna delle voci dell'esercizio precedente.

## **Informazioni aggiuntive**

Si ritiene che non ci siano ulteriori informazioni da fornire, oltre a quelle richieste da specifiche disposizioni di legge, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico conseguito al 31/12/2005.

## **Rivalutazioni monetarie**

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, N.72, cosi' come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria, ne'

si e' derogato ai criteri legali di valutazione.

### **Situazione e movimentazione delle azioni proprie**

Si precisa che la società, alla data del bilancio, non possedeva azioni proprie.

### **Situazione e movimentazione delle azioni o quote della controllante**

Si precisa che la società risulta controllata dalla Cassa Nazionale Previdenza Ragionieri, avendo una partecipazione al capitale sociale della Dialogo S.p.A. pari al 95%.

### **Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti**

Non sono state iscritte imposte anticipate derivanti da perdite fiscali riportabili dall'esercizio e di esercizi precedenti, in quanto - per le stesse - non sussistono le condizioni richieste dai principi contabili per la contabilizzazione del beneficio fiscale futuro.

### **Considerazioni finali**

Per quant'altro si fa espresso rinvio alla relazione del liquidatore che completa e correda il presente bilancio chiuso al 31/12/2005.

### **Il liquidatore**

Mauro Lucaferri

BILANCIO DIALOGO AL 31.12.2005		
	31.12.2005	31.12.2004
<b>ATTIVO</b>		
<b>A</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI</b>	
	per versamenti ancora dovuti	
<b>totale CREDITI VERSO SOCI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	
<b>BI</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	
<b>BI1</b>	Costi d'impianto e ampliamento	71.631
<b>BI2</b>	Costi ricerca e sviluppo	205.920
<b>BI3</b>	Diritti e brevetti industriali	0
<b>BI4</b>	Concessioni licenze e diritti similari	925.921
<b>BI6</b>	Immobilitazioni in corso e acconti	0
<b>BI7</b>	Altre immobilizzazioni immateriali	759.816
<b>totale IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>0</b>	<b>1.963.288</b>
<b>BII</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	
<b>BII2</b>	Impianti e Macchinari	8.613
<b>BII3</b>	Attrezzature industriali e commerciali	80.549
<b>totale IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>4.400</b>	<b>89.162</b>
<b>totale IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.400</b>	<b>2.052.450</b>
<b>C ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>CI</b>	<b>RIMANENZE</b>	
<b>CI3</b>	Lavoro in corso su ordinazione	
<b>CI4</b>	Prodotti finiti e merci	
<b>totale RIMANENZE</b>	<b>0</b>	<b>17.812</b>
<b>CII</b>	<b>CREDITI CHE NON COSTITUISCONO</b>	
	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	
<b>CII1</b>	Crediti verso clienti	
	esigibili entro l'esercizio successivo	534.071
	esigibili oltre l'esercizio successivo	27.553
<b>CII5</b>	Crediti verso altri	
	esigibili entro l'esercizio successivo	67.182
<b>Totale CREDITI CHE NON COSTITUISCONO</b>	<b>117.644</b>	<b>601.253</b>
	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	
<b>CIV</b>	Disponibilità liquide	
<b>CIV.1</b>	Depositi bancari e postali	410
<b>CIV.2</b>	Depositi destinato a terzi	1.000.000
<b>CIV.3</b>	Denaro e valori in cassa	521
<b>totale DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>1.173.341</b>	<b>931</b>
<b>totale ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>1.290.985</b>	<b>619.996</b>
<b>D RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
<b>DII</b>	Ratei e risconti attivi	
<b>totale RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>2.773</b>	<b>88.485</b>
<b>totale ATTIVO</b>	<b>1.298.158</b>	<b>2.760.930</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Debiti v/ società di leasing	
	7.976	13.819
	Garanzia ricevute	
	231.326	231.326
	Causa Convey	
	165.000	1.000.000
	Cause Dipendenti	
	50.000	

<b>BILANCIO DIALOGO AL 31.12.2005</b>		
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Impegni ricevuti per cessione contratti</b>	<b>1.000.000</b>	
<b>PASSIVO</b>		
<b>A PATRIMONIO NETTO</b>		
A.I. Capitale	1.100.000	1.100.000
A. riserva legale	3.159	3.159
A.VII altre riserve	13.790	13.791
A VII soci c/capitale	1.150.000	
A.VIII perdite portati a nuovo	-1.368.908	
A.IX utile (perdita) d'esercizio	-2.772.493	-1.368.908
<b>totale PATRIMONIO NETTO</b>	<b>-1.874.452</b>	<b>-251.958</b>
<b>B FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
B.1 Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	82	107
<b>totale FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>82</b>	<b>107</b>
<b>C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
	9.825	75.919
<b>D DEBITI</b>		
<b>D.3 Debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	99.431	280.249
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	38.813
<b>D.6 Debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	762.983	1.092.329
<b>D.11 Debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.753	36.779
<b>D.12 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.123	35.570
<b>D.13 Altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		734.676
a) debito v/Infocamere	1.020.642	
b) Debito v/socio CNPR per finanz. infruttifero	1.000.000	
c) Altri debiti		
debiti diversi	166.771	
caparre ricevute	100.000	
<b>totale DEBITI</b>	<b>3.162.703</b>	<b>2.218.416</b>
<b>E RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
E.II altri ratei e risconti passivi	0	718.446
<b>totale RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>0</b>	<b>718.446</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.298.158</b>	<b>2.760.930</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Debiti v/ società di leasing	7.976	13.819
Garanzia ricevute	231.326	231.326
Causa Convey	165.000	1.000.000
Cause Dipendenti	50.000	
Impegni ricevuti per cessione contratti	1.000.000	

BILANCIO DIALOGO AL 31.12.2005	31.12.2005	31.12.2004
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
<b>A VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.391.423	1.545.130
A.1 Ricavi trasferiti a Open.Dot	469.220	
A.3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		
A.4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		42.618
A.5 Altri ricavi e proventi	2.409	3.583
Contributi in conto esercizio		0
<b>totale VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.863.052</b>	<b>1.591.331</b>
<b>B COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
B.6 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	509.174	614.486
B.7 Costi per servizi	567.105	887.333
B.8 Costi per godimento di beni di terzi	67.975	123.216
B.9 Costi per il personale		
B.9.a salari e stipendi	208.204	394.948
B.9.b Oneri sociali	72.328	110.446
B.9.c trattamento di fine rapporto	17.150	29.519
B.9.d trattamento di quiescenza e simili		27.844
B.9.e altri costi per il personale	97.864	37.613
B.10 Ammortamenti e svalutazioni		
B.10.a ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali al 24,2,2005	109.555	387.514
B.10.a svalutazione delle immobilizzazioni immateriali al 31,12,05 per liquidazione	1.900.885	
B.10.b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali al 31,12,2005	2.778	16.669
B.10.b svalutazioni delle immobilizzazioni materiali al 31,12,05 per liquidazione attività	84.357	
B.10.d Perdite su crediti	349.581	
B.11 Variazioni delle rimanenze di materie prime sussidiarie di consumo e di merci		
B.14 Oneri diversi di gettone	62.428	116.233
<b>totale COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.049.385</b>	<b>2.745.821</b>
Differenza tra valore e costi della produzione	-2.186.333	-1.154.490
<b>C PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
C.16 Altri proventi finanziari	18	111
c.17 Interessi ed altri oneri finanziari	77.017	109.193
<b>totale PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-76.999</b>	<b>-109.082</b>
<b>E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
E.20 Proventi straordinari		
E.20.a Plusvalenze da alienazione		9.204
E.20.b Altri proventi straordinari	0	
2) Altri proventi straordinari	4.132	
E.21 Oneri straordinari		
E.21.a Minusvalenze da alienazione		114.540
E.21.c altri oneri straordinari		
1) soprav. pass v/Open.Dot	469.200	
2) altri oneri straordinari	44.093	
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>-509.161</b>	<b>-105.336</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-2.772.493</b>	<b>-1.368.908</b>
E.22 imposte dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.772.493	-1.368.908

**DIALOGO S.p.A. in liquidazione - Sede legale : Roma, Viale Somalia n. 214**

**Capitale sociale Euro 1.100.000,00 i.v. Iscritta presso il Registro Imprese di Roma al n. 05684691008 - N. R.E.A. 917407.**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31/12/2005.**

Signori azionisti,

Nel corso dell'esercizio 2005 abbiamo svolto sia l'attività di vigilanza che le funzioni di revisione contabile e, con la presente relazione, Vi rendiamo conto del nostro operato.

**Parte Prima - giudizio del collegio sindacale incaricato del controllo contabile sul bilancio chiuso al 31.12.2005 - art. 2409 ter c. 1, lett. c).**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio relativo al periodo 1° gennaio - 31 dicembre 2005 messo a disposizione dal Liquidatore ai sensi dell'articolo 2429 del C.C.

I risultati dell'esercizio si compendiano nelle seguenti classi di valori patrimoniali e reddituali:

**STATO PATRIMONIALE ATTIVO**

Immobilizzazioni	€.	4.400
Attivo circolante	€	1.290.985
Ratei e risconti attivi	€	<u>2.773</u>
Totale Attivo	€.	<u>1.298.158</u>

**STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

Patrimonio netto (incluso il risultato d'esercizio)	€	(1.874.452)
Fondi F.I.R.R. / T.F.R.	€.	9.907
Debiti	€	<u>3.162.703</u>
Totale Passivo	€.	<u>2.198.158</u>
<b><u>CONTI D'ORDINE</u></b>	€	1.454.302

**CONTO ECONOMICO**

Valore della produzione	€	1.863.052
(-) costi della produzione	€	4.049.385
(-) proventi e oneri finanziari	€	76.999
(-) proventi ed oneri straordinari	€	509.161

Risultato di esercizio prima delle imposte	€.	- 2.772.493
Imposte di esercizio	€.	0
Perdita di esercizio	€.	2.772.493

Nell'ambito della nostra attività di controllo contabile abbiamo periodicamente verificato, nel corso dell'esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione.

Abbiamo altresì verificato la corrispondenza dei valori di bilancio alle risultanze delle scritture contabili e agli accertamenti eseguiti nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione ha compreso l'esame degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Liquidatore.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano, ai fini comparativi, i valori dell'esercizio precedente.

A nostro giudizio il bilancio in esame risulta redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società DIALOGO S.p.A. in liquidazione per l'esercizio chiuso al 31.12.2005.

**Parte seconda - relazione del collegio sindacale sull'attività di vigilanza resa nel corso del 2005 - art. 2429 c. 2.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2005 la nostra attività è stata ispirata alle norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dai consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri; abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e delle indicazioni assembleari, nel rispetto dei principi di corretta amministrazione

Nel corso del passato esercizio abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e, nel periodo antecedente la messa in liquidazione, alle riunioni del consiglio di amministrazione mentre, a partire dal 24 febbraio 2005, abbiamo costantemente



intrattenuto rapporti con il Liquidatore anche attraverso un adeguato scambio di informazioni.

Abbiamo ottenuto dallo stesso Liquidatore notizie sul generale andamento della gestione, sulla prevedibile evoluzione della fase liquidatoria nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla società durante l'esercizio; a questo proposito possiamo assicurare che le operazioni poste in essere dal Liquidatore sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono risultate manifestamente imprudenti.

Considerato lo stato di liquidazione della Società, deliberato dall'Assemblea straordinaria in data 24 febbraio 2005, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sulla progressiva dismissione dell'assetto organizzativo e sull'affidabilità del sistema amministrativo e contabile riscontrandone l'adeguatezza a rappresentare correttamente i fatti di gestione; a tale riguardo non abbiamo particolari indicazioni da formulare.

Nel corso dell'attività di vigilanza non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione, salvo quanto relazionato da questo Collegio in ordine alle richieste economiche presentate dal CAF Ragionieri per l'attività di advisor svolta durante la fase liquidatoria.

Il Collegio aveva ritenuto che la richiesta di Euro 347.762,75 non fosse accoglibile in quanto priva di giustificazione e invitava il Liquidatore a contestare il così concepito addebito.

Nella stessa formazione del Bilancio di esercizio sono stati osservati i criteri suggeriti dallo stato liquidatorio in corso; sono state operate, in particolare, rilevanti svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali (per euro 1.900.885) e materiali (per euro 84.357) in considerazione della loro perdita di funzionalità in una società divenuta non operativa e, per quanto riferito dal Liquidatore, per la loro inidoneità a poter essere cedute a terzi acquirenti. Sono state rilevate perdite su crediti per un importo di euro 349.581 con riferimento ad alcuni crediti risultati inesigibili mentre per altri, di dubbia esigibilità, è stata operata in via cautelativa una consistente svalutazione. Si tratta di scelte adottate dal liquidatore, con il parere favorevole di questo Collegio Sindacale, che hanno inciso in larga misura a determinare la rilevante perdita di euro 2.772.493.

Il Liquidatore, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, c. 4, C.C.

BILANCIO 2005  




Abbiamo infine verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri.

In ordine alle prospettive per una favorevole conclusione della procedura liquidatoria, preso atto di quanto esposto nella relazione al bilancio presentata dal Liquidatore, il Collegio rileva:

il concretizzato sostanziale equilibrio delle poste contabili atte ad assicurare la copertura del patrimonio netto negativo di euro 1.874.452 così come iscritto nella situazione patrimoniale, che viene a realizzarsi con la cessione del ramo di azienda avvenuta il 13 dicembre 2005 il cui valore di 1.000.000,00 di euro è rappresentato in specifica posta nei conti d'ordine e con il versamento collegato alla detta cessione effettuato dai soci;

la indispensabile necessità che l'importo di euro 1.000.000,00 atteso dalla OPEN DOT spa, in relazione alla cessione del ramo di azienda sopra citata, stante le modalità di pagamento convenute, sia reso disponibile quanto prima e comunque nei tempi necessari al soddisfacimento delle residue pretese creditorie della liquidazione.

In considerazione di quanto evidenziato, non emergendo altri motivi di rilievi o riserve, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio di esercizio 2005.

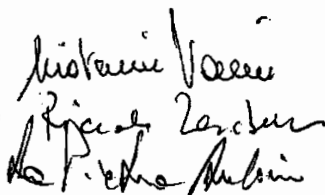
La Spezia, li 13.04.2006

Il Collegio Sindacale:

(Valerio rag. Giovanni)

(Tarabella rag. Riccardo)

(La Pietra rag. Antonio)



PAGINA BIANCA

CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA  
RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI

---

**BILANCIO D'ESERCIZIO 2006**

PAGINA BIANCA

## BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

**ASSOCIAZIONE**  
**CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA**  
**A FAVORE DEI RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**Via Pinciana, 35 Roma**

**Consiglio di amministrazione**

Presidente	Paolo	Salvadori
Vice presidente	Paolo	Saltarelli
Consigliere	Vincenzo Ettore	Biondo
Consigliere	Michele Stefano	Busi
Consigliere	Raffaele	Grimaldi
Consigliere	Raffaele	Giglio
Consigliere	Fausto	Giulietti
Consigliere	Massimo	Mandolesi <sup>1</sup>
Consigliere	Pasquale	Pace <sup>2</sup>
Consigliere	Giuseppe	Pozza <sup>3</sup>
Consigliere	Umberto	Schiatti

**Collegio Sindacale**

Presidente	Concetta	Ferrari
Sindaco effettivo	Alessandro	Giuliani
Sindaco effettivo	Roberto	Alessandrini
Sindaco effettivo	Rolando	Chiocchini
Sindaco effettivo	Carla	Campasso

**Direttore Generale**                      Paolo                      Canofani

<sup>1</sup> Componente della Giunta esecutiva

<sup>2</sup> Componente della Giunta esecutiva

<sup>3</sup> Componente della Giunta esecutiva

**COMITATO DEI DELEGATI**

<b>Cognome</b>	<b>Nome</b>	<b>Collegio</b>
1 ABETE	ANTONIO	NAPOLI
2 ADAGLIO	ALBERTO	VOGHERA
3 ALLEGRO	MARIANO	MILANO
4 AMBROSECCHIA	GIUSEPPE	MATERA
5 APRILE	LUIGI	NOLA
6 ASTERITI	FRANCESCO	CROTONE
7 BACHIORRI	ANTONIO	RAVENNA
8 BALDI	ALESSANDRO	ANCONA
9 BALDONI	CARLO	FERMO
10 BAMBINI	ANDREA	GROSSETO
11 BATTAGLINI	MASSIMO	ROMA
12 BELVIOLANDI	VITTORIO	CREMONA
13 BIANCO	ROBERTO MARIO	CASERTA
14 BILLI	ANDREA	BOLOGNA
15 BINI	ALESSANDRO	ROMA
16 BIONDO	VINCENZO	PALERMO
17 BOLZONI	ROSANNA	COMO
18 BOSCHI	SIMONE	FIRENZE
19 BOTTOLI	ROBERTO	MANTOVA
20 BRANCOLINI	ELIO	ALESSANDRIA
21 BRIGHI	LINO	FORLÌ
22 BROCCO	FRANCESCO	LATINA
23 BRUNA	GIORGIO	IMPERIA
24 BRUNI	BRUNO	LUCCA
25 BUSI	MICHELE STEFANO	BOLOGNA
26 BUSSI	FABRIZIO	PERUGIA
27 CADUTO	SALVATORE	CASERTA
28 CALABRETTA	ROSARIO	CATANIA
29 CALLEGARI	ENRICO	BOLZANO
30 CALOGERO	ROSARIO G.	BARCELLONA P.G.
31 CAMPASSO	CARLA	TORINO
32 CANEVARI	MARIO	PAVIA
33 CAPECE	GIOVANNI	PALERMO
34 CARLUCCIO	FORTUNATO	BRINDISI
35 CARRA'	RICCARDO	FERRARA
36 CASANO	GIOVANNI	MARSALA
37 CASAZZA	ENZO	GENOVA
38 CASSOL	GABRIELE	BELLUNO
39 CASTIONI	MARCO	VERONA
40 CECERE	FABIO	NAPOLI
41 CENEDESE	GIUSI	BIELLA
42 CESTI	PAOLO	MODENA
43 CHIMIRRI	GIOVANNI	FIRENZE
44 CHIOCCHINI	ROLANDO	PERUGIA
45 CHITI	ALESSANDRO	SIENA
46 CICCARELLI	UMBERTO	TRANI



47	CICERALE	MICHELE	FOGGIA
48	COLONNA	FELICE	UDINE
49	CONDELLO	GIUSEPPE	REGGIO CALABRIA
50	CONDURRO	FRANCESCO	NAPOLI
51	COZZA	BENITO PINO	ASCOLI PICENO
52	CRISCIONE	GIORGIO	RAGUSA
53	CUCCHI	FRANCO	MONZA
54	CUMINETTI	MAURIZIO	FIRENZE
55	CUTELLE'	ALDO	TORINO
56	D'ADDIO	ANTONIO	NAPOLI
57	D'ANDREA	ROBERTO	COSENZA
58	DE DONNO	CAROLA	LECCE
59	DE MITRI	PAOLO	MANTOVA
60	DE ROSA	GIUSEPPE	BENEVENTO
61	DE SIMIO	MARIO	CAMPOBASSO
62	DI GIANVITO	ROBERTO	ROMA
63	DI GIULIOMARIA	GIORGIO	ROMA
64	DI MICCO	LIBORIO	NAPOLI
65	DIRETTO	GIUSEPPE	BARI
66	DRAGHI	CLARA	CHIAVARI
67	DRAGO	ATTILIO	PALERMO
68	ESPOSITO	GIUSEPPE	SALERNO
69	EVANGESLISTI	MARCO	MONTEPULCIANO
70	FAGGIANO	PASQUALE	LECCE
71	FALLICA	CONCETTA	CATANIA
72	FARNETI	CIRO	MACERATA
73	FAVARO	GIANFRANCO	PORDENONE
74	FEDERICI	SESTO	VITERBO
75	FERRARA	GIULIANO	SALERNO
76	FERRARIO	GIANPIERO	BUSTO ARSIZIO
77	FINIZOLA	ROCCO	SALA CONSILINA
78	FONTANA	VITO	TRAPANI
79	FRANCESCHI	FRANCESCA	ROMA
80	FRANZONI	ADRIANO	PESARO URBINO
81	GALELLA	CARLO	FROSINONE
82	GAMBARDELLA	ANGELO	BERGAMO
83	GARRUBBA	GIUSI	MILANO
84	GAVAZZI BORELLA	MATTEO ADRIANO	MILANO
85	GENCHI	GIULIANO	BARI
86	GENTILE	LUIGI	SIRACUSA
87	GIBELLI	SERGIO	TORINO
88	GIGLIO	RAFFAELE	NAPOLI
89	GIUGNI	FRANCO	PRATO
90	GIULIETTI	FAUSTO	GENOVA
91	GRIMALDI	RAFFAELE	MILANO
92	LACATENA	GIANCARLO	TARANTO
93	LANER	ALDO	TRENTO
94	LA PIETRA	ANTONIO	LANCIANO
95	LAVORCA	STEFANO	AREZZO
96	LINTY	MARCO	AOSTA

97	LONGHIN	GIORGIO	PADOVA
98	LOSI	UMBERTO	PARMA
99	LUCAFERRI	MAURO	ROMA
100	LUCCHESI	ERMANNINO ANDREA	LUCCA
101	LUCIGNANI	GIORGIO	ROMA
102	LUPO	CARMELA	VERCELLI
103	MAGAGNOLI	MASSIMILIANO	BOLOGNA
104	MAGGETTI	LUCA	TERAMO
105	MAGNANO	CESARE	SAVONA
106	MAGNI	FAUSTO	ROMA *
107	MANCONI	FRANCO	CAGLIARI
108	MANDOLESI	MASSIMO	ROMA
109	MANELFI	GIAN PAOLO	ROMA
110	MANFREDI	VANDA	CUNEO
111	MANNA	NINO	VARESE
112	MARELLI	CARLA	PIACENZA
113	MARELLI AFFATICATI	ALESSANDRO	MILANO
114	MARIANI	PAOLO	GENOVA
115	MASTRELLI	MASSIMO	ROMA
116	MASTROPIETRO	SABATINO	FOGGIA
117	MATTEI	MARCO	BRESCIA
118	MAURI	VELIA	MILANO
119	MAZZOCCHI	FELICIA	AVEZZANO
120	MEDUGNO	MARIO	NOCERA SUPERIORE
121	MELIZZI	SIMONA BENEDETTA	MILANO
122	MENNUCCI	ROBERTA	BRESCIA
123	MENTASTI	ALFREDO	BRESCIA
124	MERATI	ENRICO	MONZA
125	MIAZZI	ALBERTO	VERONA
126	MINELLI	AMERICO CARLO	TERNI
127	MINOZZI	ENRICO	MASSA CARRARA
128	MIRABILE	MARCO	REGGIO EMILIA
129	MIRODDI	MARIA ANTONIA	LATINA
130	MISESTI	IVO	AREZZO
131	MOCCI	GIORGIO	ORISTANO
132	MORABITO	ANTONIO	COMO
133	MUNAFO'	GIUSEPPE	MILANO
134	NAGHEL	GUIDO	CALTAGIRONE
135	NARDINI	ROBERTO	PISTOIA
136	OLIVERI	MATTEO	MESSINA
137	PACE	PASQUALE	BARI
138	PALUMBO	PASQUALE	AGRIGENTO
139	PARLANTI	GIANFRANCO	NOVARA
140	PASSONI	ADRIANO	LECCO
141	PENNACCHIA	MICHELE	BARI
142	PEZZIN	BRUNO	BASSANO DEL GRAPPA
143	PICCIRILLO	VINCENZO	LUCERA
144	PICCOLINI	CARLA	VIGEVANO

\* deceduto il 5 maggio 2007

145	PIGLIAFREDDO	ANDREA	MILANO
146	PIGOLI	LAURA	MILANO
147	PISACANE	FIorentINO	TORRE ANNUNZIATA
148	POZZA	GIUSEPPE	VICENZA
149	QUAGGIOTTO	TIZIANA	TREVISO
150	RAGOSTA	TONINO	NAPOLI
151	RAMONI	RENZO	NOVARA
152	RAUSEO	LUIGI	AVELLINO
153	RIELLO	LUCIA	PADOVA
154	ROMANO	MICHELE	ROMA
155	RONCO	MAURIZIO	MONDOVI'
156	RUZZENE	GIOVANNI	VERONA
157	SALTARELLI	PAOLO	MILANO
158	SALVADORI	PAOLO	FIRENZE
159	SANDRINI	MARIA GABRIELLA	ROMA
160	SANITA'	ANTONIO	PESCARA
161	SANTORO	GAETANO	POTENZA
162	SAVINO	LUCIANO	TRIESTE
163	SCOLARO	GIUSEPPE	TORINO
164	SERANTONI	IOLE	ROMA
165	SGALIPPA	SANDRO	PISA
166	TAGLIARO	EZIO	VENEZIA
167	TESTA	ALESSANDRO	BERGAMO
168	TESTA	GIUSEPPE	SAVONA
169	TORRE	FRANCESCO	CATANIA
170	TRAMONTI	ILIO	LIVORNO
171	TRAVAGLIO	EUGENIO	CATANZARO
172	URRICO	ALDO	CALTANISSETTA
173	VAGLICA	GAETANO	PALERMO
174	VALERIO	GIOVANNI	LA SPEZIA
175	VATTEONE	LUCA	TORINO
176	VERSARI	MAURIZIO DOMENICO	RIMINI
177	VILLA	ALFONSO	MONZA
178	ZAGARIA	CIRO	TRANI

PAGINA BIANCA

**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006:**

- **Stato patrimoniale**
- **Conto economico**
- **Relazione sulla gestione**
- **Nota integrativa**
- **Rendiconto finanziario dei flussi totali**
- **Rendiconto finanziario dei flussi di Cassa**
- **Variazione nei criteri di classificazione**

**Stato patrimoniale – Fondo previdenza**

**Conto economico – Fondo previdenza**

**Stato patrimoniale – Fondo previdenza sezione “A”**

**Conto economico – Fondo previdenza sezione “A”**

**Stato patrimoniale – Fondo previdenza sezione “B”**

**Conto economico – Fondo previdenza sezione “B”**

**Stato patrimoniale – Fondo solidarietà e assistenza**

**Conto economico – Fondo solidarietà e assistenza**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

PAGINA BIANCA

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**AGGREGATO****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIA' RICHIAMATA	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI	464.692.498	547.632.259	-82.939.761
B) I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	565.865	937.831	-371.966
B) I 1	- Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	- Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	394.090	568.907	-174.817
B) I 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	- Avviamento	0	0	0
B) I 6	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	- Altre	171.775	368.924	-197.149
B) II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	351.026.822	356.898.446	-5.871.624
B) II 1	- Terreni e fabbricati	328.911.349	333.622.316	-4.710.967
B) II 2	- Impianti e macchinario	0	0	0
B) II 3	- Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	- Altri beni	146.716	255.042	-108.326
B) II 5	- Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	21.968.757	23.021.088	-1.052.331
B) III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	113.099.811	189.795.982	-76.696.171
B) III 1	- Partecipazioni in :	54.934.602	131.997.653	-77.063.051
B) III 1 a	- imprese controllate	20.561.929	20.561.929	0
B) III 1 b	- imprese collegate	0	216.000	-216.000
B) III 1 c	- imprese controllanti	0	0	0
B) III 1 d	- altre imprese	34.372.673	111.219.724	-76.847.051
B) III 2	- Crediti :	240.935	242.633	-1.698
B) III 2 a	- verso imprese controllate	0	0	0
B) III 2 b	- verso imprese collegate	0	0	0
B) III 2 c	- verso imprese controllanti	0	0	0
B) III 2 d	- verso Altri	240.935	242.633	-1.698
B) III 3	- Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	43.325.078	47.962.722	-4.637.644
B) III 4	- Altri titoli fondi comuni d'investimento	14.599.196	9.592.974	5.006.222
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	728.291.215	504.438.059	223.853.156
C) I	RIMANENZE	0	0	0
C) I 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
C) I 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C) I 3	- Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
C) I 4	- Prodotti finiti e merci	0	0	0
C) I 5	- Acconti	0	0	0
C) II	CREDITI	179.444.096	138.858.548	40.585.548
C) II 1	- Verso iscritti	160.565.495	121.929.240	38.636.255
C) II 2	- Verso imprese controllate	4.961.699	3.835.939	1.125.760
C) II 3	- Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	- Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	- Crediti tributari	0	0	0
C) II 5	- Verso altri	13.916.902	13.093.369	823.533

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**AGGREGATO**

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>471.549.978</b>	<b>229.099.473</b>	<b>242.450.505</b>
C) III 1	- Partecipazioni in imprese controllate	1	1	0
C) III 2	- Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) III 3	- Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
C) III 4	- Altre partecipazioni	399.370	0	399.370
C) III 5	- Azioni proprie	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli	471.150.607	229.099.472	242.051.135
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. A	94.059.000	17.048.000	77.011.000
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. B	60.048.000	0	60.048.000
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. B	7.652.567	7.652.567	0
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. A	206.344.250	204.398.905	1.945.345
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. B	103.046.790	0	103.046.790
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>77.297.141</b>	<b>136.480.038</b>	<b>-59.182.897</b>
C) IV 1	- Depositi bancari e postali - F.do previdenza sez. A	4.054.448	3.989.151	65.297
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do previdenza sez. B	56.187.276	121.591.103	-65.403.827
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do solidarietà e assistenza	17.055.417	10.893.842	6.161.575
C) IV 2	- Assegni	0	0	0
C) IV 3	- Denaro e valori in cassa	0	5.942	-5.942
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>108.224</b>	<b>149.754</b>	<b>-41.530</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.193.091.937</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>140.871.865</b>



**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**AGGREGATO****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DEL PASSIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.150.655.617</b>	<b>1.018.151.063</b>	<b>132.504.534</b>
A) I	FONDO DI DOTAZIONE (CAPITALE)		0	0
A) II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
A) III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
A) IV	RISERVA LEGALE	1.134.185.449	1.039.258.987	94.926.462
A) IV	- Fondo per la previdenza	1.112.923.509	1.024.919.520	88.003.989
A) IV	- evidenza contabile indennità di maternità	667.573	-475.902	1.143.475
A) IV	- Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	21.261.939	14.339.466	6.922.473
A) IV	- differenza da arrotondamento	1	1	0
A) V	RISERVE STATUTARIE	0	0	0
A) VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
A) VII	ALTRE RISERVE	0	0	0
A) VIII	UTILE (PERDITA) ESERCIZIO PRECED. PORTATI A NUOVO	0	0	0
A) IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	16.470.168	-21.107.904	37.578.072
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>13.805.256</b>	<b>4.725.281</b>	<b>9.079.975</b>
B) 1	- Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
B) 2	- Per imposte, anche differite	2.196.720	2.157.289	39.431
B) 3	- Altri	11.608.536	2.567.992	9.040.544
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.933.449</b>	<b>1.937.660</b>	<b>-4.211</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>26.089.036</b>	<b>27.323.526</b>	<b>-1.234.490</b>
D) 1	- Obbligazioni	0	0	0
D) 2	- Obbligazioni convertibili	0	0	0
D) 3	- Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
D) 4	- Debiti verso banche	0	0	0
D) 5	- Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
D) 6	- Acconti	0	0	0
D) 7	- Debiti verso fornitori	3.223.711	3.774.673	-550.962
D) 8	- Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
D) 9	- Debiti verso imprese controllate	0	350.000	-350.000
D) 10	- Debiti verso imprese collegate	0	0	0
D) 11	- Debiti verso controllanti	0	0	0
D) 12	- Debiti Tributarî	6.135.540	6.493.520	-357.980
D) 13	- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	323.729	319.321	4.408
D) 14	- Altri debiti	16.406.056	16.386.012	20.044
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	<b>608.579</b>	<b>82.522</b>	<b>526.057</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.193.091.937</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>140.871.865</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	51.239.660	34.319.660	16.920.000
	Terzi per Fidejussioni ricevute	13.843.811	13.843.811	0
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	1.263.739	989.346	274.393
	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	0	0
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>66.347.210</b>	<b>49.152.817</b>	<b>17.194.393</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**AGGREGATO****CONTO ECONOMICO - PROSPETTO - ( Art. 2425 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>265.458.533</b>	<b>221.119.487</b>	<b>44.339.046</b>
A) 1	- PROVENTI E CONTRIBUTI	244.980.729	199.504.386	45.476.343
A) 1 bis	- ALTRI PROVENTI E CONTRIBUTI	273.524	19.676	253.848
A) 5	- PROVENTI DA PATRIMONIO IMMOBILIARE	19.905.280	20.691.675	-786.395
A) 5 bis	- ALTRI PROVENTI	299.000	903.750	-604.750
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>276.487.495</b>	<b>258.569.654</b>	<b>17.917.841</b>
B) 7	- PER SERVIZI	131.898.742	122.936.435	8.962.307
B) 7 a	- per prestazioni istituzionali	125.436.013	116.095.962	9.340.051
B) 7 b	- per servizi	6.163.729	5.936.723	227.006
B) 7 c	- per altri servizi	299.000	903.750	-604.750
B) 8	- PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	5.408	15.575	-10.167
B) 9	- PER IL PERSONALE	5.319.468	4.824.253	495.215
B) 9 a	- salari e stipendi	3.954.544	3.523.288	431.256
B) 9 b	- oneri sociali	1.094.161	1.015.393	78.768
B) 9 c	- trattamento di fine rapporto	210.841	213.936	-3.095
B) 9 e	- altri costi	59.922	71.636	-11.714
B) 10	- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	8.239.941	10.192.467	-1.952.526
B) 10 a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	716.768	911.317	-194.549
B) 10 b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.167.122	9.074.013	-7.906.891
B) 10 c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.316.442	0	4.316.442
B) 10 d	- svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	2.039.609	207.137	1.832.472
B) 12	- ACCANTONAMENTI PER RISCHI	7.806.896	0	7.806.896
B) 13	- ALTRI ACCANTONAMENTI	118.485.775	117.351.038	1.134.737
B) 14	- ONERI DIVERSI DI GESTIONE	4.731.265	3.249.886	1.481.379
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-11.028.962</b>	<b>-37.450.167</b>	<b>26.421.205</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>33.853.190</b>	<b>22.410.221</b>	<b>11.442.969</b>
C) 15	- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	23.336.757	15.221.965	8.114.792
C) 15 a	- partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) 15 b	- partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) 15 c	- altre partecipazioni	23.336.757	15.221.965	8.114.792
C) 16	- ALTRI PROVENTI FINANZIARI	11.282.040	6.881.794	4.400.246
C) 16 a	- da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	890.175	7.425	882.750
C) 16 b	- da titoli iscritti nelle immob. che non cost. partecipazioni	1.568.848	903.775	665.073
C) 16 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	4.694.454	3.803.942	890.512
C) 16 d	- proventi diversi dai precedenti	4.128.563	2.166.652	1.961.911
C) 17	- INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	765.607	726.373	39.234
C) 17 bis	- UTILI E PERDITE SU CAMBI	0	1.032.835	-1.032.835
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>2.489.249</b>	<b>1.162.322</b>	<b>1.326.927</b>
D) 18	- RIVALUTAZIONI	2.489.249	2.651.584	-162.335
D) 18 a	- da partecipazioni	2.489.249	2.429.107	-60.142
D) 18 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 18 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	222.477	-222.477
D) 19	- SVALUTAZIONI	0	1.489.262	-1.489.262
D) 19 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 19 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	1.403.591	-1.403.591
D) 19 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	85.671	-85.671
<b>E)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>-1.684.932</b>	<b>66.952</b>	<b>-1.751.884</b>
E) 20	- PROVENTI STRAORDINARI	1.097.514	1.012.088	85.426
E) 21	- ONERI STRAORDINARI	2.782.446	945.136	1.837.310
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>23.628.545</b>	<b>-13.810.672</b>	<b>37.439.217</b>
E) 22	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>	<b>7.158.377</b>	<b>7.297.232</b>	<b>-138.855</b>
E) 23	<b>UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO</b>	<b>16.470.168</b>	<b>-21.107.904</b>	<b>37.578.072</b>

## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori Delegati,

la presente relazione sull'andamento della gestione, redatta ai sensi dell'art.2428 del codice civile, correda il Bilancio di esercizio 2006 che chiude con un utile d'esercizio di € 16,5 milioni.

Il Bilancio di esercizio è stato redatto, per la prima volta, secondo le norme civilistiche. In data 26 luglio 2006 è stato approvato dal Ministero del lavoro il nuovo regolamento amministrativo. L'evento acquista una rilevanza particolare, in quanto segna il cambiamento del riferimento giuridico e tecnico per la gestione amministrativa e contabile della Cassa che passa da un criterio finanziario ad un criterio economico patrimoniale.

Preliminarmente ritengo fondamentale fornire una breve sintesi sul progetto di unificazione con la Cassa dei Dottori Commercialisti.

L'articolo 4 della legge 24 febbraio 2005, n. 34, di unificazione degli ordini professionali dei ragionieri e periti commerciali e dei dottori commercialisti ha previsto la possibilità che anche le due Casse di previdenza possano unificarsi, affidando loro l'incarico di predisporre un apposito progetto.

I Consigli di amministrazione delle due Casse nel novembre 2005 hanno istituito 4 commissioni congiunte per l'esame delle rispettive normative, dei bilanci d'esercizio e tecnici allora disponibili, della consistenza e della composizione dei patrimoni. Nel periodo da novembre 2005 a novembre 2006 sono stati tenuti numerosi incontri congiunti:

- tre riunioni dei componenti i due Consigli di amministrazione;
- cinque riunioni della Commissione analisi e valutazione patrimonio immobiliare;
- sette riunioni della Commissione analisi e valutazione patrimonio mobiliare;
- dieci riunioni della Commissione analisi e valutazione attuariale;
- cinque riunioni della Commissione analisi e valutazione poste di debito e credito.

A inizio 2007 le due Casse si sono scambiate i bilanci tecnico-attuariali aggiornati al 31 dicembre 2005.

Il lavoro svolto dagli Organi delle due Casse non ha consentito neppure di avviare le attività iniziali di redazione del progetto, per le ragioni riportate di seguito.

Tutte le Commissioni consiliari congiunte, a eccezione di quella impegnata nell'analisi e valutazione attuariale, hanno rapidamente concluso l'attività di scambio delle informazioni sulle rispettive situazioni. La successiva attività, di definizione di un percorso comune, è stata rimandata all'esito del confronto che si era aperto nella Commissione analisi e valutazione attuariale.

In tale sede, sin dai primi incontri dell'autunno 2005, la Cassa ragionieri ha proposto di procedere alla quantificazione del *debito latente* di ciascun ente, costituito dalle promesse di pensione e di quote di pensione accumulate al 31 dicembre 2003, data di passaggio, per entrambe, al sistema di calcolo contributivo. La determinazione di tale dato è, ovviamente, indispensabile per la stima del valore della quota di ciascuna Associazione, dato a sua volta essenziale per la redazione di un progetto di unificazione.

La Cassa dottori commercialisti ha rifiutato di avviare tali attività, sostenendo che era preliminarmente necessario definire due questioni di grande rilevanza: il contenzioso in atto e la scelta dei criteri.

La prima questione sollevata consiste nell'aggressione sotto il profilo giudiziario delle due riforme. La Cassa ragionieri non ha concordato su questa esigenza, sostenendo che il debito latente doveva e poteva essere determinato a *normativa vigente* e anche in presenza di iniziative che mettevano in discussione le rispettive riforme. Nel caso in cui la normativa non avesse retto a tali iniziative, entrambe le Casse avrebbero dovuto affrontare in altro, ma analogo modo, il problema della sostenibilità di lungo periodo, sia nel caso fossero rimaste separate, sia nel caso si fossero unificate.

La Cassa ragionieri ha comunque acconsentito ad analizzare nel dettaglio il contenzioso in atto e le sue prospettive e a intraprendere alcune iniziative congiunte per una soluzione legislativa, che è giunta con l'approvazione dell'articolo 1, comma 763, della legge 27 dicembre 2006, n. 296 (legge finanziaria 2007), che ha *"fatti salvi gli atti e le deliberazioni in materia previdenziale adottati dagli enti ... ed approvati dai Ministeri vigilanti prima della data di entrata in vigore della presente legge"*.

Il secondo ostacolo all'avvio dei lavori, ad avviso della Cassa dottori commercialisti, era costituito dalla necessità di definire i criteri di determinazione del debito. Tale attività doveva a sua volta essere preceduta da una analisi delle diversità normative delle due Casse e degli effetti che tali diversità avrebbero potuto produrre sugli equilibri finanziari di lungo periodo di ciascun ente.

Su questo punto non è stato possibile pervenire a una definizione condivisa dei criteri. Secondo la Cassa ragionieri il *debito latente* era, in linea di massima, già quantificato nei rispettivi bilanci tecnici, redatti a norma dell'articolo 2, comma 2, del decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509. Inoltre, la riforma della Cassa ragionieri ha di fatto *ricapitalizzato* il sistema in quanto al variare delle entrate corrispondono equivalenti variazioni delle uscite.

La Cassa ragionieri ha comunque offerto la sua piena disponibilità e le due strutture sono state impegnate in una attenta attività di confronto delle rispettive particolarità normative, peraltro ripetuta più volte.

L'altro aspetto cruciale ai fini della determinazione del debito latente è costituito dall'individuazione dei relativi criteri di calcolo, avendo le due Casse utilizzato, nella stesura dei rispettivi bilanci tecnici, criteri in parte diversi. Anche su tale questione la Cassa ragionieri ha, più volte, offerto la massima disponibilità, invitando la Cassa dottori commercialisti a definire unilateralmente le basi tecniche e le ipotesi demografiche da utilizzare. La Cassa ragionieri le avrebbe in ogni caso accettate, purché identiche basi e identiche ipotesi venissero adottate per entrambe le Casse.

In alternativa la Cassa ragionieri ha proposto la nomina di un soggetto terzo, un *advisor* autorevole, scelto di comune accordo, cui affidare la verifica dei bilanci e dei bilanci tecnici delle due Casse o, meglio, di affidarsi ai Ministeri vigilanti sugli enti previdenziali ai sensi dell'articolo 3, comma 1, del decreto legislativo n. 509 del 1994.

La Cassa ragionieri si è mossa nel dettato della legge n. 34, che ha previsto *"l'applicazione ... del principio del pro-rata ..., rapportato alle condizioni di lungo periodo caratterizzanti la propria gestione"* (articolo 4, comma 1, lettera b) e che l'unificazione avvenga *"senza nuovi o maggiori oneri per la finanza pubblica"* (articolo 4, comma 1). L'adesione alla previsione della legge ha portato la Cassa ragionieri a maturare l'ipotesi di un unico ente che opera con tre gestioni distinte: una gestione per gli iscritti alla Cassa dottori commercialisti al 31 dicembre 2007; una gestione per gli iscritti alla Cassa ragionieri al 31 dicembre 2007; una gestione per i nuovi iscritti dal 1° gennaio 2008. A questa netta divisione di patrimoni dovrebbe corrispondere una simmetrica distinzione degli Organi di gestione e una conseguente previsione che l'eventuale insolvenza di un fondo non si estenda agli altri.

La distinzione delle gestioni costituisce, fra l'altro, l'unico strumento per evitare che sui nuovi iscritti ricada l'onere delle pensioni maturate dai vecchi iscritti alle due Casse, non rapportate alla contribuzione versata e che possono essere erogate solo finché il rapporto fra iscritti e pensionati rimane superiore a 4: un rapporto che nessun fondo previdenziale giunto a maturità può mantenere.

La distinzione consente infine il corretto controllo, nella nuova Cassa, della garanzia della riserva legale prevista dall'articolo 1, comma 4, lettera c), del decreto legislativo n. 509 del 1994 e della stabilità entro l'arco temporale non inferiore a trenta anni prevista dall'articolo 3, comma 12, della legge n. 335 del 1995, come modificata dalla legge finanziaria per l'anno 2007.

Le criticità riscontrate sono determinate dalla differenza sostanziale delle riforme attuate dalle due Casse dal 1° gennaio 2004.

Ambedue le Casse sono passate, da tale data, al sistema di calcolo contributivo, con la salvaguardia prevista dal meccanismo del pro-rata. La diversità sostanziale delle due riforme risiede nelle modalità di finanziamento delle quote di pensione maturate al 2003 con il sistema di calcolo reddituale.



La Cassa dei ragionieri finanzia infatti tali pensioni in una logica di sostanziale capitalizzazione. Le pensioni dei vecchi iscritti vengono pagate dai contributi incassati nello stesso periodo dai vecchi iscritti e dai rendimenti del patrimonio accumulato con i contributi degli stessi.

La ricapitalizzazione del sistema pensionistico dei ragionieri è stata resa possibile dalla autoriduzione dei rendimenti pensionistici che i vecchi iscritti si sono imposti.

La scelta della Cassa ragionieri è scaturita dalla matura e ragionata convinzione di non dovere far sopportare alle nuove generazioni, già penalizzate dal sistema di calcolo contributivo, anche l'onere del finanziamento delle pensioni dei vecchi iscritti.

L'avvenuta ricapitalizzazione della previdenza dei ragionieri ha liberato le risorse necessarie a migliorare le prestazioni dei nuovi iscritti. Superati gli effetti perversi che la ripartizione comporta per la generazione *di passaggio* al sistema di calcolo contributivo, si è così reso possibile destinare, quasi per intero, i contributi dei giovani iscritti alle loro pensioni. Il bilancio tecnico al 31 dicembre 2005, redatto a due anni dall'entrata in vigore della riforma, sta confermando le scelte allora adottate.

Le diverse impostazioni alla base delle rispettive riforme hanno portato a due diverse prospettive:

- per la Cassa ragionieri i contributi dei giovani iscritti vengono accantonati a loro favore;
- per la Cassa dottori commercialisti i contributi dei giovani iscritti vengono utilizzati per pagare le prestazioni correnti.

Le due prospettive si traducono in due opposte proposte sulla struttura della Cassa unica.

Per i ragionieri, i giovani iscritti hanno diritto a una loro autonoma gestione, finanziata da tutti i contributi che essi versano, all'interno di un'unica Cassa. La nuova gestione dovrà ovviamente adottare un modello previdenziale adeguato, basato sul sistema di calcolo contributivo e con la garanzia che i contributi versati dagli iscritti alla propria gestione siano destinati al finanziamento delle relative prestazioni.

La proposta della Cassa ragionieri di un'unica Cassa con tre gestioni distinte trascende l'episodio contingente dell'unificazione nel nuovo Ordine professionale, e trova la sua motivazione in un progetto di progressiva aggregazione delle Casse di previdenza dei liberi professionisti, destinato a conseguire importanti economie di scala e una più efficiente e redditiva allocazione delle risorse, nello spirito tracciato dall'articolo 1, comma 36, della legge 23 agosto 2004, n. 243.

Le tre gestioni distinte in tre fondi separati possono operare, all'interno della nuova Cassa, secondo questi principi:

- ciascun fondo è dotato di autonomia patrimoniale, gestionale, contabile e finanziaria, relativamente a:
  - Gestione ex Cassa dottori commercialisti, a estinzione: iscritti al 31 dicembre 2007 alla Cassa dottori commercialisti;
  - Gestione ex Cassa ragionieri, a estinzione: iscritti al 31 dicembre 2007 alla Cassa ragionieri;
  - Gestione nuovi iscritti: iscritti dal 1° gennaio 2008 all'Ordine dei dottori commercialisti e degli esperti contabili;
- ai due fondi a estinzione viene conferito il patrimonio della rispettiva Cassa unificanda;
- a ciascun fondo affluiscono i contributi dei propri associati e i redditi del proprio patrimonio;
- ciascun fondo sopporta le proprie spese di gestione;
- ciascun iscritto ha diritto di elettorato attivo e passivo limitatamente ai rappresentanti del fondo cui è associato;
- ciascun fondo è amministrato da un Comitato di gestione;
- il Consiglio di amministrazione è costituito dai componenti dei Comitati di ciascuna gestione.

Le regole di governance dovranno comunque tener conto del numero degli associati a ciascun fondo, secondo criteri di proporzionalità e fatta salva la rappresentanza ministeriale nei collegi dei sindaci prevista dall'articolo 3, comma 1, del decreto legislativo n. 509 del 1994.

La Cassa ragionieri ha pertanto formalmente inviato, in data 29 marzo 2007, al Ministero del lavoro e della previdenza sociale e al Ministero dell'Economia e delle finanze, la propria ipotesi, a fronte dell'impossibilità di pervenire a un progetto comune di unificazione, mantenendo tuttavia la più ampia

disponibilità ad affrontare, senza preconcetti e senza riserve, qualsiasi soluzione garantisca il futuro degli attuali iscritti e dei pensionati delle due Casse e di coloro che si iscriveranno dal 1° gennaio 2008 al nuovo Ordine. Resta fermo il principio che nessun fondo dovrà sopportare gli oneri derivanti dall'eventuale perdita degli altri fondi.

#### **INFORMAZIONI SULLE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE**

La Cassa, già da tempo, ha esternalizzato le attività "non core" relative alla "gestione" del patrimonio immobiliare e mobiliare.

In quest'ottica sono state costituite le società PREVIRA INVEST SIM S.p.A. e PREVIRA IMMOBILIARE S.p.A.

Le Società controllate, con eccezione della Dialogo S.r.l. in liquidazione, sono soggette a direzione e coordinamento da parte dell'Associazione ai sensi dell'art. 2497 codice civile.

In tale contesto la Cassa stabilisce le linee di indirizzo strategiche di sviluppo delle singole Società.

##### **Previra Invest Sim S.p.A.**

###### **partecipazione Cassa Ragionieri: 80%**

La società, costituita nel 2000, è stata autorizzata nel maggio del 2001 dalla Consob all'esercizio delle seguenti attività:

- collocamento senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente;
- ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione.

La società è iscritta al n. 192 nell'albo delle società di intermediazione mobiliare e supporta la Cassa nelle definizioni di politiche e strategie di investimento e nelle scelte di investimento.

Nell'ambito dell'attività svolta nel corso del 2006 la società ha registrato commissioni per complessive € 1.867.627.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2006 erano 12. Vi erano inoltre due promotori finanziari legati alla società con contratto di agenzia.

Il bilancio al 31 dicembre 2006, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), è certificato dalla Ria & Partners Spa ed evidenzia un utile lordo d'esercizio pari ad € 435.292 ed un utile netto di € 225.992, dopo aver accantonato imposte sul reddito per € 209.300.

Per la prima volta dalla sua costituzione, l'assemblea degli azionisti tenuta presso la sede il 18 Aprile 2007, nell'approvare il Bilancio chiuso al 31/12/2006 ha deliberato di distribuire un dividendo lordo pari ad € 120.000.

In esecuzione di tale delibera la Sim in data valuta beneficiario 11/05/2007 ha distribuito il dividendo 2006 effettuando i seguenti bonifici agli azionisti:

- |                     |   |         |
|---------------------|---|---------|
| • Associazione CNPR | € | 96.000; |
| • Banca Finnat      | € | 24.000. |

Il patrimonio netto alla stessa data è di € 2.187.328.

Il valore di iscrizione della partecipazione in bilancio è pari ad € 1.200.000.

##### **Previra Immobiliare S.p.A.**

###### **partecipazione Cassa Ragionieri: 100%**

La società, costituita nel 2000, si occupa della gestione del patrimonio immobiliare della Cassa.

La scelta di scindere la gestione del patrimonio dall'attività istituzionale di previdenza e assistenza della "Cassa" si è rivelata quanto mai opportuna per la definizione di una precisa missione di ciascuno dei settori operativi della stessa. La società persegue il fine di amministrare e specializzare tutte le attività di gestione immobiliare e ha per oggetto esclusivo ogni operazione nel settore edilizio, in campo nazionale ed estero, sia per conto proprio sia di terzi. Già da tempo è in grado apprestare, grazie alle spiccate professionalità acquisite, accorte stime e previsioni dell'andamento dei mercati, mirate alla predisposizione di tempestivi aggiustamenti comportamentali necessari al raggiungimento di buoni risultati economici.

Questa strategia aziendale - oltre a procurare, per la "Cassa", i predetti benefici, non ultimo quello di una notevole riduzione di costo rispetto a quello della precedente conduzione diretta - ha consentito

anche la rilevazione di risultati positivi di esercizio da parte della Società, tali da determinare un incremento del suo patrimonio netto che, nell'anno 2006, risulta pari a € 7.150.723.

La Società, certificata con il sistema di qualità aziendale Uni En Iso 9001:2000, svolge attività di "global service" nei confronti della Cassa.

La sede operativa della Società è ubicata in via Nomentana nn .22/26.

Nel 2006 la società ha registrato un valore della produzione per complessivi € 3.919.602 .

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2006 erano 17.

Il bilancio al 31 dicembre 2006 evidenzia un risultato positivo di € 57.335, dopo aver stanziato ammortamenti di € 196.907.

Il patrimonio netto alla stessa data è di € 7.150.723.

Il valore di iscrizione della partecipazione in bilancio è pari ad € 6.517.686.

#### **FINREX S.p.A.**

**partecipazione Cassa Ragionieri: 97,69%.**

La società opera nel settore della gestione e locazione degli immobili propri. E' proprietaria del Tergesteo, immobile storico sito nel centro della città di Trieste, di circa 11 mila metri quadri di superficie.

Gli amministratori della Società stanno procedendo alla gestione ordinaria, in attesa degli sviluppi relativi alla pratica di finanziamento presso il Ministero dei Beni Culturali per il progetto di riqualificazione del Palazzo Tergesteo e della definizione delle autorizzazioni comunali per la ristrutturazione.

Attualmente è in corso di perfezionamento la cessione dell'intera partecipazione.

Nell'ambito dell'attività svolta nel corso del 2006 la società ha registrato un valore della produzione per complessivi € 955.109.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2006 erano 2 (portieri Tergesteo)

Il bilancio al 31 dicembre 2006 evidenzia un risultato positivo di € 33.827. Dopo aver stanziato ammortamenti per € 368.581.

Il patrimonio netto alla stessa data è di € 11.651.707.

Il valore di iscrizione in Bilancio è pari ad € 12.844.244.

#### **Dialogo S.r.l.**

**partecipazione Cassa Ragionieri: 95%.**

La società, già in liquidazione dal 24 febbraio 2005, in data 4 luglio 2006 a rogito notaio Marco Papi, al solo scopo di ridurre i costi di liquidazione, è stata trasformata da società per azioni a società a responsabilità limitata con un capitale sociale di Euro 10.000. Con la cessazione di ogni attività commerciale già dal 31 dicembre 2005 e il successivo licenziamento delle due impiegate rimaste per provvedere alle ultime incombenze avvenuta il 15 gennaio 2006 e la chiusura degli uffici è iniziata l'attività propria della liquidazione per provvedere ad incassare i crediti in bilancio e pagare i fornitori non ancora soddisfatti. Per il recupero di due crediti di difficile esazione è stata incaricata la società di recupero crediti Service Power S.r.l., senza ulteriori costi immediati a carico della società in quanto le spettanze saranno liquidate in ragione delle somme recuperate.

Il liquidatore si è attivato alla ricerca della definizione dei rapporti economici con fornitori e agenti. Solamente un fornitore ha istaurato una procedura in sede contenziosa.

Come si ricorderà b sportello CCIAA, unico assett positivo della Dialogo, è stato ceduto in data 13 dicembre 2005 ad Open Dot S.p.a. per euro 1.000.000 e con pagamento al massimo entro 5 anni ma comunque legato ad un ristorno di una quota del 70% dei ricavi netti conseguiti con le entrate delle User dei clienti ceduti dalla Cassa. Questa iniziativa sta dando buoni frutti, tanto che già nel primo anno le nostre spettanze secondo la ripartizione di cui sopra, a conteggi ultimati al 31 dicembre 2006, è stata di 394.000 euro; ne consegue che il pagamento del credito della Cassa dovrebbe essere completamente incassato molto prima dei preventivati cinque anni.

#### **CAF ragcom S.p.A.**

La società, era stata costituita nel 2002, operava nel settore dei servizi alle categorie professionali e principalmente in quello dei 730.

Nel 2006 la partecipazione della Cassa è stata interamente ceduta al CAF Nazionale Dottori Commercialisti S.p.a..



## LE ATTIVITA' DEGLI ORGANI STATUTARI

Nel corso del 2006:

- il Consiglio di amministrazione si è riunito 29 volte;
- la Giunta esecutiva, si è riunita 11 volte;
- il Collegio sindacale si è riunito 49 volte;
- il Comitato dei Delegati si è riunito 2 volte.

### Commissione ex art. 32 dello Statuto

La Commissione, prevista dall'art. 32 dello Statuto per assicurare la trasparenza nei rapporti con gli iscritti e con la categoria, crea momenti di confronto con i delegati attraverso i loro rappresentanti regionali, in occasione delle riunioni che si tengono ogni anno. Anche nel 2006 ha dato il suo sostanziale contributo alla definizione delle più importanti iniziative della Cassa. Infatti, oltre ad esaminare, come tutti gli anni, le bozze di bilancio preventivo e consuntivo, e' stata chiamata a dare il suo contributo per la scelta di una adeguata politica degli investimenti, a valutare l'opportunità di un aumento della aliquota di computo (pensioni quota B) in favore degli iscritti post riforma e, soprattutto, ad elaborare ed attuare tutte le iniziative relative al processo di unificazione delle Casse dei Dottori e dei Ragionieri.

## LE ATTIVITA' DELLE COMMISSIONI CONSILIARI

Le Commissioni consiliari - previste dall'art. 22, lett. q) dello Statuto e dall'art. 23, lett. q) del regolamento di esecuzione - svolgono attività istruttoria sulle tematiche di loro competenza ed hanno un ruolo di supporto all'attività del Consiglio di amministrazione della Cassa.

Per la partecipazione a dette riunioni ai consiglieri spetta il rimborso delle spese sostenute ed un gettone di presenza unico, pari a € 103, anche in presenza di più riunioni nell'ambito della stessa giornata.

Il loro funzionamento è stato regolamentato con delibera del Consiglio di amministrazione del 5 febbraio 2003.

Di seguito è brevemente illustrata l'attività svolta commissioni nel corso del 2006.

### Commissione investimenti mobiliari

**Coordinatore: Paolo Saltarelli**

Componenti: Fausto Giulietti, Giuseppe Pozza, Massimo Mandolesi

**La Commissione investimenti mobiliari è l'organo propositivo in tema di investimenti mobiliari.**

Nell'anno 2006 la Commissione si è riunita 23 volte avvalendosi in ogni occasione del supporto professionale della struttura di Previra Invest Sim, consulente strategico della Cassa.

Ha analizzato proposte di investimento e disinvestimento, ha monitorato costantemente l'andamento delle gestioni patrimoniali affidate a terzi partecipando, con i suoi componenti, alle riunioni di comitati tecnici del gestore. Ha portato a compimento l'esame per la realizzazione dell'asset allocation strategica della quota "B" del Fondo per la Previdenza, sottoposto a delibera del Consiglio di amministrazione nel mese di aprile 2006. Nel mese di ottobre 2006 è stato sottoscritto il contratto di gestione patrimoniale affidata a terzi relativo, appunto, alla componente mobiliare del piano di investimento della sezione "B" del Fondo di previdenza

### Commissione scelta e dismissione immobili

**Coordinatore: Vincenzo Biondo**

Componenti: Raffaele Giglio, Pasquale Pace, Raffaele Grimaldi

La Commissione scelta e dismissione immobili è l'organo propositivo in materia di investimenti e disinvestimenti di immobili. Nel corso del 2006 la commissione ha proceduto all'analisi delle offerte immobiliari acquisite sulla base delle seguenti linee guida:

- ⇒ l'acquisizione delle offerte avviene attraverso:
  - richieste pubblicate con inserzioni sulla stampa (quotidiani a diffusione nazionale e locale);
  - ricerca sui bollettini delle aste immobiliari pubblicati sui quotidiani;
  - contatti con i principali operatori immobiliari a livello nazionale;



- ☐ gli immobili devono essere nuovi o recentemente ristrutturati, tale caratteristica può non essere presa in considerazione nell'eventualità di immobile di pregio situati in zone centrali;
- ☐ nel caso di immobili di nuova costruzione o di recente ristrutturazione, l'offerente deve garantire, con apposita fideiussione, la manutenzione ordinaria e straordinaria per un periodo minimo di 3 anni;
- ☐ non vengono prese in considerazione offerte di immobili con destinazione specifica quali capannoni industriali, magazzini, opifici industriali e similari;
- ☐ gli immobili devono essere preferibilmente da cielo a terra;
- ☐ nella selezione e valutazione delle offerte immobiliari si deve anche tenere conto della prospettiva di dismissione dell'immobile in un arco temporale di circa 10/15 anni;
- ☐ il Consiglio ha confermato i seguenti obiettivi di rendimento minimo lordi annui già deliberati nel 2005

Destinazione	Rendimenti minimi lordi, a regime
Abitativo	3 % - 4 %
Uffici e direzionale	5,5 % - 7 %
Box e posti auto	7 % - 8 %
Negozi	6 % - 7 %
Turistico alberghiero	7 % - 9 %

Complessivamente sono state analizzate 129 offerte per acquisto immobili così ripartibili in base alla destinazione d'uso:

- ☐ residenziale n° 17; direzionale n° 53; uffici n° 18; alberghiero n° 28; commerciale n° 16; centri logistici n° 11; residenze per anziani n° 3; caserme n° 1.

La Commissione ha inoltre analizzato la convenienza economica della dismissione di alcuni immobili.

La Commissione nel corso del 2006 ha tenuto 17 riunioni.

#### **Commissione di congruità**

**Coordinatore: Fausto Giulietti**

Componenti: Umberto Schiatti, Stefano Busi

La Commissione di Congruità è l'organo che valuta ed esprime pareri sulla congruità dei canoni di locazione da esigere dai locatari; sulla congruità alle offerte acquisite per l'acquisto degli immobili; e, di concerto con la Commissione scelta e dismissione di immobili, esprime pareri sullo stato degli immobili di proprietà della Cassa ai fini di eventuali dismissioni o ristrutturazioni. Nel corso del 2006 la commissione ha proceduto alla congruità dei canoni di locazione degli immobili, facendo riferimento ai valori unitari di mercato riportati nella " valutazione del patrimonio immobiliare " edizione marzo 2003, redatta dalla Previra. Questi ultimi sono stati aggiornati con l'incremento percentuale medio annuo dei prezzi degli immobili, pubblicati dall'Osservatorio sul Mercato Immobiliare di Nomisma, per le rispettive città ed ai valori dei seguenti tassi di rendimento minimo:

- ☐ residenziale 3,0 %;
- ☐ direzionale 5,5 %;
- ☐ commerciale 6,0 %.

Nel corso del 2006 ha tenuto 8 riunioni. Sono stati congruiti 174 canoni di locazione. Si è avvalsa della collaborazione di esperti quali l'Arch. Giovanni Alunno, Arch. Franco Bulgherini e dell'Ing. Giuseppe De Leo.

#### **Commissione previdenza e assistenza**

**Coordinatore: Raffaele Grimaldi**

Componenti: Giuseppe Pozza, Paolo Saltarelli, Michele Stefano Busi

La Commissione Previdenza e Assistenza è l'organo preposto allo studio di tutte le problematiche in materia previdenziale e assistenziale per le quali formula proposte da sottoporre all'attenzione del Consiglio di amministrazione. Si è occupata, oltre che di argomenti di natura ordinaria, come i ricorsi da parte degli iscritti in materia previdenziale, le comunicazioni da inviare agli iscritti e ai pensionati, anche:

- della predisposizione degli atti da sottoporre ai Ministeri vigilanti in materia di coefficienti di rivalutazione di contributi e prestazioni;
- della richiesta di intervento da parte dello Stato in materia contributiva, previsto dalle norme, sulla erogazione delle indennità di maternità ;
- di analizzare i coefficienti per la liquidazione delle pensioni totalizzate;
- di predisporre la proposta di variazione dell'art. 55, comma 5 del regolamento di esecuzione;
- di predisporre la proposta per l'aumento del tasso di sostituzione in favore dei nuovi iscritti;
- di collaborare al testo ADEPP relativo alle proposte normative da far inserire nella legge finanziaria;
- della disposizione del disciplinare per l'accertamento della invalidità e inabilità ai sensi dell'art. 56, comma 1 del regolamento.

Nel 2006 si è riunita 23 volte.

#### **Commissione di indirizzo deontologico**

**Coordinatore: Pasquale Pace**

Componenti: Massimo Mandolesi, Raffaele Grimaldi

La commissione, istituita nel 2005, predisposto il codice deontologico e comportamentale, continua la sua attività di monitoraggio sulla corretta applicazione dello stesso. Il codice deontologico è stato approvato dal Comitato dei delegati nella riunione del 30 novembre 2005. Nel 2006 si sono tenute due riunioni nel corso delle quali si sono approfonditi gli argomenti oggetto del codice citato ed, in particolare, si è proceduto a dare concreta attuazione a quanto in esso previsto in merito al conflitto di interessi ed alla reversibilità dei compensi eccedenti quelli stabiliti dalla Cassa come compenso per la carica di consigliere componente la Giunta esecutiva. Tali eccedenze saranno destinate, previa modifica statutaria, al Fondo di Solidarietà.

#### **Commissione bilancio e controllo di gestione**

**Coordinatori: Umberto Schiatti, Paolo Saltarelli**

Componenti: Raffaele Giglio, Fausto Giulietti

La Commissione bilancio e controllo di gestione è la Commissione che cura la formazione dei bilanci tanto a livello di budget che di bilancio d'esercizio. Sta curando, in particolare, il cambiamento del sistema contabile, dal sistema finanziario (pubblico) al sistema economico patrimoniale. Ha curato la predisposizione del nuovo piano dei conti e la formazione del primo bilancio d'esercizio in forma civilistica. Sta curando, in stretta collaborazione con la commissione informatica, la progettualità per il controllo di gestione utilizzando il nuovo pacchetto di contabilità integrata, resosi necessario per soddisfare gli adempimenti e le esigenze derivanti dal nuovo regolamento amministrativo adottato dalla Cassa nel corso del 2006.

Nel 2006 si è riunita 8 volte.

#### **Commissione del personale**

**Coordinatore: Michele Stefano Busi**

Componenti: Vincenzo Ettore Biondo, Massimo Mandolesi, Raffaele Grimaldi

La Commissione del Personale è preposta allo studio ed alla formazione di pareri in ordine all'organizzazione aziendale, all'applicazione degli istituti contrattuali tanto a livello nazionale che aziendale e cura i rapporti con le Organizzazioni sindacali.

In particolare l'anno 2006 è stato caratterizzato da una serie di iniziative che hanno consentito una migliore gestione del personale mediante l'applicazione di norme contrattuali, quali passaggi di area e/o livello, attribuzione ulteriore elemento retributivo, esodo incentivato, corsi di formazione. Ha provveduto, inoltre, ad esaminare il progetto di riorganizzazione aziendale sottoposto all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e ha portato a termine la trattativa sul premio aziendale di risultato per l'anno 2006, conclusosi nel 2007.

Nel 2006 si è riunita 25 volte.

**Commissione informatica****Coordinatore: Giuseppe Pozza**

Componenti: Raffaele Grimaldi, Umberto Schiatti

La Commissione informatica cura tutti gli aspetti legati alla reingegnerizzazione del sistema informativo della Cassa e se il primo anno di vita della Commissione è stato un anno essenzialmente dedicato alla razionalizzazione della contrattualistica tenendo principalmente in considerazione il rientro del governo in house dei processi informatici, l'anno 2006 è stato invece l'anno in cui si è tentato di dare un chiaro segnale di sviluppo all'informatizzazione complessiva del sistema Cassa.

Il consolidamento del sistema di gestione della previdenza ha permesso di incentrare maggiori sforzi nell'implementazione ma soprattutto nell'integrazione dei sistemi di gestione di tutta l'attività svolta dalla Cassa in una direzione di progressivo allineamento di tutte le procedure a standard definiti e poi consolidati. L'impegno proprio in tal indirizzo ha reso possibile integrare sistematicamente e tempestivamente le procedure alle nuove disposizioni normative, come ad esempio, la totalizzazione, ed a tutte le modifiche introdotte dalla finanziaria in tema fiscale. Sul fronte delle iniziative intraprese dagli Organi della Cassa, si è proceduto con la massima celerità allo sviluppo e messa in opera di procedure finalizzate al recupero crediti su base massiva.

Nella stessa ottica si è progettato un consistente intervento in direzione del miglioramento del rapporto diretto con l'utenza per l'anno 2007 attraverso sistemi più moderni ed efficaci di interazione con la popolazione amministrata.

Sotto il primo aspetto, il potenziamento e l'ammodernamento delle strutture hardware e dei prodotti software di gestione dei server aziendali e le numerose attività finalizzate alla messa in sicurezza delle linee e dei dati, hanno reso praticabile dapprima l'acquisizione di un pacchetto come Business Object per la redazione della necessaria reportistica e successivamente il ricorso all'acquisto di un prodotto integrato per la gestione contabile, per realizzare un più moderno ed efficiente sistema di monitoraggio e controllo di gestione idoneo a creare i presupposti e gli strumenti per una più efficace attività di monitoraggio e sviluppo delle strategie aziendali.

Sotto il profilo rivolto invece alla ricerca di soluzioni evolutive per il sito web, in un'ottica di progressiva interazione con la popolazione amministrata, si sono intraprese utili iniziative rivolte all'esterno, come il rilascio agli iscritti della carta di credito, l'implementazione dei servizi resi nell'area riservata e, di recente, l'introduzione del c.d. Mod. A19 on line, che sono alcune delle più significative iniziative che la Commissione Informatica ha percorso unitamente e congiuntamente alla Commissione Previdenza.

Proseguendo poi nell'attività già iniziata nel corso dell'anno precedente, la Commissione ha favorito d'intesa con altre Commissioni (Previdenza, Personale e Contabilità in primis) la rivisitazione della struttura organizzativa della Cassa, in linea con l'evoluzione delle soluzioni informatiche, più efficacemente in grado di assorbire l'intensificarsi dei processi di nuova costituzione.

**Commissione stampa e comitato tecnico scientifico****Coordinatore: Raffaele Giglio**

Componenti: Pasquale Pace, Vincenzo Biondo, Paolo Saltarelli

La Commissione stampa e convegnistica cura l'attuazione del piano di comunicazione già lanciato nel corso del 2005, i cui obiettivi erano:

- una nuova linea editoriale, del giornale "Ragionieri e Previdenza, da rivista "vetrina" a periodico di servizio per rispondere alle esigenze degli associati e supportarli nelle attività quotidiane;
- Il Sito Internet, disciplinando il flusso delle informazioni per far sì che le notizie siano sempre aggiornate e quindi di reale utilità;
- L'organizzazione di convegni e seminari, incentrati su tematiche di interesse generale;
- La sensibilizzazione degli organi di informazione, (giornali, radio, televisione) sulle attività culturali e professionali della categoria.

L'attività della Commissione, come previsto dal piano di comunicazione, rivolta alla cooperazione per l'attuazione di campagne di informazione dei network locali e nazionali sia televisivi che radiofonici, si è contraddistinta nel 2006 per la partecipazione itinerante ad eventi e manifestazioni organizzate dalla Categoria.

Considerando i costati feedback positivi inviati dai lettori della rivista oltre ad aumentare i contributi dalla rubrica "lettere alla Cassa" si è proceduto alla creazione, sulla Rivista, di uno "Spazio previdenza", che fornisce informazioni agli iscritti e ai pensionati.

**LA GESTIONE DELLA PREVIDENZA**

L'analisi dei principali indicatori dell'attività istituzionale della Cassa opera su due piani di confronto con gli analoghi dati:

- a) dei bilanci consuntivi degli ultimi anni;
- b) stimati in sede di redazione dell'ultimo bilancio tecnico attuariale dei dati predisposto, aggiornato al 31 dicembre 2005.

Il raffronto con i dati dei bilanci consuntivi degli ultimi anni consente di analizzare l'andamento congiunturale; quello con i dati stimati in sede di bilancio tecnico consente una prima verifica della sostenibilità complessiva del sistema.

Il nuovo bilancio tecnico redatto al 31 dicembre 2005 e approvato dall'assemblea del Comitato dei delegati del 30 novembre 2006, ha ipotizzato l'evoluzione dei conti della Cassa per i prossimi quaranta anni.

L'articolo 1, comma 763, della legge finanziaria per l'anno 2007, nel modificare l'articolo 3, comma 12, della legge n. 335 del 1995, ha previsto che la stabilità delle gestioni previdenziali sia ricondotta a un arco temporale non inferiore a trenta anni; i criteri per la redazione del bilancio tecnico in base alla nuova normativa devono essere determinati con decreto interministeriale.

I risultati del nuovo bilancio tecnico sono in linea con la nuova previsione legislativa, che impone la garanzia della stabilità finanziaria per i prossimi trenta anni. Poiché il bilancio tecnico è stato redatto in una ipotesi prudenziale di "numero chiuso", la stabilità finanziaria viene assicurata garantendo la corresponsione di tutte le "promesse pensionistiche" mediante l'utilizzo delle entrate (contributi e rendimenti) dello stesso periodo e mediante il ricorso al patrimonio accumulato.

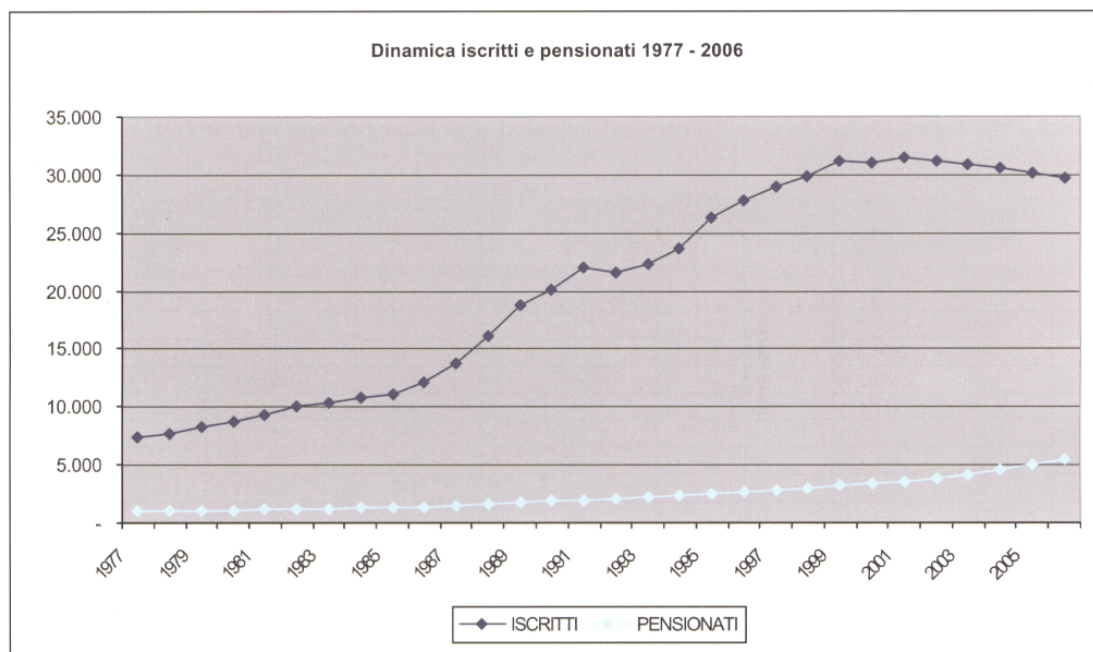
**LA POPOLAZIONE AMMINISTRATA**

Si riportano, nel prospetto che segue, i principali indicatori circa la popolazione amministrata, dall'anno 1977 al 2006.

ANNO	ISCRITTI		PENSIONATI							RAPPORTO	
	NUMERO	INCREMENTO ASSOLUTO %	DIRETTE VECCHIAIA	ANZIANITA'	INVALIDITA' E INABILITA'	GRATUITE	INDIRETTE	REVERSIBILITA'	TOTALE	INCREMENTO ASSOLUTO %	ISCRITTI PENSIONATI
1977	7.449	0 0,00	562	-	77	42	177	107	965	0 0,00	7,72
1978	7.705	256 3,44	546	-	75	38	186	121	966	1 0,10	7,98
1979	8.244	539 7,00	566	-	93	34	203	150	1.046	80 8,28	7,88
1980	8.715	471 5,71	567	-	104	29	228	172	1.100	54 5,16	7,92
1981	9.354	639 7,33	554	-	105	24	245	205	1.133	33 3,00	8,26
1982	10.094	740 7,91	541	-	110	17	264	223	1.155	22 1,94	8,74
1983	10.382	288 2,85	537	-	117	13	291	252	1.210	55 4,76	8,58
1984	10.760	378 3,64	548	-	126	7	316	276	1.273	63 5,21	8,45
1985	11.063	303 2,82	553	-	131	7	330	298	1.319	46 3,61	8,39
1986	12.065	1002 9,06	557	-	132	4	364	327	1.384	65 4,93	8,72
1987	13.720	1655 13,72	586	-	149	4	403	350	1.492	108 7,80	9,20
1988	16.141	2421 17,65	717	-	155	2	435	389	1.698	206 13,81	9,51
1989	18.710	2569 15,92	781	-	162	1	459	407	1.810	112 6,60	10,34
1990	20.097	1387 7,41	810	-	171	-	484	432	1.897	87 4,81	10,59
1991	21.966	1869 9,30	836	-	184	-	505	450	1.975	78 4,11	11,12
1992	21.543	-423 -1,93	904	-	186	-	529	463	2.082	107 5,42	10,35
1993	22.297	754 3,50	984	-	198	-	578	509	2.269	187 8,98	9,83
1994	23.670	1373 6,16	1.046	4	210	-	591	534	2.385	116 5,11	9,92
1995	26.345	2675 11,30	1.118	19	225	-	629	568	2.559	174 7,30	10,30
1996	27.815	1506 5,72	1.152	33	236	-	650	585	2.656	97 3,79	10,49
1997	28.892	1041 3,74	1.223	59	248	-	675	593	2.798	142 5,35	10,33
1998	29.862	970 3,36	1.305	62	267	-	709	621	2.964	166 5,93	10,07
1999	31.154	1292 4,33	1.378	153	275	-	722	659	3.187	223 7,52	9,77
2000	31.080	-74 -0,24	1.478	219	285	-	739	682	3.403	216 6,78	9,13
2001	31.462	382 1,23	1.562	282	308	-	751	701	3.604	201 5,91	8,73
2002	31.097	-365 -1,16	1.685	361	332	-	759	724	3.861	257 7,13	8,05
2003	30.839	-258 -0,83	1.863	399	367	-	786	757	4.172	311 8,05	7,39
2004	30.539	-300 -0,97	2.099	533	404	-	817	790	4.643	471 11,29	6,58
2005	30.125	-414 -1,36	2.311	601	432	-	847	822	5.013	370 7,97	6,01
2006	29.690	-435 -1,44	2.551	698	444	-	865	873	5.431	418 8,34	5,47

Il grafico che segue illustra l'evoluzione delle quantità degli iscritti e dei pensionati.





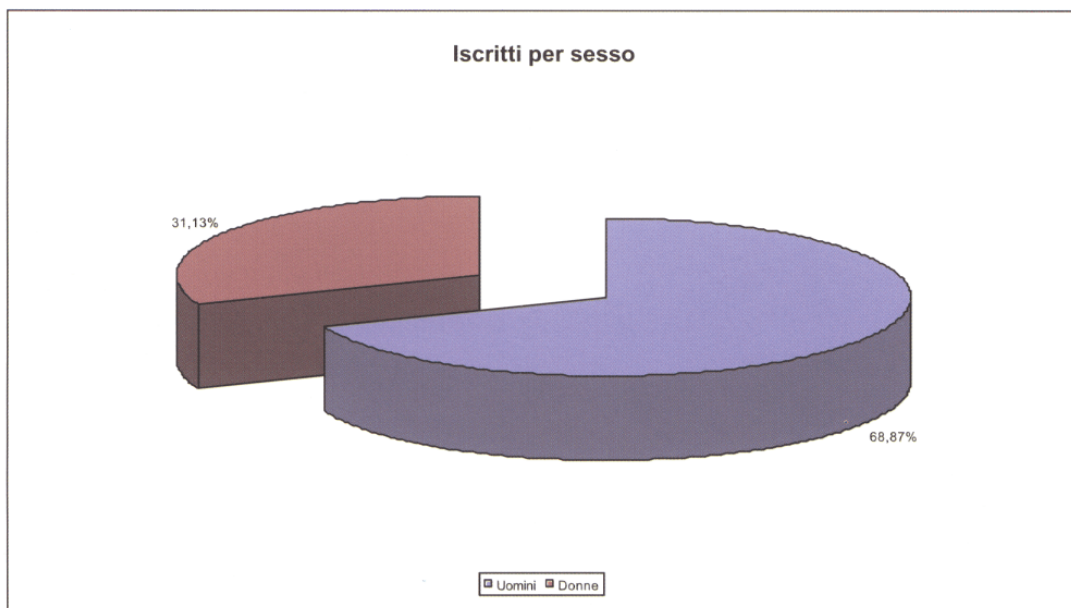
#### Gli iscritti non pensionati

Gli iscritti sono diminuiti di 435 unità, con una diminuzione percentuale dell'1,44 per cento. Il saldo complessivo deriva dalle seguenti movimentazioni:

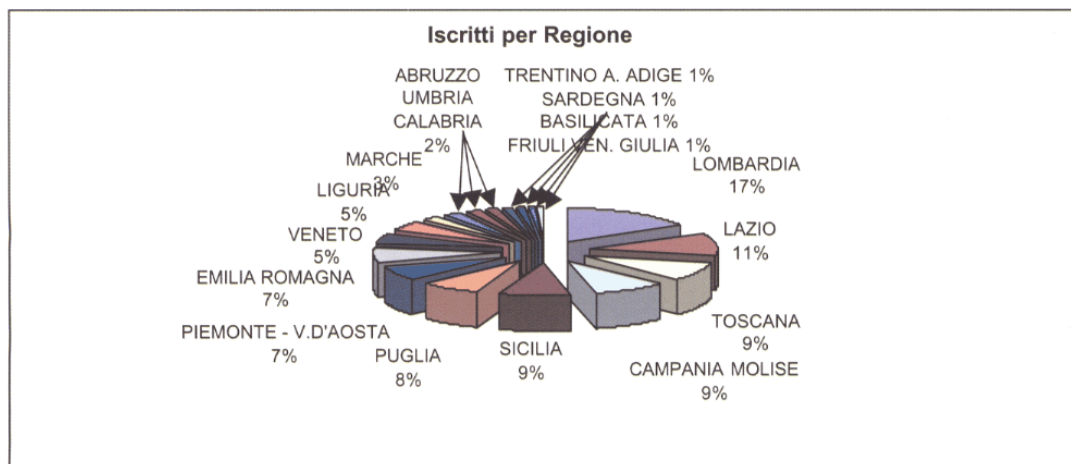
<b>Iscritti al 31 dicembre 2005</b>	<b>30.125</b>
Nuove iscrizioni	278
Cancellazioni	
Per cancellazione dall'Albo	107
Per decesso	28
per cessazione attività professionale	174
Per esercizio facoltà iscritti ad altre forme di previdenza	60
Per esercizio facoltà iscritti ad altri Albi	12
Annullamenti iscrizione	32
Pensionati che proseguono l'attività	300
<b>Iscritti al 31 dicembre 2006</b>	<b>29.690</b>

Il dato risulta migliore di quello previsto in sede di redazione del bilancio tecnico in n. 29.301 iscritti, inferiore dell'1,33 per cento rispetto a quello rilevato. Il bilancio preventivo aveva previsto n. 30.200 iscritti, dato superiore dell'1,72 per cento rispetto a quello rilevato.

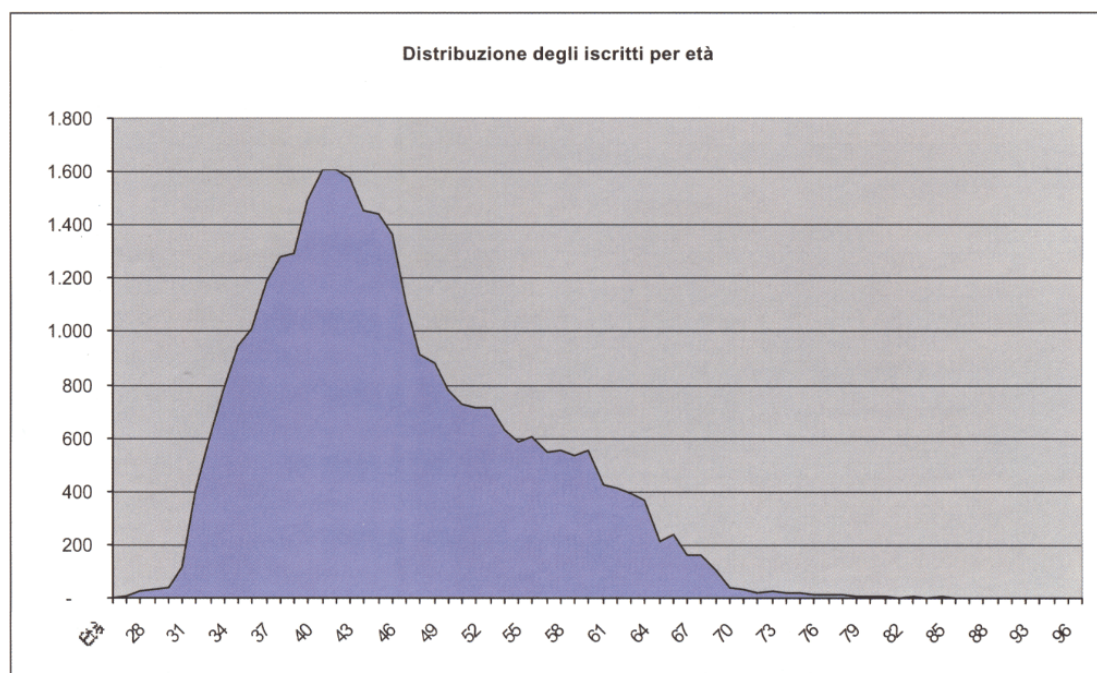
Si riporta di seguito la distribuzione per sesso degli iscritti.



Il grafico che segue riporta la distribuzione per Regione.



Il grafico che segue riporta la distribuzione per età anagrafica.



#### **Gli iscritti pensionati**

I pensionati che continuano la professione sono aumentati di 260 unità. Si riportano di seguito le quantità degli ultimi anni:

Anno	Quantità
2004	1.612
2005	1.963
2006	2.223

Il dato si discosta del 6,61 per cento rispetto a quello previsto in sede di redazione del bilancio tecnico (2.370 iscritti). La differenza dipende dal minor numero di pensionati (ved. capitolo "Le prestazioni previdenziali", paragrafo "La totalizzazione"), determinato dalla mancata liquidazione delle pensioni totalizzate.

#### **Il rapporto iscritti / pensionati**

Il rapporto iscritti / pensionati si è attestato a 5,47 iscritti per ogni pensionato, leggermente migliore di quello previsto nel bilancio tecnico (5,29); anche questo scostamento è dovuto alla mancata liquidazione delle pensioni totalizzate.

#### **I REDDITI E I VOLUMI D'AFFARI**

Gli anni riportati si riferiscono all'anno della dichiarazione, relativa ai redditi prodotti nell'anno precedente.

#### **Gli iscritti non pensionati**

Si riportano di seguito i dati relativi al reddito professionale e al volume d'affari medi degli iscritti non titolari di pensione ovvero titolari di pensione di invalidità. Nelle colonne "Dati dichiarati" vengono riportati i valori medi determinati sulla base dei dati dichiarati; nelle colonne "Dati soggetti a contribuzione" vengono riportati i valori medi determinati sulla base dei dati utilizzati per la determinazione dei contributi, tenendo conto:



- del reddito corrispondente al contributo soggettivo minimo previsto dall'articolo 35, comma 3, del Regolamento, che per l'anno 2006 ammonta a 2.604 euro e che corrisponde a un reddito minimo di euro 32.550,00;
- del massimale di reddito previsto per il contributo soggettivo previsto dall'articolo 35, comma 2, che ammonta a euro 85.721,00;
- del volume d'affari minimo soggetto al contributo integrativo, previsto dall'articolo 37, comma 4, che ammonta a euro 39.300,00.

Anno	Redditi dichiarati		Redditi soggetti a contribuzione	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2004	42.833	82.851	51.825	90.507
2005	44.866	87.388	53.882	94.886
2006	43.976	85.761	53.065	93.329

Di seguito si riportano le percentuali di variazione dei valori medi:

Anno	Redditi dichiarati		Redditi soggetti a contribuzione	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2005	4,75	5,48	3,97	4,84
2006	-1,98	-1,86	-1,52	-1,64

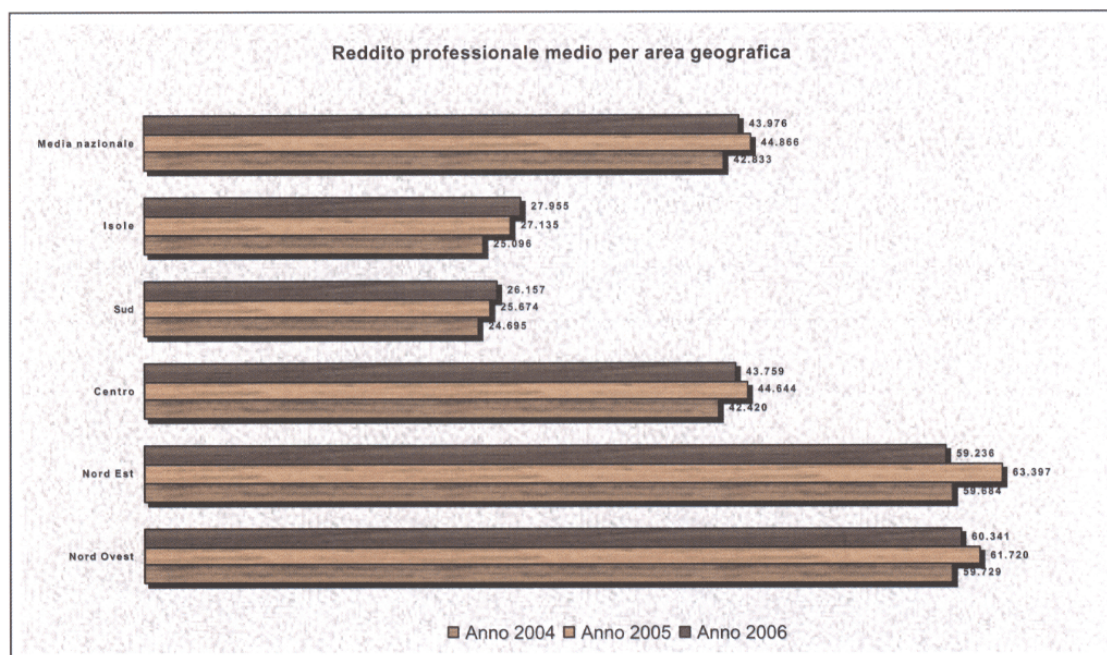
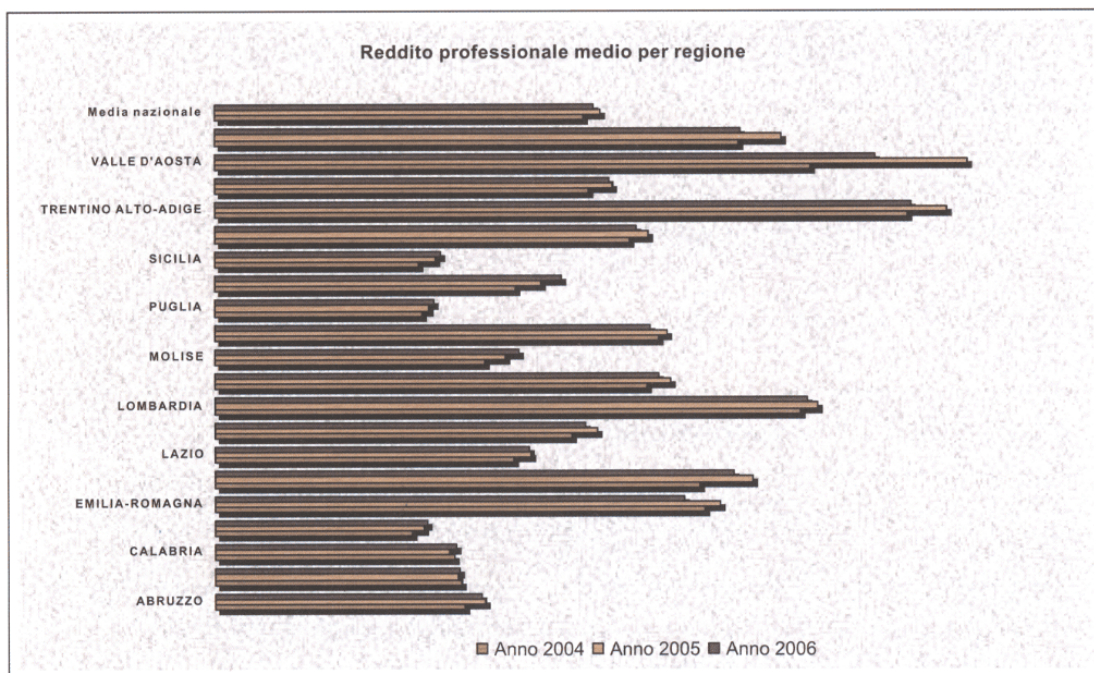
Si riportano di seguito gli analoghi dati relativi al reddito professionale e al volume d'affari complessivi.

Anno	Redditi dichiarati		Redditi soggetti a contribuzione	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2004	1.308.076.188	2.530.180.917	1.582.694.187	2.763.979.783
2005	1.351.602.415	2.632.565.340	1.623.196.369	2.858.455.188
2006	1.305.638.098	2.546.244.573	1.575.485.753	2.770.939.011

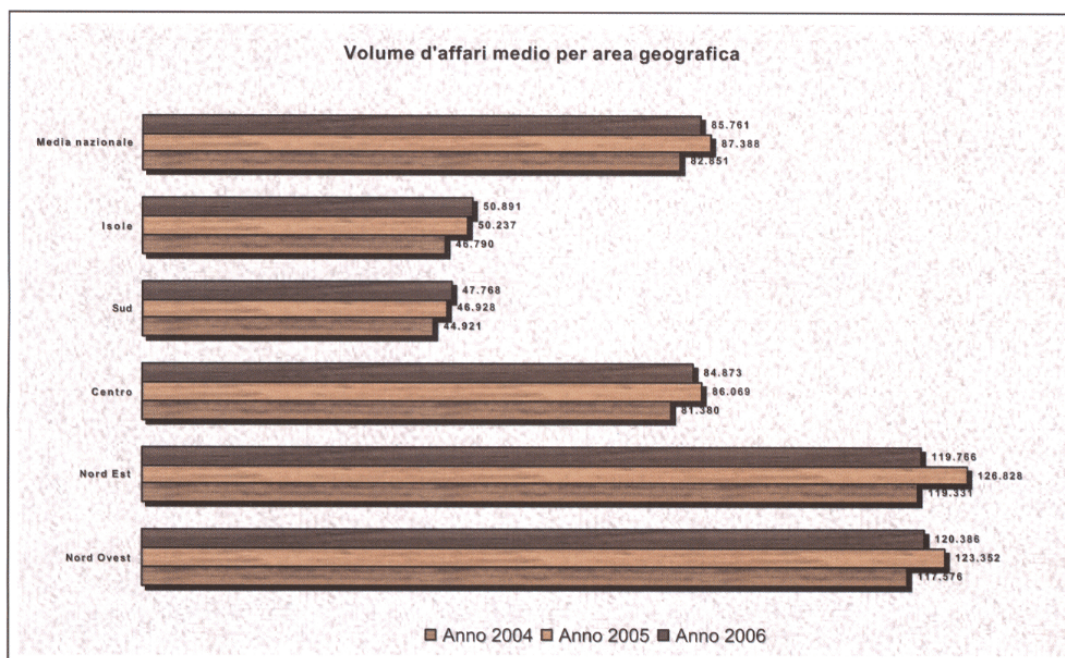
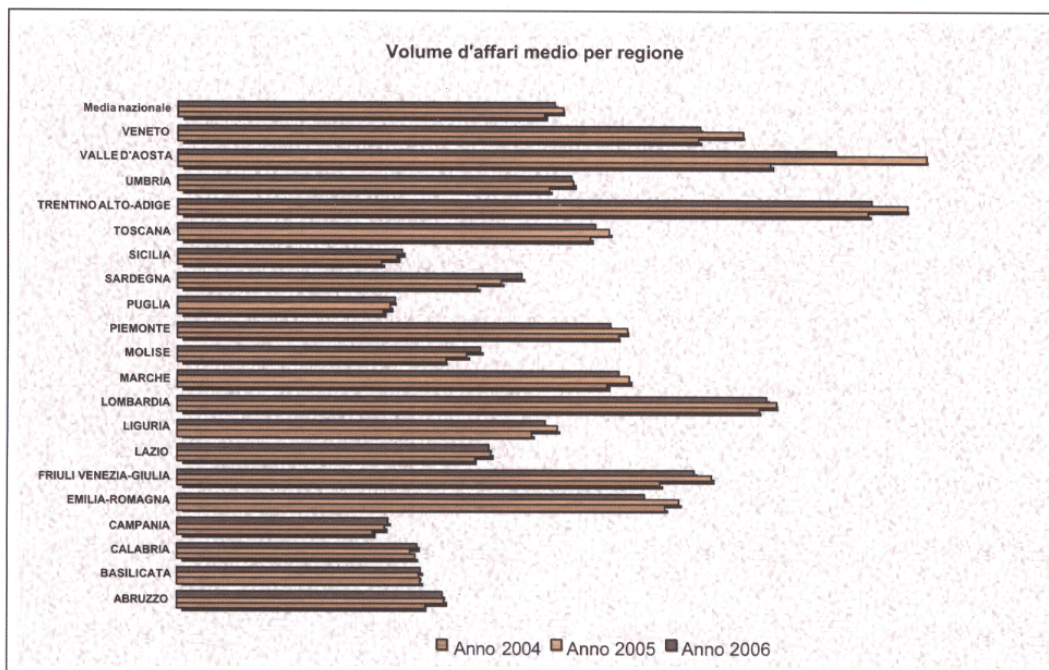
e le relative percentuali di variazione rispetto all'anno precedente.

Anno	Redditi dichiarati		Redditi soggetti a contribuzione	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2005	3,33	4,05	2,56	3,42
2006	-3,40	-3,28	-2,94	-3,06

I grafici che seguono riportano gli importi dei redditi medi e dei volumi d'affari per regione e per area geografica (secondo il raggruppamento delle Regioni per area geografica definito dall'Istat).







**Gli iscritti pensionati**

Si riportano di seguito i dati relativi al volume d'affari medio degli iscritti titolari di pensione di vecchiaia e di anzianità, esenti dal versamento del contributo soggettivo. Poiché per i titolari di pensione non opera la misura minima del contributo integrativo, vengono assoggettati a contribuzione gli importi dei volumi d'affari dichiarati.

Anno	Volume d'affari
2004	174.974
2005	169.699
2006	159.576

Si riportano di seguito gli analoghi dati relativi al volume d'affari complessivo dichiarato dai pensionati.

Anno	Volume d'affari
2004	282.058.797
2005	333.119.043
2006	354.738.421

I pensionati di vecchiaia e di anzianità sono esonerati dal versamento del contributo soggettivo e sono soggetti solo al versamento di quello integrativo. Si riportano di seguito pertanto i dati complessivi (importo e percentuale di variazione rispetto all'anno precedente) relativi al volume d'affari per la totalità degli associati, pensionati e non pensionati, soggetti al versamento del contributo integrativo.

Anno	Dichiarati		Soggetti a contribuzione	
	Importo	Variazione percentuale	Importo	Variazione percentuale
2004	2.812.239.714	-	3.046.038.580	-
2005	2.965.684.383	5,46	3.191.574.231	4,78
2006	2.900.982.994	-2,18	3.125.677.432	-2,06

**La dinamica dei redditi e dei volumi d'affari**

La contenuta riduzione dei redditi rispetto a quelli all'anno precedente deriva, con ogni probabilità, dalla situazione di crisi economica in cui ha versato il Paese fino ai primi mesi dell'anno 2006. E' pertanto ragionevole ipotizzare che tali riduzioni costituiscano un evento contingente, che sarà superato in parte nel 2007 e in misura più sostenuta nel 2008. Il fenomeno verrà attentamente monitorato, ai fini di verificare il mantenimento dell'equilibrio di lungo periodo.

L'ammontare complessivo dei redditi soggetti a contribuzione, pari a euro 1.575.485.753, è inferiore del 3,80 per cento rispetto all'ammontare complessivo dei redditi stimato in sede di bilancio tecnico, pari a euro 1.637.800.000. L'ammontare complessivo dei volumi d'affari soggetti a contribuzione, pari a euro 3.125.677.432, è inferiore dello 0,92 per cento rispetto all'ammontare complessivo dei volumi d'affari stimato in sede di bilancio tecnico, pari a euro 3.154.700.000.

Si riportano di seguito i dati relativi alle quantità delle dichiarazioni richieste e di quelle pervenute, i cui dati sono stati utilizzati per determinare i redditi e i volumi d'affari riportati sopra.

Anno	Richieste	Pervenute	Percentuale
2004	<i>Dato non disponibile</i>	30.935	-
2005	33.879	30.461	89,91
2006	33.357	29.874	89,56

Nel mese di marzo 2007 è stata inviata una comunicazione di sollecito agli iscritti che non hanno presentato la dichiarazione.

#### La decontribuzione

L'articolo 35, comma 4, del Regolamento, dà la facoltà, agli iscritti infra38enni, per l'anno di iscrizione e per i sei anni successivi, di versare il contributo soggettivo in misura pari alla metà. Si riportano di seguito i dati relativi agli iscritti che si sono avvalsi della facoltà.

Anno	Optanti	Non optanti	Totale	Percentuale optanti
2004	4.732	3.441	8.173	57,90
2005	4.795	2.232	7.027	68,24
2006	3.818	2.182	6.000	63,63

Gli importi dei minori accertamenti conseguenti alla decontribuzione vengono riportati nella tabella che segue:

	Accertato per effetto della decontribuzione	Dovuto teorico senza considerare la decontribuzione	Differenza
Soggettivo	5.788.886	10.346.548	4.557.662
Integrativo	7.126.376	11.461.875	4.335.499
Totali	12.915.262	21.808.423	8.893.161

#### Le aliquote Contributive

Si riportano di seguito i dati percentuali delle scelte relative all'aliquota contributiva da applicare al contributo soggettivo, rilevati dalle dichiarazioni reddituali modello A19 pervenute. L'articolo 35, comma 2, del Regolamento consente infatti a ciascun iscritto di scegliere annualmente l'aliquota contributiva, in una misura variabile dall'8 al 15 per cento.

Anno	Aliquota percentuale prescelta							
	8	9	10	11	12	13	14	15
2004	86,42	0,66	5,35	0,61	1,60	0,30	0,16	4,90
2005	85,92	0,73	5,53	0,64	1,56	0,42	0,14	5,07
2006	85,43	0,71	5,81	0,71	1,68	0,39	0,17	5,10

I dati rivelano il sostanziale mantenimento delle scelte operate negli anni passati e un costante aumento, pari allo 0,50 per cento per ogni anno, degli iscritti che scelgono un'aliquota contributiva più elevata di quella minima fissata nella misura dell'8 per cento. La serie storica, pur nella sua brevità, consente di cogliere una significativa, per quanto non ancora pienamente diffusa, maggiore sensibilità previdenziale degli associati.

**LE ENTRATE CONTRIBUTIVE**

Si riportano di seguito i dati delle entrate contributive accertate, distinte per tipologia di contributo.

Contributo soggettivo		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	104.433.628	-
2005	106.139.299	1,63
2006	105.682.662	-0,43

Contributo integrativo		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	56.124.538	-
2005	67.661.001	20,56
2006	114.050.239	68,56

L'incremento delle entrate accertate a titolo di contributo integrativo negli anni 2005 e 2006 consegue all'innalzamento dal 2 al 4 per cento dell'aliquota percentuale da applicare al volume d'affari.

Contributo soggettivo supplementare		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	7.759.638	-
2005	7.900.465	1,81
2006	7.816.000	-1,07

Contributo di maternità		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	2.934.017	-
2005	2.824.410	-3,74
2006	2.865.408	1,45

Contributo straordinario di solidarietà		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	1.769.053	-
2005	1.972.657	11,51
2006	1.931.444	-2,09

Il contributo straordinario di solidarietà, istituito dall'articolo 40 del Regolamento, si applica, per il periodo dal 1° gennaio 2004 al 31 dicembre 2008, sulle pensioni di vecchiaia e di anzianità con decorrenza anteriore al 22 giugno 2002, con aliquote percentuali crescenti in relazione all'importo annuo della pensione. L'andamento delle entrate del contributo è perciò condizionato, in aumento, dall'aumentare dell'importo delle pensioni soggette al contributo per effetto dell'adeguamento annuo all'aumento del costo della vita e, in diminuzione, alle cessazioni per decesso del titolare delle pensioni soggette al contributo.

Si riportano di seguito gli importi complessivi delle entrate contributive.

Totali		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	173.020.874	
2005	186.500.112	7,79
2006	232.347.845*	24,58

\*Si tratta di cifra al netto di ricongiunzioni, riscatti e indennità di maternità a carico dello Stato.



Si riportano di seguito gli scostamenti rispetto agli analoghi dati del bilancio di previsione per l'anno 2006.

Tipologia del contributo	Importi previsti	Importi accertati	Scostamento percentuale
Soggettivo	111.000.000	105.682.662	-4,79
Integrativo	113.800.000	114.050.239	0,22
Soggettivo supplementare	8.400.000	7.816.000	-6,95
Maternità	2.881.000	2.865.408	-0,54
Straordinario di solidarietà	1.780.000	1.933.536	8,63
<b>Totali</b>	<b>237.861.000</b>	<b>232.347.845</b>	<b>-2,32</b>

## LE PRESTAZIONI ISTITUZIONALI

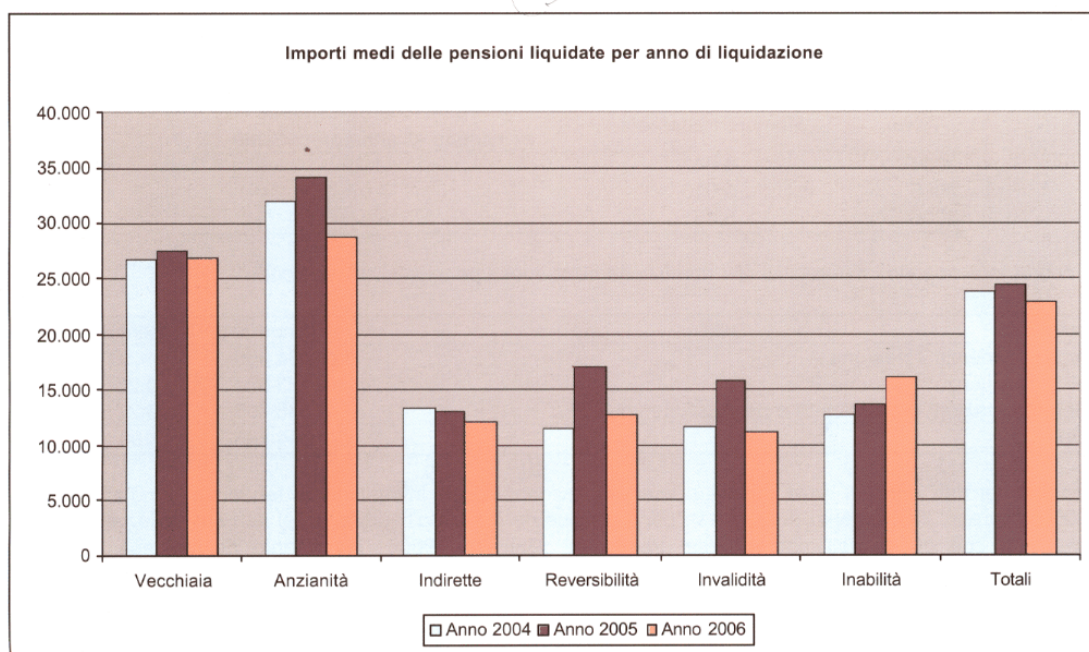
### Le prestazioni previdenziali

Il numero delle pensioni in essere a fine anno è inferiore dell'1,95 per cento rispetto a quello stimato nel bilancio tecnico (n. 5.431 pensioni in essere contro n. 5.539 stimate).

#### Le nuove pensioni

Si riportano di seguito i dati relativi alle prestazioni previdenziali liquidate nell'anno, raffrontati con gli analoghi dati di quelle liquidate negli anni precedenti:

Categoria	Quantità			Importo medio		
	Anno 2004	Anno 2005	Anno 2006	Anno 2004	Anno 2005	Anno 2006
Vecchiaia	275	261	321	26.749	27.600	26.888
Anzianità	134	71	102	31.957	34.232	28.696
Indirette	39	40	31	13.474	12.986	12.198
Reversibilità	57	62	82	11.626	16.948	12.732
Invalidità	55	57	50	11.726	15.750	11.202
Inabilità	12	12	14	12.771	13.690	16.175
<b>Totali</b>	<b>572</b>	<b>503</b>	<b>600</b>	<b>23.819</b>	<b>24.386</b>	<b>22.945</b>



Si riportano di seguito le percentuali delle quantità di pensioni di vecchiaia e di anzianità rispetto al totale delle pensioni delle due categorie.

Anno	Vecchiaia	Anzianità
2004	67,24	32,76
2005	78,61	21,39
2006	75,89	24,11

Nel corso dell'anno sono state respinte, per mancato riconoscimento dello stato di inabilità o dello stato di invalidità previsti, rispettivamente, dall'articolo 54 e dall'articolo 55 del Regolamento, n. 2 domande di pensione di inabilità e n. 18 domande di pensione di invalidità.

Tutte le pensioni deliberate entro l'anno sono state liquidate in competenza.

#### *I dati complessivi delle pensioni*

Si riporta di seguito l'onere medio sostenuto per pensione, determinato come rapporto fra la spesa complessiva per prestazioni pensionistiche e il numero di pensioni in essere a fine anno:

Anno	Importo medio	Variazione percentuale rispetto all'anno precedente
2004	20.727	5,39
2005	22.319	7,68
2006	22.530	0,95

L'onere complessivo per prestazioni previdenziali ammonta a euro 122.094.285 e, al netto dell'onere per l'integrazione al minimo, a carico del Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza, a euro 121.757.580, inferiore dell'1,83 per cento rispetto a quello stimato nel bilancio tecnico e del 2,2 per cento rispetto a quello stimato nel bilancio di previsione.

Anno	Importo complessivo	Variazione percentuale rispetto all'anno precedente
2004	96.367.183	17,44
2005	111.716.018	15,93
2006	122.094.285	9,29

Anno	Numero trattamenti	Variazione percentuale rispetto all'anno precedente
2004	4.643	11,29
2005	5.013	7,97
2006	5.431	8,34

Si riportano di seguito i dati relativi alla ripartizione della spesa pensionistica per Fondo

Fondo	Importo	Percentuale
Per la previdenza – sezione A	121.484.056	99,50
Per la previdenza – sezione B	273.524	0,23
Per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	336.705	0,27
<b>Totali</b>	<b>122.094.285</b>	<b>100</b>

L'analisi dei dati riportati nelle tabelle precedenti evidenzia una inversione di tendenza. Fino all'anno 2005 compreso, l'incremento della spesa pensionistica derivava dall'aumento del numero delle pensioni combinato con quello dell'importo delle prestazioni. Dall'anno 2006 l'incremento della spesa deriva esclusivamente dall'aumento del numero delle pensioni e l'importo delle pensioni si è stabilizzato in valore assoluto e, tenendo conto dell'inflazione, è addirittura in diminuzione. L'inversione di tendenza viene confermata anche considerando l'onere, che graverà sul bilancio dell'esercizio 2007, relativo alle pensioni totalizzate, da liquidare con decorrenza 2006. Sulla base infatti dei primi conteggi, si stima che l'importo medio unitario annuo di tali pensioni si attesterà su un valore compreso fra 10.000 e 12.000 euro.



*La revisione delle pensioni di invalidità*

Sul contenimento della spesa pensionistica ha inciso anche il completamento delle operazioni di applicazione dell'articolo 55, comma 5, del Regolamento, relativo alla revisione amministrativa triennale delle pensioni di invalidità. Qualora, in fase di revisione, il reddito medio prodotto successivamente al pensionamento risulti non inferiore al 50 per cento del reddito medio prodotto prima dell'insorgere dell'invalidità, la pensione viene erogata in misura pari al 50 per cento del suo ammontare.

L'accertamento ha riguardato, nell'anno 2006, le pensioni con decorrenza compresa fra il 1° febbraio 2001 (data di entrata in vigore della norma regolamentare) e il 31 dicembre 2003, e ha prodotto i seguenti risultati:

Pensioni confermate	Pensioni ridotte	Pensioni revocate	Totale pensioni revisionate	Risparmio nell'anno
11	70	0	81	359.662,20

Dal 1° febbraio 2007 inizia a operare il secondo accertamento che può comportare, al permanere delle condizioni che hanno determinato la riduzione, la revoca della pensione.

*Le pensioni eliminate*

Si riportano di seguito i dati delle pensioni eliminate nel corso dell'anno, per decesso del titolare o per trasformazione del titolo. Le quantità vengono raffrontate con le pensioni entrate nello stesso anno. Il valore riportato nell'ultima colonna è il rapporto fra il numero delle pensioni liquidate e quello delle pensioni eliminate nello stesso anno.

Anno	Pensioni liquidate	Pensioni eliminate	Rapporto
2004	572	101	5,66
2005	503	133	3,78
2006	600	182	3,30

La tabella che segue mette a raffronto le quantità di pensioni dirette, che possono dare origine a una pensione di reversibilità, con le quantità di pensioni di reversibilità liquidate in ciascun anno:

Anno	Quantità	Quantità pensioni di reversibilità	Percentuale pensioni ai superstiti
2004	71	57	80,28
2005	97	62	63,92
2006	144	82	56,94

La percentuale di pensioni dirette che danno luogo a una pensione ai superstiti si va attestando in prossimità dell'analogo valore (0,60) riscontrato presso i fondi pensione dell'assicurazione generale obbligatoria.

**La totalizzazione**

Al 31 dicembre 2006 risultano 149 domande di pensione per totalizzazione da definire ai sensi del decreto legislativo 2 febbraio 2006, n. 42. Le pensioni non sono state definite in attesa della stipula della convenzione con l'Inps, sottoscritta ad aprile 2007, e dell'approvazione, da parte dei Ministeri vigilanti, della delibera consiliare di adozione dei coefficienti previsti dall'articolo 4, comma 3, lettera b), del decreto legislativo.

**La restituzione dei contributi**

Si riportano di seguito i dati relativi alle restituzioni di contributi deliberate ex articolo 48 del Regolamento di esecuzione, previste in favore degli iscritti che raggiungono l'età di 65 anni senza maturare il requisito minimo per il diritto alla pensione di vecchiaia e in favore dei superstiti di iscritti deceduti che non possono far valere il requisito minimo per il diritto alla pensione indiretta:

Anno	Numero	Importo complessivo
2004	36	547.596
2005	72	731.920
2006	44	544.265

**L'indennità di maternità**

Anno	Quantità	Importo medio
2004	426	7.979
2005	352	8.055
2006	336	8.676

La progressiva diminuzione del numero delle indennità erogate riflette la progressiva elevazione dell'età media delle iscritte.

La gestione dell'indennità di maternità non comporta oneri per la Cassa in quanto l'importo erogato in ciascun anno viene in parte addebitato allo Stato, come previsto dal decreto legislativo 26 marzo 2001, n. 151 e, per la parte residua, addebitato agli iscritti a titolo di contributo individuale nel corso dell'anno successivo.

Importo complessivo erogato	2.915.161,36
Importo del contributo a carico dello Stato	586.849,68
Importo complessivo da addebitare agli iscritti nell'anno 2007	2.328.311,68

**Le prestazioni assistenziali**

Nel corso dell'anno sono stati deliberati i seguenti trattamenti assistenziali.

Borse di studio			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	101	167.894	-
2005	100	167.895	-
2006	Non è stato bandito il concorso		

Contributi alle spese funerarie			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	31	31.987	-
2005	23	23.756	-25,73
2006	22	22.724	6,24

Sussidi assistenziali			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	7	28.500	-
2005	9	38.000	33,33
2006	5	18.500	- 51,31

Sussidi per calamità naturali			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	1	8.289	-
2005	-	-	-100
2006	-	-	-

Assegno ai figli minori disabili			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	69	271.000	-
2005	80	474.000	74,91
2006	91	532.000	12,24

Anno	Totali		
	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	209	507.850	-
2005	212	703.561	38,54
2006	118	574.224	- 18,38

Le attività assistenziali dell'Associazione sono state condizionate dalla deliberazione assunta dal Comitato dei Delegati nell'assemblea straordinaria tenutasi in data 30 giugno 2006, che ha abrogato il "Regolamento per l'erogazione dei trattamenti di assistenza" e ha approvato il nuovo "Regolamento per i trattamenti assistenziali e di tutela sanitaria integrativa". In attesa dell'approvazione ministeriale della delibera si è ritenuto opportuno non bandire il concorso per l'erogazione delle borse di studio, non più previste dal nuovo Regolamento.

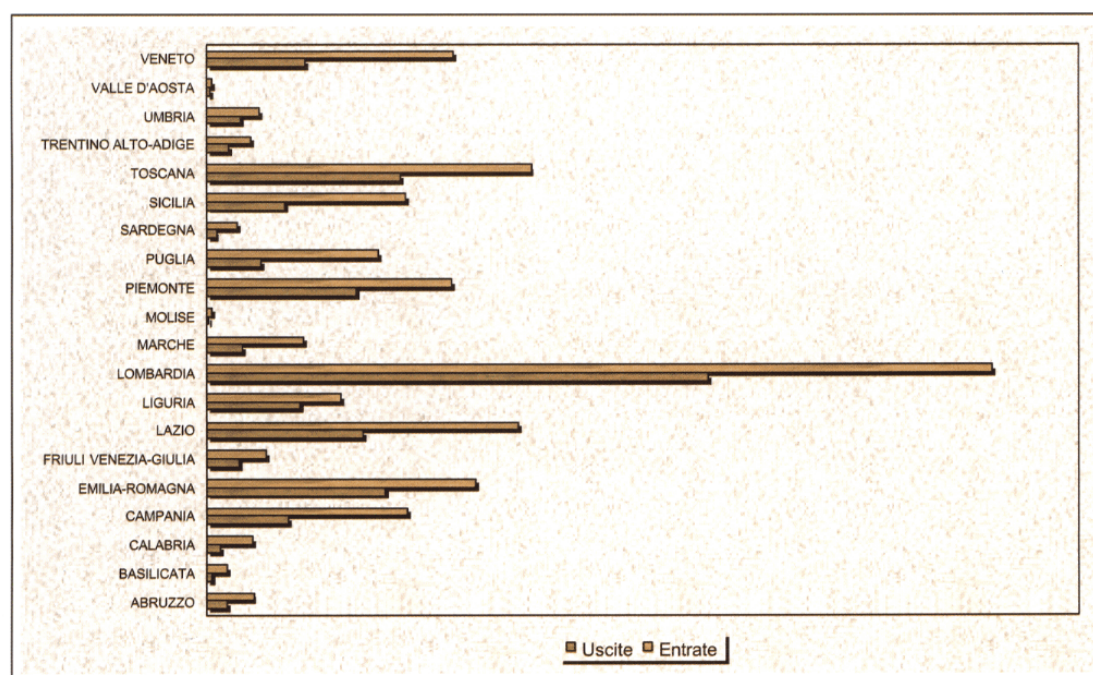
### Ricongiunzioni e riscatti

Nel corso dell'anno sono state accertate le seguenti entrate contributive per ricongiunzioni e riscatti:

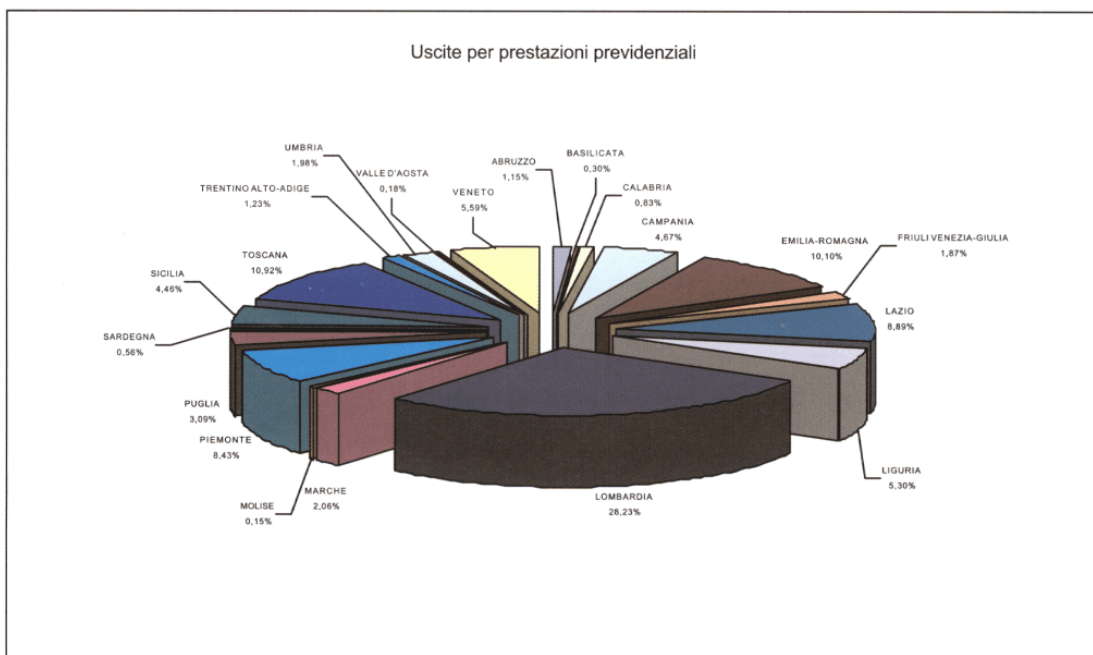
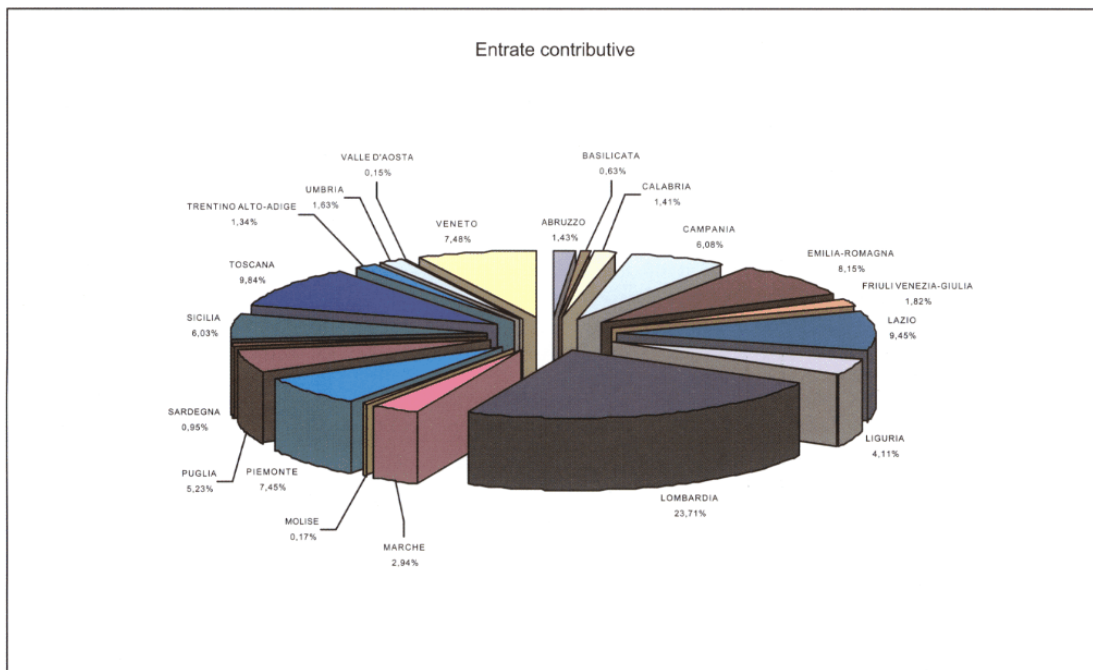
Anno	Importo
2004	13.958.261
2005	12.395.850
2006	12.048.126

### I FLUSSI A LIVELLO REGIONALE

Il grafico che segue riporta i dati relativi ai flussi in entrata e in uscita per Regione relativi, rispettivamente, alle entrate contributive (escluso il contributo di maternità e il contributo di solidarietà) accertate e alle uscite per prestazioni previdenziali.



I grafici che seguono evidenziano la distribuzione percentuale, per Regione, delle entrate contributive e delle uscite per prestazioni previdenziali.



**I CREDITI CONTRIBUTIVI**

Le entrate dell'anno 2006, relative ai contributi dovuti negli anni precedenti, sono il risultato delle operazioni avviate negli anni passati, per i periodi di contribuzione dal 1992 al 2001.

Anno	Riscossioni complessive	Contributo Soggettivo	Contributo Integrativo	Contributo Maternità	Sanzioni
2002	2.977.708	1.087.318	878.814	82.870	928.706
2003	4.004.261	1.364.569	856.653	74.919	1.708.120
2004	4.948.862	1.892.652	1.391.081	89.980	1.575.150
2005	4.115.711	1.367.511	1.432.197	127.853	1.188.150
2006	7.985.142	3.932.703	2.945.113	730.107	377.219

**Il recupero crediti contributivi**

Nel corso dell'anno 2006 sono state avviate le attività propedeutiche a un progetto organico di recupero sistematico dei crediti contributivi relativi agli anni dal 1992 al 2005. Il progetto, avviato a inizio 2007 su un campione significativo e che verrà esteso a tutti i crediti contributivi entro la fine dello stesso anno, prevede i seguenti passi:

- la sistemazione definitiva della banca dati;
- un primo invito al pagamento del debito contributivo, a saldo o in forma rateale;
- un secondo invito, per chi non adempie e non chiede il pagamento in forma rateale;
- il recupero coattivo per chi non adempie e non chiede il pagamento dopo il secondo invito.

Nel corso dell'anno 2006 e nei primi mesi dell'anno 2007 sono state realizzate le procedure informatiche necessarie alla gestione e al monitoraggio in via automatica di tutte le attività.

**ATTIVITA' DELLA PREVIDENZA**

Nel corso dell'anno l'amministrazione ha impegnato la struttura nelle attività necessarie al miglioramento del rapporto con gli iscritti e con i pensionati. Si riportano di seguito i primi effetti delle attività avviate:

- istituzione del "Garante dell'iscritto", cui il Consiglio di amministrazione ha affidato i compiti di massimizzare il grado di soddisfazione degli associati, di verificare il rispetto formale e sostanziale dei diritti degli utenti da parte della Cassa, di misurare i livelli di qualità dei servizi, di curare i rapporti con i Collegi e di svolgere attività di consulenza specialistica;
- stipula di una convenzione con l'istituto cassiere, Banca popolare di Sondrio, per il rilascio della "Cartaragionieri", la carta di credito studiata in modo specifico per gli iscritti. Al momento risultano rilasciate 918 carte;
- invio del cedolino mensile di pensione a ogni variazione d'importo;
- modifica della convenzione con la Banca popolare di Sondrio per la concessione di mutui, che prevede ora condizioni di miglior favore rispetto alla precedente convenzione;
- ampliamento dei servizi offerti dal sito web della Cassa. L'offerta ha riguardato sia le attività di carattere informativo generale sia i servizi accedibili direttamente via Internet (ne hanno usufruito n. 4.251 associati). Si riportano di seguito i dati relativi al numero di accessi e al numero di pagine consultate, dal mese di giugno 2006 (data di inizio della rilevazione) in poi:



Mese	Visite	Pagine visualizzate
giugno-06	6.573	35.452
luglio-06	11.456	90.157
agosto-06	6.125	50.611
settembre-06	12.261	102.744
ottobre-06	13.669	125.132
novembre-06	10.074	94.147
dicembre-06	12.913	130.791
<b>Totale</b>	<b>73.071</b>	<b>629.034</b>

I n. 73.071 accessi sono stati effettuati da 32.380 visitatori, che hanno acceduto al sito via:

Accesso	Percentuale
Diretto	95,28
Msn	2,43
Google	1,83
Sindacatonazionale Ragionieri.it	0,24
Yahoo	0,22

- potenziamento dell'*Information center* dedicato a fornire informazioni e assistenza agli associati. Nel corso dell'anno le richieste sono state oltre 28.500;
- creazione, sulla Rivista dell'Associazione, di uno "Spazio previdenza", che fornisce informazioni agli iscritti e ai pensionati.

## IL PATRIMONIO MOBILIARE

### Quadro di riferimento

Il 2006 è stato un anno positivo: la crescita economica mondiale è rimasta sostenuta ed ha confermato la fase di ripresa a cui si era assistito già nell'anno precedente.

Nel primo trimestre dell'anno, l'economia ha continuato la crescita sull'abbrivio della parte finale dell'anno precedente; nei paesi dell'OCSE il tasso di incremento della produzione industriale è aumentato nonostante un lieve rallentamento registrato nel mese di gennaio e, sempre nello stesso periodo, l'inflazione al consumo è calata in quasi tutti i paesi di tale area per la discesa dei prezzi petroliferi. L'inflazione, al netto dei prodotti energetici e alimentari, è rimasta stabile e si è attestata all'1,9%.

Negli Stati Uniti si è registrata una crescita sostenuta del PIL reale dovuta al recupero innescatosi dopo il rallentamento provocato dall'uragano Katrina; si sono, inoltre, ridotte le richieste di sussidi di disoccupazione e, conseguentemente, l'aumento dell'occupazione ha influito positivamente sui redditi. Dopo l'aumento dei tassi in gennaio, il 28 marzo il FOMC (Federal Open Market Committee) ha deciso, per la quindicesima volta consecutiva, di incrementare il tasso sui Federal Funds di 25 bps e di portarlo al 4,75%.

In Giappone è continuata la ripresa economica. L'indice Tankan, che rappresenta il clima di fiducia delle grandi imprese manifatturiere (indicatore dello stato di salute dell'economia), ha confermato che la maggior parte delle imprese intervistate considerano positive le condizioni di mercato. I prezzi al consumo sono cresciuti in misura moderata.

Il PIL cinese è stato ancora crescente: in termini reali è salito del 10,2%, il tasso più elevato degli ultimi tre anni. A spingere al rialzo la produzione hanno contribuito la crescita dell'esportazione, i consumi e gli investimenti interni sorretti dall'espansione del credito e dell'offerta di moneta.

Nel primo trimestre del 2006, nell'Area Euro, si sono avvertiti i primi segnali di recupero dell'economia dopo il rallentamento dell'ultimo trimestre del 2005. Il clima di fiducia delle imprese è stato particolarmente positivo ed ha spinto gli investimenti, mentre si è avuta una ripresa più graduale dei consumi e dell'occupazione. Il tasso d'inflazione è rimasto contenuto al 2,4%.

Nel secondo trimestre abbiamo assistito ad una lieve riduzione della crescita dell'economia mondiale; la causa principale è stata il rallentamento dell'economia statunitense, che ha registrato una diminuzione nella spesa per consumi privati e investimenti fissi. In Asia la crescita è rimasta vigorosa. I prezzi del petrolio hanno influenzato negativamente l'inflazione al consumo; nei paesi dell'OCSE il tasso ha raggiunto il 3,1%.

Negli Stati Uniti, dopo una crescita del PIL nel primo trimestre, si è assistito ad un incremento moderato; la causa è da ricercare nel calo della spesa per beni durevoli, anche se è stata controbilanciata dalla domanda di servizi. Sul fronte immobiliare si sono avvertiti i primi sintomi di debolezza del settore; infatti, gli investimenti in edilizia residenziale hanno subito un forte calo. A maggio il FOMC ha deciso di alzare di altri 25 bps il tasso sui Federal Funds portandolo al 5%.

L'attività economica in Giappone è stata crescente a ritmi inferiori se confrontata con il primo trimestre. La decelerazione è stata causata dalla riduzione della domanda pubblica e degli investimenti in scorte del settore privato mentre la domanda privata interna è cresciuta, confermando il ruolo di forza trainante dell'economia nipponica.

Nel secondo trimestre, in Cina, il PIL ha avuto un incremento del 11,3% rispetto al 10,3% del primo trimestre, grazie al contributo delle esportazioni nette e degli investimenti. L'inflazione è rimasta contenuta all'1,5% al netto delle materie prime e dell'energia. Il 27 aprile la Banca centrale cinese ha deciso di innalzare il tasso di riferimento di 25 punti base e di portarlo al 5,85%.

L'economia dell'Area Euro ha continuato la sua crescita ed il prodotto interno lordo si è attestato al 3%, con la conseguente riduzione del divario rispetto all'economia degli Stati Uniti. La forte crescita della domanda mondiale ha favorito le esportazioni delle aziende; conseguentemente sono cresciuti gli investimenti, si sono ridotte le scorte di magazzino ed è aumentata la capacità di utilizzazione degli impianti produttivi. Sono migliorate anche le condizioni sul mercato del lavoro.

Nonostante il rallentamento del periodo precedente, nel terzo trimestre l'economia mondiale ha registrato un'espansione complessivamente positiva. La produzione industriale nei paesi dell'OCSE è proseguita a ritmi sostenuti, anche a causa del rafforzamento del settore dei servizi. Si sono registrati dati positivi sul fronte dei prezzi al consumo che, nel periodo, sono rimasti invariati.

Negli Stati Uniti la crescita del PIL è rimasta moderata anche nel terzo trimestre. Nonostante il rallentamento del mercato edilizio, i consumi delle famiglie sono rimasti elevati. Il disavanzo della bilancia commerciale si è ridotto nel mese di settembre per le minori importazioni di petrolio (sia di prezzi che di

volumi) e per l'aumento delle esportazioni. Il 29 giugno il FOMC ha deciso di alzare, per l'ultima volta nell'anno, il tasso al 5,25%.

In Giappone la ripresa dell'economia si è mantenuta stabile a causa del buon andamento dell'esportazioni, della domanda interna, e della continua crescita degli investimenti delle imprese. Nel terzo trimestre il PIL reale è aumentato dello 0,5% sul periodo precedente nonostante il calo dei consumi privati.

L'incremento del prodotto interno lordo cinese nel terzo trimestre è calato al 10,4% rispetto all'11,3% per trimestre precedente. Gli investimenti hanno mostrato una dinamica più contenuta e il contributo alla crescita dei consumi e del commercio estero è cresciuto. La debolezza degli investimenti può essere attribuita alle misure di inasprimento doganali introdotte dalle autorità governative dei paesi importatori. Nel trimestre si sono leggermente intensificate le spinte inflazionistiche e in settembre l'inflazione sui dodici mesi è cresciuta all'1,5%.

Nel terzo trimestre è continuata l'espansione dell'economia dell'Area Euro, anche se la crescita è avvenuta a ritmi inferiori. Il PIL è cresciuto meno rispetto al secondo semestre e si è attestato al 2,1%. Il clima di fiducia degli imprenditori, dopo il netto miglioramento dei mesi precedenti, ha mostrato un andamento incerto.

Nell'ultimo trimestre del 2006 la produzione industriale dei paesi dell'OCSE è stata vigorosa anche se, nella parte finale dell'anno, ha registrato una leggera flessione; il settore dei servizi ha compensato la decelerazione di quello manifatturiero.

Il PIL USA, nell'ultimo trimestre, ha subito un'accelerazione; tale andamento è stato determinato dalla elevata spesa per consumi delle famiglie e dall'incremento della spesa pubblica. Il disavanzo della bilancia commerciale è sceso a causa del flusso delle esportazioni e della riduzione delle importazioni. Hanno influito negativamente, nel periodo, le scorte e la riduzione degli investimenti nel settore immobiliare residenziale.

Anche nel quarto trimestre l'economia giapponese ha mantenuto la ripresa economica con un'inflazione contenuta. Discreta è stata l'espansione del PIL del settore manifatturiero, sorretto dalla domanda delle esportazioni e dalla robusta spesa per investimenti delle imprese. Il calo dei prezzi petroliferi ha avuto un impatto positivo sul tasso d'inflazione che è rimasto molto contenuto.

In Cina l'economia ha mantenuto la forte crescita e l'incremento del PIL si è attestato al +10,4%, sostanzialmente invariato rispetto al periodo precedente. Le esportazioni e i consumi delle famiglie sono rimaste vigorose, mentre è continuata la riduzione degli investimenti riconducibile alle misure di inasprimento fiscale delle autorità dei paesi importatori, poste in essere nel secondo semestre del 2005.



### **Mercato azionario**

Nei primi tre mesi dell'anno 2006, le quotazioni azionarie sono salite in maniera generalizzata su tutti i principali listini internazionali. Nonostante la volatilità molto elevata del periodo, gli indici DJ EuroStoxx e S&P500 hanno guadagnato circa il 10% e il 4%; in Giappone l'indice Nikkei 225 si è apprezzato del 6% circa.

Nel complesso i dati relativamente positivi sull'andamento dell'economia e degli utili aziendali hanno sostenuto le quotazioni azionarie mantenendo forte la ripresa in atto dagli inizi del 2005.

Nell'Area Euro la crescita degli utili nelle società comprese nell'indice DJ EuroStoxx è stata del 16% con aspettative di crescita per i successivi dodici mesi di circa l'8%.

I comparti che hanno dimostrato una migliore dinamicità sono stati il finanziario, l'industriale e quello dei servizi di pubblica utilità. Il settore finanziario ha beneficiato della bassa inflazione e dei conseguenti tassi d'interesse contenuti, mentre gli altri due settori hanno ben *performato* grazie al rincaro del prezzo del petrolio.

Nel secondo trimestre 2006, gli indici azionari hanno subito forti oscillazioni, soprattutto nella parte finale del trimestre.

Gli indici sostanzialmente invariati fino agli inizi di maggio, hanno subito una brusca flessione causata dall'incertezza sul profilo futuro dei tassi d'interesse e dall'accresciuta avversione al rischio degli investitori.

Negli Stati Uniti fino agli inizi di maggio il clima positivo ha portato le quotazioni ai livelli record dell'inizio del 2001; successivamente, l'aumento delle aspettative di inflazione e la connessa incertezza sulla politica monetaria della Federal Reserve, hanno causato un forte ribilanciamento dei portafogli a scapito degli *asset* azionari (dal massimo al minimo del trimestre lo S&P 500 ha ridotto le quotazioni dell'8% circa).

In Europa si è assistito ad un maggior ridimensionamento (dal massimo al minimo di periodo si è realizzata una performance del DJ EuroStoxx del -14%) anche se, nel frattempo, venivano riviste al rialzo le aspettative sugli utili societari.

A livello settoriale, gli investitori hanno apprezzato settori meno influenzati dall'andamento del ciclo economico quali il comparto dei servizi sanitari e contemporaneamente venduto quello finanziario.

Il terzo trimestre è stato caratterizzato da una significativa volatilità e da un recupero generalizzato dei corsi azionari avvalorato dal relativo vigore degli utili societari.

La volatilità e l'andamento dei prezzi delle azioni sono stati influenzati dal persistere dell'incertezza sulle attese della Federal Reserve sui tassi d'interesse e dagli ancora non sedati timori sull'andamento dell'inflazione. Successivamente, con il diminuire dell'incertezza sui rischi geopolitici, sulla dinamica dell'inflazione e sulla futura politica dei tassi d'interesse di riferimento statunitensi, gli indici sono cresciuti gradualmente, nonostante le diffuse aspettative di un *soft landing* dell'economia statunitense, nella seconda metà dell'anno.

Forte è stata la correlazione dell'andamento del mercato americano rispetto a quello dell'Area Euro, ma quest'ultimo si è contraddistinto per un calo più accentuato delle quotazioni.

Gli indici settoriali dell'Area Euro sono stati molto altalenanti; infatti, le quotazioni azionarie delle società finanziarie hanno registrato i peggiori risultati in giugno, per poi mettere a segno una performance migliore dell'indice nel periodo.

Nell'ultimo trimestre 2006, si è assistito ad una vigorosa e persistente crescita degli utili societari, seguita da una vivace attività di fusioni e acquisizioni, di diminuzione dei prezzi dell'energia e dei tassi d'interesse a lungo termine. Ciò ha determinato una continuazione del trend positivo in atto. La volatilità implicita si è ulteriormente ridotta, registrando un aumento della propensione al rischio degli investitori e ad un consolidamento dei livelli raggiunti dagli indici azionari.

Dal punto di vista settoriale, si sono registrati rialzi in tutti i settori.



Andamento dell'indice DJ EuroStoxx  
 Fonte Bloomberg



Andamento dell'indice Nikkey 225  
 Fonte Bloomberg





Andamento dell'indice S&P 500  
 Fonte Bloomberg



Andamento del prezzo del petrolio  
 Fonte Bloomberg

### Mercato obbligazionario

Nel primo trimestre i rendimenti dei titoli di Stato decennali si sono attestati al 3,6% nell'area Euro e al 4,6% negli Stati Uniti: il differenziale tra le due aree è rimasto invariato a circa 105 bps.

I rendimenti obbligazionari a lungo termine sono rimasti a livelli storicamente bassi e il premio a rischio domandato dagli investitori per i titoli a *duration* elevata è rimasto molto contenuto, a causa - anche - delle aspettative di inflazione stabile a lungo termine.

La volatilità implicita nei prezzi delle opzioni sui titoli obbligazionari si è lievemente ridotta nelle due aree, mentre è leggermente aumentata in Giappone, che ha visto aumentare i rendimenti sino all'1,6% a fine periodo.

L'inclinazione della curva dei rendimenti si è ridotta ulteriormente (*flattening*); in America e su alcune scadenze, è diventata persino negativa. La crescita del prezzo del petrolio ha generato aspettative inflazionistiche negative e di conseguenza incrementi dei rendimenti dei titoli di Stato.

Nell'Area Euro i rendimenti a lungo termine sono lievemente saliti. Gli operatori hanno apprezzato il profilo conservativo della politica monetaria della BCE (che a marzo ha alzato i tassi di 25 bps) pur iniziando a scontare un leggero rialzo, nel breve medio periodo dei tassi di riferimento.

Nel secondo trimestre, a causa dell'aumento delle aspettative negative sull'inflazione, si è assistito ad un incremento indifferenziato dei tassi d'interesse nei principali mercati mondiali. Il differenziale di rendimento è sceso a 100 bps tra Area Euro e Stati Uniti; in Giappone i rendimenti sono aumentati di circa 30 bps.

Nonostante le aspettative di crescita dell'economia siano rimaste positive, gli operatori hanno richiesto premi a rischio più elevati. Negli Stati Uniti l'inclinazione della curva è aumentata, sostenuta dalla decisione di innalzare i FED Funds di 25 bps.

Successivamente i rendimenti sono calati a causa dello storno dei mercati azionari in ragione del ruolo di asset di rifugio delle obbligazioni.

Nello stesso periodo i rendimenti dei titoli di Stato europei a lunga scadenza sono aumentati; a ciò hanno contribuito i dati positivi diffusi sull'attività economica, sul clima di fiducia delle imprese e sulle aspettative di crescita contenuta dell'inflazione.

Nel terzo trimestre i tassi a lungo termine hanno osservato una forte correlazione fra l'Area Euro e gli Stati Uniti. Dopo un significativo aumento dei rendimenti nominali dei titoli di Stato a lungo termine nel mese di giugno, si è assistito ad una diminuzione ad inizio luglio a causa del diffuso *sentiment* di un più marcato rallentamento dell'economia statunitense. Alla fine del periodo i rendimenti si sono attestati al 3,9% quelli europei e al 4,8% quelli americani, causando un ulteriore assottigliamento del differenziale di rendimento a 90 bps circa. In Giappone i rendimenti si sono attestati intorno all'1,7%.

La BCE ha deciso nelle due sedute del 15 giugno e del 3 agosto di alzare i tassi d'interesse di 25 bps, alzando il segmento a breve termine dei tassi overnight; i tassi a lungo sono diminuiti lievemente nel periodo preso in esame, probabilmente perché gli operatori non hanno rivisto in modo significativo le proprie attese sulla crescita di lungo periodo. E' rimasta sempre inclinata positivamente la curva dei tassi a breve, scontando così ulteriori successivi aumenti dei tassi da parte della BCE.

Nel quarto trimestre si è assistito ad una diminuzione dei rendimenti dei titoli di Stato a lungo termine sia in Europa che in America e, in quest'ultima zona, sono scesi ai livelli più bassi dell'anno.

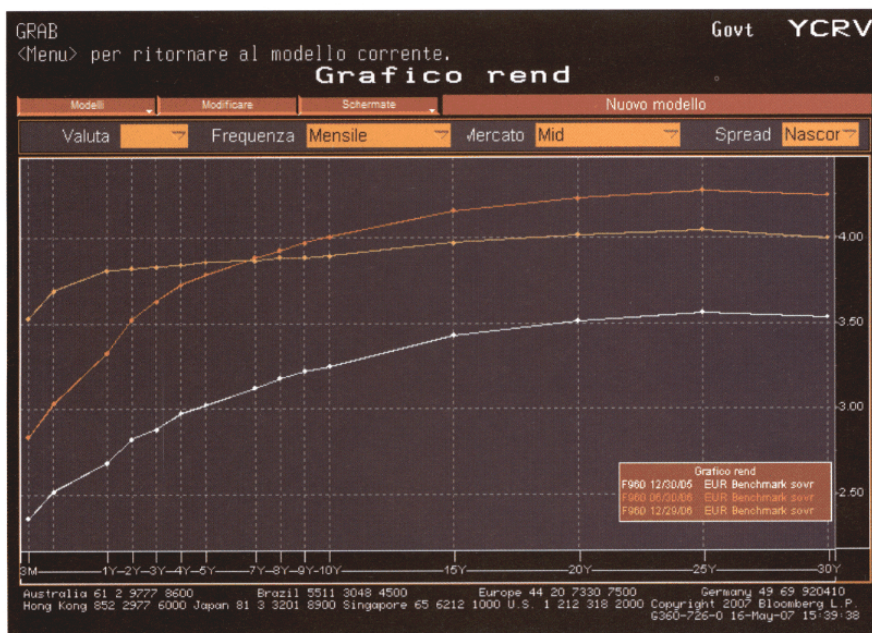
Nonostante si siano mossi in parallelo, i rendimenti di fine anno si sono attestati al 3,8% in Europa e al 4,5 % circa negli Stati Uniti; il differenziale di rendimento tra i titoli decennali delle due economie è calato a circa 75 bps. In Giappone i rendimenti a dieci anni sono marginalmente cresciuti attestandosi a circa l'1,7%.

L'impossibilità di individuare una chiara tendenza dei mercati obbligazionari nei mesi di settembre-ottobre è stata in parte attribuibile alla non univocità dei dati macroeconomici pubblicati.

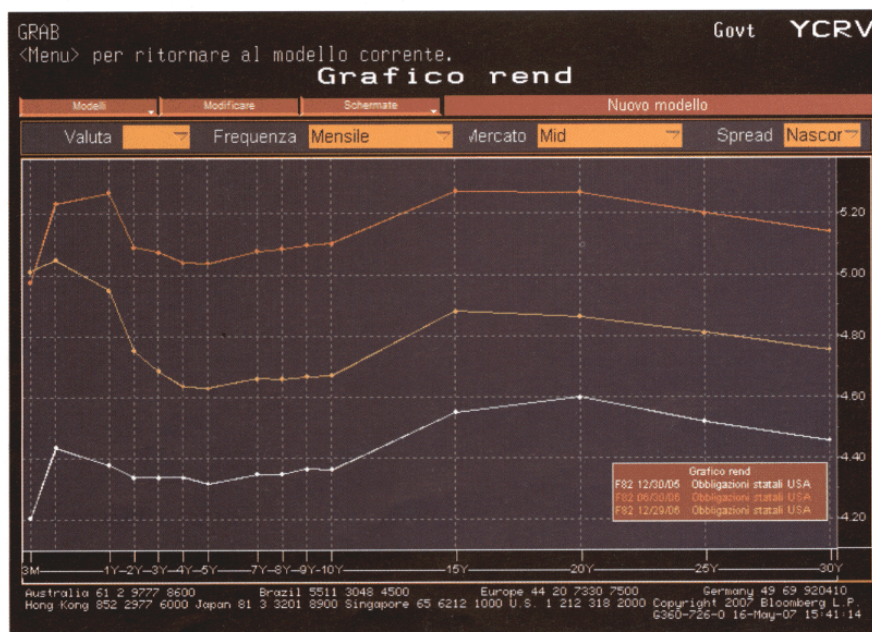
Il livello relativamente basso nell'Area Euro della volatilità, sia implicita che effettiva, dei rendimenti obbligazionari si spiega con i dati macroeconomici europei pubblicati nel periodo che hanno generalmente migliorato le attese degli operatori.

L'aumento dei rendimenti a breve e medio termine ha ulteriormente appiattito la curva dei rendimenti, sintomo di un orientamento monetario meno accomodante. Tale situazione ha portato alla quasi inversione della curva dei rendimenti dell'Area Euro, ascrivibile anche alla compressione dei premi a rischio degli ultimi anni soprattutto sulle scadenze lunghe della curva. La BCE ha deciso per l'ultima volta nel 2006 di alzare i tassi di ulteriori 25 bps portando il tasso di riferimento al 3.5%.

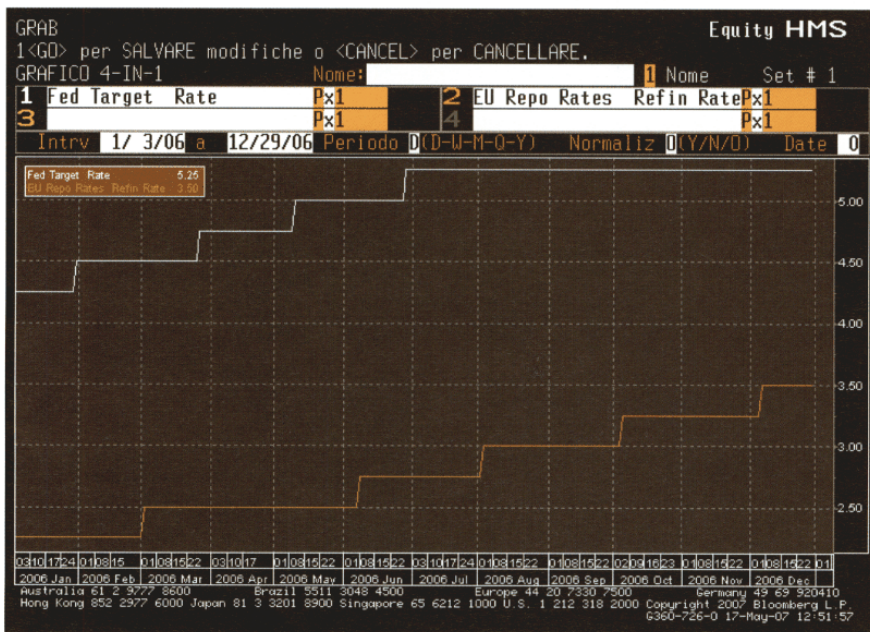




Curve dei titoli governativi dell'Area Euro al 30 dicembre 2005, 30 giugno 2006 e 29 dicembre 2006  
 Fonte Bloomberg



Curve dei titoli governativi Americani al 30 dicembre 2005, 30 giugno 2006 e 29 dicembre 2006  
 Fonte Bloomberg



Andamento dei FED FUNDS e tasso di riferimento BCE  
 Fonte Bloomberg

## **Cambi**

Nel primo trimestre il cambio euro/dollaro ha chiuso a 1,19 con un leggero apprezzamento, dopo il massimo di gennaio a 1,23 Dollari per Euro circa. Gli operatori hanno continuato a far pesare il rilevante fattore di rischio derivante dai consistenti squilibri della bilancia dei pagamenti degli Stati Uniti.

In Giappone il cambio è stato più volatile a seguito del mutamento delle attese circa il momento in cui la Banca del Giappone avrebbe abbandonato la politica monetaria accomodante. A fine periodo il cambio si attestava sui circa 138 Yen per Euro.

A partire da marzo si è assistito ad una forte svalutazione del Dollaro verso l'Euro (circa l'8%) perdurando le preoccupazioni degli operatori circa il disavanzo corrente negli Stati Uniti e a causa delle mutate aspettative dei mercati sulla futura politica monetaria. A fine periodo il cambio ha raggiunto la quota di 1,29.

Di minore entità l'apprezzamento dell'Euro rispetto allo Yen (circa 4%); tra i principali fattori hanno contribuito le migliori prospettive per l'economia giapponese confermate anche dall'evoluzione del rating sovrano. A fine periodo il cambio Euro/Yen quotava circa 144.

Il terzo trimestre ha confermato la volatilità del trimestre precedente ma, a differenza del periodo precedente, il cambio Euro/Dollaro è rimasto sostanzialmente invariato; nel periodo sono stati sfiorati i livelli di 1,3 mentre il livello di 1,25 si è confermato di forte supporto. I dati macroeconomici europei e americani ed il rallentamento del mercato immobiliare statunitense hanno accresciuto l'incertezza degli operatori che hanno operato aumentando la volatilità del cambio.

La moneta nipponica, verso l'Euro, si è deprezzata di un ulteriore 4% nonostante la decisione di innalzare il tasso di riferimento allo 0,25% dopo cinque anni di politica di tassi quasi nulli. A fine periodo il cambio si è attestato a 150.

Ultimo trimestre decisamente negativo per il Dollaro; l'Euro chiude il 2006 a 1,32 dopo aver sfiorato i primi giorni di dicembre il livello di 1,34; la svalutazione complessiva del dollaro rispetto all'euro nel 2006 è stata di circa 12 punti percentuali. I segnali di rallentamento dell'attività economica negli Stati Uniti e le notizie che confermavano il vigore della crescita nell'Area Euro hanno influito sulle attese degli operatori riguardanti le prospettive economiche.

Anche rispetto allo yen è continuato l'apprezzamento dell'Euro (circa 4,6%); a fine anno il cambio si è attestato a 157; per tutto l'anno la svalutazione dello yen è stata del 13%. La conferma di una robusta attività economica in Giappone, confermata da una crescita del PIL superiore alle attese, non ha, infatti, contenuto la svalutazione della valuta nipponica.



**Gestione Patrimoniale Finnat – Prévira (la gestione dei contributi a sistema retributivo)**

Nel 2006 la *performance* della Gestione Patrimoniale Finnat – Prévira preesistente (la gestione dei contributi a sistema retributivo) è stata del 3,195% al netto delle commissioni della GPM contro un rendimento del 1,97% dell'indice Fideuram Bilanciato Prudente.

Il rendimento della gestione da inizio mandato (2 luglio 2002) è stato del 20,14% pari al 4,47% annualizzato (considerando i versamenti successivi effettuati in tempi diversi). Nello stesso periodo l'indice Fideuram Bilanciato Prudente ha realizzato l'13,41%, pari al 2,89% su base annua.

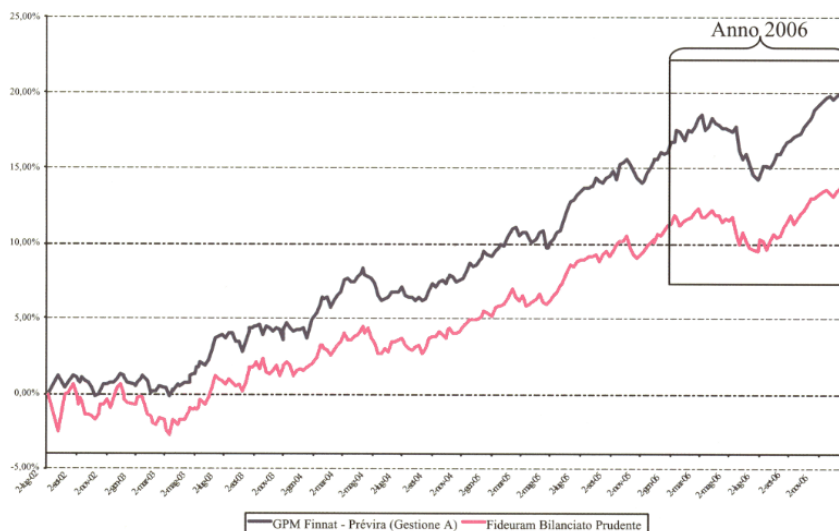
Al 31 dicembre 2006, la massa gestita risulta pari a 236 milioni di euro e l'*asset allocation strategica* è 24% azionario e 76% obbligazionario.

Nei periodici comitati di gestione la Prévira Invest SIM, in qualità di consulente, e Banca Finnat Euramerica, in qualità di gestore, hanno esercitato un controllo continuo al fine di ridurre i rischi di mercato e di poter cogliere le opportunità del mercato finanziario.

Nel 2006 il Comitato di Gestione ha deciso, dato il *flattening* della curva dei tassi d'interesse dell'Area Euro, di ridurre la duration media del portafoglio, in quanto il premio delle obbligazioni a lungo termine rispetto a quelle a breve era molto ridotto. Tale attività ha consentito alla gestione di soffrire meno dei rialzi dei tassi da parte della BCE. Inoltre, per poter ottenere dei sovrarendimenti sulla parte obbligazionaria si è proceduto ad investire parte degli asset su gestioni "total return", con una storia significativa e con un rischio molto vicino ai titoli obbligazionari, e su titoli obbligazionari appartenenti a paesi emergenti (asset che offriva spread interessanti).

Sul fronte azionario, il Comitato di Gestione non ha rilevato particolari rischi; anche durante il mese di maggio, a seguito del ridimensionamento dei corsi azionari, si è ritenuto che la correzione fosse di natura tecnica e non strutturale; sono state pertanto prese alcune decisioni volte a ridurre la volatilità del portafoglio con la copertura di parte dell'investimento azionario. Inoltre, è continuata l'attività di monitoraggio dei gestori e, pertanto, la sostituzione dei gestori ritenuti meno efficienti.

Per quanto riguarda gli spostamenti all'interno delle borse azionarie, si è deciso di disinvestire i fondi giapponesi a favore di *asset class* più generiche che investono nel continente asiatico e, parte limitata di essa, è stata impiegata in *asset* cinesi. Al contrario, per gli Stati Uniti, benchè venga ritenuta un'area molto interessante, si è deciso, a causa dei timori sul cambio Euro/Dollaro, di mantenere bassa la percentuale di azionario.



Andamento GPM Finnat – Prévira contro Indice Fideuram Bilanciato Prudente da inizio mandato.  
Fonte Banca Finnat ed elaborazione Prévira Invest SIM.



### Nuova gestione Patrimoniale Finnat – Prévira (la gestione dei contributi a sistema contributivo)

A seguito della riforma previdenziale operata dalla CNPR e del conseguente passaggio dal sistema a ripartizione a quello a capitalizzazione è stato richiesto al consulente Prévira Invest SIM lo studio, finalizzato a rappresentare la “nuova” ripartizione delle attività derivanti dai versamenti sulle posizioni contributive individuali secondo determinati obiettivi e parametri.

A partire dal 31 dicembre 2003, per i neo iscritti la pensione verrà calcolata tutta in regime “contributivo”, mentre per i vecchi iscritti si applicherà il sistema “misto” (in parte “contributiva”, in parte “reddituale”), in analogia con i principi sanciti dalla Legge 335/95.

Le contribuzioni sopra elencate si rivalutano su base composta al 31 dicembre di ciascun anno, con esclusione della contribuzione dello stesso anno, al tasso di capitalizzazione che è dato dalla variazione media quinquennale del prodotto interno lordo (PIL) nominale calcolato dall'ISTAT, come previsto dalla c.d. Legge Dini.

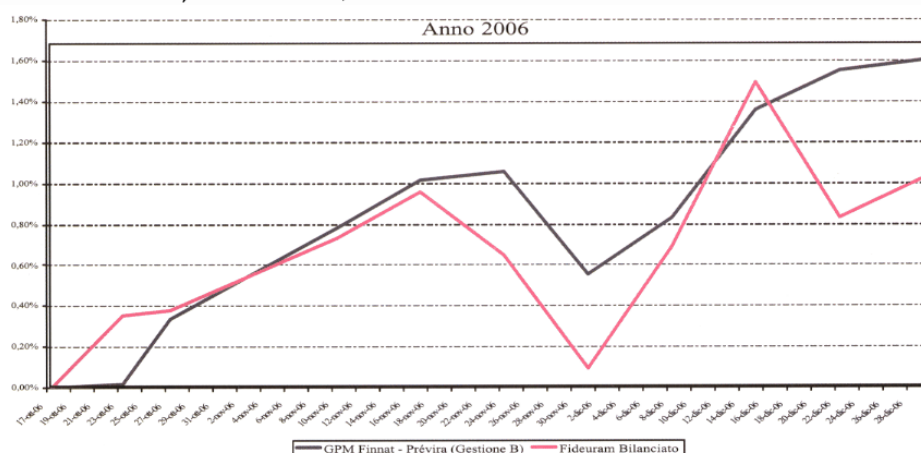
Le contribuzioni e la relativa rivalutazione costituiscono il montante contributivo sul quale calcolare la pensione o quota di pensione da determinarsi con il metodo contributivo.

Al fine di realizzare tale obiettivo di rendimento il consulente Prévira Invest e Banca Finnat Euramerica, in qualità di gestore, hanno presentato un “nuova Gestione Patrimoniale” (la gestione dei contributi a sistema contributivo). Questa nuova linea, approvata dal CdA della CNPR – che si affianca alla tradizionale gestione dei contributi a sistema retributivo - può avere una componente azionaria più elevata (40% circa) e ha come obiettivo, in un periodo di sei anni<sup>1</sup>, di realizzare un rendimento superiore alla media quinquennale del PIL nominale italiano.

Dopo un lungo dibattito, il Consiglio di amministrazione della CNPR, con il supporto tecnico del Consulente, ha deciso di approvare un asset allocation con una buona componente azionaria (40% circa), tenendo conto che in determinati anni la performance non sarà superiore al PIL ma che in un arco di tempo di 4 – 6 anni il rendimento del portafoglio, non solo batterà il benchmark e i costi di gestione, ma riuscirà a creare un cuscinetto tale da coprire gli anni negativi.

Si è deciso, così, a novembre di aprire un'altra linea di gestione, presso Banca Finnat, con l'obiettivo di battere la media quinquennale del PIL in un arco temporale di 6 anni.

Il rendimento del 1,78 % della gestione, ottenuto in poco più di un mese dalla nuova linea di gestione, è stato più che soddisfacente considerata il brevissimo arco di tempo, anche rispetto al benchmark (Fideuram Bilanciato) che ha reso l'1,02%.



Andamento della nuova GPM Finnat – Prévira contro Indice Fideuram Bilanciato da inizio mandato.  
Fonte Banca Finnat ed elaborazione Prévira Invest SIM

<sup>1</sup> A favore della CNPR emerge che il sistema previdenziale ha il vantaggio di far permanere investiti i versamenti degli iscritti per 30-35 anni in media e, di conseguenza, si possono meglio “sfruttare” i mercati finanziari con un’ottica di lungo periodo. Questo perché, da analisi svolte sul passato, i rendimenti dei titoli obbligazionari statali (Merrill Lynch Emu Bond in Euro) e i rendimenti dei mercati azionari (MSCI world in USD) negli ultimi 20 anni sono stati, in periodi di tempo lunghi, notevolmente superiori alla media quinquennale del PIL.

Il dato emerso da questa analisi diventa molto confortante se si pensa che il PIL italiano negli anni 80 era molto elevato a causa di un’inflazione che in alcuni momenti ha superato il 15%.

Qui di seguito vengono esposti i dati dei rendimenti della gestione mobiliare nel caso in cui tali valori potessero essere esposti con la valutazione al fair value .

#### Conto economico gestione mobiliare

<b>ENTRATE</b>	<b>Voce</b>	<b>Totale</b>
Proventi da partecipazioni - Dividendi	C15c - parte	1.947.746
Proventi da partecipazioni – Utile su negoziazione titoli	C15c - parte	21.389.011
Proventi finanziari – Cedole ed altri interessi attivi	C16b/C16c –	2.862.817
Proventi finanziari – Utile su negoziazione titoli	C16b – parte	550.193
Proventi finanziari – Proventi da gestione patrimoniale	C16c – parte	2.850.292
Proventi finanziari – Interessi attivi bancari e postali	C16d	4.128.563
Riprese di valore di titoli immobilizzati	D18a	2.489.249
Plusvalenze implicite altri valori mobiliari	–	2.552.163
Adeguamento GPM al fair value (solo maturato nel 2006)	–	6.873.569
<b>Totale entrate</b>		<b>45.643.603</b>
<b>USCITE</b>		
Consulenze per investimenti mobiliari	B7b - parte	24.000
Spese bancarie	C17c - parte	5.286
Commissioni di gestione/sottoscrizione	C17c - parte	20.030
Perdite su negoziazione titoli	C17c - parte	693.608
Ritenute su interessi attivi	B14 - parte	1.911.956
Personale	B9 - parte	54.946
IRES	E22 - parte	458.783
Imposta sostitutiva	E22 - parte	–
<b>Totale uscite</b>		<b>3.168.609</b>
<b>Risultato economico</b>		<b>42.474.994</b>
<b>Redditività netta</b>		<b>7,0 %</b>

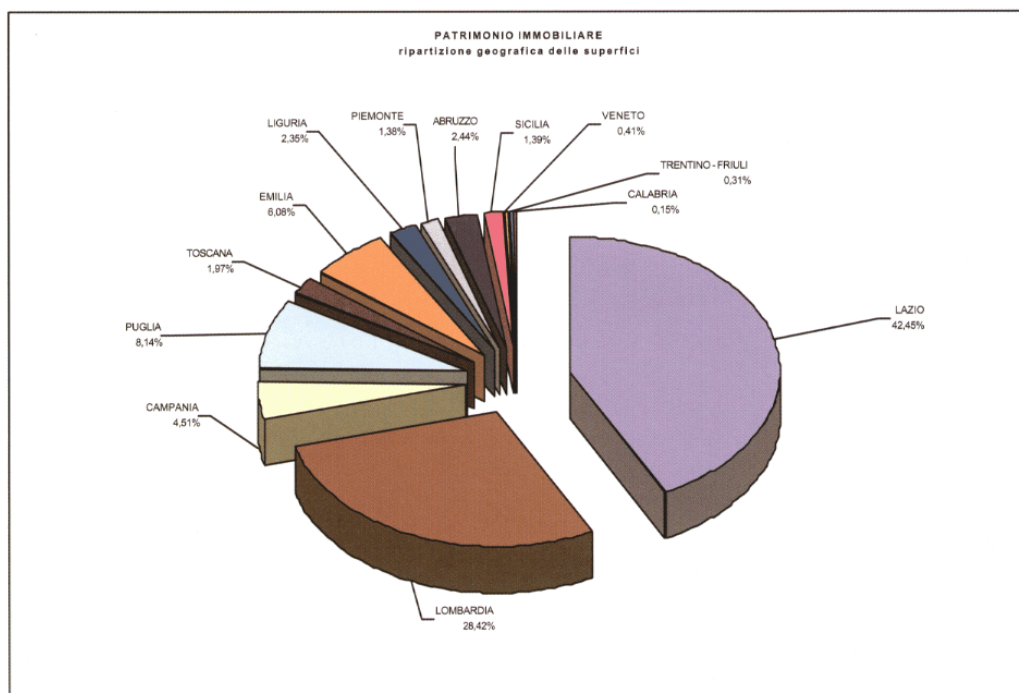
La redditività è stata calcolata sulla consistenza media del patrimonio mobiliare, comprensivo della liquidità, tra inizio e fine periodo.

**IL PATRIMONIO IMMOBILIARE**

Nel corso del 2006 il patrimonio immobiliare non ha subito alcuna variazione quantitativa della propria consistenza fisica.

La consistenza patrimoniale al 31 dicembre 2006, pari a € 433.507.641 (€ 328.911.349 al netto degli ammortamenti), evidenzia un decremento rispetto al precedente esercizio di € 4.710.967 per effetto fondamentale della svalutazione dell'immobile sito in Roma Via Aldobrandeschi pari a € 4.316.442.

Ha una consistenza complessiva di mq 366.730 e le superfici sono così ripartite su base regionale:

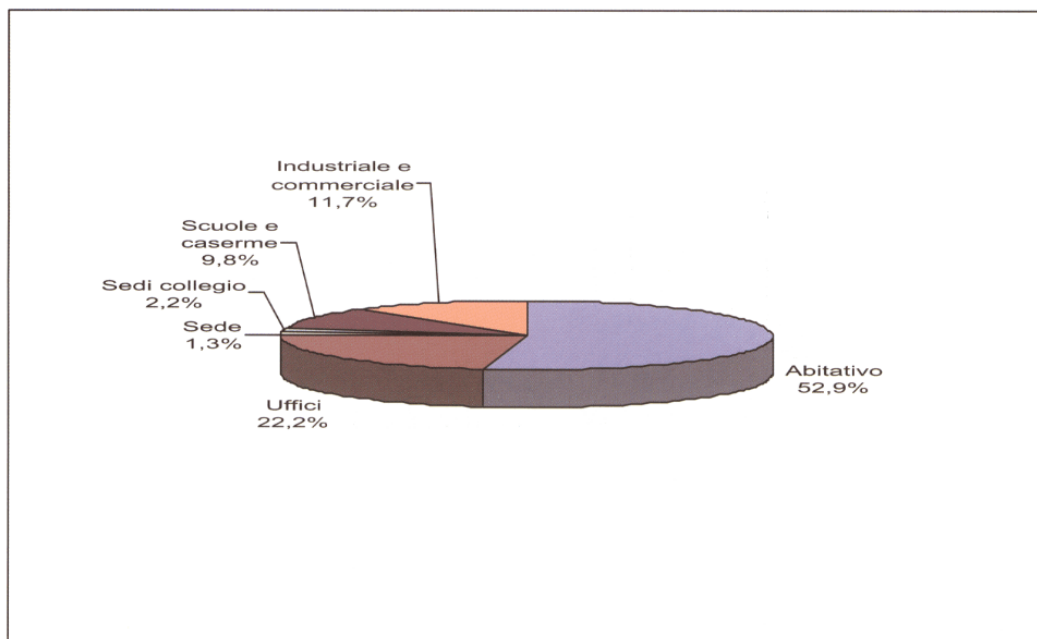
**Ripartizione delle superfici su base regionale****La ripartizione per valore lordo di bilancio e per destinazione d'uso**

TIPOLOGIA	superficie ragguagliata mq	%	Valore lordo di bilancio 2006	%
Abitativo	193.944	53%	214.348.204	49%
Uffici	81.298	22%	140.476.220	32%
Sede Cassa	4.635	1%	32.639.278	8%
Sedi collegio	8.036	2%	15.598.051	4%
Scuole e caserme	35.882	10%	13.263.642	3%
Industriale e commerciale	42.935	12%	17.182.246	4%
<b>TOTALE</b>	<b>366.730</b>		<b>433.507.641</b>	

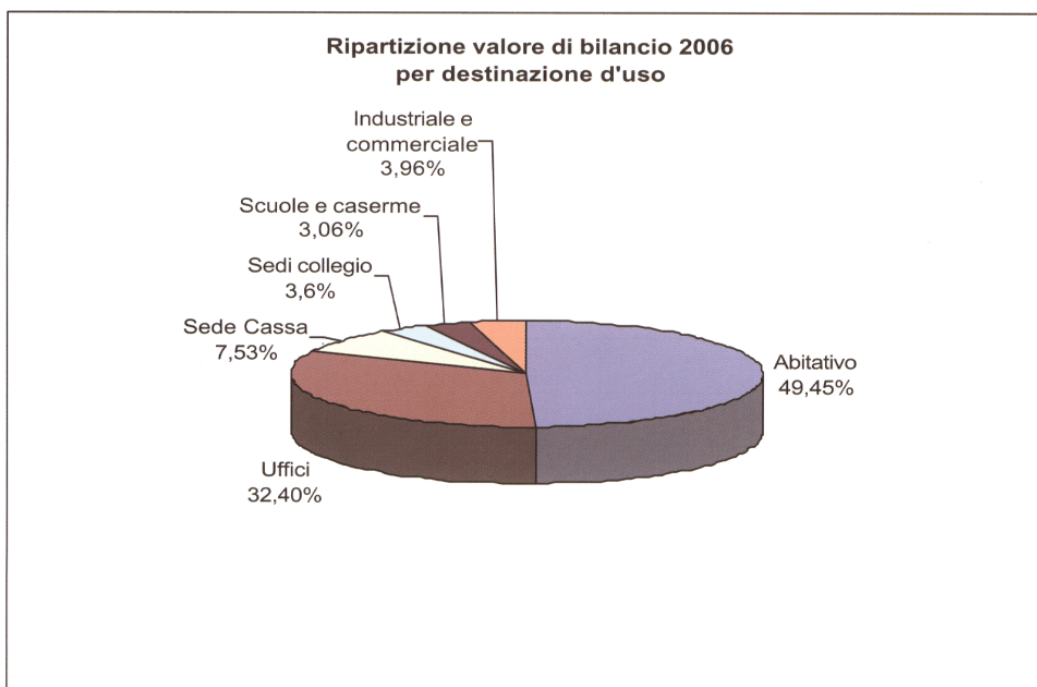
Nel corso del 2006 è stato deliberato l'acquisto dell'immobile sito in Somma Lombardo, Via Lazzaretto n° 1° destinazione alberghiero;

Graficamente la ripartizione del patrimonio immobiliare per superfici e per destinazione d'uso è la seguente:

**La ripartizione per superfici e per destinazione d'uso**



mentre per valori lordi di bilancio e destinazione d'uso è la seguente:

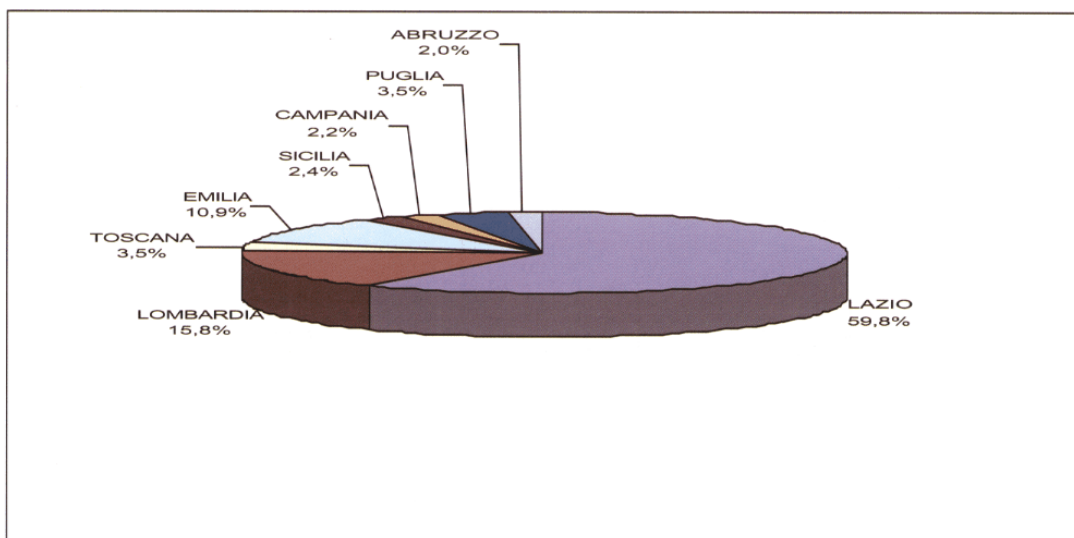


### Gli immobili residenziali

Il patrimonio residenziale è costituito da 41 edifici per un totale di 1.595 appartamenti, oltre boxes e posti auto.

La ripartizione regionale delle superfici degli immobili residenziali è graficamente così rappresentabile:

#### La ripartizione geografica delle superfici

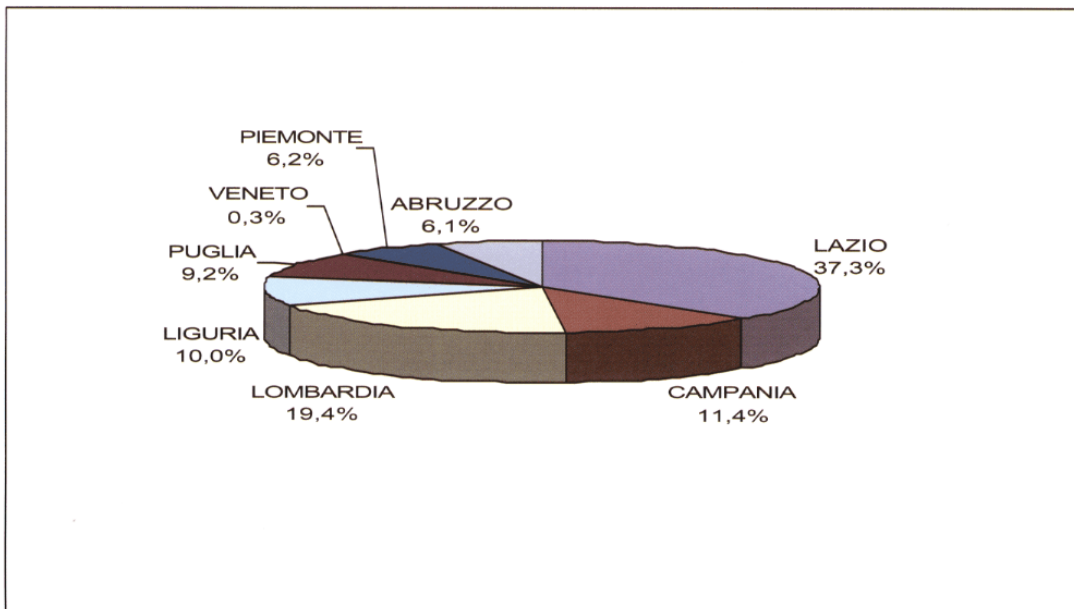


### Gli immobili direzionali

Il patrimonio a destinazione direzionale è composto da 20 edifici e da 4 unità indipendenti.

#### La ripartizione geografica delle superfici

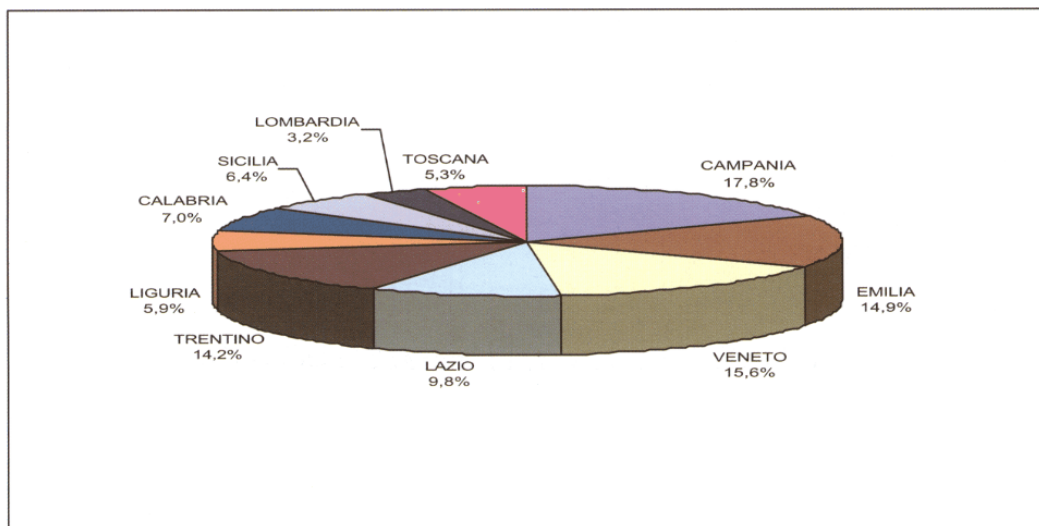
La ripartizione regionale delle superfici degli immobili direzionali è graficamente così rappresentabile:



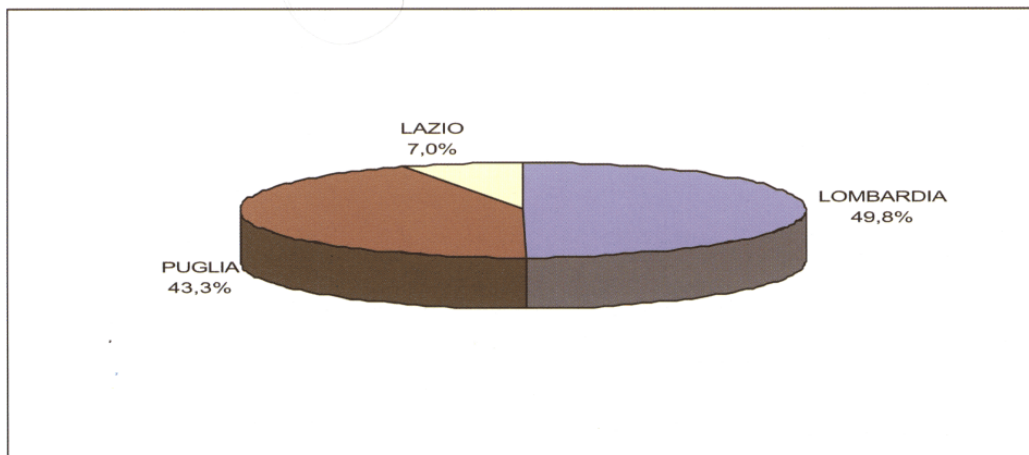
**Gli immobili sede di collegio**

Tale patrimonio è costituito da 24 unità immobiliari ad uso ufficio destinate a sede dei Collegi dei Ragionieri.

Tale consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale:

**La ripartizione geografica delle superfici****Gli immobili adibiti a scuole e caserme**

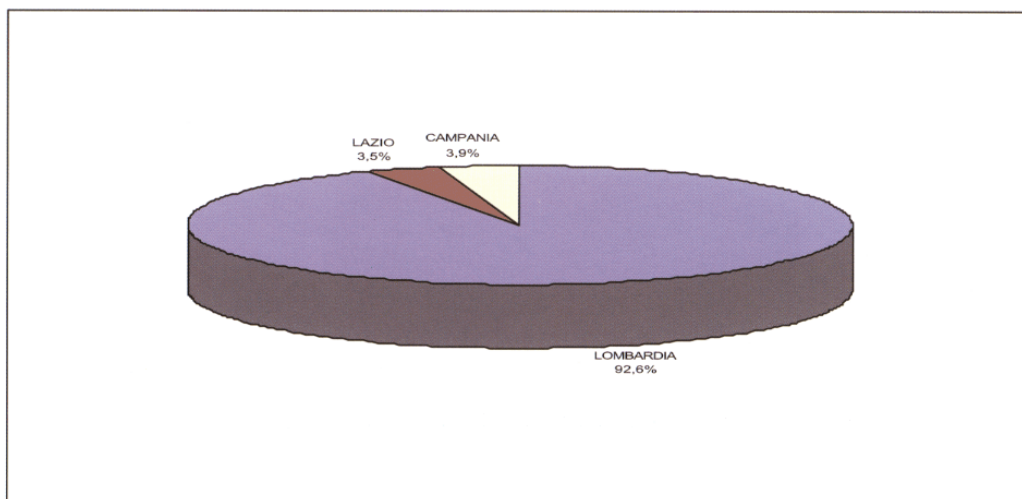
Tale patrimonio è costituito da 6 immobili e la sua consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale:





**Gli immobili industriali**

Tale patrimonio è costituito da 9 immobili e la sua consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale:

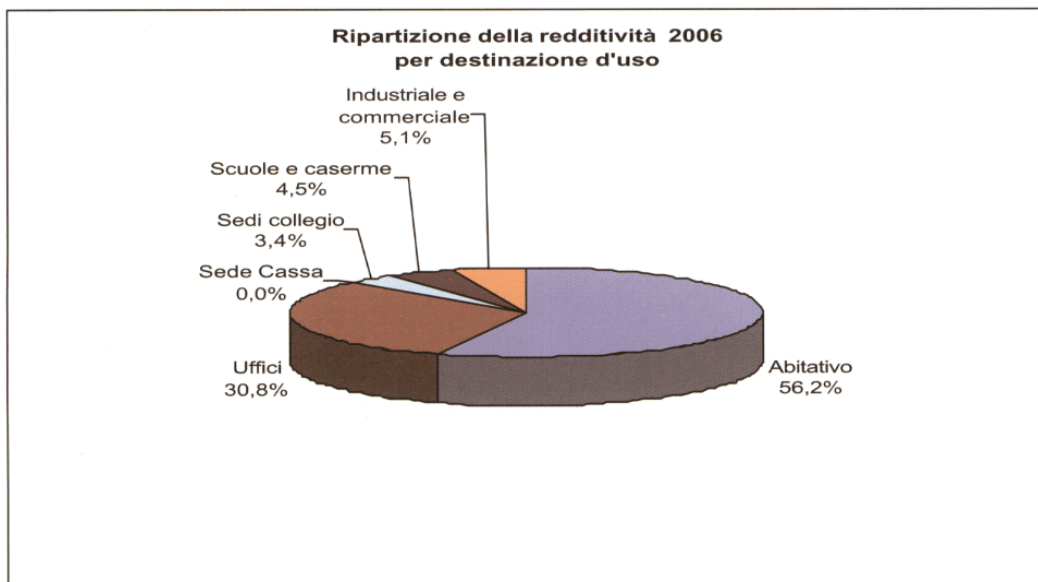
**La redditività del patrimonio immobiliare**

I canoni annui di locazione relativi al 2006 sono pari a 19 milioni di euro; la redditività lorda (riferita ai soli canoni) del patrimonio immobiliare sul valore lordo di bilancio è pari al 4,8%.

TIPOLOGIA	superficie ragguagliata mq	Iscrizione in bilancio 2006	canoni 2006	rend. Bilancio
Abitativo	193.944	214.348.204	10.721.896,01	5,0%
Uffici	81.298	140.476.220	5.881.002,64	4,2%
Sede Cassa	4.635	32.639.278	0,00	
Sedi collegio	8.036	15.598.051	643.362,52	4,1%
Scuole e caserme	35.882	13.263.642	858.570,00	6,5%
Industriale e commerciale	42.935	17.182.246	969.440,96	5,6%
<b>TOTALE</b>	<b>366.730</b>	<b>433.507.641</b>	<b>19.074.272,13</b>	<b>4,8%</b>

I canoni di locazione sono così ripartiti per le diverse destinazione d'uso:

**La ripartizione della redditività per destinazione d'uso**





**Conto economico gestione immobiliare**

<b>ENTRATE</b>	<b>Voce</b>	<b>Totale</b>
Proventi da patrimonio immobiliare - canoni	A5 - parte	19.074.272
Proventi da patrimonio immobiliare - Recuperi oneri vari (1)	A 5 - parte	655.927
Proventi da patrimonio immobiliare - Interessi di mora	A 5 - parte	175.081
Altri proventi finanziari – Interessi su caparre acquisto immobili	C16a/E20 -	918.265
<b>Totale entrate</b>		<b>20.823.545</b>
<b>REDDITIVITA' LORDA</b>		<b>5,2%</b>
<b>USCITE</b>		
Spese portieri ( il 10 % è a carico della proprietà)	B9 - parte	479.805
Manutenzioni, riparazioni e adattamenti di locali e relativi impianti	B7b - parte	551.296
Competenze per la gestione	B7b -parte	1.473.925
Spese condominiali	B7b -parte	122.289
Telefoniche	B7b -parte	4.761
Premi di assicurazioni	B7b -parte	170.847
Imposte e tasse ICI e (varie)	B14	1.873.392
Imposta di registro su contratti di locazione	B14	212.732
Consulenze per investimenti immobiliari	B7b -parte	72.668
Oneri e spese condominiali - anni precedenti	E21 - parte	601.613
<b>Sub Totale 1</b>		<b>5.563.328</b>
<b>Redditività al netto spese correnti</b>		<b>3,8%</b>
Spese personale – gestione a stralcio	B9 - parte	147.992
Assistenza legale , giudiziale e stragiudiziale – gestione a stralcio	B7b -parte	85.942
Accantonamento per rischi su crediti – oneri straordinari (2)	B10d	2.039.609
<b>Sub Totale 2</b>		<b>7.836.871</b>
IRES	E22 - parte	6.516.634
<b>Totale oneri gestione immobiliare</b>		<b>14.353.505</b>
<b>Redditività netta</b>		<b>6.470.040</b>

- 1) mancato reddito garantito immobile in Roma – via Aldobrandeschi  
2) Si riferisce a crediti di anni precedenti.

La redditività è stata calcolata sulla consistenza media del patrimonio immobiliare tra inizio e fine periodo.

**LA GESTIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE**

La Prévira Immobiliare S.p.A., costituita nel 2000, rappresenta il gestore unico e globale dell'intero patrimonio immobiliare della Cassa, nell'ottica della valorizzazione e ottimizzazione dello stesso.

L'efficacia di una gestione globale (c.d. contratto di *global service*) si riconnette principalmente all'obiettivo del contenimento dei costi nella gestione del patrimonio immobiliare della Cassa: alla Prévira, infatti viene riconosciuto un corrispettivo al di sotto di quello medio di mercato, il quale, nonostante la crescita nel tempo del numero dei contratti di locazione e degli immobili gestiti, finora non è stato mai ritoccato.

Si ritiene opportuno evidenziare alcuni dati di sintesi della gestione effettuata *in house* da Prévira Immobiliare SpA in favore del patrimonio immobiliare della Cassa:

Anno	Canoni in €	Dipendenti	Amministratori di fabbricati
2000	6.545.867	9	0
2001	14.376.147	14	18
2002	15.816.953	15	20
2003	17.653.657	15	18
2004	18.791.654	16	18
2005	20.018.378	18	18
2006	19.074.272	17	18

In particolare, i servizi e le attività di cui sopra vengono coordinati e ricondotti in *global service* in maniera idonea a massimizzare il valore economico del patrimonio amministrato, soprattutto attraverso l'incremento della redditività dei beni di cui è composto non escludendo tuttavia l'eventualità della dismissione dei cespiti a minor redditività o, comunque, a minor potenziale economico.

Tuttavia, nel raggiungimento degli obiettivi reddituali sopra descritti, la società amministratrice è stata limitata – come tutte le imprese di gestione immobiliare operanti sul mercato in questo momento storico - dalla fase negativa del ciclo che attraversa l'economia italiana. Tale particolare congiuntura economica del Paese si è riflessa negativamente anche sulla redditività del patrimonio immobiliare.

Nonostante ciò, lo sviluppo all'interno della Società di competenze specialistiche e distintive in tutti i settori del *property* e *facility management* ha permesso di fronteggiare, da un lato, la delicata fase dei rinnovi contrattuali, mentre dall'altro ha dovuto contenere il fenomeno della morosità.

Sotto quest'ultimo aspetto, la Società ha saputo raggiungere positivi livelli di efficienza della gestione, infatti il tasso medio di morosità riferito al 2006 si attesta al 6,28%<sup>(2)</sup>; tale dato è in flessione se confrontato con quello riferito all'anno precedente, nonostante, nel corso del 2006, il livello crescente degli stati di insolvenza da parte degli italiani in generale (consumatori, debitori del sistema bancario o inquilini) mostri una situazione piuttosto allarmante.

In particolare, per quanto concerne il contenimento del tasso di morosità, ha contribuito in maniera determinante la metodologia utilizzata nel processo di selezione dei nuovi inquilini: più specificamente, il livello di attenzione del gestore non è più focalizzato solo nel momento in cui si manifesta l'insoluto, ma si è spostato soprattutto alla fase preliminare di selezione dell'inquilino.

<sup>2</sup> Sul dato della morosità tuttavia occorre precisare che:

- per i pagamenti delle PP.AA. locatarie di immobili, il ritardo della regolarizzazione ha carattere fisiologico e non può configurarsi come vera morosità;
- per le controversie legali intraprese nei confronti di inquilini morosi, molte sono in corso di risoluzione in via stragiudiziale dal momento che sono stati proposti e accettati piani finanziari di rientro.

Tale indirizzo del processo di selezione della nuova clientela, mirato anche a valutare la capacità di assolvere con regolarità il debito, sicuramente contribuisce alla limitazione delle perdite dovute a ritardi o impossibilità nei pagamenti degli affitti; la stessa metodologia, inoltre, aiuta a gestire con tempestività i processi di recupero dei crediti insoddisfatti sia in via giudiziale sia in via stragiudiziale.

Altra fase problematica, che il gestore si è trovato a dover fronteggiare, è stata, e sarà per i prossimi anni, quella del rinnovo contrattuale da parte dei vecchi inquilini, ossia di coloro che a suo tempo hanno stipulato in regime di "equo canone" e/o "patti in deroga". Tale fase di rinnovo, che si sta svolgendo con una certa lentezza e difficoltà, richiede la massima attenzione da parte dell'Ente e della società di gestione a causa delle reticenze dei conduttori ad accettare i nuovi canoni con conseguente conflittualità sociale che viene spostata anche sul piano politico con le istituzioni locali e nazionali.

E' quindi evidente l'importanza, in tale fase economica che ha visto negli ultimi anni il sensibile aumento dei canoni, di trovare un punto di equilibrio tra le esigenze reddituali della Cassa e quelle di tale categoria di inquilini. Pertanto, anche se i canoni di locazione previsti contrattualmente sono stati fissati in linea con i valori di mercato, è stata scelta la soluzione compromissoria di dilazionare in più anni gli aumenti da applicare, senza addivenire, peraltro, ad alcun accordo con le OO.SS. degli inquilini.

Questa decisione, che viene incontro alle esigenze degli inquilini ed alle istanze del mondo pubblico, è stata assunta anche per evitare l'insorgere in futuro di fenomeni di morosità per questi soggetti, le cui condizioni socio-economiche risultano essere modeste.

Durante l'anno 2006 sono stati stipulati n. 207 contratti di locazione, di cui 142 rinnovi. Per gli inquilini che non hanno manifestato la volontà di rinnovare il contratto di locazione alle condizioni di maggior favore proposte, sono state intraprese le azioni legali per ottenere il rilascio degli immobili. E' da precisare che la via legale è stata esperita solo dopo aver escluso altre possibilità di conciliazione, tra cui anche la disponibilità da parte della società ad accogliere eventuali cambi di alloggi. Da ultimo è da segnalare che i tempi dei processi legali tesi al rilascio degli immobili si prospettano lunghi, anche per effetto dell'intervento governativo che ha sospeso per un periodo di diciotto mesi le esecuzioni dei provvedimenti in questione per immobili posseduti da enti previdenziali (L. 8/2/07 n.9 c.d. blocca sfratti).

Con riferimento agli investimenti immobiliari la Cassa, in previsione dell'utilizzo dei fondi immobiliari come strumento ordinario finalizzato all'acquisizione ed alla gestione del patrimonio immobiliare, ha acquistato attraverso la società controllata Prévira Immobiliare S.p.A. due immobili: uno a Caserta Via Santa Chiara s.n.c. verticale "C" e l'altro a Roma Via Pastrengo n°22, rispettivamente per un prezzo di 4,3 e 41,7 milioni di euro, oltre iva.

Per questi immobili la Cassa di previdenza ha stipulato con Prévira Immobiliare due contratti preliminari la cui esecuzione, rispetto al termine inizialmente convenuto, è stata differita al 31 marzo 2008, data per la quale, superate le molte problematiche sorte per la costituzione di un fondo immobiliare dedicato, si pensa di poter disporre di tale strumento.

A fronte di detti preliminari sono state corrisposte caparre confirmatorie di un milione di euro per l'immobile di Caserta e di 20 milioni di euro per quello di Roma. Il residuo prezzo di acquisto degli immobili è stato pagato direttamente da Prévira Immobiliare attingendo dal sistema bancario.

Sulle somme corrisposte dalla Cassa decorrono interessi pari al 5% annuo.

Gli affitti percepiti da Prévira Immobiliare consentono di corrispondere gli interessi sulle caparre confirmatorie e sui finanziamenti accesi e di trarre un utile di Euro 0,3 milioni corrispondente alla differenza tra gli affitti percepiti e gli interessi corrisposti. In tal modo il rendimento complessivo lordo conseguito dalla Cassa e dalla controllata Prévira Immobiliare è pari a 1,3 milioni di euro sui capitali investiti dalla Cassa e quindi a più del 6%. Questa operazione, pertanto, oltre a essere proficua sul piano economico, è anche ben correlata nel tempo dal punto di vista finanziario.

Si ricorda, infine, che l'utilizzazione del fondo dedicato non è fatta in previsione dei pur legittimi risparmi di imposta, ma al precipuo fine di meglio gestire il patrimonio immobiliare e di poterlo cedere anche frazionatamente attraverso la cessione delle quote, rendendo così mobile ciò che per sua natura è immobile.

**Il patrimonio immobiliare in dettaglio al 31/12/2006**

	<b>Ubicazione</b>	<b>Data di acquisto</b>	<b>Consistenza</b>	<b>Valore patrimoniale</b>	<b>Canoni di locazione</b>	<b>Indice di manutenzione</b>
1	ROMA - Via V. Tizzani n. 18	20/06/1968	49 appartamenti 34 box 46 cantine	<b>1.681.096</b>	415.396,23	0,524
2	ROMA - Via G. Caselli, nn.24,26,28,30,32,34	29/12/1969	102 appartamenti, 5 negozi, 3 sopp. Negozzi, autorimessa, magazzino	<b>2.058.331</b>	686.129,37	0,589
3	ROMA - Via G. Paisiello n. 24 (2° piano int. 4)	28/10/1971	ufficio, cantina, area verde	<b>324.474</b>	138.645,61	0,808
4	ROMA - Via A. Pollio n. 40	02/12/1971	117 appartamenti, 1 ufficio, autorimessa, 2 soffitte	<b>1.890.686</b>	512.776,93	0,782
5	OSTIA LIDO (RM) - Via G. Garau nn. 20,26	17/11/1972	67 appartamenti, autorimessa	<b>1.422.997</b>	392.196,96	0,782
6	OSTIA LIDO (RM) - Via A. Marzolo n. 31	17/11/1972	46 appartamenti, autorimessa,	<b>832.717</b>	216.211,21	0,605
7	LATINA - Via Cicerone nn. 22, 24	10/02/1972	18 appartamenti, 1 ufficio, 17 cantine,	<b>400.633</b>	63.428,85	0,308
9	MILANO - Via G.E. Pestalozzi n. 18	12/02/1974	aule, 2 appartamenti, 12 box, autorimessa, 3 cantine, 2 magazzini, 63 p.a. scoperti	<b>3.557.399</b>	-	0,629
10	VERDELLINO LOC. ZINGONIA (BG) - Via Madrid, 87	15/07/1975	capannone, p.a. scoperti	<b>1.996.492</b>	216.111,48	0,782
11	MILANO - Via G. Barrella N. 4	18/11/1975	caserma, magazzini, archivi, autorimessa, 53 p.a. scoperti	<b>2.470.877</b>	341.894,52	0,782
12	BRINDISI - V.le Porta Pia n. 39 - Istituto T.G. " Fermi"	29/10/1976	aule, palestra, magazzini	<b>2.103.604</b>	308.696,16	0,887
13	BRINDISI - C.so Montebello nn. 10/12 - Istituto T.C. " Flacco"	16/03/1977	aule, palestra, magazzini	<b>421.234</b>	-	0,250
14	BRINDISI - Via Montebello n. 11 - Istituto T. I. " Majorana"	17/11/1978	aule, palestra, magazzini, imp. Sport. Est.	<b>2.481.270</b>	207.979,32	0,895
15	MILANO - Via Mecenate n. 89	10/05/1979	uffici, magazzino, autorimessa, 9 p.a. scoperti	<b>2.249.305</b>	-	0,887
16	ROMA - P.zza S. Bernardo n. 106	05/06/1979	10 uffici, 5 cantine	<b>2.075.070</b>	165.606,28	0,750

17	L'AQUILA - Viale Aldo Moro, Pal. D/E	02/07/1979	ufficio, archivio	<b>511.689</b>	99.391,90	0,750
18	L'AQUILA - Viale Aldo Moro, pal. A	31/12/1981	uffici, archivi	<b>1.727.752</b>	156.668,16	0,711
19	ROMA - Via L. R. Bricchetti nn. 11,13	20/04/1982	ufficio, 3 box	<b>2.227.115</b>	176.618,20	0,815
20	VERDELLO LOC. ZINGONIA (BG) - C.so Italia cam. 8/9	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	<b>343.413</b>	48.984,96	0,524
21	VERDELLO LOC. ZINGONIA (BG) - C.so Italia cam. 11/12	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	<b>398.667</b>	43.035,84	0,524
22	VERDELLO LOC.ZINGONIA (BG) - C.so Italia cam. 13/14	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	<b>252.828</b>	36.703,80	0,548
23	VERDELLO LOC. ZINGONIA (BG) - C.so Italia cam. 23/24	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	<b>314.875</b>	-	0,548
24	BRINDISI - Via S. Angelo nn. 6,8,10,12	09/06/1983	31 appartamenti, 18 box, 7 negozi	<b>2.335.763</b>	158.808,40	0,790
25	BRINDISI - Via Galanti n. 20	15/07/1983	18 appartamenti, 16 box	<b>1.381.662</b>	69.731,74	0,790
26	COLOGNO MONZESE (MI) - Via C. Goldoni n. 15	27/03/1984	uffici, show room, autorimessa, 35 p.a. scoperti	<b>1.964.014</b>	31.532,62	0,508
27	BERGAMO - Via Borgo Palazzo nn. 129, 131	11/04/1984	52 appartamenti, 54 box, 57 cantine	<b>2.895.660</b>	155.609,51	0,726
28	BERGAMO Via Gandhi nn. 4,6,8	01/08/1984	72 appartamenti, 72 box, 73 cantine	<b>3.579.628</b>	195.671,69	0,726
29	L'AQUILA - V.le A. Moro n. 26 pal B1	21/02/1985	8 appartamenti, 8 box, 8 cantine	<b>565.864</b>	34.542,12	0,645
30	L'AQUILA - V.le A. Moro n. 28 pal E	21/02/1985	7 appartamenti, 1 negozio, 7 box, 7 cantine	<b>517.636</b>	33.507,78	0,750
31	PIACENZA - Via Modenesi n. 7	21/02/1985	22 appartamenti, 22 cantine, 29 box, p.a. scoperti, sala giochi, area a verde	<b>1.651.967</b>	78.828,68	0,806
32	MILANO - Via Portaluppi n. 11 (ex Via Fantoli)	23/03/1985	uffici, autorimessa, 38 p.a. scoperti, area a verde	<b>6.180.560</b>	403.486,98	0,774
33	ROMA - Casalpalocco is. 53 I,53II	23/03/1985	negozio, deposito	<b>1.239.012</b>	167.382,28	0,692
34	MESSINA - Via G. A. Borelli is. 237	31/07/1985	15 appartamenti, 4 uffici - sede collegio, 2 autorimesse, deposito	<b>2.024.825</b>	89.717,68	0,929
35	ROMA - Via Fiume Giallo n. 244	23/12/1985	29 appartamenti, 23 box, 8 p.a. scoperti	<b>3.346.458</b>	192.833,99	0,669
36	ROMA - Via Pagoda Bianca n. 61	08/01/1986	32 appartamenti, 32 cantine, autorimessa, 28 p.a. scoperti	<b>2.766.372</b>	146.596,08	0,726
37	LACCHIARELLA (MI) - Palazzo Botticelli pad. 20	19/12/1986	capannone, uffici, p.a. scoperti	<b>5.976.789</b>	236.274,84	0,887
38	ROMA - Via Sante Vandi nn.25,39 pal. A1 A2 A3 B1 B2 (ex Via B. Alimena)	04/04/1987	96 appartamenti, 5 autorimesse, p.a. scoperti	<b>6.425.733</b>	520.579,16	0,274
39	RHO - Via Capuana nn. 56,58 residenza "I Faggi"	22/04/1988	32 appartamenti, 50 box, 32 cantine	<b>2.713.608</b>	113.762,29	0,637

40	SALERNO - Viale Wagner n. 28 edif. B parco Arbostella	27/06/1988	12 appartamenti, 5 negozi, 2 sottonegozi, 12 box, 2 cantine	<b>2.265.756</b>	142.889,14	0,895
41	SALERNO - Viale Wagner n. 28 edif. C parco Arbostella	11/11/1988	9 appartamenti, 3 negozi, 2 sottonegozi, 11 box, 2 cantine	<b>1.555.122</b>	86.123,10	0,895
42	LECCE - V.le Adriatica nn. 10, 12	15/07/1988	22 uffici, 6 p.a. scoperti, area a verde	<b>3.011.619</b>	104.397,36	0,500
43	ROMA - Via Colleverde nn. 26,28,30,32,34	22/10/1988	80 appartamenti, autorimessa, 38 p.a. scoperti	<b>5.793.962</b>	359.135,48	0,516
44	ROMA - Via Eudo Giulioi nn. 12,16,22,28	09/06/1989	24 appartamenti, autorimessa, 24 soffitte, 8 p.a. scoperti	<b>2.766.522</b>	131.316,08	0,605
45	MODENA - Via Repubblica di Montefiorino nn. 35, 37, 39	18/10/1989	80 appartamenti, 21 soffitte, 104 box, 88 p.a. scoperti	<b>3.877.672</b>	372.788,36	0,774
46	BRINDISI - Via S. Angelo n. 75 pal. A	27/03/1990	21 uffici, negozio, autorimessa	<b>3.710.767</b>	65.240,18	0,540
47	MODENA - Via Repubblica di Montefiorino nn. 25, 27, 29	24/04/1990	80 appartamenti, 21 soffitte, 101 box, 88 p.a. scoperti	<b>3.887.633</b>	349.319,76	0,774
48	ROMA - Via G. Paisiello n. 24 (1° piano int. 3)	26/07/1990	ufficio, cantina, area a verde	<b>5.181.463</b>	182.382,59	0,808
49	PESCARA - Via Sacco n. 79	28/03/1991	14 appartamenti, 2 negozi, 10 box, 5 p.a. scoperti	<b>1.639.579</b>	67.960,80	0,685
50	PALERMO - Via Roma n. 391	20/04/1991	7 appartamenti, 1 ufficio, 5 negozi, 1 deposito	<b>2.284.491</b>	14.779,98	0,250
51	LACCHIARELLA (MI) - Palazzo Tintoretto pad. 15/a, 15/b	20/04/1991	capannone, uffici, p.a. scoperti	<b>4.831.073</b>	122.427,04	0,942
52	GENOVA - Via Merello n. 8	15/11/1991	6 uffici, 7 laboratori, 40 p.a. coperti, 31 p.a. scoperti	<b>10.268.625</b>	347.186,90	0,669
53	ROMA - V.le Medaglie D'Oro n. 109	21/12/1991	6 appartamenti, 1 negozio, 1 retronegozio, 1 autorimessa, giardino	<b>3.648.683</b>	75.632,34	0,782
54	ROMA - Via Enrico Glori n. 48	16/10/1992	22 appartamenti, 23 cantine, 8 negozi, 8 sottonegozi, 43 p.a. coperti, 35 p.a. scoperti	<b>8.296.466</b>	219.357,02	0,895
55	BRINDISI Via Pasquale Romano nn 15,27 pal G	03/12/1992	negozio, autorimessa	<b>503.244</b>	35.727,81	1,000
56	ROMA - Via Diego Fabbri n. 42	21/12/1992	36 appartamenti, 36 cantine, 5 negozi, 4 sottonegozi, 45 p.a. coperti, 85 p.a. scoperti	<b>11.020.178</b>	389.296,95	0,895
57	L'AQUILA - Viale Aldo Moro snc pal C	21/12/1992	2 appartamenti, 1 negozio, 1 deposito, 2 box	<b>335.813</b>	6.400,00	0,831
58	REGGIO CALABRIA - Via Aspromonte n. 38 (2° piano)	02/04/1993	ufficio - sede collegio	<b>217.717</b>	11.256,42	0,250
59	TRENTO - Viale Trieste n. 13 (piano terra)	07/01/1994	ufficio, cantina - sede collegio	<b>893.773</b>	35.913,84	0,500



60	FIRENZE - Via A. Zobi nn. 7,9,11,13	14/01/1994	36 appartamenti, 10 negozi, 7 sottonegozi, 2 magazzini, 36 cantine, 10 soffitte	<b>11.984.718</b>	457.182,35	0,682
61	NAPOLI - Corso A. Lucci nn. 66,82	04/02/1994	24 uffici	<b>10.568.763</b>	506.191,59	1,000
62	ROMA - Via della Grande Muraglia n.310 ed. A	18/02/1994	48 appartamenti, 48 cantine, 3 negozi, 3 sottonegozi, 48 box, 26 p.a. scoperti	<b>15.011.346</b>	508.621,88	0,640
63	SALERNO - Via Irno n. 219 (1° piano)	02/06/1994	ufficio - sede collegio	<b>943.901</b>	39.335,70	1,000
64	ROMA - Via Enrico Petrella n. 4 (1° piano int. 3 e 4)	25/10/1994	ufficio, cantina, soffitta, box - sede collegio	<b>1.601.694</b>	70.437,72	1,000
65	CUSAGO (MI) - Via Bergamo n. 3 residenza "Il Filare"	11/11/1994	36 appartamenti, 31 box, 36 cantine	<b>12.822.140</b>	340.970,20	0,661
66	GENOVA - Via Malta n. 2 (2° piano int. 3 )	23/12/1994	ufficio, cantina - sede collegio	<b>451.272</b>	21.988,14	1,000
67	BOLOGNA - Via Cairoli n.11 (1° piano)	17/02/1995	ufficio - sede collegio	<b>1.496.031</b>	67.838,04	1,000
68	ROMA - Via Pinciana nn. 35,39	04/05/1995	uffici, autorimessa, giardino - sede CNPR	<b>32.639.278</b>	-	1,000
69	FROSINONE - Via Maria s.n.c.	25/05/1995	caserma, uffici, appartamento, camerate, autorimessa, parcheggio	<b>2.229.258</b>	-	0,476
70	FORLI - Via Flavio Biondo n. 29 (1° piano)	28/07/1995	ufficio, cantina - sede collegio	<b>229.607</b>	6.401,04	0,808
71	COSENZA - Via del Tembien n. 10/E (2° piano)	08/05/1996	2 uffici - sede collegio	<b>586.845</b>	13.288,20	0,615
72	NAPOLI - Centro Direzionale - lotto n. 6 edificio E/1 (3° piano)	11/07/1996	ufficio, 3 p. a. scoperti - sede collegio	<b>1.456.625</b>	61.830,18	1,000
73	CUSAGO (MI) - Via Bareggio n.21 residenza "Le Querce"	01/08/1996	21 appartamenti, 21 box, 22 cantine	<b>7.242.969</b>	194.688,61	0,718
74	CATANIA - Via Grotte Bianche n. 150 (2° piano)	19/09/1996	ufficio, ammezzato, 1 box - sede collegio	<b>690.050</b>	30.125,07	0,558
75	FERRARA - Corso Porta Reno nn. 22,28 (2° piano int. 3)	21/10/1996	ufficio, cantina - sede collegio	<b>435.959</b>	21.471,96	1,000
76	VICENZA - Piazzetta S. Stefano n. 1 (piano terra)	23/01/1997	ufficio, 2 p.a. scoperti	<b>551.876</b>	-	0,558
77	TORRE ANNUNZIATA (NA) - Piazza Nicotera n. 4 (1° piano)	13/02/1997	ufficio - sede collegio	<b>202.864</b>	8.980,44	0,750
78	BUSTO ARSIZIO (VA) - Via Libia n. 2 (2° piano)	04/06/1997	ufficio - sede collegio	<b>509.948</b>	21.290,85	1,000
79	ROMA - Via Pietro Paolo Vergerio n. 24	24/07/1997	5 appartamenti, 5 cantine, 13 box	<b>1.528.378</b>	41.470,81	0,629
80	MILANO - Via Michelangelo Buonarroti n.39	18/09/1997	uffici, p.a. scoperti, giardino	<b>4.950.196</b>	235.633,41	0,968

81	ROMA - Via della Grande Muraglia n. 332	06/03/1998	56 appartamenti, 56 cantine, 3 negozi, 3 sottonegozi, 48 box 28 p.a. scoperti	<b>11.588.092</b>	538.293,14	0,721
82	VENEZIA (MESTRE) - Via Iacopo Salamonio n.3 ( 2° piano)	02/01/1999	ufficio - sede collegio	<b>690.186</b>	28.644,30	0,423
83	POZZUOLI (NA) - loc. Agnano Via Pisciarelli n. 30	22/07/1999	capannone, uffici, guardiola, autorimessa	<b>1.829.097</b>	98.520,72	0,411
84	CUSAGO (MI) - Via Cusago di Sotto n. 4 residenza "Corte Madonnina"	19/07/1999	21 appartamenti, 11 negozi, 11 sottonegozi, 21 cantine, 56 p.a. coperti	<b>11.847.461</b>	306.841,61	0,919
85	LA SPEZIA - Piazzale Kennedy n. 27 (2° piano)	17/09/1999	ufficio, cantina - sede collegio	<b>472.380</b>	19.384,80	1,000
86	ROVIGO - Corso del Popolo n.161 (1° piano)	22/10/1999	ufficio - sede collegio	<b>313.083</b>	12.702,24	0,442
87	PARMA - Via Trento n. 1 (2° piano)	17/12/1999	ufficio, cantina, soffitta - sede collegio	<b>355.795</b>	15.425,80	0,808
88	AREZZO - Piazza Guido Monaco n.1/A (2° piano)	04/02/2000	ufficio - sede collegio	<b>503.248</b>	18.692,64	1,000
89	ROMA - Via Val d'Ala n. 200	23/03/2000	ufficio, autorimessa, p.a. scoperti, area a verde	<b>4.474.730</b>	-	0,556
90	VERONA - Via Tezone n. 5 (1° piano)	13/04/2000	ufficio, 2 box - sede collegio	<b>695.242</b>	30.146,88	1,000
91	TORINO - Via Giuditta Sidoli n. 35	05/05/2000	ufficio, 36 p.a. coperti, 9 p.a. scoperti	<b>6.117.349</b>	420.086,22	0,726
92	CIVITAVECCHIA (RM) - Via delle Terme di Traiano n. 39	08/06/2000	5 uffici, 4 negozi, 183 p.a. coperti, 77 p.a. scoperti	<b>18.003.051</b>	1.108.157,76	0,790
93	TRIESTE - Via Roma n.17 (2° piano)	21/07/2000	ufficio, soffitta - sede collegio	<b>310.511</b>	12.324,24	0,750
94	CASERTA - Via Santa Chiara snc edificio A (Traversa Via Appia n. 16)	18/10/2000	7 uffici, autorimessa, parcheggio	<b>9.009.529</b>	512.952,22	0,887
95	REGGIO EMILIA - Via J.F. Kennedy n. 121	15/03/2001	30 appartamenti, 30 box, 38 cantine, 4 depositi, 4 soffitte	<b>4.799.440</b>	159.923,30	0,605
96	ROMA - Via Simone Martini n. 126	29/09/2001	uffici, autorimessa, p.a. scoperti	<b>5.780.254</b>	370.947,33	0,806
97	TREVISO - Viale della Repubblica n. 205 (1° piano)	17/10/2001	ufficio, 3 p.a. scoperti - sede collegio	<b>647.280</b>	22.694,22	1,000
98	MASSA CARRARA - Via VII Luglio n. 16/B (3° piano)	14/12/2001	ufficio - sede collegio	<b>222.466</b>	8.720,46	1,000
99	ROMA - Via di Valcannuta n. 195	20/02/2002	60 appartamenti, 20 negozi, 60 box, 60 soffitte, 56 p.a. scoperti	<b>16.501.671</b>	670.439,72	1,000
100	ROMA - Via degli Aldobrandeschi nn. 105,107	27/06/2002	uffici, autorimessa	<b>6.309.691</b>	--	0,250
101	ROMA - Via di Tor Fiorenza nn. 56,58	30/07/2002	55 appartamenti, 2 negozi, 20 box, 36 p.a. scoperti	<b>21.892.541</b>	778.609,35	0,750
102	ROMA - Via dell'Umiltà n. 33	18/09/2002	uffici, negozi	<b>11.098.644</b>	414.407,19	0,750



103	BOLZANO - Via Lancia n. 8 (2° piano)	27/11/2002	ufficio, 9 p.a. coperti - sede collegio	1.306.338	50.766,66	1,000
104	ROMA - Via G. Paisiello nn. 24, 25 (piano terra int. 2)	23/10/2003	ufficio, giardino, box	2.824.828	84.000,00	1,000
105	ROMA - Via Sicilia n. 57	27/01/2004	Uffici, teatro, commerciale	20.851.612	321.742,33	0,508
106	LATINA - Viale Le Corbusier n. 159 (piano terra)	16/09/2004	Ufficio - sede collegio	365.236	13.702,68	1,000
107	ROMA - Viale Somalia n. 214	18/11/2004	42 appartamenti, 41 cantine, 1 magazzino, 1 laboratorio, 1 autorimessa, 5 negozi	13.265.933	433.527,36	0,637
			<b>TOTALE</b>	<b>433.507.641</b>	<b>19.074.272,13</b>	

### Evoluzione prevedibile della gestione

La Cassa, come dettagliatamente evidenziato nell'illustrazione delle gestioni diversificate del patrimonio, sta agendo sulla base di progetti, peraltro già delineati in sede di presentazione del Bilancio di Previsione dell'esercizio 2007 approvato dal Comitato dei Delegati nel mese di novembre 2006. In merito alla attività istituzionale la Cassa ha predisposto il nuovo Bilancio Tecnico attuariale con riferimento al 2005, necessario per il continuo monitoraggio della stabilità e sostenibilità del sistema previdenziale.

### Fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Tra i fatti sopravvenuti alla data di chiusura di bilancio occorre fare menzione di una circostanza della cui esistenza si è appreso solo recentemente ed i cui contorni - anche ai fini della corretta quantificazione contabile - non sono ancora del tutto chiari. Un professionista da tempo legato da un rapporto professionale, non ha restituito alla Cassa una ingente somma di denaro che gli era stata affidata per presentare un'offerta reale al promittente cedente un immobile sito in Somma Lombardo. Purtroppo il professionista ha restituito solo in parte la somma che gli era stata affidata (l'importo non restituito ammonta a 7,5 mln di euro).

Il Consiglio di amministrazione è stato informato dell'accaduto dal Presidente in data 23 aprile 2007.

Dopo i necessari approfondimenti, anche legali, avvenuti pure nel corso della riunione straordinaria del 25 aprile 2007, il Consiglio di amministrazione ed il Collegio Sindacale hanno immediatamente rappresentato i fatti alla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma alla quale hanno sollecitato il compimento di atti di sequestro nei confronti del professionista e di eventuali terzi ai fini di cautelare i diritti della Cassa.

Allo stato il riserbo di indagini della Procura interessata non consente di ulteriormente specificare l'accaduto né di prevedere i prossimi sviluppi della vicenda.

Per tale fatto è stato iscritto in bilancio l'accantonamento prudenziale per rischi di 7,5 milioni di euro, atto contabilmente a coprire le passività potenziali accertate.

Inoltre per gli altri eventi sopravvenuti a seguito della sentenza di primo grado relativa al contenzioso Cavatorta/Mele sfavorevole per la Cassa, è stato accantonato, nel fondo copertura rischi della sez. A del fondo per la previdenza il residuo debito relativo al credito contabilizzato per le somme pagate a fronte di tale contenzioso.

**il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione**

**Paolo Salvadori**



## NOTA INTEGRATIVA

### Struttura del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio 2006, redatto secondo gli articoli 2423 e seguenti del codice civile e secondo il regolamento amministrativo della Cassa è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, oltre che dal rendiconto finanziario che evidenzia i flussi generati nell'esercizio e dalla relazione degli amministratori sulla situazione della Cassa e sull'andamento della gestione.

Il Bilancio di esercizio della Cassa è corredato anche dai seguenti documenti:

- stato patrimoniale della sezione A del Fondo Previdenza;
- conto economico della sezione A del Fondo Previdenza;
- stato patrimoniale della sezione B del Fondo Previdenza;
- conto economico della sezione B del Fondo Previdenza;
- stato patrimoniale del Fondo per la Previdenza (sezioni riunite);
- conto economico del Fondo per la Previdenza (sezioni riunite);
- stato patrimoniale del Fondo per la solidarietà e l'assistenza;
- conto economico del Fondo per la solidarietà e l'assistenza.

Il bilancio è stato predisposto sulla base dei principi generali previsti dall'art.2423 bis del codice civile e dei principi contabili redatti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Sono stati applicati, salvo deroghe espressamente richiamate, i medesimi criteri di valutazione adottati nell'esercizio precedente e, quindi, secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

La presente Nota integrativa espone:

- criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio di esercizio;
- analisi delle variazioni nella consistenza delle voci dello stato patrimoniale;
- analisi delle voci del conto economico.

Al presente bilancio sono allegati i Bilanci delle Società controllate dalla Cassa.

Le voci del bilancio sono raffrontate con quelle corrispondenti dell'esercizio precedente per rappresentare nel modo più chiaro ed esaustivo possibile l'andamento della gestione. In tutti i casi di cambiamento del criterio di classificazione delle voci interessate è stata data opportuna segnalazione nella presente Nota e si è provveduto a riclassificare i dati del bilancio 2005.

### Revisione del bilancio di esercizio

Il Bilancio di esercizio è sottoposto a revisione contabile e certificazione obbligatoria, come previsto dal decreto di privatizzazione della Cassa (D.Lgs.509/94). In esecuzione della delibera adottata dall'Assemblea dei Delegati nella riunione del 26 giugno 2004, il bilancio di esercizio per il triennio 2004-2006 è stato revisionato dalla Reconta Ernest & Young SpA.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO**

Nella predisposizione del bilancio di esercizio 2006 sono stati adottati i criteri di valutazione ed i principi contabili, redatti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) laddove non in contrasto con le norme di settore, esposti di seguito per le voci maggiormente rappresentative.

### **IMMOBILIZZAZIONI**

#### **IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, che sono state calcolate in funzione della loro prevista utilità futura con un'aliquota pari ad un terzo. La voce riguarda il software acquisito a titolo di godimento in licenza d'uso, il censimento e la valutazione del patrimonio immobiliare.

#### **MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e delle manutenzioni aventi natura incrementativa. Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti.

##### *Terreni e fabbricati*

Sono esposti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e delle spese di manutenzione di carattere incrementativo. Gli immobili non sono mai stati rivalutati, mentre nel corso dell'esercizio 2006 è stata effettuata una svalutazione per perdita durevole di valore su un'immobile, in conformità al disposto di cui all'art. 2426 c.c.

L'immobile strumentale (sede) è stato ammortizzato con un'aliquota del 3%.

A partire dall'esercizio 2006 non vengono più ammortizzati gli immobili non strumentali e i fabbricati civili rappresentanti una forma di investimento per far fronte ai propri impegni istituzionali, in ossequio a quanto previsto dai principi contabili di riferimento e dal codice civile. Per quanto riguarda gli effetti di tale cambiamento si rimanda alla voce immobilizzazioni materiali "Terreni e Fabbricati".

##### *Altri beni*

Sono costituiti da mobili e arredi, macchine d'ufficio, impianti, attrezzature varie e hardware sono iscritti al costo, comprensivo degli oneri accessori e delle spese incrementative. I mobili e gli arredi sono ammortizzati al 12%, le macchine d'ufficio al 20%, l'hardware al 33%, gli impianti al 25% e le attrezzature varie al 15%.

##### *Immobilizzazioni in corso ed acconti*

Tale voce è costituita dagli stati di avanzamento lavori degli immobili da reddito e manutenzioni in corso delle immobilizzazioni tecniche, e dagli anticipi per caparre versate per l'acquisto di immobili.

#### **FINANZIARIE**

Le immobilizzazioni finanziarie rappresentano investimenti duraturi, sono iscritte al valore di sottoscrizione o di conferimento salvo rettifiche per eventuali perdite durevoli di valore, non presenti in questo Bilancio in quanto in sede di chiusura di esercizio non emergono perdite di tale natura. Sono state invece oggetto di ripristino, al valore di mercato, le svalutazioni operate in precedenti esercizi per alcune partecipazioni azionarie, in osservanza del disposto di cui all'art. 2426 c.c.

**Partecipazioni in Società Controllate**

Sono iscritte al costo di acquisizione e rappresentano la partecipazione della Cassa.

**Partecipazioni in altre imprese**

Sono costituite da valori mobiliari di proprietà gestiti direttamente e sono iscritte al costo di acquisto.

**Crediti**

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono iscritte al valore nominale e rappresentano crediti verso l'Erario per partite in contestazione e verso i dipendenti per prestiti erogati.

**Altri titoli**

Sono costituiti da valori mobiliari di proprietà gestiti direttamente e sono iscritti al costo di acquisto, sono costituiti da fondi comuni di investimento, obbligazioni e cartelle fondiarie.

**ATTIVO CIRCOLANTE****CREDITI**

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore nominale, rettificati in base al presumibile valore di realizzo. In particolare, i crediti della gestione immobiliare, sono rettificati dal fondo iscritto nel passivo per l'intero importo dei crediti di dubbia esazione.

**ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

Sono costituiti da titoli di proprietà gestiti direttamente ovvero attraverso mandato affidato a terzi, sono destinati alla negoziazione e sono iscritti al valore minore tra costo medio ponderato e valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato dell'ultimo giorno dell'anno.

**DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Sono esposte al loro valore numerario e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali.

**PATRIMONIO NETTO**

Il Patrimonio netto accoglie i fondi statuari per le prestazioni previdenziali ed assistenziali e l'utile o la perdita dell'esercizio prima che venga assegnato ai relativi fondi.

Dal 2004 il fondo per la previdenza viene ripartito in due sezioni, A e B, con separata evidenza contabile del fondo per il contributo di maternità.

La sezione A del fondo per la previdenza è costituita dal patrimonio determinato al 31 dicembre 2003, da tale sezione vengono prelevate le somme per il pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e le spese annuali di gestione.

La sezione B del fondo per la previdenza è composta dal complesso delle posizioni contributive individuali. Le attribuzioni di tale sezione sono costituite, a far data dal 1° gennaio 2004, dal contributo soggettivo e gli utilizzi sono costituiti dai prelievi delle somme per il pagamento delle prestazioni da liquidarsi con il sistema contributivo.

Al fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza, costituito per la copertura delle prestazioni assistenziali e per l'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità, indirette, affluisce annualmente il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative alla inosservanza degli obblighi contributivi afferenti a periodi successivi al 2004.

La riserva legale prevista dal D.L. 509/94 al fine di assicurare la continuità delle prestazioni, in misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni, se determinata, a norma della Legge 27 dicembre 1997, n.449 "Misure per la razionalizzazione della finanza pubblica", sulla base delle pensioni in essere nel

1994, dovrebbe avere una consistenza pari a € 101.742.009. Tale riserva, comprensiva del risultato di esercizio al 31 dicembre 2006, risulta pari a € 1.129.393.677 e copre 9 annualità delle pensioni in essere al 31 dicembre 2006 (€ 122.094.286).

#### **FONDI RISCHI ED ONERI**

Accolgono accantonamenti effettuati per oneri di natura determinata e di esistenza probabile o certa, che alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione e tengono conto di tutti i rischi e delle probabili perdite .

#### **TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

E' costituito dal debito per indennità di anzianità maturato nei confronti dei dipendenti in servizio al 31 dicembre 2006 in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. E' esposto al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni maturate dal 1° gennaio 2001 e delle quote trasferite, per i dipendenti aderenti, al fondo di previdenza complementare previsto dal CCNL di categoria.

#### **DEBITI**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo e nella data di sopravvenienza. La voce accoglie, far gli altri, i debiti per le imposte dovute sul reddito maturato dalla Cassa che, in quanto Ente non commerciale (ex art. 73, comma 1 lettera C del D.P.R. 917/86) liquida le imposte IRES sui redditi fondiari, di capitale e diversi sulla base di quanto disposto dal primo comma dell'art. 143 del D.P.R. 917/86 e l'imposta IRAP sul costo del lavoro e il debito verso pensionati per i montanti individuali maturati dagli iscritti al momento del pensionamento.

#### **RATEI E RISCONTI**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economico temporale. In tali voci sono iscritte quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

#### **CONTI D'ORDINE**

Sono costituiti dalle fideiussioni attive rilasciate da terzi a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali, dagli impegni contrattuali per immobili in corso di acquisizione e da altri impegni con fornitori per manutenzioni d'immobili che sono stati iscritti sulla base dei contratti in essere.

#### **COSTI E RICAVI**

I ricavi e i costi sono iscritti in base al principio della competenza economica, indipendentemente, quindi, dal momento della riscossione e del pagamento.



## ANALISI DELLE VARIAZIONI NELLA CONSISTENZA DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### B...IMMOBILIZZAZIONI

##### B-I...IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce, pari ad € 565.865, evidenzia un decremento di € 371.966 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	INVESTIMENTI	AMMORTAMENTI	SVALUTAZIONI	31/12/2006
Software	568.907	344.801	519.618	--	394.090
Censimento e valutazione del Patrimonio Immobiliare	368.924	--	197.149	--	171.775
<b>TOTALE</b>	<b>937.831</b>	<b>344.801</b>	<b>716.767</b>	<b>--</b>	<b>565.865</b>

L'incremento dell'esercizio del software è relativo agli investimenti legati alla reingegnerizzazione del sistema informativo ed all'acquisto delle licenze per la reportistica direzionale (business intelligence), allo sviluppo evolutivo del sistema istituzionale, in particolare: procedura totalizzazione, adeguamento sito web, elaborazione modelli CUD, alla armonizzazione della procedura per il calcolo delle rateazioni e rimborsi contributivi, alla definizione per la procedura per l'acquisizione "on line" dei dati reddituali degli iscritti e per la gestione delle richieste della carta di credito "Cassa ragionieri" "on line" agli iscritti.

La voce "censimento e valutazione del patrimonio immobiliare", evidenzia un decremento dovuto agli ammortamenti dell'esercizio.

Tali beni fanno parte del fondo previdenza sez.A.

##### B-II...IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

##### B-II-1...TERRENI E FABBRICATI

Ammontano ad € 328.911.349 ed evidenziano un decremento di € 4.710.967 rispetto al precedente esercizio.

La movimentazione dell'esercizio è così analizzabile:

USO	31/12/2005	ELIMINAZIONI	SVALUTAZIONI	COSTI INCREMENTATIVI	AMMORTAMENTI	31/12/2006
Fabbricati - F.do previdenza sez. A	297.108.372	341.376	4.316.442	893.037	--	293.343.591
Fabbricati - F.do previdenza sez. B	13.442.806	272	--	19.736	--	13.462.270
Sede	23.071.138	--	--	12.240	977.890	22.105.488
<b>TOTALE</b>	<b>333.622.316</b>	<b>341.648</b>	<b>4.316.442</b>	<b>925.013</b>	<b>977.890</b>	<b>328.911.349</b>

La voce riferita agli immobili di proprietà della Cassa, compreso l'immobile destinato a Sede, viene dettagliata analiticamente in altra parte della presente relazione.

L'immobile destinato a sede degli uffici della Cassa è stato ammortizzato al 3%

Il patrimonio immobiliare non è mai stato oggetto di rivalutazione.

Il patrimonio immobiliare è esposto al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e delle manutenzione aventi natura incrementativa.

Nel corso dell'esercizio 2006 è stata effettuata la svalutazione di € 4.316.442 del complesso immobiliare in Roma – via Degli Aldobrandeschi. L'immobile è stato acquistato nel giugno 2002 ad un prezzo di € 8.779.767 oltre IVA sulla base della perizia giurata che ne stimava il valore in € 9.037.996.

Il rilascio repentino dell'immobile da parte del conduttore, il venir meno delle garanzie rilasciate dal venditore per i canoni locativi (per questo la Cassa si è immediatamente attivata in sede giudiziaria), l'impossibilità di ricollocare l'immobile sul mercato locativo a canone corrispondente a quelli in corso al momento dell'acquisto e gli imprevisti danni causati dall'occupazione abusiva a far tempo dalla data di rilascio dell'immobile hanno indotto il Consiglio di Amministrazione a valutare l'ipotesi di dismissione del bene.

Sulla base del minore fra i due valori indicati nella valutazione fatta da CB Richard Ellis (rispettivamente 5,2 mln – uso terziario e 7,3 mln – Highest & Best Use) è stato rettificato il valore di iscrizione in Bilancio con una svalutazione di € 4.316.442.

Ovviamente l'importo dell'IVA, di € 1.755.953, sostenuto al momento dell'acquisto dell'immobile ha in questo caso un peso notevole, non essendo detraibile per la Cassa.

I costi incrementativi (€ 925.013) si riferiscono principalmente agli immobili:

- Genova – via merello, 8, per rifacimento impianto di riscaldamento e ripristino cortile condominiale;
- Milano – via barrella 4, per rifacimento tetto di copertura;
- Roma – via pollio 40, rifacimento facciate, pavimentazione cortile;
- Roma – via torfiorenza 56/58, trasformazione locali lavatoio in appartamenti;
- Roma – viale delle medaglie d'oro 109, sostituzione infissi esterni;
- Napoli – corso lucci 66/82, per realizzazione cabine elettriche.

La consistenza degli immobili al 31 dicembre 2006 è così distinta:

• Fondo previdenza sez. A	€	315.449.079;
• Fondo previdenza sez. B	€	13.462.270.

Per una rappresentazione più veritiera, dall'esercizio 2006 è cambiato il criterio di ammortamento degli immobili da reddito. In particolare, la Cassa non procede più ad alcun ammortamento per gli immobili non strumentali in quanto tale patrimonio immobiliare rappresenta l'investimento effettuato per far fronte ai propri impegni istituzionali. Tale comportamento è coerente con il principio contabile OIC n. 16 e confermato dall'art.2426 del codice civile.

Il cambiamento incide positivamente sul conto economico per € 7.828.376.

#### B-II-4. ALTRI BENI

Ammontano ad € 146.716 ed evidenziano una variazione in diminuzione di € 108.326 rispetto al precedente esercizio, sostanzialmente attribuibile agli ammortamenti di periodo.

La movimentazione dell'esercizio è così analizzabile:

USO	COSTO STORICO	FONDO AMMORTAMENTO	RESIDUO AL 31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	AMMORTAMENTI	RESIDUO AL 31/12/2006
Hardware	1.306.434	1.121.335	185.099	77.329	2.090	164.240	96.097
Mobili e arredi	1.216.775	1.155.738	61.037	199	--	20.326	40.910

Macchine d'ufficio e elettroniche	171.486	165.860	5.626	3.594	--	2.860	6.360
Attrezzature varie	44.082	42.302	1.780	1.875	--	887	2.768
Automezzi	6.382	6.382	--	--	--	--	--
Impianti	510.395	508.895	1.500	--	--	919	581
<b>TOTALE</b>	<b>3.255.554</b>	<b>3.000.512</b>	<b>255.042</b>	<b>82.997</b>	<b>2.090</b>	<b>189.232</b>	<b>146.716</b>

Gli investimenti dell'esercizio riguardano in particolare l'acquisto di hardware per la sostituzione di stazioni di lavoro complete, l'acquisto di pc portatili in dotazione ai componenti del CdA e l'acquisto di due nuovi server.

Tali beni fanno parte del fondo previdenza sez.A

#### B-II-5 IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI

Ammontano al 31 dicembre 2006 ad € 21.968.757 e rappresentano il valore delle manutenzioni in corso sugli immobili, le immobilizzazioni tecniche in corso di acquisizione e l'acconto per acquisto di immobili riferito alle caparre versate nel 2004 e nel 2005 per l'acquisto degli immobili di Caserta – via Santa Chiara e Roma – via Pastrengo (€ 21.000.000).

Tale voce al 31 dicembre 2006 è così distinta:

- Fondo previdenza sez. A € 939.492
- Fondo previdenza sez. B € 21.029.265

#### B-III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

##### B-III-1 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

DESCRIZIONE	Valore di Bilancio 31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	Valore di Bilancio 31/12/2006	% DI POSSESSO DEL CAPITALE SOCIALE	PATRIMONIO NETTO partecipato
Previra Immobiliare SpA	6.517.686	--	--	6.517.686	100	7.150.723
Previra Invest SIM SpA	1.200.000	--	--	1.200.000	80	1.749.861
Finrex SpA	12.844.243	--	--	12.844.243	97,69	11.381.170
CAF Rag. Com SpA	216.000	--	216.000	--	--	--
<b>TOTALE</b>	<b>20.777.929</b>	<b>--</b>	<b>216.000</b>	<b>20.561.929</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

La voce si riferisce alle partecipazioni controllate dalla Cassa. La Cassa ha da tempo esternalizzato le attività "non core" relative alla "gestione" del patrimonio immobiliare e mobiliare. In quest'ottica sono state costituite le società "Previra Immobiliare SpA" e "Previra Invest SIM SpA". Le società controllate sono soggette a direzione e coordinamento da parte dell'Associazione ai sensi dell'art.2497 codice civile.

Per quanto riguarda la partecipazione della società "Finrex SpA" è attualmente in corso di perfezionamento la cessione della partecipazione. Sono pervenute offerte per valore largamente superiore al valore iscritto in bilancio.



Per quanto riguarda la partecipazione alla collegata "CAF Rag.Com SpA" nel corso del 2006 la Cassa ha ceduto la sua quota di partecipazione al valore di carico, al CAF Dottori Commercialisti Spa. Tali partecipazioni fanno parte del fondo previdenza sez.A.

#### B-III-1. PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

DESCRIZIONE	31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	RETTIFICHE DI VALORE	31/12/2006	PLUSVALENZE IMPLICITE	MINUSVALENZE IMPLICITE
Assicurazioni Generali – F.do previdenza sez. A	58.228.625	3.450.805	61.679.430	--	--	--	--
FIAT SpA – F.do previdenza sez. A	12.220.250	--	12.220.250	--	--	--	--
GIM SpA – F.do previdenza sez. A	10.810.040	--	--	610.160	11.420.200	--	--
Banca Popolare di Sondrio – F.do previdenza sez. A	637.000	--	--	--	637.000	569.982	--
Beni Stabili – F.do previdenza sez. A	2.558.626	--	2.558.626	--	--	--	--
La Doria SpA – F.do previdenza sez. A	4.506.409	--	--	--	4.506.409	308.408	--
Telecom Italia – F.do previdenza sez. A	3.615.784	--	3.615.784	--	--	--	--
Sabaf – F.do previdenza sez. A	2.713.015	--	2.713.015	--	--	--	--
Meliorbanca SpA – F.do previdenza sez. A	15.929.975	--	--	1.879.089	17.809.064	--	--
Warrant GIM	--	--	--	--	--	1.073.580	--
<b>TOTALE</b>	<b>111.219.724</b>	<b>3.450.805</b>	<b>82.787.105</b>	<b>2.489.249</b>	<b>34.372.673</b>	<b>1.951.970</b>	<b>--</b>

La voce si riferisce alle partecipazioni azionarie come di sopra elencate. I disinvestimenti hanno riguardato la vendita di alcune partecipazioni per beneficiare di favorevoli situazioni di mercato.

Tali disinvestimenti hanno determinato il realizzo di plusvalenze pari a € 21.258.561.

Valorizzato ai corsi di mercato al 31 dicembre 2006, le partecipazioni in altre imprese evidenziano complessivamente un maggior valore di € 1.951.970.

La voce comprende le riprese di valore di titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie precedentemente svalutati (GIM e Meliorbanca).

Tali titoli fanno parte del fondo previdenza sez.A

**B-III-2d. CREDITI VERSO ALTRI**

Ammontano ad € 240.935 ed evidenziano un decremento rispetto al precedente esercizio di € 1.698 e risulta così analizzabile:

• Prestiti e mutui concessi al personale dipendente	€	187.407
• Crediti verso erario per rimborsi	€	28.524
• Crediti verso erario per partite in contestazione	€	22.938
• Depositi cauzionali in denaro	€	2.066

I prestiti e i mutui concessi al personale corrispondono alle quote capitale dovute dai dipendenti per i prestiti concessi negli anni 2006 e precedenti da rimborsare sulla base dei relativi piani di ammortamento. La variazione del periodo è data dalla differenza tra i nuovi prestiti concessi (€ 109.978) e le quote rimborsate (€ 90.064).

L'importo di € 28.524 (come a fine 2005), si riferisce a somme chieste a rimborso a titolo di IRPEF, relative ad annualità 1995/1998, versate su ratei di pensioni a favore di beneficiari deceduti per i quali è stata presentata istanza di rimborso.

L'importo di € 22.938 (come a fine 2005), si riferisce al credito nei confronti dell'amministrazione finanziaria per la somma ancora dovuta dall'erario in relazione al contenzioso IRPEG/ILOR 1985.

L'importo di € 2.066 (come a fine 2005), si riferisce al deposito cauzionale versato per il collegamento telematico con gli archivi del catasto.

Tali crediti fanno parte della sez. A del fondo previdenza.

**B-III-3. ALTRI TITOLI - OBBLIGAZIONI E CARTELLE FONDIARIE**

Ammontano ad € 43.325.078 ed evidenziano un decremento rispetto al precedente esercizio di € 4.637.644 e risulta così analizzabile.

DESCRIZIONE	31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	RETTIFICHE DI VALORE	31/12/2006	PLUSVALENZE IMPLICITE	MINUSVALENZE IMPLICITE
Obbligazioni Comune di Milano cv in AEM - F.do previdenza sez. A	766.588	--	--	--	766.588	159.180	--
Obbligazioni BEI 05/12 TV - F.do previdenza sez. A	1.000.000	--	--	--	1.000.000	--	126.794
Banca Intesa a fronte mutui - F.do previdenza sez. A	40.147.234	--	4.637.644	--	35.509.590	--	--
Obbligazioni Finrex - F.do previdenza sez. A	6.048.900	--	--	--	6.048.900	--	--
<b>TOTALE</b>	<b>47.962.722</b>	<b>--</b>	<b>4.637.644</b>	<b>--</b>	<b>43.325.078</b>	<b>159.180</b>	<b>126.794</b>

La voce si riferisce alle obbligazioni, iscritte al costo di acquisto, e si movimentata per il rimborso delle obbligazioni fondiarie sottoscritte per l'erogazione dei mutui agli iscritti e ai dipendenti.

Tali obbligazioni fanno parte della sez. A del fondo previdenza.

**B-III.4 ALTRI TITOLI FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO**

Ammontano ad € 14.599.196 ed evidenziano un incremento rispetto al precedente esercizio di € 5.006.222 e risulta così analizzabile.

DESCRIZIONE	31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	RETTIFICHE DI VALORE	31/12/2006	PLUSVALENZE IMPLICITE	MINUSVALENZE IMPLICITE
Fondo immobiliare CLOE Pirelli Re – F.do previdenza sez. B	2.548.539	--	838.449	--	1.710.090	873.678	--
Fondo Principia – F.do previdenza sez. B	67.823	40.220	--	--	108.043	--	28.216
Fondo Interbanca Investimenti SUD – F.do previdenza sez. A	3.500.000	--	--	--	3.500.000	--	485.640
Fondo Anima Asia – F.do previdenza sez. A	--	4.025.722	--	--	4.025.722	--	32.673
Fondo Consilium Private Equità – F.do previdenza sez. A	--	12.500	--	--	12.500	--	9.816
Fondo Advanced Capital II – F.do previdenza sez. A	--	241.758	--	--	241.758	--	43.430
Capitalgest Pacifico – F.do previdenza sez. A	1.138.571	--	1.138.571	--	--	--	--
ABN AMRO Infrastructure Fund Index Certificates – F.do previdenza sez. A	--	5.000.000	--	--	5.000.000	--	--
Fondo Alto Pacifico azionario – F.do previdenza sez. A	2.338.041	--	2.336.958	--	1.083	--	--
<b>TOTALE</b>	<b>9.592.974</b>	<b>9.320.200</b>	<b>4.313.978</b>	<b>--</b>	<b>14.599.196</b>	<b>873.678</b>	<b>599.775</b>

La voce si riferisce ad investimenti in quote di fondi comuni di investimento e al certificato ABN AMRO. La movimentazione dell'esercizio è dovuta ai disinvestimenti Capitalgest e Alto Pacifico ed al rimborso di quote del fondo Pirelli Re Cloe. Gli investimenti hanno riguardato l'acquisto di quote del fondo Anima Asia e il certificato ABN AMRO. Tali titoli hanno determinato il realizzo di plusvalenze e proventi per € 955.904.

La consistenza dei fondi comuni di investimento al 31 dicembre 2006 è così distinta:

- Fondo previdenza sez. A € 12.781.063;
- Fondo previdenza sez. B € 1.818.133.

Le minusvalenze implicite sopraevidenziate sono state ritenute non durevoli in quanto riferibili ad investimenti in fondi di nuova o recente costituzione che ancora non hanno esplicitato la loro redditività.

C. — ATTIVO CIRCOLANTEC-II. CREDITI

La voce, pari ad € 179.444.096, evidenzia un incremento di € 40.585.548 rispetto al precedente esercizio

C-II.1. CREDITI VERSO ISCRITTI

La voce, pari ad € 160.565.495, evidenzia un incremento di € 38.636.255 rispetto al precedente esercizio risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Contributi soggettivi – fondo previdenza sez. A	29.021.936	- 2.366.642	26.655.294
Contributi soggettivi – fondo previdenza sez. B	44.457.814	14.404.068	58.861.882
Contributi indennità di maternità	3.138.654	- 273.284	2.865.370
Contributi integrativi	41.697.317	26.263.814	67.961.131
Contributi soggettivi supplementari – fondo solidarietà e assistenza	3.613.519	608.299	4.221.818
<b>TOTALE</b>	<b>121.929.240</b>	<b>38.636.255</b>	<b>160.565.495</b>

La voce rappresenta i crediti verso gli iscritti per contributi minimi ed eccedenze per gli anni 2006 e precedenti. Il significativo incremento dei contributi è dovuto al completo passaggio dal 2% al 4% del contributo integrativo, infatti solo l'incremento di tale credito rappresenta circa il 70% del totale, inoltre 81.355.700 provengono dalla gestione corrente e risulta così dettagliato:

DESCRIZIONE	31/12/2005	INCREMENTI	DECREMENTI	31/12/2006
Contributi soggettivi A.P. – fondo previdenza sez. A	29.021.936	--	2.366.642	26.655.294
Contributi soggettivi A.C. – fondo previdenza sez. B	--	105.682.662	69.987.869	35.694.793
Contributi soggettivi A.P. – fondo previdenza sez. B	44.457.814	--	21.290.725	23.167.089
Contributi indennità di maternità A.C.	--	2.865.408	2.125.738	739.670
Contributi indennità di maternità A.P.	3.138.654	--	1.012.954	2.125.700
Contributi integrativi A.C.	--	114.050.239	71.298.547	42.751.692
Contributi integrativi A.P.	41.697.317	--	16.487.878	25.209.439
Contributi soggettivi supplementari A.C. – fondo solidarietà e assistenza.	--	7.816.000	5.646.455	2.169.545
Contributi soggettivi supplementari A.P. – fondo solidarietà e assistenza.	3.613.519	--	1.561.246	2.052.273
<b>TOTALE</b>	<b>121.929.240</b>	<b>230.414.309</b>	<b>191.778.054</b>	<b>160.565.495</b>

I crediti provenienti dall'anno corrente si riferiscono prevalentemente alla seconda rata delle eccedenze con scadenza 31 dicembre 2006.

In merito all'andamento degli incassi delle partite in scadenza al 31 dicembre 2006 si precisa che al mese di aprile 2007 risultava la seguente situazione:

DESCRIZIONE	31/12/2006	RISCOSSO AL 20/04/2007	DA RISCOUTERE
Contributi soggettivi 2006 – fondo previdenza sez. B	35.694.793	16.593.474	19.101.319
Contributi indennità di maternità 2006	739.670	198.837	540.833
Contributi integrativi 2006	42.751.692	25.009.263	17.742.429
Contributi soggettivi supplementari 2006 – fondo solidarietà e assistenza	2.169.546	959.014	1.210.532
<b>TOTALE</b>	<b>81.355.701</b>	<b>42.760.588</b>	<b>38.595.113</b>

La riscossione dei contributi, tramite M.AV., come per gli anni precedenti, è regolata da apposita convenzione con la Banca Popolare di Sondrio. Tale sistema consente anche la possibilità di un aggiornamento contestuale delle posizioni matricolari attraverso flussi telematici provenienti dall'Istituto bancario e una maggiore rapidità nell'acquisizione e nella rendicontazione dei contributi.

#### C. II.2 CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

La voce, pari ad € 4.961.699, evidenzia un incremento di € 1.125.760 rispetto al precedente esercizio, risulta così evidenziabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Per somme da gestione patrimonio immobiliare	3.835.939	207.495	4.043.434
Per crediti interessi attivi – fondo previdenza sez. A	--	84.932	84.932
Per crediti interessi attivi – fondo previdenza sez. B	--	833.333	833.333
<b>TOTALE</b>	<b>3.835.939</b>	<b>1.125.760</b>	<b>4.961.699</b>

La voce si riferisce al credito per la liquidità relativa al quarto trimestre della gestione del patrimonio immobiliare che la società di gestione riversa alla Cassa entro il mese successivo alla chiusura del trimestre di riferimento come da convenzione. Tale importo è stato completamente incassato il 30 gennaio 2007.

La voce "crediti per interessi attivi" verso società controllate si riferisce agli interessi sulle caparre versate per l'acquisto degli immobili di Caserta via Santa Chiara e Roma via Pastrengo, acquistati successivamente dalla controllata. Su tali somme la controllata riconosce alla Cassa gli interessi al tasso annuo del 5% sino al trasferimento degli immobili.

## C. II.5 CREDITI VERSO ALTRI

La voce, pari ad € 13.916.902, evidenzia un incremento di € 823.533 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Canoni di locazione – f.do previdenza sez. A	8.043.981	214.838	8.258.819
Canoni di locazione – f.do previdenza sez. B	34.624	23.933	58.557
Altri crediti verso conduttori immobili – f.do previdenza sez. A	2.230.265	- 113.514	2.116.751
Altri crediti verso conduttori immobili – f.do previdenza sez. B	--	19.084	19.084
Crediti verso pensionati	144.766	129.863	274.629
Crediti verso lo Stato	646.951	566.140	1.213.091
Crediti da patrimonio mobiliare – fondo previdenza sez. A	397.665	- 31.053	366.612
Crediti da patrimonio mobiliare – fondo previdenza sez. B	859.359	274.208	1.133.567
Crediti diversi – fondo previdenza sez. A	616.011	- 259.966	475.792
Crediti diversi – fondo previdenza sez. B	119.747	- 119.747	--
<b>TOTALE</b>	<b>13.093.369</b>	<b>823.533</b>	<b>13.916.902</b>

I crediti da patrimonio immobiliare ammontano complessivamente a € 10.453.211 e registrano un incremento di € 144.341 rispetto all'anno precedente.

Tali crediti sono prudenzialmente rettificati da apposito fondo svalutazione crediti, appostato nel passivo, per complessivi € 3.791.542 e che tiene conto del grado di esigibilità degli stessi e precisamente:

- F.do svalutazione crediti canoni di locazione immobile in Roma via Aldobrandeschi € 2.031.165;
- F.do svalutazione altri crediti per canoni di locazione € 1.760.377.

La voce altri crediti verso conduttori di immobili comprende: il recupero di oneri accessori su locazioni; il recupero dell'imposta di registro sui contratti di locazione.

La voce crediti verso pensionati comprende i recuperi per ratei di pensione erogati successivamente al decesso dei titolari a causa di tardiva comunicazione degli eredi.

I crediti verso lo Stato si riferiscono: ai crediti verso il Ministero del Lavoro (€ 1.193.228), per il contributo per l'indennità di maternità a carico dello Stato e rappresenta le annualità 2005/2006; ai crediti per recupero ICI a credito (€ 1.885); a crediti v/Istituti previdenziali (€ 989); ai crediti nei confronti del Ministero del Tesoro per l'anticipazione di somme a pensionati ex combattenti (L. 140/85), di seguito specificati per tipologia di pensione:

DESCRIZIONE	31/12/2005	INCREMENTI	DECREMENTI	INCASSI 2006	31/12/2006
Maggiorazione ex combattenti su pensioni di vecchiaia	26.951	11.789	26.951	150	11.639
Maggiorazione ex combattenti su pensioni di anzianità	4.257	2.302	4.483	--	2.076

Maggiorazione ex combattenti su pensioni di invalidità	2.376	1.015	2.376	19	996
Maggiorazione ex combattenti su pensioni di indirette	238	122	238	--	122
Maggiorazione ex combattenti su pensioni di reversibilità	5.762	1.963	5.536	33	2.156
<b>TOTALE</b>	<b>39.584</b>	<b>17.191</b>	<b>39.584</b>	<b>202</b>	<b>16.989</b>

I crediti da patrimonio mobiliare si riferiscono: al credito (€ 108.000) verso il CAF DOT. COM. SpA per il saldo relativo all'acquisto delle quote del CAF RAG. COM.; ai crediti verso SGR per la liquidità sui conti riguardanti i mandati di gestione del patrimonio mobiliare.

I crediti diversi si riferiscono: al credito per contributo marca comune anni precedenti (€ 92.231); ad anticipi a fornitori (€ 1.015) e fondamentalmente ai crediti per le somme pagate a seguito della sentenza di 1° grado sfavorevole per l'associazione nel contenzioso CNPR/Cavatorta Mele per la quale è in corso appello (€ 306.897).

### C-III. ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

#### C- III. 1. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

La voce pari ad € 1 come per il precedente esercizio, è relativa alla partecipazione Dialogo in liquidazione Spa come evidenziato dalla seguente tabella:

DESCRIZIONE	Valore di Bilancio 31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	Valore di Bilancio 31/12/2006	% DI POSSESSO DEL CAPITALE SOCIALE	PATRIMONIO NETTO partecipato
Dialogo Spa in liquidazione	1	--	--	1	95	- 1.740.337
<b>TOTALE</b>	<b>1</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

#### C- III. 4. ALTRE PARTECIPAZIONI

La voce, pari ad € 399.370, risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Altre partecipazioni – fondo previdenza sez. A	--	199.685	199.685
Altre partecipazioni – fondo previdenza sez. B	--	199.685	199.685
<b>TOTALE</b>	<b>--</b>	<b>399.370</b>	<b>399.370</b>



La voce si riferisce alle azioni gestite direttamente, destinate alla vendita, come da dettaglio che segue:

DESCRIZIONE	31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	RETTIFICHE DI VALORE	31/12/2006
Amplifon – fondo previdenza sez.A	--	100.382	--	--	100.382
Amplifon – fondo previdenza sez.B	--	100.382	--	--	100.382
Mediobanca – fondo previdenza sez.A	--	99.303	--	--	99.303
Mediobanca – fondo previdenza sez.B	--	99.303	--	--	99.303
<b>TOTALE</b>	<b>--</b>	<b>399.370</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>399.370</b>

#### C-III.6.ALTRI.TITOLI

La voce, pari ad € 471.150.607, evidenzia un incremento di € 242.051.135 e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Altri titoli (investimenti di liquidità) – fondo previdenza sez. A	17.048.000	77.011.000	94.059.000
Altri titoli (investimenti di liquidità) – fondo previdenza sez. B	--	60.048.000	60.048.000
Altri titoli (fondi comuni di investimento) – fondo previdenza sez. B	7.652.567	--	7.652.567
Altri titoli (GPM) – fondo previdenza sez. A	204.398.905	1.945.345	206.344.250
Altri titoli (GPM) – fondo previdenza sez. B	--	103.046.790	103.046.790
<b>TOTALE</b>	<b>229.099.472</b>	<b>242.051.135</b>	<b>471.150.607</b>

La voce altri titoli (investimenti di liquidità) si riferisce a BOT aventi scadenza 2007. Nel corso del 2006 parte della liquidità è stata investita in operazioni a breve termine. Tali investimenti hanno realizzato proventi finanziari per circa 1,4 mln di Euro.

La voce altri titoli fondi comuni di investimento si riferisce al fondo anima liquidità e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	RETTIFICHE DI VALORE	31/12/2006	PLUSVALENZE IMPLICITE	MINUSVALENZE IMPLICITE
Fondo Anima liquidità – fondo previdenza sez. B	7.652.567	--	--	--	7.652.567	295.504	--
<b>TOTALE</b>	<b>7.652.567</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>7.652.567</b>	<b>295.504</b>	<b>--</b>



La voce altri titoli GPM si riferisce alle gestioni patrimoniali affidate alla Banca Finnat Euramerica come di seguito dettagliate:

**Altri titoli (GPM) fondo previdenza sez. A**

DESCRIZIONE	31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	RETTIFICHE DI VALORE	31/12/2006	PLUSVALENZE IMPLICITE	MINUSVALENZE IMPLICITE
Agora Valore Protetto	5.153.034	--	5.153.034	--	--	--	--
Agora Flex	--	5.291.945	--	--	5.291.945	398.388	--
Anima Fondo Obbligazionario	5.100.000	--	--	--	5.100.000	555.102	--
Anima Fondo Trading	7.500.000	--	359.945	--	7.140.055	3.726.511	--
Aviva Global Convertible	5.000.000	--	--	--	5.000.000	477.312	--
Aviva Euro Converg. EQ	1.000.000	--	--	--	1.000.000	896.941	--
DB China Opportunity Euro	1.381.250	--	1.381.250	--	--	--	--
Franklin US Equity	3.732.030	--	3.732.030	--	--	--	--
Frank Temp HI Yield	--	8.942.078	--	--	8.942.078	445.930	--
Frank Temp INV. FR BE	--	3.000.000	--	--	3.000.000	303.609	--
Frank Temp Euro TOT	8.984.367	--	8.984.367	--	--	--	--
GS Eur Liq RSRV- PA	--	16.232.014	2.411.952	--	13.820.063	191.136	--
JPMF Europe Bond	3.000.000	--	3.000.000	--	--	--	--
ING Euro High Dividend	3.972.241	--	234.108	--	3.738.133	1.965.377	--
ING Renta Fund Eurocredit	15.000.000	--	6.147.880	--	8.852.120	1.227.395	--
ING Renta Emerg MKT	1.999.998	6.899.998	--	--	8.899.995	1.100.435	--
Mellon Eur.Gov.Bond.Ind.	30.000.000	--	--	--	30.000.000	4.294.766	--
Mellon S/C Euroland	1.000.000	--	1.000.000	--	--	--	--
Mellon US Equity	3.925.889	--	3.925.889	--	--	--	--
Muzinch Transatlantic Eur	7.545.036	--	--	--	7.545.036	447.988	--
N.MILL Previra World Cons.	51.249.666	--	--	--	51.249.666	9.233.632	--
Parvest US Small CAP	3.650.294	--	--	--	3.650.294	1.173.726	--

Pioneer Monetario	10.105.100	--	10.105.100	--	--	--	--
Swip Emerg Markets Euro	2.000.000	--	2.000.000	--	--	--	--
Swip Japan Smaller Comp.	1.000.000	--	1.000.000	--	--	--	--
Man IP 220 Plus 2012	5.000.000	--	--	--	5.000.000	1.378.500	--
Gragr. Greather China	--	1.990.639	--	--	1.990.639	295.867	--
Mellon Asian Equity	--	4.000.000	--	--	4.000.000	704.301	--
Oyster European Opp.	3.500.000	--	--	--	3.500.000	972.779	--
Unipol Reddito Fund.	22.600.000	--	--	--	22.600.000	--	89.399
Unipol Performance Europa	1.000.000	--	--	--	1.000.000	168.675	--
Pictet ABSO RE GLO-R	--	5.000.000	--	--	5.000.000	408.740	--
CCT 01MZ 12	--	24.226	--	--	24.226	--	86
<b>TOTALE</b>	<b>204.398.905</b>	<b>51.380.900</b>	<b>49.435.555</b>	<b>--</b>	<b>206.344.250</b>	<b>30.367.110</b>	<b>89.485</b>

La gestione patrimoniale Finnat affidata a terzi, fondo previdenza sezione A, costituita sotto la supervisione tecnica della Previra Invest SIM mira alla conservazione del capitale investito ed al raggiungimento di un significativo rendimento in un orizzonte temporale di dieci anni. L'asset allocation è stata costruita in maniera tale da avere una esposizione obbligazionaria di circa l'80% dell'intera consistenza della gestione presentando pertanto un moderato profilo di rischio.

Al termine del 2006 il maggior valore rispetto al capitale conferito è di € 30.277.625, che evidenzia un rendimento del 3,7% su base annua.

#### Altri titoli (GPM) fondo previdenza sez. B

DESCRIZIONE	31/12/2005	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI	RETTIFICHE DI VALORE	31/12/2006	PLUSVALENZE IMPLICITE
Swip Pan-European SM	--	2.500.000	--	--	2.500.000	150.585
Mellon Asian EQ EU-A	--	1.900.000	--	--	1.900.000	96.824
Mellon SC Euroland	--	2.500.000	--	--	2.500.000	161.443
Anima Fondo Trading	--	3.600.000	--	--	3.600.000	45.686
Aviva European Converg.	--	3.100.000	--	--	3.100.000	281.053
Oyster Europ. Opport.	--	5.700.000	--	--	5.700.000	248.184

Ing. (L) Inv. Euro HI DV	--	5.200.000	--	--	5.200.000	217.106
Frank Temp Inv. FR BE	--	5.300.000	--	--	5.300.000	2.789
Aviva Japanese EQ-P1	--	1.899.263	--	--	1.899.263	--
Parvest US Small CAP	--	2.500.000	--	--	2.500.000	--
New Millenium Previra World	--	20.499.900	--	--	20.499.900	147.956
GS Eur. Liq. RSRV -PA	--	14.581.325	--	--	14.581.325	34.933
Muzin Transatl Eur	--	3.000.000	--	--	3.000.000	40.460
Mellon Euro Gov Bond	--	7.000.000	--	--	7.000.000	--
Anima Fondo Obblig.	--	5.000.000	--	--	5.000.000	21.755
JPMF Euro Global Bond	--	4.600.000	--	--	4.600.000	34.654
ING Renta Fund Euroc.	--	2.500.000	--	--	2.500.000	--
Nordea Euro Highyield	--	3.000.000	--	--	3.000.000	40.664
ING (L) Renta Emerg. MK	--	2.999.999	--	--	2.999.999	57.985
Nordea Dansh Mort EU	--	3.500.000	--	--	3.500.000	15.924
Aviva Global Convert	--	2.166.303	--	--	2.166.303	--
<b>TOTALE</b>	<b>--</b>	<b>103.046.790</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>103.046.790</b>	<b>1.598.001</b>

Nel corso del 2006 è stata costituita la gestione patrimoniale affidata a terzi, relativa al fondo previdenza sezione B, anch'essa sotto la supervisione tecnica della Previra Invest SIM. Detta gestione si pone come obiettivo di battere la media del PIL nominale quinquennale in un orizzonte temporale di sei anni. L'asset allocation della gestione patrimoniale è così modulato:

- Componente azionaria pari al 43%;
- Componente obbligazionaria pari al 45%;
- Investimenti di liquidità pari al 12%.

Il rendimento, calcolato con le plusvalenze implicite, è del 1,5% su base annua.

**C-IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE****C-IV.1. DEPOSITI BANCARI E POSTALI**

La voce, pari ad € 77.297.141, evidenzia un decremento di € 59.182.897 e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Depositi postali – fondo previdenza sez. A	1.590.890	- 1.346.332	244.558
Depositi bancari (Popso) – fondo previdenza sez. A	2.396.895	1.411.245	3.808.140
Depositi bancari (Intesa) – fondo previdenza sez. A	572	- 572	--
Depositi bancari (Previra SIM) – fondo previdenza sez. A	794	956	1.750
Depositi bancari (Popso) – fondo previdenza sez. B	121.591.103	- 65.405.721	56.185.382
Depositi bancari (Previra SIM) – fondo previdenza sez. B	--	1.894	1.894
Depositi bancari e postali – fondo solidarietà e assistenza	10.893.842	6.161.575	17.055.417
Denaro e valori in Cassa	5.942	- 5.942	--
<b>TOTALE</b>	<b>136.480.038</b>	<b>- 59.182.897</b>	<b>77.297.141</b>

La voce si riferisce alle disponibilità liquide e sono costituite da depositi bancari e da depositi postali. Il saldo dei depositi bancarie e postali non include gli incassi che erano in corso di accreditamento – con valuta 2006 – derivanti dal pagamento delle eccedenze contributive e le competenze nette di fine anno. Il conto corrente presso la Banca Popolare di Sondrio è remunerato, sulla base della convenzione in essere, secondo i seguenti tassi:

- TUR + 1% per giacenze fino a € 13.500.000;
- TUR + 0,75% per giacenze oltre € 13.500.000 e fino a € 28.000.000;
- TUR + 0,26% per giacenze oltre € 28.000.000.

**D. RATEI E RISCONTI**

La voce, pari ad € 108.224, evidenzia un incremento di € 41.530 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Risconti attivi – fondo previdenza sez. A	131.626	-40.071	91.555
Risconti attivi – fondo previdenza sez. B	18.128	-1.459	16.669
<b>TOTALE</b>	<b>149.754</b>	<b>- 41.530</b>	<b>108.224</b>

La voce relativa ai Risconti Attivi Fondo previdenza sez. A si riferisce agli importi, iscritti sulla base della competenza temporale, ed è rappresentata da costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi, come dettagliato dalla seguente tabella:

FORNITORE	PERIODO	IMPORTO	RISCONTO	DESCRIZIONE
Sapri Broker Assic.	01/04/2006-31/03/2007	172.620	42.493	Premio assicurazione globale immobili
Sapri Broker Assic.	01/04/2006-31/03/2007	16.537	4.134	Premio assicurazione globale Sede
L'Eco della Stampa	04/03/2006-03/03/2007	1.212	206	Abbonamento "Eco della Stampa"
Itel Sri	01/03/2006-28/02/2007	3.240	540	Manut.centrale telefonica business phone 250
Itel Sri	01/03/2006-28/02/2007	4.338	723	Manut.rete hardware imp. telefonico
Il Sole 24 Ore Mensili Pirola	31/05/2006-31/05/2007	159	66	Abbonamento annuale "Settimana Fiscale"
Rentokil Initial Italia Spa	15/06/2006-15/06/2007	5.408	2.458	Contratto noleggio igienizzatori e contenitori servizi igienici
Il Sole 24 Ore Mensili Pirola	06/08/2006-06/08/2007	345	206	Abbonamento annuale "Sole 24 Ore"
Milano Assicurazioni Spa	01/07/2006-01/07/2007	20.283	10.142	Contributo assistenza sanitaria integrativa
Milano Assicurazioni Spa	01/07/2006-01/07/2007	25.200	12.600	Contributo assistenza sanitaria integrativa
Gruppo GPA Spa	20/09/2006-20/09/2007	4.221	3.041	Polizza assicurativa Direttore Dirigenti e Quadro
Gruppo GPA Spa	20/09/2006-20/09/2007	13.506	9.732	Polizza assicurativa Amministratori e Sindaci
Sapri Brokers Assic.	01/10/2006-01/10/2007	826	620	Polizza infortuni Assitalia
Sapri Broker Assic.	31/10/2006-31/10/2007	630	525	Polizza autovettura di servizio
Inaz Paghe Srl	01/10/2006-30/09/2007	992	744	Contratto annuale assistenza software
Sapri Broker Assic.	25/11/2006-25/11/2007	781	704	Polizza Infortuni dipendenti Kasko Assitalia
ACI - Tasse automobilistiche	31/08/2006-31/08/2007	76	51	Bollo autovettura di servizio
MC Link Spa	12/12/2006-12/02/2007	840	99	Contratto ADSL-CORS-UCAN
Confor Age Srl	01/04/2006-31/03/2007	9.286	2.322	Contratto manutenzione licenze d'usc
Inaz Paghe Srl	03/05/2006-31/03/2007	240	65	Contratto manutenzione licenze d'usc "DMA PLUS"
Sapri Broker Assic.	28/07/2006-28/07/2007	77	44	Polizza infortuni conducente autovettura di servizio
Inaz Paghe Srl	01/05/2006-30/04/2007	123	41	Canone annuale programma "Emenz Pluck Pack"
	<b>TOTALE</b>	<b>280.938</b>	<b>91.555</b>	

La voce risconti attivi fondo previdenza sez. B si riferisce agli importi, iscritti sulla base della competenza temporale ed è rappresentata da costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi, come dettagliato dalla seguente tabella:

FORNITORE	PERIODO	IMPORTO	RISCONTO	DESCRIZIONE
Quantica SGR	4% importi richiamati	20.000	16.007	Commissioni di sottoscrizione fondo Principia 4% importo richiamato
Sapri Broker Assic.	01/04/2006-31/03/2007	2.648	662	Premio annuale fabbricati in Latina (V.le Corbusier) e V.le Somalia
	<b>TOTALE</b>	<b>22.648</b>	<b>16.669</b>	

**PASSIVO****A. PATRIMONIO NETTO**

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre è pari ad € 1.150.655.617 ed evidenzia un incremento complessivo di € 132.504.534, nella voce sono ricomprese le riserve legali e il risultato di esercizio.

**A-IV. RISERVA LEGALE**

La riserva legale, finalizzata a garantire la continuità nell'erogazione delle prestazioni come previsto dall'art.6 punto 2) dello statuto, è identificabile per la Cassa nel Fondo per la previdenza e nel Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza.

La voce, pari ad € 1.134.185.449, evidenzia un incremento di € 94.926.462 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Fondo per la previdenza	1.024.919.520	88.003.989	1.112.923.509
<i>Evidenza contabile - Indennità di maternità (somma ricompresa nel fondo previdenza)</i>	- 475.902	1.143.475	667.573
Fondo solidarietà e assistenza	14.339.466	6.922.473	21.261.939
Arrotondamenti Euro cents	1	--	1
<b>TOTALE</b>	<b>1.039.258.987</b>	<b>94.926.462</b>	<b>1.134.185.449</b>

Il Patrimonio netto accoglie i fondi previsti dallo Statuto: fondo previdenza e fondo solidarietà e assistenza.

A far data dal 1° gennaio 2004 il fondo per la previdenza si articola in due sezioni: sezione "A" e sezione "B".

Il Fondo per la previdenza sez. A è destinato al pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e delle spese annuali di gestione. Il Fondo per la Previdenza sez. B è destinato al pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema contributivo. Il Fondo per la Previdenza accoglie, con separata evidenza contabile, il contributo di maternità destinato al finanziamento delle relative prestazioni. Il Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza, è destinato al pagamento delle prestazioni assistenziali e all'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità, indirette. A tale fondo affluisce annualmente il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative alla inosservanza degli obblighi contributivi afferenti a periodi successivi al 2003. L'indennità di maternità trova evidenza contabile nel Fondo per la previdenza.

Ai sensi dell'art. 6 dello Statuto è assicurata la riserva legale al fine di garantire la continuità nelle prestazioni. Il D.L. 509/94 la quantifica stabilendo che debba essere in misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni in essere. La legge 27 dicembre 1997, n. 449 "Misure urgenti per la razionalizzazione della finanza pubblica" modifica il parametro di riferimento e stabilisce che le cinque annualità vadano riferite non all'esercizio corrente, ma alle pensioni in essere nel 1994.

Poiché il Fondo per la Previdenza, attribuito l'utile economico, è pari a euro 1.129.393.677,

Ne consegue che:

- con riferimento alle pensioni in essere nel 1994:  
la riserva legale è euro 101.742.009 e le annualità coperte sono 56
- con riferimento alle pensioni in essere nel 2006:  
la riserva legale è euro 610.471.425 e le annualità coperte sono 9.

Il Fondo per la previdenza sez. A evidenzia la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE	31/12/2005	INCREMENTI	DECREMENTI	31/12/2006
Fondo per la previdenza sez. A	816.205.090	--	- 18.867.487	797.337.603

Il decremento è dovuto alla copertura della perdita economico registrato nel 2005 dal Fondo previdenza sez. A,

Il Fondo per la previdenza sez. B evidenzia la seguente movimentazione

DESCRIZIONE	31/12/2005	INCREMENTI	RIVALUTAZIONE POSIZIONI INDIVIDUALI	DECREMENTI	UTILIZZO PER PENSIONAMENTI 2006	31/12/2006
Fondo per la previdenza sez. B	208.714.430	105.682.662	5.880.640	2.240.417	2.451.405	315.585.906

La movimentazione è dovuta: all'accantonamento del contributo soggettivo 2006 (€ 105.682.662); alla rivalutazione dei contributi soggettivi versati nel 2004/2005, questi ultimi si rivalutano su base composta al 31 dicembre di ciascun anno, con esclusione della contribuzione dello stesso anno, al tasso di capitalizzazione ai sensi della L.335/95 (media quinquennale del PIL nominale); alla copertura della perdita economico registrato nel 2005 dal Fondo previdenza sez. B e dal prelievo dei montanti maturati a favore degli iscritti che sono andati in pensione nel 2006.

Il Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza evidenzia la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE	31/12/2005	INCREMENTI	DECREMENTI	31/12/2006
Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza	14.339.466	6.922.473	--	21.261.939

La movimentazione è dovuta dall'accantonamento del contributo dell'anno al netto delle spese sostenute.

L'evidenza contabile, nell'ambito del Fondo per la previdenza, dell'indennità di maternità si è movimentata per i contributi a carico degli iscritti e dello Stato e per le prestazioni erogate al netto dell'importo accantonato nel 2005 al Fondo per indennità di maternità da liquidare:

#### A-IX .UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

La voce, pari ad € 16.470.168, evidenzia un incremento di € 37.578.072 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Utile (Perdita) dell'esercizio – fondo previdenza sez. A	- 18.867.487	43.877.368	25.009.881
Utile (Perdita) dell'esercizio – fondo previdenza sez. B	- 2.240.417	6.299.296	-8.539.713
<b>TOTALE</b>	<b>- 21.107.904</b>	<b>37.578.072</b>	<b>16.470.168</b>



L'incremento dell'utile economico del Fondo previdenza sez. A è dovuto fondamentalmente al completo passaggio dell'aliquota del contributo integrativo (dal 2% al 4%) e dalle plusvalenze realizzate nell'ambito della gestione mobiliare. Il risultato non tiene conto delle plusvalenze emergenti con la valutazione al fair value che, al 31 dicembre 2006 ammontano a euro 34.315.620.

Il risultato del Fondo previdenza sez. B, non tiene conto del risultato maturato dalle GPM affidata a terzi, costituita nel corso del corrente anno, che a fine esercizio presenta un maggior valore (Fair value) di 1,5 mln di Euro. Il risultato economico del Fondo previdenza sez. B, sconta gli accantonamenti previdenziali (contributo soggettivo 2006 e rivalutazione posizioni contributive individuali) per € 111,6 mln di Euro e non tiene conto della plusvalenza maturata al termine dell'esercizio dalla GPM.

## B. – FONDI PER RISCHI ED ONERI

### B.3. ALTRI

La voce, pari ad € 13.805.256, evidenzia un incremento di € 9.079.975 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	31/12/2006
Fondo svalutazione crediti – fondo previdenza sez. A	1.751.933	2.039.609	--	3.791.542
Fondo imposte – fondo previdenza sez. A	2.157.289	39.431	--	2.196.720
Fondo copertura rischi – fondo previdenza sez. A	--	306.896	--	306.896
Fondo copertura rischi – fondo previdenza sez. B	--	7.500.00	--	7.500.000
Fondo garanzia prestiti al personale – fondo previdenza sez. A	10.098	--	--	10.098
Fondo indennità di maternità liquidate e non impegnate – fondo previdenza	805.961	--	805.961	--
<b>TOTALE</b>	<b>4.725.281</b>	<b>9.885.936</b>	<b>805.961</b>	<b>13.805.256</b>

Il Fondo imposte costituito nel 2004 in seguito alla notifica di una cartella esattoriale relativa ad IRPEG/LOR 1985, per la quale la Cassa ha proposto ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Roma, tutt'ora in pendenza in quanto non ancora discusso in udienza, si è incrementato a seguito della sentenza sfavorevole della Commissione Tributaria Regionale di Bari che, in appello, ha accolto il ricorso presentato dall'ufficio del registro di Lecce contro la sentenza di 1° grado che annullava l'avviso di liquidazione in rettifica al valore dichiarato nella dichiarazione dell' INVIM straordinaria ai sensi della L.299/91 (€ 39.431).

Il Fondo svalutazione crediti accoglie i crediti di dubbia esazione relativi al Patrimonio Immobiliare incrementato per l'intera svalutazione del credito per canoni di locazione dell'immobile in Roma Via Aldobrandeschi (€ 2.031.165). Si è ritenuto, stante la causa in corso per il recupero del credito, di appostare in apposito fondo l'importo relativo alla stima del rischio prudenzialmente effettuata. Soltanto all'eventuale esito negativo della causa si procederà all'azzeramento del corrispondente credito mediante utilizzo del fondo.

Il fondo copertura rischi – sez. A del fondo per la previdenza – accoglie l'accantonamento del residuo debito relativo al credito contabilizzato per le somme pagate a seguito della sentenza di 1° grado del contenzioso Cavatorta/Mele sfavorevole per l'Associazione.

Il fondo copertura rischi – sez. B del fondo per la previdenza – accoglie l'accantonamento prudenziale per i fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio. Per una analitica evidenza degli accantonamenti effettuati al fondo copertura rischi si rimanda a quanto detto nella relazione sulla gestione al paragrafo "Fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".



Il Fondo garanzia prestiti al personale è stato istituito per fronteggiare oneri o perdite eventuali connessi ai prestiti erogati ai dipendenti.

Il Fondo Indennità di maternità è stato utilizzato per liquidare le maternità del 2005.

#### C. — TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La movimentazione del periodo è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR	31/12/2006
TFR dipendenti	1.754.490	182.039	207.888	4.883	1.723.758
TFR Custodi immobili – fondo previdenza sez. A	182.170	27.782	1.662	521	207.769
TFR Custodi immobili – fondo previdenza sez. B	1.000	1.020	71	27	1.922
<b>TOTALE</b>	<b>1.937.660</b>	<b>210.841</b>	<b>209.621</b>	<b>5.431</b>	<b>1.933.449</b>

La voce riflette il debito per TFR maturato al 31/12/2006 nei confronti del personale dipendente e del personale di custodia degli immobili da reddito al netto delle anticipazioni erogate e al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione maturata e delle quote trasferite al Fondo di previdenza complementare previsto dal contratto collettivo.

Gli utilizzi pari ad € 209.621 comprendono il TFR liquidato a tre dipendenti cessati dal servizio nel corso del 2006.

#### D. — DEBITI

La voce, pari ad € 26.089.036, evidenzia un decremento di € 1.234.490 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Debiti verso fornitori – fondo previdenza sez. A	3.745.608	- 522.897	3.222.711
Debiti verso fornitori – fondo previdenza sez. B	29.065	- 28.065	1.000
Debiti verso imprese controllate	350.000	- 350.000	--
Debiti tributari – fondo previdenza sez. A	6.159.170	- 388.730	5.770.440
Debiti tributari – fondo previdenza sez. B	334.350	30.750	365.100
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale – fondo previdenza sez. A	319.321	3.883	323.204
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale – fondo previdenza sez. B	--	525	525
Altri Debiti – fondo previdenza sez. A	11.222.478	- 4.031.227	7.191.251
Altri Debiti – fondo previdenza sez. B	4.995.639	4.203.870	9.199.509

Altri Debiti – fondo solidarietà e assistenza	167.895	- 152.599	15.296
<b>TOTALE</b>	<b>27.323.526</b>	<b>- 1.234.490</b>	<b>26.089.036</b>

**D- 7. DEBITI VERSO FORNITORI**

I debiti verso fornitori ammontano ad € 3.223.711 ed evidenziano un decremento, rispetto al precedente esercizio, di € 550.962. La voce comprende i debiti verso fornitori e terzi per beni e servizi ricevuti e da ricevere.

Tali voce risulta così suddivisa:

- Fondo previdenza sez. A € 3.222.711;
- Fondo previdenza sez. B € 1.000.

**D- 12. DEBITI TRIBUTARI**

La voce pari ad € 6.135.540, evidenzia un decremento di € 357.980 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Imposte e tasse sul patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. A	--	162	162
Imposte dell'esercizio – fondo previdenza sez. A	770.808	- 460.571	310.237
Imposte dell'esercizio – fondo previdenza sez. B	133.599	14.080	147.679
Imposta sostitutiva – fondo previdenza sez. A	650.000	- 650.000	--
Imposta sostitutiva – fondo previdenza sez. B	--	--	--
Ritenute da versare – fondo previdenza sez. A	4.726.014	706.156	5.432.170
Altre imposte – fondo previdenza sez. A	12.348	15.523	27.871
Altre imposte – fondo previdenza sez. B	200.751	16.670	217.421
<b>TOTALE</b>	<b>6.493.520</b>	<b>- 357.980</b>	<b>6.135.540</b>

I debiti per imposte correnti tengono conto dell'onere maturato nell'esercizio per IRES ed IRAP e sono esposti al netto degli acconti versati e delle ritenute a titolo d'acconto subite. Le altre imposte comprendono le ritenute a titolo d'imposta sugli interessi attivi bancari e postali sulle cedole.

La voce ritenute da versare comprende le ritenute effettuate dalla Cassa in qualità di sostituto di imposta sui redditi da lavoro dipendente, sulle prestazioni previdenziali (pensioni) e sul prestazioni di lavoro autonomo.

**D- 13. DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI**

La voce pari ad € 323.729, evidenzia un incremento di € 4.408 rispetto al precedente esercizio.  
La voce comprende: il debito verso INPS e INPDAP per contributi sulle retribuzioni di dicembre (di € 297.439); gli oneri previdenziali relativi alle ferie maturate e non godute (€ 24.235); il debito verso INAIL (€ 2.055).

**D- 14. ALTRI DEBITI**

La voce pari ad € 16.406.056, evidenzia un incremento di € 20.044 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Verso pensionati per montanti maturati – fondo previdenza sez. B	4.995.639	2.177.885	7.173.524
Dipendenti – fondo previdenza sez. A	643.507	169.837	813.344
Dipendenti – fondo previdenza sez. B	--	609	609
Depositi cauzionali	3.084.079	242.269	3.326.348
Depositi cauzionali c/terzi	345.382	- 278.577	66.805
Verso iscritti – fondo previdenza sez. A	385.447	95.516	480.963
Verso iscritti – fondo previdenza sez. B	--	2.021.555	2.021.555
Verso iscritti – fondo solidarietà e assistenza	167.895	- 152.599	15.296
Verso pensionati – fondo previdenza sez. A	599.345	- 599.345	--
Diversi – fondo previdenza sez. A	3.392.446	- 2.845.111	547.335
Debiti per lavori in corso di esecuzione – fondo previdenza sez. A	2.772.272	- 815.816	1.956.456
Debiti per lavori in corso di esecuzione – fondo previdenza sez. B	--	3.821	3.821
<b>TOTALE</b>	<b>16.386.012</b>	<b>20.044</b>	<b>16.406.056</b>

La voce debiti v/pensionati per montanti maturati rappresenta l'ammontare del montante maturato dagli iscritti al momento del pensionamento, diminuito delle relative rate di pensione liquidate. L'incremento è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	INCREMENTI	DECREMENTI	31/12/2006
Debiti v/pensionati per montanti maturati – fondo previdenza sez. B	4.995.639	2.451.409	273.524	7.173.524
<b>TOTALE</b>	<b>4.995.639</b>	<b>2.451.409</b>	<b>273.524</b>	<b>7.173.524</b>

La voce debiti v/dipendenti rappresenta principalmente il saldo del PAR 2006 liquidato l'anno successivo e per gli arretrati derivanti dal rinnovo, parte economica, del CCNL con decorrenza 1/1/2006 – 31/12/2007.

La voce depositi cauzionali c/terzi riguarda i depositi versati a garanzia di obblighi contrattuali.

La voce debiti v/iscritti riguarda fundamentalmente le somme da rimborsare agli iscritti per contributi versati in eccedenza e per prestazioni assistenziali da erogare agli iscritti.

La voce debiti diversi accoglie fundamentalmente le somme incassate per contributi da imputare.

I debiti per lavori in corso di esecuzione si riferiscono principalmente ai debiti per i lavori di manutenzione degli immobili da reddito curati dalla Società di gestione.

#### E. RATEI E RISCONTI

La voce, pari ad € 608.579, evidenzia un incremento di € 526.057 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Risconti passivi – fondo previdenza sez. A	82.522	271.578	354.100
Ratei passivi – fondo previdenza sez. A	--	1.650	1.650
Risconti passivi – fondo previdenza sez. B	--	252.829	252.829
<b>TOTALE</b>	<b>82.522</b>	<b>526.057</b>	<b>608.579</b>

I risconti passivi sono riferiti a cedole di competenza del 2007, ma incassati nel 2006.

I ratei si riferiscono a quote di costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi.

#### • CONTI D'ORDINE

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Impegni per immobili in corso di acquisizione	34.319.660	16.920.000	51.239.660
Terzi per fidejussioni ricevute	13.843.811	--	13.843.811
Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	989.346	274.393	1.263.739
<b>TOTALE</b>	<b>49.152.817</b>	<b>17.194.393</b>	<b>66.347.210</b>

La voci accoglie le fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia del puntuale adempimento di obblighi contrattuali (contratti per lavori di manutenzione immobili, contratti di locazione e contratti per acquisto immobili), valutate sulla base del valore nominale e sono rappresentati da impegni assunti da istituti bancari, istituti assicurativi per conto di terzi.

La voce comprende anche gli impegni relativi ai preliminari di acquisto degli immobili in Caserta, via Santa Chiara e in Roma, via Pastrengo, 22 e gli impegni per spese di manutenzione straordinaria deliberate ma non eseguite.

**ANALISI DEL CONTO ECONOMICO****A. VALORE DELLA PRODUZIONE****A.1. PROVENTI E CONTRIBUTI**

I ricavi istituzionali sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Contributi soggettivi – fondo previdenza sez. B	106.139.299	- 456.637	105.682.662
Contributi soggettivi – fondo previdenza sez. A	1.969	- 1.969	--
Contributi soggettivi supplementari – fondo solidarietà e assistenza	7.900.465	- 84.465	7.816.000
Contributi per indennità di maternità	2.824.410	40.998	2.865.408
Contributi a carico dello Stato per indennità di maternità	606.378	- 19.528	586.850
Contributi integrativi	67.663.358	46.386.881	114.050.239
Contributi straordinari di solidarietà	1.972.657	- 41.213	1.931.444
Contributi ricongiunzione – fondo previdenza sez. A	9.077.360	- 452.155	8.625.205
Contributi per onere di riscatto – fondo previdenza sez. A	3.318.490	104.431	3.422.921
<b>TOTALE</b>	<b>199.504.386</b>	<b>45.476.343</b>	<b>244.980.729</b>

In particolare:

**Contributi soggettivi****105.682.662**

Tale contributo affluisce alla sezione B del Fondo per la previdenza.

Il contributo soggettivo è dovuto da tutti gli iscritti alla Cassa e dai soli pensionati di invalidità che proseguono l'esercizio della professione ed è determinato, dall'1 gennaio 2004, in misura percentuale del reddito professionale prodotto nell'anno precedente ai fini IRPEF, fino a un massimo di € 85.721. La percentuale è fissata nella misura minima dell'8% e in quella massima del 15%, con facoltà dell'iscritto di sceglierla annualmente, mentre coloro che iniziano la professione e che vengono iscritti per la prima volta alla Cassa prima del compimento del trentottesimo anno di età hanno facoltà di versare il contributo in misura pari alla metà del contributo dovuto. La medesima facoltà è attribuita a coloro che conseguono i requisiti per la pensione di anzianità, senza richiederla, a partire dall'anno successivo a quello in cui tale diritto è maturato.

Il contributo minimo dovuto per il 2006 è pari a € 2.604.

Il dettaglio di tale contributo per l'esercizio 2006 risulta così costituito:

DESCRIZIONE	MINIMI	ECCEDENZE	TOTALE
Contributi soggettivi	72.575.170	33.107.492	105.682.662
<b>TOTALE</b>	<b>72.575.170</b>	<b>33.107.492</b>	<b>105.682.662</b>

Il contributo affluisce alle singole posizioni contributive individuali, fondo previdenza sez. B. Tale contributo non concorre a determinare l'utile di esercizio, ma unitamente alla rivalutazione dei montanti contributivi, viene accantonato nell'apposita sezione del fondo previdenza (B13 – accantonamento ai fondi per oneri) e rappresenta il debito della Cassa nei confronti dei propri iscritti.

**Contributi per indennità di maternità****2.865.408**

Tale contributo affluisce al Fondo per la previdenza, con separata evidenza contabile. Il contributo è a carico di tutti gli iscritti con esclusione dei pensionati nella misura fissa di € 96. Il gettito di tale contributo è finalizzato al finanziamento, dell'indennità di maternità alle libere professioniste, ai sensi della L.379/90.

**Contributi a carico dello Stato per indennità di maternità****586.850**

La Cassa, già dal 2005, ha deciso di accedere al concorso dello Stato per l'erogazione delle indennità di maternità alle professioniste. Tale voce rappresenta l'importo, a carico dello Stato, per le prestazioni erogate nel 2006.

**Contributi integrativi****114.050.239**

Tale contributo affluisce alla sezione A del Fondo per la Previdenza. Il contributo integrativo corrisponde al 4% del volume di affari IVA, prodotto nell'anno precedente, di tutti gli iscritti all'albo dei ragionieri, che esercitano la professione, ancorché pensionati o non iscritti alla Cassa. Sono esentati dall'obbligo di corrispondere il contributo minimo coloro che si iscrivono per la prima volta alla Cassa per l'anno di iscrizione e per i sei successivi e comunque non oltre quello del compimento del trentottesimo anno di età. L'incremento rilevato (€ 46.389.238) è dovuto, oltre all'incremento della misura minima del contributo da € 1.536 per il 2005 a € 1.572 per il 2006, al completo passaggio dal 2% al 4% dell'aliquota dovuta. Il dettaglio di tale contributo per l'esercizio 2006 risulta così costituito:

DESCRIZIONE	MINIMI	ECCELENZE	TOTALE
Contributi integrativi	37.315.754	76.734.485	114.050.239
<b>TOTALE</b>	<b>37.315.754</b>	<b>76.734.485</b>	<b>114.050.239</b>

**Contributi soggettivi supplementari****7.816.000**

Tale contributo affluisce al Fondo solidarietà ed assistenza. Il contributo soggettivo supplementare, istituito dal primo gennaio 2004 è dovuto da tutti gli iscritti e dai pensionati di invalidità che proseguono l'esercizio della professione, nella misura dello 0,50% del reddito professionale dichiarato ai fini IRPEF. Indipendentemente dal reddito professionale dichiarato è comunque dovuto un contributo minimo rivalutabile annualmente di € 168. L'intera contribuzione è destinata al finanziamento delle prestazioni di solidarietà e assistenza.

**Contributi straordinari di solidarietà****1.931.444**

Tale contributo affluisce alla sezione A del Fondo per la Previdenza. Il contributo straordinario di solidarietà, istituito dal primo gennaio 2004 è dovuto, fino al 31 dicembre 2008, a carico dei titolari di pensione di vecchiaia e anzianità maturate prima del 22 giugno 2002, con esclusione dei trattamenti pensionistici liquidati in base alla legge 1140 del 1970. Il contributo è calcolato in misura fissa su scaglioni predefiniti e con aliquote percentuali da un minimo dell'1% ad un massimo del 6%.

**Contributi ricongiunzione****8.625.205**

Tale contributo affluisce alla sezione A del Fondo per la Previdenza.

L'importo è relativo ai versamenti dovuti dai professionisti e dagli altri Enti per la ricongiunzione dei periodi assicurativi ai sensi della L.45/90 e si riferiscono ai versamenti dell'anno comprensivi degli interessi.

**Contributi per onere di riscatto****3.422.921**

Tale contributo affluisce alla sezione A del Fondo per la Previdenza.

L'importo è riferito al riscatto del periodo del corso legale di laurea o di laurea breve, del periodo di praticantato, di servizio militare o equipollenti e dei contributi per periodi pregressi di iscrizione scoperti di contribuzione per intervenuta prescrizione e si riferiscono ai versamenti dell'anno comprensivi degli interessi.

**A-1 bis. ALTRI PROVENTI E CONTRIBUTI**

La voce è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Rettifica di costi per prestazioni previdenziali – fondo previdenza sez. B	19.676	253.848	273.524
<b>TOTALE</b>	<b>19.676</b>	<b>253.848</b>	<b>273.524</b>

**Rettifica di costi per prestazioni previdenziali****273.524**

La voce rappresenta la rettifica del costo delle prestazioni previdenziali contributive (sezione B Fondo per la previdenza) maturate dopo il 31 dicembre 2003 e calcolate con il metodo contributivo.

**A-5. PROVENTI DA PATRIMONIO IMMOBILIARE**

I proventi da patrimonio immobiliare sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Affitti di immobili – fondo previdenza sez. A	19.608.295	- 981.253	18.627.042
Affitti di immobili – fondo previdenza sez. B	410.083	37.147	447.230
Recuperi oneri accessori su locazioni – fondo previdenza sez. A	1.188	- 297	891
Interessi di mora su canoni locativi – fondo previdenza sez. A	22.336	151.886	174.222
Interessi di mora su canoni locativi – fondo previdenza sez. B	--	859	859
Recuperi da patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. A	649.773	- 12.929	636.844
Recuperi da patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. B	--	18.192	18.192
<b>TOTALE</b>	<b>20.691.675</b>	<b>- 786.395</b>	<b>19.905.280</b>

In particolare:

**Affitto di immobili**

**19.074.272**

I proventi dell'esercizio 2006 sono così distinti:

- sezione A Fondo Previdenza € 18.627.042;
- sezione B Fondo Previdenza € 447.230.

I canoni di locazione rilevano un decremento, rispetto all'esercizio precedente di € 944.106, riconducibile in via principale al minor reddito dell'immobile in Cusago – Corte Madonnina essendo cessato l'obbligo a carico del venditore, a garanzia del reddito di locazione, al minor reddito dell'immobile in Roma via Val d'Ala per il quale analogamente al precedente è scaduta la garanzia in ordine al reddito di locazione rilasciata dal venditore, attualmente è sfritto e al mancato introito del canone garantito dell'immobile in Roma, via Aldobrandeschi, stante la causa in corso per il recupero del credito. Inoltre hanno inciso anche le sfittanze di alcuni immobili che hanno assorbito gli aumenti di reddito registrati per effetto degli aumenti ISTAT, ovvero per rinnovi o per nuovi contratti.

**Interessi di mora su canoni locativi**

**175.081**

I proventi dell'esercizio 2006 sono così distinti:

- sezione A Fondo Previdenza € 174.222;
- sezione B Fondo Previdenza € 859.

Gli interessi calcolati sulla base dell'interesse legale, sono dovuti dai conduttori di immobili in ragione di ritardi di pagamenti. La voce comprende anche l'importo di € 170.748, quali interessi di mora corrisposti per il ritardato pagamento dei canoni dell'immobile sito in Milano – via Barrella, dato in locazione al Ministero dell'Interno.

**Recuperi da patrimonio immobiliare e oneri accessori**

**655.927**

I proventi dell'esercizio 2006 sono così distinti:

- sezione A Fondo Previdenza € 637.735;
- sezione B Fondo Previdenza € 18.192.

La voce si riferisce alle somme da recuperare a fronte del 90% del costo sostenuto dalla Cassa per il personale di custodia degli immobili in proprietà. Le quote anticipate, da recuperare tramite la società di gestione, riguardano gli anni 2004/2005. Effettuati i consuntivi di spesa per gli anni interessati, la società di gestione procederà all'addebito delle somme a carico degli inquilini e al successivo rimborso a favore della Cassa. La voce comprende anche i rimborsi assicurativi dei danni causati da eventi imprevisi e al recupero degli oneri accessori.

**A-5 bis ALTRI PROVENTI**

La voce altri proventi è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Contributo alle spese generali di gestione – fondo previdenza sez. A	903.750	- 604.750	299.000
<b>TOTALE</b>	<b>903.750</b>	<b>- 604.750</b>	<b>299.000</b>

Tale voce affluisce al fondo per la previdenza sez. A.

L'importo si riferisce al concorso delle spese generali di gestione del fondo per la previdenza sez. B. i sensi dell'art.13 dello statuto.



**B. — COSTI DELLA PRODUZIONE****B.7. PER SERVIZI**

La voce pari ad € 131.898.742 evidenzia un incremento di € 8.962.307, principalmente riferibile all'aumento delle prestazioni istituzionali.

**B.7a. PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI**

I costi per prestazioni istituzionali sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Pensioni di vecchiaia – fondo previdenza sez. A	68.542.627	5.870.138	74.412.765
Pensioni di vecchiaia – fondo previdenza sez. B	15.055	175.170	190.225
Pensioni di anzianità – fondo previdenza sez. A	21.016.803	3.701.142	24.717.945
Pensioni di anzianità – fondo previdenza sez. B	2.496	51.996	54.492
Pensioni di inabilità – fondo previdenza sez. A	979.138	107.191	1.086.329
Pensioni di inabilità – fondo previdenza sez. B	--	1.817	1.817
Integrazioni al minimo pensioni di inabilità – fondo solidarietà e assistenza	--	25.744	25.744
Pensioni di invalidità – fondo previdenza sez. A	4.847.401	- 661.962	4.185.439
Pensioni di invalidità – fondo previdenza sez. B	1.479	15.895	17.374
Integrazioni al minimo pensioni di invalidità – fondo solidarietà e assistenza	64.683	172.831	237.514
Pensioni indirette – fondo previdenza sez. A	8.281.471	- 118.767	8.162.704
Pensioni indirette – fondo previdenza sez. B	585	7.499	8.084
Integrazioni al minimo pensioni indirette – fondo solidarietà e assistenza	19.940	49.286	69.226
Pensioni di reversibilità – fondo previdenza sez. A	7.919.587	999.285	8.918.872
Pensioni di reversibilità – fondo previdenza sez. B	61	1.471	1.532
Integrazioni al minimo pensioni di reversibilità – fondo solidarietà e assistenza	24.692	- 20.469	4.223
Indennità di maternità	2.835.191	- 725.991	2.109.200
Erogazioni a titolo assistenziale – fondo solidarietà e assistenza	703.652	- 129.428	574.224

Trasferimento contributi – fondo previdenza sez. A	109.181	4.858	114.039
Restituzione contributi – fondo previdenza sez. A	731.920	- 187.655	544.265
<b>TOTALE</b>	<b>116.095.962</b>	<b>9.340.051</b>	<b>125.436.013</b>

L'ammontare complessivo delle prestazioni istituzionali include anche quanto pagato nel corso 2006 ai pensionati a valere su anni precedenti e al netto dei recuperi dell'anno.

Le prestazioni pensionistiche erogate dalla Cassa sono:

- Pensioni interamente "retributive", se maturate in data antecedente al 31 dicembre 2003;
- Pensioni in parte "retributive" ed in parte "contributive": per la quota parte maturata ante 31/12/2003 e per la quota parte maturata successivamente al 31 dicembre 2003 dagli associati già iscritti a tale data;
- Pensioni interamente "contributive": se maturate successivamente al 31 dicembre 2003 da coloro che si sono iscritti dopo tale data.

Per coloro che erano già iscritti alla data del 31 dicembre 2003 la pensione viene calcolata secondo un sistema misto ed è costituita da due parti: la quota A, calcolata fino al 31 dicembre 2003 col metodo reddituale (retributivo) e la quota B, che è costituita dalla trasformazione in rendita, tramite un coefficiente di trasformazione rapportato all'età, dei montanti dei contributi versati dall'iscritto determinati secondo i principi stabiliti dalla L. 335/95.

Per gli iscritti successivamente al 1° gennaio 2004 la pensione sarà calcolata interamente con il metodo contributivo.

Il costo per i trattamenti pensionistici per il 2006 è pari a € 122.094.285 e rileva un incremento, rispetto al precedente esercizio di € 10.378.267 ed è così analizzabile.

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Pensioni di vecchiaia	68.557.682	6.045.308	74.602.990
Pensioni di anzianità	21.019.299	3.753.138	24.772.437
Pensioni di inabilità	979.138	134.752	1.113.890
Pensioni di invalidità	4.913.563	- 473.236	4.440.327
Pensioni di indirette	8.301.996	- 61.982	8.240.014
Pensioni reversibilità	7.944.340	980.287	8.924.627
<b>TOTALE</b>	<b>111.716.018</b>	<b>10.378.267</b>	<b>122.094.285</b>

I maggiori oneri rispetto al precedente esercizio sono correlati alla perequazione dei trattamenti pensionistici, alle liquidazioni dei supplementi di pensione e alle nuove pensioni deliberate in corso d'anno. Al 31 dicembre 2006 i pensionati sono 5.431, con un incremento netto di n.418.

La tabella sono ricompresi anche gli importi delle pensioni liquidate con il sistema contributivo.

La voce **indennità di maternità** a favore delle libere professioniste, introdotta dalla L.379/90, viene corrisposta per i due mesi precedenti la data del parto e per i tre successivi, in misura pari all'80% di cinque dodicesimi del reddito professionale percepito e denunciato ai fini fiscali come reddito di lavoro autonomo nel secondo anno precedente a quello dell'evento.

Il legislatore con la Legge 289/03 ha reintrodotta un tetto alla prestazione che non può essere superiore a cinque volte l'importo minimo spettante.

Nel 2006 sono state erogate n. 336 indennità di maternità.

La voce **trasferimento contributi** si riferisce a periodi assicurativi pregressi accumulati presso la Cassa che alcuni professionisti ricongiungono con altri Enti ai sensi della Legge 45/90.

La voce **restituzione contributi** è prevista per coloro che si erano iscritti con decorrenza anteriore al 1° gennaio 2004 e che maturano i seguenti requisiti: compimento di almeno 65 anni di età e cessazione dell'iscrizione alla Cassa senza aver maturato i requisiti per il diritto alla pensione.

La voce **erogazioni assistenziali** si riferisce alle erogazioni assistenziali a favore degli iscritti (sussidi, assegno ai figli minori disabili).

#### B- 7b. PER ALTRI SERVIZI

I costi per altri servizi sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Organi Collegiali	1.619.971	- 7.974	1.611.997
Manutenzione immobili da reddito – fondo previdenza sez. A	396.556	154.740	551.296
Manutenzione immobili da reddito – fondo previdenza sez. B	2.834	- 2.834	--
Gestione immobili da reddito – fondo previdenza sez. A	1.733.500	12.269	1.745.769
Gestione immobili da reddito – fondo previdenza sez. B	25.008	1.045	26.053
Premi assicurativi	45.566	- 1.217	44.349
Assistenza legale e notarile	443.285	9.377	452.662
Altre consulenze	548.956	- 113.870	435.086
Canoni di assistenza e manutenzioni	49.625	7.216	56.841
Vigilanza e pulizia locali	146.962	5.121	152.083
Utenze sede	204.744	- 6.891	197.853
Formazione ed altri costi riferibili al personale	169.369	13.731	183.100
Altri oneri	550.347	156.293	706.640
<b>TOTALE</b>	<b>5.936.723</b>	<b>227.006</b>	<b>6.163.729</b>

La voce **organi collegiali** si riferisce alle spese per il funzionamento degli organi della Cassa ed evidenziano un decremento di € 7.974. Comprende le indennità di carica, i gettoni di presenza e le spese per vitto e alloggio spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Comitato dei Delegati, del Collegio Sindacale, delle commissioni consigliari e le spese per l'organizzazione delle riunioni del Comitato dei Delegati (affitto sale, servizio di audioregistrazione).

Il costo dell'esercizio è così analizzabile:

DESCRIZIONE	Consiglio di Amministrazione e Giunta Esecutiva	Comitato dei Delegati e Commissioni diverse	Collegio Sindacale
Compensi	537.047	--	79.864
Gettoni di presenza	108.542	78.503	104.184
Rimborsi spese	304.841	182.781	68.612
Funzionamento degli organi dell'Ente	14.611	58.830	1.372
Spese di locomozione Organi dell'Ente	64.458	1.773	6.579
<b>TOTALE</b>	<b>1.029.499</b>	<b>321.887</b>	<b>260.611</b>

La voce **manutenzioni immobili da reddito** si riferisce ai lavori di manutenzioni e riparazione ordinaria dei locali e degli impianti degli immobili da reddito nonché ai compensi dovuti ai professionisti per la direzione dei lavori. Rispetto al precedente esercizio evidenzia un incremento di € 151.906.

La voce **gestione immobili da reddito** della sez. A del fondo per la previdenza include i costi relativi alla gestione del patrimonio di proprietà, in particolare: oneri condominiali sulle parti comuni degli immobili a carico della proprietà, nonché quelli relativi alle sfitanze per € 120.213; l'onere per la polizza globale fabbricati di assicurazione del patrimonio immobiliare per € 170.006; il compenso per la gestione del patrimonio immobiliare e per le indagini finalizzate alla locazione di unità immobiliari sfitte per € 1.450.789; le utenze telefoniche delle portinerie degli immobili da reddito per € 4.761.

La voce **premi assicurativi** si riferisce agli oneri per l'assicurazione dell'immobile sede e delle relative immobilizzazioni tecniche ed alla assicurazione dei componenti degli organi collegiali (assicurazione infortuni e responsabilità civile degli amministratori).

La voce **assistenza legale e notarile** si riferisce alla spesa in materia di contenzioso previdenziale € 170.258, immobiliare € 85.942, alla consulenza legale in materia civile, amministrativa e in materia di rapporti di lavoro € 190.242 e all'assistenza notarile per € 6.220.

La voce **altre consulenze** si riferisce: all'attività di consulenza attuariali ed al compenso per la predisposizione del Bilancio tecnico € 133.294; al compenso spettante alla società di revisione per la certificazione del Bilancio consuntivo 2005 della Cassa ed al compenso per la revisione limitata della controllata Previra Immobiliare SpA € 42.583; agli oneri per gli accertamenti sanitari connessi all'erogazione dei trattamenti pensionistici di invalidità e di inabilità € 84.874; studi, indagini e rilevazioni € 34.291; alle perizie, preliminari agli investimenti immobiliari € 54.330; alle consulenze in materia di investimenti immobiliari e mobiliari per € 42.338; alla consulenza in materia fiscale e informatica € 43.376.

La voce **canoni di assistenza e manutenzioni** si riferisce ai canoni annuali e alla manutenzione sul software in uso, alla manutenzione delle macchine dei mobili e delle attrezzature d'ufficio.

La voce **vigilanza e pulizia** si riferisce agli oneri per la pulizia della sede € 90.455 e al servizio di radio video sorveglianza di € 61.628.

La voce **utenze – sede** si riferisce: alle spese per le utenze idriche € 1.758; per le utenze elettriche € 91.850; per il riscaldamento € 14.227; per le spese telefoniche € 87.299; per la connessione internet ADSL € 2.719.

La voce **formazione ed altri costi riferibili al personale** si riferisce: agli accertamenti sanitari € 4.317; ai premi di assicurazione € 6.903; alla polizza sanitaria integrativa € 12.600; ai corsi di formazione e aggiornamento professionale € 22.165; ai buoni pasto al personale € 106.856; alle spese di viaggio e locomozione dipendenti € 29.959; agli accertamenti sanitari custodi immobili € 300.

La voce **altri oneri** si riferisce: alle spese di manutenzione riparazione e adattamento locali e relativi impianti della sede € 129.689; alle perizie accertamenti tecnici direzione lavori collaudi sede per € 14.074; ai trasporti e facchinaggi € 9.267; alle spese postali per l'invio dei MAV per il pagamento dei contributi minimi ed eccedenze e per l'invio dei modelli A19 € 152.383; alle spese postali della sede € 45.113; alle spese di gestione degli archivi cartacei € 19.418; alle spese per attività di information

center €25.016; alle spese per convegni e congressi € 82.726; al contributo per l'iscrizione all'associazione di categoria (ADEPP) € 20.658; alle spese di servizio di riscossione e rendicontazione telematica dei contributi previdenziali € 208.296.

#### B-.7c.PER ALTRI SERVIZI

La voce è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Contributo alle spese generali di gestione – fondo previdenza sez. B	903.750	- 604.750	299.000
<b>TOTALE</b>	<b>903.750</b>	<b>- 604.750</b>	<b>299.000</b>

Tale onere è a carico del fondo per la previdenza sez. B.  
L'importo si riferisce al concorso delle spese generali di gestione del fondo per la previdenza sez. B, ai sensi dell'art.13 dello statuto.

#### B-. 8 PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Ammontano ad € 5.408 e riguardano costi correnti per canoni di noleggio e di utilizzo di macchine, mobili e attrezzature d'ufficio.

#### B-. 9 PER IL PERSONALE

Il costo del lavoro ammonta complessivamente a € 5.319.468 ed è così analizzabile suddiviso fra personale e personale custodia immobili:

##### **Personale dipendente:**

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Salari e stipendi	2.049.768	208.859	2.258.627
Retribuzioni accessorie ed incentivi	982.082	195.752	1.177.834
Oneri previdenziali ed assistenziali dipendenti	808.262	64.870	873.132
Ferie maturate e non godute dipendenti	66.028	9.762	75.790
TFR dipendenti liquidato nell'anno	77.953	14.498	92.451
Oneri sociali su ferie maturate e non godute dipendenti	16.983	1.979	18.962
Provvidenze al personale	71.636	- 11.714	59.922
Contributo previdenziale complementare	83.068	17.838	100.906
TFR dipendenti	186.463	- 4.424	182.039
<b>TOTALE DIPENDENTI</b>	<b>4.342.243</b>	<b>497.420</b>	<b>4.839.663</b>

**Personale di custodia immobili:**

Salari e stipendi personale di custodia immobili – fondo previdenza sez. A	328.736	- 80	328.656
Salari e stipendi personale di custodia immobili – fondo previdenza sez. B	14.981	- 8	14.973
Ferie maturate e non godute custodi – fondo previdenza sez. A	1.959	2.493	4.452
Ferie maturate e non godute custodi – fondo previdenza sez. B	--	609	609
TFR custodi liquidato nell'anno – fondo previdenza sez. A	1.731	- 579	1.152
TFR custodi liquidato nell'anno – fondo previdenza sez. B	50	- 50	--
Oneri previdenziali ed assistenziali custodi immobili – fondo previdenza sez. A	102.311	- 6.230	96.081
Oneri previdenziali ed assistenziali custodi immobili – fondo previdenza sez. B	4.256	- 526	3.730
Oneri sociali su ferie maturate e non godute custodi immobili – fondo previdenza sez. A	513	675	1.188
Oneri sociali su ferie maturate e non godute custodi immobili – fondo previdenza sez. B	--	162	162
TFR custodi immobili – fondo previdenza sez. A	26.473	1.309	27.782
TFR custodi immobili – fondo previdenza sez. A	1.000	20	1.020
<b>TOTALE CUSTODI IMMOBILI</b>	<b>482.010</b>	<b>- 2.205</b>	<b>479.805</b>
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>4.824.253</b>	<b>495.215</b>	<b>5.319.468</b>

**Oneri personale dipendente****4.839.663**

La voce accoglie tutti gli emolumenti correnti, stipendi, compensi per il lavoro straordinario, premio di produttività, oneri previdenziali, contributo per la previdenza complementare, benefici assistenziali e la quota di trattamento di fine rapporto maturata a favore dei dipendenti, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile per il personale dipendente.

L'onere per il personale dipendente rileva complessivamente un incremento di € 497.420, dovuto sostanzialmente all'aumento derivante dal rinnovo del contratto nazionale e dei relativi oneri riflessi e all'indennità erogata, in aggiunta al TFR, per incentivo all'esodo volontario di tre dipendenti cessati dal servizio. Nel corso del 2006 è stato assunto il nuovo Direttore Generale e due dipendenti a tempo determinato.

Già dal precedente esercizio, in attuazione del contratto integrativo aziendale che, con riferimento al D.Lgs. 21/04/1993, n. 124, istitutivo della previdenza complementare, il personale ha aderito al fondo di pensione "aperto" gestito dalla SGR "Arca S.p.A.", con la quale è stata stipulata apposita convenzione. Il finanziamento del predetto fondo avviene, oltre che con i contributi del datore di lavoro e del dipendente, anche tramite l'utilizzo del TFR, una quota di tale retribuzione differita (o tutto il TFR per il personale assunto dopo il 1993) non forma più oggetto di accantonamento annuale ma viene versata alla società che gestisce il fondo.

La voce provvidenze al personale include sia il contributo a favore del CRAL, sia il contributo per le prestazioni sociali assistenziali erogate a favore dei dipendenti.

Il personale dipendente in forza al 31 dicembre 2006 e la movimentazione dell'esercizio sono rappresentati dalla seguente tabella:

QUALIFICA	31/12/2005	ASSUNZIONI A TEMPO INDETER.TO	ASSUNZIONI A TEMPO DETER.TO	PASSAGGI	CESSAZIONI	31/12/2006
Direttore Generale	-	-	1	-	-	1
Dirigenti	4	-	-	-	1	3
Quadri	1	-	-	-	-	1
Area A	20	-	-	-	2	18
Area B	38	-	-	-	1	37
Area C	19	-	-	-	1	18
Area D	-	-	-	-	-	-
Area professionale:						
Ramo 1	1	-	-	-	-	1
Ramo 2	1	-	-	-	-	1
Personale T.D. B	-		2			2
<b>TOTALE</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>82</b>

#### Oneri per i custodi degli immobili

<b>479.805</b>
----------------

La voce comprende le spese per il personale di custodia degli immobili da reddito. Il costo rileva una leggera flessione di € 2.205. I portieri degli immobili da reddito attualmente in servizio sono 20 come nel precedente esercizio, ed il costo degli stessi è a carico dei locatari nella misura del 90%.

### B-. 10. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

#### B-. 10a. AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Software	714.167	- 194.549	519.618
Censimento patrimonio immobiliare	197.150	--	197.150
<b>TOTALE</b>	<b>911.317</b>	<b>- 194.549</b>	<b>716.768</b>

#### B-. 10b. AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La voce ammortamenti delle immobilizzazioni materiali risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Immobile - sede	977.523	367	977.890
Immobili da reddito uso abitativo – fondo previdenza sez. A	1.989.161	- 1.989.161	--



Immobili da reddito uso abitativo - fondo previdenza sez. B	132.462	- 132.462	--
Immobili da reddito uso commerciale - fondo previdenza sez. A	5.677.470	- 5.677.470	--
Immobili da reddito uso commerciale - fondo previdenza sez. B	10.800	- 10.800	--
Attrezzature varie	606	281	887
Hardware	180.332	- 16.092	164.240
Macchine d'ufficio e elettroniche	4.072	- 1.212	2.860
Mobili e arredi	96.066	- 75.740	20.326
Impianti	5.521	- 4.602	919
<b>TOTALE</b>	<b>9.074.013</b>	<b>- 7.906.891</b>	<b>1.167.122</b>

Si riferiscono alle quote di ammortamento accantonate nell'esercizio. Sono state applicate le stesse aliquote dell'esercizio precedente tenendo conto dell'utilità futura dei cespiti.

La voce denota un decremento di € 7.906.891 in considerazione della decisione della Consiglio di Amministrazione di non ammortizzare gli immobili da reddito in conformità ai principi contabili.

Il cambiamento incide positivamente sul conto economico per € 7.828.376 così suddiviso:

- Fondo previdenza sez. A € 7.684.760
- Fondo previdenza sez. B € 143.616

Utile senza applicazione degli ammortamenti	Applicazioni ammortamenti	Utile con ammortamenti
24.530.064	7.828.376	16.701.688

Le aliquote applicate sono:

- Software 33%
- Censimento patrimonio immobiliare 20%
- Immobile sede 3%
- Attrezzature varie 15%
- Hardware 33%
- Macchine elettroniche 20%
- Mobili e arredi 12%
- Impianti 25%

#### B- 10c. ALTRE SVALUTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

La voce altre svalutazioni delle immobilizzazioni risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	--	4.316.442	4.316.442
<b>TOTALE</b>	<b>--</b>	<b>4.316.442</b>	<b>4.316.442</b>



La voce si riferisce alla svalutazione dell'immobile in Roma, via Aldobrandeschi in seguito alla decisione del Consiglio di Amministrazione di riallineare il valore patrimoniale al valore emergente dalla perizia redatta dalla CB Richard Ellis SpA, eseguita a fine 2006. In riferimento alla perdita di valore si rimanda a quanto già detto a pag. 6 della presente nota integrativa.

**B- 10d. SVALUTAZIONE CREDITI ATTIVO CIRCOLANTE E DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE**

La voce svalutazione crediti attivo circolante e delle disponibilità liquide risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Accantonamento per rischi su crediti	207.137	1.832.472	2.039.609
<b>TOTALE</b>	<b>207.137</b>	<b>1.832.472</b>	<b>2.039.609</b>

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti, istituito per i crediti di dubbia esazione relativi al patrimonio immobiliare, rileva un accantonamento per il 2006 di € 2.039.609, principalmente riferibile al credito vantato nei confronti della TC Immobiliare Srl, società venditrice dell'immobile in Roma, via Aldobrandeschi che si era impegnata ad assicurare alla Cassa la redditività locativa per l'intera durata della locazione, in corso al momento del rogito avvenuto il 27 giugno 2002. La Società conduttrice infatti comunicava il suo recesso dal contratto di locazione a far data dal 31 dicembre 2002. Dopo vani tentativi di trovare sul mercato un nuovo locatario, si rivelavano altresì infruttuose le iniziative della Cassa dirette ad ottenere, in osservanza delle obbligazioni assunte in contratto, la soddisfazione del credito nel frattempo maturato per il mancato incasso dei canoni di locazione, a partire dal primo gennaio 2003. Attualmente la TC Immobiliare Srl e la Società Europa cauzioni p.a. che aveva garantito le obbligazioni assunte dalla società venditrice nel contratto di compravendita, risultano essere soggetti giuridicamente inesistenti. La Cassa comunque ha intrapreso azione legale contro il socio quasi unico (95%) della TC Immobiliare Srl destinata a ricostruire i rapporti in seno alla compagine sociale della società stessa ed indirizzata a rimuovere situazioni giuridiche surrettizie al fine di giungere ad una soggettiva responsabilità patrimoniale del convenuto.

**B- 12. ACCANTONAMENTO PER RISCHI**

La voce altri accantonamenti risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Accantonamento su rischi – F.do previdenza sez. A	--	306.896	306.896
Accantonamento su rischi – F.do previdenza sez. B	--	7.500.000	7.500.000
<b>TOTALE</b>	<b>--</b>	<b>7.806.896</b>	<b>7.806.896</b>

L'accantonamento su rischi – sez. A del fondo per la previdenza – accoglie l'accantonamento delle somme pagate a seguito della sentenza di 1° grado contenzioso Cavatorta/Mele sfavorevole per l'Associazione.

L'accantonamento su rischi – sez. B del fondo per la previdenza - accoglie l'accantonamento prudenziale per i fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio Per una analitica evidenza degli accantonamenti effettuati al fondo copertura rischi si rimanda a quanto detto nella relazione sulla gestione al paragrafo "Fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

**B- 13. ALTRI ACCANTONAMENTI**

La voce altri accantonamenti risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Accantonamento contributo soggettivo – fondo previdenza sez. B	106.139.299	- 456.637	105.682.662
Rivalutazione posizioni contributive individuali – fondo previdenza sez. B	3.318.280	2.562.360	5.880.640
Accantonamento per indennità di maternità da liquidare e non impegnare	805.961	- 805.961	--
Accantonamento contributo soggettivo supplementare – fondo solidarietà e assistenza	7.087.498	- 165.025	6.922.473
<b>TOTALE</b>	<b>117.351.038</b>	<b>1.134.737</b>	<b>118.485.775</b>

La voce accoglie l'accantonamento del contributo soggettivo e della rivalutazione dei contributi affluiti nei conti individuali degli iscritti.

Le somme versate per contributo soggettivo, a decorrere dal primo gennaio 2004, si rivalutano su base composta al 31 dicembre di ogni anno, con esclusione della contribuzione dello stesso anno, al tasso di capitalizzazione dato dalla variazione media quinquennale del PIL nominale calcolato dall'ISTAT (3,5386%).

La voce accoglie anche l'accantonamento del contributo soggettivo supplementare al netto delle spese di gestione

**B- 14. ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

La voce oneri diversi di gestione risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Imposte e tasse su patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. A	1.841.672	- 20.227	1.821.445
Imposte e tasse su patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. B	48.410	3.537	51.947
Imposte di registro su contratti di locazione – fondo previdenza sez. A	201.146	10.447	211.593
Imposte di registro su contratti di locazione – fondo previdenza sez. B	4.100	- 2.961	1.139
Imposte sulle rendite finanziarie – fondo previdenza sez. A	85.623	456.980	542.603
Imposte sulle rendite finanziarie – fondo previdenza sez. B	635.463	733.890	1.369.353
Imposte e tasse sede	35.959	8.583	44.542
Liti e risarcimenti	49.533	227.057	276.590
Altri oneri	347.980	64.073	412.053
<b>TOTALE</b>	<b>3.249.886</b>	<b>1.481.379</b>	<b>4.731.265</b>

La voce imposte e tasse su patrimonio immobiliare si riferisce all'imposta ICI e alle altre tasse sul patrimonio immobiliare della Cassa.

L'imposta di registro su contratti di locazione, a carico della proprietà (1% sul valore dei canoni annui), rileva un incremento di € 7.486.

Le imposte sulle rendite finanziarie sono relative all'imposta sostitutiva sugli interessi dei titoli in portafoglio e alla ritenuta fiscale a titolo d'imposta sugli interessi maturati sui c/c bancari e postali.

La voce imposte e tasse sede si riferisce alla tassa rifiuti dovuta per il 2006 e il pagamento del canone per l'occupazione degli spazi e aree pubbliche (Cosap).

La voce liti e risarcimenti comprende le spese per risarcimenti per vertenze giudiziarie in materia previdenziale (€ 197.246) e immobiliare (€ 79.344).

La voce altri oneri è costituita: dalle spese per stampati e cancelleria (€ 91.466); alle spese per la pubblicazione e l'invio della rivista "Ragionieri e Previdenza" (€ 266.920); alle spese di rappresentanza (€ 14.275); alle spese per l'acquisto di libri, giornali e riviste (€ 19.857); alle spese per l'acquisto di materiale di consumo, per le macchine d'ufficio, per la sede, per l'autovettura di servizio oltre le spese varie e diverse - (€ 19.535).

#### C. - PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi netti derivanti dalla gestione del patrimonio mobiliare ammontano ad € 33.853.190, con un incremento, rispetto all'esercizio precedente, di € 11.442.969.

#### C.15. PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

##### C.15c. ALTRE PARTECIPAZIONI

La voce altre partecipazioni è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Dividendi - fondo previdenza sez. A	2.749.938	- 805.612	1.944.326
Dividendi - fondo previdenza sez. B	--	3.420	3.420
Utile su negoziazione titoli- fondo previdenza sez. A	12.469.460	8.844.892	21.314.352
Utile su negoziazione titoli- fondo previdenza sez. B	2.567	72.092	74.659
<b>TOTALE</b>	<b>15.221.965</b>	<b>8.114.792</b>	<b>23.336.757</b>

La voce riferita ai dividendi sul portafoglio azionario in gestione diretta, riscossi nel corso dell'anno e rileva un decremento di € 802.192. La variazione scaturisce dalle operazioni di vendita poste in essere nell'esercizio precedente.

Soni così analizzabili:

fondo previdenza sez. A

• Banca popolare di Sondrio	€	15.808
• Meliorbanca	€	610.704
• SABAF	€	59.007
• Generali	€	1.168.679
• La Doria	€	90.128

fondo previdenza sez. B

• San Paolo IMI	€	3.420
-----------------	---	-------

La voce utile su negoziazione titoli comprende le plusvalenze conseguite per effetto del realizzo di alcune partecipazioni relative al portafoglio azionario immobilizzato gestito direttamente dalla Cassa e di quote di fondi comuni di investimento come da dettaglio che segue:

Beni stabili	€	1.739.248
FIAT	€	9.025.409
Generali	€	7.520.598
SABAF	€	2.973.306
Utile su trading azionario – fondo previdenza sez. A	€	55.791
Utile su trading azionario – fondo previdenza sez. B	€	74.659

#### C. 16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI

##### C. 16a. DA CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

La voce da crediti iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Interessi attivi su mutui concessi al personale	2.367	- 114	2.253
Interessi attivi su prestiti concessi al personale	4.438	151	4.589
Altri interessi attivi- fondo previdenza sez. A	--	50.000	50.000
Altri interessi attivi- fondo previdenza sez. B	--	833.333	833.333
Rivalutazione anticipo d'imposta sul TFR – fondo previdenza sez. A	620	- 620	--
<b>TOTALE</b>	<b>7.425</b>	<b>882.750</b>	<b>890.175</b>

La voce comprende gli interessi attivi su mutui e prestiti (€ 6.842) erogati al personale dipendente che vengono remunerati all'interesse legale (2,5%), gli interessi sulle caparre versate per acquisto immobili acquisiti successivamente dalla controllata per le quali è riconosciuto l'interesse del 5%.

##### C. 16b. DA TITOLI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

La voce da Altri proventi finanziari – da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Cedole e altri interessi attivi - fondo previdenza sez. A	474.453	138.491	612.944
Cedole e altri interessi attivi - fondo previdenza sez. B	429.322	- 23.611	405.711

Utile su negoziazione titoli – fondo previdenza sez. A	--	550.193	550.193
<b>TOTALE</b>	<b>903.775</b>	<b>665.073</b>	<b>1.568.848</b>

La voce accoglie le cedole sulle obbligazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie e gli interessi su operazioni di prestito titoli (€ 612.944), i proventi del fondo immobiliare Pirelli Cloe (€ 405.711) e l'utile sulla vendita di quote di fondi comuni, Capitalgest e fondo Alto pacifico azionario (€ 550.193).

**C. 16c. DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI**

La voce da Altri proventi finanziari – da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Cedole e altri interessi attivi - fondo previdenza sez. A	185.903	760.140	946.043
Cedole e altri interessi attivi - fondo previdenza sez. B	--	898.119	898.119
Proventi da gestione patrimoniale- fondo previdenza sez. A	3.618.039	- 839.249	2.778.790
Proventi da gestione patrimoniale- fondo previdenza sez. A	--	71.502	71.502
<b>TOTALE</b>	<b>3.803.942</b>	<b>890.512</b>	<b>4.694.454</b>

La voce accoglie le cedole ed altri interessi attivi comprende gli interessi sui titoli di Stato (BOT) e ai proventi realizzati nell'ambito delle gestioni patrimoniali affidate a terzi.

**C. 16d. PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI**

La voce proventi diversi dai precedenti è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Interessi attivi bancari e di c/c postale - fondo previdenza sez. A	11.835	- 2.878	8.957
Interessi attivi bancari e di c/c postale - fondo previdenza sez. B	2.154.817	1.964.789	4.119.606
<b>TOTALE</b>	<b>2.166.652</b>	<b>1.961.911</b>	<b>4.128.563</b>

La voce comprende gli interessi attivi maturati sul c/c bancario presso la Banca Popolare di Sondrio, istituto cassiere (€ 4.113.647), gli interessi sui c/c postali (€ 3.308) e residualmente sui c/c bancari aperti presso altri istituti per la gestione del patrimonio mobiliare (€ 11.608). Il conto corrente presso la Banca Popolare di Sondrio è remunerato, sulla base della convenzione in essere, secondo i seguenti tassi:

- TUR + 1% per giacenze fino a € 13.500.000
- TUR + 0,75% per giacenze oltre € 13.500.000 e fino a € 28.000.000
- TUR + 0,26% per giacenze oltre € 28.000.000

**C. 17. INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI****C. 17c. INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI**

La voce interessi ed altri oneri finanziari è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Spese bancarie e di c/cp - fondo previdenza sez. A	3.083	2.151	5.234
Spese bancarie e di c/cp - fondo previdenza sez. B	--	52	52
Perdite su negoziazione titoli - fondo previdenza sez. A	116.695	462.977	579.672
Perdite su negoziazione titoli - fondo previdenza sez. B	--	113.936	113.936
Commissioni di gestione patrimonio mobiliare - fondo previdenza sez. A	561.228	- 542.478	18.750
Commissioni di gestione patrimonio mobiliare - fondo previdenza sez. B	2.213	- 933	1.280
Interessi passivi su depositi cauzionali per locazioni – fondo previdenza sez. A	43.024	3.571	46.595
Interessi passivi su depositi cauzionali per locazioni – fondo previdenza sez. B	--	88	88
Bolli e spese acquisto titoli	130	- 130	--
<b>TOTALE</b>	<b>726.373</b>	<b>39.234</b>	<b>765.607</b>

La voce si riferisce principalmente alle minusvalenze derivanti dalla gestione patrimoniale e alle minusvalenze realizzate nell'attività di gestione dinamica dei titoli (trading), agli interessi dovuti per legge ai conduttori degli immobili da reddito, nella misura del tasso legale, sui depositi cauzionali dagli stessi versati, alle spese sui c/c bancari e postali e alle commissioni di sottoscrizione sui fondi comuni di investimento.

**D. – RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

Il valore differenziale delle Rivalutazioni e delle (Svalutazioni) pari ad € 2.489.249, risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Rivalutazioni	2.651.584	- 162.335	2.489.249
(Svalutazioni)	- 1.489.262	1.489.262	--
<b>TOTALE</b>	<b>1.162.322</b>	<b>1.326.927</b>	<b>2.489.249</b>

La voce è relativa alle riprese di valore di partecipazioni precedentemente svalutate, nei limiti delle svalutazioni effettuate, ed è così analizzabile:

GIM € 610.160;  
Meliorbanca € 1.879.089.

#### E. — PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

La gestione straordinaria evidenzia complessivamente un saldo negativo di € 1.684.932.

#### E. 20. PROVENTI STRAORDINARI

La voce proventi straordinari è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Plusvalenze	--	10	10
Sanzioni – fondo previdenza sez. A	835.400	- 475.585	359.815
Sanzioni – fondo solidarietà e assistenza	--	17.404	17.404
Recupero pensioni anni pregressi	19.525	110.077	129.602
Entrate eventuali	13.880	- 7.698	6.182
Recuperi e rimborsi diversi	9.249	- 7.752	1.497
Sopravvenienze attive	--	34.950	34.950
Sopravvenienze attive per riaccertamenti	134.034	414.020	548.054
<b>TOTALE</b>	<b>1.012.088</b>	<b>85.426</b>	<b>1.097.514</b>

I proventi straordinari comprendono le sanzioni per omessa, tardiva o infedele comunicazione del reddito e le maggiorazioni per omesso o tardivo versamento dei contributi. Tale voce rispetto al precedente esercizio rileva un decremento di € 458.181, dovuto alla rivisitazione complessiva avvenuta nel corso del 2006 di tale attività. Infatti sono state avviate le attività propedeutiche all'avvio di un progetto organico di recupero sistematico dei crediti contributivi. Il progetto è stato avviato a inizio 2007.

Nei proventi straordinari sono ricompresi anche sopravvenienze attive per annullamenti che scaturiscono dal controllo dalla verifica dell'effettiva esistenza di posizioni debitorie in essere. Nei proventi straordinari è compreso anche l'importo di € 34.950 che si riferisce agli interessi 2005 sulla caparra versata per l'immobile in Caserta – via Santa Chiara successivamente acquistato dalla società di gestione.

Nei proventi straordinari è compreso anche l'importo di € 129.602 relativo al recupero dei ratei di pensione erogati successivamente al mese di decesso dei titolari per tardiva comunicazione da parte degli eredi.



**E- 21. ONERI STRAORDINARI**

La voce oneri straordinari è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
Minusvalenze	2.753	- 663	2.090
Sopravvenienze passive	199.866	124.451	324.317
Sopravvenienze passive da patrimonio immobiliare	--	601.613	601.613
Sopravvenienze passive per riaccertamenti	49.845	- 25.691	24.154
Rimborsi contributi anni pregressi - fondo previdenza sez. A	692.672	507.922	1.200.594
Restituzioni diverse	--	1.736	1.736
Spese e perdite varie	--	3.500	3.500
Imposte per accertamenti contestati	--	39.431	39.431
Imposte esercizio precedente	--	585.011	585.011
<b>TOTALE</b>	<b>945.136</b>	<b>1.837.310</b>	<b>2.782.446</b>

La voce oneri straordinari è relativa al rimborso dei contributi versati in eccedenza dagli iscritti per € 1.200.594, alla rideterminazione delle imposte sul reddito dell'esercizio 2005, alle sopravvenienze passive sul patrimonio immobiliare legate alla chiusura dei consuntivi condominiali arretrati, riguardanti parte il 2005, il 2004 e anni precedenti.

**E- 22. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

La voce imposte sul reddito dell'esercizio è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2005	VARIAZIONI	31/12/2006
IRES - fondo previdenza sez. A	6.367.038	460.757	6.827.795
IRES - fondo previdenza sez. B	132.962	14.659	147.621
IRAP - fondo previdenza sez. A	146.595	35.625	182.220
IRAP - fondo previdenza sez. B	637	104	741
Imposta sostitutiva - fondo previdenza sez. A	650.000	- 650.000	--
<b>TOTALE</b>	<b>7.297.232</b>	<b>- 138.855</b>	<b>7.158.377</b>

Ammontano ad € 7.158.377 e si riferiscono alle imposte correnti per IRES e IRAP. L'IRES aliquota al 33% si riferisce prevalentemente alla tassazione sui redditi di fabbricati, di capitale (dividendi) e diversi. L'incremento rispetto al precedente esercizio è di € 475.416. L'IRAP viene calcolata sulle retribuzioni del personale, sui redditi assimilati al lavoro dipendente e sul lavoro autonomo occasionale con una aliquota del 5,25% (4,25% nel 2006).



A corredo della nota integrativa, al fine di offrire una migliore informativa, viene di seguito presentato il rendiconto finanziario che si compone di due documenti:

- **Il Rendiconto Finanziario dei flussi totali** (Prospetto delle fonti e degli impieghi) evidenzia, in termini di risorse finanziarie e di impieghi delle stesse, le variazioni intervenute nelle poste di bilancio fra l'inizio e la fine del periodo considerato.  
E' stata scelta la forma a sezioni divise e contrapposte, che meglio permette di rilevare, distintamente, le "fonti" e gli "impieghi" di risorse finanziarie.  
In particolare, le fonti, raggruppate per "provenienza", sono distinte in "interne" (ulteriormente divise in quelle provenienti dalla gestione reddituale e quelle derivanti da disinvestimenti) e "esterne" (ulteriormente divise in quelle a medio/lungo termine o di breve periodo).  
Negli impieghi, raggruppati per "destinazione", sono separatamente evidenziati quelli rappresentati da investimenti in capitale fisso (cioè in attività destinate a permanere nel patrimonio per lungo periodo) e in capitale circolante (vale a dire in attività di breve durata), e quelli consistenti nel rimborso di fonti di terzi, ulteriormente distinte in quelle di medio e lungo termine o di breve periodo;
- **Il Rendiconto Finanziario dei flussi di cassa** (cash-flow statement) espone le variazioni intervenute durante l'esercizio nella situazione patrimoniale-finanziaria e connesse a movimenti nelle liquidità dell'Ente (cassa e disponibilità bancarie), esso permette di conoscere, quindi, gli effetti delle operazioni gestionali sulla liquidità, esprimendo tutte le operazioni in termini monetari.

<b>RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI (Prospetto delle fonti e degli impieghi) al 31/12</b>			
<b>FONTI</b>	<b>CONSUNTIVO 2006</b>	<b>CONSUNTIVO 2005</b>	<b>CONSUNTIVO 2006 CONSUNTIVO 2005</b>
<b>Fonti interne</b>			
risultato dell'esercizio	16.470.168 -	21.107.904	344.801
ammortam. immob. immateriali	716.768	911.317	853.112
ammortam. immob. materiali	1.167.122	9.074.013	5.006.222
accanton. al TFR	210.841	213.936	
accanton. ai fondi statutari	118.485.775	117.351.038	
utilizzo fondo ammortamento immateriale	-	-	
utilizzo fondo ammortamento materiale	1.027	-	
utilizzo fondo indennità maternità	805.961	-	
utilizzo fondo copertura rischi	7.806.896 -	3.500.000	
utilizzo fondo previdenza sez. B	2.451.410 -	5.015.315	
accanton. al fondo imposte	39.431	-	
svalutazione delle immobilizzazioni	4.316.442	-	
accanton. al fondo per rischi su crediti	2.039.609	207.137	
<b>TOTALE</b>	<b>147.994.654</b>	<b>98.134.222</b>	<b>283.036.053</b>
<b>Disinvestimenti patrimoniali di capitale immobilizzato</b>			
diminuzione immob. immateriali	-	-	-
diminuzione immob. materiali	1.242.199	14.224.815	
diminuzione immob. finanziarie	81.702.393	26.822.154	
<b>TOTALE</b>	<b>82.944.592</b>	<b>41.046.969</b>	<b>215.052</b>
<b>Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante</b>			
diminuzione disponibilità liquide	59.182.897	-	
diminuzione altri crediti	-	4.741.097	
<b>TOTALE</b>	<b>59.182.897</b>	<b>4.741.097</b>	<b>357.980</b>
<b>Fonti esterne di terzi a medio e lungo termine</b>			
prestiti a medio e lungo termine	-	-	
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>550.962</b>
<b>Fonti esterne di terzi di breve periodo</b>			
diminuzione ratei e risconti attivi	41.530	12.521	
aumento debiti v/fornitori	-	-	
aumento debiti verso il personale	-	16.719	
aumento debiti verso Istituti previdenziali	4.408	-	
aumento debiti v/altri	20.044	-	
aumento debiti v/iscritti	-	-	
aumento debiti verso imprese controllate	-	350.000	
aumento debiti diversi	-	495.072	
aumento ratei e risconti passivi	526.057	80.470	
aumento debiti tributari	-	1.905.994	
<b>TOTALE</b>	<b>592.039</b>	<b>2.860.776</b>	<b>1.258.942</b>
<b>TOTALE DELLE FONTI</b>	<b>290.714.182</b>	<b>146.783.064</b>	<b>533.721</b>
<b>IMPIEGHI</b>			
<b>Investimenti patrimoniali in capitale fisso</b>			
immobilizzazioni immateriali	-	-	
immobilizzazioni materiali	-	-	
immobilizzazioni finanziarie	-	-	
<b>TOTALE</b>	<b>6.204.135</b>	<b>29.715.924</b>	<b>19.145.956</b>
<b>Investimenti patrimoniali in capitale circolante</b>			
incremento attività finanziarie	242.450.505	-	
incremento disponibilità liquide	-	-	
incremento crediti contrib. v/iscritti	38.636.255	-	
incremento note credito da ricevere	-	-	
incremento crediti verso imprese controllate	-	-	
incremento Ratei e Risconti attivi	-	-	
incremento altri crediti	1.949.293	-	
<b>TOTALE</b>	<b>283.036.053</b>	<b>116.417.127</b>	<b>72.576.451</b>
<b>Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine</b>			
pagamento prestazioni previdenziali	-	-	
pagamento TFR	215.052	116.292	
<b>TOTALE</b>	<b>215.052</b>	<b>116.292</b>	<b>20.858.781</b>
<b>Rimborso di fonti di terzi di breve periodo</b>			
diminuzione debiti diversi	-	-	
diminuzione Ratei e Risconti passivi	-	-	
diminuzione debiti tributari	357.980	-	
diminuzione debiti v/fornitori	550.962	-	
diminuzione debiti v/Organi Statutari	-	-	
diminuzione debiti v/iscritti	-	-	
diminuzione debiti v/Enti Previdenziali	-	-	
diminuzione debiti v/imprese controllate	350.000	-	
<b>TOTALE</b>	<b>1.258.942</b>	<b>533.721</b>	<b>3.835.939</b>
<b>TOTALE DEGLI IMPIEGHI</b>	<b>290.714.182</b>	<b>146.783.064</b>	<b>116.417.127</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA AL 31/12/2006</b>		
<b>FONTI DI LIQUIDITA'</b>	<b>CONSUNTIVO 2006</b>	<b>CONSUNTIVO 2005</b>
<b>a) Liquidità generata dalla gestione corrente</b>		
risultato dell'esercizio	16.470.168 -	21.107.904
<b>Rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:</b>		
ammortamento immobilizzazioni immateriali	716.768	911.317
ammortamento immobilizzazioni materiali	1.167.122	9.074.013
accantonamento al fondo TFR	210.841	213.936
accantonamento fondi statuari	118.485.775	117.351.038
utilizzo fondo amm.to imm.ni immateriali	-	-
utilizzo fondo amm.to imm.ni materiali	- 1.027	-
utilizzo fondo indennità di maternità	- 805.961	-
utilizzo fondo copertura rischi	7.806.896 -	3.500.000
utilizzo fondo previdenza sez. B	- 2.451.410 -	5.015.315
accantonamento al fondo imposte	39.431	-
svalutazione delle immobilizzazioni	4.316.442	-
accantonamento fondo rischi su crediti	2.039.609	207.137
utilizzo fondo TFR	- 215.052 -	116.292
<b>TOTALE</b>	<b>147.779.602</b>	<b>98.017.930</b>
<b>Altre rettifiche:</b>		
incremento attività finanziarie	- 242.450.505 -	19.145.956
incremento disponibilità liquide	-	-
incremento crediti contribuiti verso iscritti	- 38.636.255 -	20.858.781
incremento note di credito da ricevere	-	-
incremento crediti verso imprese controllate	- -	3.835.939
incremento ratei e risconti attivi	-	-
incremento altri crediti	- 1.949.293	-
diminuzione di debiti diversi	-	-
diminuzione di ratei e risconti passivi	-	-
diminuzione di debiti tributari	- 357.980	-
diminuzione debiti verso organi statuari	- 550.962 -	533.721
diminuzione debiti verso iscritti	-	-
diminuzione debiti verso enti previdenziali	-	-
diminuzione debiti verso imprese controllate	- 350.000	-
diminuzione di ratei e risconti attivi	41.530	12.521
diminuzione altri crediti	-	4.741.097
aumento debiti verso fornitori	-	-
aumento debiti verso il personale	-	-
aumento debiti verso istituti previdenziali	4.408	16.719
aumento debiti verso altri	20.044	-
aumento debiti verso iscritti	-	-
aumento debiti verso imprese controllate	-	350.000
aumento debiti diversi	-	495.072
aumento ratei e risconti passivi	526.057	80.470
aumento debiti tributari	-	1.905.994
<b>TOTALE</b>	<b>- 283.702.956 -</b>	<b>36.772.524</b>
<b>Liquidità generata dalla gestione corrente</b>	<b>- 135.923.354</b>	<b>61.245.406</b>
<b>b) Altre non correnti</b>		
diminuzione di immobilizzazioni immateriali	-	-
diminuzione di immobilizzazioni materiali	1.242.199	14.224.815
diminuzione di immobilizzazioni finanziarie	81.702.393	26.822.154
<b>Totale fonti di liquidità</b>	<b>- 52.978.762</b>	<b>102.292.375</b>
<b>Impieghi di liquidità:</b>		
<b>Acquisizione cespiti patrimoniali:</b>		
immobilizzazioni immateriali	344.801	282.915
immobilizzazioni materiali	853.112	6.346.685
immobilizzazioni finanziarie	5.006.222	23.086.324
<b>Totale impieghi di liquidità</b>	<b>6.204.135</b>	<b>29.715.924</b>
aumento (diminuzione) di liquidità	- 59.182.897	72.576.451
disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	136.480.038	63.903.587
<b>disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>77.297.141</b>	<b>136.480.038</b>

**VARIAZIONE NEI CRITERI DI CLASSIFICAZIONE****BILANCIO 2006****REDATTO AI SENSI DEL D.Lgs. 9/4/91 N. 127****Conto economico**

- **A 1 “Proventi e contributi (contributi a carico dello Stato per indennità di maternità)”**
  - Al 31/12/2005 erano esposti nel conto **B 7 a “indennità di maternità”** (Euro 606.378), a rettifica del costo per le indennità di maternità, mentre nel presente bilancio sono stati esposti a ricavo nella voce **A1 (contributi a carico dello Stato per indennità di maternità)**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **A 1 bis “Altri proventi e contributi”**
  - Al 31/12/2005 erano esposti nel conto **A 1 “rettifica di costi per prestazioni previdenziali – fondo previdenza sez. B”** (Euro 19.676), mentre nel presente bilancio sono stati esposti a ricavo nella voce **A1 bis (Altri proventi e contributi)**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **A 1 bis “Altri proventi e contributi”**
  - Al 31/12/2005 erano esposti nel conto **A 1 “recupero pensioni anni progressi”** (Euro 19.525), mentre nel presente bilancio sono stati esposti a ricavi straordinari nella voce **E 20 (Proventi straordinari)**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **A 5 bis “Altri proventi”**
  - Al 31/12/2005 erano esposti nei conti sezionali e non nel Bilancio aggregato (Euro 903.750), mentre nel presente bilancio sono stati esposti a ricavo nella voce **A5 bis (Altri proventi)**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **B 7 a “Per prestazioni istituzionali”**
  - Al 31/12/2005 il conto **B 7 a “indennità di maternità”** (Euro 2.228.813) era rettificato dal contributo a carico dello Stato per le indennità di maternità (Euro 306.378), mentre nel presente bilancio è stato esposto a ricavo nella voce **A1 (contributi a carico dello Stato per indennità di maternità)**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **B 7 a “Per prestazioni istituzionali”**
  - Al 31/12/2005 erano esposte nel conto **B 7 a “Restituzione contributi anni progressi”** (Euro 692.672), mentre nel presente bilancio sono state esposte nella voce **E 21 “Oneri straordinari”**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **B 7 b “Premi di assicurazione dipendenti”**
  - Al 31/12/2005 erano esposti nel conto **B 9 e “Premi per copertura assicurativa”** (Euro 7.264), mentre nel presente bilancio sono stati esposti nella voce **B 7 b**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **B 7 b “Accertamenti sanitari dipendenti e custodi immobili”**
  - Al 31/12/2005 erano esposti nel conto **B 9 e “Accertamenti sanitari”** (Euro 5.557), mentre nel presente bilancio sono stati esposti nella voce **B 7 b**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.

- **B 7 b “Spese per missioni dipendenti”**
  - Al 31/12/2005 erano esposte nel conto **B 9 a “Salari e stipendi”** (Euro 4.293), mentre nel presente bilancio sono state esposte nella voce **B 7 b**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **B 7 b “Spese per servizio riscossione contributi”**
  - Al 31/12/2005 erano esposte nel conto **B 14 “Spese per servizio riscossione contributi”** (Euro 203.681), mentre nel presente bilancio sono state esposte nella voce **B 7 b**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **B 7 b “Polizza sanitaria integrativa dipendenti”**
  - Al 31/12/2005 era esposta nel conto **B 9b “Contributo previdenza complementare”** (Euro 12.813), mentre nel presente bilancio è stata esposta nella voce **B 7 b**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **B 7 c “Per altri servizi”**
  - Al 31/12/2005 erano esposti nei conti sezionali e non nel Bilancio aggregato (Euro 903.750), mentre nel presente bilancio sono stati esposti a costo nella voce **B7c**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **C 15 c “Proventi da partecipazioni (altre partecipazioni)”**
  - Al 31/12/2005 erano esposti nel conto **C 16 b “Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni”** (Euro 12.343.163) e nel conto **C 16 c “Da titoli iscritti nell’attivo circolante che non costituiscono partecipazioni”** (Euro 128.864), mentre nel presente bilancio sono stati esposti nella voce **C 15 c**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.
- **D 18 a “Rivalutazioni da partecipazioni”**
  - Al 31/12/2005 erano esposte nel conto **D 18 b “Rivalutazioni da immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni”** (Euro 2.429.107), mentre nel presente bilancio sono state esposte nella voce **D 18 a**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.

---

## Stato Patrimoniale

### Attivo

#### Immobilizzazioni materiali

- **B II 5 “acconto per acquisto immobili – fondo previdenza sez. B”**
  - Al 31/12/2005 erano esposte nel conto **B III 2a “crediti verso imprese controllate – fondo previdenza sez.B”** (Euro 21.018.000), mentre nel presente bilancio sono state esposte nella voce **B II 5**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.

**Passivo****Riserva legale****□ A IV Riserva legale**

- Al 31/12/2005 era esposta nel conto **A V “Riserve statutarie”** (Euro 1.039.258.987), mentre nel presente bilancio è stata esposta nella voce **A IV**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.

**Debiti – Fondi per rischi ed oneri -****□ B 2 “per imposte anche differite (fondo imposte)”**

- Al 31/12/2005 erano esposti nel conto **B 3 “altri (fondo imposte)”** (Euro 2.157.289), mentre nel presente bilancio sono stati esposti nella voce **B 2**. Si è provveduto, pertanto, a riclassificare i dati del precedente bilancio.

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**FONDO PREVIDENZA****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIA' RICHIAMATA	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI	464.692.498	547.632.259	-82.939.761
B) I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	565.865	937.831	-371.966
B) I 1	- Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	- Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	394.090	568.907	-174.817
B) I 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	- Avviamento	0	0	0
B) I 6	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	- Altre	171.775	368.924	-197.149
B) II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	351.026.822	356.898.446	-5.871.624
B) II 1	- Terreni e fabbricati	328.911.349	333.622.316	-4.710.967
B) II 2	- Impianti e macchinario	0	0	0
B) II 3	- Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	- Altri beni	146.716	255.042	-108.326
B) II 5	- Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	21.968.757	23.021.088	-1.052.331
B) III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	113.099.811	189.795.982	-76.696.171
B) III 1	- Partecipazioni in :	54.934.602	131.997.653	-77.063.051
B) III 1 a	- imprese controllate	20.561.929	20.561.929	0
B) III 1 b	- imprese collegate	0	216.000	-216.000
B) III 1 c	- imprese controllanti	0	0	0
B) III 1 d	- altre imprese	34.372.673	111.219.724	-76.847.051
B) III 2	- Crediti :	240.935	242.633	-1.698
B) III 2 a	- verso imprese controllate	0	0	0
B) III 2 b	- verso imprese collegate	0	0	0
B) III 2 c	- verso imprese controllanti	0	0	0
B) III 2 d	- verso Altri	240.935	242.633	-1.698
B) III 3	- Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	43.325.078	47.962.722	-4.637.644
B) III 4	- Altri titoli fondi comuni d'investimento	14.599.196	9.592.974	5.006.222
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	707.013.980	489.930.699	217.083.281
C) I	RIMANENZE	0	0	0
C) I 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
C) I 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C) I 3	- Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
C) I 4	- Prodotti finiti e merci	0	0	0
C) I 5	- Acconti	0	0	0
C) II	CREDITI	175.222.278	135.245.030	39.977.248
C) II 1	- Verso iscritti	156.343.677	118.315.721	38.027.956
C) II 2	- Verso imprese controllate	4.961.699	3.835.939	1.125.760
C) II 3	- Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	- Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	- Crediti tributari	0	0	0
C) II 5	- Verso altri	13.916.902	13.093.370	823.532

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**FONDO PREVIDENZA**

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO</b>			
	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>471.549.978</b>	<b>229.099.473</b>	<b>242.450.505</b>
C) III 1	- Partecipazioni in imprese controllate	1	1	0
C) III 2	- Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) III 3	- Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
C) III 4	- Altre partecipazioni	399.370	0	399.370
C) III 5	- Azioni proprie	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli	471.150.607	229.099.472	242.051.135
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. A	94.059.000	17.048.000	77.011.000
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. B	60.048.000	0	60.048.000
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. B	7.652.567	7.652.567	0
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. A	206.344.250	204.398.905	1.945.345
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. B	103.046.790	0	103.046.790
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>60.241.724</b>	<b>125.586.196</b>	<b>-65.344.472</b>
C) IV 1	- Depositi bancari e postali - F.do previdenza sez. A	4.054.448	3.989.151	65.297
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do previdenza sez. B	56.187.276	121.591.103	-65.403.827
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do solidarietà e assistenza	0	0	0
C) IV 2	- Assegni	0	0	0
C) IV 3	- Denaro e valori in cassa	0	5.942	-5.942
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	<b>108.224</b>	<b>149.754</b>	<b>-41.530</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.171.814.702</b>	<b>1.037.712.712</b>	<b>134.101.990</b>



**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**FONDO PREVIDENZA****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DEL PASSIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.129.393.678</b>	<b>1.003.811.618</b>	<b>125.582.060</b>
<b>A) I</b>	<b>FONDO DI DOTAZIONE (CAPITALE)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A) II</b>	<b>RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A) III</b>	<b>RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A) IV</b>	<b>RISERVA LEGALE</b>	<b>1.112.923.510</b>	<b>1.024.919.522</b>	<b>88.003.988</b>
<b>A) IV</b>	- Fondo per la previdenza	1.112.923.509	1.024.919.520	88.003.989
<b>A) IV</b>	- sezione indennità di maternità	667.573	-475.902	1.143.475
<b>A) IV</b>	- Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	0	0	0
<b>A) IV</b>	- differenza da arrotondamento	1	2	-1
<b>A) V</b>	<b>RISERVE STATUTARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A) VI</b>	<b>RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A) VII</b>	<b>ALTRE RISERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A) VIII</b>	<b>UTILE (PERDITA) ESERCIZIO PRECED. PORTATI A NUOVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A) IX</b>	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>16.470.168</b>	<b>-21.107.904</b>	<b>37.578.072</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>13.805.256</b>	<b>4.725.281</b>	<b>9.079.975</b>
<b>B) 1</b>	- Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
<b>B) 2</b>	- Per imposte, anche differite	2.196.720	2.157.289	39.431
<b>B) 3</b>	- Altri	11.608.536	2.567.992	9.040.544
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.933.449</b>	<b>1.937.660</b>	<b>-4.211</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>26.073.740</b>	<b>27.155.631</b>	<b>-1.081.891</b>
<b>D) 1</b>	- Obbligazioni	0	0	0
<b>D) 2</b>	- Obbligazioni convertibili	0	0	0
<b>D) 3</b>	- Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
<b>D) 4</b>	- Debiti verso banche	0	0	0
<b>D) 5</b>	- Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
<b>D) 6</b>	- Acconti	0	0	0
<b>D) 7</b>	- Debiti verso fornitori	3.223.711	3.774.673	-550.962
<b>D) 8</b>	- Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
<b>D) 9</b>	- Debiti verso imprese controllate	0	350.000	-350.000
<b>D) 10</b>	- Debiti verso imprese collegate	0	0	0
<b>D) 11</b>	- Debiti verso controllanti	0	0	0
<b>D) 12</b>	- Debiti Tributarî	6.135.540	6.493.520	-357.980
<b>D) 13</b>	- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	323.729	319.321	4.408
<b>D) 14</b>	- Altri debiti	16.390.760	16.218.117	172.643
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	<b>608.579</b>	<b>82.522</b>	<b>526.057</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.171.814.702</b>	<b>1.037.712.712</b>	<b>134.101.990</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	51.239.660	0	51.239.660
	Terzi per Fidejussioni ricevute	13.843.811	13.834.705	9.106
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	1.263.739	989.346	274.393
	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	0	0
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>66.347.210</b>	<b>14.824.051</b>	<b>51.523.159</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**FONDO PREVIDENZA****CONTO ECONOMICO - PROSPETTO - ( Art. 2425 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>257.642.533</b>	<b>213.219.022</b>	<b>44.423.511</b>
A) 1	- PROVENTI E CONTRIBUTI	237.164.729	191.603.921	45.560.808
A) 1 bis	- ALTRI PROVENTI E CONTRIBUTI	273.524	19.676	253.848
A) 5	- PROVENTI DA PATRIMONIO IMMOBILIARE	19.905.280	20.691.675	-786.395
A) 5 bis	- ALTRI PROVENTI	299.000	903.750	-604.750
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>268.654.091</b>	<b>250.669.189</b>	<b>17.984.902</b>
B) 7	- PER SERVIZI	130.987.811	122.123.468	8.864.343
B) 7 a	- per prestazioni istituzionali	124.525.082	115.282.995	9.242.087
B) 7 b	- per servizi	6.163.729	5.936.723	227.006
B) 7 c	- per altri servizi	299.000	903.750	-604.750
B) 8	- PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	5.408	15.575	-10.167
B) 9	- PER IL PERSONALE	5.319.468	4.824.253	495.215
B) 9 a	- salari e stipendi	3.954.544	3.523.288	431.256
B) 9 b	- oneri sociali	1.094.161	1.015.393	78.768
B) 9 c	- trattamento di fine rapporto	210.841	213.936	-3.095
B) 9 e	- altri costi	59.922	71.636	-11.714
B) 10	- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	8.239.941	10.192.467	-1.952.526
B) 10 a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	716.768	911.317	-194.549
B) 10 b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.167.122	9.074.013	-7.906.891
B) 10 c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.316.442	0	4.316.442
B) 10 d	- svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	2.039.609	207.137	1.832.472
B) 12	- ACCANTONAMENTI PER RISCHI	7.806.896	0	7.806.896
B) 13	- ALTRI ACCANTONAMENTI	111.563.302	110.263.540	1.299.762
B) 14	- ONERI DIVERSI DI GESTIONE	4.731.265	3.249.886	1.481.379
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-11.011.558</b>	<b>-37.450.167</b>	<b>26.438.609</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>33.853.190</b>	<b>22.410.221</b>	<b>11.442.969</b>
C) 15	- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	23.336.757	15.221.965	8.114.792
C) 15 a	- partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) 15 b	- partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) 15 c	- altre partecipazioni	23.336.757	15.221.965	8.114.792
C) 16	- ALTRI PROVENTI FINANZIARI	11.282.040	6.881.794	4.400.246
C) 16 a	- da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	890.175	7.425	882.750
C) 16 b	- da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	1.568.848	903.775	665.073
C) 16 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	4.694.454	3.803.942	890.512
C) 16 d	- proventi diversi dai precedenti	4.128.563	2.166.652	1.961.911
C) 17	- INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	765.607	726.373	39.234
C) 17 bis	- UTILI E PERDITE SU CAMBI	0	1.032.835	-1.032.835
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>2.489.249</b>	<b>1.162.322</b>	<b>1.326.927</b>
D) 18	- RIVALUTAZIONI	2.489.249	2.651.584	-162.335
D) 18 a	- da partecipazioni	2.489.249	2.429.107	-60.142
D) 18 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 18 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	222.477	-222.477
D) 19	- SVALUTAZIONI	0	1.489.262	-1.489.262
D) 19 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 19 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	1.403.591	-1.403.591
D) 19 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	85.671	-85.671
<b>E)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>-1.702.336</b>	<b>66.952</b>	<b>-1.769.288</b>
E) 20	- PROVENTI STRAORDINARI	1.080.110	1.012.088	68.022
E) 21	- ONERI STRAORDINARI	2.782.446	945.136	1.837.310
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>23.628.545</b>	<b>-13.810.672</b>	<b>37.439.217</b>
E) 22	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>	<b>7.158.377</b>	<b>7.297.232</b>	<b>-138.855</b>
E) 23	<b>UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO</b>	<b>16.470.168</b>	<b>-21.107.904</b>	<b>37.578.072</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**SEZIONE A FONDO PREVIDENZA****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIA' RICHIAMATA	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI	<b>428.382.830</b>	<b>510.531.534</b>	<b>-82.148.704</b>
B) I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	565.865	937.831	-371.966
B) I 1	- Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	- Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	394.090	568.907	-174.817
B) I 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	- Avviamento	0	0	0
B) I 6	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	- Altre	171.775	368.924	-197.149
B) II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	316.535.287	322.414.083	-5.878.796
B) II 1	- Terreni e fabbricati	315.449.079	320.179.510	-4.730.431
B) II 2	- Impianti e macchinario	0	0	0
B) II 3	- Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	- Altri beni	146.716	255.042	-108.326
B) II 5	- Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	939.492	1.979.531	-1.040.039
B) III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	111.281.678	187.179.620	-75.897.942
B) III 1	- Partecipazioni in :	54.934.602	131.997.653	-77.063.051
B) III 1 a	- imprese controllate	20.561.929	20.561.929	0
B) III 1 b	- imprese collegate	0	216.000	-216.000
B) III 1 c	- imprese controllanti	0	0	0
B) III 1 d	- altre imprese	34.372.673	111.219.724	-76.847.051
B) III 2	- Crediti :	240.935	242.633	-1.698
B) III 2 a	- verso imprese controllate	0	0	0
B) III 2 b	- verso imprese collegate	0	0	0
B) III 2 c	- verso imprese controllanti	0	0	0
B) III 2 d	- verso Altri	240.935	242.633	-1.698
B) III 3	- Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	43.325.078	47.962.722	-4.637.644
B) III 4	- Altri titoli fondi comuni d'investimento	12.781.063	6.976.612	5.804.451
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	<b>418.973.239</b>	<b>315.215.485</b>	<b>103.757.754</b>
C) I	RIMANENZE	0	0	0
C) I 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
C) I 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C) I 3	- Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
C) I 4	- Prodotti finiti e merci	0	0	0
C) I 5	- Acconti	0	0	0
C) II	CREDITI	114.315.855	89.773.486	24.542.369
C) II 1	- Verso iscritti	97.481.795	73.857.907	23.623.888
C) II 2	- Verso imprese controllate	4.128.366	3.835.939	292.427
C) II 3	- Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	- Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	- Crediti tributari	0	0	0
C) II 5	- Verso altri	12.705.694	12.079.640	626.054

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**SEZIONE A FONDO PREVIDENZA**

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>300.602.936</b>	<b>221.446.906</b>	<b>79.156.030</b>
C) III 1	- Partecipazioni in imprese controllate	1	1	0
C) III 2	- Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) III 3	- Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
C) III 4	- Altre partecipazioni	199.685	0	199.685
C) III 5	- Azioni proprie	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli	300.403.250	221.446.905	78.956.345
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. A	94.059.000	17.048.000	77.011.000
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. B	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. B	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. A	206.344.250	204.398.905	1.945.345
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. B	0	0	0
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>4.054.448</b>	<b>3.995.093</b>	<b>59.355</b>
C) IV 1	- Depositi bancari e postali - F.do previdenza sez. A	4.054.448	3.989.151	65.297
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do previdenza sez. B	0	0	0
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do solidarietà e assistenza	0	0	0
C) IV 2	- Assegni	0	0	0
C) IV 3	- Denaro e valori in cassa	0	5.942	-5.942
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>91.555</b>	<b>131.626</b>	<b>-40.071</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>847.447.624</b>	<b>825.878.645</b>	<b>21.568.979</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**SEZIONE A FONDO PREVIDENZA****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DEL PASSIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>822.347.485</b>	<b>797.337.605</b>	<b>25.009.880</b>
A) I	FONDO DI DOTAZIONE (CAPITALE)	0	0	0
A) II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
A) III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
A) IV	RISERVA LEGALE	797.337.604	816.205.092	-18.867.488
A) IV	- Fondo per la previdenza sezione "A"	797.337.603	816.205.090	-18.867.487
A) IV	- differenza da arrotondamento	1	2	-1
A) V	RISERVE STATUTARIE	0	0	0
A) VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
A) VII	ALTRE RISERVE	0	0	0
A) VIII	UTILE (PERDITA) ESERCIZIO PRECED. PORTATI A NUOVO	0	0	0
A) IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	25.009.881	-18.867.487	43.877.368
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>6.305.256</b>	<b>4.725.281</b>	<b>1.579.975</b>
B) 1	- Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
B) 2	- Per imposte, anche differite	2.196.720	2.157.289	39.431
B) 3	- Altri	4.108.536	2.567.992	1.540.544
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.931.527</b>	<b>1.936.660</b>	<b>-5.133</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>16.507.606</b>	<b>21.796.577</b>	<b>-5.288.971</b>
D) 1	- Obbligazioni	0	0	0
D) 2	- Obbligazioni convertibili	0	0	0
D) 3	- Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
D) 4	- Debiti verso banche	0	0	0
D) 5	- Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
D) 6	- Acconti	0	0	0
D) 7	- Debiti verso fornitori	3.222.711	3.745.608	-522.897
D) 8	- Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
D) 9	- Debiti verso imprese controllate	0	350.000	-350.000
D) 10	- Debiti verso imprese collegate	0	0	0
D) 11	- Debiti verso controllanti	0	0	0
D) 12	- Debiti Tributari	5.770.440	6.159.170	-388.730
D) 13	- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	323.204	319.321	3.883
D) 14	- Altri debiti	7.191.251	11.222.478	-4.031.227
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>355.750</b>	<b>82.522</b>	<b>273.228</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>847.447.624</b>	<b>825.878.645</b>	<b>21.568.979</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	51.239.660	0	51.239.660
	Terzi per Fidejussioni ricevute	13.843.811	13.834.705	9.106
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	1.263.739	989.346	274.393
	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	0	0
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>66.347.210</b>	<b>14.824.051</b>	<b>51.523.159</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**SEZIONE A FONDO PREVIDENZA****CONTO ECONOMICO - PROSPETTO - ( Art. 2425 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	<b>151.220.066</b>	<b>106.649.964</b>	<b>44.570.102</b>
A) 1	- PROVENTI E CONTRIBUTI	131.482.067	85.464.622	46.017.445
A) 1 bis	- ALTRI PROVENTI E CONTRIBUTI	0	0	0
A) 5	- PROVENTI DA PATRIMONIO IMMOBILIARE	19.438.999	20.281.592	-842.593
A) 5 bis	- ALTRI PROVENTI	299.000	903.750	-604.750
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE	<b>147.549.279</b>	<b>139.408.820</b>	<b>8.140.459</b>
B) 7	- PER SERVIZI	130.389.234	121.172.200	9.217.034
B) 7 a	- per prestazioni istituzionali	124.251.558	115.263.319	8.988.239
B) 7 b	- per servizi	6.137.676	5.908.881	228.795
B) 7 c	- per altri servizi	0	0	0
B) 8	- PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	5.408	15.575	-10.167
B) 9	- PER IL PERSONALE	5.298.974	4.803.966	495.008
B) 9 a	- salari e stipendi	3.938.962	3.508.257	430.705
B) 9 b	- oneri sociali	1.090.269	1.011.137	79.132
B) 9 c	- trattamento di fine rapporto	209.821	212.936	-3.115
B) 9 e	- altri costi	59.922	71.636	-11.714
B) 10	- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	8.239.941	10.049.205	-1.809.264
B) 10 a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	716.768	911.317	-194.549
B) 10 b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.167.122	8.930.751	-7.763.629
B) 10 c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.316.442	0	4.316.442
B) 10 d	- svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	2.039.609	207.137	1.832.472
B) 12	- ACCANTONAMENTI PER RISCHI	306.896	0	306.896
B) 13	- ALTRI ACCANTONAMENTI	0	805.961	-805.961
B) 14	- ONERI DIVERSI DI GESTIONE	3.308.826	2.561.913	746.913
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	<b>3.670.787</b>	<b>-32.758.856</b>	<b>36.429.643</b>
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	<b>27.562.196</b>	<b>19.825.728</b>	<b>7.736.468</b>
C) 15	- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	23.258.678	15.219.398	8.039.280
C) 15 a	- partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) 15 b	- partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) 15 c	- altre partecipazioni	23.258.678	15.219.398	8.039.280
C) 16	- ALTRI PROVENTI FINANZIARI	4.953.769	4.297.655	656.114
C) 16 a	- da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	56.842	7.425	49.417
C) 16 b	- da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	1.163.137	474.453	688.684
C) 16 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	3.724.833	3.803.942	-79.109
C) 16 d	- proventi diversi dai precedenti	8.957	11.835	-2.878
C) 17	- INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	650.251	724.160	-73.909
C) 17 bis	- UTILI E PERDITE SU CAMBI	0	1.032.835	-1.032.835
D)	RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	<b>2.489.249</b>	<b>1.162.322</b>	<b>1.326.927</b>
D) 18	- RIVALUTAZIONI	2.489.249	2.651.584	-162.335
D) 18 a	- da partecipazioni	2.489.249	2.429.107	-60.142
D) 18 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 18 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	222.477	-222.477
D) 19	- SVALUTAZIONI	0	1.489.262	-1.489.262
D) 19 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 19 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	1.403.591	-1.403.591
D) 19 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	85.671	-85.671
E)	PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	<b>-1.702.336</b>	<b>66.952</b>	<b>-1.769.288</b>
E) 20	- PROVENTI STRAORDINARI	1.080.110	1.012.088	68.022
E) 21	- ONERI STRAORDINARI	2.782.446	945.136	1.837.310
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	<b>32.019.896</b>	<b>-11.703.854</b>	<b>43.723.750</b>
E) 22	IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO	<b>7.010.015</b>	<b>7.163.633</b>	<b>-153.618</b>
E) 23	UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO	<b>25.009.881</b>	<b>-18.867.487</b>	<b>43.877.368</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**SEZIONE B FONDO PREVIDENZA****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI	<b>36.309.668</b>	<b>37.100.725</b>	<b>-791.057</b>
B) I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0	0
B) I 1	- Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	- Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	0	0	0
B) I 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	- Avviamento	0	0	0
B) I 6	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	- Altre	0	0	0
B) II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	<b>34.491.535</b>	<b>34.484.363</b>	<b>7.172</b>
B) II 1	- Terreni e fabbricati	13.462.270	13.442.806	19.464
B) II 2	- Impianti e macchinario	0	0	0
B) II 3	- Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	- Altri beni	0	0	0
B) II 5	- Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	21.029.265	21.041.557	-12.292
B) III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	<b>1.818.133</b>	<b>2.616.362</b>	<b>-798.229</b>
B) III 1	- Partecipazioni in :	0	0	0
B) III 1 a	- imprese controllate	0	0	0
B) III 1 b	- imprese collegate	0	0	0
B) III 1 c	- imprese controllanti	0	0	0
B) III 1 d	- altre imprese	0	0	0
B) III 2	- Crediti :	0	0	0
B) III 2 a	- verso imprese controllate	0	0	0
B) III 2 b	- verso imprese collegate	0	0	0
B) III 2 c	- verso imprese controllanti	0	0	0
B) III 2 d	- verso Altri	0	0	0
B) III 3	- Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	0	0	0
B) III 4	- Altri titoli fondi comuni d'investimento	1.818.133	2.616.362	-798.229
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	<b>288.040.741</b>	<b>174.715.214</b>	<b>113.325.527</b>
C) I	RIMANENZE	0	0	0
C) I 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
C) I 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C) I 3	- Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
C) I 4	- Prodotti finiti e merci	0	0	0
C) I 5	- Acconti	0	0	0
C) II	CREDITI	<b>60.906.423</b>	<b>45.471.544</b>	<b>15.434.879</b>
C) II 1	- Verso iscritti	58.861.882	44.457.814	14.404.068
C) II 2	- Verso imprese controllate	833.333	0	-833.333
C) II 3	- Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	- Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	- Crediti tributari	0	0	0
C) II 5	- Verso altri	1.211.208	1.013.730	197.478



**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**SEZIONE B FONDO PREVIDENZA**

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>170.947.042</b>	<b>7.652.567</b>	<b>163.294.475</b>
C) III 1	- Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) III 2	- Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) III 3	- Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
C) III 4	- Altre partecipazioni	199.685	0	199.685
C) III 5	- Azioni proprie	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli	170.747.357	7.652.567	163.094.790
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. B	60.048.000	0	60.048.000
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. B	7.652.567	7.652.567	0
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. B	103.046.790	0	103.046.790
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>56.187.276</b>	<b>121.591.103</b>	<b>-65.403.827</b>
C) IV 1	- Depositi bancari e postali - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do previdenza sez. B	56.187.276	121.591.103	-65.403.827
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do solidarietà e assistenza	0	0	0
C) IV 2	- Assegni	0	0	0
C) IV 3	- Denaro e valori in cassa	0	0	0
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>16.669</b>	<b>18.128</b>	<b>-1.459</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>324.367.078</b>	<b>211.834.067</b>	<b>112.533.011</b>



**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**SEZIONE B FONDO PREVIDENZA****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DEL PASSIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>307.046.193</b>	<b>206.474.013</b>	<b>100.572.180</b>
A) I	FONDO DI DOTAZIONE (CAPITALE)	0	0	0
A) II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
A) III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
A) IV	RISERVA LEGALE	315.585.906	208.714.430	106.871.476
A) IV	- Fondo per la previdenza sezione "B"	315.585.906	208.714.430	106.871.476
A) IV	- differenza da arrotondamento	0	0	6
A) V	RISERVE STATUTARIE	0	0	0
A) VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
A) VII	ALTRE RISERVE	0	0	0
A) VIII	UTILE (PERDITA) ESERCIZIO PRECED. PORTATI A NUOVO	0	0	0
A) IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-8.539.713	-2.240.417	-6.299.296
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>7.500.000</b>	<b>0</b>	<b>7.500.000</b>
B) 1	- Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
B) 2	- Per imposte, anche differite	0	0	0
B) 3	- Altri	7.500.000	0	7.500.000
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.922</b>	<b>1.000</b>	<b>922</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>9.566.134</b>	<b>5.359.054</b>	<b>4.207.080</b>
D) 1	- Obbligazioni	0	0	0
D) 2	- Obbligazioni convertibili	0	0	0
D) 3	- Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
D) 4	- Debiti verso banche	0	0	0
D) 5	- Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
D) 6	- Acconti	0	0	0
D) 7	- Debiti verso fornitori	1.000	29.065	-28.065
D) 8	- Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
D) 9	- Debiti verso imprese controllate	0	0	0
D) 10	- Debiti verso imprese collegate	0	0	0
D) 11	- Debiti verso controllanti	0	0	0
D) 12	- Debiti Tributarî	365.100	334.350	30.750
D) 13	- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	525	0	525
D) 14	- Altri debiti	9.199.509	4.995.639	4.203.870
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>252.829</b>	<b>0</b>	<b>252.829</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>324.367.078</b>	<b>211.834.067</b>	<b>112.533.011</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	51.239.660	34.319.660	16.920.000
	Terzi per Fidejussioni ricevute	13.843.811	9.106	13.834.705
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	1.263.739	0	1.263.739
	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	0	0
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>66.347.210</b>	<b>34.328.766</b>	<b>32.018.444</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**SEZIONE B FONDO PREVIDENZA****CONTO ECONOMICO - PROSPETTO - ( Art. 2425 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	<b>106.422.467</b>	<b>106.569.058</b>	<b>-146.591</b>
A) 1	- PROVENTI E CONTRIBUTI	105.682.662	106.139.299	-456.637
A) 1 bis	- ALTRI PROVENTI E CONTRIBUTI	273.524	19.676	253.848
A) 5	- PROVENTI DA PATRIMONIO IMMOBILIARE	466.281	410.083	56.198
A) 5 bis	- ALTRI PROVENTI	0	0	0
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE	<b>121.104.812</b>	<b>111.260.369</b>	<b>9.844.443</b>
B) 7	- PER SERVIZI	598.577	951.268	-352.691
B) 7 a	- per prestazioni istituzionali	273.524	19.676	253.848
B) 7 b	- per servizi	26.053	27.842	-1.789
B) 7 c	- per altri servizi	299.000	903.750	-604.750
B) 8	- PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	0	0	0
B) 9	- PER IL PERSONALE	20.494	20.287	207
B) 9 a	- salari e stipendi	15.582	15.031	551
B) 9 b	- oneri sociali	3.892	4.256	-364
B) 9 c	- trattamento di fine rapporto	1.020	1.000	20
B) 9 e	- altri costi	0	0	0
B) 10	- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	0	143.262	-143.262
B) 10 a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0	0
B) 10 b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	143.262	-143.262
B) 10 c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
B) 10 d	- svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	0	0	0
B) 12	- ACCANTONAMENTI PER RISCHI	7.500.000	0	7.500.000
B) 13	- ALTRI ACCANTONAMENTI	111.563.302	109.457.579	2.105.723
B) 14	- ONERI DIVERSI DI GESTIONE	1.422.439	687.973	734.466
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	<b>-14.682.345</b>	<b>-4.691.311</b>	<b>-9.991.034</b>
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	<b>6.290.994</b>	<b>2.584.493</b>	<b>3.706.501</b>
C) 15	- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	78.079	2.567	75.512
C) 15 a	- partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) 15 b	- partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) 15 c	- altre partecipazioni	78.079	2.567	75.512
C) 16	- ALTRI PROVENTI FINANZIARI	6.328.271	2.584.139	3.744.132
C) 16 a	- da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	833.333	0	833.333
C) 16 b	- da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	405.711	429.322	-23.611
C) 16 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	969.621	0	969.621
C) 16 d	- proventi diversi dai precedenti	4.119.606	2.154.817	1.964.789
C) 17	- INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	115.356	2.213	113.143
C) 17 bis	- UTILI E PERDITE SU CAMBI	0	0	0
D)	RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
D) 18	- RIVALUTAZIONI	0	0	0
D) 18 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 18 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 18 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 19	- SVALUTAZIONI	0	0	0
D) 19 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 19 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 19 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
E)	PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
E) 20	- PROVENTI STRAORDINARI	0	0	0
E) 21	- ONERI STRAORDINARI	0	0	0
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	<b>-8.391.351</b>	<b>-2.106.818</b>	<b>-6.284.533</b>
E) 22	IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO	148.362	133.599	14.763
E) 23	UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO	<b>-8.539.713</b>	<b>-2.240.417</b>	<b>-6.299.296</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DELL' ATTIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
A)	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIA' RICHIAMATA</b>	0	0	0
B)	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	0	0	0
B) I	<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	0	0	0
B) I 1	- Costi di impianto ed ampliamento	0	0	0
B) I 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
B) I 3	- Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	0	0	0
B) I 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0
B) I 5	- Avviamento	0	0	0
B) I 6	- Immobilizzazioni in corso ed Acconti	0	0	0
B) I 7	- Altre	0	0	0
B) II	<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	0	0	0
B) II 1	- Terreni e fabbricati	0	0	0
B) II 2	- Impianti e macchinario	0	0	0
B) II 3	- Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0
B) II 4	- Altri beni	0	0	0
B) II 5	- Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	0	0	0
B) III	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	0	0	0
B) III 1	- Partecipazioni in :	0	0	0
B) III 1 a	- imprese controllate	0	0	0
B) III 1 b	- imprese collegate	0	0	0
B) III 1 c	- imprese controllanti	0	0	0
B) III 1 d	- altre imprese	0	0	0
B) III 2	- Crediti :	0	0	0
B) III 2 a	- verso imprese controllate	0	0	0
B) III 2 b	- verso imprese collegate	0	0	0
B) III 2 c	- verso imprese controllanti	0	0	0
B) III 2 d	- verso Altri	0	0	0
B) III 3	- Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	0	0	0
B) III 4	- Altri titoli fondi comuni d'investimento	0	0	0
C)	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>21.277.235</b>	<b>14.507.361</b>	<b>6.769.874</b>
C) I	<b>RIMANENZE</b>	0	0	0
C) I 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
C) I 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C) I 3	- Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
C) I 4	- Prodotti finiti e merci	0	0	0
C) I 5	- Acconti	0	0	0
C) II	<b>CREDITI</b>	<b>4.221.818</b>	<b>3.613.519</b>	<b>608.299</b>
C) II 1	- Verso iscritti	<b>4.221.818</b>	<b>3.613.519</b>	<b>608.299</b>
C) II 2	- Verso imprese controllate	0	0	0
C) II 3	- Verso imprese collegate	0	0	0
C) II 4	- Verso imprese controllanti	0	0	0
C) II 4 bis	- Crediti tributari	0	0	0
C) II 5	- Verso altri	0	0	0

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA**

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>			
		0	0	0
C) III 1	- Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) III 2	- Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) III 3	- Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
C) III 4	- Altre partecipazioni	0	0	0
C) III 5	- Azioni proprie	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Investimenti di liquidità) - F.do previdenza sez. B	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) - F.do previdenza sez. B	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) III 6	- Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) - F.do previdenza sez. B	0	0	0
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>17.055.417</b>	<b>10.893.842</b>	<b>6.161.575</b>
C) IV 1	- Depositi bancari e postali - F.do previdenza sez. A	0	0	0
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do previdenza sez. B	0	0	0
C) IV 1	- Depositi bancari - F.do solidarietà e assistenza	17.055.417	10.893.842	6.161.575
C) IV 2	- Assegni	0	0	0
C) IV 3	- Denaro e valori in cassa	0	0	0
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>21.277.235</b>	<b>14.507.361</b>	<b>6.769.874</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA****STATO PATRIMONIALE - PROSPETTO DEL PASSIVO - ( Art. 2424 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>21.261.939</b>	<b>14.339.466</b>	<b>6.922.473</b>
A) I	FONDO DI DOTAZIONE (CAPITALE)	0	0	0
A) II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
A) III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0
A) IV	RISERVA LEGALE	21.261.939	14.339.466	6.922.473
A) IV	- Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	21.261.939	14.339.466	6.922.473
A) IV	- differenza da arrotondamento	0	0	6
A) V	RISERVE STATUTARIE	0	0	0
A) VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
A) VII	ALTRE RISERVE	0	0	0
A) VIII	UTILE (PERDITA) ESERCIZIO PRECED. PORTATI A NUOVO	0	0	0
A) IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	0	0	0
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B) 1	- Per trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
B) 2	- Per imposte, anche differite	0	0	0
B) 3	- Altri	0	0	0
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>15.296</b>	<b>167.895</b>	<b>-152.599</b>
D) 1	- Obbligazioni	0	0	0
D) 2	- Obbligazioni convertibili	0	0	0
D) 3	- Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
D) 4	- Debiti verso banche	0	0	0
D) 5	- Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
D) 6	- Acconti	0	0	0
D) 7	- Debiti verso fornitori	0	0	0
D) 8	- Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
D) 9	- Debiti verso imprese controllate	0	0	0
D) 10	- Debiti verso imprese collegate	0	0	0
D) 11	- Debiti verso controllanti	0	0	0
D) 12	- Debiti Tributarî	0	0	0
D) 13	- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0
D) 14	- Altri debiti	15.296	167.895	-152.599
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>21.277.235</b>	<b>14.507.361</b>	<b>6.769.874</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	0	0	0
	Terzi per Fidejussioni ricevute	0	0	0
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	0	0	0
	Impegni per immobilizzazioni tecniche da acquisire	0	0	0
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**CONTO ECONOMICO**  
**BILANCIO ANNO 2006**

**FONDO SOLIDARIETA' E ASSISTENZA****CONTO ECONOMICO - PROSPETTO - ( Art. 2425 c.c. )**

COD.	VOCI	ESERCIZIO 2006	ESERCIZIO 2005	VARIAZIONI
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.816.000</b>	<b>7.900.465</b>	<b>-84.465</b>
A) 1	- PROVENTI E CONTRIBUTI	7.816.000	7.900.465	-84.465
A) 1 bis	- ALTRI PROVENTI E CONTRIBUTI	0	0	0
A) 5	- PROVENTI DA PATRIMONIO IMMOBILIARE	0	0	0
A) 5 bis	- ALTRI PROVENTI	0	0	0
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.833.404</b>	<b>7.900.465</b>	<b>-67.061</b>
B) 7	- PER SERVIZI	910.931	812.967	97.964
B) 7 a	- per prestazioni istituzionali	910.931	812.967	97.964
B) 7 b	- per servizi	0	0	0
B) 7 c	- per altri servizi	0	0	0
B) 8	- PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	0	0	0
B) 9	- PER IL PERSONALE	0	0	0
B) 9 a	- salari e stipendi	0	0	0
B) 9 b	- oneri sociali	0	0	0
B) 9 c	- trattamento di fine rapporto	0	0	0
B) 9 e	- altri costi	0	0	0
B) 10	- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	0	0	0
B) 10 a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0	0
B) 10 b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	0	0
B) 10 c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
B) 10 d	- svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	0	0	0
B) 12	- ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	0	0
B) 13	- ALTRI ACCANTONAMENTI	6.922.473	7.087.498	-165.025
B) 14	- ONERI DIVERSI DI GESTIONE	0	0	0
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-17.404</b>	<b>0</b>	<b>-17.404</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C) 15	- PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	0	0	0
C) 15 a	- partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
C) 15 b	- partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
C) 15 c	- altre partecipazioni	0	0	0
C) 16	- ALTRI PROVENTI FINANZIARI	0	0	0
C) 16 a	- da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	0	0	0
C) 16 b	- da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	0	0	0
C) 16 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
C) 16 d	- proventi diversi dai precedenti	0	0	0
C) 17	- INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	0	0	0
C) 17 bis	- UTILI E PERDITE SU CAMBI	0	0	0
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
D) 18	- RIVALUTAZIONI	0	0	0
D) 18 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 18 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 18 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 19	- SVALUTAZIONI	0	0	0
D) 19 a	- da partecipazioni	0	0	0
D) 19 b	- da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	0	0	0
D) 19 c	- da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	0	0	0
<b>E)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>17.404</b>	<b>0</b>	<b>17.404</b>
E) 20	- PROVENTI STRAORDINARI	17.404	0	17.404
E) 21	- ONERI STRAORDINARI	0	0	0
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
E) 22	IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO	0	0	0
E) 23	UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO	0	0	0

RELAZIONE  
DEL COLLEGIO DEI SINDACI

PAGINA BIANCA



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
SUL BILANCIO AL 31/12/2006**

Signori Delegati,

Il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2006, che il Consiglio di amministrazione sottopone alla vostra attenzione, è stato redatto secondo le disposizioni degli artt. 2423 e seguenti del codice civile, integrati, laddove necessario, dai Principi Contabili Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dalle norme di settore tenuto conto delle disposizioni del Regolamento di amministrazione della Cassa.

Il documento è stato trasmesso ai sindaci nel rispetto del termine di cui all'articolo 2429 del codice civile, in data 24 maggio 2007.

Successivamente a seguito di delibera del CdA in data 6 giugno 2007 sono state apportate variazioni sia alla nota integrativa che alla Relazione sulla gestione di cui ne è stata trasmessa copia.

Si segnala, inoltre, che:

- con proprio verbale n. 22/07 del 7 giugno 2007, il Collegio sindacale, interrompendo l'esame del bilancio, lo restituiva al Direttore Generale per i conseguenti adempimenti del Consiglio di Amministrazione in relazione ai rilievi formulati e poi rappresentati relativamente alle anomalie riscontrate a seguito di illeciti comportamenti di terzi;
- nella seduta dell' 11 giugno 2007 il CdA ha deliberato ulteriori modifiche all'elaborato contabile recependo le osservazioni del Collegio sindacale in merito alle appostazioni al fondo rischi di seguito esplicitate.

Trattandosi di un ente gestore della previdenza obbligatoria di liberi professionisti, al Collegio sindacale è attribuita anche, ai sensi dell'articolo 1, comma 159, legge 30 dicembre 2004 n. 311, la funzione di controllo contabile prevista dall'articolo 2409 bis del codice civile.

▷

h

Il Bilancio, inoltre, è sottoposto a certificazione, ai sensi dell'art. 2, comma 3, del decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509 da parte della società incaricata Reconta Ernst & Young.

Al momento del rilascio della presente, non risulta ancora pervenuta agli atti della Cassa la sopra richiamata relazione della Società di revisione.

Per poter redigere il bilancio relativo all'esercizio 2006, per la prima volta secondo gli schemi del codice civile, il CdA, ai fini di conseguire la necessaria omogeneità prevista dall'articolo 2423 ter del codice civile, ha riclassificato le corrispondenti voci del bilancio al 31/12/2005. Le informazioni e commenti sulle poste del bilancio 2005 oggetto di riclassificazione sono in allegato alla nota integrativa.

Nell'esercizio in esame il Collegio Sindacale ha svolto i controlli di legge ed ha assistito alle riunioni del Consiglio di amministrazione, della Giunta Esecutiva e del Comitato dei delegati, effettuando le proprie verifiche ai sensi dell'articolo 2403 del codice civile, anche mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili della struttura.

In relazione a tale sua attività di verifica il Collegio ha auspicato una ottimizzazione delle procedure e l'adozione del necessario controllo interno.

Ciò anche in relazione al fatto che a decorrere dall'esercizio 2006 il sistema di contabilità dell'Ente è stato modificato a seguito della approvazione del nuovo Regolamento di amministrazione che introduce la contabilità economico – patrimoniale in luogo di quella finanziaria in essere fino al 31/12/2005.

In attesa dell'applicativo informatico (per il quale risulta già essere stato adottato il provvedimento di acquisizione) che consentirà ad ogni ufficio con poteri di spesa di accedere al sistema contabile, previsto come processo contabile integrato, la CNPR ha comunque continuato ad avvalersi delle modalità di contabilizzazione di tipo finanziario procedendo, solo successivamente alla riclassificazione nel modello economico – patrimoniale.

Il Collegio invita, pertanto, ad una sollecita, definitiva adozione del sistema contabile prescelto nonché a realizzare, senza ulteriori indugi, il controllo di gestione.

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2006 presenta le seguenti risultanze.

D  
f

<b>Attivo</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>variazione</b>
Immobilizzazioni	464.692.498	547.632.259	( 82.939.761)
Attivo Circolante	728.291.215	504.438.059	223.853.156
Ratei e Risconti	108.224	149.754	( 41.530)
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.193.091.937</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>140.871.865</b>
<b>Passivo</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>variazione</b>
Patrimonio Netto	1.150.655.617	1.018.151.063	132.504.534
Fondo per rischi ed oneri	13.805.256	4.725.281	9.079.975
Trattamento Fine Rapporto	1.933.449	1.937.660	( 4.211)
Debiti	26.099.036	27.323.526	( 1.234.490)
Ratei e Risconti	608.579	82.522	526.057
<b>Totale Passivo</b>	<b>1.193.091.937</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>140.871.865</b>
Conti d'ordine	66.347.210	49.152.817	17.194.393
<b>Conto Economico</b>			
Valore della produzione	265.458.533	221.119.487	44.339.046
Costi della Produzione	(276.487.495)	(258.569.654)	( 17.917.841)
Differenza tra Valore e Costi della produzione	(11.028.962)	(37.450.167)	26.421.205
Proventi ed Oneri finanziari	33.653.190	22.410.221	11.442.969
Rettifiche di valore attività finanziarie	2.489.249	1.162.322	1.326.927
Proventi ed Oneri straordinari	(1.684.932)	66.952	( 1.751.884)
Risultato prima delle imposte	23.628.545	( 13.810.672)	37.439.217
Imposte sul reddito di esercizio	(7.158.377)	(7.297.232)	( 138.855)
<b>Avanzo/Disavanzo dell'esercizio</b>	<b>16.470.168</b>	<b>( 21.107.904)</b>	<b>37.578.072</b>

I principi contabili ed i criteri di valutazione utilizzati dal Consiglio di Amministrazione nella redazione del bilancio sono, in particolare, i seguenti:

- le immobilizzazioni immateriali sono rilevate al costo e sono ammortizzate tenendo conto della residua possibilità di utilizzo;
- le immobilizzazioni materiali sono contabilizzate al costo di acquisto compreso degli oneri accessori e non sono state oggetto di rivalutazioni. Esse sono esposte in bilancio al netto delle rettifiche cumulative (ammortamenti e svalutazioni) sulla base della loro residua possibilità di utilizzo;
- i ratei e risconti, attivi e passivi, sono stati iscritti in bilancio secondo criteri di effettiva competenza dell'esercizio;
- il fondo rischi e oneri comprende l'accantonamento per le imposte di competenza, nonché accantonamenti di oneri di natura determinata e di potenziale sopravvenienza passiva, sui quali viene data in seguito più approfondita informativa.

D  
A

Di seguito si riassumono alcune considerazioni in ordine a talune voci di bilancio.

### **B Il Terreni e fabbricati**

La Nota Integrativa dedica una informativa, corredata da tabelle sulla consistenza del patrimonio immobiliare.

Nell'esercizio non sono stati effettuati investimenti immobiliari a fronte di una previsione di 76.550.000 euro. Il CdA, infatti, non ha ritenuto di dar corso ad operazioni immobiliari direttamente in capo alla Cassa, ma attraverso l'acquisizione da parte della Previra Immobiliare SpA dei seguenti immobili, con conseguenti preliminari di retrocessione:

- uno sito in Roma, Via Pastrengo/Via Parigi (per il prezzo complessivo di euro 41.700.000 oltre IVA con preliminare di pari importo e caparra di euro 20.000.000);
- un altro sito in Caserta, Via Santa Chiara (per il prezzo complessivo di euro 4.300.000 oltre IVA con preliminare di pari importo e caparra di euro 1.000.000).

Tali operazioni, per le quali la CNPR ha rilasciato caparre confirmatorie pari a circa il 50% del valore dei cespiti oggetto di acquisizione, sono state poi rimandate all'anno 2008 senza procedere alla modifica dei preliminari con atti di pari livello, ma solo attraverso lettere tra l'Associazione e la SpA.

Sull'argomento il Collegio ha ritenuto di dover formulare osservazioni esplicitate nel verbale n.15/07, ove veniva eccepita "la censura già espressa relativamente al finanziamento surrettizio tramite negozio giuridico indiretto, effettuato dalla CNPR alla Società Previra SpA, che determina una situazione sicuramente anomala in relazione alla consistenza patrimoniale dell'ente" che rende peraltro più flebile lo svolgimento dei controlli.

Riguardo agli immobili in questione, il Collegio ritiene imprescindibile il rientro senza più alcun indugio di quanto anticipato, solo formalmente, a titolo di caparra, il cui importo ammonta ad un totale di euro 21.000.000.

Sempre in tema di patrimonio immobiliare, si segnala la svalutazione di euro 4.316.442, sull'immobile sito in via Aldobrandeschi in Roma, con la quale il valore del cespite, acquisito al patrimonio della Cassa soltanto nel 2002, a seguito della perizia estimativa svolta dalla CB Richard Ellis, è stato ridotto a meno della metà del prezzo di acquisto.

In merito alle modifiche dei criteri di redazione del Bilancio, si segnala che il Consiglio di

△  
△

amministrazione ha ritenuto, sulla base del Principio Contabile-OIC n. 16 e dell'articolo 2426 del codice civile, di non procedere all'ammortamento degli "immobili non strumentali e dei fabbricati civili rappresentanti una forma in investimento per far fronte ai propri impegni istituzionali".

La modifica di tale criterio incide positivamente sul conto economico per euro 7.828.376.

### B III 1 Partecipazioni

I Sindaci hanno preso visione dei bilanci delle società partecipate e controllate dalla Cassa e delle considerazioni svolte, nella relazione illustrativa al bilancio, dal Consiglio di amministrazione.

Di seguito si rappresentano i patrimoni netti delle partecipate con i rispettivi valori iscritti in bilancio.

#### Partecipazioni di controllo – dati relativi all'ultimo bilancio approvato (31/12/2006)

Denominazione	Capitale sociale	Riserve Perdite	Risultato dell'esercizio	Patrimonio Netto	Partecipazione	Patrimonio netto partecipato	Valore di bilancio
Previra Immobiliare SpA	6.517.686	575.702	57.335	7.150.723	100%	7.150.723	6.517.686
Previra Invest SIM SpA	1.500.000	461.335	225.992	2.187.327	80%	1.749.861	1.200.000
Finrex SpA	11.880.000	-263.535	33.827	11.650.292	97,69%	11.381.170	12.844.243
Dialogo Srl in liquidazione	10.000	-1.884.450	42.516	-1.831.934	95%	-1.740.337	1
<b>TOTALE</b>	<b>19.907.686</b>	<b>-1.120.948</b>	<b>363.670</b>	<b>19.156.408</b>		<b>18.541.417</b>	<b>20.561.930</b>

A fronte delle differenze emergenti dal confronto del valore di bilancio della controllata Finrex SpA e la corrispondente frazione di patrimonio netto, non si è resa necessaria alcuna svalutazione, tenuto conto che è in corso la dismissione dell'intera partecipazione e che le offerte ricevute sono superiori alla differenza emergente.

La Dialogo Srl, messa in liquidazione nei primi mesi del 2005 e trasformata in società a responsabilità limitata nel mese di luglio 2006 con riduzione del capitale sociale ad euro 10.000, evidenzia un modesto utile. La chiusura della liquidazione, come riferito nella relazione sulla gestione, avverrà al termine dell'incasso dell'intero prezzo della vendita

D  
JK

ad Open Doc dello sportello CCIAA (euro 1.000.000) che, nel corso dell'esercizio in esame, si è perfezionata per euro 394.000.

Il Collegio – nel corso della sua attività – ha chiesto di conoscere le risultanze dell'indagine, affidata a Reconta Ernst & Young, sull'andamento della gestione della società Dialogo, in funzione dell'esperimento di eventuali azioni di responsabilità connesse alla gestione deficitaria della citata società.

Ad oggi la società di revisione non ha, secondo quanto a conoscenza di questo Collegio, ancora portato a termine i suoi lavori.

Al riguardo il Collegio sindacale ribadisce la necessità di fare chiarezza sulle eventuali responsabilità nella vicenda.

I costi relativi al personale e agli organi sociali delle citate società, confrontati con quelli degli esercizi precedenti sono i seguenti:

#### *Costi del Personale*

<b>Società</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Prévira Immobiliare	927.833	830.151	741.625
Prévira Invest SIM	847.289	850.363	830.019
Dialogo Srl in liquidaz.	30.956	395.546	604.370
Finrex	48.151	46.073	46.053

#### *Emolumenti Organi Sociali*

<b>Società</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Prévira Immobiliare Spa	124.721	122.029	113.980
Prévira Invest SIM Spa.	149.981	146.309	88.412
Dialogo Srl in liq.	21.003 (**)	49.355 (***)	115.066 (**)
Finrex Spa.	63.233	59.947	51.347

(\*\*) il costo è comprensivo del rimborso spese.

(\*\*\*) il costo è comprensivo del rimborso spese dal periodo 01/01-24/02/2005.

**C II Crediti**

La voce in commento, dettagliata in Nota integrativa, registra, nel suo complesso, un incremento di euro 40.585.548.

In tale voce sono ricompresi i crediti verso gli iscritti evidenziati nella tabella che segue:

Descrizione	2006	2005	Variazione
Cont.Soggettivi F.Previdenza sez. A	26.655.294	29.021.936	( 2.366.642)
Cont.Soggettivi F.Previdenza sez. B	58.861.882	44.457.814	14.404.068
Cont. Indennità maternità	2.865.370	3.138.854	( 273.284)
Cont. Integrativi	67.961.131	41.697.317	26.263.814
Cont. Sogg. suppl. F. Solidità e ass.za	4.221.818	3.613.519	608.299
<b>Totali</b>	<b>160.565.495</b>	<b>121.929.240</b>	<b>38.636.255</b>

La diminuzione del credito per contributo soggettivo, che affluisce alla sezione A del Fondo per la previdenza, deriva dalla circostanza che a tale sezione affluiscono i soli contributi dovuti a tutto il 31 dicembre 2003. Il credito viene quindi via via diminuito dalle attività di recupero.

Aumenta anche nel 2006 il credito per contributo soggettivo che affluisce alla sezione B del Fondo per la previdenza, insieme al contributo integrativo e al contributo soggettivo supplementare.

Sull'aumento del credito per contributo integrativo incide anche l'entrata a regime del suo aumento dal 2% al 4 %.

**A - Patrimonio Netto**

Il patrimonio netto risulta costituito come segue:

Descrizione	2006	2005	Variazione
Riserva Legale	1.134.185.449	1.039.258.987	94.926.462
- Fondo per la previdenza	1.112.923.509	1.024.919.520	88.003.989
- evidenza contabile indennità di maternità	667.573	( 475.902)	1.143.475
- Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	21.261.939	14.339.466	6.922.473
- differenza da arrotondamento	1	1	-
Avanzo/(Disavanzo) dell'esercizio	16.470.168	( 21.107.904)	37.578.072
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>1.150.655.617</b>	<b>1.016.151.083</b>	<b>132.504.534</b>

B  
A

Il Collegio dà atto che la CNPR ha adempiuto a quanto prescritto dall'articolo 1, comma 4, lettera c) del decreto legislativo 509/94 in merito alla previsione della riserva legale in misura non inferiore a cinque annualità dell'importo delle pensioni corrisposte nel 1994. E' stato effettuato il prescritto accantonamento a riserva tecnica di euro 1.150.655.617, infatti la riserva legale è attualmente di 610.471.425 euro in ragione di 5 annualità coperte a valere sulle pensioni in essere al 2006, anche se nella esposizione viene configurata di importo pari al patrimonio netto.

Il rapporto *patrimonio netto/prestazioni pensionistiche* alla fine 2006 è pari a 9,17, in lieve aumento rispetto al 2005 (8,76) ed al 2004 (9,13).

Nella tabella che segue sono evidenziati i risultati di esercizio conseguiti negli ultimi 6 anni

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
68.835.393	36.070.476	37.937.062	53.039.142	-36.260.265	-21.107.904	16.470.168

La gestione 2006, dopo due esercizi negativi, evidenzia un risultato positivo essenzialmente dovuto al realizzo delle plusvalenze a seguito di vendita dei titoli immobilizzati e alla citata contabilizzazione del contributo integrativo al 4%.

#### B Fondi per rischi ed oneri

Descrizione	2006	2005	Variazioni	%
Per imposte anche differite	2.196.720	2.157.289	39.431	
<b>Totale</b>	<b>2.196.720</b>	<b>2.157.289</b>	<b>39.431</b>	<b>1,83%</b>
Altri				
- svalutazione crediti	3.791.542	1.751.933	2.039.609	
- copertura rischi	7.806.896		7.806.896	
- garanzia prestiti al personale	10.098	10.098	-	
- indennità di mater. liquidate e non impegnate		805.961	( 805.961)	
<b>Totale</b>	<b>11.608.536</b>	<b>2.567.992</b>	<b>9.040.544</b>	<b>352,05%</b>
<b>Totale generale</b>	<b>13.805.256</b>	<b>4.725.281</b>	<b>9.079.975</b>	<b>192,16%</b>

L'appostazione del Fondo svalutazione crediti risulta dovuto quasi interamente alla svalutazione del credito per canoni di locazione dell'immobile sito in Roma, Via Aldobrandeschi, come riferito nella nota integrativa, per euro 2.031.165.

*B*  
*A*



Il notevole incremento del Fondo rischi su crediti è invece da ascrivere ai seguenti fatti gestionali:

- euro 252.824 dovuti all'azzeramento della posta relativa alla costituzione di un fondo giudiziale formalmente costituito a seguito di decreto ingiuntivo;
- euro 54.071 per maggiori oneri connessi con la definizione di un altro decreto ingiuntivo.

Le due operazioni sopra esposte trovano origine da contenziosi, con seguito di decreti ingiuntivi, del 2004 nei confronti della CNPR da parte del direttore dei lavori e dell'impresa incaricata dei lavori di ristrutturazione della sede della Cassa.

Al fine di evitare pignoramenti sui beni della CNPR, è stata rilasciata una somma nelle mani del legale della Cassa per la costituzione del deposito giudiziario, ma da questi, stando agli ultimi accertamenti, mai effettuato.

Tale circostanza conferma la necessità di approntare adeguati sistemi gestionali e di controllo interno.

- euro 7.500.000 per perdite su sottrazioni di denaro da parte dello stesso legale, salvo terzi, relativa alla vicenda dell'immobile, ancora da acquisire, sito in Somma Lombardo.

Una sommaria rappresentazione dei fatti è resa in nota integrativa dal CdA.

Si segnala che il Collegio sindacale, nei mesi precedenti e ben prima che la vicenda assumesse la configurazione delittuosa a danno della cassa, ha eccepito la mancanza di "due diligence" negli investimenti immobiliari, stante, ad esempio, il verificarsi di procedure evidentemente anomale in relazione alla attribuzione, per quell'acquisto di cui trattasi, di una provvigione estremamente onerosa.

La CNPR, consigliata dal legale incaricato, per definire il citato acquisto, dava disposizione al proprio Istituto tesoriere di emettere un bonifico di 14.500.000 euro, per far eseguire l'offerta reale.

In proposito il Collegio ha già rilevato che la procedura adottata non corrisponde pienamente a quanto deliberato, né a comportamenti di normale diligenza nella fase di esecuzione di delibere.

B  
A

In data 4 aprile 2007 è stato sottoscritto un nuovo atto negoziale per la compravendita, dove il prezzo viene ridotto di 400.000,00 euro, senza però alcuna indicazione circa il termine entro il quale andava sottoscritto il rogito.

Esperiti tali atti, la somma di 14.500.000 euro sarebbe dovuta rientrare immediatamente nella disponibilità della CNPR, circostanza questa che non si è mai verificata, se non in parte, e di cui il Collegio Sindacale è venuto a conoscenza nel corso del CdA del 23 aprile 2007.

E' appena il caso di segnalare che in data 18 aprile, comunque, il legale incaricato ha restituito 6.000.000 di euro e in data 24 aprile 1.000.000 di euro.

Ad oggi, pertanto, l'ammanco risulta pari a 7.500.000 di euro.

Per questo episodio il Collegio, non appena informato (23/4/2007), ha dato corso (26/4/2007), unitamente al CdA, ad una denuncia-querela alla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma e, su autonoma iniziativa, alla denuncia cautelativa per danno patrimoniale alla Procura regionale della Corte dei Conti per il Lazio (17/5/2007). Tutta la questione è stata, altresì, doverosamente rappresentata ai Ministeri vigilanti.

#### **D Debiti**

La voce in commento dettagliata in nota integrativa, registra un decremento di euro 1.234.490. Nella voce sono ricompresi i debiti verso gli iscritti per complessivi euro 3.065.149 per somme da rimborsare per contributi versati in eccedenza che vengono restituiti a richiesta o per compensazione.

L'importo dei debiti nei confronti degli iscritti deriva dal meccanismo di versamento dei contributi sulle eccedenze del minimale: la prima rata scade quando il reddito dell'anno non è ancora noto e l'importo dei contributi dovuti viene determinato sulla base del reddito dell'anno precedente. Al momento in cui il reddito dell'anno è noto, la Cassa ridetermina l'importo dei contributi effettivamente dovuti e registra, come debito nei confronti degli iscritti, le eventuali eccedenza versate. A partire dall'anno 2007 il fenomeno dovrebbe ridursi a seguito all'anticipo della scadenza dell'invio della comunicazione reddituale, dal 10 settembre al 31 luglio, approvata dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 24 gennaio 2007 e approvata dai Ministeri vigilanti.

A  
S

**Esame attività previdenziale**

Particolare attenzione si pone al confronto dei dati del bilancio tecnico con quelli dei bilanci consuntivi, facendo riferimento sia ai parametri definiti dall'ultima proiezione del Bilancio tecnico al 31/12/2005, attualmente alla valutazione delle Amministrazioni vigilanti, che a quelli del precedente documento tecnico, redatto ante riforma e riferito al 31/12/2002.

Indici di rapporto patrimonio/oneri pensionistici  
(da bilancio tecnico Proff. Ottaviani/Coppini)  
riferito al 31/12/2002

Anno	Patrimonio da Bilancio Tecnico	Oneri pensionistici da Bilancio Tecnico	Valori di rapporto
2003	980.000.000	92.300.000	9,42
2004	1.096.900.000	92.500.000	8,43
2005	1.220.900.000	98.100.000	8,04
2006	1.352.800.000	104.000.000	7,69

Indici di rapporto patrimonio/oneri pensionistici  
(da bilancio tecnico Proff. Ottaviani/Coppini)  
riferito al 31/12/2005

ANNO	Patrimonio da Bilancio Tecnico	Oneri pensionistici da Bilancio Tecnico	Valori di rapporto
2005	1.151.000.000	-	-
2006	1.307.000.000	124.300.000	9,51

Il nuovo documento tecnico sviluppa le proiezioni dall'anno 2006 in poi.

Il Collegio, al riguardo, in attesa delle valutazioni delle Amministrazioni vigilanti, ritiene comunque che vadano approfondite le valutazioni circa le previsioni di miglioramento delle entrate ed in particolare quelle riferite al volume di affari. Parimenti non appaiono del tutto adeguatamente supportate le ipotesi del rendimento del patrimonio ipotizzate nella misura del 4,5%.

D  
S

Il Collegio, inoltre, osserva che i dati di partenza dell'anno 2005 non appaiono raffrontabili con il bilancio tecnico precedente, il quale era stato redatto considerando anno base il 2003 e secondo la normativa ante riforma previdenziale.

I dati consolidati della gestione per gli stessi periodi evidenziano:

Anno	Patrimonio da Bilancio	Oneri da Bilancio	Valori di rapporto
	Consuntivo	Consuntivo	
2003	852.495.462	87.766.108	10,30
2004	927.729.223	101.594.590	10,95
2005	1.018.151.083	116.182.256	11,41
2006	1.150.655.617	125.436.013	10,90

Nel complesso, gli scostamenti tra i risultati effettivi e quelli previsti dal bilancio tecnico, anche in considerazione del nuovo documento tecnico, pur evidenziando una lieve differenza positiva, fanno rilevare invece che, nel confronto dei valori patrimoniali dell'anno 2006 tra bilancio tecnico (1.307.000.000) e consuntivo (1.150.655.617), si determina un sensibile scostamento in negativo pari circa il 12%.

Per le suesposte ragioni, il Collegio, ritiene indispensabili ulteriori approfondimenti sulle cause nonché una opportuna considerazione sugli eventuali successivi interventi per le necessarie correzioni. Va detto, poi, che sulla base dell'articolo 1 comma 763 della legge finanziaria 2007 sarà probabilmente necessario adottare conseguenti misure.

L'indice di copertura dato dal rapporto tra patrimonio e riserva legale, si concretizza per il 2006 in un valore pari a 1,88, al di sotto, dunque, dell'indice esposto nel bilancio tecnico dove risulta invece pari a 2,1.

E' necessario un continuo e costante monitoraggio dell'andamento del citato rapporto.

Tali considerazioni trovano riscontro nelle tabelle che esplicitano i progressivi rapporti tra entrate contributive, oneri pensionistici ed iscritti.

	2003	2004	2005	2006
Entrate contributive	139.005.598	187.501.066	199.504.386 (*)	244.980.729
Prestazioni	( 87.766.108)	( 101.594.590)	( 116.095.962) (*)	( 125.436.013)
Saldo	51.239.490	85.906.476	83.408.424	119.544.716
Rapporto contributi/prestazioni	1,58	1,84	1,71	1,95
Iscritti	30.839	30.539	30.125	29.690
Pensionati	4.172	4.643	5.013	5.431
Rapporto iscritti/pensionati	7,39	6,58	6,01	5,47

(\*) dato riclassificato rispetto al valore iscritto in bilancio al 31/12/2005

Il rapporto tra le entrate contributive e le prestazioni pensionistiche si attesta nel 2006 su un indice pari a 1,95, significando che a fronte di euro 195 per contributi introitati, ne occorrono euro 100 per coprire le prestazioni pensionistiche. Ciò comporta un miglioramento, rispetto al 2005, dove si tale indice si attestava a 1,71. In considerazione, poi, della platea chiusa il rapporto iscritti/pensionati si riduce.

In relazione al miglioramento del rapporto tra entrate contributive e prestazioni, si evidenzia che tale scostamento positivo è determinato dall'aumento del contributo integrativo. Infatti la maggiorazione dal 2% al 4%, a decorrere dal 2005, incide positivamente nel bilancio d'esercizio 2006.

I raffronti, su base annua, vanno correlati anche con quelli tra iscritti e pensionati per anzianità e vecchiaia e tra iscritti e totale dei trattamenti pensionistici in essere, comprensivi anche delle invalidità, reversibilità ed indirette:

Anno	2003	2004	2005	2006	2004/2005 (%)	2005/2006 (%)
Iscritti	30.839	30.539	30.125	29.690	-1,36	-1,44
Pensioni anzianità e vecchiaia	2.262	2.632	2.912	3.249	10,64	11,57
Rapporto iscritti/anzianità e vecchiaia	13,63	11,6	10,35	9,13	-10,78	-11,79
Totale trattamenti pensionistici	4.172	4.843	5.013	5.431	7,97	8,34
Rapporto iscritti/totale	7,39	6,58	6,01	5,47	7,97	-8,99

D Dal report sopra esposto si rileva che mentre in valore assoluto il costante decremento della popolazione attiva sconta una velocità inferiore a quella dell'incremento delle

fr

pensioni e del totale delle prestazioni, in termini percentuali, invece, la forbice tra i due aggregati si va via via più dilatando, determinando una diminuzione del rapporto da 7,39 del 2003 a 5,47 del 2006.

Tale considerazione trova riscontro nel fatto che, come accennato, la platea degli iscritti della CNPR è considerata, nelle proiezioni attuariali, pressoché a numero chiuso.

Il Collegio Sindacale, durante l'esercizio in esame, nelle proprie riunioni e nelle sedute del Consiglio di Amministrazione, ha ribadito - come anche segnalato nella propria Relazione al bilancio 2005 - la necessità che l'ente si attenga a procedure idonee a garantire il massimo della trasparenza ed efficienza in ogni sua attività - ad esempio il recupero crediti previdenziali tramite l'iscrizione a ruolo - e che adotti un idoneo modello di controllo sia di gestione (Internal Auditing) che dei rischi in genere (Risk management), nonché delle *due diligence* immobiliari.

Il risultato positivo dell'anno, in controtendenza rispetto ai due ultimi esercizi, poteva sicuramente attestarsi su migliori *performances* se si fosse dato corso ad una più adeguata gestione delle operazioni immobiliari le cui perdite, seppure avvenute nell'anno 2007 per eventi dolosamente perpetrati a danno della Cassa, sono state contabilizzate nel Fondo rischi dell'anno 2006 nel rispetto del Principio Contabile-OIC n. 19.

In relazione, peraltro, ai fatti incresciosi intervenuti, che hanno determinato, ad oggi, un ammanco di quasi 8 milioni di euro, il Collegio non può non segnalare che tali incaute e anomale operazioni non consentono una valutazione positiva della gestione e dell'amministrazione complessiva dell'ente, tenuto conto sia del rilevante danno patrimoniale che dei danni di immagine.

Il Collegio, pur verificata la corrispondenza delle voci del conto consuntivo alle risultanze dei libri e delle scritture contabili, non può astenersi, in conclusione, dal ritenere scarsamente adeguata l'amministrazione e la gestione dell'ente per il puntuale conseguimento dei fini istituzionali.

A  
A



Nei termini prospettati è resa la presente Relazione.

Roma, 14 giugno 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

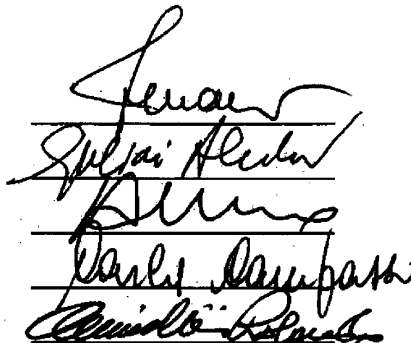
Dott.ssa Concetta FERRARI

Dott. Alessandro GIULIANI

Dott. Roberto ALESSANDRINI

Rag. Carla CAMPASSO

Rag. Rolando CHIOCCHINI



The image shows five handwritten signatures, each written over a horizontal line. From top to bottom, the signatures correspond to the names listed in the text to the left: Concetta Ferrari, Alessandro Giuliani, Roberto Alessandrini, Carla Campasso, and Rolando Chiocchini. The signatures are in dark ink and vary in style, with some being more cursive and others more legible.

PAGINA BIANCA





**ASSOCIAZIONE**

**CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA  
ED ASSISTENZA A FAVORE DEI RAGIONIERI  
E PERITI COMMERCIALI**

**RELAZIONE DELLA  
SOCIETA' DI REVISIONE**

**AL**

**BILANCIO DI ESERCIZIO 2006**

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART.2, COMMA 3, DEL D.LGS. N. 509/94

Alla Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza  
a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio compete agli amministratori della Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consuntivo dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 giugno 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali al 31 dicembre 2006, è conforme ai principi e criteri contabili adottati e richiamati nella nota integrativa e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Associazione.

Roma, 14 giugno 2007

RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A.



Mauro Ottaviani  
(Socio)

PAGINA BIANCA

# **Bilanci delle Società**

## **Controllate**

*esercizio 2006*

PAGINA BIANCA

## **INDICE**

### **BILANCI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE**

**Bilancio e Relazione Prévira Immobiliare SpA**

**Bilancio e Relazione Prévira Invest Sim SpA**

**Bilancio e Relazione Finrex SpA**

**Bilancio e Relazione Di@logo SpA in liquidazione**

PAGINA BIANCA





**Bilancio al**  
**31 Dicembre 2006**

*VII ESERCIZIO*

**Prévira**  
Immobiliare S.p.A.



PAGINA BIANCA



## DATI DELLA SOCIETA'

Denominazione:	Prévira Immobiliare S.p.A.
Sede Legale:	Roma - Via Pinciana 35
Sede Amministrativa:	Roma - Via Nomentana 22/26
Capitale Sociale:	€ 6.517.686,00 i.v.
Codice Fiscale e Registro Imprese:	05871351002
R.E.A.:	934751

PAGINA BIANCA

# ***Prèvira Immobiliare S.p.A.***

***BILANCIO 2006***

***(settimo esercizio)***

PAGINA BIANCA

## LEGENDA

- *Organi sociali*
- *Relazione sulla gestione*
- *Bilancio al 31/12/2006*
- *Relazione del Collegio sindacale*

PAGINA BIANCA



## **ORGANI SOCIALI**

### **Consiglio di amministrazione**

#### ***Presidente***

- Raffaele GIGLIO

#### ***Amministratore Delegato***

- Raffaele GRIMALDI

#### ***Consiglieri***

- Mariano ALLEGRO
- Roberto Mario BIANCO
- Paolo MARIANI
- Massimo MASTRELLI
- Vincenzo PICCIRILLO

### **Collegio sindacale**

#### ***Presidente***

- Ivo MISESTI

#### ***Effettivi***

- Velia MAURI
- Tonino RAGOSTA

#### ***Supplenti***

- Giovanni CASANO
- Giancarlo LACATENA

PAGINA BIANCA

**Prèvira Immobiliare S.p.A.****socio unico esercente attività di direzione e coordinamento****Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri****Periti Commerciali****Sede in via Pinciana 35 - 00198 Roma****Uffici operativi in via Nomentana 22/26 – 00161 Roma****Capitale sociale € 6.517.686,00 i.v.****Registro Imprese di Roma n. 05871351002****R.E.A. della C.C.I.A.A. di Roma n. 934751****Codice fiscale e partita i.v.a. n. 0587135 100 2****Relazione del Consiglio di Amministrazione  
sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31/12/2006**

Signori,

il Bilancio chiuso al 31/12/2006, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, espone un utile di esercizio di € 57.335 al netto delle relative imposte.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

Oltre ai ricavi della sua attività caratteristica, costituita dalla gestione "global service" del patrimonio immobiliare della "Associazione Nazionale Cassa Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali", la Società ha conseguito ulteriori ricavi ordinari, pari a € 185.783 per le attività tecniche svolte anche a favore della stessa, sempre a prezzi al di sotto di quelli medi di mercato.

Nello stesso esercizio sono stati rilevati altri ricavi per € 2.609.411, quali canoni di locazione dei fabbricati in Caserta e in Roma alla via Parigi, acquistati in proprio e destinati alla vendita.

Nell'esercizio in esame, si sono sostenuti interessi passivi nella misura di € 997.736, relativi a mutui chirografari di € 32.600.000 contratti per l'acquisto di tali immobili.

Inoltre, come già specificato nella Nota integrativa, sono stati liquidati alla "Controllante" interessi, pari a € 833.333, sulle anticipazioni occorse per le caparre confirmatorie relative ai predetti acquisti.

La costituzione della Società – avvenuta nell'ultimo scorcio dell'anno 1999 – fu motivata dalla necessità di scindere la gestione del patrimonio immobiliare della “Cassa” dall'attività istituzionale di previdenza e assistenza. Ciò, evidentemente, era finalizzato anche all'acquisizione di spiccate professionalità che consentissero il raggiungimento di migliori livelli gestionali; questo, non solo in termini di produttività, ma anche al fine di realizzare accorte stime e previsioni dell'andamento dei mercati, in grado di assicurare il tempestivo adeguamento delle politiche di investimento per l'ottenimento dei migliori risultati della gestione.

Circostanza che si è puntualmente verificata sin dal primo esercizio sociale, iniziato il 1° luglio 2000, con la gestione del patrimonio immobiliare della Controllante, i cui canoni di locazione, hanno avuto una evidente evoluzione incrementativa.

Nel prospetto che segue se ne dà conto, evidenziando anche l'incremento dei dipendenti nonché del numero degli amministratori addetti alla gestione dei fabbricati

Anno	Canoni in €	Dipendenti	Amministratori di fabbricati	Note
2000	6.545.867	9	0	(1)
2001	14.376.147	14	18	
2002	15.816.953	15	20	
2003	17.653.657	15	18	
2004	18.791.654	16	18	
2005	20.018.378	18	18	(2)
2006	20.006.000	17	18	

*Nota (1) - Nel secondo semestre dell'anno 2000, la Società svolgeva la sua attività presso la sede della “Cassa” e non esercitava l'attività tecnico-manutentiva. L'attività stessa, iniziata nel 2001, era svolta con l'ausilio di due impiegati tecnici. Allo stato, l'Ufficio Tecnico della Società è composto da un ingegnere, un geometra e un impiegato amministrativo.*

*Nota (2) - L'unità lavorativa, che ha incrementato il numero dei dipendenti rispetto al 2004, è stata assunta con contratto di lavoro a tempo determinato.*

L'amministrazione del predetto patrimonio ha procurato il beneficio, per la Controllante, di una notevole riduzione di costo rispetto a quello della conduzione diretta, inoltre le altre attività svolte dalla Società hanno consentito la rilevazione di risultati positivi di esercizio; tali da determinare un incremento del patrimonio sociale che, dopo più esercizi, risulta pari a €/ml 7.094, per la costituzione graduale di riserve di utili (legale e straordinaria) pari a complessivi €/ml 576.

### Sviluppo delle tecniche del servizio

Le prestazioni di servizi rese dalla Società, già titolare della certificazione del sistema qualità Uni En Iso 9001:2000, si evolvono progressivamente verso sempre migliori "standards" di soddisfazione della clientela. Obiettivo progressivamente crescente che il "management" societario è sempre più teso a raggiungere.

### Principali dati economici

Il "riclassificato" Conto economico dell'esercizio, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è così configurato.

	2006	2005	Variazione
Ricavi netti (*)	3.919.602	1.704.863	2.214.739
Costi esterni	674.438	577.177	97.261
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>3.245.164</b>	<b>1.127.686</b>	<b>2.117.478</b>
Costo del lavoro	927.833	830.151	97.682
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>2.317.331</b>	<b>297.535</b>	<b>2.019.796</b>
Ammortamenti, svalutazioni e altri	196.907	200.497	3.590
<b>Risultato Operativo</b>	<b>2.120.424</b>	<b>97.038</b>	<b>2.023.386</b>
Proventi diversi		15.815	(15.815)
Proventi e oneri finanziari	(1.720.468)	28.007	(1.748.475)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>399.956</b>	<b>140.860</b>	<b>259.096</b>
Componenti straordinarie nette	(17.622)	16.960	(34.582)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>382.335</b>	<b>157.820</b>	<b>224.515</b>
Imposte sul reddito	325.000	112.000	213.000

**Risultato netto** **57.335** **45.820** **(11.515)**

(\*) Comprendono € 2.609.411 di canoni di locazione degli immobili di proprietà in Caserta e Roma che, nel prospetto contabile del Bilancio, sono allocati – invece – tra gli “Altri ricavi e proventi” del “Valore della produzione”.

### Principali dati patrimoniali

Il “riclassificato” Stato patrimoniale, confrontato con quello dell’esercizio precedente, è articolato come segue.

	31/12/2006	31/12/2005	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	20.265	19.824	441
Immobilizzazioni materiali nette	4.457.156	4.614.067	(156.911)
<b>Capitale immobilizzato (a)</b>	<b>4.477.421</b>	<b>4.633.891</b>	<b>(156.470)</b>
Rimanenze di magazzino	46.315.544	4.395.644	41.919.900
Crediti verso Clienti	1.698.764	233.519	1.465.245
Altri crediti	8.646.267	1.756.014	6.890.253
Ratei e risconti attivi	4.230.189	238.641	3.991.548
<b>Attività d'esercizio a breve termine (b)</b>	<b>60.890.764</b>	<b>6.623.818</b>	<b>54.266.946</b>
Debiti verso fornitori	104.031	130.057	(26.026)
Debiti tributari e previdenziali	219.054	79.477	139.577
Altri debiti	27.168.616	5.499.279	21.669.337
Ratei e risconti passivi	61.268	650	60.618
<b>Passività d'esercizio a breve termine (c)</b>	<b>27.552.969</b>	<b>5.709.463</b>	<b>21.843.506</b>
<b>Capitale d'esercizio netto (d) (b – c)</b>	<b>33.337.795</b>	<b>914.355</b>	<b>32.423.440</b>
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	259.055	213.974	45.081
Altre passività a medio e lungo termine	36.790.607	3.842.573	32.948.034
<b>Passività medio/lungo termine (e)</b>	<b>37.049.662</b>	<b>4.056.547</b>	<b>32.993.115</b>
<b>Capitale investito (f) (a + d - e)</b>	<b>765.554</b>	<b>1.491.699</b>	<b>(726.145)</b>
Patrimonio netto (g)	(7.150.723)	(7.093.388)	(57.335)
Posizione finanziaria netta breve termine (h)	6.385.170	5.601.689	783.481
<b>Mezzi propri e indebitam. fin. netto (g + h)</b>	<b>(765.554)</b>	<b>(1.491.699)</b>	<b>726.145</b>

**Principali dati finanziari**

La posizione finanziaria netta al 31/12/2006, era la seguente:

	31/12/2006	31/12/2005	Variazione
Depositi bancari	6.370.569	5.599.341	771.228
Denaro e altri valori in cassa	14.261	2.348	11.913
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>6.385.170</b>	<b>5.601.689</b>	<b>783.481</b>
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>			
<b>Posizione finanz netta a breve termine</b>	<b>6.385.170</b>	<b>5.601.689</b>	<b>783.481</b>
<b>Posizione fin netta a medio/lungo termine</b>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>6.385.170</b>	<b>5.601.689</b>	<b>783.481</b>

**Investimenti**

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Mobili e arredi	1.850
Macchine d'ufficio elettroniche	19.360
Autovetture	379

**Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2428, comma 2, numero 1, del Codice civile, si dà atto che nell'esercizio in esame non è stata svolta alcuna attività di tale natura.

**Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

La Società intrattiene rapporti di natura commerciale con il suo unico socio Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali, che esercita anche l'attività di direzione e di coordinamento di tutte le Imprese del Gruppo; mentre la nostra Società non ha intrattenuto rapporti con alcuna di queste.

L'esercizio dell'impresa da parte della Società, pur essendo svolto in piena autonomia è, evidentemente, condizionato dalle direttive di massima della Associazione, mirate a contemperare i suoi fini istituzionali con quelli imprenditoriali della Società.

Sulla base dei non trascurabili risultati di gestione, che hanno sempre caratterizzato gli esercizi amministrativi della

Società e incrementato – pertanto – il suo patrimonio, si può affermare che la direzione e il coordinamento delle attività sociali esercitata dalla Controllante è foriera di effetti positivi.

#### **Rapporti commerciali e diversi**

Ente	Debiti	Crediti	Garanzie	Impegni	Costi	Ricavi
Associazione C.N.P.A.R.	5.108.469	773.151				

Le indicate esposizioni sono relative alla gestione del patrimonio immobiliare che la Società svolge per la Controllante.

#### **Rapporti finanziari**

Ente	Debiti	Crediti	Garanzie	Impegni	Oneri	proventi
Associazione C.N.P.A.R.	21.833.333					

Trattasi di caparre confirmatorie (€/ml 21.000) versate dalla “Cassa” e finalizzate al futuro acquisto degli immobili in Caserta e Roma per lo stesso prezzo pagato dalla Società. La predetta Capogruppo – difformemente dalla prassi commerciale – ha richiesto ed ottenuto il riconoscimento degli interessi sull’importo di tali caparre nella misura del 5%. Evidentemente, questo onere finanziario ha ridotto l’utile di esercizio anteimposte della Società per la ben congrua misura di €/ml 833, pari all’importo liquidato – appunto – a titolo di interessi.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche, sono stati regolati – quindi – da questa inusuale condizione di mercato.

Tutte le decisioni dell’Organo amministrativo sono assunte a seguito di valutazione delle ragioni e degli interessi del Gruppo di appartenenza facente capo alla detta Associazione.

#### **Azioni proprie e quote di società controllanti**

La Società non possiede azioni proprie e non detiene eventuali quote di partecipazione della Controllante, né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Nel corso dell’esercizio, non sono state effettuate operazioni di acquisto e vendita di tali titoli, né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

L’esercizio amministrativo non ha rilevato proventi da partecipazioni, anche diversi dai dividendi di utili.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio**

Non vi sono stati accadimenti aziendali degni di nota.



**Documento programmatico sulla sicurezza**

Ai sensi di quanto previsto nell'allegato B), punto 26), del D. Lgs. n. 196/2003, recante la disciplina in materia di protezione dei dati personali, gli Amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle obbligate misure in materia di protezione dei medesimi, alla luce delle disposizioni introdotte dall'indicato provvedimento legislativo e secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare, si segnala che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto in data 6/12/2004 ed è stato aggiornato in data 24/01/2007.

**Destinazione del risultato d'esercizio**

Si propone all'assemblea di destinare il risultato d'esercizio nel modo seguente:

<b>utile d'esercizio al 31/12/2006</b>	<b>Euro</b>	<b>57.335</b>
5% a riserva legale	Euro	2.867
a riserva straordinaria	Euro	54.468
a dividendo	Euro	0

Ringraziando per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio così come presentato.

*il Consiglio di amministrazione*

PAGINA BIANCA

**Prèvira Immobiliare S.p.A.***socio unico esercente attività di direzione e coordinamento***Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali****Sede in via Pinciana 35 - 00198 Roma****Uffici operativi in via Nomentana 22/26 – 00161 Roma****Capitale sociale € 6.517.686,00 i.v.****Registro Imprese di Roma n. 05871351002****R.E.A. della C.C.I.A.A. di Roma n. 934751****Codice fiscale e partita i.v.a. n. 0587135 100 2****Bilancio al 31/12/2006****Stato patrimoniale**

<b>Attivo</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	480	720
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		3.099
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	3.908	5.817
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	15.876	10.188
	<hr/> 20.264	<hr/> 19.824
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	4.396.848	4.554.814
2) Impianti e macchinario		837
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni	60.308	58.416
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	<hr/> 4.457.156	<hr/> 4.614.067
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
2) Crediti		
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie		
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>4.477.420</b>	<b>4.633.891</b>

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	25.000	25.000
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci	46.290.544	4.370.644
5) Acconti		
	<u>46.315.544</u>	<u>4.395.644</u>

*II. Crediti*

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	1.698.764	233.519
- oltre 12 mesi		
	<u>1.698.764</u>	<u>233.519</u>
2) Verso imprese controllate		
3) Verso imprese collegate		
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	773.151	1.248.188
- oltre 12 mesi		
	<u>773.151</u>	<u>1.248.188</u>
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	7.775.466	382.207
- oltre 12 mesi		
	<u>7.775.466</u>	<u>382.207</u>
4-ter) Per imposte anticipate		
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	88.100	108.811
- oltre 12 mesi	9.550	16.808
	<u>97.650</u>	<u>125.619</u>
	<u>10.345.031</u>	<u>1.989.533</u>

*III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni*

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Partecipazioni in imprese controllanti
- 4) Altre partecipazioni
- 5) Azioni proprie
- 6) Altri titoli

*IV. Disponibilità liquide*

1) Depositi bancari e postali	6.370.569	5.599.341
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	14.601	2.348
	<u>6.385.170</u>	<u>5.601.689</u>

**Totale attivo circolante****63.045.745**      **11.986.866****D) Ratei e risconti**

- vari	4.230.189	238.641
--------	-----------	---------

**Totale attivo****71.753.354**      **16.859.398**

<b>Passivo</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I. Capitale</i>	6.517.686	6.517.686
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>		
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>		
<i>IV. Riserva legale</i>	28.786	26.495
<i>V. Riserve statutarie</i>		
<i>VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>		
<i>VII. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria	546.916	503.387
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		
<i>IX. Utile dell'esercizio</i>	57.335	45.820
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>7.150.723</b>	<b>7.093.388</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Altri		
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>		
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>259.055</b>	<b>213.974</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
2) Obbligazioni convertibili		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
4) Debiti verso banche		
5) Debiti verso altri finanziatori		
6) Acconti		
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	183.992	130.057
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	183.992	130.057
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
9) Debiti verso imprese controllate		
10) Debiti verso imprese collegate		
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	5.108.469	5.449.508
- oltre 12 mesi	21.833.333	1.000.000
	<hr/>	<hr/>
	26.941.802	6.449.508

12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	246.858	54.071
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	246.858	54.071
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	28.192	25.406
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	28.192	25.406
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	90.857	49.771
- oltre 12 mesi	36.790.607	2.842.573
	<hr/>	<hr/>
	36.881.464	2.892.344
<b>Totale debiti</b>	<b>64.282.308</b>	<b>9.551.386</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
- vari	61.268	650
<b>Totale passivo</b>	<b>71.753.354</b>	<b>16.859.398</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>Totale</b>		
<b>Conto economico</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.229.257	1.491.641
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		2.000
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	2.690.345	227.037
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>3.919.602</b>	<b>1.720.678</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.995	15.722
6a) Per semilavorati e prodotti finiti	41.919.900	4.370.644
7) Per servizi	517.805	486.731
8) Per godimento di beni di terzi		
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	661.993	567.660
b) Oneri sociali	177.091	168.202
c) Trattamento di fine rapporto	46.911	43.923
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	41.838	50.366
	<hr/>	<hr/>
	927.833	830.151

<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	18.408	15.853
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	178.499	184.644
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
	196.907	200.497
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(41.919.900)	(4.370.644)
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	143.638	74.724
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>1.799.178</b>	<b>1.607.825</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>2.120.424</b>	<b>112.853</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	15.054	20.977
d) proventi diversi dai precedenti	95.548	59.818
	110.602	80.795
17) Interessi e altri oneri finanziari		
17a) a controllanti		
	833.333	
17b) altri		
	997.736	52.788
	1.831.069	52.788
17-bis) Utili e Perdite su cambi		
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(1.720.467)</b>	<b>28.007</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni		
19) Svalutazioni		
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi		
- vari	3.853	21.219
21) Oneri		
- imposte relative a esercizi precedenti		
- vari	21.475	4.260
	21.475	4.260
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(17.622)</b>	<b>16.959</b>

---

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>382.335</b>	<b>157.820</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	325.000	112.000
<b>23) Utile dell'esercizio</b>	<b>57.335</b>	<b>45.820</b>



## **Prèvira Immobiliare S.p.A.**

Bilancio al 31/12/2006

### **Nota integrativa**

#### **Premessa**

La presente Nota è redatta in conformità di quanto stabilito dall'articolo 2427 del Codice civile e completa l'informativa dei prospetti contabili del Bilancio, rappresentati dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico, formati ai sensi dell'articolo 2423 e seguenti del detto codice.

Eventuali differenze, contenute nel limite di alcune unità di euro, sono dovute al passaggio dalle risultanze delle scritture continuative – tenute con le cifre decimali – alle voci di bilancio, arrotondate, invece, ai numeri interi.

#### **Attività svolte**

La Società persegue il fine di amministrare e specializzare tutte le attività di gestione immobiliare e ha per oggetto esclusivo ogni operazione nel settore edilizio, in campo nazionale ed estero, sia per conto proprio sia di terzi.

Allo stato attuale, la sua attività prevalente è costituita dall'amministrazione del patrimonio immobiliare dell'Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali.

#### **Appartenenza di Gruppo**

La Società è controllata dalla predetta Associazione con una partecipazione azionaria pari al suo capitale sociale.

Ai fini della responsabilità della gestione societaria, si informa che la Società - oltre al controllo - è soggetta alla direzione e al coordinamento delle sue attività da parte della stessa Associazione, in forza delle norme di cui agli articoli dal 2497 al 2497 septies del Codice civile.

In conformità di quanto prescritto dall'articolo 2497 bis, comma 4, del predetto codice, si riportano i dati essenziali delle situazioni patrimoniale, finanziaria ed economica della Società controllante.

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEGLI ULTIMI BILANCI  
DELL'ENTE CHE ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

## ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA ASSISTENZA RAGIONIERI

## PERITI COMMERCIALI

Bilanci	31/12/2005	31/12/2004
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>ATTIVO</b>		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	547.632.259	568.948.632
C) Attivo circolante	504.438.059	392.762.029
D) Ratei e risconti	149.754	162.275
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>961.872.936</b>
<b>PASSIVO</b>		
A) Patrimonio Netto	1.018.151.083	927.729.223
B) Fondi per rischi e oneri	4.725.281	7.212.183
C) Trattamento di fine rapporto lavoro sub.	1.937.660	1.840.016
D) Debiti	27.323.526	25.089.462
E) Ratei e risconti	82.522	2.052
<b>Totale passivo</b>	<b>1.052.220.072</b>	<b>961.872.936</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
A) Valore della produzione	219.628.884	206.722.595
B) Costi della produzione	(257.752.198)	(240.603.028)
<b>Differenza tra valore e costi produzione</b>	<b>(38.123.314)</b>	<b>(33.880.433)</b>
C) Proventi e oneri finanziari	22.410.221	7.571.065
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.162.322	(6.170.149)
E) Proventi e oneri straordinari	740.099	1.760.097
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(13.810.672)</b>	<b>(30.719.420)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(7.297.232)	(5.540.845)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(21.107.904)</b>	<b>(36.260.265)</b>

**Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

La Società ha acquistato un fabbricato al prezzo di €/ml 41.905, costituito da un compendio immobiliare in Roma alla via Parigi, interamente locato a uso diverso dall'abitazione a società ed enti pubblici, come più avanti illustrato nel commento della voce "Rimanenze".

A fronte di tale investimento è stato acceso un mutuo chirografario di €/ml 30.000 con la Banca

Popolare di Sondrio, la cui quarta e ultima rata di pre-ammortamento sarà pagata alla scadenza del prossimo 30/04/2007.

### **Criteri di formazione**

Anche se ricorrono - come per il passato - i requisiti tecnici di cui all'articolo 2435 bis del Codice civile per la redazione del Bilancio nella forma abbreviata, il presente è redatto - invece - nella forma ordinaria al fine di fornire una più completa ed esauriente informativa sull'andamento degli esercizi sociali.

### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del Bilancio chiuso al 31/12/2006, conformi a quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice civile, non si discostano da quelli adottati nel precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi; con salvezza delle variazioni conseguenti all'applicazione di quelli recentemente introdotti dal decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario, tra i quali - per il rispetto della funzione economica della valutazione - si colloca il principio della prevalenza della sostanza sulla forma. La valutazione delle relative voci è stata effettuata ispirandosi a criteri di competenza e di generale prudenza nella prospettiva di continuazione dell'attività aziendale.

#### **Deroghe**

Non è stato necessario avvalersi delle deroghe alla normativa che presiede alla formazione del bilancio d'esercizio, previste dagli articoli 2423 e 2423 bis del Codice civile, in quanto l'applicazione della stessa consente la rappresentazione di un quadro fedele della situazione patrimoniale e finanziaria della Società nonché del risultato economico dell'esercizio in esame.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del Bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi, imputati direttamente alle singole voci, mentre quelli relativi al "software" sono iscritti al netto degli stanziamenti al relativo fondo.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le relative quote sono state calcolate considerando l'utilizzo, la destinazione e la durata dei cespiti,

sulla base del criterio della residua possibilità di economica utilizzazione; ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, che sono immutate rispetto a quelle applicate nell'esercizio precedente:

- fabbricati, 3%;
- impianti, 25%;
- mobili e arredi, 12%;
- macchine elettroniche, 20%;
- autovetture, 25%.

### **Rimanenze**

I servizi tecnico-amministrativi in corso di esecuzione sono iscritti in base ai costi sostenuti.

Gli immobili-merce sono iscritti al costo di acquisizione, comprensivo dei costi e degli oneri di diretta imputazione.

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

### **Ratei e risconti**

Sono determinati secondo il criterio della competenza economica temporale dell'esercizio.

### **Fondo TFR**

Rappresenta il debito maturato verso i dipendenti in conformità dei contratti di lavoro vigenti.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

### **Ricavi**

I ricavi da prestazioni di servizi e i proventi finanziari sono riconosciuti in base alla competenza economica temporale dell'esercizio.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte correnti sono calcolate secondo le aliquote e le norme vigenti sulla base di una accorta previsione del reddito imponibile. Non è stata rilevata la fiscalità differita, limitata alle sole "imposte prepagate", in considerazione della sua irrilevanza quantitativa.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Non esistono alee, vincoli e obblighi diversi da quelli rappresentati nello Stato patrimoniale, né

passività potenziali latenti di natura, probabile, possibile o remota.

### Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito - rispetto al precedente esercizio - le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Quadri	1	1	
Impiegati	16	17	(1)
	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>(1)</b>

L'unità lavorativa in meno rispetto all'anno precedente è rappresentata da un funzionario dell'Ufficio Tecnico che, nell'ultimo scorcio dell'esercizio, ha rassegnato le dimissioni dal servizio.

Le qualifiche del suddetto organico sono suddivise nelle seguenti aree professionali: - n.1 Quadro; n. 1 "R"; - n. 4 "A"; - n. 5 "B"; - n. 4 "C"; - n. 2 "D" di qualifica impiegatizia.

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello relativo agli Enti Pubblici Privatizzati (Adepp), integrato da un contratto aziendale mutuato dalla Associazione capogruppo.

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
<b>20.265</b>	<b>19.824</b>	<b>441</b>

#### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Valore	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Valore
costi	31/12/2005	esercizio	esercizio	esercizio	31/12/2006
1) Impianto e ampliamento	720			240	480
2) Ricerca, sviluppo e pubblicità	3.098			3.098	
3) Diritti brevetti industriali	5.817	3.849		5.757	3.908
7) Altre	10.188	15.000		9.311	15.876
	<b>19.823</b>	<b>18.849</b>		<b>18.406</b>	<b>20.264</b>

La voce sub 3) è costituita dal "software" dei "personal computers". Quella sub 7) è rappresentata da costi pluriennali relativi alla manutenzione straordinaria occorsa per la sede operativa, all'impianto della qualità aziendale certificata nonché all'ideazione di un logo aziendale.

**Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni**

Il costo storico all'inizio dell'esercizio era così composto.

Descrizione	Costo	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore
costi	storico				netto
Impianto e ampliamento	720				720
Ricerca, sviluppo e pubblicità	3.098				3.098
Diritti brevetti industriali	5.817				5.817
Altre	10.188				10.188
	<b>19.823</b>				<b>19.823</b>

**Costi di impianto e ampliamento**

Descrizione	Valore	Incremento	Decremento	Ammortamento	Valore
costi	31/12/2005	esercizio	esercizio	esercizio	31/12/2006
Altre variazioni atto costitutivo	720			240	480

**Costi di pubblicità**

Descrizione	Valore	Incremento	Decremento	Ammortamento	Valore
costi	31/12/2005	esercizio	esercizio	esercizio	31/12/2006
Periodici	3.098			3.098	

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a utilità protratta in più esercizi.

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
4.457.156	4.614.067	(156.911)

**Terreni e fabbricati**

Descrizione	Importo
Costo storico	5.265.528
Ammortamenti esercizi precedenti	(710.714)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>4.554.814</b>
Ammortamenti dell'esercizio	(157.966)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>4.396.848</b>

E' rappresentato dall'immobile della sede operativa, il cui valore corrente di mercato – prudentemente stimato

– è di circa €/ml 9.000.

**Impianti e macchinario**

Descrizione	Importo
Costo storico	7.653
Ammortamenti esercizi precedenti	(6.816)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>837</b>
Ammortamenti dell'esercizio	(837)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	

Sono costituiti dalla centralina telefonica e dall'impianto videocitofonico della sede operativa.

**Altri beni**

Descrizione	Importo
Costo storico	196.847
Ammortamenti esercizi precedenti	(138.431)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>58.416</b>
Acquisizione dell'esercizio	21.589
Ammortamenti dell'esercizio	(19.697)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>60.308</b>

Sono rappresentati da mobili e arredi della predetta sede, da macchine d'ufficio elettroniche e da due autovetture di servizio.

**C) Attivo circolante****I. Rimanenze**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
<b>46.315.544</b>	<b>4.395.644</b>	<b>41.919.900</b>

I "Prodotti in corso di lavorazione", di € 25.000, sono costituiti dai costi sostenuti per i servizi tecnico-amministrativi relativi alla "messa a norma degli immobili" della Controllante, attualmente in fase di ultimazione.

Le "merci" sono rappresentate da un fabbricato in Caserta alla via Santa Chiara, denominato "Regency", il cui costo di acquisto è pari a €/ml 4.371.

L'incremento di €/ml 41.920 è rappresentato dal prezzo di acquisto di un compendio immobiliare in Roma alla via Parigi, comprensivo del costo dei lavori per una variante migliorativa del valore.

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari alle suddette voci dell'attivo.

**II. Crediti**

<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>10.345.030</b>	<b>1.989.533</b>	<b>8.355.497</b>

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Verso clienti	1.698.764			1.698.764
Verso controllante	773.151			773.151
Crediti tributari	7.775.466			7.775.466
Verso altri	88.099	9.550		97.649
	<b>10.335.480</b>	<b>9.550</b>		<b>10.345.030</b>

Quelli “Verso clienti” sono costituiti in gran parte da canoni di locazione degli immobili propri in Caserta e in Roma la cui riscossione richiede tempi tecnici più lunghi di quelli normali in quanto la modalità di pagamento è semestrale posticipata per la Direzione Provinciale del Tesoro in Caserta (€ 144.897) e bimestrale posticipata per il Ministero dell’Economia in Roma (€ 1.208.773); l’eventuale morosità comporterà l’escussione di apposita fideiussione rilasciata dai venditori.

I crediti “Verso controllante” sono rappresentati dal compenso per l’amministrazione immobili “global service” (€ 333.158) e dalle spese anticipate (€ 439.993) nel 4° trimestre dell’esercizio in esame; i “Crediti tributari” sono composti da ritenute subite e dal credito i.v.a. portato a nuovo; quelli “Verso altri” a breve sono costituiti da oneri accessori della locazione ripetibili dagli inquilini (€ 87.685) e da crediti minuti (€ 414); gli esigibili oltre l’anno sono rappresentati da un deposito cauzionale in denaro costituito presso l’Enel (€ 310) e da prestiti al personale dipendente rimborsabili a rate (€ 9.240).

Crediti per	V / clienti	V /	V / altri	Totale
Area		Controllante		
Geografica				
Italia	1.698.764	773.151	7.873.115	10.345.030

**IV. Disponibilità liquide**

<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>6.385.170</b>	<b>5.601.689</b>	<b>783.481</b>



Descrizione	31/12/2006	31/12/2005
Depositi bancari e postali	6.370.569	5.599.341
Denaro e altri valori in cassa	14.601	2.348
	<b>6.385.170</b>	<b>5.601.689</b>

**D) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
<b>4.230.189</b>	<b>238.641</b>	<b>3.991.548</b>

Rappresentano partite di collegamento dell'esercizio costituite da soli risconti e sono relativi a quote di interessi passivi da mutui chirografari in ammortamento dal 2005 al 2011 (€/ml 4.214.113); di premi assicurativi dei rischi incendio e furto, responsabilità civile auto, diversi (€ 4.076); di canoni per la manutenzione del climatizzatore della sede operativa (€ 1.389) e per l'utilizzo di procedure applicative per i calcolatori (€ 8.706) nonché da altri (€ 1.905).

**Passività****A) Patrimonio netto**

Descrizione	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005		Variazioni
	7.150.723	7.093.388		57.335
	31/12/2005	Incrementi	Decrementi	31/12/2006
Capitale	6.517.686			6.517.686
Riserva legale	26.495	2.291		28.786
Altre riserve (straordinaria)	503.387	43.529		546.916
Utile dell'esercizio	45.820	57.335	45.820	57.335
	<b>7.093.388</b>	<b>103.155</b>	<b>45.820</b>	<b>7.150.723</b>

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto.

Movimenti	Capitale	R. Legale	R. Altre	Utile	Totale
Inizio esercizio precedente	6.517.686	23.395	444.495	61.991	7.047.567
Destinazione risultato esercizio		3.100	58.891	(61.991)	
Risultato esercizio precedente				45.820	
Destinazione risultato esercizio		2.291	43.529	(45.820)	
Risultato esercizio corrente				57.335	
Chiusura esercizio corrente	6.517.686	28.786	546.916	57.335	7.150.723

Il capitale sociale è così composto.

<b>Azioni</b>	<b>Numero</b>	<b>Nominale in Euro</b>
Azioni Ordinarie	6.517.686	1

Come già riferito nella parte introduttiva di questa Nota, l'intero pacchetto azionario della Società è detenuto dall'Associazione CNPAR.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità.

<b>Natura</b>	<b>Importo</b>	<b>Possibilità utilizzo (*)</b>	<b>Quota disponibile</b>	<b>Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per copertura perdite</b>	<b>Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per altre ragioni</b>
Capitale	6.517.686	B			
Riserva legale	28.786	B			
Altre riserve	546.916	A, B, C	546.916		
<b>Totale</b>	<b>7.093.388</b>		<b>546.916</b>		
Quota non distribuibile	16.356	D			
<b>Quota distribuibile</b>	<b>530.560</b>				

(\*) A) - per aumento di capitale; B) - per copertura perdite; C) - per distribuzione ai soci; D) - copertura residuo da ammortizzare dei costi pluriennali (ex art. 2426, n. 5, C.c.).

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>259.055</b>	<b>213.974</b>	<b>45.081</b>

La variazione è così costituita.

<b>Variazioni</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/2006</b>
Movimenti del periodo	213.974	46.911	1.830	259.055

L'incremento è costituito dall'accantonamento dell'esercizio; il decremento è rappresentato da un t.f.r. erogato a una dipendente a tempo determinato.

### D) Debiti

<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>64.282.308</b>	<b>9.551.386</b>	<b>54.730.922</b>

I debiti sono così classificati.

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Verso fornitori	183.992			183.992
Verso Controllante	5.108.469	21.833.333		26.941.802
Debiti tributari	246.858			246.858
Verso istituti di previdenza	28.192			28.192
Altri debiti	4.621.369	28.980.681	3.279.414	36.881.464
	<b>10.188.880</b>	<b>50.814.014</b>	<b>3.279.414</b>	<b>64.282.308</b>

I debiti “Verso fornitori” sono comprensivi anche di quelli per fatture da emettere; le obbligazioni a breve “Verso Controllante” sono rappresentati da canoni di locazione riscossi dal 1/10 al 31/12/2006; quelle a lungo sono costituiti da caparre confirmatorie versate dalla CNPR per l’acquisto degli immobili in Caserta e in Roma.

I “Debiti tributari” sono costituiti dal saldo delle imposte sul reddito dell’esercizio e dalle ritenute operate su redditi di lavoro (dipendente, autonomo, collaborativo).

Quelli “Verso istituti di previdenza” sono composti dagli oneri sociali del mese di dicembre e dal saldo dei contributi Inail.

Gli “Altri debiti” sono costituiti dal saldo del premio di produzione dovuto ai dipendenti (83.791), da ritenute sindacali da versare (€ 1.980) e da altri (€ 5.086), inoltre dai mutui chirografari stipulati per l’acquisto degli immobili in Caserta (€/ml 2.605.141) e in Roma (€/ml 34.182.466) nonché da un deposito cauzionale in denaro costituito da un cliente (€ 3.000).

Non esistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

Debiti per Area	V / fornitori	V /	V / Altri	Totale
<b>Geografica</b>		<b>Controllante</b>		
Italia	183.992	26.941.802	37.156.514	64.282.308

### E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
61.268	650	60.618

Rappresentano quote di partite di collegamento dell’esercizio (risconti) relative a interessi su prestiti concessi a dipendenti (€ 268) e a un canone di fitto pagato dal Ministero delle Finanze (€ 61.000).

**Conto economico****A) Valore della produzione**

	<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>		<b>Variazioni</b>
	<b>3.919.602</b>	<b>1.720.678</b>		<b>2.198.924</b>
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>	
Ricavi vendite e prestazioni	1.229.257	1.491.641	(262.384)	
Variazioni rimanenze		2.000	(2.000)	
Altri ricavi e proventi				
- Fitti immobili sociali	2.609.411	213.222	2.396.189	
- Altri	80.934	13.815	67.119	
	<b>3.919.602</b>	<b>1.720.678</b>	<b>2.198.924</b>	

I “Ricavi delle prestazioni” sono costituiti dal compenso del “*global service*” di cui al contratto originario (€/ml 1.114) nonché dalla sua integrazione relativa ai fabbricati acquisiti nell’esercizio (€/ml 43), oltre a quelli dell’assistenza (€/ml 55) e delle attività tecniche (€/ml 17). La riduzione dei ricavi per prestazioni (€ 262.384) verificatasi nell’anno corrente, è dovuta alla minor attività svolta dal settore tecnico.

Gli “Altri ricavi e proventi” sono rappresentati dai corrispettivi della locazione (€/ml 2.609) dei fabbricati di proprietà in Caserta e Roma, dal compenso riconosciuto dalla CNPR in merito al recupero del credito verso la Caserma Masarin (€ 70.833), nonché da rivalse di spese (€/ml 10).

**Ricavi per area geografica**

<b>Area</b>	<b>Vendite</b>	<b>Prestazioni</b>	<b>Totale</b>
<b>Italia</b>		<b>3.919.602</b>	<b>3.919.602</b>

**B) Costi della produzione**

	<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>		<b>Variazioni</b>
	<b>1.799.178</b>	<b>1.607.825</b>		<b>191.353</b>
<b>Servizi</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>	
Costi diretti delle prestazioni di servizi	3.558	10.645	(7.087)	
Compensi e spese consulenti	67.828	52.708	15.120	
Canoni procedure applicative calcolatori	29.275	32.489	(3.214)	
Compensi e spese amministratori fabbricati	105.885	100.810	5.075	
Viaggi e trasferte dipendenti, trasporti	3.521	6.148	(2.627)	

Manutenzioni	8.739	3.937	4.802
Utenze servizi pubblici	32.989	29.892	3.097
Postali	8.476	11.560	(3.084)
Pulizia locali	17.507	15.009	2.498
Assicurazioni	11.538	5.279	6.259
Compensi e gettoni di presenza C.d.A. e Collegio sindacale	124.721	122.029	2.692
Rimborsi spese e costi di soggiorno consiglieri e sindaci	71.579	69.315	2.264
Commissioni bancarie	10.717	10.522	195
Altre	21.472	16.388	5.084
	<b>517.805</b>	<b>486.731</b>	<b>31.074</b>

**Costi per il personale**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
<b>927.833</b>	<b>830.151</b>	<b>97.682</b>

L'incremento di costo è riconducibile, in via prevalente, all'incremento del premio di produzione nonché agli aumenti retributivi connessi agli inquadramenti migliorativi di numerosi dipendenti .

**Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
<b>4.457.156</b>	<b>4.614.067</b>	<b>(156.911)</b>

La natura economico-tecnica del procedimento e l'assenza di acquisizione di nuovi cespiti lasciano la misura di tale voce sostanzialmente immutata rispetto a quella esposta nel bilancio del precedente esercizio.

**Oneri diversi di gestione**

Imposte e tasse	94.128
Omaggi dipendenti	7.462
Pubblicità	17.342
Contributi associativi	16.640
Contributo Cral dipendenti	3.615
Valori bollati	816

Spese di rappresentanza	760
Altri	2.875
	<b>143.638</b>

L'incremento è determinato, prevalentemente, dall'i.c.i. dell'immobile sito in Roma.

### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
(1.720.467)	28.007	(1.748.474)

Sono interessi (€/ml 833) maturati sui debiti per caparre confirmatorie (€/ml 21.000) anticipate dalla Controllante e interessi su mutui chirografari (€/ml 998) accesi per l'acquisto dei fabbricati in Caserta e Roma, al netto di interessi attivi (€/ml 111) da operazioni 'pronti contro termine' e da depositi bancari.

### E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
(17.622)	16.959	(34.581)

Sono rappresentati spese di competenza pregressa (€/ml 21) al netto di insussistenze di debiti pregressi (€/ml 4).

### Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
325.000	112.000	213.000

Imposte	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
IRES	163.856	60.448	103.408
IRAP	161.144	51.552	109.592
<b>Imposte differite (anticipate)</b>			
<b>Imposte correnti</b>	<b>325.000</b>	<b>112.000</b>	<b>213.000</b>

### Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai sindaci.

Qualifica	Compenso e gettoni	
	di presenza	
Consiglio di Amministrazione	87.200	
Collegio sindacale	37.521	

Il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio che discende dalle risultanze delle scritture contabili.

*il Consiglio di Amministrazione*

PAGINA BIANCA





**PREVIRA IMMOBILIARE S.P.A**  
**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2006**

Signori Soci,

Il Collegio Sindacale ha esaminato il progetto di Bilancio d'esercizio della Società al 31/12/2006, redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio ed alla Relazione sulla Gestione.

**STATO PATRIMONIALE**

Lo Stato Patrimoniale evidenzia un utile dell'esercizio pari ad € 57.335 e si riassume nei seguenti valori:

**ATTIVO**

A) Immobilizzazioni	€	4.477.420
B) Attivo Circolante	€	63.045.745
C) Ratei e Risconti	€	<u>4.230.189</u>
<b>Totale Attivo</b>	€	<b>71.753.354</b>

**PASSIVO**

A) Patrimonio Netto	€	7.150.723
B) Fondi per Rischi ed oneri	€	0
C) TFR	€	259.055
D) Debiti	€	64.282.308
E) Ratei e Risconti	€	<u>61.268</u>
<b>Totale Passivo</b>	€	<b>71.753.354</b>

**CONTO ECONOMICO**

Il conto economico presenta in sintesi, i seguenti valori:

A) Valore della produzione	€	3.919.602
B) Costi della produzione	€	<u>1.799.178</u>
<b>Differenza A-B</b>	<b>€</b>	<b>2.120.424</b>
C) Proventi ed oneri finanziari	€	(1.720.467)
D) Rettifiche di valore di att.finanziarie	€	0
E) Proventi ed oneri straordinari	€	(17.622)
Risultato ante imposte	€	382.335
Imposte dell'esercizio	€	<u>325.000</u>
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>€</b>	<b>57.335</b>

L'esame del bilancio è stato svolto, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati da C.N.D.C., con l'adozione del metodo a campione e, in conformità a tali principi, in riferimento alle norme di Legge che disciplinano il bilancio di esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico presentano ai fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 C.C..

Il Collegio dà atto che:

- nella redazione del bilancio sono stati seguiti i principi previsti dall'art. 2423-bis del codice civile; in particolare sono stati correttamente applicati i principi della prudenza e della competenza economica, nonché i corretti principi contabili richiamati nella Nota Integrativa;

- sono stati rispettati gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico previsti dal codice civile agli artt. 2424 e 2425;
- sono state rispettate le disposizioni relative a singole voci dello stato patrimoniale come previsto dall'artt. 2424-bis C.C.;
- da controlli effettuati, i ricavi, i proventi, gli oneri ed i costi sono stati rilevati secondo il corretto principio della competenza temporale, della certezza e della determinabilità;
- da controlli effettuati, non sono state effettuate compensazioni tra partite.

Ai sensi dell'art. 2426 C.C., comma 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione all'Attivo dello Stato Patrimoniale di costi pluriennali per € 20.264,00.

In merito ai criteri viene osservato quanto segue:

- a) le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti imputati direttamente alle singole voci o stanziati nei relativi fondi;
- b) i debiti sono stati iscritti al valore nominale;
- c) i crediti sono stati iscritti al presumibile valore di realizzo;
- d) le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisto ed al netto dei relativi fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento, imputate a Conto Economico, sono state calcolate considerato l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica del cespite, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione;
- e) i ratei e risconti sono costituiti da quote di costi e ricavi comuni a più esercizi, per cui viene realizzato il principio della competenza temporale;
- f) il fondo TFR è stato determinato in misura corrispondente a quella prevista dalle disposizioni legislative e contrattuali che regolano il rapporto di lavoro subordinato;
- g) le rimanenze, costituite da immobili-merci e servizi tecnico-amministrativi in corso di esecuzione, risultano iscritti con criteri conformi alle norme di Legge.

Si attesta inoltre che la Relazione sulla Gestione rispetta il contenuto obbligatorio ex art. 2428 C.C. corrispondente con i dati e le risultanze del Bilancio, fornendo un quadro completo e chiaro della situazione aziendale.

L'esame del Collegio è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione contabile ed in conformità agli stessi, essa è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il Bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione ha comportato l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probanti a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate degli Amministratori.

#### **ATTIVITA' SVOLTA DAL COLLEGIO SINDACALE**

##### **NELL'ADEMPIMENTO DEI PROPRI DOVERI ai sensi dell'art. 2429 c.c.**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione messa a disposizione.

Il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tal riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie il Collegio è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione.

Questo Collegio può assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non compromettono l'integrità del patrimonio sociale.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi per cui, per tutto quanto precede il Collegio non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006, né formula obiezioni in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile d'esercizio.

Roma, 11/04/07

**Il Collegio Sindacale**

**(Rag. Ivo Misesti)**

\_\_\_\_\_

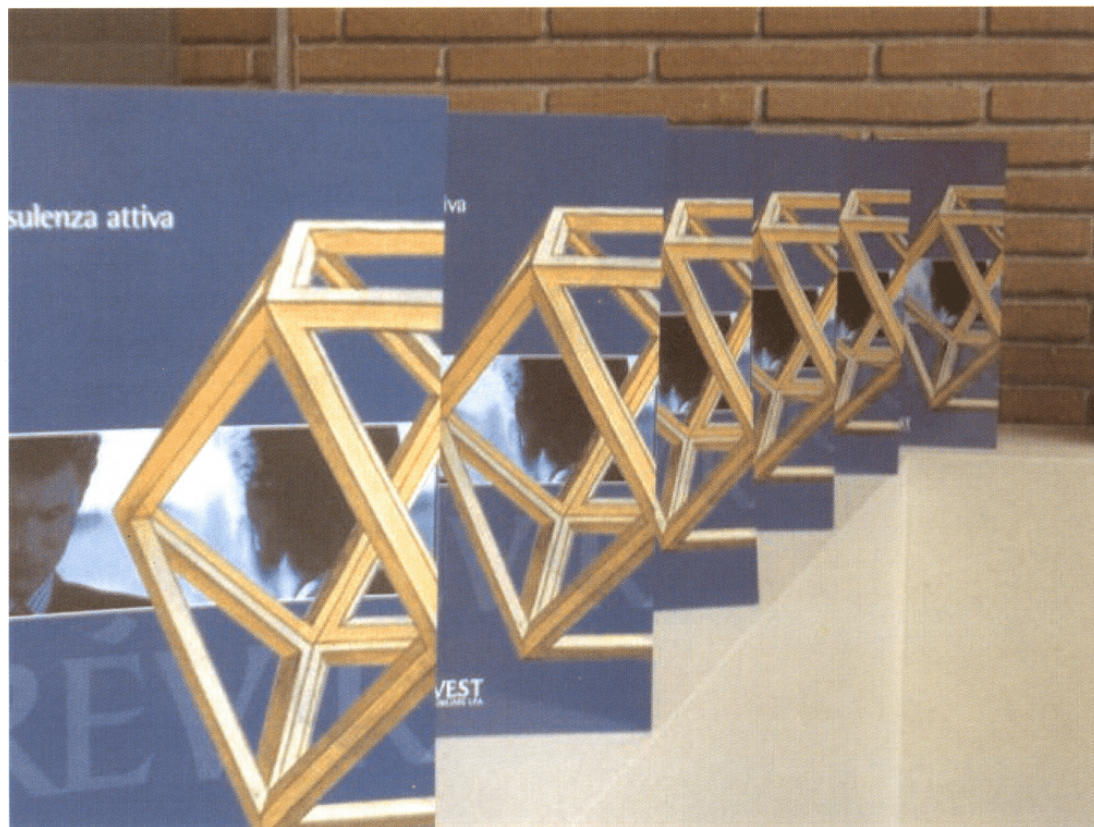
**(Dott.ssa Velia Mauri)**

\_\_\_\_\_

**(Dott. Tonino Ragosta)**

\_\_\_\_\_

PAGINA BIANCA



## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006**

**DATI DELLA SOCIETA'**

Denominazione	<b>PREVIRA INVEST SIM S.p.A.</b>
Sede	<b>Roma Piazza San Bernardo n. 106</b>
Capitale sociale	<b>€ 1.500.000,00</b>
Codice Fiscale e Registro Imprese	<b>06073551001</b>
R.E.A.	<b>945999</b>
Iscrizione albo SIM	<b>192</b>



## I N D I C E

- Cariche sociali
- Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione
- Bilancio al 31 dicembre 2006
- Nota integrativa
- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
- Prospetto rilevazione della fiscalità differita
- Rendiconto finanziario
- Allegato A : Ias 38 storno delle Immob. Immateriali
- Allegato B: Prospetto di riconciliazione Bilancio IAS
- Informativa sull'attività di direzione e coordinamento della società
- Relazione del Collegio Sindacale
- Relazione della società di revisione

**CARICHE SOCIALI**

<b>SANTORELLI William</b>	Presidente del CdA
<b>MASSIMO Mandolesi</b>	Amministratore Delegato
<b>ALFIERO Alberto</b>	Consigliere
<b>BACHIORRI Antonio</b>	Consigliere
<b>CICCARELLI Umberto</b>	Consigliere
<b>GIUGNI Franco</b>	Consigliere
<b>MATTEI Marco</b>	Consigliere
<b>NATTINO Giampietro</b>	Consigliere
<b>VATTEONE Luca</b>	Consigliere
<b>COLONNA Felice</b>	Presidente Collegio Sindacale
<b>ADAGLIO Alberto</b>	Sindaco effettivo
<b>GENTILE Luigi</b>	Sindaco effettivo
<b>ESPOSITO Giuseppe</b>	Sindaco supplente
<b>NAGHEL Guido</b>	Sindaco supplente

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE****Signori Azionisti,**

l'esercizio appena concluso è il sesto da quando la Sim è stata costituita ed autorizzata come intermediario finanziario.

Il dato riferito al risultato lordo di gestione, pari ad € 435.392 è un obiettivo molto lusinghiero. La tendenza positiva è confermata anche dal dato relativo al risultato netto conseguito che si attesta ad € 225.992; tali obiettivi sono frutto della consueta politica di accortezza nella gestione dei costi e frutto di uno sviluppo dei ricavi più intenso rispetto a quello previsto in sede di Budget.

Significativi miglioramenti rispetto ai dati previsionali si possono riscontrare in un aumento pari ad € 278.849 dal lato dei ricavi, il cui contributo è da attribuire alle componenti tipiche dell'attività della Sim, quali collocamento (oltre € 73 mila rispetto al budget) e raccolta ordini (oltre € 203 mila rispetto al budget).

Nell'esercizio appena concluso la società ha svolto un'intensa attività per concretizzare il piano industriale approvato dall'Assemblea della società il 18 ottobre 2005 ed integrato con un documento *ad hoc* per la nuova rete di promotori finanziari approvato dallo stesso Cda e dalla Assemblea dei soci il 16 ottobre 2006. Di seguito un sintetico elenco delle attività svolte:

**I.i. per la consulenza e attività alla CNPR**

- Vendita di importanti pacchetti azionari e conseguente reimpiego della liquidità da essa derivante.
- Consulenza su le partecipazioni strategiche anche in occasioni di operazioni di finanza straordinaria. Analisi dell'andamento del **prezzo del rame** e delle possibili quotazioni nel medio termine al fine di comprendere le oscillazioni di importati partecipazioni.
- Supporto all'attività di *trading* azionario di breve periodo.
- Utilizzo del **mercato dei premi** (OTC) per la copertura – da eventuali ribassi dei corsi - e aumento della redditività delle partecipazioni azionarie detenute; ricerca e negoziazione di

un **primario studio legale** al quale la CNPR possa delegare la contrattazione giuridica dell'ISDA con primarie *investment bank* internazionali.

- Consulenza per l'investimento derivante da impiego dei fondi derivanti dai contributi successivi alla riforma del sistema pensionistico della CNPR (detta **gestione B**). Tale gestione, secondo le richieste della CNPR, ha l'obiettivo di avere un rendimento almeno pari al PIL nominale italiano e deve comprendere attività mobiliari e immobiliari per un importo complessivo, entro l'anno 2023, di 4,3 miliardi di €. Su tale tema la SIM ha fattivamente collaborato alla individuazione dell'Asset Allocation strategica più indicata per il conseguimento degli obiettivi della CNPR, nonché alla definizione dei più opportuni limiti da imporre al gestore : La Sim inoltre, partecipando alle riunioni del Comitato dedicato ed Istituto dal gestore, ha svolto altresì un importante ruolo di monitoraggio e controllo del portafoglio gestito.
- Articolata ed estesa presentazione dell'investimento in "**private equity**". Ricerca, selezione e valutazione delle proposte d'investimento in **private equity**, successiva sottoscrizione delle convenzioni di collocamento con le SGR e assistenza per la sottoscrizione.
- Cura del disinvestimento di fondi di investimento asiatici e collocamento su OICR presentati dalla SIM.

#### **1.ii. per la ricerca di altri investitori istituzionali.**

- Realizzazione e presentazione di un importante studio sui fondo immobiliari
  - presso l'**EPPI (Ente Previdenziale Periti Industriali)**,
  - e alla **Cassa Forense**,con particolare attenzione alla creazione del **fondo immobiliare** che possa coinvolgere anche altre casse previdenziali aderenti all'AdEPP.
- Elaborazione delle attività da svolgere e del relativo piano industriale per la richiesta di **autorizzazione di una nuova SGR** da crearsi con altre casse di previdenza e/o da estendersi "all'intera AdEPP".
- Attività volta alla creazione di **obbligazioni strutturate tendenti a garantire la media** quinquennale del PIL italiano.
- Creazione e marketing, con un partner internazionale, di **obbligazioni strutturate** per la sottoscrizione di fondi di *private equity*.

## **2. per la creazione di prodotti assicurativi per la clientela *captive* (i ragionieri commercialisti).**

- Partecipazione alla **Commissione sanitaria AdEPP** e al relativo **comitato tecnico** volto alla realizzazione di una polizza sanitaria ad inclusione per i liberi professionisti italiani, inclusi, pertanto i ragionieri iscritti alla CNPR. In tale funzione, svolta in rappresentanza della Cassa, sono state svolte:

In Commissione:

- sintesi delle precedenti esperienze in materia di assistenza sanitaria tra le aderenti AdEPP,
- analisi, confronto delle diverse esperienze esistenti e scelta del modello ritenuto migliore,
- analisi costi e benefici del “modello unitario AdEPP”,
- identificazione dei soggetti interessati,
- definizione delle richieste da porgere alla compagnia prescelta (erogazione, prestazioni, tariffe e convenzioni),
- definizione delle modalità per accedere al servizio (bando di gara europeo).

In Comitato tecnico:

- raccolta e analisi delle polizze attualmente in essere e definizione del nomenclatore,
  - identificazione di un testo di polizza coerente alle richieste,
  - individuazione delle migliori modalità di erogazione delle prestazioni,
  - predisposizione del bando di gara europea.
- Analisi e negoziazione dell'accordo quadro con **GPA per la realizzazione della polizza RC per i commercialisti**. Valutazione dei tre nuovi *wording* di polizza e delle tariffe. Realizzazione della “**catena del valore**” per la concreta attività di comunicazione, marketing e sottoscrizione della polizza.

## **3. Collocamento mutui e locazioni finanziarie.**

Su questo punto abbiamo:

- ricercato nuove convenzioni di collocamento (BNL, Fortis lease, Agrileasing Banca, Banca San Paolo IMI),
- “manutenzione” e aggiornamento delle convenzioni precedentemente stipulate,
- dato seguito a richieste di finanziamento di privati.

#### **4. Distribuzione di prodotti di risparmio gestito mediante rete di promotori finanziari**

- Stesura del piano industriale legato alla *business unit* dei promotori finanziari.
- Predisposizione del **contratto di consulenza** per la clientela privata *retail*.
- Predisposizione della **contrattualistica per il reclutamento dei promotori finanziari**:
  - lettera di manifestazione di intenti,
  - contratto di agenzia,
  - lettera integrativa,
  - allegato prodotti,
  - allegato provvigionale.
- Aggiornamento della **modulistica aziendale** necessaria per la distribuzione mediante promotori finanziari agenti.
- Rielaborazione del **contratto di segnalazione** finalizzato a creare una “cointeressenza” economica con il commercialista.
- **Negoziazione e reclutamento** di un gruppo di promotori finanziari provenienti da altre SIM.
- Individuazione del profilo e successiva negoziazione finalizzata all’inserimento nell’organico della SIM di **una figura professionale** con elevata esperienza di distribuzione, selezione e coordinamento di promotori finanziari che ricopra la funzione di responsabile dell’unità di collocamento e raccolta ordini tramite promotori finanziari. Tale figura (anche non dipendente) avrà, in sintesi, la funzione di concorrere:
  - ad incrementare gli *asset* provenienti dalla clientela privata, mediante l’inserimento nella struttura di un sufficiente numero di promotori finanziari finalizzato a sfruttare -al massimo- le potenzialità di accoglienza nel nuovo spazio al piano primo della sede e le capacità degli uffici di marketing e amministrativi della sede,
  - a sviluppare l’offerta di prodotti e servizi per la clientela *retail*,
  - a realizzare gli obiettivi di fatturato,
  - a sviluppare ed erogare percorsi formativi finalizzati alla crescita professionale dei promotori finanziari.
- Creazione dell’ufficio **middle-office volto a**:
  - Ricezione e controllo e trasmissione sottoscrizioni dei promotori finanziari,
  - Inserimento dei flussi nel sistema informativo aziendale,
  - Archiviazione dei documenti secondo le disposizioni regolamentari.

- Analisi, parametrizzazione e messa in lavorazione del **nuovo front end** paradispositivo di Anima SGR. Tale sistema ha la funzione di:
  - permettere la consultazione dell'intero collocato suddiviso per promotori,
  - preinserimento delle operazioni finalizzato ad un controllo locale e centralizzato sugli errori,
  - consentire lo scambio di flussi informatici in tempo reale.
- Ricerca di **nuovi prodotti** e convenzioni per la sottoscrizione di clientela retail (Gest. Patrim. in fondi, OICR, polizze e obbligazioni "linked").
- Organizzazione della partecipazione della Sim al **'Congresso unitario dei ragionieri e dottori commercialisti 2006**.
- Gestione dell'attività di **"private banking"** di sede; monitoraggio e controllo della nuova rete di consulenti.

#### **Azioni proprie e azioni /quote di società controllanti**

La società non possiede né azioni proprie né azioni/quote di società controllanti

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Saranno perseguite le linee di indirizzo previste nel citato piano industriale.

**Destinazione del risultato di esercizio**

Il risultato dell'esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2006 presenta un utile netto pari ad € 252.992 che vi proponiamo di destinare come segue:

- quanto a € 11.300,00 a riserva legale
- quanto a € 214.692,00 a disposizione dell'assemblea dei soci

Vi invitiamo pertanto ad approvare il bilancio così come predisposto.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

William Santorelli



**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006****STATO PATRIMONIALE**

<b>Voci dell'attivo</b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
10. Cassa e disponibilità liquide	255	394
60. Crediti	2.552.023	2.251.539
100. Attività materiali	66.202	95.269
110. Attività immateriali	52.273	91.619
120. Attività fiscali		
a) correnti	60.899	-
b) anticipate	17.566	18.312
140. Altre attività	17.039	9.350
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.766.257</b>	<b>2.466.483</b>

**STATO PATRIMONIALE**

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
70. Passività fiscali		
a) correnti	200.999	179.584
b) differite		
90. Altre passività	174.378	157.253
100. Trattamento di fine rapporto del personale	153.552	118.311
110. Fondi per rischi ed oneri		
b) altri fondi	50.000	50.000
120. Capitale	1.500.000	1.500.000
160. Riserve	461.335	106.233
180. Utile d'esercizio	225.992	355.103
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>2.766.257</b>	<b>2.466.483</b>

**CONTO ECONOMICO**

<b>Voci</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
60. Commissioni attive	1.867.627	2.198.325
70. Commissioni passive	(93.482)	(50.896)
80. Interessi attivi e proventi assimilati	176.539	26.518
90. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.414)	(203)
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>1.947.269</b>	<b>2.173.744</b>
120. Spese amministrative:		
a) spese per il personale	(847.289)	(850.363)
b) altre spese amministrative	(563.616)	(484.089)
130. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(41.005)	(50.647)
140. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(48.075)	(59.579)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri		(50.000)
170. Altri oneri di gestione	(11.992)	(26.378)
180. Altri proventi di gestione		1.566
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>(1.511.977)</b>	<b>(1.519.489)</b>
<b>UTILE ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>435.292</b>	<b>654.255</b>
210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(209.300)	(299.152)
<b>UTILE ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>225.992</b>	<b>355.103</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>225.992</b>	<b>355.103</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### PARTE A – POLITICHE CONTABILI

#### A.1 PARTE GENERALE

#### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente bilancio è redatto secondo i Principi Contabili Internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) omologate dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

In ossequio a quanto previsto nell'IFRS 1, il presente bilancio (il primo dell'impresa ad essere redatto secondo i Principi Contabili Internazionali) è comparabile con quello dell'esercizio precedente. A tal fine, la *transition date*, ossia la data di inizio del primo esercizio precedente a quello in cui si verifica il passaggio al nuovo sistema, è costituita dal 1° gennaio 2005.

Conseguentemente, il bilancio relativo all'esercizio 2005 risulta omogeneo e dunque comparabile anche con riferimento alle poste interessate dagli IAS.

In particolare, relativamente alle immobilizzazioni immateriali, l'applicazione dello IAS 38 non permette l'iscrizione in tale voce dei costi pluriennali per la carenza del requisito di autonoma identificabilità. Ne è scaturito, anche per l'esercizio 2005, l'eliminazione di tali poste, con evidenti riflessi sul bilancio d'esercizio. Di tale eliminazione ne sarà dato specificatamente conto nell'allegato A. Viene altresì allegato il prospetto di riconciliazione al fine di rendere comprensibili le variazioni patrimoniali ed economiche scaturenti dall'applicazione degli IAS (allegato B).

Nella Nota Integrativa sono stati motivati gli eventuali motivi di deroga ai Principi Contabili Internazionali, dando conto dell'eventuale influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

**Sezione 2 – Principi generali di redazione**

Il presente bilancio dell'impresa, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato redatto secondo quanto disposto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14 febbraio 2006, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 58 del 10/03/2006, Supplemento Ordinario n. 57.

Il bilancio è corredato altresì dalla Relazione degli amministratori sulla gestione, dal prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, dal prospetto inerente le imposte anticipate e dal Rendiconto Finanziario. Quest'ultimo, in ossequio ai Principi Contabili Internazionali, è stato predisposto con il "metodo diretto".

Il sistema contabile (piano dei conti, criteri di contabilizzazione, etc.) adottato dalla Società assicura il coerente raccordo tra le risultanze contabili ed i conti del presente bilancio. A tal fine, nel sistema contabile sono agevolmente reperibili tutte le informazioni esplicative contenute nella Nota Integrativa.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa sono redatti in unità di euro senza cifre decimali.

La società incaricata della revisione contabile per il triennio 2004/2006 è la RIA & PARTNERS S.p.A.

**Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Non si sono verificati eventi successivi alla data di riferimento del bilancio per i quali i Principi Contabili Internazionali impongono la menzione nella presente Nota Integrativa.

**Sezione 4 – Altri aspetti**

Non vi sono altri aspetti rilevanti da menzionare.

**A.2 PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO**

I criteri utilizzati per la redazione del presente bilancio si ispirano ai principi generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato il riconoscimento individuale delle partite contabili. Per quanto concerne poi il principio di competenza, le operazioni sono state rilevate ed attribuite contabilmente all'esercizio a cui esse si riferiscono senza tenere conto delle movimentazioni di numerario (incassi e pagamenti).

Non sono state effettuate svalutazioni né tanto meno rivalutazioni delle poste presenti nell'attivo dello Stato Patrimoniale. Non sono stati effettuate compensazioni di partite contabili.

La distinzione tra la disciplina tributaria che presiede alla determinazione del reddito d'impresa e la disciplina civilistica che governa il risultato economico d'esercizio da iscriversi in bilancio, ha determinato differenze temporanee che hanno dato luogo, anche nel presente esercizio, alla contabilizzazione delle imposte anticipate.

I **crediti** sono valutati al *fair value* che corrisponde al valore nominale. La valutazione al costo ammortizzato, presumibilmente, non verrà utilizzato neppure per le successive iscrizioni in quanto la breve durata dei crediti fa ritenere trascurabile l'effetto dell'attualizzazione.

I beni costituenti le **immobilizzazioni materiali**, iscritte in tale voce in quanto produrranno un flusso di benefici economici futuri, sono iscritti al costo di acquisto compresi tutti gli oneri accessori direttamente imputabili. Esse sono esposte al netto degli ammortamenti effettuati. Le quote di ammortamento sono state imputate, in quote costanti, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Anche le **immobilizzazioni immateriali** sono attività non monetarie identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in più esercizi. Esse sono iscritte al costo e sono ammortizzate a quote costanti in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione che è stata valutata in 5 esercizi.

I **debiti** sono valutati secondo il loro valore nominale che corrisponde al *fair value*.

Il **Fondo di Trattamento di Fine Rapporto** è stanziato a fronte dei diritti maturati nei confronti dei lavoratori dipendenti in conformità alle disposizioni dettate dal codice civile. Detto stanziamento non è stato attualizzato.

Tra i **Fondi per Rischi ed Oneri** è accantonato un importo riferibile ad una obbligazione attuale quale risultato di un evento passato per la quale è probabile l'impiego di risorse economiche stimate attendibilmente.

I **ricavi** derivanti dalle prestazioni di servizi, sono stati imputati secondo il criterio dell'esecuzione effettiva e cioè quando, in ossequio allo IAS 18, il risultato dell'operazione può essere attendibilmente stimato. I costi connessi ai ricavi sono rilevati simultaneamente.

Gli **impegni**, si riferiscono alle liquidità ed ai valori mobiliari di terzi, depositati presso la SIM e subdepositati presso le banche corrispondenti. Essi sono valutati secondo il loro valore alla data di chiusura dell'esercizio (31/12/2006).

Altresì è rilevato un leasing operativo come meglio descritto in seguito.

**PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide***1.1 Composizione della voce 10 “Cassa e disponibilità liquide”*

La presente voce, pari ad € 255, è rappresentante dal denaro contante presente in cassa alla data di chiusura del bilancio.

**Sezione 6 – Crediti – Voce 60***6.1 Crediti verso banche*

<b>Composizione</b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
1. Depositi e conti correnti	2.054.837	1.734.930
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>2.054.837</b>	<b>1.734.930</b>

*6.4 Crediti verso clientela*

<b>Composizione</b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
1. Crediti per servizi	497.186	516.609
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>497.186</b>	<b>516.609</b>

I crediti nei confronti della clientela si riferiscono a ricavi di competenza non ancora incassati relativamente ai servizi di collocamento e distribuzione, raccolta ordini, consulenza e segnalazione.



**Sezione 10 – Attività materiali – Voce 100***10.1 Composizione della voce 100 “Attività materiali”*

Voci/Valutazione	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al f. v. o rival.	Attività valutate al costo	Attività valutate al f. v. o rival.
<b>1. Di proprietà</b>				
c) mobili	23.480		34.513	
d) strumentali	42.722		60.756	
<b>Totale (attività al costo o rivalutate)</b>	<b>66.202</b>		<b>95.269</b>	

*10.2 “Attività materiali”: variazioni annue*

	Mobili	Strumentali	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>34.513</b>	<b>60.756</b>	<b>95.269</b>
<b>B. Aumenti</b>			
B.1 Acquisti	210	17.811	18.021
<b>C. Diminuzioni</b>			
C.1 Vendite		(6.083)	(6.083)
C. 2 Ammortamenti	(11.243)	(29.762)	(41.005)
<b>D. Rimanenze</b>	<b>23.480</b>	<b>42.722</b>	<b>66.202</b>

**Sezione 11 – Attività immateriali – Voce 110***11.1 Composizione della voce 110 “Attività immateriali”*

Voci/Valutazione	2006		2005	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al f. v. o rival.	Attività valutate al costo	Attività valutate al f. v. o rival.
<b>2. Altre attività immateriali</b>				
2.2 altre	52.273		91.619	
<b>Totale (attività al costo o rivalutate)</b>	<b>52.273</b>		<b>91.619</b>	

*11.2 “Attività immateriali”: variazioni annue*

	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>91.619</b>
<b>B. Aumenti</b>	
B.1 Acquisti	8.729
<b>C. Diminuzioni</b>	
C.2 Ammortamenti	(48.075)
<b>D. Rimanenze</b>	<b>52.273</b>

**Sezione 12 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 120***12.1 Composizione della voce 120 “Attività fiscali: correnti e anticipate”*

La presente voce comprende gli acconti d'imposta IRES ed IRAP al netto delle imposte di competenza dell'esercizio, nonché le ritenute subite.

Le imposte anticipate (IRES pari ad € 17.415 ed IRAP pari ad € 151) sono state iscritte per le differenze temporanee scaturenti dalla diversa disciplina civilistica e fiscale inerente le spese di rappresentanza. Delle suddette variazioni viene dato conto nel prospetto seguente.

*12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e anticipate"*

La presente voce comprende ritenute d'acconto e d'imposta da riversare all'erario nonché il debito relativo all'IVA riferito alla data di chiusura del bilancio (31/12/2006).

Non vi sono imposte differite iscritte in bilancio.

*12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>18.312</b>	<b>14.002</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
d) altre	286	16.848
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	(1.032)	(12.538)
<b>4. Importo finale</b>	<b>17.566</b>	<b>18.312</b>

**Sezione 14 – Altre attività – Voce 140***14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"*

Nella presente voce, di natura residuale, sono riclassificati tutti gli altri crediti rilevati nella contabilità generale e non iscritti nelle precedenti voci. In particolare, tra gli altri, troviamo iscritti "risconti attivi" per un totale di € 9.288.

**PASSIVO****Sezione 7 – Passività fiscali – Voce 70**

Nella presente voce, sono iscritte tutte le passività derivanti da ritenute d'acconto e d'imposta trattenute e da riversare all'erario, nonché l'IVA a debito che ammonta ad € 5.019.

Non vi sono iscritte passività inerenti le imposte d'esercizio (IRES e IRAP) in virtù degli acconti d'imposta versati nel corso dell'esercizio.

**Sezione 9 – Altre passività – Voce 90***9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"*

Nella presente voce, di natura residuale, sono riclassificati tutti gli altri debiti rilevati nella contabilità generale e non iscritti nelle precedenti voci. In particolare, tra gli altri, troviamo iscritti "ratei passivi" per un totale di € 29.408.

**Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100***10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>118.311</b>	<b>85.463</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	35.599	34.621
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(358)	(1.773)
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>153.552</b>	<b>118.311</b>

### 10.2 Altre informazioni

Come già accennato nella parte relativa alle politiche contabili, si evidenzia come l'accantonamento evidenziato in bilancio non sia stato attualizzato.

Purtuttavia, in ossequio alla prassi contabile internazionale (IAS 19), si è proceduto ad effettuare dei calcoli attuariali con l'intento di stimare la significatività dell'attualizzazione; a tal fine si riporta di seguito lo studio predisposto.

#### **Calcoli effettuati:**

I dati utilizzati per il calcolo del valore attuale del TFR:

- Le tavole di mortalità del 2003 sono quelle pubblicate dall'ISTAT;
- La probabilità di dimissioni dei singoli dipendenti è stata calcolata in base alle dimissioni dei dipendenti della Prévira Invest SIM;
- La società non ha mai anticipato il TFR e la probabilità di richiesta TFR è stata fissata al 5%;
- La rivalutazione del TFR (1,5% + 75% dell'inflazione italiana come comunicato dall'ISTAT) è stata stimata in funzione dell'inflazione attesa dai mercati finanziari per i prossimi anni; in particolare è stato utilizzato il BTPi con scadenza 2035 legato all'inflazione dell'area euro ex tabacco; tale stima è stata effettuata tenuto conto delle seguenti ipotesi:
  - l'inflazione a cui si rivaluta il TFR è quella italiana;
  - non è presente nell'inflazione stimata il dato del tabacco (componente molto volatile);
  - l'inflazione dell'area euro è stata storicamente più bassa e più stabile di quella italiana.
- Prudenzialmente si è ritenuto di incrementare il tasso d'inflazione di un punto percentuale perché si è ritenuto poco credibile l'inflazione costante al 2% per 30 anni.
- L'attualizzazione è stata fatta in base ai tassi forward di mercato del 2005 e del 2006;
- Si è ipotizzato un accantonamento annuo del TFR con una crescita del 3% annuo.

Da tali premesse è emersa la seguente Valorizzazione del TFR

	Principio IAS 19	Valore contabile
2006	153.096	153.552
2005	131.333	118.311

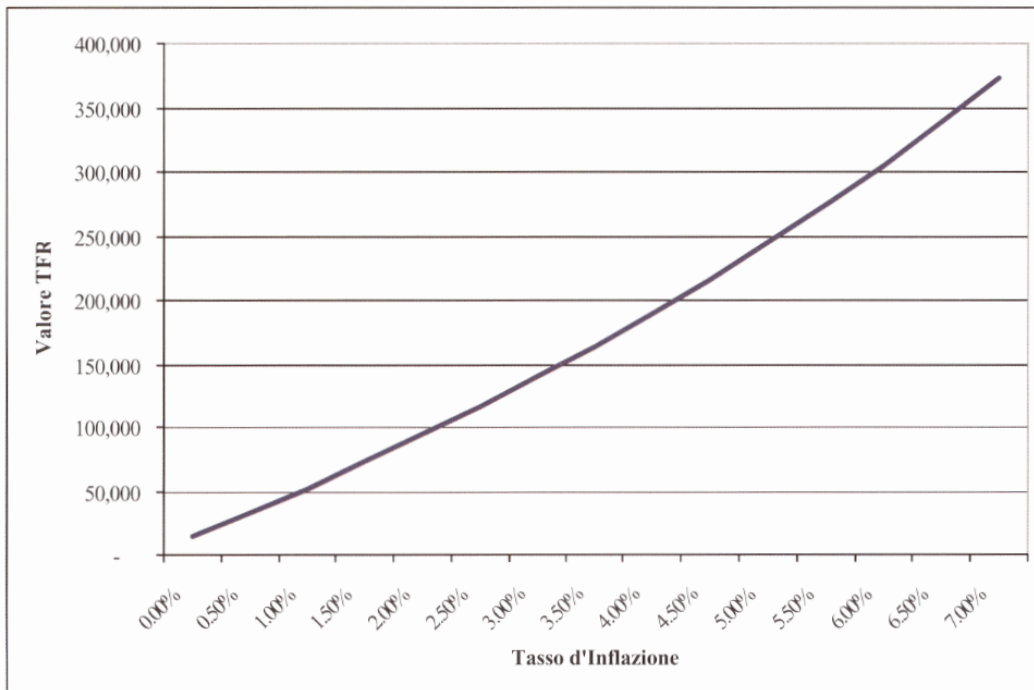
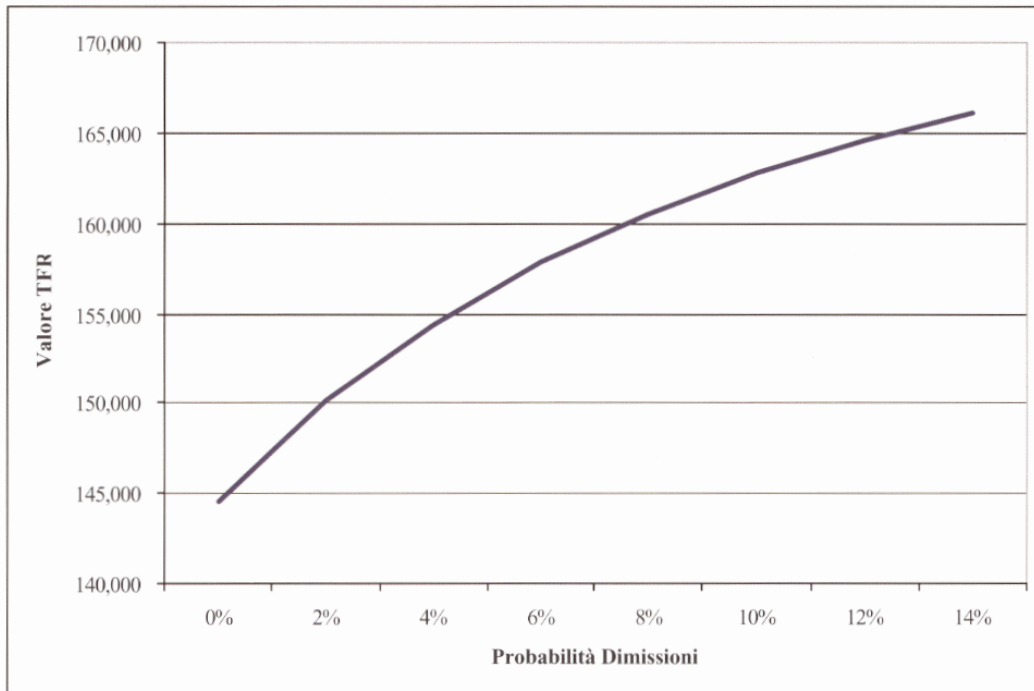
Inoltre è stata condotta una cd. **analisi di sensitività** che evidenzia come la scelta e la corretta quantificazione di alcune basi tecniche necessarie per la valutazione possa condurre a stime anche molto diverse tra loro.

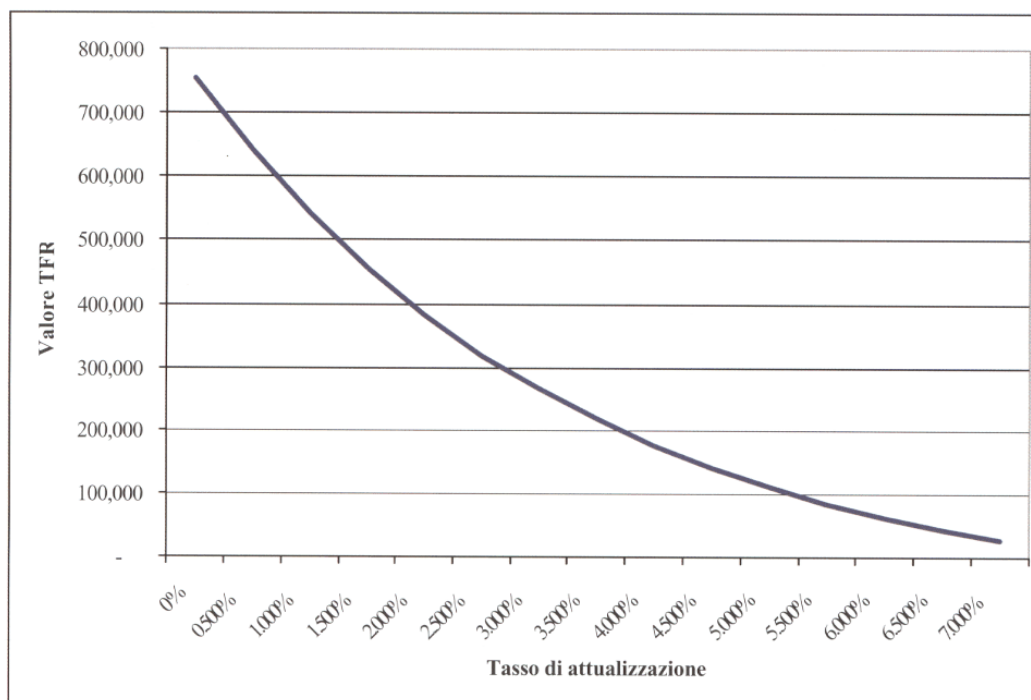
Di seguito vengono riportati i grafici che indicano come varia il Valore Attuale del TFR al Variare:

delle Probabilità di Dimissioni,

del Tasso d'Inflazione e

del Tasso di attualizzazione.





Atteso quanto precede si è ritenuto congruo e prudente imputare il dato contabile anziché quello ricalcolato secondo le premesse precedenti.

### **Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri – Voce 110**

#### *11.1 Composizione della voce 110 “Fondi per rischi ed oneri”*

La presente voce si riferisce ad un accantonamento effettuato nel precedente esercizio (2005) relativamente ad un evento passato per il quale, in ossequio allo IAS 37, è verosimile affermare, in base alle conoscenze disponibili, che darà luogo ad una obbligazione. Obbligazione per la quale, con tutta probabilità, sarà necessario un impiego di risorse. Conseguentemente, si è proceduto ad effettuare il citato accantonamento che, pur essendo inevitabilmente frutto di una certa soggettività, ha richiesto un procedimento di stima che non ne intacca l’attendibilità.

Nel corso dell’esercizio 2006 il predetto Fondo non è stato movimentato.



**Sezione 12 – Patrimonio – Voci 120, 130, 140, 150, 160 e 170***12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”*

<b>Tipologie</b>	<b><u>Importo</u></b>
<b>1. Capitale</b>	
1.1 Azioni ordinarie	1.500.000

*12.5 Composizione della voce 160 “Riserve”*

	<b>Legale</b>	<b>Straordinaria</b>	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>14.740</b>	<b>95.162</b>	<b>109.902</b>
<b>B. Aumenti</b>			
B.1 Attribuzioni di utili	17.666	333.767	351.433
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>32.406</b>	<b>428.929</b>	<b>461.335</b>

**PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****Sezione 6 – Commissioni – Voci 60 e 70***6.1 Composizione della voce 60 “Commissioni attive”*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
2. Collocamento e distribuzione		
- di servizi di terzi		
* gestioni collettive e indiv.	1.489.768	1.982.398
* prodotti assicurativi	1.031	812
* altri		7.518
4. Raccolta ordini	331.679	130.987
6. Consulenza	20.149	55.000
8. Altri servizi	25.000	21.610
<b>Totale</b>	<b>1.867.627</b>	<b>2.198.325</b>

Le commissioni attive per l'attività di collocamento e distribuzione comprendono sia le commissioni per nuove sottoscrizioni sia le commissioni di mantenimento.

Tra gli altri servizi sono rilevate le commissioni maturate per attività di segnalazione.

*6.2 Composizione della voce 70 “Commissioni passive”*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
4. Raccolta ordini	93.482	50.896
<b>Totale</b>	<b>93.482</b>	<b>50.896</b>

**Sezione 7 – Interessi – Voci 80 e 90***7.1 Composizione della voce 80 "Interessi attivi e proventi assimilati"*

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Altro	<b>2006</b>	<b>2005</b>
4. Att. fin. detenute a scadenza	26.229		<b>26.229</b>	
5. Crediti				
5.1 Crediti verso banche		149.597	<b>149.597</b>	26.411
6. Altre attività		713	<b>713</b>	107
<b>Totale</b>			<b>176.539</b>	<b>26.518</b>

*7.2 Composizione della voce 90 "Interessi passivi e oneri assimilati"*

Voci/Forme tecniche	Altro	<b>2006</b>	<b>2005</b>
8. Altre passività	3.414	<b>3.414</b>	203
<b>Totale</b>		<b>3.414</b>	<b>203</b>

**Sezione 10 – Spese amministrative – Voce 120***10.1 Composizione della voce 120.a “Spese per il personale”*

Voci/Settori	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1. Personale dipendente</b>		
a) salari e stipendi	515.475	509.191
b) oneri sociali	167.357	170.604
c) indennità di fine rapporto	-	1.232
e) accantonamento al TFR	35.599	33.389
f) altre spese	28.673	17.238
<b>3. Amministratori</b>	<b>100.185</b>	<b>118.709</b>
<b>Totale</b>	<b>847.289</b>	<b>850.363</b>

*10.2 Composizione della voce 120.b “Altre spese amministrative”*

La presente voce comprende rimborsi spese, imposte, tasse e diritti relativi alla gestione societaria, le spese per servizi professionali nonché le spese per l'acquisto di beni e servizi non professionali di competenza dell'esercizio.

**Sezione 11 – Rettifiche di valore nette su attività materiali – Voce 130***11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette su attività materiali”*

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Amm.to	<b>Risultato netto</b>
1. Di proprietà		
- ad uso funzionale	41.005	41.005
<b>Totale</b>	<b>41.005</b>	<b>41.005</b>

**Sezione 12 – Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 140***12.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette su attività immateriali”*

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Amm.to	Risultato netto
2. Altre attività immateriali		
2.1 Di proprietà		
- altre	48.075	48.075
<b>Totale</b>	<b>48.075</b>	<b>48.075</b>

**Sezione 15 – Altri oneri di gestione – Voce 170***15.1 Composizione della voce 170 “Altri oneri di gestione”*

La presente voce, di carattere residuale, comprende tutti i costi non compresi nelle precedenti voci, tra cui le spese di rappresentanza.

**Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 210***19.1 Composizione della voce 210 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
1. Imposte correnti	(208.554)	(303.462)
4. Variazioni imposte anticipate	(746)	4.310
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(209.300)</b>	<b>(299.152)</b>

**PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI****SEZIONE 1 – RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITÀ SVOLTE****D. Attività di collocamento***D.1 Collocamento con e senza garanzia*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>2. Titoli collocati senza garanzia</b>		
2.2 a valere su altre operazioni	43.938.092	13.591.376
<b>Totale titoli collocati</b>	<b>43.938.092</b>	<b>13.591.376</b>

*D.2 Collocamento e distribuzione: prodotti e servizi collocati in sede (controvalore)*

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito		33.484.118		10.600.079
di cui titoli di Stato		28.484.118		9.585.184
2. Titoli di capitale				
3. Quote di OICR		9.777.971		2.991.297
7. Gestioni Patrimoniali		103.300.000		

Il controvalore indicato si riferisce alla sommatoria delle operazioni di acquisto e vendita.

*D.3 Collocamento e distribuzione: prodotti e servizi collocati fuori sede (controvalore)*

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito				
di cui titoli di Stato				
2. Titoli di capitale				139.648
3. Quote di OICR		681.011		42.458
6. Finanziamenti (mutui)				220.000

**E. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione***E1. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione*

	Controvalore	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito		477.986.149
di cui titoli di Stato		436.312.027
2. Titoli di capitale		115.344.837
3. Quote di OICR		
4. Altri strumenti finanziari		9.742

Il controvalore indicato si riferisce alla sommatoria delle operazioni di acquisto e vendita.

**I. Impegni***1.2 Altri impegni*

Tra gli impegni rileviamo un leasing operativo relativo all'utilizzo della fotocopiatrice per un canone trimestrale € 1.353,6 per una durata residua di tre anni.

Tra gli impegni rileviamo altresì il controvalore della liquidità e dei titoli della clientela depositati presso la SIM.

Il controvalore totale ammonta ad € 230.884.495. Esso è così suddiviso:

1) Liquidità € 704.881

2) Titoli € 230.179.614

di cui:

a) Titoli di Stato € 154.318.838



- b) Altri titoli di debito € 2.722.620 (di cui € 57.935 in valuta)
- c) Azioni € 48.496.229 (di cui € 9.110 in valuta)
- d) Altri titoli di capitale € 1.369.295 (di cui € 1.763 in valuta)
- e) Polizze e Fondi € 23.272.632

### **SEZIONE 3 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

#### *3.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti*

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione, per l'esercizio 2006, sono stati attribuiti emolumenti per € 61.748 e gettoni di presenza per € 38.437.

Gli stipendi imputabili ai dirigenti, per l'esercizio 2006, ammontano a complessivi € 91.116, al netto degli oneri previdenziali e dell'accantonamento al TFR.

#### *3.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci*

Non sono stati rilasciati crediti e garanzie a favore di amministratori e sindaci.

#### *3.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate*

Non vi sono state transazioni con parti correlate.

**SEZIONE 4 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI**

*4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria*

- a) dirigenti: 1
- b) quadri direttivi: 4
- c) restante personale: 7

*4.2 Numero medio dei promotori finanziari*

In forza vi sono n. 2 promotori finanziari legati alla società con contratto d'agenzia.

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

DESCRIZIONE	Capitale Sociale	Riserva Sovr. Azioni	Riserva Rivalutazione	Riserva Conversione	Altre Riserve	Utile/Perdita a Nuovo	Utile/Perdite Esercizio	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo ai 31/12/2004</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.390</b>	<b>(25.488)</b>	<b>127.000</b>	<b>1.609.902</b>
Destinazione utili/perdite esercizi prec.	0	0	0	0	101.512	25.488	(127.000)	0
Saldi rettificati	0	0	0	0	(3.669)	0	1.790	(1.879)
Rivalutazioni/Svalutazioni investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0
Differenze di conversione valute estere	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/Perdite nette non rilevate in C. E.	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	353.313	353.313
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti/Riduzioni del capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo ai 31/12/2005</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106.233</b>	<b>0</b>	<b>355.103</b>	<b>1.961.336</b>
Destinazione utili/perdite esercizi prec.	0	0	0	0	355.103	0	(355.103)	0
Saldi rettificati	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni/Svalutazioni investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0
Differenze di conversione valute estere	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/Perdite nette non rilevate in C. E.	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	225.992	225.992
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti/Riduzioni del capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo ai 31/12/2006</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>461.336</b>	<b>0</b>	<b>225.992</b>	<b>2.187.328</b>

## PROSPETTO DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORTATO LA RILEVAZIONE DELLA FISCALITA' DIFFERITA

## IRES

DESCRIZIONE DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE	IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2005			RIASSORBIMENTI ANNO 2006			INCREMENTI 2006			IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2006		
	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze deducibili												
Spese rappresentanza/omaggi	4.719	33,00%	1.559	2.696	33,00%	890	742	33,00%	244	2.765	33,00%	917
Accantonamenti per rischi ed oneri	50.000	33,00%	16.500	-	33,00%	-	-	33,00%	-	50.000	33,00%	16.500
<b>Totale</b>	<b>54.719</b>		<b>18.059</b>	<b>2.696</b>		<b>890</b>	<b>742</b>		<b>244</b>	<b>52.765</b>		<b>17.417</b>

## IRAP

DESCRIZIONE DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE	IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2005			RIASSORBIMENTI ANNO 2006			INCREMENTI 2006			IMPOSTE ANTICIPATE ANNO 2006		
	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta
Differenze deducibili												
Spese rappresentanza/omaggi	4.719	5,25%	251	2.696	5,25%	142	742	5,25%	42	2.765	5,25%	149
Accantonamenti per rischi ed oneri	-	5,25%	-	-	5,25%	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.719</b>		<b>251</b>	<b>2.696</b>		<b>142</b>	<b>742</b>		<b>42</b>	<b>2.765</b>		<b>149</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

ATTIVITA' OPERATIVA	2006
<b>1. Gestione</b>	<b>350.315</b>
- commissioni attive	1.867.627
- commissioni passive	(93.482)
- interessi attivi e proventi assimilati	176.539
- interessi passivi e oneri assimilati	(3.414)
- dividendi e proventi assimilati	0
- spese per il personale al netto del TFR	(812.047)
- altri costi	(575.608)
- altri ricavi	
- imposte	(209.300)
<b>2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie</b>	<b>0</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0
- attività finanziarie al fair value	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0
- crediti	0
- altre attività	
<b>3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie</b>	<b>(368.326)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0
- attività finanziarie valutate al fair value	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0
- crediti	(300.484)
- altre attività	(67.842)
<b>4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie</b>	<b>38.540</b>
- debiti	0
- titoli in circolazione	0
- passività finanziarie di negoziazione	0
- passività finanziarie al fair value	0
- altre passività	38.540
<b>5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie</b>	<b>0</b>
- debiti	0
- titoli in circolazione	0
- passività finanziarie di negoziazione	0
- passività finanziarie al fair value	0
- altre passività	
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa (A)</b>	<b>20.529</b>

<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	
<b>1. Liquidità generata dal decremento di</b>	<b>0</b>
- partecipazioni	0
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0
- attività materiali	0
- attività immateriali	0
- altre attività	0
<b>2. Liquidità assorbita dall'incremento di</b>	<b>(20.668)</b>
- partecipazioni	0
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0
- attività materiali	(11.938)
- attività immateriali	(8.730)
- altre attività	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(20.668)</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	
- emissione/acquisti di azioni proprie	0
- emissione/acquisto strumenti di capitale	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>0</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(139)</b>

### RICONCILIAZIONE

<i>Voci di bilancio</i>	<i>Importo</i>
Liquidità all'inizio dell'esercizio	394
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	(139)
Liquidità alla chiusura dell'esercizio	255

**Allegato A****IAS 38 - STORNO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

L'esame delle attività immateriali presenti alla data delle FTA, ha evidenziato la presenza di costi aventi utilità pluriennale sostenuti dall'impresa in relazione a beni dei quali la stessa gode senza detenerne la proprietà (spese sull'immobile in locazione).

Al fine di individuare il loro corretto trattamento, nell'ottica degli IAS, preliminarmente si è proceduto a verificare se le suddette migliorie sono separabili e asportabili (nel qual caso il bene sarebbe stato iscritto tra le immobilizzazioni materiali). La verifica ha determinato l'inseparabilità delle suddette migliorie dal bene immobile condotto.

Conseguentemente, si è proceduto ad azzerare tale posta dell'attivo alla data della FTA con effetto a Riserva prima applicazione IAS (€ 3.669). Con riferimento all'esercizio 2005, si è proceduto a stornare l'ammortamento effettuato su tale posta, con evidente riflesso sull'utile di esercizio che è aumentato di pari importo (€ 1.790).

**Effetto transizione agli IAS/IFRS  
riconciliazione del patrimonio netto alla data di transizione agli IAS/IFRS  
ed alla data del 31/12/2005**

<b>Patrimonio netto principi contabili nazionali 01/01/2005</b>	<b>1.609.902</b>
Rettifiche da prima adozione IAS	(3.669)
<b>Patrimonio netto IAS/IFRS AL 01/01/2005</b>	<b>1.606.233</b>
Utile 2005 principi contabili nazionali	353.313
Rettifiche applicazione IAS	1.790
<b>Utile 2005 IAS</b>	<b>355.103</b>
<b>Patrimonio Netto IAS al 31/12/2005</b>	<b>1.961.336</b>

**ALLEGATO B****Prospetto di riconciliazione Bilancio IAS****STATO PATRIMONIALE**

<b>Voci dell'attivo</b>	<b><u>2005 (IAS)</u></b>	<b><u>Rettifiche IAS</u></b>	<b><u>2005</u></b>
10. Cassa e disponibilità liquide	394	0	394
60. Crediti	2.251.539	0	2.251.539
100. Attività materiali	95.269	0	95.269
110. Attività immateriali	91.619	(1.879)	93.498
120. Attività fiscali			
a) correnti	-	0	-
b) anticipate	18.312	0	18.312
140. Altre attività	9.350	0	9.350
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.466.483</b>	<b>(1.879)</b>	<b>2.468.362</b>



**STATO PATRIMONIALE**

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b><u>2005 (IAS)</u></b>	<b><u>Rettifiche IAS</u></b>	<b><u>2005</u></b>
70. Passività fiscali			
a) correnti	179.584	0	179.584
b) differite			
90. Altre passività	157.253	0	157.253
100. Trattamento di fine rapporto del personale	118.311	0	118.311
110. Fondi per rischi ed oneri			
b) altri fondi	50.000	0	50.000
120. Capitale	1.500.000	0	1.500.000
160. Riserve	106.233	(3.669)	109.902
180. Utile d'esercizio	355.103	1.790	353.313
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>2.466.483</b>	<b>(1.879)</b>	<b>2.468.362</b>

## CONTO ECONOMICO

Voci	<u>2005 (IAS)</u>	<u>Rettifiche IAS</u>	<u>2005</u>
60. Commissioni attive	2.198.325	0	2.198.325
70. Commissioni passive	(50.896)	0	(50.896)
80. Interessi attivi e proventi assimilati	26.518	0	26.518
90. Interessi passivi e oneri assimilati	(203)	0	(203)
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>2.173.744</b>	<b>0</b>	<b>2.173.744</b>
120. Spese amministrative:			
a) spese per il personale	(850.363)	0	(850.363)
b) altre spese amministrative	(484.089)	0	(484.089)
130. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(50.647)	0	(50.647)
140. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(59.579)	1.790	(61.368)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(50.000)	0	(50.000)
170. Altri oneri di gestione	(26.378)	0	(26.378)
180. Altri proventi di gestione	1.566	0	1.566
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>(1.519.489)</b>	<b>1.790</b>	<b>(1.521.279)</b>
<b>UTILE ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DI</b>	<b>654.255</b>	<b>1.790</b>	<b>652.465</b>
210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività	(299.152)	0	(299.152)
<b>UTILE ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DI</b>	<b>355.103</b>	<b>1.790</b>	<b>353.313</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>355.103</b>	<b>1.790</b>	<b>353.313</b>

**Informativa sull'attività di direzione e coordinamento della società**

Ai sensi del 4<sup>o</sup> comma dell' art 2497 del Codice Civile si precisa che la società che esercita l'attività di direzione e coordinamento della Vostra Società è l'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a Favore dei Ragionieri e Periti Commerciali

(dati al 31.12.2005)

**ATTIVO**

Immobilizzazioni	547.632.259
Attivo Circolante	504.438.059
Ratei e Risconti Attivi	149.754
Totale Attivo	1.052.220.072

**PASSIVO**

Patrimonio Netto	1.018.151.083
Fondi per Rischi ed Oneri	4.725.281
Trattamento di fine rapporto	1.937.660
Debiti	27.323.526
Ratei e Risconti Passivi	82.522
Totale Passivo	1.052.220.072

**CONTO ECONOMICO**

Valore della produzione	219.628.884
Costi della produzione	257.752.198
Differenza tra Valore e Costi della produzione	-38.123.314

Proventi ed Oneri Finanziari	22.410.221
Rettifiche di Valore attività finanziarie	1.162.322
Proventi ed Oneri straordinari	740.099
<i>Risultato prima delle Imposte</i>	-13.810.672
Imposte sul reddito d'esercizio	7.297.232
<i>Disavanzo d'esercizio</i>	-21.107.904

PAGINA BIANCA

**PRÈVIRA INVEST SIM S.p.A.****Sede legale in piazza San Bernardo n. 106 - 00187 ROMA****Capitale sociale € 1.500.000,00 i.v.****Registro Imprese di Roma n. 06073551001****R.E.A. C.C.I.A.A. di Roma n. 945999****Codice fiscale e Partita IVA n. 0607355 100 1****Iscrizione Albo SIM n. 192****Bilancio al 31.12.2006****RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE****(ex art. 2429 c.c.)**

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2006, redatto dal Consiglio di amministrazione e tempestivamente comunicato al Collegio Sindacale evidenzia un utile di esercizio di € 225.992= e si riassume nei seguenti dati:

**SITUAZIONE PATRIMONIALE****ATTIVO**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cassa, banche e crediti diversi	€ 2.552.278	2.251.933
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	€ 118.475	188.767
Attività fiscali	€ 78.465	18.312
Altre attività	€ 7.751	0
Ratei e risconti attivi	€ 9.288	9.350
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 2.766.257</b>	<b>2.468.362</b>

**PASSIVO**

Passività fiscali	€ 200.999	179.584
Fondi per rischi ed oneri e accantonamento TFR	€ 203.552	168.311
Altre passività	€ 144.971	128.549
Ratei e risconti passivi	€ 29.408	28.703
Capitale sociale, riserve	€ 1.961.335	1.609.902
Utile di esercizio	€ 225.992	353.313
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>€ 2.766.257</b>	<b>2.468.362</b>

**CONTO ECONOMICO**

Ricavi e proventi diversi	€ 2.044.165	2.226.409
---------------------------	-------------	-----------

Costi e spese varie	€.	-1.519.793	-1.411.929
Accantonamento rischi ed oneri	€.	0	-50.000
Rettifiche valore immobilizzazioni materiali e immat.	€.	-89.080	-112.015
Imposte dell'esercizio	€.	-209.300	-299.152
Utile d'esercizio	€.	225.992	353.313

I conti d'ordine, non inclusi nei valori sopra riportati sono distinti anche in ragione delle garanzie prestate e ricevute e ammontano a € 164.439.381.

Va precisato che relativamente alle immobilizzazioni immateriali, che in ossequio a quanto previsto dallo IAS 38 - il quale non permette l'iscrizione in tale voce dei costi pluriennali per la carenza del requisito di autonoma identificabilità - il Consiglio di amministrazione non ha iscritto a bilancio tale posta provvedendo altresì a rettificare in tal senso anche il Bilancio al 31.12.2005, onde consentire il raffronto di voci omogenee, dandone specifica illustrazione negli allegati A e B.

In particolare la rettifica ha riguardato attività immateriali consistenti nei costi aventi utilità pluriennale sostenuti in relazione a beni di proprietà di terzi dei quali la società ha il godimento (spese sull'immobile in locazione).

In relazione a tali spese, preliminarmente si è proceduto a verificare se le spese sostenute consistono in migliorie all'immobile separabili e trasportabili o meno. La verifica ha determinato l'inseparabilità delle migliorie dal bene immobile in godimento.

Conseguentemente, la posta dell'attivo è stata azzerata. L'azzeramento, così come prescritto dai Principi Contabili Internazionali, ha avuto come contropartita la voce di patrimonio netto "riserva straordinaria" senza influenzare il conto economico nell'esercizio di riferimento del presente bilancio.

Come detto si è parimenti rettificato il bilancio dell'esercizio 2005 stornando l'ammortamento effettuato su tale posta, con evidente riflesso sull'utile di esercizio che nei valori di raffronto risulta superiore a quello esposto nel bilancio 2005 ( di € 1.790).

Conseguentemente è stata azzerata la posta con contropartita del Patrimonio Netto come sopra precisato (Riserva Straordinaria per € 3.669) e riscontrabile nel prospetto del Patrimonio Netto.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 C.C., espone i criteri di valutazione applicati, i movimenti delle immobilizzazioni, la composizione delle più rilevanti voci del Bilancio d'esercizio e le altre indicazioni previste dal citato art. 2427 C.C., precisando

che non ricorrono nel bilancio in esame, i casi e le deroghe previsti dagli artt. 2423 comma 4 e 2423 bis comma 2 Codice Civile.

La relazione dell'Organo amministrativo Vi illustra l'andamento della gestione sociale, evidenziando i fatti salienti che l'hanno caratterizzata.

Lo scrivente collegio Sindacale, nominato dall'assemblea dei soci tenutasi il 17 maggio 2006, redige la presente relazione ai sensi dell'art. 2429 del C.C. in quanto la società, per il triennio 2004/2006, ha conferito l'incarico del controllo contabile ex art. 2409bis C.C. alla Società di Revisione RSM RIA & PARTNERS SPA.

Nel corso dell'esercizio 2006 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e le raccomandazioni CONSOB di cui alla comunicazione DEM/1025564 del 6/4/2001.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha ottenuto dagli amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'andamento della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti.

Il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione contabile.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla Società di Revisione contabile.

Il Collegio ha preso atto che la Società di Revisione ha rilasciato in data 02 aprile 2007 la relazione redatta ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. n. 58/98, in cui attesta che il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 è redatto con chiarezza e rappresenta in modo

veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico della società.

Il Collegio da atto che non sono pervenute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile, né sono pervenuti esposti.

Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 C.C. .

Il Collegio Sindacale rileva che dai contatti intercorsi con la Società di Revisione non sono emersi fatti significativi degni di opportuni approfondimenti, né sono state ricevute segnalazioni di fatti suscettibili di censura.

Il Collegio condivide la scelta del Consiglio di amministrazione di non procedere a iscrizioni in bilancio in relazione all'attualizzazione del Fondo T.F.R. per la scarsa significatività della differenza di valore calcolata.

Il Collegio Sindacale attesta che dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi tali da indicarne la segnalazione o menzione agli organi di controllo nella presente relazione.

Conformemente a quanto constatato e anche a quanto rilevato dalla Società di Revisione:

- non si sono rilevate operazioni manifestamente imprudenti od azzardate, tali da ritenere in ogni caso in potenziale conflitto di interessi, ovvero, in contrasto con delibere assunte dall'assemblea degli azionisti od, in ogni caso, tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale,
- non si sono del pari rilevate operazioni atipiche e/o inusuali con parti correlate, ovvero, con terzi, ed in ogni caso in grado di incidere in maniera significativa sulle risultanze economico patrimoniali della Società.
- non risulta siano stati conferiti ulteriori incarichi alla Società di Revisione né a soggetti ad essa legati;
- a quest'ultima non sono stati richiesti pareri il cui rilascio non è obbligatorio ai sensi di legge;
- non si sono rilevati motivi per formulare osservazioni a comportamenti della Società di Revisione emersi nel corso delle riunioni ex art. 150 II comma D.Lgs 58/98.

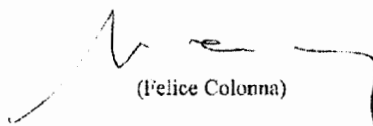


Nel suo complesso e sulla scorta della certificazione della Società di Revisione e delle notizie pervenute, dunque, il bilancio in questa sede proposto alla Vostra approvazione si presenta chiaro, veritiero e correttamente redatto.

Per quanto precede, il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2006, né formula obiezioni in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione dell'utile registrato.

Roma, 02 aprile 2007

Il Collegio Sindacale



(Felice Colonna)

(Alberto Adaglio)



(Luigi Gentile)



RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D.Lgs. 24/02/1998, N. 58

Ai Signori Azionisti  
della PREVIRA INVEST S.I.M. S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della PREVIRA INVEST S.I.M. S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società PREVIRA INVEST S.I.M. S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta secondo gli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.
  2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulta, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre l'allegato B della nota esplicativa illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. L'informativa presentata nella suddetta nota esplicativa è stata da noi esaminata ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della PREVIRA INVEST S.I.M. S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della PREVIRA INVEST S.I.M. S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Ria & Partners S.p.A.  
Via G. Fracastoro 3/a  
00167 Roma (Italy)  
T 0039 (0) 6-440 3198  
F 0039 (0) 6-442 31293  
E [riam@ria.it](mailto:riam@ria.it)  
W [www.ria.it](http://www.ria.it)

Sees Legale  
Via Trebbio n.4  
20145 Milano  
Iscrizione al Registro  
delle imprese di Milano  
e P. IVA n. 09490520153  
R.E.A. 1298778  
Atto Speciale CONSOB  
Cassa Sociale € 530.400,00  
di cui versato € 511.276,00

Bari Bologna Firenze  
Milano Napoli Padova  
Pescara Roma Torino

Gaetano Vita  
Partner

Roma, 2 aprile 2007

## **FINREX S.P.A.**

**Sede Sociale in Roma – via Pinciana n.35**  
**Capitale sociale Euro 11.880.000 interamente versato**  
**Registro delle Imprese di Roma n° 02176580153**  
**Codice Fiscale n. 02176580153**  
**R.E.A. n. 994733**

## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006 E RELAZIONE SULLA GESTIONE**

PAGINA BIANCA

**FINREX S.p.A.**

Via Pinciana, 35 - 00198 Roma

Codice Fiscale 02176580153

**RELAZIONE del CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE****Bilancio al 31.12.2006**

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31.12.2006 evidenzia un utile di Euro 33.827.

Detto utile è attribuibile, in buona parte, all'andamento delle locazioni delle unità immobiliari del "Palazzo Tergesteo" che ha avuto un fisiologico incremento. Nel corso dell'esercizio 2006 i ricavi conseguiti per locazioni sono ammontati ad un importo pari a circa 923.822 Euro.

Detti ricavi hanno registrato, come già anticipato nella relazione dell'esercizio 2005, anche un miglioramento dovuto ad ulteriori locali concessi in locazione al Comune di Trieste ed ad altri soggetti.

Quanto al Consiglio di Amministrazione della società, con l'Assemblea del 28.07.006, si è dato corso, dopo le dimissioni dei componenti del vecchio Consiglio d'Amministrazione, alla nomina dei componenti del nuovo consiglio.

Relativamente al credito nei confronti del "Bar Violin s.n.c.", già svalutato nel precedente esercizio, in seguito all'avvenuto fallimento di quest'ultima la società è stata ammessa al passivo per il credito vantato.

Con riferimento al progetto di ristrutturazione, con l'ausilio dell'Architetto Gianni Alunno, in primo luogo è stato approntato un riordino del materiale progettuale.

Si sono avuti contatti ed incontri con gli affittuari i quali hanno richiesto determinati interventi di ristrutturazione. Conseguentemente, si è proceduto a verificare la realizzabilità di detti interventi e la fattibilità tecnica degli stessi.

Si sono avuti incontri con il Comune di Trieste e con la Soprintendenza per l'illustrazione del progetto di ristrutturazione. Di conseguenza, si è proceduto a presentare al Comune detto progetto con il fine di ottenere del permesso di costruire. Nel mese di novembre 2006, si è proceduto alla rielaborazione generale del progetto in relazione alle richieste del Comune. Nel mese di dicembre 2006, si è ultimato il progetto con consegna dei relativi elaborati.

**Attività di ricerca e sviluppo**

Non sono state intraprese attività di ricerca e sviluppo.

**Rapporti con enti controllanti**

La società è controllata dalla Associazione Cassa Nazionale Ragionieri e Periti Commerciali (ente non commerciale con personalità giuridica) che risulta sottoscrittrice dell'intero prestito obbligazionario convertibile in azioni, durata 2003 – 2007, al tasso 4,50% lordo.

**Azioni proprie**

La società non possiede e non ha posseduto nel corso dell'esercizio azioni proprie.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non si sono verificati fatti di rilievo.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Gli amministratori procederanno a perseguire con prudenza ed oculatezza la mera gestione "ordinaria", in attesa degli sviluppi relativi alla pratica di finanziamento presso il Ministero dei Beni Culturali per la ristrutturazione del Palazzo Tergesteo e della definizione delle autorizzazioni della ristrutturazione da parte del Comune.

**Sedi secondarie**

La società non ha sedi secondarie.

RingraziandoVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2006 così come presentato, proponendoVi di coprire parte delle perdite degli esercizi precedenti con l'utile d'esercizio di € 33.827.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
(Rag. Fausta Giulietti)

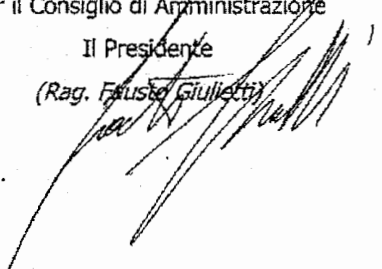


"Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara che il presente documento informatico è corrispondente all'originale depositato presso la società"

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Rag. Fausto Giulietti)



PAGINA BIANCA



FINREX S.P.A.

VIA PINCIANA,35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale :EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/06 \*\*

Pag.: 1

\*\* STATO PATRIMONIALE \*\* A T T I V O \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI		0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi d'impianto e di ampliamento	0		724
1) (meno) Fondo ammortamento	( 0)	0	0
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicita'		0	0
3) Diritti di brev.ind.e util.opere ingegno		0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e simili		0	0
5) Avviamento		0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		0	0
7) Altre		0	0
TOTALE I		0	724
II Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	24.523.798		24.492.207
1) (meno) Fondo ammortamento	( 7.570.072)	16.953.726	( 7.202.215)
2) Impianti e macchinari	0		0
2) (meno) Fondo ammortamento	( 0)	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0		0
3) (meno) Fondo ammortamento	( 0)	0	0
4) Altri beni	0		0
4) (meno) Fondo ammortamento	( 0)	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		0	0
TOTALE II		16.953.726	17.289.992
III Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate		0	0
b) imprese collegate		0	0
c) imprese controllanti		0	0
d) altre imprese	0		0
d) (meno) Fondo svalutazione partecipazioni	( 0)	0	0
TOTALE 1		0	0
2) Crediti	Entro	Oltre	12 mesi
a) verso imprese controllate	0	0	0
b) verso imprese collegate	0	0	0
c) verso controllanti	0	0	0
d) verso altri	0	0	0
d) (meno) Fondo svalutaz. cred.(	0)	( 0)	0
TOTALE 2		0	0
3) Altri titoli	0	0	0
3) (meno) Fondo Svalutazione tit(	0)	( 0)	0
4) Azioni proprie (indica valore nomin.)		0	0

FINREX S.P.A.

VIA PINCIANA, 35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale : EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/06 \*\*

Pag.: 2

\*\* STATO PATRIMONIALE \*\* A T T I V O \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
TOTALE III		0	0
=====			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		16.953.726	17.290.716
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		0	0
2) Prodotti in lavorazione e semilavorati		0	0
3) Lavori in corso su ordinazione		0	0
4) Prodotti finiti e merci		0	0
5) Acconti		0	0
TOTALE I		0	0
II Crediti:			
	Entro	Oltre 12 mesi	
1) verso clienti	144.729	0	149.654
1) (meno) F.do svalutaz. crediti(	76.870)	( 0)	( 76.870)
2) verso imprese controllate	0	0	0
3) verso imprese collegate	0	0	0
4) verso controllanti	0	0	0
4-bis) crediti tributari	13.283	0	14.239
4-ter) imposte anticipate	0	0	0
5) verso altri	8.056	0	7.428
TOTALE II		89.198	94.451
III Attivita' Finanz. non Immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate		0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate		0	0
3) Altre partecipazioni		0	0
4) Azioni proprie (indica valore nomin.)		0	0
5) Altri titoli		0	0
TOTALE III		0	0
IV Disponibilita' Liquide			
1) Depositi bancari e postali		801.733	395.188
2) Assegni		0	0
3) Denaro e valori in cassa		298	298
TOTALE IV		802.031	395.486
=====			
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		891.229	489.937
D) RATEI E RISCONTI			
I Ratei attivi			
		0	0

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA,35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale :EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/06 \*\*

Pag.: 3

\*\* STATO PATRIMONIALE \*\* A T T I V O \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
II Risconti attivi		9.800	9.800
TOTALE RATEI E RISCONTI		9.800	9.800
		17.854.755	17.790.453

FINREX S.P.A.

VIA PINCIANA, 35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale : EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/06 \*\*

Pag.: 4

\*\* STATO PATRIMONIALE \*\* P A S S I V O \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
A) PATRIMONIO NETTO			
I Capitale		11.880.000	11.880.000
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni		0	0
III Riserva di Rivalutazione		0	0
IV Riserva legale		260.869	260.869
V Riserve statutarie		0	0
VI Riserva azioni proprie in portafoglio		0	0
VII Altre riserve		0	0
- Riserve di conversione e/o arrotondam.		2	1
VIII Utili (Perdite) portati a nuovo	(	524.404)	( 372.884)
IX Utile (Perdita) dell'Esercizio		33.827	( 151.520)
=====		=====	=====
TOTALE PATRIMONIO NETTO		11.650.294	11.616.466
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1) Fondi di trattam. di quiescenza e simili		0	0
2) Fondi per imposte, anche differite		0	0
3) Altri		0	0
=====		=====	=====
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI		0	0
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORD.		15.087	12.513
D) DEBITI			
	Entro	Oltre 12 mesi	
1) Obbligazioni	0	0	0
2) Obbligazioni convertibili	6.046.900	0	6.048.900
3) Debiti verso soci per finanzi	0	0	0
4) Debiti verso banche	0	0	0
5) Debiti vs/altri finanziatori	0	0	0
6) Acconti	0	0	0
7) Debiti verso fornitori	60.553	0	56.373
8) Deb. rapp. da tit. di credito	0	0	0
9) Debiti vs/imprese controllate	0	0	0
10) Debiti vs/imprese collegate	0	0	0
11) Debiti verso controllanti	0	0	0
12) Debiti tributari	29.064	0	26.220
13) Debiti verso Ist. prev.	2.384	0	2.333
14) Altri debiti	38.780	0	25.129
=====		=====	=====
TOTALE DEBITI		6.179.681	6.158.955
E) RATEI E RISCOINTI			
I Ratei passivi		3.899	2.519
II Riscconti passivi		5.794	0
=====		=====	=====
TOTALE RATEI E RISCOINTI		9.693	2.519

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA, 35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale : EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/06 \*\*

Pag.: 5

\*\* STATO PATRIMONIALE \*\* P A S S I V O \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
		17.854.755	17.790.453

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA,35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale :EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/06 \*\*

Pag.: 6

\*\* CONTI D'ORDINE \*\* A T T I V I \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
A) Conti d'ordine attivi		0	0
		0	0

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA,35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale :EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/06 \*\*

Pag.: 7

\*\* CONTI D'ORDINE \*\* P A S S I V I \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
A) Conti d'ordine passivi		0	0
		0	0

FINREX S.P.A

VIA PINCIANA, 35  
 00198 ROMA RM  
 Partita IVA : 02176580153  
 Cod. Fiscale : 02176580153  
 Capitale Sociale : EURO 11.880.000,00

\*\* B I L A N C I O al 31/12/06 \*\*

Pag.: 8

\*\* CONTO ECONOMICO \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		923.822	813.262
1) (meno) premi resi abbuoni su vendite		0	0
2) Variaz. riman. prod. in lav., semil. e finiti		0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordin.		0	0
4) Incrementi di immobilizz. per lavori int.		0	0
5) Altri ricavi e proventi		31.287	29.335
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>955.109</b>	<b>842.597</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Per materie prime, sussid., di cons., merci	(	1.006)	( 667)
6) (meno) premi resi abbuoni su acquisti		0	0
7) Per servizi	(	207.334)	( 201.781)
8) Per godimento di beni di terzi		0	0
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	(	34.905)	( 33.648)
b) Oneri sociali	(	10.634)	( 9.944)
c) Trattamento di fine rapporto	(	2.612)	( 2.461)
d) Trattamento di quiescenza e simili		0	0
e) Altri costi		0	0
<b>TOTALE 9</b>	(	<b>48.151)</b>	( 46.073)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortam. immobilizzazioni immateriali	(	724)	( 724)
b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(	367.857)	( 367.383)
c) Altre svalutazioni immobilizzazioni		0	0
d) Sval. crediti di Att. Circ. e Disp. Liquide		0	( 74.870)
<b>TOTALE 10</b>	(	<b>368.581)</b>	( 442.977)
11) Variaz. riman. mat. prime, sussid. e merci		0	0
12) Accantonamento per rischi		0	0
13) Altri accantonamenti		0	0
14) Oneri diversi di gestione	(	21.819)	( 18.241)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	(	<b>646.891)</b>	( 709.739)
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DI PROD.</b>		<b>308.218</b>	<b>132.858</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni		0	0
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti in immobilizzazioni		0	0
b) da titoli iscritti in immobilizzazioni		0	0
c) da titoli iscritti in attivo circolante		0	0
d) da proventi diversi dai precedenti		17.902	5.605



FINREX S.P.A

VIA PIACIANA, 35

00198 ROMA

RM

Partita IVA : 02176580153

Cod. Fiscale : 02176580153

Capitale Sociale : EURO 11.860.000,00

\*\* BILANCIO al 31/12/06 \*\*

Pag.: 9

\*\* CONTO ECONOMICO \*\*

Descrizione	Valori intermedi	Eserc. corrente	Eserc. prec.
TOTALE 16		17.902	5.605
17) Interessi ed altri oneri finanziari			
c) da imprese controllanti		0	0
d) altri	(	272.775)	( 268.438)
17-bis) Utili e perdite su cambi		0	0
TOTALE 17	(	272.775)	( 268.438)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(	254.873)	( 262.833)
D) RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni		0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie		0	0
c) di titoli iscritti in attivo circolante		0	0
TOTALE 18		0	0
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni		0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie		0	0
c) di titoli iscritti in attivo circolante		0	0
TOTALE 19		0	0
TOTALE RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE		0	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi		1.052	1.058
- Proventi di conversione e/o arrotondam.		2	2
21) Oneri	(	306)	( 7.918)
Totale partite straordinarie		758	( 6.858)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		54.103	( 136.833)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(	20.276)	( 14.687)
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		33.827	( 151.520)

Il presente bilancio e' conforme alle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Roberto Giulietti

**FINREX S.P.A.****Nota integrativa al bilancio al 31/12/2006****Premessa****Attività svolte**

La società opera nel settore della gestione e locazione di immobili propri.

**Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

Nel corso dell'esercizio la società è stata ammessa nel passivo del fallimento del Bar Violin s.n.c.

Il credito vantato nei confronti di quest'ultima era stato già svalutato nel precedente esercizio.

**Criteri di formazione**

Il seguente bilancio, è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423 c.c., parte integrante del bilancio d'esercizio.

**Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2006 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi

componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento (spese notarili per emissione prestito obbligazionario convertibile) sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono stati interamente ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote:

- fabbricati: 1,5%

**Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

**Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

**Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

**Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura dell'esercizio.

**Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Non vi sono stati accantonamenti per imposte differite in quanto non sussistono poste che danno luogo a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Non vi è stata altresì la rilevazione di crediti per imposte pagate anticipatamente relative all'accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti, in ossequio ai principi contabili nazionali, in quanto ai fini IRES sussiste la ragionevole certezza di non realizzare, nel breve futuro, redditi imponibili stante le numerose perdite (fiscali) pregresse mentre ai fini IRAP l'importo non sarebbe

comunque rilevante.

### Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi (canoni di locazione) vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

### Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

Organico	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Dipendenti (Portieri Tergesteo)	2	2	0

### Attività

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
0	724	(724)

#### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione costi	Valore 31/12/2005	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2006
Impianto e ampliamento	724		0	(724)	0
<b>Totali</b>	<b>724</b>		<b>0</b>	<b>(724)</b>	<b>0</b>

I costi di impianto ed ampliamento si riferiscono alle spese notarili sostenute per l'emissione del

prestito obbligazionario.

## II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
0	0	(0)

## Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	24.492.207
Ammortamenti esercizi precedenti	(7.202.215)
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>17.289.992</b>
Costi incrementativi	31.591
Ammortamenti dell'esercizio	(367.857)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>16.953.726</b>

## C) Attivo circolante

## II. Crediti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
89.198	94.451	(5.253)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Verso clienti	19.376	0	0	19.376
Acconti da clienti	(1.992)	0	0	(1.992)
Verso clienti (ft. da emettere)	127.344	0	0	127.344

F.do svalutazione crediti	(76.870)	0	0	(76.870)
Crediti Tributari	13.283	0	0	13.283
Verso altri	8.056	0	0	8.056
<b>Totali</b>	<b>89.197</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89.197</b>

#### **IV. Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
802.030	395.486	406.544

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Esso è composto per €uro 801.732 da depositi bancari e per €uro 298 da denaro contante in cassa.

#### **D) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
9.800	9.800	0,00

Misurano oneri la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale. Non sussistono, alla data del 31/12/2006, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce rappresenta risconti attivi determinati totalmente da spese assicurative.

**Passività****A) Patrimonio netto**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
11.650.294	11.616.465	33.829

Descrizione	31/12/2005	Incrementi	Decrementi	31/12/2006
Capitale	11.880.000	0	0	11.880.000,00
Riserva legale	260.869	0	0	260.869
Utili (perdite) portati a nuovo	(372.884)	(151.520)	0	(524.404)
Utile (perdita) dell'esercizio	(151.520)	0	185.347	33.827
Riserve di conversione e/o arrotondam.	1	1	0	2
<b>Totali</b>	<b>11.616.466</b>	<b>(151.521)</b>	<b>185.347</b>	<b>11.650.294</b>

Il capitale sociale è così composto da n. 36.000.000 di azioni ordinarie da € 0,33 di valore nominale. Si segnala altresì, ai sensi del punto 7-bis) dell'art. 2427 c.c., che la riserva legale risulta utilizzabile al fine di coprire le perdite esistenti.

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
15.087	12.513	2.574

La variazione è così costituita.

Variazioni	Importo
Incremento per accantonamento dell'esercizio	2.6112
Trattenuta per imposta sostitutiva dipendenti	(8)
<b>Totale</b>	<b>2.603,47</b>



Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2005 verso i dipendenti in forza a tale data.

#### D) Debiti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
6.179.681	6.158.955	20.726,00

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni convertibili	6.048.900	0	0	6.048.900
Debiti verso banche	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	60.553	0	0	60.553
Debiti tributari	29.064	0	0	29.064
Debiti verso istituti di previdenza	2.384	0	0	2.384
Altri debiti	38.780	0	0	38.780
	<b>6.179.681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.179.681</b>

Il debito per obbligazioni convertibili in azioni, corrisponde all'ammontare totale del solo debito residuo del capitale alla data del 31/12/2006. Ai sensi del punto 18) dell'art. 2427 c.c., si segnala che il prestito suddetto è composto da n. 18.330.000 obbligazioni convertibili del valore unitario di € 0,33.

La voce "Debiti verso fornitori" accoglie sia i debiti per fatture ricevute che quelli per fatture da ricevere.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate e comprende il debito per ritenute IRPEF lavoro dipendente per Euro 705, il debito per ritenute IRPEF lavoro autonomo per Euro 9.211, il debito per l'imposta sostitutiva sul TFR per Euro 8, il debito per la ritenuta sugli interessi derivanti dal prestito obbligazionario per Euro 19.138.

La voce "Debiti verso Istituti di Previdenza" accoglie i debiti verso INPS e INAIL.

Tra gli "Altri debiti" sono rilevati i debiti non riclassificabili nelle voci sopra esposte, tra cui i debiti nei confronti dei locatari per le cauzioni e gli interessi su queste ultime.

### E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
9.693	2.519	7.174,00

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 31/12/2006, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, per l'intero importo, è costituita da ratei passivi per competenze maturate nei confronti dei dipendenti.

### Conto economico

#### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
955.109	842.597	112.512

Descrizione	31/12/2006
Ricavi vendite e prestazioni	923.822
Altri ricavi e proventi	31.287
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>955.109</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni riguardano i proventi derivanti dalle locazioni. Gli altri ricavi e proventi sono inerenti a rimborsi.

**B) Costi della produzione**

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
646.891	709.739	(62.848)

Il consistente incremento è riferibile alla svalutazione dei crediti verso clienti.

**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

Riguardano materiali di consumo ed ammontano ad Euro 1.006.

**Costi per servizi**

Tra i costi per servizi, ammontanti ad Euro 207.334, troviamo manutenzioni ordinarie su beni propri per Euro 15.508 nonché altri servizi amministrativi per Euro 191.825.

**Costi per il personale**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

**Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

Per quanto concerne gli ammortamenti si rimanda a quanto già specificato nei criteri di valutazione.

**Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante**

La voce comprende, per l'intero importo di € 74.870, la svalutazione del credito verso il cliente "Bar Violin" in quanto si ritiene vi siano scarse possibilità per il suo recupero.

**Oneri diversi di gestione**

In detta voce sono comprese imposte e tasse per Euro 20.530 e altri oneri di gestione per Euro 1.289.

**C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
(254.873)	(262.832)	7.959

Descrizione	Importo
Proventi diversi dai precedenti	17.902
(Interessi e altri Oneri finanziari) (d)	(272.775)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(254.873)</b>

Tra i "Proventi diversi dai precedenti" sono rilevati interessi attivi su depositi bancari per Euro 17.886, sconti e abbuoni attivi per Euro 16.

La voce interessi e altri oneri finanziari è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Interessi passivi su obbligazioni convertibili	(272.200)
Interessi passivi verso locatari	(430)
Sconti e abbuoni passivi	(27)
Interessi passivi bancari	(118)
<b>TOTALE INT. E ALTRI ONERI FINANZ.</b>	<b>(272.775)</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
758	(6.858)	7.616

I proventi straordinari riguardano sopravvenienze attive per Euro 1.062.

Gli oneri straordinari riguardano sopravvenienze passive per Euro 306.

### Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
20.276	11.986	8.290

L'importo, anche per l'esercizio 2006, è totalmente riferibile alla liquidazione dell'IRAP.

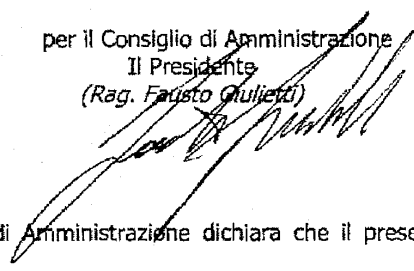
### Altre informazioni

Al sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

Qualifica	Importo
Emolumenti Consiglio di amministrazione	€ 36.256
Emolumenti Collegio sindacale	€ 25.977

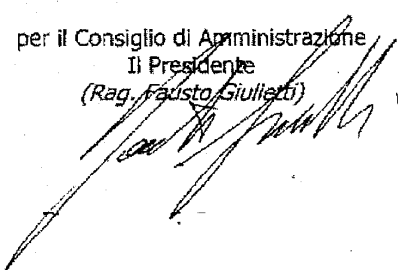
Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Rag. Fausto Giulietti)



"Il sottoscritto presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara che il presente documento informatico è corrispondente all'originale depositato presso la società"

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Rag. Fausto Giulietti)



**FINREX S.p.A.**

Sede in Roma, via Pinciana n. 35

Capitale sociale (Euro) 11.880.000 i.v.

Iscrizione al registro delle imprese di Roma n. 02176580153

R.E.A. 994733

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

L'anno 2007 il giorno 12 del mese di aprile, alle ore 15.00, presso la sede sociale si è riunita, in prima convocazione, l'assemblea ordinaria degli azionisti per discutere e deliberare sul seguente

## ordine del giorno

1. Approvazione bilancio esercizio al 31 dicembre 2006 con la relativa relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di amministrazione; relazione del Collegio sindacale; Deliberazioni conseguenti;
2. Approvazione situazione patrimoniale al 31 marzo 2007;
3. Varie ed eventuali.

Assume la presidenza dell'assemblea ai sensi dello Statuto sociale il Rag. Fausto Giulietti, Presidente del Consiglio di amministrazione, che invita il Dott. Gianluca Papa a svolgere la funzione di segretario verbalizzante.

Il Presidente dell'assemblea, constatato:

- Che l'odierna assemblea è stata convocata con tempestivo avviso S-2364 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana - Parte II n. 34 del 22 marzo 2007, recante l'ordine del giorno sopra evidenziato;
- Che all'assemblea è intervenuto, il Presidente stesso;
- Che all'assemblea è intervenuto il Consigliere di Amministrazione Rag. Ezio Tagliaro ed ha giustificato la propria assenza il Rag. Fausto Magni;
- Che all'assemblea è intervenuto il Presidente del Collegio sindacale Rag. Matteo Adriano Gavazzi Borella ed i sindaci effettivi Rag. Carlo Galella e Rag. Francesco Asteriti;

dichiara l'assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno, in quanto presenti le maggioranze previste dallo Statuto, come risultante dall'apposito foglio presenze.

L'assemblea, come primo atto, conferma e ratifica la nomina del segretario verbalizzante nella persona del Dott. Gianluca Papa.

Si passa quindi alla discussione degli argomenti posti all'ordine del giorno.

Con riferimento al primo punto posto all'ordine, il Presidente legge la relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione sul bilancio chiuso alla data del 31-12-2006, nonché il bilancio al 31-12-2006 contenente lo stato patrimoniale, il conte economico e la nota integrativa. Successivamente, il presidente del Collegio sindacale, rag. Matteo Adriano Gavazzi Borella, legge all'assemblea la relazione dei sindaci sul bilancio chiuso alla data del 31-12-2006. Conseguentemente, il Presidente risponde ai quesiti posti dagli azionisti intervenuti illustrando più dettagliatamente le singole voci di bilancio.

L'assemblea, dopo breve discussione, all'unanimità

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e la relazione sulla gestione del Consiglio di amministrazione;
- di utilizzare l'utile di esercizio pari a € 33.827 per la copertura parziale delle perdite pregresse.

Con riferimento al secondo punto posto all'ordine, il Presidente illustra la Situazione Patrimoniale al 31/03/2007 la quale evidenzia un utile di periodo, al lordo delle imposte, pari a € 1.101.

L'assemblea, dopo breve discussione, all'unanimità

delibera

- di approvare la Situazione Patrimoniale provvisoria al 31/03/2007.

Deliberato ciò, il Presidente, constatato che l'ordine del giorno è esaurito e che nessuno più chiede la parola, scioglie l'assemblea alle 16.30 previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

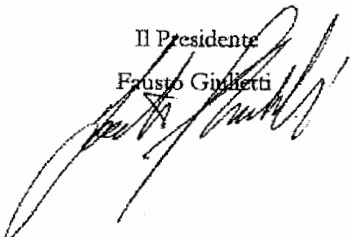
Il segretario verbalizzante

Gianluca Papa



Il Presidente

Frausto Giolietti

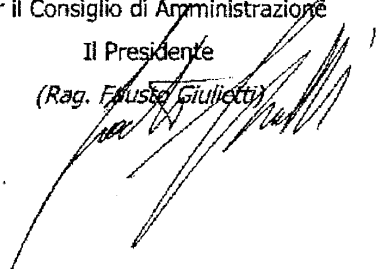


“Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara che il presente documento informatico è corrispondente all'originale depositato presso la società”

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Rag. ~~Franco~~ Giulietti)





**FINREX S.P.A**

Sede in Roma, Via Pinciana 35

**Capitale sociale € 11.880.000,00** interamente versato

**Codice Fiscale 02176580153**

**Iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 02176580153**

*Verbale di riunione del Collegio Sindacale*

*per la relazione al bilancio chiuso il 31/12/06*

Signori Azionisti,

siete chiamati in questa assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31/12/06.

**Ricevimento del bilancio**

Il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato messo a disposizione del collegio sindacale nel rispetto dei termini imposti dall'articolo 2429 del codice civile.

Il collegio sindacale ha pertanto proceduto alla verifica del bilancio, in relazione alla sua corrispondenza ai dati contabili ed ai risultati delle verifiche eseguite.

**A) FUNZIONI DI CONTROLLO CONTABILE**

Abbiamo svolto il controllo contabile del bilancio d'esercizio della società chiuso al 31 dicembre 2006, ai sensi dell'articolo 2409-ter del Codice Civile, la cui redazione compete al Consiglio di Amministrazione, mentre è nostra responsabilità esprimere un giudizio sul bilancio stesso.

### **Resoconto delle verifiche**

I sindaci attestano che risultano regolarmente eseguite le verifiche periodiche disposte dall'articolo 2404 del codice civile.

Durante le verifiche, si è constatata la regolare tenuta del libro giornale, che è risultato istituito ed aggiornato secondo le disposizioni di legge.

In modo analogo, è stata verificata la corretta tenuta del libro inventari, nonché dei registri obbligatori in base alle leggi fiscali.

I sindaci confermano inoltre che anche i libri sociali, dalle verifiche effettuate, sono stati tenuti secondo le modalità prescritte dalla legge.

Nel corso delle verifiche eseguite si è proceduto al controllo dei valori di cassa e degli altri titoli e valori posseduti dalla società e dalle risultanze dei controlli è sempre emersa una sostanziale corrispondenza con la situazione contabile.

Inoltre, durante il periodo amministrativo che si è chiuso, il collegio sindacale ha potuto verificare che sono stati adempiuti in modo corretto e nei termini di legge gli obblighi posti a carico del consiglio di amministrazione.

In particolare risultano versate le ritenute, i contributi e le somme ad altro titolo dovute all'Erario o agli enti previdenziali, così come risultano regolarmente presentate le dichiarazioni fiscali.

### **Presentazione del bilancio**

Passando all'esame del bilancio chiuso al 31/12/2006, che viene sottoposto alla vostra approvazione, vi segnaliamo che le principali risultanze contabili possono essere così riassunte:

**Stato Patrimoniale**

Crediti verso soci per versamenti	0
Immobilizzazioni	16.953.726
Attivo circolante	891.229
Ratei e risconti	9.800
<b>Totale attivo</b>	<b>17.854.755</b>
Patrimonio netto	11.650.294
Fondi per rischi e oneri	0
Trattamento di fine rapporto	15.087
Debiti	6.179.681
Ratei e risconti	9.693
<b>Totale passivo</b>	<b>17.854.755</b>

**Conto economico**

Valore della produzione	955.109
Costi della produzione	- 646.891
Proventi e oneri finanziari	- 254.873
Rettifiche di attività finanziarie	0
Proventi e oneri straordinari	758
Risultato prima delle imposte	54.103
Imposte	- 20.276
Risultato dell'esercizio	33.827

**Forma del bilancio**

Diamo atto che i documenti che compongono il bilancio sono quelli prescritti dalla legge, ed in particolare dalla formulazione delle norme

del codice civile quale risulta dalle modifiche apportate dal decreto legislativo 9 aprile 1991, n. 127.

Il bilancio è composto quindi dallo stato patrimoniale, dal conto economico, e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale e il conto economico, i sindaci confermano che:

- sono state rispettate le strutture previste dal codice civile rispettivamente all'articolo 2424 e all'articolo 2425;
- sono state sempre rispettate le disposizioni relative a singole voci dello stato patrimoniale previste dall'articolo 2424-bis del codice civile;
- i ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono stati iscritti nel conto economico rispettando il disposto dell'articolo 2425-bis del codice civile;
- gli amministratori hanno seguito il disposto dell'articolo 2423-ter del codice civile;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente.

I sindaci attestano inoltre che nella stesura del bilancio sono stati rispettati i principi di redazione previsti dell'articolo 2423-bis del codice civile.

In particolare, il collegio ha accertato il rispetto del criterio di prudenza nelle valutazioni e del principio di competenza economica. Inoltre, si è proceduto a verificare che i ricavi indicati nel conto economico siano solamente quelli realizzati, mentre per quanto

concerne le perdite si può affermare che gli amministratori hanno tenuto in considerazione i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio anche se sono state conosciute nell'esercizio attualmente in corso. Il collegio può inoltre attestare che in sede di stesura del conto economico e dello stato patrimoniale non sono stati effettuati compensi di partite. Per quanto riguarda la nota integrativa, il collegio da atto che essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dell'articolo 2427 del codice civile. Oltre alle informazioni previste da tale norma di legge, il documento contiene le informazioni che, ricorrendone i presupposti, sono richieste dalle altre norme civilistiche o dalla legislazione fiscale.

#### **Corrispondenza alle scritture**

I dati che compaiono nel bilancio sono perfettamente rispondenti ai risultati delle scritture contabili della società.

Il collegio sindacale conferma che dalla contabilità regolarmente tenuta emergono le risultanze utilizzate dagli amministratori per la redazione dei documenti di bilancio.

#### **Criteri di valutazione**

Per quanto riguarda in modo specifico le poste del bilancio, i sindaci attestano che sono state rispettate le norme civilistiche, e in particolare modo l'articolo 2426, che disciplina le valutazioni degli elementi dell'attivo, del passivo e del conto economico.

La valutazione delle immobilizzazioni è avvenuta al costo di acquisto.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono state sistematicamente ammortizzate in relazione allo loro utilità residua.

I costi di impianto e di ampliamento (spese notarili per emissione di prestito obbligazionario convertibile), aventi utilità pluriennale, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del collegio sindacale e sono stati interamente ammortizzati in un periodo di cinque esercizi. Non sono stati iscritti

in bilancio costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Anche per le immobilizzazioni finanziarie si è proceduto alla valutazione nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 2426, comma quarto, del codice civile.

I sindaci concordano con gli amministratori anche sui criteri adottati per la valorizzazione delle voci dell'attivo circolante ed in particolare per quanto riguarda i crediti.

I ratei e i risconti iscritti in bilancio rappresentano effettivamente quote di costi o di ricavi che sono stati calcolati, con il consenso del collegio sindacale, in obbedienza al criterio di imputazione temporale per competenza.

Si da poi atto che gli elementi di dettaglio contenuti nella nota integrativa sono valutati in ossequio alle disposizioni civilistiche.

#### **Deroghe nelle valutazioni**

Va infine osservato, in tema di valutazioni, che per le voci di bilancio non si sono rese necessarie deroghe ai criteri generali previsti dal codice civile. Tali criteri, applicati alla situazione aziendale della nostra società, hanno infatti sempre consentito una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società.

**B) FUNZIONI DI VIGILANZA**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri".

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate in conflitto d'interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai

responsabili delle funzioni. A tale riguardo Vi evidenziamo che non abbiamo particolari indicazioni da formulare.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Non sono pervenute denunce ex articolo 2408 del Codice Civile.

### **C) ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA A FAVORE DEI RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI.

Ai sensi dell'art.2497 bis C.C. gli amministratori hanno indicato nella relazione sulla gestione i rapporti intercorsi con l'ente controllante ed hanno allegato alla nota integrativa il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio.

### **Osservazioni e proposte**

Il bilancio che viene sottoposto all'approvazione dell'assemblea come si è evidenziato nel richiamo alle risultanze complessive, si chiude con un risultato economico positivo pari a € 33.827.

Il consiglio di amministrazione ha formulato la proposta che consiste nel rinviare l'utile dell'esercizio a riduzione delle perdite esercizi precedenti.




Il collegio sindacale, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dagli amministratori nella redazione del bilancio, la rispondenza del bilancio stesso alle scritture contabili, ritiene che il bilancio, chiuso alla data del 31/12/2006, sia conforme alle norme civilistiche e fiscali, e pertanto invita l'assemblea ad approvare:

- il bilancio così come formulato dagli amministratori;
- la destinazione del risultato di esercizio proposta dal consiglio di amministrazione;
- l'operato del consiglio di amministrazione.

Il collegio ritiene inoltre doveroso rivolgere un ringraziamento agli amministratori della società per la fattiva collaborazione costantemente fornita ai componenti di questo collegio sindacale.

**IL COLLEGIO SINDACALE**

Rag. Mauro Gavzed Borella	Presidente
Rag. Francesco Asterid	Sindaco effettivo
Rag. Carlo Galella	Sindaco effettivo



"Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara che il presente documento informatico è corrispondente all'originale depositato presso la società"

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Rag. Fausto Giulietti)



PAGINA BIANCA

# ***DIALOGO s.r.l. IN LIQUIDAZIONE***

*Bilancio al 31.12.2006*

*Nota Integrativa*

*Relazione del Liquidatore*

PAGINA BIANCA

Roma, 20 Aprile 2007

Ai sigg. Azionisti della Dialogo S.p.A. in liquidazione

- Cassa Nazionale Previdenza Ragionieri

Via Pinciana, 35 – Roma fax 068416501

- Fondazione Luca Pacioli

Via Paisiello, 24 – Roma fax 0685440223

LORO INDIRIZZI

**OGGETTO: CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA.**

L'Assemblea ordinaria dei soci della Dialogo S.r.l. in liquidazione è convocata ai sensi di legge e dello Statuto Sociale, in 1° convocazione per il 3 Aprile 2007 alle ore 9,00 in viale Giuseppe Mazzini n. 146 – 00195 Roma, ed occorrendo, in 2° convocazione per il 16 Maggio 2007 alle ore 15,00 presso la C.N.P.R. in via Pinciana n. 35 – 00198 Roma per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

- esame ed approvazione del bilancio al 31.12.2006 costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa

Distinti saluti.

**IL LIQUIDATORE**

*Mauro Luciferri*



*Dialogo S.r.l. in liquidazione – Capitale Sociale € 10.000,00 i.v.  
Sede di liquidazione viale Somalia n. 214 – 00199 Roma  
C.F. e P. I. V.A. 05684691008*

Reg. Imp. 05684691008  
Rea.

## DIALOGO SRL IN LIQUIDAZIONE

Sede in VIALE SOMALIA 214 - 00100 ROMA (RM) Capitale sociale Euro 10.000,00 i.v.

### Verbale assemblea ordinaria

L'anno 2007 il giorno 16 del mese di maggio alle ore 15,00 presso la sede della Cassa di Previdenza dei Ragionieri in VIA PINCIANA N. 35 - ROMA si è tenuta in seconda convocazione l'assemblea generale ordinaria convocata dalla società DIALOGO SRL IN LIQUIDAZIONE per discutere e deliberare sul seguente

#### ordine del giorno

1. Bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2006: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Nel luogo e all'ora indicata risultano presenti il liquidatore rag. Mauro Lucaferri nonché per il socio CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA DEI RAGIONIERI il sig. Pasquale Gugliotta rappresentante per delega il 95% del capitale sociale.

Le presenze dei partecipanti risultano anche dal foglio sottoscritto da tutti i partecipanti. Il foglio presenze sarà conservato agli atti della società.

A sensi di Statuto assume la presidenza il liquidatore il rag. Mauro Lucaferri il quale invita la rag. Elena Colella, consulente della società Dialogo e presente all'assemblea, a fungere da segretario. La rag. Elena Colella accetta.

Costituito così l'ufficio di presidenza, il Presidente fa constatare che l'assemblea deve ritenersi valida essendo presente il socio di maggioranza rappresentante il 95% del capitale sociale ed essendo l'assemblea stata convocata nei modi e nei termini previsti dallo Statuto.

Si passa quindi allo svolgimento dell'ordine del giorno.

Il Presidente chiede se qualcuno intende dichiararsi non informato sugli argomenti all'ordine del giorno.

Ottenuto il consenso alla trattazione dell'argomento, il Presidente dichiara la seduta atta a deliberare.

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, il Presidente distribuisce ai presenti copia di:

- bozza di Bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31/12/2006 e la relativa Relazione sulla gestione redatta dal liquidatore.

Apertasi la discussione, sui vari quesiti proposti, risponde il Presidente fornendo i chiarimenti richiesti. L'assemblea dopo ampia discussione, all'unanimità dei presenti

**delibera**

- di approvare il Bilancio al 31/12/2006 che evidenzia un risultato positivo di Euro. 42.516, e la relazione del liquidatore nel loro complesso.
- di destinare il risultato d'esercizio:

<b>utile d'esercizio al 31/12/2006</b>	<b>Euro</b>	<b>42.516</b>
5% a riserva legale	Euro	
A riserva straordinaria	Euro	
A dividendo	Euro	
A copertura perdite anni precedenti	Euro	<b>42.516</b>

- di conferire ampia delega al liquidatore , per tutti gli adempimenti di legge connessi.

Dopo di che null'altro essendovi a deliberare, e nessun altro chiedendo la parola, la seduta è tolta alle ore 16,30 previa lettura e unanime approvazione del presente verbale.

Il Segretario  
rag Elena Colella

Il Presidente  
rag Mauro Lucaferri

Reg. Imp. 05684691008  
Rea**DIALOGO SRL IN LIQUIDAZIONE**

Sede in VIALE SOMALIA 214 - 00100 ROMA (RM) Capitale sociale Euro 10.000,00 i.v.

**Bilancio al 31/12/2006**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I. Immateriali		
- (Ammortamenti)		
- (Svalutazioni)		
II. Materiali		4.400
- (Ammortamenti)		
- (Svalutazioni)		
		<u>4.400</u>
III. Finanziarie		
- (Svalutazioni)		
		<u>          </u>
<b>Totale Immobilizzazioni</b>		<b>4.400</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I. Rimanenze		
II. Crediti		
- entro 12 mesi	487.792	90.091
- oltre 12 mesi	39.280	27.553
		<u>117.644</u>
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni		
IV. Disponibilità liquide	1.751	1.173.341
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>528.823</b>	<b>1.290.985</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		2.773
<b>Totale attivo</b>	<b>528.823</b>	<b>1.298.158</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	10.000	1.100.000



<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>		
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>		
<i>IV. Riserva legale</i>	3.159	3.159
<i>V. Riserve statutarie</i>		
<i>VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>		
<i>VII. Altre riserve</i>	1.163.791	1.163.790
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	(3.051.400)	(1.368.908)
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	42.516	
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>	( )	(2.772.493)
<i>Acconti su dividendi</i>	( )	( )
<i>Copertura parziale perdita d'esercizio</i>		
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(1.831.934)</b>	<b>(1.874.452)</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>82</b>	<b>82</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>9.825</b>
<b>D) Debiti</b>		
- entro 12 mesi	2.353.597	3.162.703
- oltre 12 mesi	7.079	
	<u>2.360.676</u>	<u>3.162.703</u>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
<b>Totale passivo</b>	<b>528.824</b>	<b>1.298.158</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi		7.976
2) Sistema improprio degli impegni	606.000	1.000.000
3) Sistema improprio dei rischi		446.326
4) Raccordo tra norme civili e fiscali		
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>606.000</b>	<b>1.454.302</b>
<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	394.000	1.860.643
2) <i>Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti</i>		
3) <i>Variazioni dei lavori in corso su ordinazione</i>		
4) <i>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>		
5) <i>Altri ricavi e proventi:</i>		
- vari	236	2.409
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>236</u>	<u>2.409</u>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>394.236</b>	<b>1.863.052</b>

**B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		109	509.174
7) Per servizi		209.408	567.105
8) Per godimento di beni di terzi		38.584	67.975
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	6.555		208.204
b) Oneri sociali	2.329		72.328
c) Trattamento di fine rapporto	130		17.150
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi	21.942		97.864
		30.956	395.546
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali			109.555
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali			2.778
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			1.985.242
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			349.581
			2.447.156
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12) Accantonamento per rischi			
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		7.229	62.429
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>286.286</b>	<b>4.049.385</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>		107.950	(2.186.333)

**C) Proventi e oneri finanziari**

15) Proventi da partecipazioni:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- altri			
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri			18
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	182		
		182	18
		182	18
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	11.909		77.017
		11.909	77.017

<i>17-bis) utili e perdite su cambi</i>		
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>(11.727) (76.999)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<i>18) Rivalutazioni:</i>		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	_____	_____
<i>19) Svalutazioni:</i>		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	_____	_____
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
<i>20) Proventi:</i>		
- plusvalenze da alienazioni		
- varie	239.545	4.132
	_____	_____
	239.545	4.132
<i>21) Oneri:</i>		
- minusvalenze da alienazioni		
- imposte esercizi precedenti		
- varie	286.173	513.293
	_____	_____
	286.173	513.293
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(46.628)</b>	<b>(509.161)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	49.595	(2.772.493)
<i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		
a) Imposte correnti	7.079	
b) Imposte differite (anticipate)		
	_____	_____
	7.079	
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	42.516	(2.772.493)
Liquidatore		

Reg. Imp. 05684691008  
Rea

## DIALOGO SRL IN LIQUIDAZIONE

Sede in VIALE SOMALIA 214 - 00100 ROMA (RM) Capitale sociale Euro 10.000,00 i.v.

### Nota integrativa al bilancio chiuso il 31/12/2006

Signori Soci,

la società è in liquidazione dal 24.2.2005 e in data 4/7/2006 la società è stata trasformata da società per azioni a società responsabilità limitata.

Il bilancio redatto alla data del 31/12/2006 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma primo del Codice civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, integrate con tutte le operazioni rettificative, nonché con le svalutazioni apportate per la liquidazione della società nel rispetto del principio della competenza, al fine di dare una chiara e veritiera situazione patrimoniale, finanziaria ed economica alla citata data.

Accanto all'importo di ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e' stato riportato il corrispondente importo dell'esercizio precedente.

Nella redazione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali:

- la valutazione delle voci e' stata fatta secondo prudenza e competenza;
- non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci;
  - i ricavi i proventi, gli oneri ed i costi sono stati iscritti al netto degli sconti, abbuoni e premi.

#### **Criteri di valutazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio e le rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile alle quali, pertanto, si rimanda.

Gli stessi, inoltre, non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Con particolare riferimento ad alcune voci di bilancio, si precisa quanto segue:

#### **Immobilizzazioni**

##### *Materiali*

Nell'esercizio si è provveduto a liquidare in blocco i cespiti presenti al 1.1.2006; alla fine dell'esercizio, la società non possiede più beni materiali.

**Operazioni di locazione finanziaria (leasing)** Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i

canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

#### **ATTIVO C.II CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

I crediti sono iscritti al loro valore presumibile di realizzo,

#### **ATTIVO D RATEI E RISCONTI ATTIVI**

I risconti attivi relativi al maxi canone leasing, manutenzioni e abbonamenti, sono iscritti sulla base del principio temporale dei costi comuni a piu' esercizi.

#### **PASSIVO C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO**

In detta voce e' stato indicato l'importo del TFR maturato al 31/12/2005, calcolato a norma dell'art. 2110 Codice civile ed in conformità ai contratti collettivi vigenti per il nostro settore.

#### **PASSIVO D DEBITI**

I debiti sono iscritti a loro valore nominale, comprendendo anche importi per servizi e prestazioni già maturate e di cui si attende la regolare fattura.

#### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;

#### **Movimenti immobilizzazioni**

Nei seguenti prospetti, per ciascuna voce delle immobilizzazioni, vengono illustrati i movimenti precedenti all'inizio dell'esercizio, i movimenti dell'esercizio e i movimenti in sede di valutazione alla data del 31/12/2006.

#### **Elaboratori**

Costo storico	136.645
Precedenti ammortamenti	(65.641)
svalutazione	(66.605)
<b>CONSISTENZA FINALE AL 1/1/2006</b>	<b>4.400</b>
Cessione	(4.400)
<b>CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2006</b>	<b>0</b>

## Variazione consistenza altre voci

Nei seguenti prospetti, per ciascuna voce dell'attivo e del passivo diversa dalle immobilizzazioni, vengono illustrati il saldo iniziale, i movimenti dell'esercizio e i movimenti in sede di valutazione al 31/12/2006.

## Attività

## C) Attivo circolante

## II. Crediti

	Saldo al 31/12/2006 527.072	Saldo al 31/12/2005 117.644	Variazioni 409.428	
<b>Descrizione</b>	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Totale</b>
Verso clienti	438.412	39.280		477.692
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Per crediti tributari	48.880			48.880
Per imposte anticipate				
Verso altri	500			500
Arrotondamento				
	<b>487.792</b>	<b>39.280</b>		<b>527.072</b>

I crediti verso clienti entro i dodici mesi si riferiscono per euro 394.000 a Open Dot Com S.p.A, per euro 42.060 al Caf c.i.s.a.s srl e per euro 5.280 alla Framasdi Servizi S.r.l.

I crediti verso clienti oltre i dodici mesi si riferiscono al credito verso la soc. Archimede per euro 123.840 e ai crediti verso i Collegi anche questi vista la dubbia esigibilità si è provveduto già dal 2005 a svalutarli nella misura dell'80%.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti oltre i dodici mesi al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426	F.do svalutazione ex art. 106	Totale
-------------	-----------------------------------	----------------------------------	--------

	<b>Codice civile</b>	<b>D.P.R. 917/1986</b>	
Saldo al 31/12/2005		349.581	349.581
Utilizzo nell'esercizio		(201.285)	(201.285)
Accantonamento esercizio			
<b>Saldo al 31/12/2006</b>		<b>148.296</b>	<b>148.296</b>

La ripartizione dei crediti al 31/12/2006 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

<b>Crediti per Area Geografica</b>	<b>V / clienti</b>	<b>V /Coltrollate</b>	<b>V /collegate</b>	<b>V / controllanti</b>	<b>V / altri</b>	<b>Totale</b>
Italia	477.692				500	478.192
<b>Totale</b>	<b>477.692</b>				<b>500</b>	<b>478.192</b>

#### **IV. Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
1.751	1.173.341	(1.171.590)

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Depositi bancari e postali	1.748	172.646
Depositi bancari CNPR		1.000.000
Denaro e altri valori in cassa	4	695
Arrotondamento	(1)	
	<b>1.751</b>	<b>1.173.341</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

In bilancio al 31/12/2005 la posta depositi bancari è stata suddivisa per evidenziare il versamento effettuato al 31/12/2005 dal socio CNPR di euro 1.000.000,00 che a gennaio del 2006 è stato girato a Open.Dot.com per il debito maturato al 31.12.2005 dalla nostra società nei confronti di Infocamere.

**D) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005 2.773	Variazioni (2.773)
---------------------	------------------------------	-----------------------

**Passività****A) Patrimonio netto**

Di seguito vengono espone le variazioni intervenute nell'esercizio nelle poste del Patrimonio netto:

**Capitale sociale**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2006	1.100.000
Acquisizioni/incrementi	
Alienazioni/decrementi	(1.090.000)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2006	10.000

La consistenza finale del capitale sociale è variata a seguito dell'abbattimento del capitale sociale per parziale copertura delle perdite del 2005; inoltre la società si è trasformata da società per azioni a società a responsabilità limitata; dopo tale modifica il capitale è composto da 100 quote di € 100 cadauna ed è interamente sottoscritto e versato dai soci.

**Riserva legale**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2006	3.159
Acquisizioni/incrementi	
Alienazioni/decrementi	
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2006	3.159

La riserva legale è stata costituita destinando il 5% dell'utile dell'anno 2002

**Altre riserve**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2006	13.790
Acquisizioni/incrementi	
Alienazioni/decrementi	(0)
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2006	13.790

**Perdite portate a nuovo**

CONSISTENZA INIZIALE AL 1/01/2006	(1.368.907)
Acquisizioni/incrementi	(2.772.493)



Alienazioni/decrementi	1.090.000
CONSISTENZA FINALE AL 31/12/2006	(3.051.400)

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

	Saldo al 31/12/2006 (1.831.934)	Saldo al 31/12/2005 (1.874.452)	Variazioni 42.518	
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/2006</b>
Capitale	1.100.000		(1.090.000)	10.000
Riserva da sovrapprezzo az.				
Riserve di rivalutazione				
Riserva legale	3.159			3.159
Riserve statutarie				
Riserva azioni proprie in portafoglio				
Altre riserve				
Riserva straordinaria	13.790	1		13.791
Versamenti in conto capitale	1.150.000			1.150.000
Versamenti conto copertura perdita				
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.				
Riserva per amm.ti anticipati art. 67 T.U.				
Fondi riserve in sospensione di imposta				
Riserve da conferimenti agevolati				
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982				
Fondi plusvalenze (legge 168/1982)				
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993				
Riserva non distribuibile ex art. 2426				
Riserva per conversione / arrotondamento in Euro				
Conto personalizzabile				
Conto personalizzabile				
Conto personalizzabile				
Altre .				
Arrotondamento .				
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.368.908)	(2.772.493)	1.090.000	(3.051.401)
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.772.493)	42.516	2.772.493	42.516
<b>Totale</b>	<b>(1.874.452)</b>	<b>(2.729.975)</b>	<b>2.772.493</b>	<b>(1.831.934)</b>

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Perdite a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	1.100.000	3.159	13.791		(1.368.908)	(251.958)
Destinazione del risultato dell'esercizio						
- attribuzione dividendi						
- rinvio perdita 2004				(1.368.908)		
Versamento Soci in c/capitale			1.150.000			1.150.000
Altre riserve			(1)			(1)

Risultato dell'esercizio precedente					(1.368.908)	
Alla chiusura dell'esercizio precedente	<b>1.100.000</b>	<b>3.159</b>	<b>1.163.790</b>	<b>(1.368.908)</b>	(2.772.493)	<b>(1.874.452)</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio						
- attribuzione dividendi						
- rinvio perdita 2005				(2.772.493)		
Versamento Soci in c/capitale						
Altre riserve			1			1
- riduzione capitale per ripianamento perdite	<b>(1.090.000)</b>			<b>1.090.000</b>		
- aumento capitale sociale						
Risultato dell'esercizio corrente					42.516	(2.772.493)
Alla chiusura dell'esercizio corrente	<b>10.000</b>	<b>3.159</b>	<b>1.163.791</b>	<b>(3.051.400)</b>	42.516	<b>(1.831.934)</b>

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie		
Azioni Privilegiate		
Azioni A Voto limitato		
Azioni Prest. Accessorie		
Azioni Godimento		
Azioni A Favore prestatori di lavoro		
Azioni senza diritto di voto		
ALTRO		
Quote	100	<b>100</b>
<b>Totale</b>	100	<b>100</b>

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	10.000	B			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		A, B, C			
Riserve di rivalutazione		A, B			

Riserva legale	3.159	B
Riserve statutarie		A, B
Riserva per azioni proprie in portafoglio		
Altre riserve	1.163.791	A, B, C
Utili (perdite) portati a nuovo	(3.051.400)	
<b>Totale</b>		

Quota non distribuibile

**Residua quota distribuibile**

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

<b>Riserve</b>	<b>Valore</b>
AVII) ALTRE RISERVE	13.791
AVII) Versamento soci in c/capitale	1.150.000

Tale riserva e' stata costituita per euro 39 a seguito delibera straordinaria del 25/10/2000, quale frazione indivisibile di Euro a seguito riduzione del capitale sociale, per euro 13.752 a seguito delibera straordinaria del 8.6.2004 a seguito riduzione capitale sociale, a euro 1.150.000 per versamento socio CNPR in c/capitale.

**B) Fondi per rischi e oneri**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
	82	82	
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>
Per trattamento di quiescenza	82		82
Per imposte, anche differite			
Altri			(82)
Arrotondamento			82
	<b>82</b>		<b>82</b>

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
	9.825	(9.825)

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2005	Incrementi	Decrementi	31/12/2006
TFR, movimenti del periodo	9.825	130	9.955	

Il fondo T.F.R. è stato utilizzato in favore dei 2 dipendenti che hanno cessato il loro rapporto lavorativo nel corso dell'esercizio.

#### D) Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
2.360.676	3.162.703	(802.027)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti	1.350.000			1.350.000
Debiti verso banche	534.622			534.622
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti				
Debiti verso fornitori	204.931			204.931
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti				
Debiti tributari	7.484			7.484
Debiti verso istituti di previdenza	1.063			1.063
Altri debiti	262.576			262.576
Arrotondamento				
	<b>2.360.676</b>			<b>2.360.676</b>

Il valore nominale dei debiti verso fornitori è stato rettificato, in occasione di note di credito o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte. I principali debiti si riferiscono a 100.000 euro C.A.F. Ragionieri, 29.750 euro Edisoft, 42.264 fatture da ricevere anno 2004 per la quota da riconoscere per il servizio 730 agli utenti Dialogo, euro 30.678 compensi anno 2005 e 2006 Collegio Sindacale.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRAP; pari a Euro 7.079, e ritenute d'acconto da versare al 31/12/2006 pari a euro 405.

Non esistono variazioni significative nella consistenza della voce "Debiti tributari".

Nella voce altri debiti sono rilevati i seguenti debiti:

- Caparra ricevuta da Open dot.Com. S.p.A. di euro 100.000 per l'accordo firmato in data 13.12.2005 con la società Dialogo, per la cessione dei contratti dei servizi Infocamere;
- Previa immobiliare, per euro 162.176 per canoni di locazione uffici Amministrativi;
- Anticipi liquidatore euro 400.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2006 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V / Controllate	V / Collegate	V / Controllanti	V / Altri	Totale
Italia	204.931				1.612.576	1.817.507
Totale	<b>204.931</b>				<b>1.612.576</b>	<b>1.817.507</b>

### Conti d'ordine

**Impegno ricevuto per cessione contratti** dalla società Open dot Com SpA: si tratta dell'accordo firmato in data 13.12.2005, che prevede la cessione dei contratti attivi di servizi Telemaco e consultazione banche dati Infocamere dalla società Dialogo alla società OPEN Dot Com S.p.A. A fronte di tale cessione la società cessionaria ha già riconosciuto alla società Dialogo per l'anno 2006 un margine di euro 394.000. L'importo indicato nei conti d'ordine si riferisce al 70% del margine lordo dei ricavi che matureranno nei prossimi quattro anni sui contratti ceduti, e con limite massimo riconosciuto pari a euro 606000,00.

### Conto economico

#### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
394.236	1.863.052	(1.468.816)

Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	394.000	1.860.643	(1.466.643)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	236	2.409	(2.173)
	<b>394.236</b>	<b>1.863.052</b>	<b>(1.468.816)</b>

I ricavi si riferiscono esclusivamente al margine maturato nell'anno 2006 nei confronti della società Open dot Com SpA **per la cessione dei contratti** attivi di servizi Telemaco e consultazione banche dati Infocamere dalla società Dialogo.

### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2006 (11.727)	Saldo al 31/12/2005 (76.999)	Variazioni 65.272
---------------------------------	---------------------------------	----------------------

Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Da partecipazione			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		18	(18)
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	182		182
(Interessi e altri oneri finanziari)	(11.909)	(77.017)	65.108
Utili (perdite) su cambi			
	<b>(11.727)</b>	<b>(76.999)</b>	<b>65.272</b>

#### Composizione dei proventi e degli oneri straordinari

I proventi straordinari di euro 239.545 si riferiscono a:

- riduzione fondo svalutazione crediti per mancato utilizzo euro 188.710
- sopravvenienza attiva per fatture da ricevere 2004 per il servizio 730 rimborsato parzialmente per euro 40.232 dal Caf Cisas come da transazione effettuata con la società Dialogo il 20/12/2007;
- transazione banca San Paolo per estinzione conto corrente euro 3.213
- altre piccole sopravvenienze attive euro 7.389

Gli oneri straordinari di euro 286.173, si riferiscono:

- per euro 156.390 alla transazione causa Convey;
- per euro 45.000 alla transazione con la società Italstudio;
- per euro 60.901 nota di credito emessa al Caf Cisas
- per euro 9.800 transazione agenti Pelizon e Matteo
- per euro 5.082 altre sopravvenienze passive
- per euro 4.264 perdite su crediti non coperti da specifico fondo svalutazione

#### Composizione rettifiche/accantonamenti tributari

Non risultano iscritti in bilancio rettifiche di valore o accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

**Imposte sul reddito d'esercizio**

	Saldo al 31/12/2006 7.079	Saldo al 31/12/2005	Variazioni 7.079
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>	7.079		7.079
IRES			
IRAP	7.079		7.079
Imposte sostitutive			
<b>Imposte differite (anticipate)</b>			
IRES			
IRAP			
	<b>7.079</b>		<b>7.079</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

**Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)**

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	49.595	
Onere fiscale teorico (%)	33	16.366
<b>Rigiرو delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
Spese di rappresentanza	(2.590)	
<b>Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi</b>	0	
Sopravvenienze passive	9.345	
Altre variazioni in aumento	3.488	
Riduzione fondo svalutazione crediti	(179.275)	
Imponibile fiscale	(119.400)	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		

**Determinazione dell'imponibile IRAP**

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione Costi non rilevanti ai fini IRAP	138.906	7.293
Costi per servizi	6.069	
Noleggi	120	
Oneri diversi di gestione	336	
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti</b>		
Spese di rappresentanza	2.590	
	142.841	
Onere fiscale teorico (%)	5,25	7.499
Ulteriore deduzione	8000	
Imponibile Irap IRAP corrente per l'esercizio	134.841	7.079

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 14 C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Non sono state iscritte imposte anticipate derivanti da perdite fiscali riportabili dagli esercizi precedenti in quanto - per le stesse - non sussistono le condizioni richieste dai principi contabili per la contabilizzazione del beneficio fiscale futuro.

#### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società ha avuto in essere n. 1 contratto di locazione finanziaria, il quale bene nel corso dell'esercizio è stato riscattato e successivamente venduto. Ai sensi del n. 22 dell'articolo 2427 si forniscono le seguenti informazioni:

contratto di leasing n. 01226063/20015686/001 del 23.10.2003

durata del contratto di leasing 36 mesi

bene utilizzato: attrezzature e macchine per ufficio

costo del bene in Euro 21.259,00;

Maxicanone pagato il 18.12.2003, pari a Euro 2.125,90;

Valore attuale delle rate di canone non scadute Euro 0;

Onere finanziario effettivo attribuibile ad esso e riferibile all'esercizio Euro 754;

Valore del bene alla chiusura dell'esercizio considerato come immobilizzazione Euro 12.755};

Ammortamenti virtuali del periodo Euro 4.252;

Rettifiche e riprese di valore inerenti l'esercizio Euro 0;

saggio di interesse effettivo

Conformemente alle indicazioni fornite dal documento OIC 1 - I PRINCIPALI EFFETTI DELLA RIFORMA DEL DIRITTO SOCIETARIO SULLA REDAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO, nella tabella seguente sono fornite le informazioni sugli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio Netto



e sul Conto Economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al criterio cosiddetto patrimoniale dell'addebito al Conto Economico dei canoni corrisposti.

**Attività****a) Contratti in corso**

Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti complessivi pari a Euro 8.504 alla fine dell'esercizio precedente	12.755
+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	4.252
+ / - Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a Euro 12.755	8.504

**b) Beni riscattati**

Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio	904
--	-----

**c) Passività**

Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente (di cui scadenti nell'esercizio successivo Euro 6.455 scadenti da 1 a 5 anni Euro 6.567 e Euro scadenti oltre i 5 anni)	13.022
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	
- Riduzioni per rimborso delle quote capitale	6.455
- Riduzioni per riscatti nel corso dell'esercizio	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio (di cui scadenti nell'esercizio successivo Euro 6.567 scadenti da 1 a 5 anni Euro e Euro scadenti oltre i 5 anni)	6.567

**d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)**

	1.937
--	-------

**e) Effetto netto fiscale**

	721
--	-----

**f) Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)**

	1.216
--	-------

L'effetto sul Conto Economico può essere così rappresentato

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	14.558
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	754
Rilevazione di	
- quote di ammortamento	
- su contratti in essere	4.252
- su beni riscattati	
- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	
Effetto sul risultato prima delle imposte	9.552
Rilevazione dell'effetto fiscale	3.558
<b>Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario</b>	<b>5.994</b>

## Compensi liquidatore e sindaci

L'ammontare dei compensi spettanti al liquidatore e al Collegio Sindacale e' indicato nel seguente prospetto:

- Compenso liquidatore	€ 18.000
- Compensi Collegio Sindacale rimborsi spese	€ 3.008

Si precisa che il Collegio Sindacale per l'anno 2006 non ha percepito alcun compenso e ha richiesto esclusivamente il rimborso delle spese sostenute.

**Numero e valore quote della società**

L'attuale capitale sociale e' pari ad Euro 10.000 ed e' suddiviso in n. 100 quote da Euro 100 cadauna, partecipato nella seguente misura:

- |   |   |       |
|---|---|-------|
| - Cassa Nazionale Previdenza Ragionieri | € | 9.500 |
| - Fondazione Luca Pacioli               | € | 500   |

**Comparazione delle voci**

Ai sensi dell'art. 2423 ter del CC. si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili, per cui non e' stato necessario adattare alcuna delle voci dell'esercizio precedente.

**Informazioni aggiuntive**

Si ritiene che non ci siano ulteriori informazioni da fomire, oltre a quelle richieste da specifiche disposizioni di legge, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico conseguito al 31/12/2006.

**Rivalutazioni monetarie**

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, N.72, cosi' come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni tuttora esistenti in patrimonio non e' stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria, ne' si e' derogato ai criteri legali di valutazione.

Si precisa che la società risulta controllata dalla Cassa Nazionale Previdenza Ragionieri, avendo una partecipazione al capitale sociale della Dialogo S.p.A. pari al 95%.

**Considerazioni finali**

Per quant'altro si fa espresso rinvio alla relazione del liquidatore che completa e correda il presente bilancio chiuso al 31/12/2006.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Liquidatore  
Mauro Lucaferri

**Dialogo S.r.l. in liquidazione****Relazione del liquidatore al bilancio chiuso al 31.12.2006**

Signori soci,

il bilancio al 31.12.2006 e la nota integrativa sottoposti alla vostra approvazione illustrano in maniera completa ed esauriente l'attività svolta nell'esercizio, dei risultati raggiunti e dell'esito positivo della gestione.

Il sottoscritto comunque ha ritenuto, al fine di fornire una più organica rappresentazione dei fatti gestionali dell'intera liquidazione, riepilogare tutte le operazioni compiute in questi due primi anni della sua attività.

Subito dopo la sua messa in liquidazione con l'assemblea straordinaria del 24 Febbraio 2005, il 31 di Marzo si è proceduto a sfoltire l'organico in particolare per quella parte dirigenziale che maggiormente gravava sull'economicità della modesta attività svolta.

Con atti consensuali si sono sciolti, presso il Ministero del Lavoro, i rapporti del Dirigente Amministrativo e del Direttore Generale il costo è stato per Dr. Carafa di € 108.894,68 e per Dr. Meloni di € 54.627,42 al lordo delle ritenute e contributi di legge.

**VERTENZE DIPENDENTI E AGENTI**

Oltre a quanto sopra riferito dei due Direttori, si sono chiuse le seguenti posizioni:

- vertenza Mirra e Colasanti; questi dipendenti rivendicavano dei periodi precedenti alla loro effettiva assunzione a libro paga, durante i quali avevano avuto il rapporto di collaborazione.
- Mirra richiedeva per tale periodo € 24.980,00 + € 6.415,00 di differenza paga per un totale di € 31.395,00.
- Colasanti per differenze retributive richiedeva € 18.575,00.  
Le due posizioni si sono chiuse con il pagamento a:  
Mirra € 13.500,00 + spese legali per € 2.500,00  
Colasanti € 9.000,00 + spese legali per € 2.500,00
- Vertenza Daniele Romano. La questione si basava sul tentativo del Dr. Romano di farsi riconoscere la qualifica di dirigente commerciale della Dialogo benché, tramite la società Alter S.r.l. fatturava le provvigioni per la sua attività.
- Alcune leggerezze commesse dalla dirigenza della società, (biglietti da visita "Dialogo" dove questi appariva "Direttore Commerciale", impegni ad orari specifici di lavoro, ...) che in caso di giudizio potevano far propendere l'esito a suo favore, hanno consigliato di definire la vertenza con € 20.000,00 + spese legali.
- Vertenza Fiormente Cinzia definita con € 1.500,00 presso Ufficio Provinciale del Lavoro. In effetti non c'è stato formalmente un costo in più in quanto al momento del licenziamento non le era stato pagato il preavviso di pari importo (non aveva dato la comunicazione delle dimissioni nei termini di legge);

- Nel mese di aprile 2005 si è proceduto alla chiusura della rete vendita con il conseguente licenziamento dei 30 tra agenti e subagenti.  
Tutte le posizioni sono state chiuse con il pagamento del TFR o del FIR. Purtroppo per alcuni sono nate azioni contenziose dovute a concessioni fatte dalla Dialogo e quindi alcuni hanno insistito con pretese superiori a quanto liquidato.
- Agente Matteo G. Rossi – una sua richiesta di € 10.327,58 è stata definita in € 4.500,00 comprese spese legali.
- Agente Mauro Pellizon la sua richiesta di € 9.047,06 è stata definita in € 5.300,00 comprese spese legali.
- Tutti gli altri agenti, che in un primo momento avevano scritto direttamente o tramite i loro avvocati, non hanno più dato seguito alle loro richieste, si spera allo stato, che siano state abbandonate.

Con la cessazione di ogni attività commerciale al 31.12.2005 e il successivo licenziamento delle due impiegate rimaste per provvedere alle ultime incombenze avvenuta il 15.01.2006 e la chiusura degli uffici è iniziata l'attività propria della liquidazione per provvedere ad incassare i pochi crediti in bilancio e pagare i fornitori non ancora soddisfatti.

Per quanto riguarda i crediti si è verificata:

- azione giudiziaria contro Dialogo Sud di Carmen Fasanaro per € 16.376,00 conclusasi con un pignoramento negativo; e conseguente abbandono della causa;
- azione giudiziaria contro Archimede S.a.s. di Mazzarelli Claudia per la fattura al 31.12.2002 per € 123.840,00 anche per questa l'esito è stato negativo.

Avuto il sospetto che fosse possibile effettuare l'entrata di questi due importi, è stata incaricata la società di recupero crediti Service Power S.r.l. a fare ricerche per avere informazioni più precise sui debitori. Questo incarico è senza ulteriori costi perché le spettanze saranno liquidate in ragione delle somme recuperate.

Dalle informazioni assunte sarebbe emerso che il socio accomandatario di Archimede avrebbe fatto un acquisto e una successiva vendita immobiliare, in epoca molto recente.

Ciò fa sperare di poter recuperare almeno € 15.000,00 come previsto in bilancio.

- Il Credito verso i Collegi espresso nei bilanci per € 43.351,41 è risultato quasi nullo in quanto per molti di questi non era stata mai avviato il servizio o mancava l'accettazione del contratto, per pochi altri si sono potuti incassare i crediti per circa € 4.500,00.
- Il Credito con CAF Cisas reso difficile dalla rescissione unilaterale del contratto, da parte della Dialogo, per il 730 anno 2005 è stato transato con una percentuale leggermente inferiore a quella prevista in bilancio di € 88.030,00 concordando un recupero di € 75.000,00 + I.V.A. La regolamentazione è stata di € 28.534,80 e € 11.697,72 attraverso il pagamento diretto del CAF Cisas ai proponenti i 730 e con il versamento a noi di € 35.000,00 entro fine Maggio.

#### **TRANSAZIONI CON I FORNITORI**

##### **1) Istituto Bancario San Paolo di Torino**

Il debito così come risulta consolidato, da estratto conto al 06.06.2006, in € 93.213,40 è stato definito con netti € 90.000,00 comprensivi degli ulteriori interessi passivi maturati sino al soddisfo, avvenuto il 04.10.2006 con bonifico bancario.

**2) Infocamere S.p.A.**

Con questa società non c'è stata una transazione sugli importi bensì sugli interessi per ritardato pagamento. Il debito per € 255.335,00 nato al 31.12.2005 è stato pagato dopo circa 1 anno con un aggravio complessivo di interessi passivi di soli € 2.000,00.

**3) Edisoft S.r.l.**

Con questa società era stato rinnovato un contratto triennale nel dicembre 2004 per gli anni 2005, 2006 e 2007.

Il 2005 avendone usufruito è stato pagato, per il 2006 e 2007 si è aperto un contenzioso stante l'insistenza della società a voler pretendere le intere 2 annualità contrattuali restanti. Solo nel mese di Marzo 2007 è stato possibile transigere chiudendo la pratica con il solo pagamento della metà dell'anno 2006 per € 21.250,00 + I.V.A. bonificando il secondo semestre 2006 e l'intero 2007 con risparmio di spesa di oltre € 63.750,00 + I.V.A.

**4) Itastudio S.r.l.**

La posizione di questa società è diversa dalle altre in quanto essa **aveva pagato in anticipo** la fornitura di servizi per € 206.400,00 per gli anni 2004, 2005 e 2006. Mentre per i primi due anni aveva usufruito del servizio, con la chiusura al 31.12.2005 non era più possibile fornirlo per il successivo 2006.

La restituzione dell'annualità era pari a € 87.274,39. Dopo laboriose trattative all'inizio del mese di agosto 2006 essa si è conclusa con la restituzione di € 45.000,00 sull'intero dovuto. Risparmio effettivo di oltre € 42.000,00.

**5) Cessione siti Web.**

Con la prevista rescissione dei contratti al 31.12.2005 della CNPR e del CNR, a seguito di loro disdetta, ed al fine di non creare danno agli altri utenti dal 01.01.2006 si è proceduto a cedere i restanti contratti alla Metabit S.r.l. Tenuto conto che la Dialogo doveva ai clienti al 31.12.2005 per risconti passivi, circa € 15.000,00, l'accordo è stato il seguente. La Metabit si è accollata l'onere di eseguire i residui contratti per € 10.000,00 e la Dialogo ha versato alla Metabit la differenza di € 5.000,00, con un nostro minor esborso appunto di € 10.000,00.

**6) Akhela S.r.l.**

La situazione con la società non è stata brillante in quanto benché si sia riscontrata l'alta onerosità del servizio, in ultimo in base ai contratti in essere siamo stati costretti a pagare anche le spese legali. Questa pratica è stata condotta passo passo con il Presidente Paolo Salvadori.

**7) Transazione I NET.**

Alla chiusura dell'attività c'era un debito per € 30.881,50 che è stato definito transattivamente in € 15.372,77 con un risparmio di € 15.508,73.

**8) CAF RAG Com**

Per l'attività di Advisor svolto per conto della CNPR per la ristrutturazione della Dialogo aveva presentato una fattura, subito contestata dalla Dialogo e, dopo lunghe trattative, con l'intervento della CNPR, si è giunti ad un definizione transattiva di € 100.000,00 + I.V.A., somma pagata il 28.03.2007.

**9) Autonomy**

Fornitore di licenze per accesso alla banca dati.

Alla data del 31.12.2005 erano dovute per due fatture € 39.000,00 + € 16.500,00 per un totale di € 55.500,00. Questa posizione è stata chiusa con un risparmio del 40% pari a € 22.200,00 e pagando soltanto (€ 9.900,00 + € 23.400,00) € 33.300,00.

**10) Lanfranco Bruno**

La delicata situazione venutasi a creare a seguito della rescissione dei due contratti stipulati con la Dialogo è stata definita transattivamente con € 8.000,00.

**11) SIWEB**

Il contratto con questa società prevedeva l'elaborazione dei cedolini paga per conto di terzi.

In tutta la durata del rapporto si sono acquisiti n. 37 clienti. Dall'esame del c/economico si è potuto appurare che per l'intero periodo tale servizio era stato sempre svolto in perdita; non potendolo continuare così la Dialogo ha ritenuto opportuno cederlo alla stessa Siweb. Il ricavato di e 4.138,29 per tale cessione è stato compensato con un nostro debito verso la stessa società di pari importo.

**12) Open Dot Com S.p.A.**

Lo sportello CCIAA, unico assett positivo della Dialogo, dopo lunghe trattative è stato ceduto in data 13.12.2005 ad Open Dot SpA per € 1.000.000,00 e con pagamento nel massimo di 5 anni ma comunque legato ad un ristorno di una quota del 70% dei ricavi netti conseguiti con le entrate delle User dei nostri clienti ceduti.

Questa iniziativa sta dando i suoi buoni frutti, tanto che già nel primo anno le nostre spettanze secondo la ripartizione di cui sopra, a conteggi ultimati al 31.12.2006, è stata di 394.000,00 euro; ne consegue che il pagamento del nostro credito dovrebbe essere completamente incassato molto prima dei preventivati 5 anni.

**13) Causa Convey – LTT – Volocom – I Net.**

L'acquisto del motore di ricerca e della sua gestione può essere considerata la vera causa dell'indebitamento della Dialogo e del peso che ha gravato nella soluzione della annosa questione risarcitoria pretesa dalla Convey.

Questa società riteneva di essere stata danneggiata da un presunto comportamento scorretto della Dialogo e per questo richiedeva un risarcimento di € 1.000.000,00 oltre il pagamento di circa € 400.000,00 per canoni di assistenza, tra l'altro mai forniti.

Dopo molte riunioni si è arrivati ad una composizione stragiudiziale che si è ritenuta conveniente accettare, che prevedeva un risarcimento alla Convey di € 135.000,00 più pagamento delle spese legali per € 30.000,00

L'iter della questione iniziata circa 3 anni prima si è conclusa sostanzialmente il 3 febbraio 2006 a Milano dove è stato firmato l'atto di transazione con tutte le società coinvolte con il contestuale pagamento dell'importo concordato.

Nel mese di Luglio 2006 a rogito notaio Marco Papi, al solo scopo di ridurre i costi della liquidazione, la società si è trasformata in s.r.l. con un capitale sociale di € 10.000,00 e la determinazione delle perdite in € 3.051.401,00. Dopo la chiusura dell'esercizio, appena trascorso è stato definito il debito con la Edisoft e pagata la fattura del CAF RAG COM nei termini anzidetti.

Durante questi primi due mesi dell'anno non ci sono altri particolari informazioni da comunicare.

Ai soli fini informativi si comunica la consistenza delle perdite fiscali e le loro possibilità di recupero:

senza limite di tempo	€	554.154
quarto periodo d'imposta	€	884.102
terzo periodo d'imposta	€	1.294.205
secondo periodo d'imposta	€	96.438
primo periodo d'imposta	€	2.364

### **Conclusioni**

Nell'anno 2006 si sono portate a compimento le più significative operazioni economiche di liquidazione ampiamente illustrate sia nella nota integrativa che in queste brevi note.

Per la parte attiva possiamo considerare che, stante il favorevole andamento delle entrate per le user cedute dai nostri clienti, il credito Open Dot Com S.p.A., potrà essere totalmente incassato entro l'anno 2008.

Nel corso di quest'anno verrà incassato anche il credito verso il CAF Cisas, quindi rimarrebbero da esigere i crediti verso Dialogo Sud e verso Archimede S.a.s..

Come già riferito per questi due ultimi ci sono seri dubbi che possano essere riscossi.

Sul piano passivo si spera che nessuno degli agenti voglia più intraprendere proprie rivendicazioni su provvigioni pregresse.

Il debito verso i colleghi per spettanze sui 730/05 risulta coperto da altrettanto importo per l'incasso CAF Cisas.

Il Collegio Sindacale ha ridotto sostanzialmente le spettanze per l'anno 2005 e ha richiesto per il 2006 soltanto il rimborso delle spese vive.

Nel passivo rimane sospeso il debito verso la Previra Immobiliare S.p.A.

Allo stato quindi si può affermare che proseguendo il trend positivo degli incassi Open Dot Com S.p.A. e che non si verificano possibili intralci, la società potrebbe chiudere la fase liquidatoria già nell'anno 2008 ed essere cancellarla nel 2009, salvo diversa deliberazione dell'assemblea dei soci.

**Il Liquidatore**

**Mauro Lucaferri**

PAGINA BIANCA



CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA  
RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI

---

**BILANCIO D'ESERCIZIO 2007**

PAGINA BIANCA



Cassa Nazionale di Previdenza dei Ragionieri

**ASSOCIAZIONE**  
**CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA**  
**A FAVORE DEI RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI**  
**Via Pinciana, 35 Roma**

**Consiglio di amministrazione**

Presidente	Paolo	Saltarelli
Vice presidente	Vincenzo Ettore	Biondo
Consigliere	Michele Stefano	Busi
Consigliere	Raffaele	Grimaldi
Consigliere	Raffaele	Giglio
Consigliere	Fausto	Giulietti
Consigliere	Massimo	Mandolesi <sup>1</sup>
Consigliere	Pasquale	Pace <sup>2</sup>
Consigliere	Giuseppe	Pozza <sup>3</sup>
Consigliere	Paolo	Salvadori
Consigliere	Umberto	Schiatti

**Collegio Sindacale**

Presidente	Concetta	Ferrari
Sindaco effettivo	Alessandro	Giuliani
Sindaco effettivo	Roberto	Alessandrini
Sindaco effettivo	Rolando	Chiocchini
Sindaco effettivo	Carla	Campasso

**Direttore Generale**                      Alberto                      Piazza

<sup>1</sup> Componente della Giunta esecutiva

<sup>2</sup> Componente della Giunta esecutiva

<sup>3</sup> Componente della Giunta esecutiva

**COMITATO DEI DELEGATI**

	<b>Cognome</b>	<b>Nome</b>	<b>Collegio</b>
<b>1</b>	ABETE	ANTONIO	NAPOLI
<b>2</b>	ADAGLIO	ALBERTO	VOGHERA
<b>3</b>	ALLEGRO	MARIANO	MILANO
<b>4</b>	AMBROSECCHIA	GIUSEPPE	MATERA
<b>5</b>	APRILE	LUIGI	NOLA
<b>6</b>	ASTERITI	FRANCESCO	CROTONE
<b>7</b>	BACHIORRI	ANTONIO	RAVENNA
<b>8</b>	BALDI	ALESSANDRO	ANCONA
<b>9</b>	BALDONI	CARLO	FERMO
<b>10</b>	BAMBINI	ANDREA	GROSSETO
<b>11</b>	BATTAGLINI	MASSIMO	ROMA
<b>12</b>	BELVIOLANDI	VITTORIO	CREMONA
<b>13</b>	BIANCO	ROBERTO MARIO	CASERTA
<b>14</b>	BILLI	ANDREA	BOLOGNA
<b>15</b>	BINI	ALESSANDRO	ROMA
<b>16</b>	BIONDO	VINCENZO	PALERMO
<b>17</b>	BOLZONI	ROSANNA	COMO
<b>18</b>	BOSCHI	SIMONE	FIRENZE
<b>19</b>	BOTTOLI	ROBERTO	MANTOVA
<b>20</b>	BRANCOLINI	ELIO	ALESSANDRIA
<b>21</b>	BRIGHI	LINO	FORLI'
<b>22</b>	BROCCO	FRANCESCO	LATINA
<b>23</b>	BRUNA	GIORGIO	IMPERIA
<b>24</b>	BRUNI	BRUNO	LUCCA
<b>25</b>	BUSI	MICHELE STEFANO	BOLOGNA
<b>26</b>	BUSSI	FABRIZIO	PERUGIA
<b>27</b>	CADUTO	SALVATORE	CASERTA
<b>28</b>	CALABRETTA	ROSARIO	CATANIA
<b>29</b>	CALLEGARI	ENRICO	BOLZANO
<b>30</b>	CALOGERO	ROSARIO G.	BARCELLONA P.G.
<b>31</b>	CAMPASSO	CARLA	TORINO
<b>32</b>	CANEVARI	MARIO	PAVIA
<b>33</b>	CAPECE	GIOVANNI	PALERMO
<b>34</b>	CARLUCCIO	FORTUNATO	BRINDISI
<b>35</b>	CARRA'	RICCARDO	FERRARA
<b>36</b>	CASANO	GIOVANNI	MARSALA
<b>37</b>	CASAZZA	ENZO	GENOVA
<b>38</b>	CASSOL	GABRIELE	BELLUNO
<b>39</b>	CASTIONI	MARCO	VERONA
<b>40</b>	CECERE	FABIO	NAPOLI
<b>41</b>	CENEDESE	GIUSI	BIELLA
<b>42</b>	CESTI	PAOLO	MODENA
<b>43</b>	CHIMIRRI	GIOVANNI	FIRENZE
<b>44</b>	CHIOCCHINI	ROLANDO	PERUGIA
<b>45</b>	CHITI	ALESSANDRO	SIENA

<b>46</b>	CICCARELLI	UMBERTO	TRANI
<b>47</b>	CICERALE	MICHELE	FOGGIA
<b>48</b>	COLONNA	FELICE	UDINE
<b>49</b>	CONDELLO	GIUSEPPE	REGGIO CALABRIA
<b>50</b>	CONDURRO	FRANCESCO	NAPOLI
<b>51</b>	COZZA	BENITO PINO	ASCOLI PICENO
<b>52</b>	CRISCIONE	GIORGIO	RAGUSA
<b>53</b>	CUCCHI	FRANCO	MONZA
<b>54</b>	CUMINETTI	MAURIZIO	FIRENZE
<b>55</b>	CUTELLE'	ALDO	TORINO
<b>56</b>	D'ADDIO	ANTONIO	NAPOLI
<b>57</b>	D'ANDREA	ROBERTO	COSENZA
<b>58</b>	DE DONNO	CAROLA	LECCE
<b>59</b>	DE MITRI	PAOLO	MANTOVA
<b>60</b>	DE ROSA	GIUSEPPE	BENEVENTO
<b>61</b>	DE SIMIO	MARIO	CAMPOBASSO
<b>62</b>	DI GIANVITO	ROBERTO	ROMA
<b>63</b>	DI GIULIOMARIA	GIORGIO	ROMA
<b>64</b>	DI MICCO	LIBORIO	NAPOLI
<b>65</b>	DIRETTO	GIUSEPPE	BARI
<b>66</b>	DRAGHI	CLARA	CHIAVARI
<b>67</b>	DRAGO	ATTILIO	PALERMO
<b>68</b>	ESPOSITO	GIUSEPPE	SALERNO
<b>69</b>	EVANGESLISTI	MARCO	MONTEPULCIANO
<b>70</b>	FAGGIANO	PASQUALE	LECCE
<b>71</b>	FALLICA	CONCETTA	CATANIA
<b>72</b>	FARNETI	CIRO	MACERATA
<b>73</b>	FAVARO	GIANFRANCO	PORDENONE
<b>74</b>	FEDERICI	SESTO	VITERBO
<b>75</b>	FERRARA	GIULIANO	SALERNO
<b>76</b>	FERRARIO	GIANPIERO	BUSTO ARSIZIO
<b>77</b>	FINIZOLA	ROCCO	SALA CONSILINA
<b>78</b>	FONTANA	VITO	TRAPANI
<b>79</b>	FRANCESCHI	FRANCESCA	ROMA
<b>80</b>	GALELLA	CARLO	FROSINONE
<b>81</b>	GAMBARDELLA	ANGELO	BERGAMO
<b>82</b>	GARRUBBA	GIUSI	MILANO
<b>83</b>	GAVAZZI BORELLA	MATTEO ADRIANO	MILANO
<b>84</b>	GENCHI	GIULIANO	BARI
<b>85</b>	GENTILE	LUIGI	SIRACUSA
<b>86</b>	GIBELLI	SERGIO	TORINO
<b>87</b>	GIGLIO	RAFFAELE	NAPOLI
<b>88</b>	GIUGNI	FRANCO	PRATO
<b>89</b>	GIULIETTI	FAUSTO	GENOVA
<b>90</b>	GRIMALDI	RAFFAELE	MILANO
<b>91</b>	LACATENA	GIANCARLO	TARANTO
<b>92</b>	LANER	ALDO	TRENTO
<b>93</b>	LA PIETRA	ANTONIO	LANCIANO
<b>94</b>	LAVORCA	STEFANO	AREZZO
<b>95</b>	LINTY	MARCO	AOSTA

<b>96</b>	LONGHIN	GIORGIO	PADOVA
<b>97</b>	LOSI	UMBERTO	PARMA
<b>98</b>	LUCAFERRI	MAURO	ROMA
<b>99</b>	LUCCHESI	ERMANNANO ANDREA	LUCCA
<b>100</b>	LUCIGNANI	GIORGIO	ROMA
<b>101</b>	LUPO	CARMELA	VERCELLI
<b>102</b>	MAGAGNOLI	MASSIMILIANO	BOLOGNA
<b>103</b>	MAGGETTI	LUCA	TERAMO
<b>104</b>	MAGNANO	CESARE	SAVONA
<b>105</b>	MANCONI	FRANCO	CAGLIARI
<b>106</b>	MANDOLESI	MASSIMO	ROMA
<b>107</b>	MANELFI	GIAN PAOLO	ROMA
<b>108</b>	MANFREDI	VANDA	CUNEO
<b>109</b>	MANNA	NINO	VARESE
<b>110</b>	MARELLI	CARLA	PIACENZA
<b>111</b>	MARELLI AFFATICATI	ALESSANDRO	MILANO
<b>112</b>	MARIANI	PAOLO	GENOVA
<b>113</b>	MASTRELLI	MASSIMO	ROMA
<b>114</b>	MASTROPIETRO	SABATINO	FOGGIA
<b>115</b>	MATTEI	MARCO	BRESCIA
<b>116</b>	MAURI	VELIA	MILANO
<b>117</b>	MAZZOCCHI	FELICIA	AVEZZANO
<b>118</b>	MEDUGNO	MARIO	NOCERA SUPERIORE
<b>119</b>	MELIZZI	SIMONA BENEDETTA	MILANO
<b>120</b>	MENNUCCI	ROBERTA	BRESCIA
<b>121</b>	MENTASTI	ALFREDO	BRESCIA
<b>122</b>	MERATI	ENRICO	MONZA
<b>123</b>	MIAZZI	ALBERTO	VERONA
<b>124</b>	MINELLI	AMERICO CARLO	TERNI
<b>125</b>	MINOZZI	ENRICO	MASSA CARRARA
<b>126</b>	MIRABILE	MARCO	REGGIO EMILIA
<b>127</b>	MIRODDI	MARIA ANTONIA	LATINA
<b>128</b>	MISESTI	IVO	AREZZO
<b>129</b>	MOCCI	GIORGIO	ORISTANO
<b>130</b>	MORABITO	ANTONIO	COMO
<b>131</b>	MUNAFO'	GIUSEPPE	MILANO
<b>132</b>	NAGHEL	GUIDO	CALTAGIRONE
<b>133</b>	NARDINI	ROBERTO	PISTOIA
<b>134</b>	OLIVERI	MATTEO	MESSINA
<b>135</b>	PACE	PASQUALE	BARI
<b>136</b>	PALUMBO	PASQUALE	AGRIGENTO
<b>137</b>	PARLANTI	GIANFRANCO	NOVARA
<b>138</b>	PASSONI	ADRIANO	LECCO
<b>139</b>	PENNACCHIA	MICHELE	BARI
<b>140</b>	PEZZIN	BRUNO	BASSANO DEL GRAPPA
<b>141</b>	PICCIRILLO	VINCENZO	LUCERA
<b>142</b>	PICCOLINI	CARLA	VIGEVANO
<b>143</b>	PIGLIAFREDDO	ANDREA	MILANO
<b>144</b>	PIGOLI	LAURA	MILANO
<b>145</b>	PISACANE	FIORENTINO	TORRE ANNUNZIATA

<b>146</b>	POZZA	GIUSEPPE	VICENZA
<b>147</b>	QUAGGIOTTO	TIZIANA	TREVISO
<b>148</b>	RAGOSTA	TONINO	NAPOLI
<b>149</b>	RAMONI	RENZO	NOVARA
<b>150</b>	RAUSEO	LUIGI	AVELLINO
<b>151</b>	RIELLO	LUCIA	PADOVA
<b>152</b>	ROMANO	MICHELE	ROMA
<b>153</b>	RONCO	MAURIZIO	MONDOVI'
<b>154</b>	RUZZENE	GIOVANNI	VERONA
<b>155</b>	SALTARELLI	PAOLO	MILANO
<b>156</b>	SALVADORI	PAOLO	FIRENZE
<b>157</b>	SANDRINI	MARIA GABRIELLA	ROMA
<b>158</b>	SANITA'	ANTONIO	PESCARA
<b>159</b>	SANTORELLI	WILLIAM	PESARO URBINO
<b>160</b>	SANTORO	GAETANO	POTENZA
<b>161</b>	SAVINO	LUCIANO	TRIESTE
<b>162</b>	SCOLARO	GIUSEPPE	TORINO
<b>163</b>	SERANTONI	IOLE	ROMA
<b>164</b>	SGALIPPA	SANDRO	PISA
<b>165</b>	TAGLIARO	EZIO	VENEZIA
<b>166</b>	TESTA	ALESSANDRO	BERGAMO
<b>167</b>	TESTA	GIUSEPPE	SAVONA
<b>168</b>	TORRE	FRANCESCO	CATANIA
<b>169</b>	TRAMONTI	ILIO	LIVORNO
<b>170</b>	TRAVAGLIO	EUGENIO	CATANZARO
<b>171</b>	URRICO	ALDO	CALTANISSETTA
<b>172</b>	VAGLICA	GAETANO	PALERMO
<b>173</b>	VALERIO	GIOVANNI	LA SPEZIA
<b>174</b>	VATTEONE	LUCA	TORINO
<b>175</b>	VERSARI	MAURIZIO DOMENICO	RIMINI
<b>176</b>	VILLA	ALFONSO	MONZA
<b>177</b>	ZAGARIA	CIRO	TRANI

PAGINA BIANCA



**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007:**

- **Stato patrimoniale**
- **Conto economico**
- **Relazione sulla gestione**
- **Nota integrativa**
- **Rendiconto finanziario dei flussi totali**
- **Rendiconto finanziario dei flussi di Cassa**

**Stato patrimoniale – Fondo previdenza sezione "A"**

**Conto economico – Fondo previdenza sezione "A"**

**Stato patrimoniale – Fondo previdenza sezione "B"**

**Conto economico – Fondo previdenza sezione "B"**

**Stato patrimoniale – Fondo solidarietà e assistenza**

**Conto economico – Fondo solidarietà e assistenza**

**Stato patrimoniale – Fondo previdenza**

**Conto economico – Fondo previdenza**

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

PAGINA BIANCA

## BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

## **CNPR**

### **Stato patrimoniale e Conto economico**

PAGINA BIANCA

<b>STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2007</b>			
<b>AGGREGATO</b>			
<b>ATTIVO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>543.490.556</b>	<b>464.692.498</b>	<b>78.798.058</b>
<b>B) I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>407.749</b>	<b>565.865</b>	<b>- 158.116</b>
B) I 1 Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-
B) I 2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-	-
B) I 3 Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere inqeqno	371.148	394.090	- 22.942
B) I 4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
B) I 5 Avviamento	-	-	-
B) I 6 Immobilizzazioni in corso ed Acconti	-	-	-
B) I 7 Altre	36.601	171.775	- 135.174
<b>B) II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>353.110.344</b>	<b>351.026.822</b>	<b>2.083.522</b>
B) II 1 Terreni e fabbricati	332.215.192	328.911.349	3.303.843
B) II 2 Impianti e macchinari	-	-	-
B) II 3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-
B) II 4 Altri beni	146.747	146.716	31
B) II 5 Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	20.748.405	21.968.757	- 1.220.352
<b>B) III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>189.972.463</b>	<b>113.099.811</b>	<b>76.872.652</b>
B) III 1 Partecipazioni in :	80.586.859	54.934.602	25.652.257
B) III 1 a imprese controllate	7.717.686	20.561.929	- 12.844.243
B) III 1 b imprese collegate	20.000	-	20.000
B) III 1 c imprese controllanti	-	-	-
B) III 1 d altre imprese	72.849.173	34.372.673	38.476.500
B) III 2 Crediti :	220.046	240.935	- 20.889
B) III 2 a verso imprese controllate	-	-	-
B) III 2 b verso imprese collegate	-	-	-
B) III 2 c verso imprese controllanti	-	-	-
B) III 2 d verso Altri	220.046	240.935	- 20.889
B) III 3 Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	32.547.550	43.325.078	- 10.777.528
B) III 4 Altri titoli fondi comuni d'investimento	15.305.325	12.889.106	2.416.219
B) III 5 Altri titoli fondi immobiliari	61.312.683	1.710.090	59.602.593
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>800.899.157</b>	<b>728.291.215</b>	<b>72.607.942</b>
<b>C) I RIMANENZE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C) I 1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
C) I 2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
C) I 3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
C) I 4 Prodotti finiti e merci	-	-	-
C) I 5 Acconti	-	-	-
<b>C) II CREDITI</b>	<b>209.257.349</b>	<b>179.444.096</b>	<b>29.813.253</b>
C) II 1 Verso iscritti	185.186.465	160.565.495	24.620.970
C) II 2 Verso imprese controllate	6.313.355	4.961.699	1.351.656
C) II 3 Verso imprese collegate	-	-	-
C) II 4 Verso imprese controllanti	-	-	-
C) II 4 bis Crediti tributari	296.546	-	296.546
C) II 5 Verso altri	17.460.983	13.916.902	3.544.081

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>532.535.552</b>	<b>471.549.978</b>	<b>60.985.574</b>
C) III 1	Partecipazioni in imprese controllate	-	1	1
C) III 2	Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) III 3	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-	-
C) III 4	Altre partecipazioni	2.521.076	399.370	2.121.706
C) III 5	Azioni proprie	-	-	-
C) III 6	<b>Altri titoli</b>	<b>530.014.476</b>	<b>471.150.607</b>	<b>58.863.869</b>
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. A	63.158.000	94.059.000	- 30.901.000
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. B	91.544.000	60.048.000	31.496.000
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. B	7.652.567	7.652.567	-
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. A	235.113.703	206.344.250	28.769.453
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. B	132.546.206	103.046.790	29.499.416
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>59.106.256</b>	<b>77.297.141</b>	<b>- 18.190.885</b>
C) IV 1	Depositi bancari e postali F.do previdenza sez. A	15.575.214	4.054.448	11.520.766
C) IV 1	Depositi bancari F.do previdenza sez. B	20.283.219	56.187.276	- 35.904.057
C) IV 1	Depositi bancari F.do solidarietà e assistenza	23.247.823	17.055.417	6.192.406
C) IV 2	Assegni	-	-	-
C) IV 3	Denaro e valori in cassa	-	-	-
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>147.130</b>	<b>108.224</b>	<b>38.906</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.344.536.843</b>	<b>1.193.091.937</b>	<b>151.444.906</b>



	<b>PASSIVO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.304.237.820</b>	<b>1.150.655.617</b>	<b>153.582.203</b>
A) I	Fondo di dotazione (capitale)	-	-	-
A) II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-	-
A) III	Riserve di rivalutazione	-	-	-
A) IV	Riserva legale	1.270.940.563	1.134.185.449	136.755.114
A) IV	Fondo per la previdenza	1.242.601.434	1.112.923.509	129.677.925
A) IV	evidenza contabile indennità di maternità	1.113.323	667.573	445.750
A) IV	Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza	28.339.129	21.261.939	7.077.190
A) IV	differenza da arrotondamento	-	1	- 1
A) V	Riserve statutarie	-	-	-
A) VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
A) VII	Altre riserve	-	-	-
A) VIII	Utile (perdita) esercizi prec. portate a nuovo	-	-	-
A) IX	Utile(perdita) dell'esercizio	33.297.257	16.470.168	16.827.089
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>2.606.819</b>	<b>13.805.256</b>	<b>- 11.198.437</b>
B) 1	Per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-	-
B) 2	Per imposte, anche differite	2.196.720	2.196.720	-
B) 3	Altri	410.099	11.608.536	- 11.198.437
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.835.188</b>	<b>1.933.449</b>	<b>- 98.261</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>35.115.090</b>	<b>26.089.036</b>	<b>9.026.054</b>
D) 1	Obbligazioni	-	-	-
D) 2	Obbligazioni convertibili	-	-	-
D) 3	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-
D) 4	Debiti verso banche	-	-	-
D) 5	Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
D) 6	Acconti	-	-	-
D) 7	Debiti verso fornitori	3.043.622	3.223.711	- 180.089
D) 8	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-
D) 9	Debiti verso imprese controllate	-	-	-
D) 10	Debiti verso imprese collegate	-	-	-
D) 11	Debiti verso controllanti	-	-	-
D) 12	Debiti Tributari	9.232.853	6.135.540	3.097.313
D) 13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	304.006	323.729	- 19.723
D) 14	Altri debiti	22.534.609	16.406.056	6.128.553
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>741.926</b>	<b>608.579</b>	<b>133.347</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.344.536.843</b>	<b>1.193.091.937</b>	<b>151.444.906</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	-	51.239.660	- 51.239.660
	Terzi per Fidejussioni ricevute	2.943.725	13.843.811	- 10.900.086
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	1.263.739	1.263.739	-
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>4.207.464</b>	<b>66.347.210</b>	<b>- 62.139.746</b>

<b>CONTO ECONOMICO AL 31/12/2007</b>			
<b>AGGREGATO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>277.625.742</b>	<b>265.458.533</b>	<b>12.167.209</b>
A) 1 proventi e contributi	256.461.764	244.980.729	11.481.035
A) 1 bis altri proventi e contributi	709.855	273.524	436.331
A) 5 proventi da patrimonio immobiliare	20.157.123	19.905.280	251.843
A) 5 bis altri proventi e contributi	297.000	299.000	- 2.000
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>282.151.176</b>	<b>274.575.539</b>	<b>7.575.637</b>
<b>B) 7 PER SERVIZI</b>	<b>146.133.645</b>	<b>131.898.742</b>	<b>14.234.903</b>
B) 7 a per prestazioni istituzionali	138.116.522	125.436.013	12.680.509
B) 7 b per servizi	7.720.123	6.163.729	1.556.394
B) 7 c per altri servizi	297.000	299.000	- 2.000
<b>B) 8 PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI</b>	<b>6.910</b>	<b>5.408</b>	<b>1.502</b>
<b>B) 9 PER IL PERSONALE</b>	<b>5.055.631</b>	<b>5.319.468</b>	<b>- 263.837</b>
B) 9 a salari e stipendi	3.768.112	3.954.544	- 186.432
B) 9 b oneri sociali	1.019.886	1.094.161	- 74.275
B) 9 c trattamento di fine rapporto	221.477	210.841	10.636
B) 9 e altri costi	46.156	59.922	- 13.766
<b>B) 10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>1.804.943</b>	<b>8.239.941</b>	<b>- 6.434.998</b>
B) 10 a ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	446.809	716.768	- 269.959
B) 10 b ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.098.712	1.167.122	- 68.410
B) 10 c altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	4.316.442	- 4.316.442
B) 10 d svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	259.422	2.039.609	- 1.780.187
<b>B) 11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) 12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI</b>	<b>400.000</b>	<b>7.806.896</b>	<b>- 7.406.896</b>
<b>B) 13 ALTRI ACCANTONAMENTI</b>	<b>125.619.418</b>	<b>118.485.775</b>	<b>7.133.643</b>
<b>B) 14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>3.130.629</b>	<b>2.819.309</b>	<b>311.320</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>- 4.525.434</b>	<b>- 9.117.006</b>	<b>4.591.572</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>52.499.095</b>	<b>33.853.190</b>	<b>18.645.905</b>
<b>C) 15 proventi da partecipazioni</b>	<b>6.880.702</b>	<b>23.336.757</b>	<b>- 16.456.055</b>
C) 15 a partecipazioni in imprese controllate	3.902.856	-	3.902.856
C) 15 b partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) 15 c altre partecipazioni	2.977.846	23.336.757	- 20.358.911
<b>C) 16 altri proventi finanziari</b>	<b>46.002.732</b>	<b>11.282.040</b>	<b>34.720.692</b>
C) 16 a da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	5.643	890.175	- 884.532
C) 16 b da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	6.530.944	1.568.848	4.962.096
C) 16 c da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	34.738.189	4.694.454	30.043.735
C) 16 d proventi diversi dai precedenti	4.727.956	4.128.563	599.393
<b>C) 17 INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>384.339</b>	<b>765.607</b>	<b>- 381.268</b>
<b>C) 17 bis UTILI E PERDITE SU CAMBI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>- 3.515.011</b>	<b>2.489.249</b>	<b>- 6.004.260</b>
<b>D) 18</b>	<b>RIVALUTAZIONI</b>	<b>-</b>	<b>2.489.249</b>	<b>- 2.489.249</b>
D) 18 a	da partecipazioni	-	2.489.249	- 2.489.249
D) 18 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	-	-	-
D) 18 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	-	-	-
<b>D) 19</b>	<b>SVALUTAZIONI</b>	<b>3.515.011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
D) 19 a	da partecipazioni	-	-	-
D) 19 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	-	-	-
D) 19 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	3.515.011	-	-
<b>E)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>2.053.665</b>	<b>- 1.684.932</b>	<b>3.738.597</b>
<b>E) 20</b>	proventi straordinari	3.709.347	1.097.514	2.611.833
<b>E) 21</b>	oneri straordinari	1.655.682	2.782.446	- 1.126.764
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>46.512.315</b>	<b>25.540.501</b>	<b>20.971.814</b>
<b>E) 22</b>	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>	<b>13.215.058</b>	<b>9.070.333</b>	<b>4.144.725</b>
<b>E) 23</b>	<b>UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO</b>	<b>33.297.257</b>	<b>16.470.168</b>	<b>16.827.089</b>

PAGINA BIANCA

RELAZIONE  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

## **Relazione sulla gestione**

PAGINA BIANCA



## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Gentili colleghe e colleghi delegati,

la presente relazione sull'andamento della gestione corredata il bilancio d'esercizio 2007 come previsto dall'articolo 2428 del codice civile.

Il bilancio d'esercizio che, per il secondo anno consecutivo, viene redatto secondo le norme del nuovo regolamento di amministrazione, chiude con un risultato positivo di € 33,3 milioni.

Con riferimento alle due gestioni previdenziali che, a termini di statuto e regolamento, godono di autonomia contabile e finanziaria, il risultato positivo complessivamente conseguito è così attribuibile:

- € 37,2 milioni di utile relativi alla Sezione A del Fondo per la previdenza, essenzialmente dovuto al buon andamento della gestione previdenziale vera e propria, con ricavi contributivi superiori al previsto e con una spesa per prestazioni pensionistiche inferiore alle stime ed inoltre al realizzo di plusvalenze relative alla gestione patrimoniale affidata a banca Finnat;
- € 3,9 milioni di perdita relativi alla Sezione B del Fondo per la previdenza, principalmente dovuti alla svalutazione di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (nonostante plusvalenze non contabilizzate insite nel portafoglio mobiliare per € 4,5 milioni).

Il risultato complessivamente conseguito, come detto, è ancora più significativo se si considera che la Cassa, alla stregua delle Casse privatizzate ex D. Lgs n. 103/1996, ha scelto di accantonare sia l'intero gettito del contributo soggettivo - destinato alla creazione dei montanti individuali - per € 109,8 milioni sia la rivalutazione degli stessi montanti con l'indice della media mobile quinquennale del Pil nominale, per € 8,6 milioni.

La tabella che segue mette chiaramente in evidenza gli effetti sul risultato d'esercizio conseguenti all'applicazione di tale scelta.

Anno	Risultato d'esercizio	Contributo soggettivo accantonato	Rivalutazione dei montanti accantonati	Risultato d'esercizio al lordo accantonamenti
2007	33,3	109,8	8,6	151,7
2006	16,5	105,7	5,9	128,1
2005	-21	106,1	3,3	88,4

Al Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza è stato accantonato l'importo di 7 milioni di euro - già al netto degli utilizzi per i trattamenti di assistenza e per le integrazioni al minimo di alcune prestazioni previdenziali - nell'impossibilità, anche per il 2007, di avviare l'auspicato programma di assistenza sanitaria in favore degli iscritti prevista nel regolamento che, approvato dal comitato dei delegati nel giugno 2006, è stato approvato dai Ministeri vigilanti con decreto Interministeriale del 17 luglio 2007 notificato alla Associazione solo in data 23 gennaio 2008.

#### **L'attività del 2007**

Il 2007 è stato, per molti versi, un anno molto intenso e particolare per la nostra Associazione.

La vicenda della truffa perpetrata ai danni della Cassa dall'avv. Pietro Deodato, legale di fiducia, ha avuto praticamente risvolti in ogni dove.

Abbiamo dovuto fronteggiare, nell'ambito della quotidianità della gestione, la straordinarietà dei progetti che comunque non potevano essere accantonati in ragione di quanto accaduto, le problematiche connesse al difficile progetto per l'unificazione con la Cassa dei Dottori commercialisti, gli echi allusivi sulla vicenda da parte della stampa, le varie (ben 11 interrogazioni a firma di 117 parlamentari) interrogazioni parlamentari ed alla presidenza del Consiglio dei ministri proposte anche con indicazioni di fatti a noi non riferibili (il contributo supplementare richiesto dal Consiglio nazionale nel 2001 per es.), le audizioni richieste dalla Commissione Bicamerale di controllo sugli enti privatizzati e l'attività di relazione con gli apparati tecnici e politici del Ministero del Lavoro.

In questo contesto molta è stata la corrispondenza scambiata con i dicasteri dei Ministeri vigilanti, con i Ministri in persona e con la Presidenza del consiglio dei Ministri per fornire, in occasione delle interrogazioni parlamentari, il nostro

contributo alla ricostruzione storica di quanto accaduto ed evitare che "maliziose" interrogazioni parlamentari dessero una ricostruzione inesatta dei fatti. Sul nostro sito e sulla nostra rivista sono state pubblicate alcune di queste lettere.

La denigratoria campagna di stampa subita dalla Cassa e le pressioni che si stavano via via esercitando da più parti sulla stessa Cassa e sull'allora presidente hanno portato alla decisione del Consiglio di amministrazione di riconsiderare le cariche di vertice a seguito delle dimissioni rassegnate dal precedente presidente a causa del venire meno del consenso all'interno dell'organo.

In questo contesto il Consiglio di amministrazione, nel mese di giugno, all'unanimità ha nominato Paolo Saltarelli nuovo presidente del Consiglio di amministrazione e Vincenzo Ettore Biondo Vice Presidente.

Il nuovo assetto di vertice ha costituito comunque l'occasione per ripartire con nuovo slancio e con uno spirito nuovo e, in questo senso, devono leggersi le innumerevoli iniziative poste in essere, fondate su un rapporto costante e organico di informazione, trasparenza e partecipazione dei nostri iscritti e dei nostri pensionati alla vita dell'Associazione.

Fanno parte di questo nuovo corso le iniziative di comunicazione, illustrate nel dettaglio più avanti.

### **La vicenda Deodato**

La vicenda, come è noto, è relativa alla truffa perpetrata ai danni della Cassa estrinsecatasi principalmente con la sottrazione della somma di € 7,5 milioni già accantonati nel bilancio relativo all'esercizio 2006,

La Cassa si è prontamente attivata sia sul fronte penale sia su quello civile e le attività poste in essere sono riassunte di seguito.

Anche la procura regionale della Corte dei conti del Lazio è stata investita della questione sulla base delle due denunce presentate dal Collegio sindacale dell'Associazione, di cui il Consiglio di Amministrazione ha preso atto adesivamente.

### **Fronte penale**

Il 26 aprile 2007 è stata presentata una denuncia - querela per il reato di truffa pluriaggravata.

Il Gup dott.ssa Ciriaco ha disposto, all'udienza del 5 marzo 2008, il rinvio a giudizio del Deodato per la data del 21 maggio 2008, assumendo che lo stesso abbia commesso, in danno della Cassa, il delitto di truffa ai danni dello Stato o di un altro ente pubblico, con le aggravanti del danno patrimoniale di rilevante gravità e di abuso di prestazione di opera.

Dopo il deposito degli atti contenuti nel fascicolo penale (a seguito della fissazione dell'udienza preliminare) si è potuto visionare l'intero fascicolo delle indagini, dal quale sono emerse ulteriori responsabilità sia della Legal Service 2003 (società di servizi facente capo al Dedoato) sia della Congregazione dei Figli dell'Immacolata Concezione, risultata beneficiaria di cospicue somme di denaro a loro rimesse subito dopo l'incasso da parte del Deodato delle somme ricevute dalla Cassa. E' stata sporta una ulteriore denuncia nei confronti dei responsabili dei fatti ulteriormente emersi.

### **Fronte civile**

#### **Azione Risarcimento c/ Studio DMP e Deodato**

L'azione ha lo scopo di accertare, oltre la responsabilità personale del Deodato, anche la responsabilità dello Studio legale, con cui la Cassa aveva un contratto di consulenza e la cui responsabilità da un punto di vista civilistico potrà essere affermata per aver omesso di impedire a Deodato di operare per la Cassa. E ciò a maggior ragione ove si potrà accertare giudizialmente che lo Studio era consapevole della circostanza della sua sospensione dall'Albo degli Avvocati.

In data 14 gennaio 2008 si è tenuta la prima udienza di comparizione della causa per il risarcimento dei danni subiti dalla Cassa nei confronti dell'Avv. Deodato e dello Studio Legale DMP.

All'udienza si è costituito lo Studio DMP, difeso dall'Avv. Bontempo. Deodato è invece rimasto contumace e la causa è stata rinviata per l'ammissione dei mezzi istruttori al 9 marzo 2009.

#### **Pignoramento presso terzi c/ Giuseppe Pileri- Avv. Antonino Bontempo- Avv. Cesare Persichelli**

Le persone indicate sono risultate, agli atti delle indagini, destinatarie da parte del Deodato di somme a valere sulla provvista effettuata dalla Cassa per altre finalità.

In data 18 marzo 2008 è stato notificato atto di pignoramento presso terzi nei confronti dei suddetti i quali hanno negato il credito di Deodato.

La procedura è stata iscritta e le udienze per la dichiarazione di terzo fissate al 1° ottobre 2008 e al 13 novembre 2008.

#### **Pignoramento presso terzi c/ Congregazione Figli dell'Immacolata**

In data 26 marzo 2008 è stato notificato atto di pignoramento presso terzi nei confronti della Congregazione.

Ad oggi, quest'ultima non ha provveduto ad inviare alcuna comunicazione e pertanto il procedimento è stato iscritto. L'udienza è fissata al 13 novembre 2008.

#### **Sequestro presso terzi c/ Legal Service**

Lo scorso 27 marzo si è tenuta l'udienza per la dichiarazione di terzo nel procedimento di sequestro presso terzi instaurato nei confronti della Legal Service Srl.

La Legal Service non si è costituita e tanto meno il Deodato. Il Giudice si è riservato e ha dichiarato di voler sospendere il procedimento in attesa della conversione del sequestro in pignoramento (fase attualmente in atto).

#### **Sequestro presso terzi c/ DMP**

Il procedimento di sequestro presso terzi avverso lo studio legale DMP è attualmente pendente presso il Tribunale di Roma e l'udienza per la dichiarazione del terzo è fissata al 9 giugno 2008.

#### **Sequestro presso terzi c/ Banca Antonveneta**

Il procedimento di sequestro presso terzi avverso la Banca Antonveneta è attualmente pendente presso il Tribunale di Roma e l'udienza per la dichiarazione del terzo è fissata al 9 giugno 2008.

#### **Sequestro immobiliare nei confronti di Deodato**

Trascrizione avvenuta del provvedimento di sequestro presso la Conservatoria di Enna in relazione all'immobile (un fabbricato rurale) e otto terreni presso il Comune di Villarosa, di cui il Deodato è titolare di proprietà indivisa al 50% con il fratello.

#### **Azione nei confronti dell'Istituto cassiere Banca popolare di Sondrio**

Nel mese di febbraio 2008 è stato citato in giudizio l'istituto cassiere Banca popolare di Sondrio per non aver esercitato "la diligenza del buon banchiere" omettendo nell'esecuzione del B.I.R. a favore del Deodato il vincolo di destinazione delle somme indicato dalla Cassa.



La prima udienza si terrà il 26 giugno 2008.

### **Iniziative adottate nei confronti del vertice della struttura amministrativa**

La Cassa ha licenziato, nel mese di giugno, per giusta causa, l'allora direttore generale e, nel mese di agosto, sempre per giusta causa, il dirigente amministrativo.

### **Vicenda acquisto Albergo Malpensa**

La vicenda relativa all'acquisto dell'immobile destinato ad albergo a Malpensa è intrinsecamente legata alla vicenda dell'avv. Deodato.

Nei primi giorni del mese di agosto 2007, all'esito del contraddittorio tecnico, la Cassa riceveva inaspettatamente formale atto di diffida ad adempiere, entro il 18 agosto, il contratto preliminare sottoscritto nel mese di febbraio, contratto che, si ricorda, preveda obblighi cogenti posti a carico del venditore che dovevano essere adempiuti prima dell'effettuazione dell'atto definitivo di vendita (estinzione del mutuo, prestazione delle garanzie fideiussorie dedotte nel preliminare e altro).

La Cassa sorpresa della pretestuosità di una diffida ad adempiere da parte di chi non aveva ancora adempiuto alle proprie obbligazioni dedotte in contratto si dichiarava comunque fermamente intenzionata a concludere il definitivo e indicava il termine del 20 settembre quale termine ultimo per la conclusione del contratto stesso.

Alla data indicata la società venditrice AL-MA S.r.l. non si presentava davanti al Notaio per l'adempimento e a fronte della condotta posta in essere dalla citata società il Consiglio di amministrazione, supportato dai propri legali, ha comunicato alla parte venditrice, nel mese di novembre, la propria volontà di voler recedere dal contratto chiedendo la restituzione del doppio della caparra costituita.

Nel mese di febbraio 2008 la Cassa ha proposto la necessaria azione giudiziale nei confronti della società AL-MA S.r.l. per vedere accolte le sue ragioni in merito al recesso dal contratto preliminare.

### **Il processo di unificazione**

La relazione sulla gestione che ha accompagnato il bilancio d'esercizio 2006 ha illustrato le attività svolte dall'Associazione con la Cassa di previdenza dei dottori commercialisti finalizzate alla redazione del progetto di unificazione previsto dall'articolo 4 della legge n. 34 del 2005.

Prima dello scadere della delega la nostra Cassa ha presentato al Ministero del lavoro ed a quello dell'economia una proposta in merito alla possibile integrazione fra le due Casse di previdenza.

Proposta che, come ricorderete, prevedeva la creazione di un contenitore comune con 3 gestioni separate:

- Una relativa agli iscritti al 31/12/2007 al soppresso Collegio dei ragionieri;
- Una relativa agli iscritti al 31/12/2007 al soppresso Ordine dei dottori commercialisti
- Una destinata ad accogliere i nuovi iscritti, siano essi dottori commercialisti o esperti contabili.

Il mese di dicembre 2007 ha visto passare un provvedimento di proroga per la predisposizione del progetto di unificazione al 31/12/2008, proroga che comunque in parlamento non è passata in sede di conversione del decreto legge.

Il primo gennaio ha visto l'avvio del nuovo Ordine dei dottori commercialisti e degli esperti contabili, rendendo ancora più evidente la distonia, da sempre da noi evidenziata nel panorama delle professioni e delle previdenza, che ad un Ordine professionale corrispondano due Casse di previdenza.

In questo contesto si sono susseguite le comunicazioni inviate agli Ordini professionali da parte delle due Casse (le nostre sono disponibili sul nostro sito), che prospettavano agli Ordini soluzioni diametralmente opposte in merito alla costruzione del percorso previdenziale dei nuovi iscritti a far tempo dal 1° gennaio 2008.

Da sempre siamo sostenitori che l'anomala situazione venutasi a creare non può, in questo momento, che prevedere la facoltà di scelta, da parte dell'iscritto, a quale delle due Casse di previdenza iscriversi per costituire il proprio rapporto previdenziale obbligatorio.

L'approvazione avvenuta il 20 marzo 2008 da parte del Ministero del lavoro e di quello dell'economia della delibera del comitato dei delegati che prevede la possibilità per la nostra Cassa di iscrivere i tirocinanti dottori commercialisti ed i tirocinanti esperti contabili, conferma la nostra visione e riconosce la nostra Cassa quale operatore di previdenza obbligatoria al quale possono iscriversi sia i dottori commercialisti sia gli esperti contabili.

Anche il Consiglio nazionale unificato, in risposta ad un quesito di un Ordine territoriale, ha precisato che gli elenchi dei nuovi iscritti agli ordini devono essere inviati a tutte e due le Casse di previdenza.

Tutto ciò sembrerebbe confermare la tesi, da sempre da noi sostenuta, della libertà di scelta di dove assolvere l'obbligo previdenziale per gli iscritti al nuovo Ordine.

Quanto accaduto comunque non ci esime dal far presente che la situazione attuale è anomala e paradossale e che comunque se le Casse devono rimanere separate, come scritto nel comunicato stampa del Consiglio nazionale unificato del 2 gennaio 2008, il problema non è la separazione ma il come la si attua e la si gestisce. Perché, comunque, il comunicato non affronta il vero problema: dove si iscrivono i nuovi commercialisti e nuovi esperti contabili.

Il dialogo non è facile con chi alla nostra offerta dello scambio delle basi dati - affinché ognuno costruisca la proiezione attuariale della controparte - non ha ancora dato la più semplice delle risposte per chi non ha nulla da nascondere.

Comunque nel corso del nuovo anno è ripreso un cammino di confronto che vede le due Casse sedute allo stesso tavolo ospitate nella sede del Consiglio nazionale unificato.

Non ci sono concreti passi in avanti e crediamo che difficilmente si possa addivenire ad una soluzione ragionevole in tempi brevi sul come le Casse restino separate anche perché riteniamo che la separazione deve essere un fatto momentaneo, transitorio e non definitivo perché continuiamo a credere nella bontà di un progetto di unificazione che dia certezza sui percorsi previdenziali obbligatori dei nuovi iscritti.

In quest'ottica il Ministero del lavoro potrà e, anzi secondo noi dovrà, essere l'arbitro della situazione.

### **Dismissione del patrimonio immobiliare residenziale**

Nel corso del primo semestre del 2007 era giunto al termine il progetto per la dismissione del patrimonio residenziale che prevedeva l'apporto dell'intero patrimonio ad un fondo immobiliare ed il successivo collocamento delle quote del fondo, attraverso un private placement, ad opera di un intermediario finanziario (*l'arranger*) strutturatore dell'intera operazione, opportunamente selezionato nell'ambito di una procedura.



La procedura per la selezione dell'arranger è terminata nel mese di giugno e nel successivo mese di luglio sono iniziati i contatti fra i rispettivi studi legali finalizzati alla sottoscrizione dell'incarico e dell'accordo quadro relativo all'operazione di collocamento delle quote del fondo.

Purtroppo, da un lato le mutate condizioni di mercato per operazioni così strutturate (anche per l'effetto della crisi dei subprime USA) - che hanno di fatto reso impossibile il collocamento, a condizioni soddisfacenti per la Cassa, delle quote del fondo immobiliare in un mercato che, in quel momento storico, non apprezzava più qualsiasi tipologia di prodotto finanziario con un sottostante immobiliare -, e dall'altro l'impossibilità di trovare con l'arranger un accordo soddisfacente sulla garanzia di collocamento a fermo prevista nel bando di gara, hanno indotto il Consiglio di amministrazione della Cassa a recedere dall'operazione ed a riconsiderare sia la struttura dell'operazione sia il market timing della stessa.

L'operazione di dismissione del patrimonio residenziale rimane uno degli obiettivi centrali di questo Consiglio di amministrazione e, al momento, tenuto anche conto del particolare andamento del mercato immobiliare residenziale, stiamo verificando con i legali che ci assistono le soluzioni più idonee per l'avvio in tempi rapidi della procedura di apporto dell'intero patrimonio immobiliare residenziale ad un fondo immobiliare che avrà finalità di dismissione del patrimonio *unit by unit*,

Nel corso dell'anno la Cassa ha avviato la procedura per la dismissione diretta di un immobile residenziale sito in Salerno non compreso nell'elenco degli immobili da apportare al fondo.

Il controvalore complessivo dell'operazione è stato di € 6,3 milioni (con il realizzo di una plusvalenza di € 2,6 a valere sull'esercizio 2007 e di € 1,2 a valere sul 2008). La dismissione è stata effettuata in più riprese nel 2007 e ha avuto definitivamente termine nei primi mesi del 2008 con la sottoscrizione degli ultimi atti di vendita.

#### **Dismissione di un immobile sito in Palermo**

Nel corso del 2007 è stata avviata la procedura per la dismissione di un immobile, sito in Palermo, sottoposto al vincolo delle Belle arti e che necessitava di importanti lavori di riqualificazione.

L'immobile, acquistato dalla Cassa nel 1990 e iscritto a bilancio al valore di € 2,3 milioni, all'esito della procedura è stato aggiudicato per l'importo di € 4,7 milioni.

La cessione, sottoposta a condizione sospensiva sarà formalizzata nel corso del primo semestre del nuovo anno una volta spirati i termini per l'esercizio della prelazione di acquisto sia da parte del Ministero dei beni culturali sia da parte della Regione Sicilia.

### **Gli immobili promessi in vendita da Prévira Immobiliare alla Cassa**

E' stata precisa volontà del nuovo vertice del Consiglio di amministrazione di risolvere le problematiche connesse agli immobili di cui si è resa intestataria nell'anno 2006 la controllata Prévira Immobiliare nelle more della costituzione di un fondo immobiliare da parte della Cassa.

Problematiche che, come si dirà in seguito nel commento alle attività ed ai risultati della società nel 2007, hanno inciso sul risultato d'esercizio di Prévira immobiliare anche a causa dell'aumento del costo degli oneri finanziari connessi alle fonti di finanziamento scelte per strutturare l'operazione di acquisto dei predetti immobili.

Nel mese di dicembre, anticipatamente rispetto alla scadenza convenuta (marzo 2008), la Cassa, in accordo con Prévira Immobiliare, ha dato esecuzione al preliminare di acquisto sottoscritto acquistando l'immobile a destinazione uffici sito in Caserta.

Sempre nel mese di dicembre la Cassa, relativamente al preliminare di acquisto dell'immobile sito in Roma via Parigi angolo via Pastrengo, consapevole del fatto che acquistare direttamente l'immobile avrebbe comportato un maggior costo fra IVA e imposte ipotecarie catastali per oltre 10 milioni di €, ha deciso di avviare una procedura competitiva per verificare la possibilità di cedere a terzi il citato contratto.

I tempi molto ristretti volutamente dati all'operazione non hanno consentito di ricevere entro il termine del 20 dicembre offerte vincolanti sebbene più di un operatore, in precedenza, aveva fatto pervenire offerte non vincolanti con indicazione di valori decisamente interessanti.

Conseguentemente il Consiglio della Cassa, anche su suggerimento dell'advisor scelto per l'organizzazione della procedura competitiva, ha ritenuto di procrastinare il termine per la presentazione delle offerte vincolanti al 31 gennaio 2008. Al termine del periodo sono giunte **3** offerte vincolanti ed il Consiglio di amministrazione ha ritenuto di accettare l'offerta presentata da un investitore istituzionale che ha previsto il pagamento di un corrispettivo di € 10,05 per la

cessione del preliminare con una valutazione quindi complessiva dell'intero compendio immobiliare pari a 51,75 milioni.

L'apprezzamento di valore dell'immobile registrato sulla base dell'offerta ricevuta è stato pari a circa il 25% in due anni mentre il rendimento lordo realizzato dalla Cassa, riferito alle sole somme investite nell'operazione (l'equity pari a 20 mln di euro di caparra versata a Previra immobiliare) è stato del 54% circa sempre in due anni.

Senza dimenticare il fatto che sulle somme costituite a titolo di caparra nei confronti di Previra immobiliare quest'ultima ha riconosciuto alla Cassa un interesse pari al 5% lordo annuo.

#### **Finrex S.p.A.**

La società è proprietaria di un immobile prestigioso, sottoposto al vincolo delle Belle Arti, sito nel centro di Trieste che necessita di un deciso intervento di ristrutturazione e riqualificazione.

Il Consiglio di amministrazione della Cassa ha ritenuto di non considerare più strategico il progetto di riqualificazione dell'immobile in considerazione dei tempi previsti per la realizzazione del progetto, dei costi per la sua realizzazione e dell'andamento delle quotazioni del mercato immobiliare di Trieste.

Conseguentemente, ha avviato una procedura per la cessione della partecipazione detenuta nella società e nel mese di giugno è stato raggiunto e sottoscritto un accordo con una società del Gruppo Carlyle per la cessione dell'intera partecipazione e dell'intero prestito obbligazionario detenuto nella Finrex S.p.A., fruttifero di interessi nella misura del 4,50% annuo,

La cessione della partecipazione azionaria è avvenuta al prezzo complessivo di € 16,65 milioni, che ha consentito il realizzo di una plusvalenza lorda di € 3,8 milioni, con un rendimento lordo del 29,64 % circa riferito al periodo di possesso, pari a sei anni.

#### **Dialogo S.r.l.**

Nel mese di dicembre la società ha raggiunto un accordo con la società cessionaria del pacchetto clienti per l'anticipazione del pagamento del corrispettivo residuo pattuito in originari 500 mila euro.

Ciò ha consentito al liquidatore della Dialogo S.r.l. di avere a disposizione le somme necessarie per far fronte agli ultimi impegni ed a chiudere la liquidazione con riferimento alla data del 31 dicembre 2007.

E' stata richiesta la cancellazione della società dal registro delle imprese nei primi mesi del nuovo anno.

### **Il progetto 231**

Fa parte delle iniziative del nuovo vertice l'avvio del progetto denominato "231" per l'adozione di un modello organizzativo destinato alla prevenzione dei reati in danno e a favore della Cassa.

L'iniziativa è stata varata dal Consiglio di amministrazione nel mese di ottobre ed illustrata al comitato dei delegati tenutosi nello stesso mese.

Il decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, introduce una nuova forma di responsabilità amministrativa delle società per i reati societari e per i reati contro la pubblica amministrazione commessi nell'interesse della società da soggetti che svolgono, anche di fatto, attività e funzioni di rappresentanza, amministrazione e direzione o da persone sottoposte alla loro direzione o vigilanza. In particolare, la normativa prevede che la società possa incorrere in una forma di responsabilità amministrativa diretta, propria, autonoma e non solidale con l'autore del reato, qualora non abbia adottato misure idonee a evitare che i propri amministratori, dirigenti e dipendenti, agendo nell'interesse della società, commettano uno dei reati richiamati dal decreto legislativo. La società non viene tuttavia ritenuta responsabile se dimostra di aver adottato un modello organizzativo atto a evitare la possibilità che i reati vengano commessi.

La Cassa, pur non essendo soggetta alla normativa del decreto legislativo n. 231, ha tuttavia considerato che il modello organizzativo previsto dal decreto, integrato con le misure atte a prevenire anche i reati in danno della Cassa, sia particolarmente adatto all'individuazione e alla prevenzione dei rischi per un ente come il nostro.

Il progetto, molto articolato, dovrebbe terminare verso la fine del 2008 con uno slittamento quindi dei tempi inizialmente previsti dovuto sostanzialmente all'ingente lavoro preparatorio necessario alla mappatura dei processi non scritti della Cassa, funzionale anche alle attività che saranno poste in essere nell'ambito dell'istituita funzione di internal audit.



### **La comunicazione ed i rapporti con gli iscritti**

Molteplici sono state le iniziative che il nuovo vertice della Cassa ha finalizzato in questa direzione.

Nel mese di settembre si sono svolti incontri su base regionale o interregionale per dialogare con gli iscritti sia in merito alla vicenda della truffa subita sia in merito alle attività e ai progetti futuri della Cassa.

E' iniziata, a partire dal mese di novembre, una nuova forma di comunicazione trimestrale agli iscritti che, sinteticamente, riassume l'attività del trimestre di riferimento fornendo notizie dei principali accadimenti e dei principali indicatori di gestione. Ciò consente all'iscritto di avere quasi in tempo reale notizie sull'andamento della Cassa.

Un altro momento significativo della volontà di migliorare i rapporti con gli iscritti è costituito dall'adozione, a novembre 2007, della "Carta dei servizi".

La Carta definisce, fra l'altro, i tempi massimi di erogazione di ciascun servizio consentendo così agli iscritti e ai pensionati di verificare il lavoro degli uffici e degli organi; per la Cassa è il gradino iniziale di un processo di innalzamento del livello qualitativo della propria attività.

I livelli qualitativi adottati sono elevati –per esempio, le pratiche di iscrizione e di prestazione devono essere definite entro 60 giorni e le fatture devono essere pagate entro 30 giorni-, ben inferiori ai tempi di definizione di altri enti analoghi. I tempi definiti nella Carta sono di poco superiori a quelli tecnici strettamente necessari per definire le pratiche; l'obiettivo della Cassa è dunque quello di azzerare i tempi d'attesa di tutte le pratiche. Il rispetto della Carta viene costantemente monitorato per verificare che ogni pratica venga definita nel rispetto dei termini massimi fissati dalla Carta.

Consapevoli comunque che non basta prendere solo impegni ma occorre rispettarli sono state svolte due indagini (la seconda all'interno del lavoro di redazione del bilancio sociale) di "customer satisfaction", per misurare il grado di soddisfazione dei nostri iscritti e pensionati.

I risultati dell'indagine sono riportati nella relazione sulla gestione della previdenza.

La Cassa ha infine iniziato una complessa attività di studio e di realizzazione della *corporate identity*. L'adozione di regole comuni in tutte le attività di comunicazione non costituisce solo una doverosa attività finalizzata a migliorare l'immagine della

Cassa nei confronti dell'esterno e a renderla visibile e facilmente identificabile, è anche e soprattutto l'occasione per rivisitare tutte le comunicazioni, sia tipizzate – la modulistica standard – sia non tipizzate, per renderle più immediate, più comprensibili e meno burocratiche.

### **Il bilancio sociale**

Fra le nuove iniziative fortemente volute dal nuovo vertice la nostra Cassa, per la prima volta e prima fra le Casse di previdenza privatizzate, presenterà il bilancio sociale.

Il bilancio sociale è la rappresentazione delle attività di un'azienda considerata in un contesto sociale e quale titolare di rapporti non solo economici con molti soggetti (le istituzioni, gli iscritti, i dipendenti, i fornitori, l'ambiente, ecc.). Particolare significato assume la redazione del bilancio sociale per un'Associazione come la nostra, che ha esclusivamente finalità di carattere sociale.

E' stata creata un'apposita commissione consiliare a cui collabora il Prof. Francesco Manni professore associato alla terza università di Roma- facoltà di economia Federico Caffè, dove tiene, fra gli altri, un corso di "Bilancio sociale".

Si tratta di un documento non previsto dalla normativa ma che si va diffondendo anche fra le imprese con finalità di lucro.

### **Il bilancio consolidato**

L'Associazione, pur avendo due partecipazioni di controllo, non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Tuttavia, sempre nell'ambito delle nuove iniziative poste in essere dal nuovo vertice della Cassa finalizzate al miglioramento dell'informazione complessiva nei confronti degli iscritti, il Consiglio di amministrazione ha predisposto su base volontaria tale documento che è sottoposto volontariamente anche a certificazione.

### **Il bilancio tecnico**

Nel corso del 2008 l'Associazione provvederà, come previsto dal decreto 29 novembre 2007, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 31 del 6 febbraio 2008, alla redazione di un nuovo bilancio tecnico.

Il bilancio tecnico verrà redatto con i nuovi criteri e costituirà un importante momento di verifica della tenuta del nostro sistema previdenziale a 4 anni dalla riforma e dell'equilibrio di lungo termine, come previsto dall'articolo 3, comma 12,

della legge n. 335 del 1995, nel testo modificato dall'articolo 1, comma 763, della legge n. 296 del 2006 (legge finanziaria 2007).

I nuovi criteri consentono alle Casse destinatarie del provvedimento di redigere un bilancio tecnico sulla base delle proprie specificità.

E' inoltre prevista la redazione di un ulteriore bilancio tecnico elaborato sulla base delle ipotesi adottate a livello nazionale per l'intero sistema pensionistico pubblico che consentirà quindi facilmente paragoni fra una Cassa ed un'altra.

### **I rapporti con i ministeri vigilanti**

I rapporti, soprattutto con il Ministero del lavoro, sono stati decisamente intensi e collaborativi nel corso di tutto il 2007 e dei primi mesi del nuovo anno.

La nostra Cassa, come le altre aderenti all'Adepp, ha sottoscritto con il Ministro Damiano ed il suo staff politico e tecnico un documento che riassume il pensiero del Ministero sul ruolo della Casse nel Paese puntualizzando ed enfatizzando alcune tematiche fondamentali quali l'autonomia gestionale ed organizzativa, l'eliminazione della doppia tassazione per addivenire ad un sistema di tassazione EET\*, la verifica dell'applicabilità di talune norme tipiche della pubblica amministrazione (contenimento della spesa, codice degli appalti e dei servizi) e riconoscendo la positività dell'esperienza delle Casse privatizzate.

Il Ministro ha inoltre accolto la richiesta dell'Adepp che il documento sia anche firmato dal Ministro dell'economia.

### **Le delibere sottoposte all'approvazione da parte dei Ministeri**

Qui di seguito sono riepilogate le delibere che, sottoposte all'approvazione dei ministeri vigilanti, sono state approvate nel corso del 2007 e nei primi mesi del 2008 e quelle ancora in attesa di approvazione.

Nel corso del 2007 i Ministeri vigilanti hanno approvato le seguenti delibere:

- delibera del 29 novembre 2006 del Consiglio di amministrazione di adozione del nuovo Disciplinare per l'accertamento della inabilità e dell'invalidità; approvata il 29 gennaio 2007;
- delibera del 30 novembre 2006 del Comitato dei delegati di modifica dell'articolo 55, comma 5, del Regolamento, in materia di accertamento amministrativo nei confronti dei titolari di pensione di invalidità; approvata il 28 febbraio 2007;

\* esenzione dei contributi versati; esenzione dei rendimenti del patrimonio; tassazione delle pensioni

- delibera del 24 gennaio 2007 del Consiglio di amministrazione di variazione dei termini e delle modalità di invio delle dichiarazioni reddituali (modelli A19 telematici); approvata il 28 febbraio 2007.

Nel corso dei primi mesi del 2008 sono state approvate le seguenti delibere:

- delibera del 13 settembre 2006 del Consiglio di amministrazione di adozione dei coefficienti di capitalizzazione per la liquidazione delle pensioni da totalizzazione; approvata il 7 gennaio 2008;
- delibera del 30 giugno 2006 del Comitato dei delegati di adozione del nuovo Regolamento dei trattamenti assistenziali e di tutela sanitaria integrativa; approvata il 23 gennaio 2008;
- delibera del 30 giugno 2006 del Comitato dei delegati di modifica dei termini di convocazione delle riunioni del Consiglio di amministrazione e della Giunta esecutiva; approvata il 23 gennaio 2008;
- delibera del 30 giugno 2007 del Comitato dei delegati che consente la preiscrizione ai tirocinanti; approvata il 20 marzo 2008;
- delibera dell'11 settembre 2007 del Consiglio di amministrazione che definisce l'onere per la ricongiunzioni e il riscatto per gli iscritti dal 1° gennaio 2004; approvata il 20 marzo 2008;
- delibera del 30 gennaio 2008 del Consiglio di amministrazione che introduce agevolazioni per il pagamento dell'onere riscatto per i nuovi iscritti; approvata il 10 aprile 2008.

E' ancora in corso l'istruttoria presso i Ministeri delle seguenti delibere:

- delibera del 30 novembre 2006 del Comitato dei delegati che prevede un'aliquota di computo per i nuovi iscritti più elevata di quella contributiva;
- delibera del 13 giugno 2007 del Consiglio di amministrazione di adozione del Regolamento delle spese in economia;
- delibera del 30 giugno 2007 del Comitato dei delegati di adeguamento della normativa statutaria in materia di impiego dei fondi disponibili;
- delibera del 30 giugno 2007 del Comitato dei delegati di adeguamento dello statuto e del regolamento di esecuzione al decreto legislativo n. 139 del 2005;



- delibera del 6 ottobre 2007 del Comitato dei delegati di modifica degli articoli 44 e 45 del Regolamento di esecuzione in materia di sanzioni e interessi per inosservanza degli obblighi contributivi;
- delibera del 6 ottobre 2007 del Comitato dei delegati di variazione dello Statuto e del Regolamento di esecuzione in materia di imputazione dei contributi e delle indennità di maternità.

L'attività deliberativa del Consiglio di amministrazione e del Comitato dei delegati riflette le esigenze di adeguamento della normativa dell'Associazione alle nuove necessità di carattere legislativo e sociale che emergono.

L'elenco inoltre testimonia, in particolare, la grande attenzione che l'Associazione rivolge al problema della previdenza per le giovani generazioni: molte iniziative di modifica, statutarie e regolamentari, sono infatti finalizzate a mitigare il problema dell'adeguatezza delle prestazioni dei nuovi iscritti.

#### **Rapporti con l'ADEPP e con le altre Casse di previdenza**

Una delle prime decisioni prese dal nuovo vertice è stata quella di intensificare la nostra presenza nell'ambito dell'associazione di categoria divenendo promotori di progetti di grande valenza e portatori delle esperienze maturate in tema di investimento di valori mobiliari dalla controllata Previra Invest Sim.

Riteniamo che l'Adepp, per essere sempre più al servizio delle Casse aderenti, debba orientarsi verso un modello che la veda trasformata in una "Confindustria delle Casse di previdenza" dotandosi di una propria struttura organizzativa e gestionale autonoma, di un efficiente ufficio studi in cui investire e di un'attività di monitoraggio dell'attività parlamentare a largo spettro in uno con un'autentica e ben fatta attività di sensibilizzazione politica.

Queste saranno le richieste che porteremo avanti nel corso del 2008 e che chiederemo di condividere al prossimo Consiglio direttivo che dovrà essere eletto nel mese di luglio.

Abbiamo intensificato i rapporti con le altre Casse di previdenza per aprire tavoli comuni su problematiche di attualità. In questo contesto abbiamo agevolato la richiesta della società Skill per organizzare presso la nostra sede di Roma, incontri destinati alle altre casse e finalizzati a far conoscere il nostro nuovo sistema informatico di gestione integrata della previdenza per poter condividere un'esperienza positiva

**Variazioni nell'ambito del Comitato dei delegati e del Collegio dei sindaci**

Nel corso dell'anno è mancato il delegato Fausto Magni.

A seguito delle dimissioni del collega Adriano Franzoni sono state effettuate le nuove elezioni nell'ambito del già Collegio dei ragionieri di Pesaro-Urbino ed è risultato eletto il collega William Santorelli.

Il comitato dei delegati del 24 novembre 2007 ha preso atto della nomina da parte del Ministero del Lavoro del dott. Claudio Manoli quale presidente supplente del Collegio sindacale in sostituzione della dott.ssa Emilia Conte, deceduta.

**INFORMAZIONI SULLE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE**

La Cassa, già da tempo, ha esternalizzato le attività "non core" relative alla "gestione" del patrimonio immobiliare e mobiliare.

In quest'ottica sono state costituite le società PREVIRA IMMOBILIARE S.p.A. e PREVIRA INVEST SIM S.p.A.

Ambedue le società sono soggette a direzione e coordinamento da parte dell'Associazione ai sensi dell'art. 2497 codice civile. In tale contesto la Cassa stabilisce le linee di indirizzo strategico e di sviluppo delle singole società.

**Previra Invest Sim S.p.A.**

La società, costituita nel 2000, è stata autorizzata nel maggio 2001 dalla Consob all'esercizio delle seguenti attività:

- il collocamento senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente;
- ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione.

La società è iscritta al n. 192 nell'albo delle società di intermediazione mobiliare e supporta la Cassa nella definizione di politiche e strategie di investimento e nelle scelte di investimento.

Nell'ambito dell'attività svolta nel corso del 2007 la società ha registrato commissioni per complessive € migliaia 2.896.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2007 erano 12. Vi erano inoltre 3 promotori finanziari legati alla società con contratto di agenzia.

Il bilancio al 31 dicembre 2007, certificato dalla società RECONTA ERNST YOUNG S.p.A., evidenzia un utile lordo di € migliaia 1.048 ed un risultato netto di € migliaia 589 dopo aver accantonato imposte di competenza dell'esercizio per € migliaia 459.

Il patrimonio netto alla stessa data è di € migliaia 2.656.

Il valore di iscrizione della partecipazione in bilancio è pari ad € migliaia 1.200. L'assemblea del 2 aprile 2008 che ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2007 ha deliberato la distribuzione di un dividendo di complessivi € migliaia 400.

### **Previra Immobiliare S.p.A.**

#### **partecipazione Cassa Ragionieri: 100%**

La società, costituita nel 2000, si occupa, prevalentemente, della gestione del patrimonio immobiliare della Cassa nell'ambito di un rapporto contrattuale di *global service* secondo il modello *dell'in house providing*.

La scelta di separare la gestione del patrimonio immobiliare dall'attività istituzionale di previdenza ed assistenza si è rivelata quanto mai opportuna per la definizione di una precisa missione di ciascuno dei settori operativi della società.

La società è certificata con il sistema di qualità aziendale UNI EN ISO 9001:2000.

Nell'ambito dell'attività svolta nel corso del 2007 la società ha registrato un valore della produzione per complessivi € migliaia 9.456 ed un margine operativo lordo di € migliaia 7.247. Ambedue i dati sono influenzati dalla vendita dell'immobile sito in Caserta.

I dipendenti in forza al 31 dicembre 2007 erano 18.

Il bilancio al 31 dicembre 2007, certificato dalla società Reconta Ernest Young evidenzia un risultato negativo di € migliaia 116, dopo aver accantonato imposte per € migliaia 309, principalmente dovuto alla struttura finanziaria scelta per le acquisizioni degli immobili siti in Caserta e in Roma.

Il patrimonio netto alla stessa data è di € migliaia 7.035.

Il valore di iscrizione della partecipazione in bilancio è pari ad € migliaia 6.518.

**LE ATTIVITA' DEGLI ORGANI STATUTARI**

Nel corso del 2007:

- il Consiglio di amministrazione si è riunito 32 volte;
- la Giunta esecutiva, si è riunita 11 volte;
- il Collegio sindacale si è riunito 46 volte;
- il Comitato dei Delegati si è riunito 3 volte.

**Commissione ex art. 32 dello Statuto**

La Commissione, prevista dall'art. 32 dello Statuto al fine di assicurare la trasparenza nei rapporti con gli iscritti e con la categoria, crea momenti di confronto con i delegati attraverso i loro rappresentanti regionali. In particolare nel corso del 2007 gli incontri hanno riguardato le seguenti tematiche:

- 1) esame delle bozze di bilancio preventivo e consuntivo;
- 2) elaborazione ed attuazione delle iniziative finalizzate al processo di unificazione delle Casse dei Dottori e dei Ragionieri;
- 3) aggiornamento sulla vicenda della truffa ai danni della Cassa;
- 4) introduzione della "Carta dei Servizi" il cui obiettivo è migliorare la qualità complessiva dei servizi offerti attraverso una maggiore informazione e partecipazione degli utenti che ne usufruiscono;
- 5) presentazione di un nuovo servizio, denominato "customer satisfaction", che si propone di avvicinare l'iscritto alla sua Cassa di Previdenza;
- 6) dismissione patrimonio residenziale.

**LE ATTIVITA' DELLE COMMISSIONI CONSILIARI**

Le Commissioni consiliari - previste dall'art. 22, lett. q) dello Statuto e dall'art. 23, lett. q) del regolamento di esecuzione - svolgono attività istruttoria sulle tematiche di loro competenza ed hanno un ruolo di supporto all'attività del Consiglio di amministrazione della Cassa.

Per la partecipazione a dette riunioni ai consiglieri spetta il rimborso delle spese sostenute ed un gettone di presenza unico, pari a € 103, anche in presenza di più riunioni nell'ambito della stessa giornata.

Il loro funzionamento è stato regolamentato con delibera del Consiglio di amministrazione del 5 febbraio 2003.

Di seguito è brevemente illustrata l'attività svolta commissioni nel corso del 2007.

### **Commissione previdenza e assistenza**

**Coordinatore: Raffaele Grimaldi**

**Componenti: Giuseppe Pozza, Paolo Saltarelli, Michele Stefano Busi**

La Commissione previdenza e assistenza è preposta all'analisi e studio dei vari istituti previdenziali sui quali formula proposte al Consiglio di amministrazione.

Si occupa della valutazione dei ricorsi, dell'adeguamento degli indici, del contenuto delle comunicazioni e articoli tecnici, dell'attività di assistenza, del bilancio tecnico.

Nel corso dell'anno 2007 si è occupata inoltre:

- dell'avvio del modello A19 telematico;
- delle modifiche introdotte dalla legge 27 dicembre 2006, n. 296;
- del recupero crediti;
- delle modifiche regolamentari in materia di sanzioni e di ricongiunzioni/riscatti in favore dei nuovi iscritti;
- della definizione dell'istituto della totalizzazione;
- della predisposizione della pubblicazione "Guida alla Cassa";
- della polizza sanitaria;
- della cessione del quinto di pensione;
- della convenzione con l'INPS per l'accertamento della invalidità/inabilità a favore degli associati alla CNPR;
- dell'indagine di customer satisfaction (in collaborazione con altre strutture);
- della "Carta dei servizi";

del casellario centrale delle posizioni previdenziali.

Nel 2007 si è riunita 17 volte,

### **Commissione investimenti mobiliari**

**Coordinatore: Giuseppe Pozza**

**Componenti: Fausto Giulietti, Paolo Saltarelli, Massimo Mandolesi**

La Commissione investimenti mobiliari è l'organo propositivo in tema di investimenti mobiliari.

Nell'anno 2007 la Commissione si è riunita 15 volte avvalendosi in ogni occasione del supporto professionale della struttura di Previra Invest Sim, consulente strategico della Cassa.

Ha analizzato proposte di investimento e disinvestimento, ha monitorato costantemente l'andamento delle gestioni patrimoniali affidate a terzi partecipando, con i suoi componenti, alle riunioni di comitati tecnici del gestore.

Ha inoltre fornito puntuali indicazioni al Consiglio di amministrazione sulle opportunità ed indirizzi di investimento.

### **Commissione scelta e dismissione immobili**

**Coordinatore: Vincenzo Biondo**

**Componenti: Raffaele Giglio, Pasquale Pace, Raffaele Grimaldi**

La Commissione scelta e dismissione immobili è l'organo propositivo in materia di investimenti e disinvestimenti di immobili. Nel corso del 2007 la commissione ha proceduto all'analisi delle offerte immobiliari acquisite sulla base delle seguenti linee guida:

l'acquisizione delle offerte avviene attraverso:

- richieste pubblicate con inserzioni sulla stampa (quotidiani a diffusione nazionale e locale);
- ricerca sui bollettini delle aste immobiliari pubblicati sui quotidiani;
- contatti con i principali operatori immobiliari a livello nazionale;
- gli immobili devono essere nuovi o recentemente ristrutturati, tale caratteristica può non essere presa in considerazione nell'eventualità di immobile di pregio situati in zone centrali;
- non vengono prese in considerazione offerte di immobili con destinazione specifica quali capannoni industriali, magazzini, opifici industriali e similari;
- gli immobili devono essere preferibilmente da cielo a terra;
- nella selezione e valutazione delle offerte immobiliari si deve anche tenere conto della prospettiva di dismissione dell'immobile in un arco temporale di circa 10/15 anni;

il rendimento obiettivo minimo lordo annuo pari a:

<b>Destinazione</b>	<b>Rendimenti minimi lordi, a regime</b>
Residenziale	3 %
Direzionale	5,5 %
Turistico alberghiero	7 %

Complessivamente sono state analizzate 33 offerte per acquisto immobili così ripartibili in base alla destinazione d'uso: residenziale n° 8; direzionale n° 12; turistico alberghiero n° 5; commerciale n° 3; logistico n° 3; residenze per anziani n° 1; caserme n° 1.

La Commissione ha inoltre analizzato la convenienza economica della dismissione di alcuni immobili.

La Commissione nel corso del 2007 ha tenuto 19 riunioni.

#### **Commissione di congruità**

**Coordinatore: Fausto Giulietti**

**Componenti: Umberto Schiatti, Stefano Busi**

La Commissione di Congruità è l'organo che valuta ed esprime pareri sulla congruità dei canoni di locazione da esigere dai locatari; sulla congruità alle offerte acquisite per l'acquisto degli immobili; e, di concerto con la Commissione scelta e dismissione di immobili, esprime pareri sullo stato degli immobili di proprietà della Cassa ai fini di eventuali dismissioni o ristrutturazioni.

Nel corso del 2007 la commissione ha proceduto alla congruità dei canoni di locazione degli immobili, facendo riferimento ai valori unitari di mercato riportati nella " valutazione del patrimonio immobiliare " edizione marzo 2003, redatta dalla Prévira Immobiliare S.p.A.. Questi ultimi sono stati aggiornati con l'incremento percentuale medio annuo dei prezzi degli immobili, pubblicati dall'Osservatorio sul Mercato Immobiliare di Nomisma, per le rispettive città ed ai valori dei seguenti tassi di rendimento minimo:

residenziale 3,0 %;

direzionale 5,5 %;

commerciale 6,0 %.

Nel corso del 2007 ha tenuto 6 riunioni. Sono stati congruiti 85 canoni di locazione.

La commissione si avvale della collaborazione di 3 tecnici esterni



**Commissione di indirizzo deontologico****Coordinatore: Pasquale Pace****Componenti: Massimo Mandolesi, Raffaele Grimaldi**

La commissione, istituita nel 2005, ha predisposto il codice deontologico e comportamentale, continua la sua attività di monitoraggio sulla corretta applicazione dello stesso. La commissione ha in progetto l'aggiornamento del codice sulla base delle esperienze acquisite.

**Commissione bilancio e controllo di gestione****Coordinatore: Umberto Schiatti****Componenti: Raffaele Giglio, Fausto Giuliotti**

La Commissione Bilancio e controllo di gestione si è riunita 6 volte nel 2007 e si è confrontata con la direzione amministrativa per la predisposizione del Bilancio d'esercizio 2006 e del bilancio preventivo 2008.

La Commissione, inoltre, ha analizzato il cambiamento del sistema contabile adottato dalla Cassa, curando il passaggio dal sistema contabile pubblicistico al sistema contabile economico patrimoniale. Ha seguito la formazione del nuovo piano dei conti e l'adozione del nuovo sistema informatico di contabilità generale della società Formula Spa (Diap@son).

**Commissione del personale****Coordinatore: Michele Stefano Busi****Componenti: Vincenzo Ettore Biondo, Massimo Mandolesi, Raffaele Grimaldi**

La Commissione del personale e per i rapporti con le OO.SS. è l'Organo consultivo per il Consiglio di Amministrazione. Si confronta con la Direzione generale sia per la migliore organizzazione degli Uffici e sia per l'applicazione degli istituti contrattuali con riferimento al CCNL e agli accordi integrativi aziendali di 2° livello.

La Commissione si è occupata di specifiche tematiche che riguardavano l'effettuazione sia dell'orario ordinario di lavoro che dell'orario straordinario, affinché fossero verificate, e quindi rese esecutive, le norme previste dalla vigente normativa per una migliore funzionalità ed efficienza dell'attività lavorativa dei dipendenti.

La Commissione ha inoltre definito i criteri e le modalità per la regolamentazione del premio aziendale di risultato per l'anno 2006, ed ha iniziato gli incontri con le



OO.SS. per portare a conclusione anche la trattativa per il premio anno 2007 con l'obiettivo di pervenire ad un accordo aziendale che privilegiasse ancora di più il criterio di meritocrazia per il raggiungimento degli obiettivi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

La Commissione nel corso della propria attività, ha proceduto nei ripetuti incontri con le OO.SS. alla definizione del contratto integrativo aziendale di 2° livello mediante il quale è stata adeguata la parte economica di alcuni istituti contrattuali (missioni, indennità di cassa, contributo polizza sanitaria etc).

La Commissione del Personale nel corso dell'anno 2007 si è riunita 25 volte.

### **Commissione informatica**

**Coordinatore: Giuseppe Pozza**

**Componenti: Umberto Schiatti**

Nell'anno 2007 l'informatizzazione della Cassa di Previdenza ha avuto una forte accelerazione, favorita oltre che dalla strategia di revisione del quadro complessivo affrontata nel corso del biennio precedente, anche dal cambiamento del modello di contabilità che ha reso necessaria l'acquisizione del prodotto informatico adeguato alla sua ottimale gestione.

Consolidatasi la procedura di gestione del sistema previdenziale che ha richiesto implementazioni ed integrazioni in ragione della necessaria dinamica di cambiamento, si pensi alla totalizzazione, al recupero crediti, al nuovo regolamento di assistenza ecc..., si è puntato con decisione verso il prodotto informatico di gestione della contabilità economica con la evidente necessità di concentrare le energie in direzione di una progressiva e costante integrazione con gli altri prodotti esistenti quali ad esempio, il sistema previdenziale, il business object ed i sistemi di datawarehousing per lo sviluppo del reporting e per l'utilizzo dati nel Bilancio, nelle comunicazioni alla società di revisione, alla bicamerale e così via, nel controllo di gestione e delle risorse umane. Le fasi di formazione e di assistenza alla migrazione e verifica dati, di analisi e progettazione di nuovi procedimenti necessari allo start up avvenuto poi verso la fine dell'anno, hanno consentito l'avvio delle nuove procedure contabili senza particolari criticità. Particolare attenzione è stata orientata alla sicurezza dati con adozioni di nuovi Firewalls anche esterni e integrati alla rete.

L'intero sistema informatico che ha richiesto peraltro la predisposizione di un progetto di rivisitazione complessiva della struttura hardware ha reso poi

assolutamente ineludibile ridefinire anche il modello di comunicazione verso l'esterno per favorire la maggiore interattività delle procedure interne al servizio della platea degli iscritti. Si è così giunti alla rielaborazione di un progetto web che nel corso dell'anno corrente consentirà attraverso la più opportuna apertura e trasparenza, la massima integrazione del sistema informatico della Cassa all'apporto diretto degli associati.

La commissione nel 2007 si è riunita 19 volte.

### **Commissione stampa e comitato tecnico scientifico**

**Coordinatore: Raffaele Giglio**

**Componenti: Pasquale Pace, Vincenzo Biondo, Raffaele Grimaldi**

La commissione stampa, coordinata dal consigliere Raffaele Giglio e composta dal vicepresidente Vincenzo Biondo e dai consiglieri Pasquale Pace e Raffaele Grimaldi, nel 2007 si è regolarmente riunita per valutare ed approvare il piano editoriale della rivista "Ragionieri & Previdenza".

La commissione ha anche elaborato il piano di comunicazione 2007, predisposto dal direttore della rivista, Giovanni Lucianelli, condiviso dal comitato tecnico (Massimo Battaglini, Alessandro Bini, Rosanna Bolzoni, Fabrizio Bussi, Enzo Casazza, Marco Castioni, Fabio Cecere, Giuseppe Condello, Carola De Donno, Giuseppe De Rosa, Roberto Di Gianvito, Umberto Losi, Giuseppe Munafò, Matteo Olivieri, Bruno Pezzin, Gaetano Santoro, Sandro Sgalippa) ed approvato dal Consiglio di amministrazione della Cassa.

La commissione stampa e il comitato tecnico, nel corso delle riunioni, hanno anche valutato gli argomenti da inserire all'interno della rivista focalizzando l'attenzione verso la pubblicizzazione delle varie iniziative intraprese dalla Cassa nel corso del 2007.

La rivista ha dato particolare risalto agli incontri presso le sedi degli Ordini cui hanno partecipato i vertici della Cassa e i funzionari della previdenza per illustrare le progettualità della Cassa e per fornire informazioni sempre più dettagliate agli iscritti.

Nell'anno 2007, tra le iniziative legate alla comunicazione, la Cassa ha anche realizzato un questionario per valutare la soddisfazione degli associati, che è stato sottoposto a tutti gli iscritti tramite il sito web e la rivista "Ragionieri & Previdenza". L'indagine di customer satisfaction ha riscosso un buon indice di partecipazione e gradimento sia da parte dell'utenza interessata che del personale coinvolto ed i

risultati hanno fatto emergere un panorama di sostanziale soddisfazione verso i servizi offerti dalla Cassa.

Nel piano di comunicazione rientrano anche le note inviate con periodicità trimestrale contenenti i dati maggiormente significativi dell'andamento della gestione della Cassa.

E' stato avviato, inoltre, un servizio di newsletter che prevede l'invio di mail relative a scadenze versamenti, pubblicazioni, notizie utili.

I lavori della commissione già dai primi mesi di quest'anno si sono concentrati sul piano di comunicazione 2008.

Il piano straordinario 2008 mira a creare un sistema di comunicazione integrato più efficace ed efficiente, trasversale a diversi settori, per portare al centro del dibattito previdenziale italiano l'attività svolta dal nostro Istituto.

È previsto il coinvolgimento di esperti del settore, giornalisti economici e opinion leader per evidenziare la positività del lavoro della Cassa sui diversi mezzi di informazione (radio-tv, carta stampata e web).

È ritenuto qualificante il percorso di approfondimento sulle tematiche di interesse della Cassa ragionieri attraverso un forum internazionale sulla previdenza con tre sessioni: previdenza dei professionisti in Europa autonomia delle casse professionali in Italia e le esperienze delle casse professionali a confronto.

La Cassa potrà anche lanciare nel corso del forum la proposta di un Osservatorio permanente sulla previdenza dei professionisti, la cui presidenza potrebbe essere affidata ad un riconosciuto e autorevole esperto del settore, al quale far aderire le altre Casse di previdenza professionali, per sensibilizzare i cittadini sull'importanza della previdenza integrativa e per porre in essere, nell'ambito di un reciproco rapporto di autonomia con le istituzioni preposte, quelle iniziative che possano offrire un nuovo slancio al settore pensionistico complementare.

La Commissione si è riunita 5 volte nel 2007.

**Commissione revisione Statuto****Coordinatore: Paolo Saltarelli, coadiuvato dal consigliere Pasquale Pace****Componenti: Mario Canevari, Lucia Riello, Giuseppe Scolaro, Giuseppe Testa, Alessandro Bini, Riccardo Carrà, Giovanni Chimirri, Americo Carlo Minelli, Antonio Abete, Roberto D'Andrea, Gaetano Santoro, Francesco Torre.**

La costituzione della Commissione è stata deliberata il 5 ottobre 2007 dal Consiglio di amministrazione che, nella seduta del 25 ottobre, ha chiamato a farne parte 12 delegati in relazione alle regioni di riferimento.

La Commissione è stata incaricata di predisporre un nuovo testo dello Statuto dell'Associazione, che tenga conto delle esigenze di adeguamento che in questi anni sono state riscontrate.

La Commissione si è riunita 3 volte nell'anno 2007 e nell'anno 2008, fino alla data odierna, 4 volte.

**LA GESTIONE DELLA PREVIDENZA**

Gli indicatori dell'attività di previdenza sono esposti e confrontati con gli analoghi dati:

- a) dei bilanci d'esercizio degli ultimi tre anni;
- b) esposti nell'ultimo bilancio tecnico attuariale redatto con riferimento alla data del 31 dicembre 2005.

L'esposizione consente un'analisi dell'andamento complessivo della gestione previdenziale e una prima verifica con i dati indicati nel bilancio tecnico. L'esercizio 2007 è pertanto il secondo anno "proiettato" del bilancio tecnico.

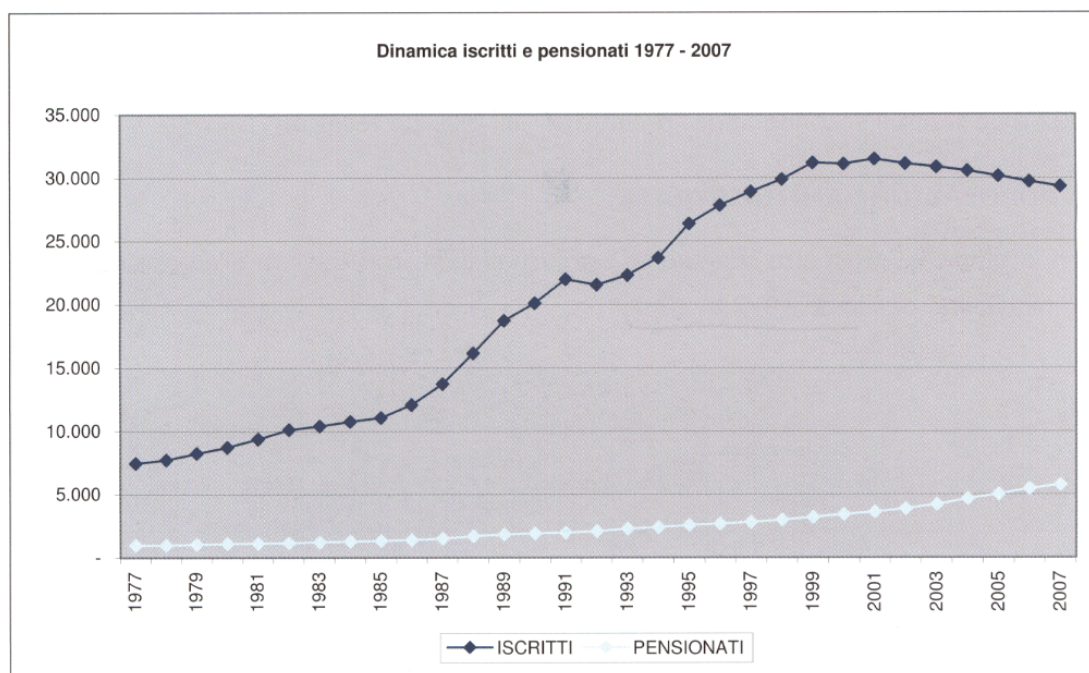
**LA POPOLAZIONE AMMINISTRATA**

Si riportano, nel prospetto che segue, i principali indicatori relativa alla popolazione amministrata, dall'anno 1977 al 2007.

Anno	Iscritti				Pensioni										Rapporto Iscritti non pensionati / pensioni
	Non pensionati	Pensionati	Totale	Incremento		Vecchiaia	Anzianità	Invalidità e inabilità	Gratuite	Indirette	Reversibilità	Totale	Incremento		
				Absoluto	%								Absoluto	%	
1977	7.449	0	7.449	0	0,00	562	-	77	42	177	107	965	0	0,00	7,72
1978	7.705	0	7.705	256	3,44	546	-	75	38	186	121	966	1	0,10	7,98
1979	8.244	0	8.244	539	7,00	566	-	93	34	203	150	1.046	80	8,28	7,88
1980	8.715	0	8.715	471	5,71	567	-	104	29	228	172	1.100	54	5,16	7,92
1981	9.354	0	9.354	639	7,33	554	-	105	24	245	205	1.133	33	3,00	8,26
1982	10.094	0	10.094	740	7,91	541	-	110	17	264	223	1.155	22	1,94	8,74
1983	10.382	0	10.382	288	2,85	537	-	117	13	291	252	1.210	55	4,76	8,58
1984	10.760	0	10.760	378	3,64	548	-	126	7	316	276	1.273	63	5,21	8,45
1985	11.063	0	11.063	303	2,82	553	-	131	7	330	298	1.319	46	3,61	8,39
1986	12.065	0	12.065	1.002	9,06	557	-	132	4	364	327	1.384	65	4,93	8,72
1987	13.720	0	13.720	1.655	13,72	586	-	149	4	403	350	1.492	108	7,80	9,20
1988	16.141	0	16.141	2.421	17,65	717	-	155	2	435	389	1.698	206	13,81	9,51
1989	18.710	0	18.710	2.569	15,92	781	-	162	1	459	407	1.810	112	6,60	10,34
1990	20.097	0	20.097	1.387	7,41	810	-	171	-	484	432	1.897	87	4,81	10,59
1991	21.966	0	21.966	1.869	9,30	836	-	184	-	505	450	1.975	78	4,11	11,12
1992	21.543	0	21.543	-423	-1,93	904	-	186	-	529	463	2.082	107	5,42	10,35
1993	22.297	0	22.297	754	3,50	984	-	198	-	578	509	2.269	187	8,98	9,83
1994	23.670	0	23.670	1.373	6,16	1.046	4	210	-	591	534	2.385	116	5,11	9,92
1995	26.345	0	26.345	2.675	11,30	1.118	19	225	-	629	568	2.559	174	7,30	10,30
1996	27.815	0	27.815	1.470	5,58	1.152	33	236	-	650	585	2.656	97	3,79	10,49
1997	28.892	0	28.892	1.077	3,87	1.223	59	248	-	675	593	2.798	142	5,35	10,33
1998	29.862	0	29.862	970	3,36	1.305	62	267	-	709	621	2.964	166	5,93	10,07
1999	31.154	0	31.154	1.292	4,33	1.378	153	275	-	722	659	3.187	223	7,52	9,77
2000	31.080	0	31.080	-74	-0,24	1.478	219	285	-	739	682	3.403	216	6,78	9,13

2001	31.462	0	31.462	382	1,23	1.562	282	308	-	751	701	3.604	201	5,91	8,73
2002	31.097	0	31.097	-365	-1,16	1.685	361	332	-	759	724	3.861	257	7,13	8,05
2003	30.839	0	30.839	-258	-0,83	1.863	399	367	-	786	757	4.172	311	8,05	7,39
2004	30.539	1.612	32.151	1.312	4,25	2.099	533	404	-	817	790	4.643	471	11,29	6,58
2005	30.125	1.963	32.088	-63	-0,20	2.311	601	432	-	847	822	5.013	370	7,97	6,01
2006	29.690	2.223	31.913	-175	-0,55	2.551	698	444	-	865	873	5.431	418	8,34	5,47
2007	29.297	2.310	31.607	-306	-0,96	2.741	777	443	-	886	904	5.751	320	5,89	5,09

Il grafico evidenzia la dinamica degli iscritti e dei pensionati.



### GLI ISCRITTI NON PENSIONATI

Gli iscritti non pensionati sono diminuiti di 393 unità, (-1,32%). Tuttavia il numero complessivo di iscritti risulta superiore del 2,01% rispetto a quello previsto nel bilancio tecnico (28.720).

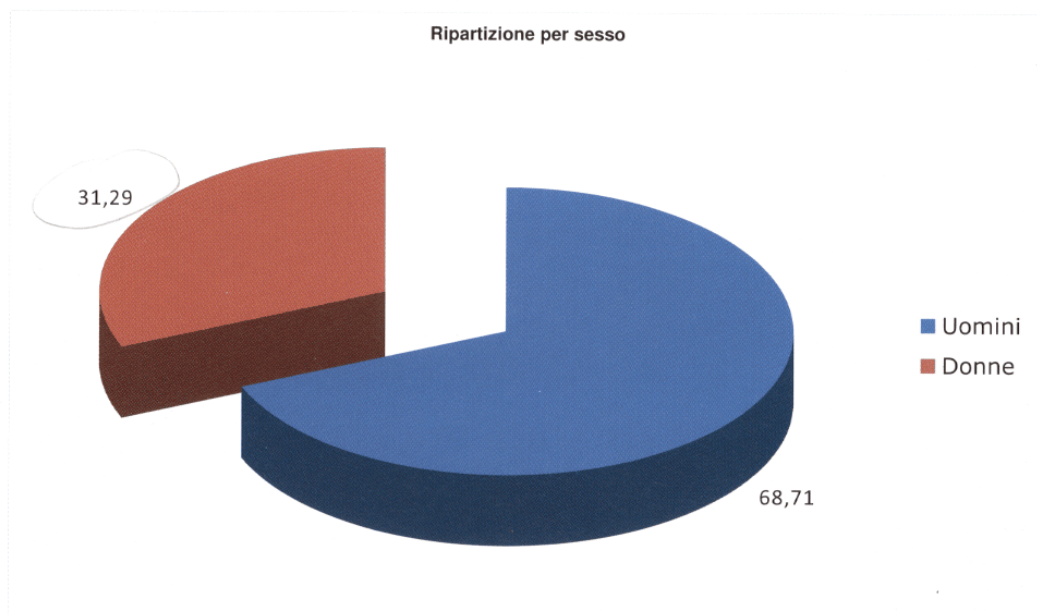
La tabella illustra le movimentazioni nell'anno.

Iscritti al 31 dicembre 2006		29.690
Nuove iscrizioni		373
Cancellazioni		68
	Per cancellazione dall'Albo	51
	Per decesso	195
	per cessazione attività professionale	60
	Per esercizio facoltà iscritti ad altre forme di previdenza	14
	Per esercizio facoltà iscritti ad altri Albi	12
Annullamenti iscrizione		366
Pensionati che proseguono l'attività		29.297
Iscritti al 31 dicembre 2007		29.297

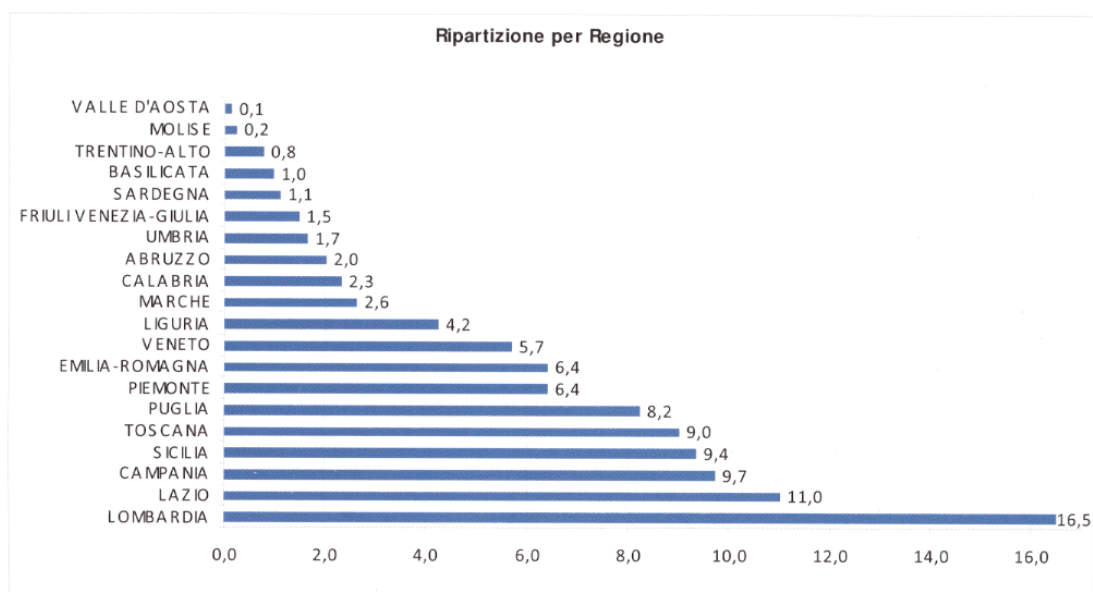


Di seguito sono esposti graficamente la ripartizione degli iscritti:

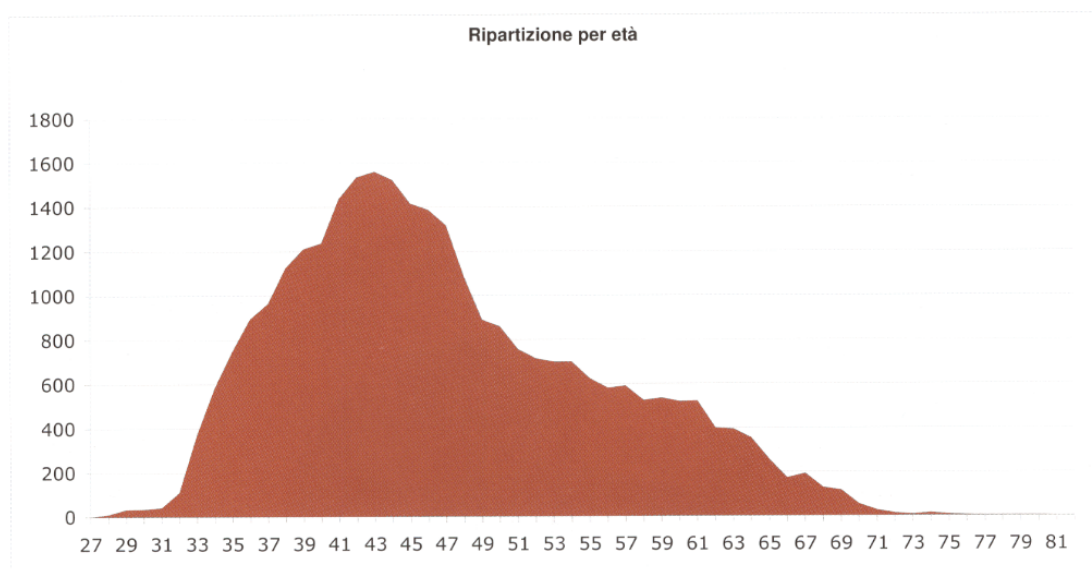
- per sesso
- per regione
- per età



Il grafico che segue riporta la distribuzione per Regione.



Il grafico che segue riporta la distribuzione per età anagrafica.



### **Gli iscritti pensionati**

I pensionati che continuano la professione sono aumentati di 87 unità.

Si riportano di seguito le variazioni intervenute negli ultimi 4 anni:

Anno	Quantità
2004	1.612
2005	1.963
2006	2.223
2007	2.310

Il dato è leggermente inferiore a quello previsto nel bilancio tecnico (2.646) in considerazione anche del minor numero di pensionamenti registrati rispetto a quelli previsti dal bilancio tecnico.

### **Il rapporto iscritti / pensionati**

Il rapporto iscritti/pensionati si è attestato a 5,09 iscritti per ogni pensione, migliore di quello previsto nel bilancio tecnico (4,89).

### **I REDDITI E I VOLUMI D'AFFARI**

I dati elaborati sono tratti dalle dichiarazioni obbligatorie trasmesse dagli iscritti che, come noto, si riferiscono ai redditi ed ai volumi d'affari realizzati nell'anno precedente a quello della comunicazione.



### Gli iscritti non pensionati

La tabella che segue espone i dati relativi al reddito professionale e al volume d'affari medio degli iscritti non titolari di pensione e titolari di pensione di invalidità (esercenti l'attività professionale) che hanno regolarmente comunicato i dati reddituali dell'anno 2007.

Nelle colonne "Dati dichiarati" vengono riportati i valori medi determinati sulla base dei dati dichiarati; nelle colonne "Dati soggetti a contribuzione" vengono riportati i valori medi determinati sulla base dei dati utilizzati per la determinazione dei contributi, tenendo conto:

- del reddito corrispondente al contributo soggettivo minimo previsto dall'articolo 35, comma 3, del Regolamento, che per l'anno 2007 ammonta a 2.664 euro e che corrisponde a un reddito minimo di euro 33.300,00;
- del massimale di reddito previsto per il contributo soggettivo previsto dall'articolo 35, comma 2, che ammonta a euro 87.418,00;
- del volume d'affari minimo soggetto al contributo integrativo, previsto dall'articolo 37, comma 4, che ammonta a euro 40.200,00.

I dati evidenziano un incremento significativo dei redditi medi (+10,24%) e dei volumi d'affari (+7,15%).

L'incremento più sostenuto si è, in prevalenza, registrato per i redditi più bassi e, ai fini contributivi, è stato in parte riassorbito dai minimi di contribuzione.

Anno	Redditi dichiarati		Redditi soggetti a contribuzione	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2004	42.833	82.851	51.825	90.507
2005	44.866	87.388	53.882	94.886
2006	43.976	85.761	53.065	93.329
2007	48.480	91.890	56.525	99.425

Di seguito si riportano le percentuali di variazione dei valori medi:

Anno	Redditi dichiarati		Redditi soggetti a contribuzione	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2005	4,75	5,48	3,97	4,84
2006	-1,98	-1,86	-1,52	-1,64
2007	10,24	7,15	6,52	6,53

Di seguito sono indicati le grandezze di reddito e di volume d'affari complessivamente prodotti dagli iscritti non pensionati alla Cassa che registrano significativi incrementi complessivi pari,rispettivamente a +8,78% e a + 5,73%.

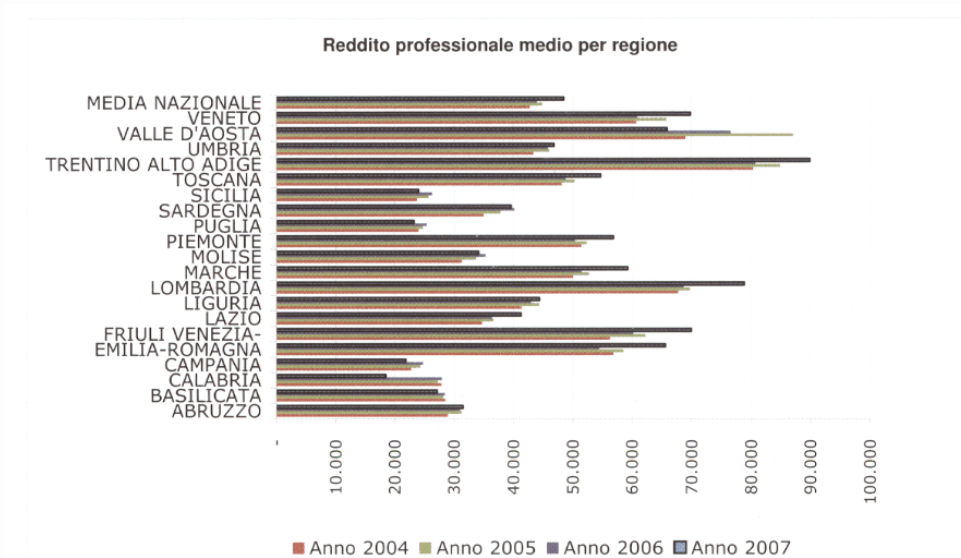
Anno	Redditi dichiarati		Redditi soggetti a contribuzione	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2004	1.308.076.188	2.530.180.917	1.582.694.187	2.763.979.783
2005	1.351.602.415	2.632.565.340	1.623.196.369	2.858.455.188
2006	1.305.638.098	2.546.244.573	1.575.485.753	2.770.939.011
2007	1.420.318.560	2.692.101.330	1.656.012.925	2.912.854.225

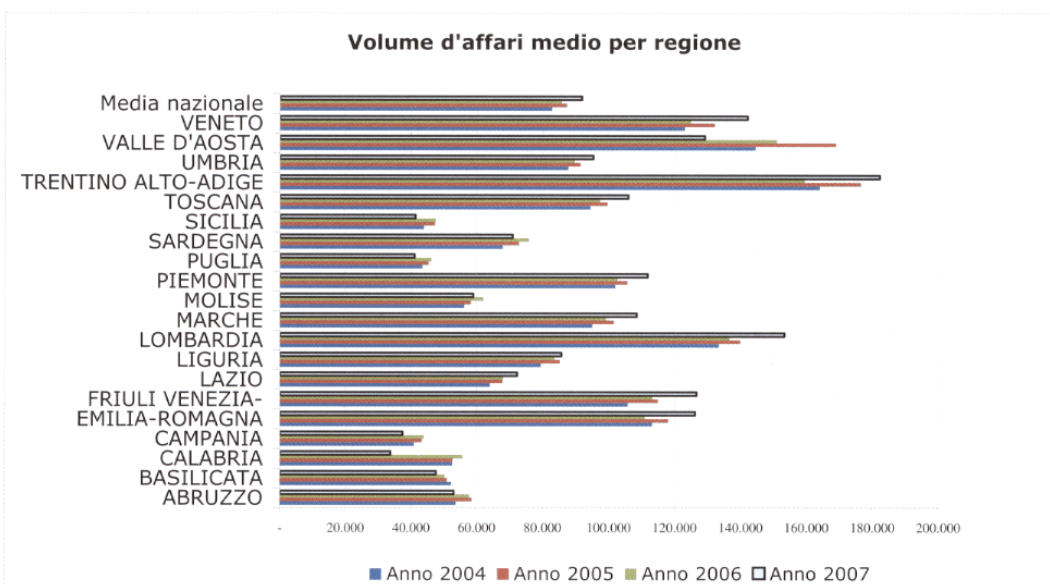
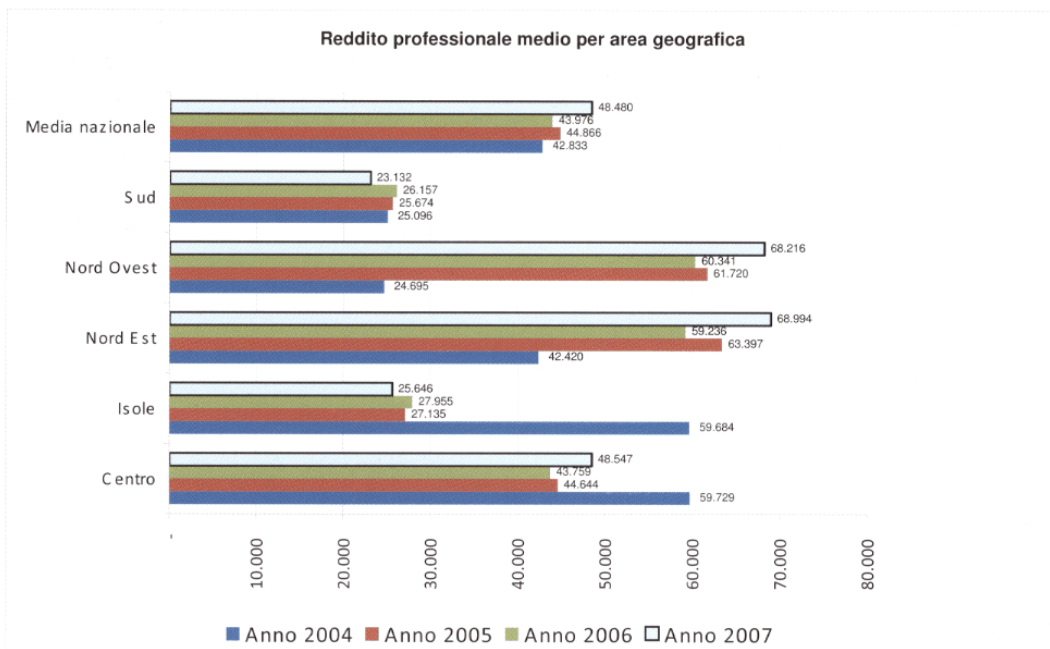
e le relative percentuali di variazione rispetto all'anno precedente.

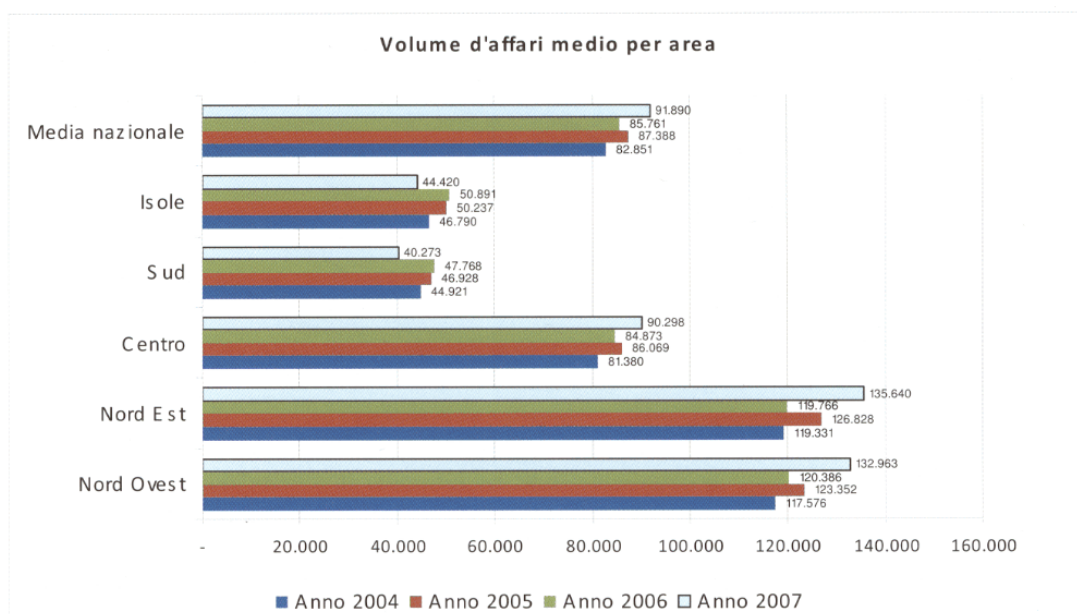
Anno	Redditi dichiarati		Redditi soggetti a contribuzione	
	Reddito professionale	Volume d'affari	Reddito professionale	Volume d'affari
2005	3,33	4,05	2,56	3,42
2006	-3,40	-3,28	-2,94	-3,06
2007	8,78	5,73	5,11	5,12

Di seguito sono esposti graficamente i dati reddituali e dei volumi d'affari ripartiti:

- per regione
- per area geografica (secondo il raggruppamento delle Regioni definito dall'Istat)







### Gli iscritti pensionati

Le tabelle che seguono espongono, per gli ultimi 4 anni, i dati relativi al volume d'affari medio ed al volume d'affari complessivo degli iscritti titolari di pensione di vecchiaia e di anzianità che continuano l'attività professionale.

I suddetti pensionati sono esonerati dal versamento del contributo soggettivo e sono soggetti solo al versamento di quello integrativo applicato sul volume d'affari effettivamente realizzato (non opera nei loro confronti la misura minima prevista, invece, per gli altri iscritti).

Anno	Volume d'affari medio
2004	174.974
2005	169.699
2006	159.576
2007	155.292

Anno	Volume d'affari complessivo
2004	282.058.797
2005	333.119.043
2006	354.738.421
2007	327.045.554

Di seguito sono indicate i volumi d'affari complessivamente prodotti da tutti gli iscritti (pensionati e non pensionati) alla Cassa che registrano significativi incrementi pari, rispettivamente a +4,07% e a + 3,65%.

Anno	Dichiarati		Soggetti a contribuzione	
	Importo	Variazione percentuale	Importo	Variazione percentuale
2004	2.812.239.714	-	3.046.038.580	-
2005	2.965.684.383	5,46	3.191.574.231	4,78
2006	2.900.982.994	-2,18	3.125.677.432	-2,06
2007	3.019.146.884	4,07	3.239.899.779	3,65

### La dinamica dei redditi e dei volumi d'affari ed il bilancio tecnico

L'ammontare complessivo dei redditi soggetti a contribuzione, pari a euro 1.656.012.925, è inferiore del 4,73% rispetto all'ammontare dei redditi stimato in sede di bilancio tecnico, pari a euro 1.738.200.000.

L'ammontare complessivo dei volumi d'affari soggetti a contribuzione, pari a euro 3.013.140.326, è inferiore del 3,12% per cento rispetto all'ammontare complessivo dei volumi d'affari stimato in sede di bilancio tecnico, pari a euro 3.344.400.000.

### L'invio telematico dei modelli di dichiarazione dei redditi e dei volumi d'affari.

Dall'anno 2007 gli iscritti dichiarano i dati reddituali e dei volumi di affari per via telematica direttamente alla Cassa. L'iniziativa ha avuto un successo oltre le aspettative considerato che si è trattato del primo anno di applicazione della novità.

La tabella indica di seguito i dati relativi alle quantità delle dichiarazioni richieste e di quelle pervenute, i cui dati sono stati utilizzati per determinare i redditi e i volumi d'affari riportati in precedenza.

Anno	Richieste	Pervenute	Percentuale
2005	33.879	30.461	89,91
2006	33.357	29.874	89,56
2007	33.726	29.419	87,23

Agli iscritti che non hanno comunicato i dati è stata inviata una lettera di sollecito.

### La riduzione dei contributi per gli iscritti con età inferiore a 38 anni

L'articolo 35, comma 4, del Regolamento, consente, agli iscritti con età inferiore a 38 anni, per l'anno di iscrizione e per i sei anni successivi, di versare il contributo soggettivo in misura pari alla metà.

La tabella che segue indica i dati relativi agli iscritti che si sono avvalsi di tale facoltà.

Anno	Optanti	Non optanti	Totale	Percentuale optanti
2004	4.732	3.441	8.173	57,90
2005	4.795	2.232	7.027	68,24
2006	3.818	2.182	6.000	63,63
2007	3.436	1.484	4.920	69,84

L'ammontare dei contributi conseguente al minor accertamento dovuto alla decontribuzione viene riportato nella tabella che segue.

	Accertato per effetto della decontribuzione	Dovuto teorico senza considerare la decontribuzione	Differenza
Soggettivo	5.301.787	13.707.228	8.405.441
Integrativo	9.253.551	12.125.924	2.872.374
<b>Totali</b>	<b>14.555.338</b>	<b>25.833.152</b>	<b>11.277.815</b>

### Le aliquote contributive

L'articolo 35, comma 2, del Regolamento consente a ciascun iscritto di scegliere annualmente l'aliquota contributiva, in una misura variabile dall'8 al 15 per cento.

La tabella che segue indica i dati percentuali relativi alle scelte effettuate dagli iscritti, rilevate dalle dichiarazioni reddituali inviate alla Cassa.

Anno	Aliquota percentuale prescelta							
	8	9	10	11	12	13	14	15
2004	86,42	0,66	5,35	0,61	1,60	0,30	0,16	4,90
2005	85,92	0,73	5,53	0,64	1,56	0,42	0,14	5,07
2006	85,43	0,71	5,81	0,71	1,68	0,39	0,17	5,10
2007	83,05	0,80	7,66	0,62	1,88	0,41	0,19	5,39

I dati rivelano un leggero ma costante aumento degli iscritti che scelgono un'aliquota contributiva più elevata di quella minima fissata nella misura dell'8 per cento. La serie storica, pur nella sua brevità, consente di cogliere un incremento significativo della sensibilità previdenziale degli associati.



**LE ENTRATE CONTRIBUTIVE**

Si riportano di seguito i dati delle entrate contributive distinte per tipologia di contributo.

Contributo soggettivo		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	104.433.628	-
2005	106.139.299	1,63
2006	105.682.662	-0,43
2007	109.872.084	3,96

Contributo integrativo		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	56.124.538	-
2005	67.661.001	20,56
2006	114.050.239	68,56
2007	121.461.962	6,50

L'incremento delle entrate a titolo di contributo integrativo negli anni 2005 e 2006 deriva dall'innalzamento dal 2% al 4% per cento dell'aliquota percentuale da applicare al volume d'affari.

Contributo soggettivo supplementare		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	7.759.638	-
2005	7.900.465	1,81
2006	7.816.000	-1,07
2007	8.223.249	5,21

Contributo straordinario di solidarietà		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	2.934.017	-
2005	1.974.937	11,64
2006	1.931.444	-2,21
2007	1.968.482	1,92

Il contributo straordinario di solidarietà, istituito dall'articolo 40 del Regolamento, si applica, per il periodo dal 1° gennaio 2004 al 31 dicembre 2008, sulle pensioni di vecchiaia e di anzianità con decorrenza anteriore al 22 giugno 2002, con aliquote percentuali crescenti in relazione all'importo annuo della pensione. L'andamento delle entrate del contributo è perciò condizionato, in aumento, dall'aumentare dell'importo delle pensioni soggette al contributo per effetto dell'adeguamento annuo all'aumento del costo della vita e, in diminuzione, alle cessazioni per decesso del titolare delle pensioni soggette al contributo.

Contributo di maternità		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	1.769.053	-
2005	2.824.410	-3,74
2006	2.865.408	1,45
2007	2.351.520	-17,93

Il contributo di maternità viene determinato, ogni anno - tenendo conto anche del contributo dello Stato previsto dall'articolo 49 della legge 23 dicembre 1999, n. 488 - in misura pari a quelle delle uscite per indennità di maternità dell'anno precedente. La progressiva diminuzione del contributo è dovuta alla corrispondente diminuzione delle uscite per le erogazioni dell'indennità dell'anno precedente, a sua volta dovuta al progressivo innalzamento dell'età degli iscritti.

La tabella che segue indica l'ammontare complessivo delle entrate contributive relative agli ultimi 4 anni.

Totali		
Anno	Importo	Variazione percentuale
2004	173.020.874	-
2005	186.500.112	7,79
2006	232.347.845	24,58
2007	243.876.300	4,97

mentre la successiva tabella indica gli scostamenti delle entrate contributive rispetto ai dati del bilancio di previsione per l'anno 2007.

Tipologia del contributo	Importi previsti	Importi definitivi	Scostamento percentuale
Soggettivo	112.000.000	109.842.084	-1,93
Integrativo	114.000.000	121.461.962	6,55
Soggettivo supplementare	8.400.000	8.223.249	-2,10
Maternità	3.641.000	2.877.386	-20,97
Straordinario di solidarietà	1.900.000	1.968.482	3,60
<b>Totali</b>	<b>239.941.000</b>	<b>244.373.163</b>	<b>1,85</b>

Il dato delle entrate contributive non è confrontabile con quello del bilancio tecnico. Il bilancio tecnico considera infatti fra le entrate contributive i soli contributi soggettivi e integrativi. Fra le entrate contributive dell'anno, ai fini del raffronto, devono inoltre essere considerate anche quelle relative agli oneri per riscatto e ricongiunzione, che vengono contabilizzate solo al momento dell'incasso, poiché gli iscritti possono in ogni momento recedere e interrompere i pagamenti. Inoltre il bilancio tecnico non tiene conto delle minori entrate contributive per la decontribuzione consentita ai giovani iscritti.



**LE PRESTAZIONI ISTITUZIONALI****Le prestazioni previdenziali**

Il numero delle pensioni in essere a fine anno è inferiore (-2,14%) rispetto a quello stimato nel bilancio tecnico (5.751 pensioni in essere in luogo delle 5.877 stimate).

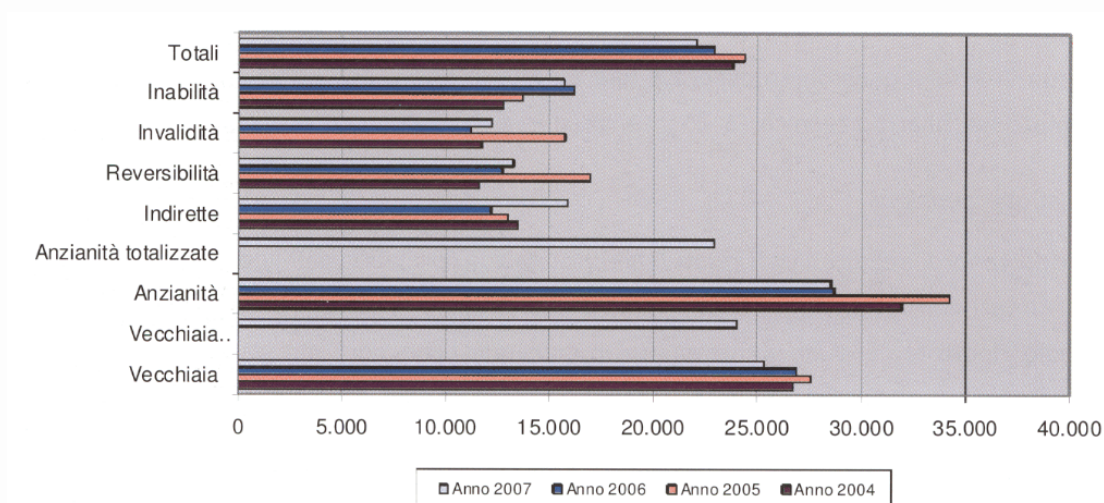
*Le nuove pensioni*

Si riportano di seguito i dati relativi alle prestazioni previdenziali liquidate nell'anno, raffrontati con gli analoghi dati di quelle liquidate nei 3 anni precedenti. L'importo medio riportato, è stato determinato ipotizzando che ogni pensione liquidata sia stata erogata per l'intero anno 2007, indipendentemente dalla decorrenza effettiva. Il dato è stato riportato perché significativo della progressiva riduzione dell'importo annuo delle nuove pensioni, per effetto della riforma del 2004 che ha congelato la "rendita" retributiva e introdotto il pro-rata contributivo.

Categoria	Quantità				Importo medio			
	Anno 2004	Anno 2005	Anno 2006	Anno 2007	Anno 2004	Anno 2005	Anno 2006	Anno 2007
Vecchiaia	275	261	321	272	26.749	27.600	26.888	25.342
Vecchiaia totalizzate	-	-	-	12	-	-	-	24.031
Anzianità	134	71	102	85	31.957	34.232	28.696	28.560
Anzianità totalizzate	-	-	-	5	-	-	-	22.943
Indirette	39	40	31	38	13.474	12.986	12.198	15.864
Reversibilità	57	62	82	78	11.626	16.948	12.732	13.274
Invalità	55	57	50	47	11.726	15.750	11.202	12.219
Inabilità	12	12	14	12	12.771	13.690	16.175	15.702
<b>Totali</b>	<b>572</b>	<b>503</b>	<b>600</b>	<b>549</b>	<b>23.819</b>	<b>24.386</b>	<b>22.945</b>	<b>22.085</b>

La tabella evidenzia una sensibile diminuzione del valore medio della prestazione erogata rispetto all'anno precedente (-3,75%) e la costante diminuzione dei valori medi delle pensioni di anzianità e di vecchiaia.

## Importi medi delle pensioni liquidate per anno di liquidazione



La tabella che segue indica le percentuali di incidenza delle di pensioni di vecchiaia e di anzianità rispetto al totale delle due categorie di pensioni.

Anno	Vecchiaia	Anzianità
2004	67,24	32,76
2005	78,61	21,39
2006	75,89	24,11
2007	75,94	24,06

Nel corso dell'anno non sono state accolte 2 domande di pensione di inabilità e n. 18 domande di pensione di invalidità per mancato riconoscimento dello stato di inabilità o dello stato di invalidità.

*I dati complessivi delle pensioni*

Si riporta di seguito l'onere medio sostenuto per pensione, determinato come rapporto fra la spesa complessiva per prestazioni pensionistiche e il numero di pensioni in essere a fine anno. Tale valore corrisponde al costo annuo di ciascuna pensione in essere a fine anno.

Anno	Importo medio	Variazione percentuale rispetto all'anno precedente
2004	20.727	5,39
2005	22.319	7,68
2006	22.530	0,95
2007	23.312	3,85

L'onere complessivo per prestazioni previdenziali ammonta a euro 134.066.550 (euro 133.520.882 al netto dell'onere per l'integrazione al minimo a carico del

Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza) inferiore dell'1,68% rispetto a quello stimato nel bilancio tecnico e del 2,72% rispetto a quello stimato nel bilancio di previsione.

Le tabelle che seguono indicano le variazioni percentuali della spesa previdenziale e del numero dei trattamenti liquidati rispetto all'anno precedente.

Anno	Importo complessivo	Variazione percentuale rispetto all'anno precedente
2004	96.367.183	17,44
2005	111.716.018	15,93
2006	122.094.285	9,29
2007	134.066.550	9,81

Anno	Numero trattamenti	Variazione percentuale rispetto all'anno precedente
2004	4.643	11,29
2005	5.013	7,97
2006	5.431	8,34
2007	5.751	5,89

Si riportano di seguito i dati relativi alla ripartizione della spesa pensionistica suddivisa per Fondo

Fondo	Importo	Percentuale
Per la previdenza – sezione A	132.811.028	99,06
Per la previdenza – sezione B	709.854	0,53
Per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	545.668	0,41
<b>Totali</b>	<b>134.066.550</b>	<b>100,00</b>

L'analisi dei dati riportati nelle tabelle precedenti conferma, seppure per un breve periodo di osservazione, la bontà della riforma previdenziale varata a far tempo dal 2004.

Infatti fino all'anno 2005 compreso, l'incremento della spesa pensionistica derivava dall'effetto combinato dell'aumento sia del numero delle pensioni sia dell'importo delle prestazioni.

Dall'anno 2006 l'incremento della spesa deriva quasi esclusivamente dall'aumento del numero delle pensioni e dall'incremento delle pensioni dovuto alla perequazione automatica all'aumento del costo della vita.

#### *La revisione delle pensioni di invalidità*

L'articolo 55, comma 5, del Regolamento, prevede una revisione amministrativa periodica delle pensioni di invalidità.

L'accertamento ha riguardato, nell'anno 2007, le pensioni con decorrenza nell'anno 2001, oggetto della seconda revisione, e quelle con decorrenza nell'anno 2004, soggette alla prima revisione.

La tabella che segue indica i risultati degli accertamenti svolti.

anno	Pensioni confermate	Pensioni ridotte	Pensioni revocate	Totale pensioni revisionate	Risparmio nell'anno
2006	11	70	0	81	359.662
2007	9	21	9	39	83.530

#### *Le pensioni eliminate*

Si riportano di seguito i dati delle pensioni eliminate nel corso dell'anno, per decesso del titolare o per trasformazione del titolo. Le quantità vengono raffrontate con le pensioni liquidate nello stesso anno. Il valore riportato nell'ultima colonna è il rapporto fra il numero delle pensioni liquidate e quello delle pensioni eliminate nello stesso anno.

Anno	Pensioni liquidate	Pensioni eliminate	Rapporto
2004	572	101	5,66
2005	503	133	3,78
2006	600	182	3,30
2007	549	220	2,50

La tabella che segue mette a raffronto le quantità di pensioni dirette eliminate, che possono dare origine a una pensione di reversibilità, con le quantità di pensioni di reversibilità liquidate in ciascun anno:

Anno	Quantità	Quantità pensioni di reversibilità	Percentuale pensioni ai superstiti
2004	71	57	80,28
2005	97	62	63,92
2006	144	82	56,94
2007	157	78	49,68

La percentuale di pensioni dirette che danno luogo a una pensione ai superstiti si sta assestando in prossimità dell'analogo valore (0,60) riscontrato presso i fondi pensione dell'assicurazione generale obbligatoria.

#### **La totalizzazione**

Al 31 dicembre 2007 risultavano n. 170 domande di pensione per totalizzazione da definire ai sensi del decreto legislativo 2 febbraio 2006, n. 42. Le pensioni non sono state definite in attesa dell'approvazione, da parte dei Ministeri vigilanti, della

delibera consiliare di adozione dei coefficienti previsti dall'articolo 4, comma 3, lettera b), del decreto legislativo che è pervenuta solo in data 7 gennaio 2008.

Nel corso dell'esercizio 2007 sono state liquidate pertanto solo le pensioni che potevano essere determinate senza l'utilizzo dei coefficienti citati, come previsto dal comma 5 dell'articolo 4 del decreto. Tale comma prevede che, qualora il requisito contributivo maturato nella gestione pensionistica sia uguale o superiore a quello minimo richiesto per il conseguimento del diritto alla pensione di vecchiaia, si applica, per il periodo contributivo relativo a tale gestione, il sistema di calcolo della pensione previsto dall'ordinamento della gestione medesima.

### La restituzione dei contributi

Si riportano di seguito i dati relativi alle restituzioni di contributi deliberate ex articolo 48 del Regolamento, previste in favore degli iscritti che raggiungono l'età di 65 anni senza maturare il requisito minimo per il diritto alla pensione di vecchiaia e in favore dei superstiti di iscritti deceduti che non possono far valere il requisito minimo per il diritto alla pensione indiretta:

Anno	Numero	Importo complessivo
2004	36	547.596
2005	21	241.584
2006	44	544.265
2007	54	657.123

### L'indennità di maternità

Anno	Quantità	Importo medio
2005	352	8.055
2006	336	8.676
2007	295	8.242

La progressiva diminuzione del numero delle indennità erogate riflette la progressiva elevazione dell'età media delle iscritte.

La gestione dell'indennità di maternità non comporta oneri per la Cassa in quanto l'importo erogato in ciascun anno viene in parte addebitato allo Stato, come previsto dal decreto legislativo 26 marzo 2001, n. 151 e, per la parte residua, addebitato agli iscritti a titolo di contributo individuale nel corso dell'anno successivo.

Importo complessivo erogato	2.431.636,13
Importo del contributo a carico dello Stato	525.866,10
Importo complessivo da addebitare agli iscritti nell'anno 2008	1.905.770,03



**Le prestazioni assistenziali**

Nel corso dell'anno sono stati erogati i seguenti trattamenti assistenziali.

Borse di studio			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	101	167.894	-
2005	100	167.895	-
2006		Non è stato bandito il concorso	
2007		Non è stato bandito il concorso	

Contributi alle spese funerarie			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	31	31.987	-
2005	23	23.756	-25,73
2006	22	22.724	-4,34
2007	19	19.329	-14,94

Sussidi assistenziali			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	7	28.500	-
2005	9	38.000	33,33
2006	5	18.500	-51,32
2007	4	9.500	-48,65

Sussidi per calamità naturali			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	1	8.289	-
2005	-	-	-100
2006	-	-	-
2007	-	-	-

Assegno ai figli minori disabili			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	69	271.000	-
2005	80	474.000	74,91
2006	91	532.000	12,24
2007	123	620.000	16,54

Totali			
Anno	Quantità	Importo	Variazione percentuale
2004	209	507.850	-
2005	212	703.561	38,54
2006	118	574.224	-18,38
2007	146	648.829	12,99

Le attività assistenziali dell'Associazione sono state condizionate dalla deliberazione assunta dal Comitato dei Delegati nell'assemblea straordinaria tenutasi in data 30 giugno 2006, che ha abrogato il "Regolamento per l'erogazione dei trattamenti di assistenza" e ha approvato il nuovo "Regolamento per i trattamenti assistenziali e di tutela sanitaria integrativa". In attesa dell'approvazione ministeriale della delibera si è ritenuto opportuno non bandire il concorso per l'erogazione delle borse di studio, non più previste dal nuovo Regolamento. Il nuovo Regolamento è stato

approvato con decreto interministeriale in data 17 luglio 2007 comunicato alla Cassa il 23 gennaio 2008.

L'incremento della quantità di assegni erogati ai figli minori disabili è dovuta all'attività capillare di informazione nei confronti degli iscritti, una parte dei quali non era a conoscenza di tale istituto.

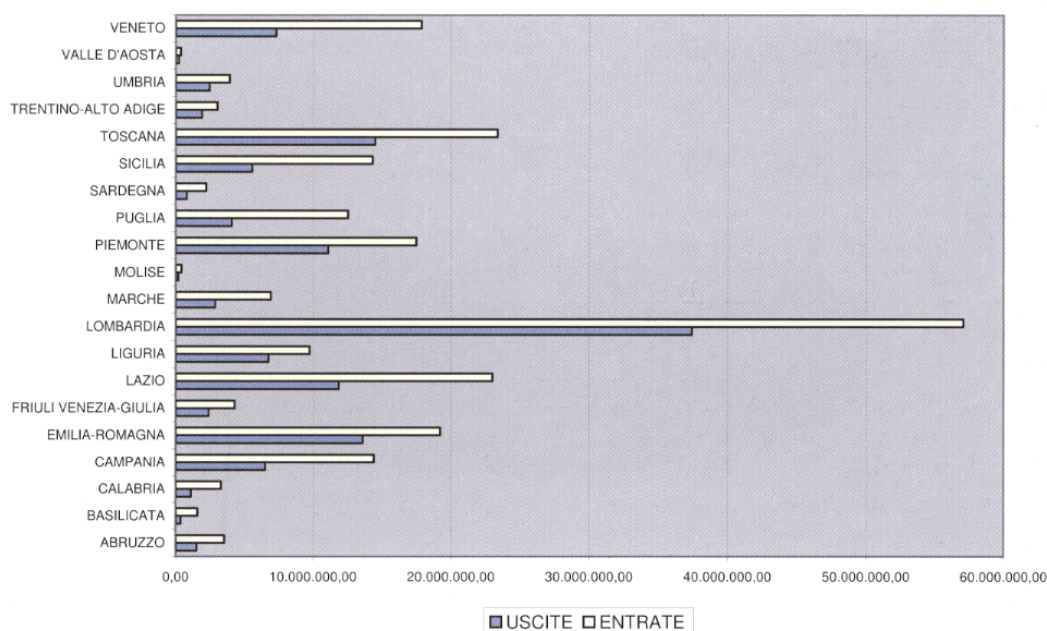
### Ricongiunzioni e riscatti

Nel corso dell'anno sono state contabilizzate le seguenti entrate contributive per ricongiunzioni e riscatti:

Anno	Importo
2004	13.958.261
2005	12.407.912
2006	12.048.126
2007	12.059.599

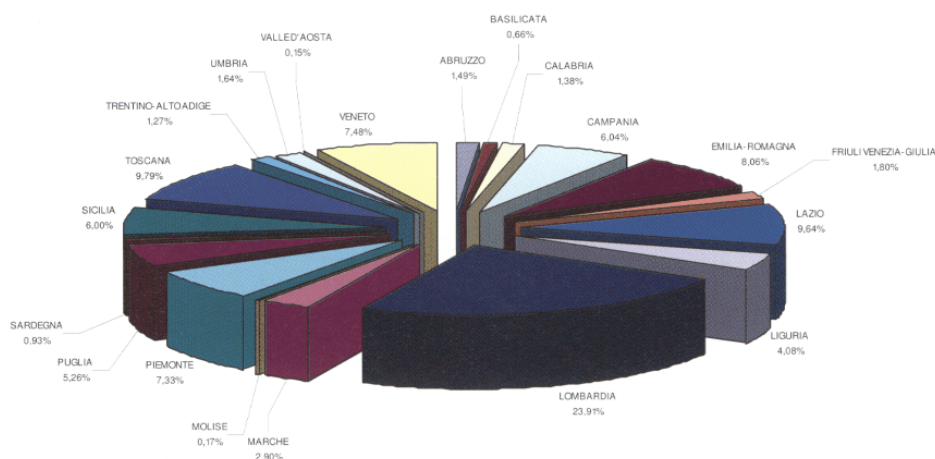
### I flussi a livello Regionale

Il grafico che segue riporta i dati relativi ai flussi in entrata e in uscita per Regione relativi, rispettivamente, alle entrate contributive (escluso il contributo di maternità e il contributo di solidarietà) accertate e alle uscite per prestazioni previdenziali.

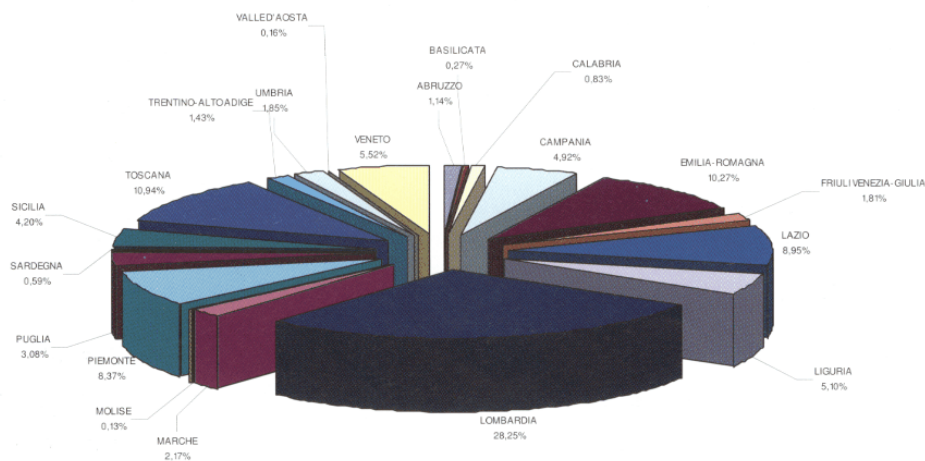


I grafici che seguono evidenziano la distribuzione percentuale, per Regione, delle entrate contributive e delle uscite per prestazioni previdenziali.

#### Entrate contributive



#### Uscite per prestazioni pensionistiche





**I crediti contributivi**

Le entrate dell'anno 2007, relative ai contributi dovuti negli anni precedenti, sono il risultato di operazioni già avviate per i periodi di contribuzione dal 1992 al 2001 e di primi effetti legati all'attività di recupero delle morosità per gli anni successivi fino al 2006 compreso.

L'attività, nel corso dell'anno 2007 è stata svolta su un campione significativo utilizzato anche per affinare le relative procedure. Dal 2008 tale procedura viene estesa a tutti i crediti contributivi e prevede le seguenti fasi:

- la sistemazione definitiva della banca dati;
- un primo invito al pagamento del debito contributivo, a saldo o in forma rateale;
- un secondo invito, per chi non adempie e non chiede il pagamento in forma rateale;
- il recupero coattivo per chi non adempie dopo il secondo invito.

A tutto aprile 2008 sono stati concordati circa 1.000 piani di rateazione, per un importo complessivo di circa 15 milioni di euro.

Anno	Riscossioni complessive	Contributo Soggettivo	Contributo Integrativo	Contributo Maternità	Sanzioni e interessi
2002	2.977.708	1.087.318	878.814	82.870	928.706
2003	4.004.261	1.364.569	856.653	74.919	1.708.120
2004	4.948.862	1.892.652	1.391.081	89.980	1.575.150
2005	4.115.711	1.367.511	1.432.197	127.853	1.188.150
2006	7.985.142	3.932.703	2.945.113	730.107	377.219
2007	4.864.270	2.570.510	1.591.798	70.977	630.985
TOTALE	28.895.954	12.215.263	9.095.656	1.176.706	6.408.330

**Attività della direzione previdenza**

Nel corso dell'anno 2007, continuando l'attività iniziata nel 2006, si è proceduto all'ampliamento dei servizi offerti dal sito web della Cassa. L'offerta ha riguardato sia le attività di carattere informativo generale sia i servizi accedibili direttamente via Internet.

Si riportano di seguito i dati relativi al numero di accessi e al numero di pagine consultate. A fini di raffronto si riportano anche i dati relativi all'anno 2006 (dal mese di giugno, data di inizio della rilevazione).

Mese	Numero accessi		Pagine visualizzate	
	Anno 2006	Anno 2007	Anno 2006	Anno 2007
Gennaio		10.789		99.685
Febbraio		7.697		68.815
Marzo		8.277		78.207
Aprile		9.374		90.942
Maggio		7.043		67.521
Giugno	6.573	25.784	35.452	339.231
Luglio	11.456	107.227	90.157	1.023.808
Agosto	6.125	30.346	50.611	414.985
Settembre	12.261	17.562	102.744	193.673
Ottobre	13.669	15.967	125.132	166.114
Novembre	10.074	14.907	94.147	160.330
Dicembre	12.913	18.577	130.791	201.127
Totale	73.071	273.550	629.034	2.904.438

I 273.550 accessi sono stati effettuati da 80.833 distinti visitatori, che hanno acceduto al sito via:

Accesso	Percentuale
Diretto	95,30
Google	1,96
Msn	1,01
Live	0,49
Yahoo	0,21
Alice	0,16
Sindacatonazionale ragionieri.it	0,16
Altro	0,71

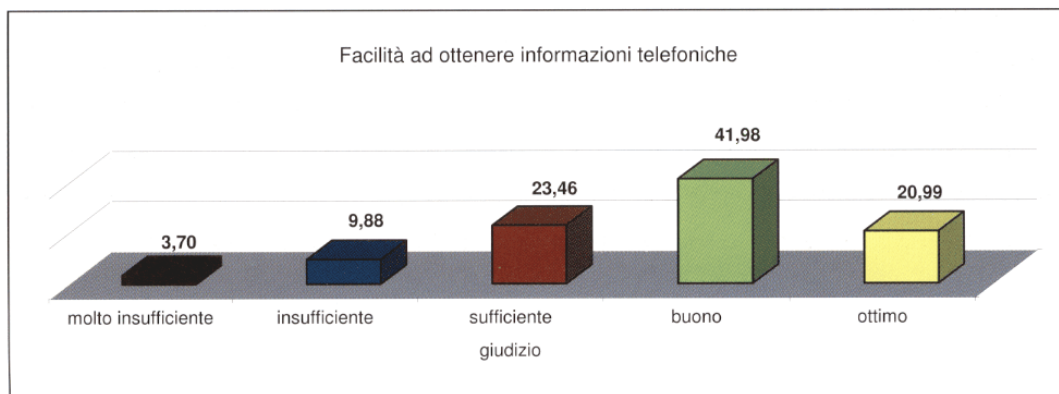
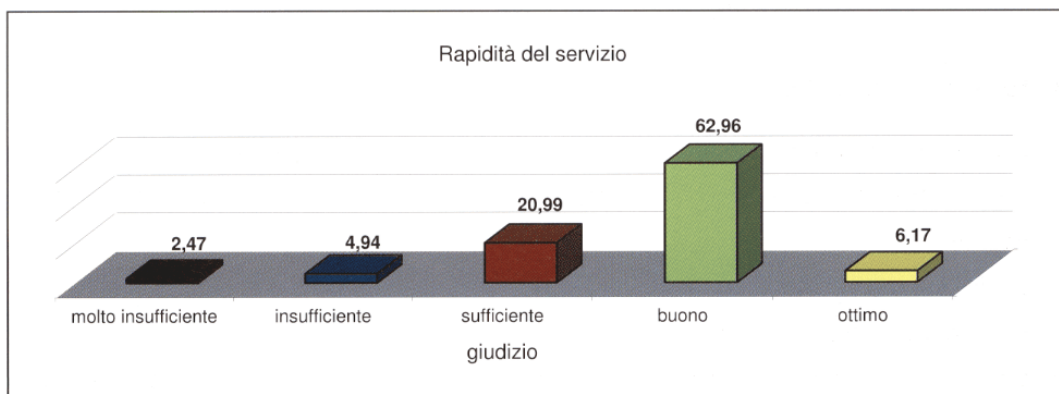
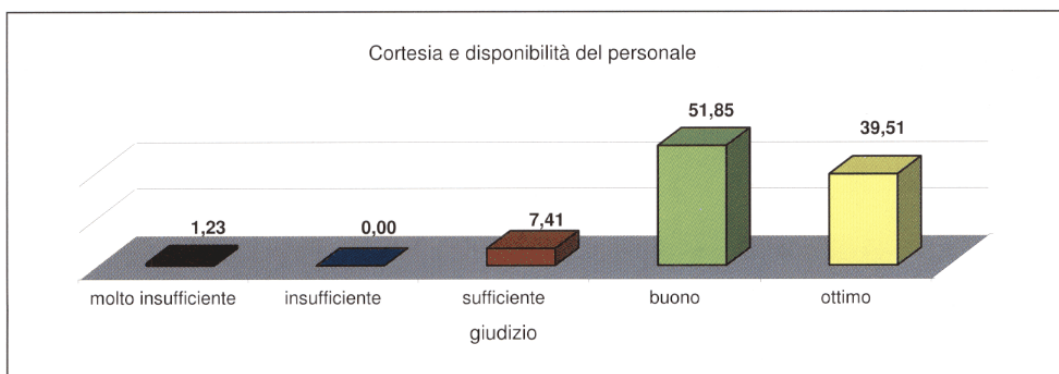
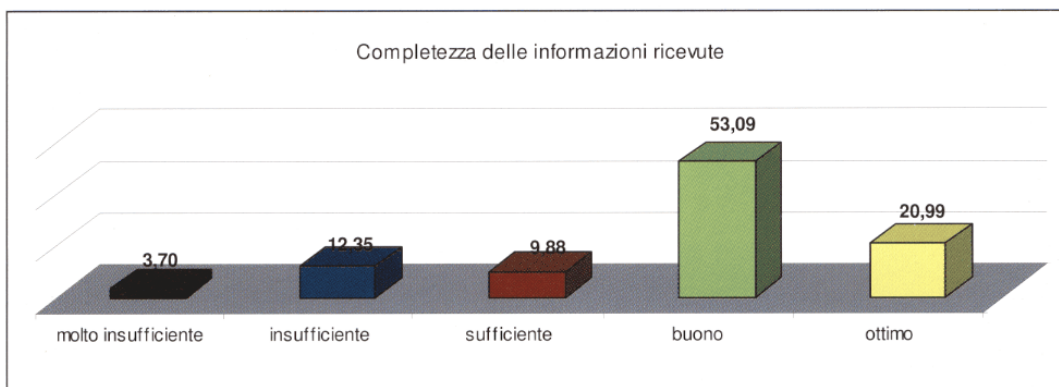
### Customer satisfaction

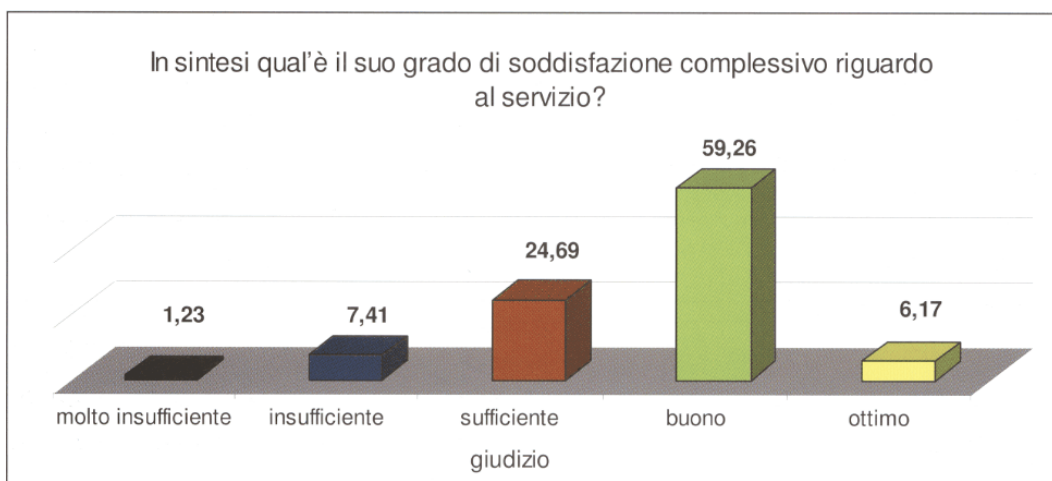
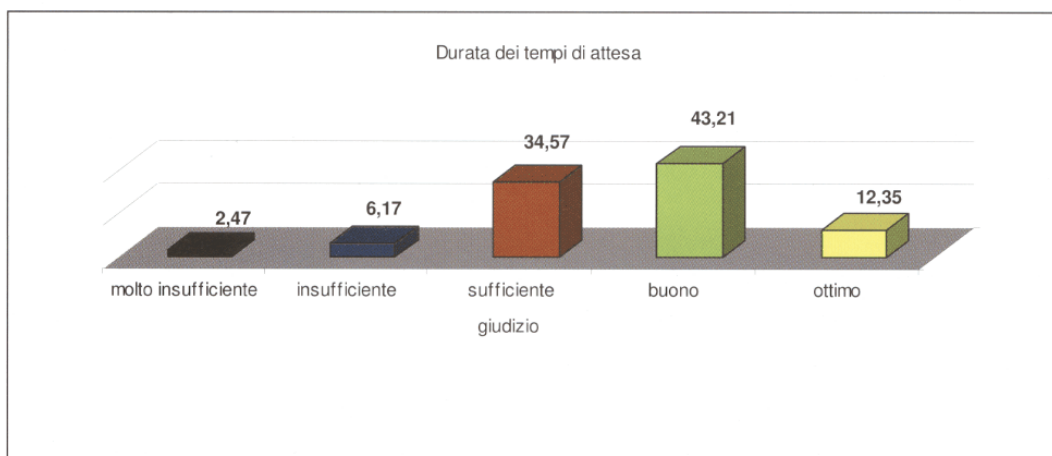
L'indagine di customer satisfaction effettuata a livello sperimentale ha prodotto i primi risultati come fotografia a campione del fenomeno relativo alla soddisfazione dell'utente.

L'iniziativa ha riscosso un buon indice di partecipazione e gradimento, sia da parte dell'utenza interessata che del personale coinvolto.

I risultati fanno emergere un panorama di sostanziale soddisfazione da parte degli utenti rispetto ai servizi offerti.

Gli aspetti più apprezzati sono quelli relativi al fattore "umano", (la competenza, la cortesia, la chiarezza delle informazioni) a conferma dell'importanza che riveste la risorsa umana come fattore determinante la qualità del servizio reso e la soddisfazione del cliente. Il questionario sperimentato si è rivelato sostanzialmente efficace a rilevare il fenomeno. Riportiamo di seguito i dati più significativi.





## **IL PATRIMONIO MOBILIARE**

### **Quadro di riferimento**

A fine 2006, le prospettive di mercato per il 2007 erano ancora positive. Gli analisti stimavano che nel 2007 l'economia sarebbe cresciuta anche se, per un ridimensionamento di quella statunitense e dei paesi emergenti, ad un ritmo inferiore di mezzo punto percentuale rispetto al 2006.

Pertanto, nel primo trimestre del 2007 ci si attendeva una tendenza espansiva di fondo con una ripresa della crescita nella seconda metà dell'anno.

Il clima di fiducia si è trasferito anche sui mercati azionari che, dopo lo storno di fine febbraio, hanno continuato la crescita raggiungendo dei nuovi massimi dal 2003.

Non mancavano i rischi principalmente legati alla debolezza degli investimenti negli Stati Uniti, al vasto disavanzo dei pagamenti correnti con l'estero e al rialzo del prezzo del petrolio. Gli indicatori relativi all'edilizia residenziale (housing start e building permits) e gli ordini dei beni durevoli erano in peggioramento; anche per i consumi si stavano osservando dei deterioramenti ma, poco significativi.

Nell'area euro, dopo l'accelerazione dell'attività produttiva di fine 2006, la crescita del prodotto interno lordo si attestava ad un valore poco superiore al 2%. La svalutazione del dollaro rispetto all'euro aveva contribuito a ridurre l'impatto inflattivo del prezzo del petrolio, contenendo così la crescita dell'inflazione che si attestava a circa l'1,8%.

Nel secondo trimestre, il quadro economico complessivo rimaneva complessivamente positivo; la crescita economica continuava, anche se a ritmi minori, in particolare nell'area euro. In tale area, il rallentamento era dovuto principalmente alla contrazione dell'economia tedesca su cui veniva a gravare un aumento dell'IVA; contribuiva negativamente anche la forte decelerazione delle esportazioni verso gli Stati Uniti ed il Giappone a causa dell'apprezzamento dell'euro soprattutto rispetto al dollaro statunitense.

Negli Stati Uniti iniziavano a crescere i timori sui mutui sub-prime a causa della crisi di liquidità che ha colpito due hedge fund specializzati nel settore. Sul fronte dei dati macroeconomici si segnalavano dei buoni dati sui consumi e sulla ripresa degli investimenti produttivi, ma anche la riduzione delle esportazioni.

Nel terzo trimestre ed in particolare a luglio, i timori sul mercato immobiliare americano diventavano realtà. La crisi faceva sentire i suoi effetti negativi

rapidamente nei mercati finanziari: aumentavano di pari passo i premi per il rischio ed iniziavano i forti deprezzamenti dei corsi azionari.

Gli analisti ritenevano che la crisi non avesse, fino a quel momento, modificato la crescita dell'economia mondiale e che avrebbe avuto degli effetti contenuti e localizzati prevalentemente nel mercato statunitense; in sostanza, si aspettavano una revisione a ribasso contenuta della dinamica della crescita del PIL americano senza eccessive ripercussioni per l'economia mondiale.

La realtà è stata diversa; la crisi dei mutui sub-prime era stata sottovalutata; per capirne a fondo l'origine bisogna ritornare al metà del 2006, quando alla flessione dei prezzi delle case seguiva un aumento della morosità sui mutui ipotecari ed in particolare dei mutui sub-prime (concessi con limitate garanzie personali). I fattori che avevano contribuito all'aumento della morosità dei mutuatari erano da attribuire:

- al precedente rialzo dei tassi d'interesse;
- all'incremento dei mutui con rate iniziali molto basse ma destinate a salire;
- alla riduzione dei prezzi delle case che aveva reso difficile la liquidabilità degli immobili.

L'impatto sulle cartolarizzazioni dei sub-prime, come mortgage backed securities (MBS) e collateralized debt obligations (CDO), era stato molto negativo; dagli inizi di luglio le cartolarizzazioni con rating BBB- quotavano tra il 50 e 60 per cento in meno.

Ben presto la crisi si allargò dal settore dei mutui ipotecari ai credit default swap (CDS), che rappresentavano il rischio di insolvenza dei principali emittenti privati; ad agosto 2007 i CDS sia americani che europei segnavano un raddoppio rispetto ai valori di inizio giugno dello stesso anno; tale andamento rifletteva un'aspettativa di propagazione della crisi in caso di insolvenze di uno o più emittenti.

Il forte calo degli strumenti finanziari strutturati, in particolare in Europa, aveva messo in serie difficoltà alcune banche; queste avevano nei portafogli di proprietà strumenti a lungo termine, finanziante tramite l'emissione di strumenti garantiti da attività reali o finanziarie (asset backed commercial paper ABCP). La mancanza di domanda di ABCP aveva provocato il dissesto di due banche tedesche, che avevano dovuto chiedere interventi di ricapitalizzazione e acquisizione da parte di altre banche tedesche.

L'incremento della richiesta di liquidità e il rischio di insolvenza potenziale di alcuni istituti di credito avevano incrementato gli spread tra i tassi sui depositi



interbancari privi di garanzia e quelli con garanzia sino: lo spread si era attestato ad un punto percentuale negli Stati Uniti e allo 0.6% sull'Area Euro.

Nell'agosto 2007, le banche centrali si apprestavano tempestivamente a mosse concertate per far fronte alla situazione di illiquidità del mercato monetario. La BCE e la Federal Reserve (FED) effettuavano più immissioni di liquidità nel sistema finanziario. Al contrario la Banca d'Inghilterra non aveva adottato alcuna misura eccezionale; agli inizi di settembre, di fronte al peggioramento della situazione monetaria, la costringeva ad offrire una quantità maggiore di liquidità rispetto a quella programmata. Il 14 settembre, a causa di mancanza di liquidità la Northern Rock era prossima a dichiarare al fallimento; il Tesoro Britannico, la Banca d'Inghilterra e la Financial Services Authority dovevano intervenire per accordare un'erogazione di fondi straordinari.

Sul fronte delle materie prime, il petrolio raggiungeva a fine settembre nuovi massimi; contribuivano al rialzo, l'elevata domanda mondiale, le notizie sul calo delle riserve petrolifere negli Stati Uniti e le tensioni geopolitiche in Medio Oriente.

Nel corso dell'ultimo trimestre del 2007, l'economia mondiale mostrava segni di rallentamento. Già a partire da agosto gli analisti avevano rivisto a ribasso le previsioni di crescita per l'economia mondiale a causa della crisi dei sub-prime ed al rischio che i finanziamenti per le famiglie e le imprese avrebbero subito un significativo inasprimento. Bisognava anche aggiungere che a frenare i consumi contribuiva il rialzo dell'inflazione. Oltre all'aumento del prezzo del petrolio, causato da un incremento della domanda da parte dei paesi emergenti, si assisteva all'incremento dei prezzi di alcune materie prime alimentari come cereali, carne e latticini. A partire da ottobre le tensioni finanziarie si riacutizzavano a causa del peggioramento delle condizioni nel settore immobiliare, alla revisione del rating di strumenti legati ai mutui e all'annuncio di ingenti svalutazioni da parte degli istituti finanziari che avevano di conseguenza peggiorato la loro solidità finanziaria.

A partire da novembre, a causa della continua tensione sui mercati monetari, le banche centrali avevano più volte deciso di intervenire rifinanziando anche a scadenze più lunghe; a partire da dicembre la Federal Reserve, la BCE e la Banca d'Inghilterra, assieme alle banche canadese e svizzera, avevano attuato un'azione coordinata per soddisfare la domanda di liquidità in dollari da parte delle banche europee. Inoltre, la Federal Reserve, dopo il taglio dei tassi di settembre, aveva deciso di ridurli ulteriormente di mezzo punto percentuale in due sedute quella di fine ottobre e quella dell'11 dicembre. Diverso è stato l'approccio della BCE che

aveva deciso di lasciare inalterati i tassi a causa del rischio d'inflazione, anche se le continue immissioni di liquidità avevano contribuito ad abbassare i tassi interbancari.

### **Mercato azionario**

Per il mercato borsistico americano il 2007 si chiude, nonostante tutto, con un leggero apprezzamento, purtroppo penalizzato dall'effetto cambio nei confronti dell'euro.

Dopo la moderata crescita dei corsi azionari mondiali in gennaio, nel mese di febbraio e marzo si era assistito ad una significativa correzione che ha riportato i prezzi a novembre 2006. Le borse maggiormente penalizzate sono state quelle asiatiche ed in particolare la borsa di Shanghai; la causa principale era da attribuire alla notizia del rallentamento dell'economia statunitense. Ad alimentare le incertezze sui mercati finanziari si aggiungevano le notizie di un imminente dissesto di una delle principali società finanziaria specializzata nell'erogazione di mutui ipotecari sub-prime.

Nel secondo trimestre, in particolare in aprile e maggio, si è assistito ad un recupero dei corsi azionari mondiali, registrando nel mese di giugno una presa di beneficio. Gli operatori, cautamente concentravano l'operatività nel breve periodo, smobilizzando – successivamente – gli asset azionari per la crescente incertezza sulle prospettive del ciclo economico e sulle voci di crisi di due hedge fund.

Nel terzo trimestre, il mercato azionario beneficiava di un rallentamento dell'incertezza; improvvisamente, dopo un breve periodo di calma apparente, tra il 19 luglio e il 16 agosto le principali borse mondiali registrarono marcate correzioni storicamente paragonabili, "nella velocità della correzione", ai grandi crack finanziari della storia borsistica (circa -12%). La crisi dei sub-prime si stava allargando a macchia d'olio, "infettando" settori apparentemente immuni. A partire dalla seconda metà di settembre, gli affannosi interventi volti a ridurre i tassi ufficiali sconto da parte della Federal Reserve, hanno consentito ai mercati azionari di reagire alle massicce vendite e al panico estivo.

Dalla metà di ottobre sino alla fine di dicembre, le borse mondiali registravano delle consistenti svalutazioni: mediamente oltre dell'8%. Tra i settori maggiormente colpiti si segnalano ovviamente il finanziario e il bancario, ma risultava difficile trovare settori immuni.





Andamento dell'indice S&P 500

Fonte Bloomberg



Andamento dell'indice DJ EuroStoxx 50

Fonte Bloomberg

### Mercato obbligazionario

Nel primo trimestre del 2007 a causa dei timori sulla crescita dell'economia mondiale, gli investitori avevano preferito gli asset meno rischiosi con l'effetto di ridurre i rendimenti dei titoli di Stato sia dell'area euro che quelli statunitensi.

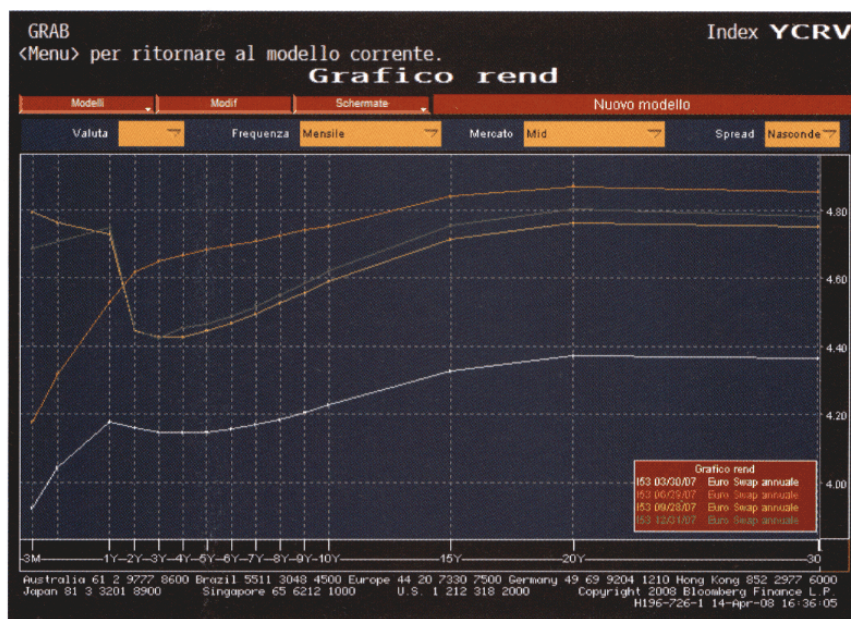
Erano invece cresciuti i premi a rischio sulle obbligazioni societarie ed in particolare sulla classe high yield; lo stesso effetto si era avuto sulle obbligazioni dei paesi emergenti.

Nel secondo trimestre, grazie al buon andamento dei mercati finanziari (fino a maggio), i rendimenti dei titoli di Stato erano cresciuti in tutte le aree. La permanenza dell'incertezza economica aveva, comunque, incrementato il differenziale dei rendimenti dei titoli obbligazionari ad alto rischio rispetto a quelli statali.

Nel terzo trimestre, la crisi di liquidità aveva spinto gli investitori a preferire asset meno rischiosi (fly to quality) come i titoli di Stato, facendone ridurre i rendimenti ed aumentando gli spread rispetto alle emissioni private. A partire da settembre con la riduzione dei tassi e le continue immissioni di liquidità tale effetto si era ridotto anche se gli spread erano rimasti elevati.

Nel quarto trimestre, gli investitori ribilanciavano i portafogli prediligendo non solo asset meno rischiosi e ma prevalentemente più liquidi. Ciò aveva causato una riduzione dei rendimenti dei titoli di Stato ed un aumento del differenziale rispetto ai titoli societari; tale effetto era stato più marcato per il settore finanziario.

Molto particolare è stato l'andamento dei tassi interbancari; infatti il tasso euribor a 3 mesi, parametro delle emissioni corporate ma anche dei mutui retail, nell'anno 2007 ha registrato un andamento assolutamente insolito raggiungendo sia i rendimenti (4,9%) assoluti non visti dal 2001 che spread sui titoli di Stato mai registrati.



Andamento della curva dei rendimenti dei CMS

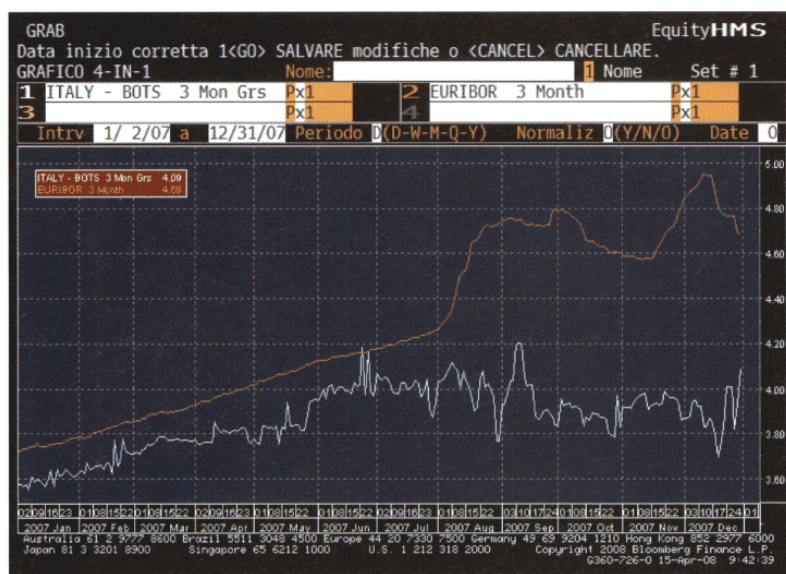
Fonte Bloomberg



Andamento del tasso euribor 3 mesi

Fonte Bloomberg





Confronto tasso euribor 3 mesi contro Bot 3 mesi

Fonte Bloomberg

## Cambi

Il cambio euro dollaro nel primo trimestre del 2007 non aveva subito significative variazioni. Diverso è il comportamento dello yen rispetto alle altre valute; il tasso di cambio dopo un leggero apprezzamento nei primi mesi dell'anno, aveva registrato un brusco apprezzamento dovuto alla chiusura di operazioni speculative di carry trade. Tale metodologia di speculazione, tipica degli hedge fund, prevede la possibilità per un operatore di indebitarsi per un dato ammontare nella valuta di un paese in cui i tassi d'interesse sono relativamente bassi e convertire tale ammontare nella valuta di un paese in cui i tassi d'interesse sono relativamente elevati. Il pericolo è che una chiusura delle posizioni di carry trade possa aumentare la volatilità dei tassi di cambio. Ciò dipende dalle posizioni aperte, la cui misura è difficilmente quantificabile in quanto molte transazioni avvengono over the counter (ciò che si era verificato con il cambio dollaro yen).

Anche nel secondo trimestre il cambio euro dollaro rimaneva stabile, mentre il dollaro si apprezzava nei confronti dello yen, riflettendo specularmente l'apertura di posizioni speculative di tipo carry trade.

A partire dagli inizi di luglio, la valuta statunitense si deprezzava nei confronti dell'euro, sino a raggiungere quota 1,38; dopo un temporaneo apprezzamento nella prima metà di agosto, il cambio si era ulteriormente deprezzato attestandosi a oltre quota 1,4.

In realtà il dollaro americano si era deprezzato nei confronti di quasi tutte le valute a causa della riduzione del differenziale di rendimento tra le attività finanziare in dollari e quelle nelle altre valute. Ad esso si aggiunge, da un lato, il ribilanciamento delle riserve valutarie delle banche centrali, in particolare quelle asiatiche (Cina), che hanno consistentemente sottopesato l'esposizione in dollari a favore dell'euro e, dall'altro lato, l'aspettativa degli investitori sulla maggiore crescita dell'economia dei paesi appartenenti all'area euro rispetto a quella statunitense.

Nell'ultimo trimestre, la valuta statunitense ha continuato ad indebolirsi nei confronti dell'euro, ed alla fine di novembre raggiungeva quota 1,49.



Andamento cambio Euro Dollaro

Fonte Bloomberg



Andamento cambio cambio Euro Yen

Fonte Bloomberg

**Gestione Patrimoniale Finnat – Prévira (riferita alla gestione previdenziale a ripartizione reddituale)**

Nel 2007 la performance della Gestione Patrimoniale Finnat – Prévira è stata del 2,167% al netto delle commissioni della GPM contro un rendimento del -0.17% dell'indice Fideuram Bilanciato Prudente.

Il rendimento della gestione da inizio mandato (2 luglio 2002) è stato del 22,05% pari al 4,01% annualizzato (considerando i versamenti successivi effettuati in tempi diversi). Nello stesso periodo l'indice Fideuram Bilanciato Prudente ha realizzato il 13,21%, pari al 2,28% su base annua.

Al 31 dicembre 2007, la massa gestita risulta essere pari a circa 240 milioni di euro e l'asset allocation strategica è 22% azionario e 78% obbligazionario.

Nei periodici comitati di gestione la Prévira Invest SIM, in qualità di consulente, e Banca Finnat Euramerica, in qualità di gestore, hanno esercitato un controllo continuo al fine di ridurre i rischi di mercato e di poter cogliere le opportunità del mercato finanziario.

Nel 2007 il Comitato di Gestione ha deciso, dato il permanere del flattening della curva dei tassi d'interesse dell'Area Euro, di mantenere bassa la duration media del portafoglio. Si è inoltre ritenuto opportuno, in seguito all'allargamento degli spread, di sottopesare gli asset high yield e corporate bond. Ad agosto, dopo il deterioramento dei titoli ABS, a causa della l'inizio della crisi dei sub-prime, si è deciso di disinvestire i due fondi Melior Sicav e Generali Yield Plus, entrambi legati a titoli cartolarizzati; la scelta si è rivelata premiante perché successivamente le sicav hanno sensibilmente ridotto il loro valore di mercato.

Sul fronte azionario, le turbolenze del mese di agosto ha spinto il Comitato di Gestione ad una maggiore prudenza; all'interno del comparto della New Millennium Prévira World Conservative è stato deciso di sostituire i titoli azionari bancari con titoli più difensivi come energetici e telecomunicazioni.



Andamento GPM Finnat – Prévira contro Indice Fideuram Bilanciato Prudente da inizio mandato.  
Fonte Banca Finnat ed elaborazione Prévira Invest SIM.

### **Nuova gestione Patrimoniale Finnat – Prévira (riferita alla gestione previdenziale contributiva)**

Nel 2007 la performance della Gestione Patrimoniale Finnat – Prévira è stata del -0,06% al netto delle commissioni della GPM contro un rendimento del -1,48% dell'indice Fideuram Bilanciato Prudente.

Il rendimento della gestione da inizio mandato (novembre 2006) è stato del 1,30% pari al 1,08% annualizzato (considerando i versamenti successivi effettuati in tempi diversi). Nello stesso periodo l'indice Fideuram Bilanciato ha realizzato il -0,48% pari al -0,32% su base annua.

Al 31 dicembre 2007, la massa gestita risulta essere pari a 135 milioni di euro e l'asset allocation strategica è 38% azionario e 62% obbligazionario.

Nei periodici comitati di gestione Prévira Invest SIM, in qualità di consulente, e Banca Finnat Euramerica, in qualità di gestore, hanno esercitato un controllo continuo al fine di ridurre i rischi di mercato e di poter cogliere le opportunità del mercato finanziario.





Andamento GPM Finnat – Prévira contro Indice Fideuram Bilanciato da inizio mandato.  
Fonte Banca Finnat ed elaborazione Prévira Invest SIM.

Qui di seguito vengono esposti i dati dei rendimenti della gestione mobiliare nel caso in cui tali valori potessero essere esposti con la valutazione al fair value.

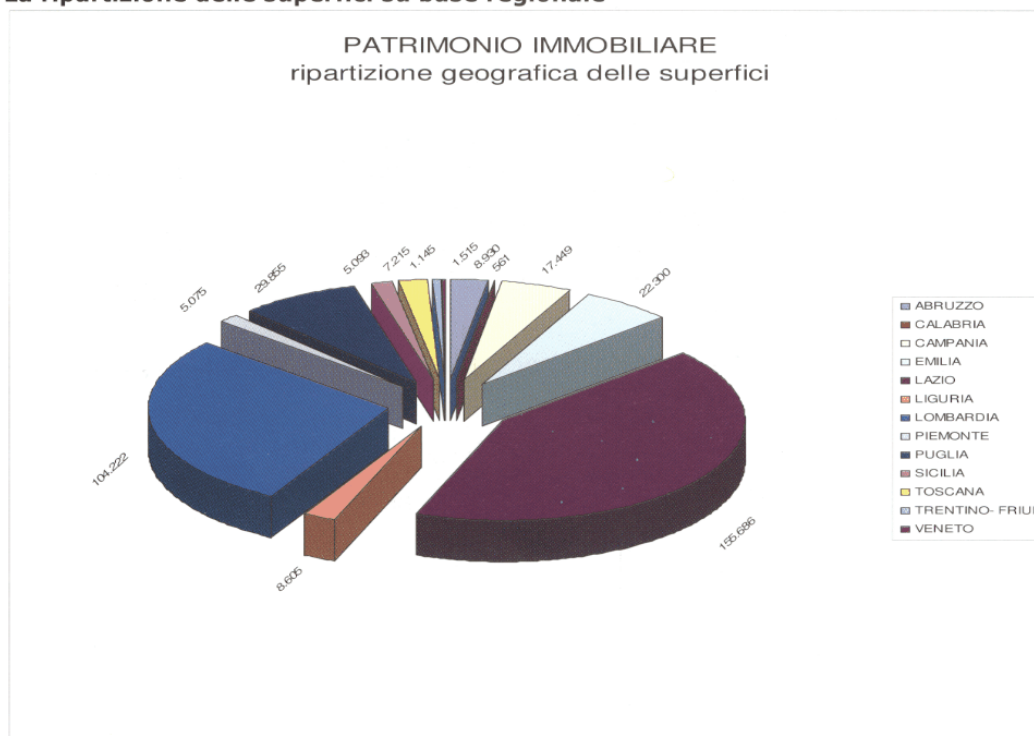
<b>conto economico gestione mobiliare</b>	
<b>ricavi</b>	<b>importo</b>
proventi da partecipazioni - dividendi	1.517.016
proventi da partecipazioni - utile su negoziazione titoli	5.363.686
proventi finanziari - cedole ed altri interessi attivi	6.530.944
proventi finanziari - proventi da gestione patrimoniale	34.738.189
proventi finanziari - interessi attivi bancari e postali	3.679.346
rettifiche di valore - svalutazioni	-3.515.010
adeguamento titoli al fair value	2.346.562
<b>totale ricavi</b>	<b>50.660.733</b>
<b>costi</b>	
consulenza per investimenti mobiliari	24.000
spese bancarie	4.006
commissioni di gestione/sottoscrizione	17.050
perdite su negoziazione titoli	329.166
personale	74.876
imposte sui redditi di capitale	6.649.881
<b>totale costi</b>	<b>7.098.979</b>
<b>risultato economico</b>	<b>43.561.754</b>
<b>rendimento netto</b>	<b>6,0</b>

La redditività è stata calcolata sulla consistenza media inizio e fine periodo del patrimonio mobiliare, comprensivo della liquidità.

**IL PATRIMONIO IMMOBILIARE**

La consistenza patrimoniale al 31 dicembre 2007 è pari a € 437.231.508 (€ 332.215.192 al netto degli ammortamenti).

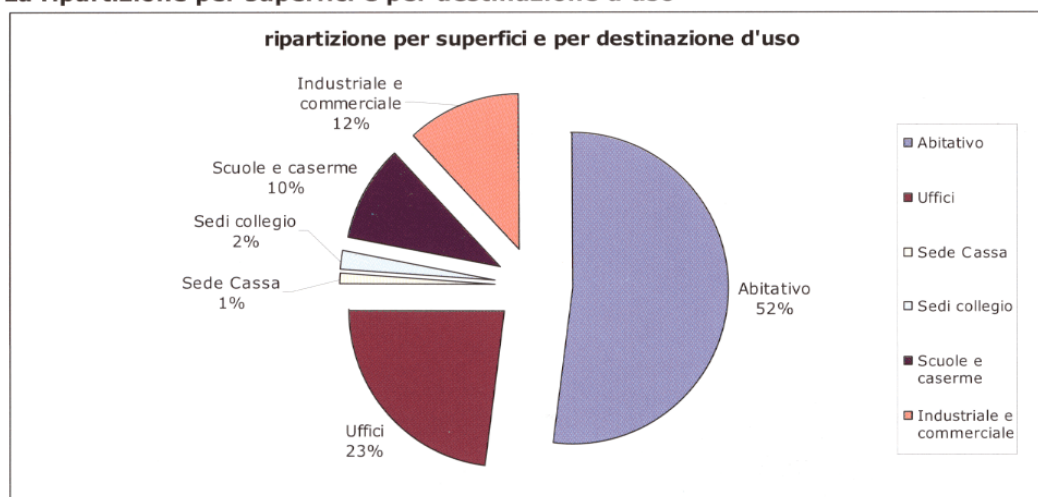
A una consistenza complessiva di mq. 367.651 e le superfici sono così ripartite su base regionale:

**La ripartizione delle superfici su base regionale****La ripartizione per valore lordo di bilancio e per destinazione d'uso**

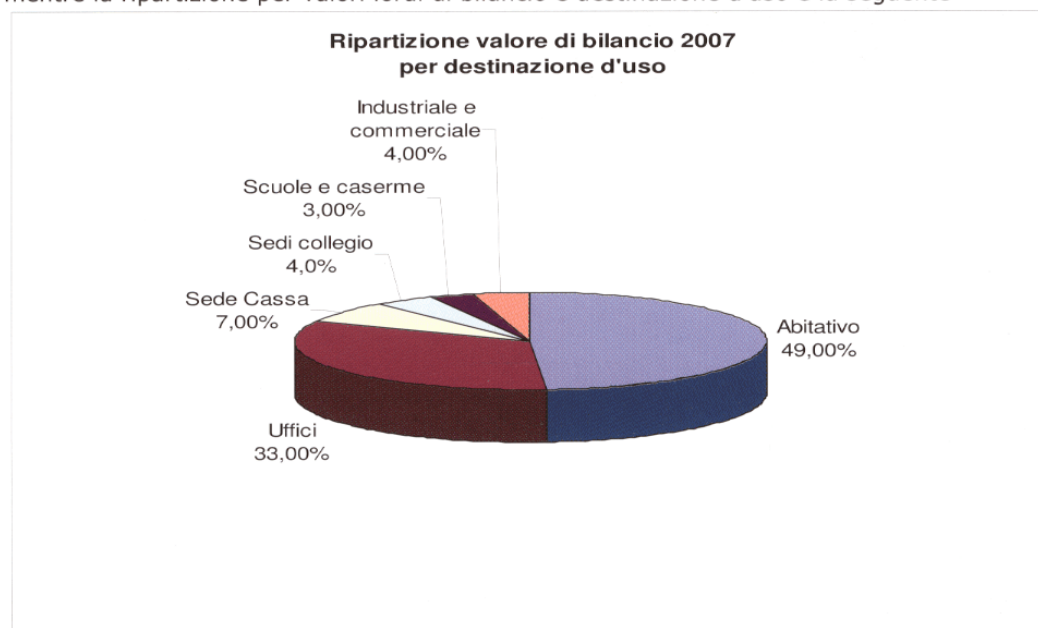
TIPOLOGIA	superficie ragguagliata mq	incidenza superficie %	valore lordo di bilancio 2007	%
Abitativo	191.117	52%	212.427.430	49%
Uffici	85.046	23%	146.055.908	33%
Sede Cassa	4.635	1%	32.639.278	7%
Sedi collegio	8.036	2%	15.580.815	4%
Scuole e caserme	35.882	10%	13.343.815	3%
Industriale e commerciale	42.935	12%	17.184.263	4%
<b>TOTALE</b>	<b>367.651</b>		<b>437.231.508</b>	

Graficamente la ripartizione del patrimonio immobiliare per superfici e per destinazione d'uso è la seguente:

#### La ripartizione per superfici e per destinazione d'uso



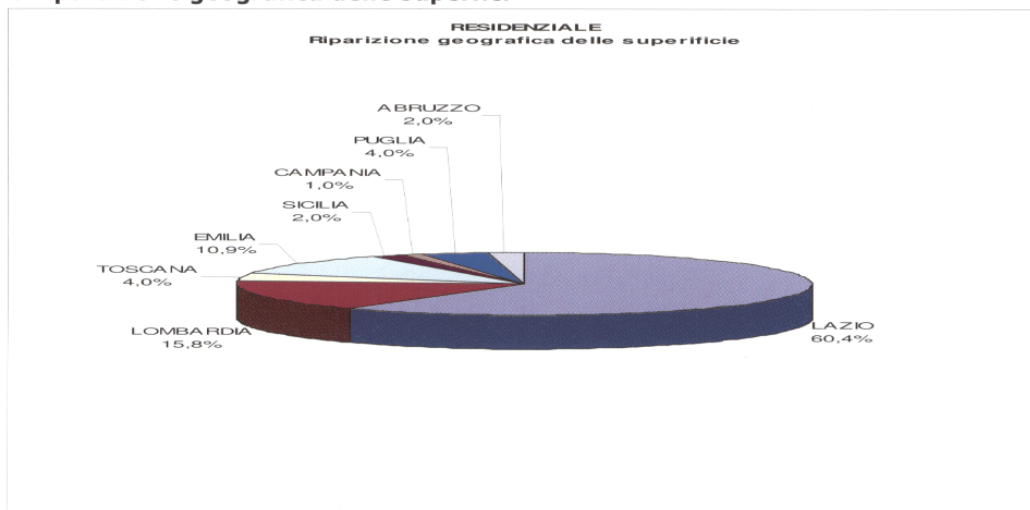
mentre la ripartizione per valori lordi di bilancio e destinazione d'uso è la seguente



### Gli immobili residenziali

Il patrimonio residenziale è costituito da 41 edifici per un totale di 1.595 appartamenti, oltre boxes e posti auto. La ripartizione regionale delle superfici degli immobili residenziali è graficamente così rappresentabile

#### La ripartizione geografica delle superfici

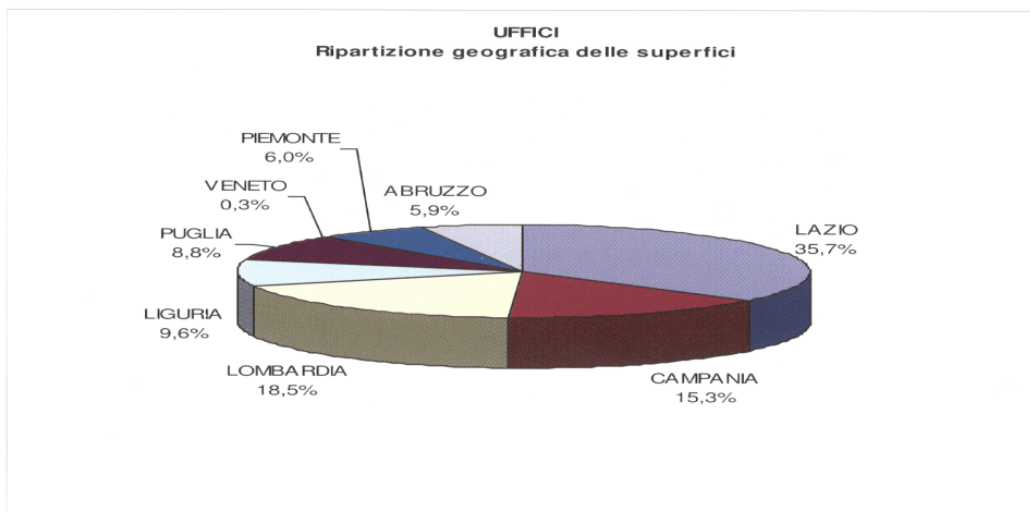


### Gli immobili direzionali

Il patrimonio a destinazione direzionale è composto da 22 edifici e da 4 unità indipendenti

#### La ripartizione geografica delle superfici

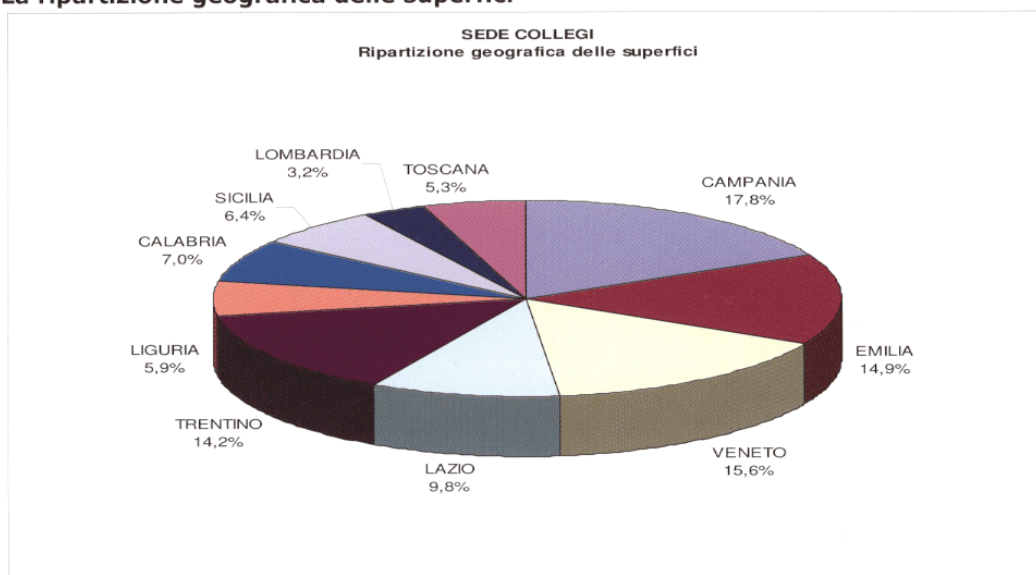
La ripartizione regionale delle superfici degli immobili direzionali è graficamente così rappresentabile:



### Gli immobili sede di collegio

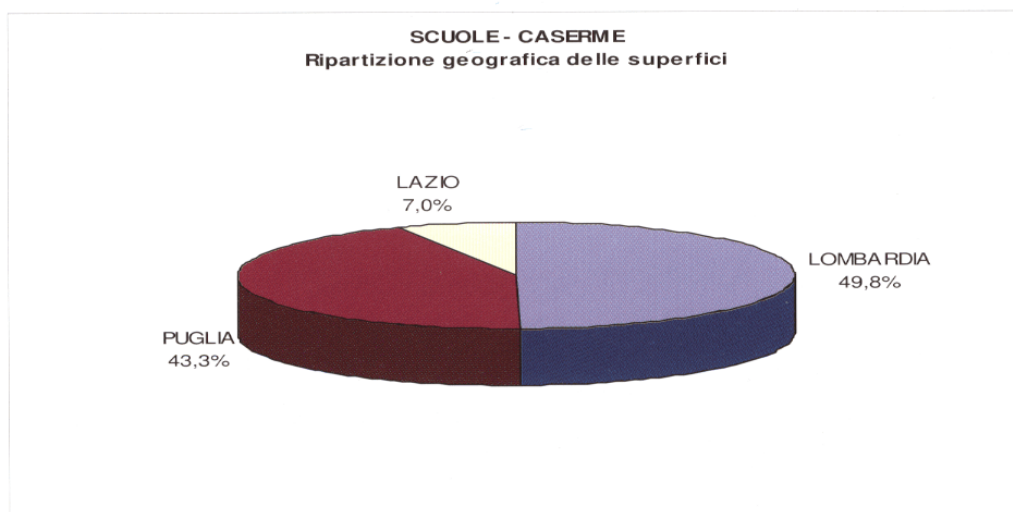
Tale patrimonio è costituito da 24 unità immobiliari ad uso ufficio destinate a sede dei Collegi dei Ragionieri. Tale consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale:

#### La ripartizione geografica delle superfici



### Gli immobili adibiti a scuole e caserme

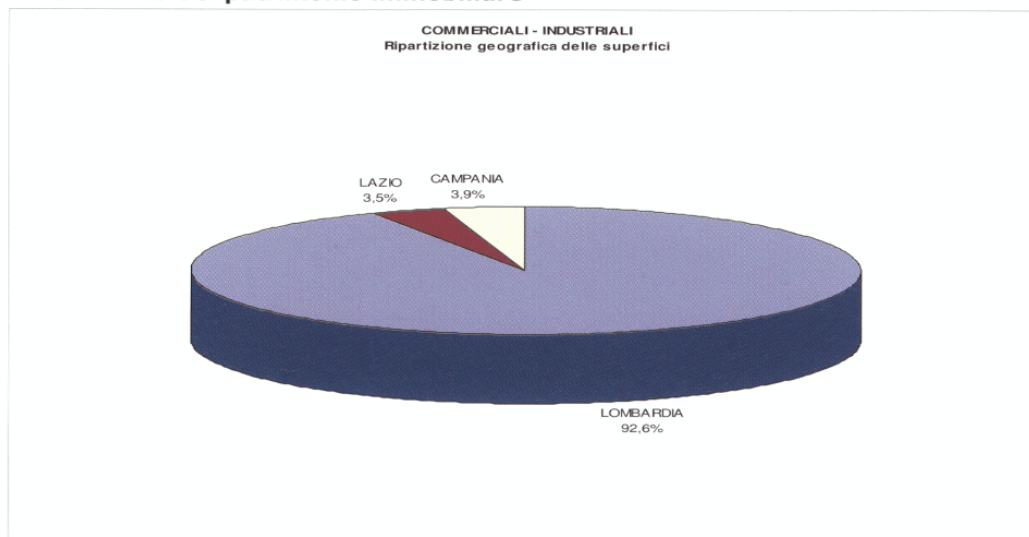
Tale patrimonio è costituito da 6 immobili e la sua consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale



### Gli immobili industriali

Tale patrimonio è costituito da 8 immobili e da un unità immobiliare, la sua consistenza risulta così ripartita sul territorio nazionale:

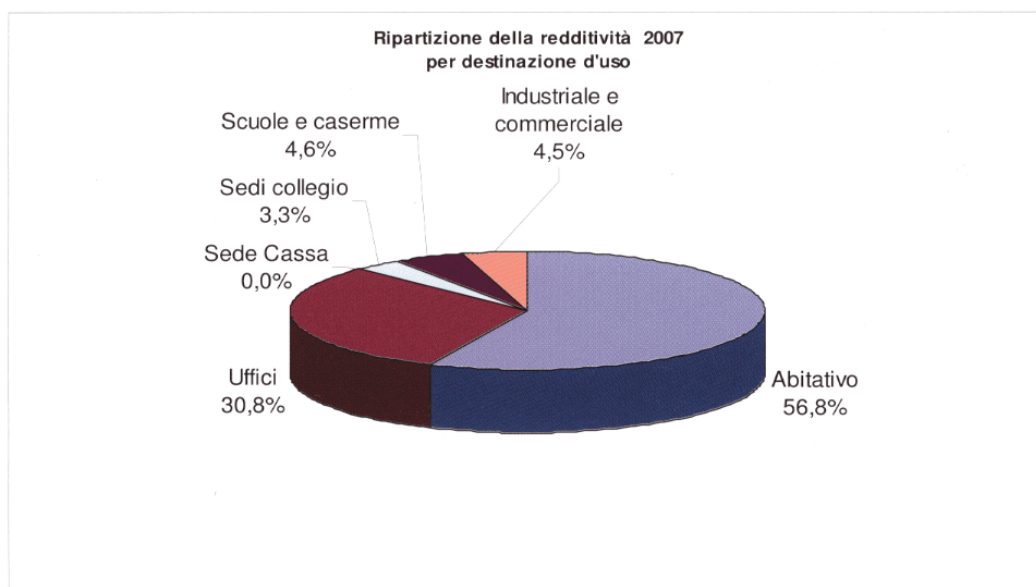
#### La redditività del patrimonio immobiliare



I canoni annui di locazione relativi al 2007 sono pari a 19,6 milioni di euro; la redditività lorda (riferita ai soli canoni) del patrimonio immobiliare sul valore lordo di bilancio è pari al 4,8%.

TIPOLOGIA	superficie ragguagliata mq	Iscrizione in bilancio 2007	%	canoni 2007	rend. Bilancio
Abitativo	191.117	212.427.428	49%	11.138.766,00	5,2%
Uffici	85.046	146.055.907	33%	6.042.285,00	4,1%
Sede Cassa	4.635	32.639.278	7%	0,00	
Sedi collegio	8.036	15.580.814	4%	643.354,00	4,1%
Scuole e caserme	35.882	13.343.815	3%	910.019,00	6,8%
Industriale e commerciale	42.935	17.184.262	4%	878.666,00	5,1%
<b>TOTALE</b>	<b>367.651</b>	<b>437.231.504</b>		<b>19.613.090,00</b>	<b>4,8%</b>

I canoni di locazione sono così ripartiti per le diverse destinazione d'uso:



<b>conto economico gestione immobiliare</b>	
<b>ricavi</b>	<b>importo</b>
proventi da patrimonio immobiliare - canoni	19.613.091
proventi da alienazione immobili	2.611.833
proventi da patrimonio immobiliare - recuperi oneri vari	538.905
proventi da patrimonio immobiliare - interessi di mora	5.127
<b>totale ricavi</b>	<b>22.768.956</b>
<b>rendimento lordo</b>	<b>5,7</b>
<b>costi</b>	
spese portieri ( il 10 % è a carico della proprietà)	476.565
manutenzioni, riparazioni e adattamenti di locali e relativi impianti	292.162
competenze per la gestione	1.706.389
spese condominiali	393.939
telefoniche	6.214
premi di assicurazioni	168.406
imposte e tasse ICI e (varie)	2.105.634
imposta di registro su contratti di locazione	214.079
consulenze per investimenti immobiliari	44.773
<b>totale costi correnti</b>	<b>5.408.161</b>
<b>rendimento dopo i costi correnti</b>	<b>4,3</b>
Assistenza legale , giudiziale e stragiudiziale	170.679
Accantonamento per rischi su crediti	238.469
<b>totale costi generali</b>	<b>409.148</b>
imposte sui redditi dei fabbricati	<b>6.370.000</b>
<b>totale costi</b>	<b>12.187.309</b>
<b>rendimento netto</b>	<b>2,6</b>

La redditività è stata calcolata sulla consistenza media inizio/fine periodo della sola voce fabbricati da reddito esclusa la sede di via Pinciana del valore di € 32.639.278 al lordo degli ammortamenti. Rispetto all'esercizio precedente non sono stati inclusi i costi del personale dipendente.



**LA GESTIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE**

Il patrimonio immobiliare della Cassa è gestito, attraverso un contratto di " global service " dalla società controllata Previra Immobiliare.

L'accordo ha come obiettivo principale il contenimento dei costi di gestione del patrimonio immobiliare. Il corrispettivo dovuto a Previra Immobiliare per tale attività, nonostante la crescita nel tempo del numero dei contratti di locazione e degli immobili gestiti, ha subito solo nel corso del 2007 un riallineamento delle condizioni economiche rispetto a quelle stabilite originariamente nel 2001.

La tabella che segue espone, a far tempo dall'anno 2000, l'andamento dei canoni di locazione relativi all'intero patrimonio immobiliare.

Anno	Canoni in Euro	Dipendenti	Amministratori di fabbricati
2000	6.545.867,00	9	0
2001	14.376.147,00	14	18
2002	15.816.953,00	15	20
2003	17.653.657,00	15	18
2004	18.791.654,00	16	18
2005	20.018.378,00	18	18
2006	19.074.272,00	17	18
2007	19.613.091,00	18	18

Per quanto riguarda l'attività di property è continuata durante il 2007 la delicata fase dei rinnovi contrattuali nonché il monitoraggio e gestione del fenomeno delle morosità.

Inoltre la Cassa, strategicamente, con le finalità di massimizzare la dismissione del patrimonio residenziale, ha deciso di non procedere a nuove locazioni di unità immobiliari residenziali.

Il tasso medio di morosità riferito al 2007, relativo al periodo 2000/2007 si attesta al 4,91% <sup>(1)</sup>, in flessione se confrontato con quello medio relativo al periodo 2000/2006 che è stato pari al 5,35%.

Per quanto riguarda l'attività di rinnovo contrattuale da parte dei vecchi inquilini (che a suo tempo avevano stipulato contratti in regime di equo canone e/o patti in

<sup>1</sup> Sul dato della morosità tuttavia occorre precisare che:

- per i pagamenti delle PP.AA. locatarie di immobili, il ritardo della regolarizzazione ha carattere fisiologico e non può configurarsi come vera morosità;
- per le controversie legali intraprese nei confronti di inquilini morosi, molte sono in corso di risoluzione in via stragiudiziale dal momento che sono stati proposti e accettati piani finanziari di rientro.

deroga), è proseguita con molta lentezza e difficoltà a causa delle difficoltà opposte dai conduttori nell'accettare i nuovi canoni di locazione.

In quest'ottica la Cassa ha cercato di coniugare da un lato l'aspetto reddituale, dall'altro le esigenze e necessità dei conduttori proponendo di diluire nel tempo gli aumenti del canone di locazione.

Durante il 2007 sono stati stipulati 180 contratti di locazione, di cui 121 relativi a rinnovi di precedenti contratti. Per coloro i quali non hanno aderito né alla proposta di rinnovo del contratto né alla disponibilità ad accogliere eventuali cambi di alloggi, sono state intraprese le azioni legali finalizzate al rilascio delle unità immobiliari.

Va tuttavia ricordato che la Cassa è destinataria del provvedimento di cui alla Legge 8 febbraio 2007, n. 9 che ha bloccato gli sfratti in corso.

Sebbene sia stata interrotta la procedura di dismissione del patrimonio residenziale, come peraltro in precedenza già detto, la dismissione del patrimonio residenziale rimane comunque un obiettivo strategico.

Si dovrà ovviamente tenere conto di una diversa impostazione dell'operazione e delle mutate condizioni del mercato immobiliare che se da un lato ancora non registra nelle grandi città flessioni di prezzo, dall'altro vede comunque aumentare il numero medio di giorni necessari per la vendita.

**Il patrimonio immobiliare in dettaglio al 31/12/2007**

	Ubicazione	Data di acquisto	Consistenza	Valore	Canoni di	Indice di
				patrimoniale	locazione	manutenzione
1	ROMA - Via V. Tizzani n. 18	20/06/1968	49 appartamenti 34 box 46 cantine	1.721.259	448.094,25	0,395
2	ROMA - Via G. Caselli, nn.24,26,28,30,32,34	29/12/1969	102 appartamenti, 5 negozi, 3 sopp. Negozi, autorimessa, magazzino	2.057.911	760.504,46	0,532
3	ROMA - Via G. Paisiello n. 24 ( 2° piano int. 4)	28/10/1971	ufficio, cantina, area verde	324.474	140.406,38	0,806
4	ROMA - Via A. Pollio n. 40	02/12/1971	117 appartamenti, 1 ufficio, autorimessa, 2 soffitte	1.908.025	545.394,95	0,621
5	OSTIA LIDO (RM) - Via G. Garau nn. 20,26	17/11/1972	67 appartamenti, autorimessa	1.422.997	424.202,67	0,718
6	OSTIA LIDO (RM) - Via A. Marzolo n. 31	17/11/1972	46 appartamenti, autorimessa,	832.296	247.552,98	0,395
7	LATINA - Via Cicerone nn. 22, 24	10/02/1972	18 appartamenti, 1 ufficio, 17 cantine,	401.593	72.014,81	0,361
9	MILANO - Via G.E. Pestalozzi n. 18	12/02/1974	aule, 2 appartamenti, 12 box, autorimessa, 3 cantine, 2 magazzini, 63 p.a. scoperti	3.637.802		0,726
10	VERDELLINO LOC. ZINGONIA (BG) - Via Madrid, 87	15/07/1975	capannone, p.a. scoperti	1.998.508	216.592,92	0,815
11	MILANO - Via G. Barrella N. 4	18/11/1975	caserma, magazzini, archivi, autorimessa, 53 p.a. scoperti	2.470.877	386.810,33	0,718
12	BRINDISI - V.le Porta Pia n. 39 - Istituto T.G. " Fermi"	29/10/1976	aule, palestra, magazzini	2.103.374	308.535,72	0,863
13	BRINDISI - C.so Montebello nn. 10/12 Istituto T.C. " Flacco"	16/03/1977	aule, palestra, magazzini	421.234		0,250
14	BRINDISI - Via Montebello n. 11 - Istituto T. I. " Majorana"	17/11/1978	aule, palestra, magazzini, imp. Sport. Est.	2.481.270	214.672,93	0,927
15	MILANO - Via Mecenate n. 89	10/05/1979	uffici, magazzino, autorimessa, 9 p.a. scoperti	2.248.459	82.770,00	0,887
16	ROMA - P.zza S. Bernardo n. 106	05/06/1979	10 uffici, 5 cantine	2.083.710	239.193,78	0,766
17	L'AQUILA - Viale Aldo Moro, Pal. D/E	02/07/1979	ufficio, archivio	511.689	100.929,72	0,750
18	L'AQUILA - Viale Aldo Moro, pal. A	31/12/1981	uffici, archivi	1.727.752	157.734,96	0,740
19	ROMA - Via L. R. Bricchetti nn. 11,13	20/04/1982	ufficio, 3 box	2.293.042	175.873,44	0,927
20	VERDELLO LOC. ZINGONIA (BG) - C.so Italia cam. 8/9	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	343.413	49.642,24	0,500
21	VERDELLO LOC. ZINGONIA (BG) - C.so Italia cam. 11/12	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	398.667	43.582,31	0,500
22	VERDELLO LOC. ZINGONIA ( BG) - C.so Italia cam. 13/14	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	252.828	37.213,38	0,516
23	VERDELLO LOC. ZINGONIA (BG) - C.so Italia cam. 23/24	18/04/1983	capannone, p.a. scoperti	314.875		0,516
24	BRINDISI - Via S. Angelo nn. 6,8,10,12	09/06/1983	31 appartamenti, 18 box, 7 negozi	2.342.636	142.968,41	0,855
25	BRINDISI - Via Galanti n. 20	15/07/1983	18 appartamenti, 16 box	1.390.326	71.912,59	0,855
26	COLOGNO MONZESE ( MI) - Via C. Goldoni n. 15	27/03/1984	uffici, show room, autorimessa, 35 p.a. scoperti	1.963.894	18.771,44	0,540
27	BERGAMO - Via Borgo Palazzo nn. 129, 131	11/04/1984	52 appartamenti, 54 box, 57 cantine	2.905.742	141.659,06	0,734
28	BERGAMO - Via Gandhi nn. 4,6,8	01/08/1984	72 appartamenti, 72 box, 73 cantine	3.579.208	181.682,77	0,734
29	L'AQUILA - V.le A. Moro n. 26 pal B1	21/02/1985	8 appartamenti, 8 box, 8 cantine	565.864	36.116,27	0,694
30	L'AQUILA - V.le A. Moro n. 28 pal E	21/02/1985	7 appartamenti, 1 negozio, 7 box, 7 cantine	523.396	35.820,75	0,629
31	PIACENZA - Via Modenesi n. 7	21/02/1985	22 appartamenti, 22 cantine, 29 box, p.a. scoperti, sala giochi, area a verde	1.651.391	77.661,81	0,750
32	MILANO - Via Portaluppi n. 11 (ex Via Fantoli)	23/03/1985	uffici, autorimessa, 38 p.a. scoperti, area a verde	6.175.868	308.517,07	0,694
33	ROMA - Casalpalocco is. 53 I,53II	23/03/1985	negozio, deposito	1.239.012	168.418,08	0,637
34	MESSINA - Via G. A. Borelli is. 237	31/07/1985	15 appartamenti, 4 uffici - sede collegio, 2 autorimesse, deposito	2.030.481	91.279,72	0,476
35	ROMA - Via Fiume Giallo n. 244	23/12/1985	29 appartamenti, 23 box, 8 p.a. scoperti	3.349.878	236.166,77	0,669
36	ROMA - Via Pagoda Bianca n. 61	08/01/1986	32 appartamenti, 32 cantine, autorimessa, 28 p.a. scoperti	2.766.261	164.311,03	0,492
37	LACCHIARELLA (MI) - Palazzo Botticelli pad. 20	19/12/1986	capannone, uffici, p.a. scoperti	5.976.789	239.275,43	0,887

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

38	ROMA - Via Sante Vandì nn.25,39 pal. A1 A2 A3 B1 B2 (ex Via B. Alimena)	04/04/1987	96 appartamenti, 5 autorimesse, p.a. scoperti	<b>6.425.156</b>	548.581,02	0,266
39	RHO - Via Capuana nn. 56,58 residenza "I Faggi"	22/04/1988	32 appartamenti, 50 box, 32 cantine	<b>2.710.903</b>	102.861,22	0,613
40	SALERNO - Viale Wagner n. 28 edif. B parco Arbostella	27/06/1988	4 appartamenti, 3 negozi, 3 box	<b>1.204.228</b>	124.703,52	0,927
41	SALERNO - Viale Wagner n. 28 edif. C parco Arbostella	11/11/1988	2 appartamenti, 1 negozi, 2 box	<b>460.438</b>	93.799,45	0,798
42	LECCE - V.le Adriatica nn. 10, 12	15/07/1988	22 uffici, 6 p.a. scoperti, area a verde	<b>3.009.723</b>	107.746,92	0,500
43	ROMA - Via Colleverde nn. 26,28,30,32,34	22/10/1988	80 appartamenti, autorimessa, 38 p.a. scoperti	<b>5.870.445</b>	356.647,40	0,927
44	ROMA - Via Eudo Giulioli nn. 12,16,22,28	09/06/1989	24 appartamenti, autorimessa, 24 soffitte, 8 p.a. scoperti	<b>2.768.157</b>	145.681,21	0,573
45	MODENA - Via Repubblica di Montefiorino nn. 35, 37, 39	18/10/1989	80 appartamenti, 21 soffitte, 104 box, 88 p.a. scoperti	<b>3.882.859</b>	376.688,88	0,750
46	BRINDISI - Via S. Angelo n. 75 pal. A	27/03/1990	21 uffici, negozio, autorimessa	<b>3.712.388</b>	69.380,78	0,605
47	MODENA - Via Repubblica di Montefiorino nn. 25, 27, 29	24/04/1990	80 appartamenti, 21 soffitte, 101 box, 88 p.a. scoperti	<b>3.881.196</b>	370.221,46	0,750
48	ROMA - Via G. Paisiello n. 24 (1° piano int. 3)	26/07/1990	ufficio, cantina, area a verde	<b>5.181.463</b>	184.698,81	0,806
49	PESCARA - Via Sacco n. 79	28/03/1991	14 appartamenti, 2 negozi, 10 box, 5 p.a. scoperti	<b>1.646.958</b>	66.066,88	0,395
50	PALERMO - Via Roma n. 391	20/04/1991	7 appartamenti, 1 ufficio, 5 negozi, 1 deposito	<b>2.284.491</b>	14.893,47	0,250
51	LACCHIARELLA (MI) - Palazzo Tintoretto pad. 15/a, 15/b	20/04/1991	capannone, uffici, p.a. scoperti	<b>4.831.073</b>	123.941,56	0,944
52	GENOVA - Via Merello n. 8	15/11/1991	6 uffici, 7 laboratori, 40 p.a. coperti, 31 p.a. scoperti	<b>10.268.625</b>	400.285,98	0,637
53	ROMA - V.le Medaglie D'Oro n. 109	21/12/1991	6 appartamenti, 1 negozio, 1 retronegozio, 1 autorimessa, giardino	<b>3.648.683</b>	86.382,99	0,694
54	ROMA - Via Enrico Glori n. 48	16/10/1992	22 appartamenti, 23 cantine, 8 negozi, 8 sottonegozi, 43 p.a. coperti, 35 p.a. scoperti	<b>8.296.174</b>	209.666,10	0,831
55	BRINDISI - Via Pasquale Romano nn 15,27 pal G	03/12/1992	negozio, autorimessa	<b>503.244</b>	37.303,49	1,000
56	ROMA - Via Diego Fabbri n. 42	21/12/1992	36 appartamenti, 36 cantine, 5 negozi, 4 sottonegozi, 45 p.a. coperti, 85 p.a. scoperti	<b>11.026.204</b>	401.363,99	0,831
57	L'AQUILA - Viale Aldo Moro snc pal C	21/12/1992	2 appartamenti, 1 negozio, 1 deposito, 2 box	<b>335.813</b>	19.295,72	0,806
58	REGGIO CALABRIA - Via Aspromonte n. 38 (2° piano)	02/04/1993	ufficio - sede collegio	<b>217.717</b>	11.359,42	0,250
59	TRENTO - Viale Trieste n. 13 (piano terra)	07/01/1994	ufficio, cantina - sede collegio	<b>893.773</b>	36.346,19	0,500
60	FIRENZE - Via A. Zobi nn. 7,9,11,13	14/01/1994	36 appartamenti, 10 negozi, 7 sottonegozi, 2 magazzini, 36 cantine, 10 soffitte	<b>11.984.493</b>	487.806,18	0,668
61	NAPOLI - Corso A. Lucci nn. 66,82	04/02/1994	24 uffici	<b>10.594.645</b>	508.254,12	0,621
62	ROMA - Via della Grande Muraglia n.310 ed. A	18/02/1994	48 appartamenti, 48 cantine, 3 negozi, 3 sottonegozi, 48 box, 26 p.a. scoperti	<b>15.020.417</b>	574.793,31	0,323
63	SALERNO - Via Irno n. 219 (1° piano)	02/06/1994	ufficio - sede collegio	<b>913.734</b>	39.863,51	1,000
64	ROMA - Via Enrico Petrella n. 4 (1° piano int. 3 e 4)	25/10/1994	ufficio, cantina, soffitta, box - sede collegio	<b>1.601.694</b>	71.359,68	1,000
65	CUSAGO (MI) - Via Bergamo n. 3 residenza "Il Filare"	11/11/1994	36 appartamenti, 31 box, 36 cantine	<b>12.853.052</b>	368.723,73	0,653
66	GENOVA - Via Malta n. 2 (2° piano int. 3)	23/12/1994	ufficio, cantina - sede collegio	<b>451.272</b>	22.263,32	1,000
67	BOLOGNA - Via Cairoli n.11 (1° piano)	17/02/1995	ufficio - sede collegio	<b>1.500.276</b>	68.779,98	1,000
68	ROMA - Via Pinciana nn. 35,39	04/05/1995	uffici, autorimessa, giardino - sede CNPR	<b>32.639.278</b>		1,000
69	FROSINONE - Via Maria s.n.c.	25/05/1995	caserma, uffici, appartamento, camerate, autorimessa, parcheggio	<b>2.229.258</b>		0,484
70	FORLI - Via Flavio Biondo n. 29 (1° piano)	28/07/1995	ufficio, cantina - sede collegio	<b>229.607</b>		0,806
71	COSENZA - Via del Tembien n. 10/E (2° piano)	08/05/1996	2 uffici - sede collegio	<b>586.845</b>	13.483,02	0,611
72	NAPOLI - Centro Direzionale - lotto n. 6 edificio E/1 (3° piano)	11/07/1996	ufficio, 3 p. a. scoperti - sede collegio	<b>1.456.625</b>	62.595,27	1,000
73	CUSAGO (MI) - Via Bareggio n.21 residenza "Le Querce"	01/08/1996	21 appartamenti, 21 box, 22 cantine	<b>7.242.969</b>	197.932,23	0,710

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

74	CATANIA - Via Grotte Bianche n. 150 (2° piano)	19/09/1996	ufficio, ammezzato, 1 box - sede collegio	<b>698.710</b>	30.554,22	0,556
75	FERRARA - Corso Porta Reno nn. 22,28 ( 2° piano int. 3)	21/10/1996	ufficio, cantina - sede collegio	<b>435.959</b>	19.930,94	1,000
76	VICENZA - Piazzetta S. Stefano n. 1 ( piano terra)	23/01/1997	ufficio, 2 p.a. scoperti	<b>551.876</b>		0,556
77	TORRE ANNUNZIATA ( NA) - Piazza Nicotera n. 4 ( 1° piano)	13/02/1997	ufficio - sede collegio	<b>202.864</b>	9.092,63	0,750
78	BUSTO ARSIZIO ( VA) - Via Libia n. 2 ( 2° piano)	04/06/1997	ufficio - sede collegio	<b>509.948</b>	21.554,28	1,000
79	ROMA - Via Pietro Paolo Vergerio n. 24	24/07/1997	5 appartamenti, 5 cantine, 13 box	<b>1.528.378</b>	51.799,56	0,750
80	MILANO - Via Michelangelo Buonarroti n.39	18/09/1997	uffici, p.a. scoperti, giardino	<b>4.950.196</b>	260.810,73	0,960
81	ROMA - Via della Grande Muraglia n. 332	06/03/1998	56 appartamenti, 56 cantine, 3 negozi, 3 sottonegozi, 48 box 28 p.a. scoperti	<b>11.593.669</b>	562.633,13	0,323
82	VENEZIA (MESTRE) - Via Iacopo Salamonio n.3 ( 2° piano)	02/01/1999	ufficio - sede collegio	<b>690.186</b>	28.998,72	0,417
83	POZZUOLI ( NA) - loc. Agnano Via Pisciarelli n. 30	22/07/1999	capannone, uffici, guardiola, autorimessa	<b>1.829.097</b>		0,379
84	CUSAGO ( MI) - Via Cusago di Sotto n. 4 residenza "Corte Madonnina"	19/07/1999	21 appartamenti, 11 negozi, 11 sottonegozi, 21 cantine, 56 p.a. coperti	<b>11.847.461</b>	242.981,66	0,927
85	LA SPEZIA - Piazzale Kennedy n. 27 ( 2° piano)	17/09/1999	ufficio, cantina - sede collegio	<b>473.515</b>	19.638,38	1,000
86	ROVIGO - Corso del Popolo n.161 ( 1° piano)	22/10/1999	ufficio - sede collegio	<b>313.083</b>	12.863,51	0,444
87	PARMA - Via Trento n. 1 (2° piano)	17/12/1999	ufficio, cantina, soffitta - sede collegio	<b>355.795</b>	15.611,46	0,806
88	AREZZO - Piazza Guido Monaco n.1/A ( 2° piano)	04/02/2000	ufficio - sede collegio	<b>502.138</b>	18.958,86	0,889
89	ROMA - Via Val d'Ala n. 200	23/03/2000	ufficio, autorimessa, p.a. scoperti, area a verde	<b>4.474.730</b>		0,565
90	VERONA - Via Tezone n. 5 ( 1° piano)	13/04/2000	ufficio, 2 box - sede collegio	<b>695.242</b>	30.508,24	1,000
91	TORINO - Via Giuditta Sidoli n. 35	05/05/2000	ufficio, 36 p.a. coperti, 9 p.a. scoperti	<b>6.117.349</b>	425.515,14	0,734
92	CIVITAVECCHIA (RM) - Via delle Terme di Traiano n. 39	08/06/2000	5 uffici, 4 negozi, 183 p.a. coperti, 77 p.a. scoperti	<b>18.003.051</b>	1.121.832,32	0,661
93	TRIESTE - Via Roma n.17 ( 2° piano)	21/07/2000	ufficio, soffitta - sede collegio	<b>310.511</b>	12.480,83	0,750
94	CASERTA - Via Santa Chiara snc edificio A (Traversa Via Appia n. 16)	18/10/2000	7 uffici, autorimessa, parcheggio	<b>9.009.529</b>	503.737,91	0,887
95	REGGIO EMILIA - Via J.F. Kennedy n. 121	15/03/2001	30 appartamenti, 30 box, 38 cantine, 4 depositi, 4 soffitte	<b>4.799.440</b>	150.822,66	0,484
96	ROMA - Via Simone Martini n. 126	29/09/2001	uffici, autorimessa, p.a. scoperti	<b>5.780.254</b>	376.383,11	0,774
97	TREVISO - Viale della Repubblica n. 205 (1° piano)	17/10/2001	ufficio, 3 p.a. scoperti - sede collegio	<b>647.280</b>	22.978,31	1,000
98	MASSA CARRARA - Via VII Luglio n. 16/B ( 3° piano)	14/12/2001	ufficio - sede collegio	<b>222.466</b>	8.848,31	1,000
99	ROMA - Via di Valcannuta n. 195	20/02/2002	60 appartamenti, 20 negozi, 60 box, 60 soffitte, 56 p.a. scoperti	<b>16.501.671</b>	669.356,35	0,984
100	ROMA - Via degli Aldobrandeschi nn. 105,107	27/06/2002	uffici, autorimessa	<b>6.309.691</b>		0,250
101	ROMA - Via di Tor Fiorenza nn. 56,58	30/07/2002	55 appartamenti, 2 negozi, 20 box, 36 p.a. scoperti	<b>21.892.541</b>	781.538,85	0,750
102	ROMA - Via dell'Umità n. 33	18/09/2002	uffici, negozi	<b>11.098.644</b>	417.431,46	0,750
103	BOLZANO - Via Lancia n. 8 ( 2° piano)	27/11/2002	ufficio, 9 p.a. coperti - sede collegio	<b>1.306.338</b>	51.394,86	1,000
104	ROMA - Via G. Paisiello nn. 24, 25 ( piano terra int. 2)	23/10/2003	ufficio, giardino, box	<b>2.824.828</b>	99.600,00	1,000
105	ROMA - Via Sicilia n. 57	27/01/2004	Uffici, teatro, commerciale	<b>20.921.612</b>	305.108,18	0,565
106	LATINA - Viale Le Corbusier n. 159 (piano terra)	16/09/2004	Ufficio - sede collegio	<b>365.236</b>	13.891,04	1,000
107	ROMA - Viale Somalia n. 214	18/11/2004	42 appartamenti, 41 cantine, 1 magazzino, 1 laboratorio, 1 autorimessa, 5 negozi	<b>13.272.368</b>	456.181,15	0,419
108	CASERTA - Via Santa Chiara snc edificio C (Traversa Via Appia n. 16)	28/12/2007	uffici, autorimessa	<b>5.415.171</b>		1,000
			<b>TOTALE</b>	<b>437.231.508</b>	<b>19.613.091,04</b>	

**EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel corso del 2008 saranno portati a termine i progetti illustrati nel bilancio di previsione approvato dal comitato dei delegati nel mese di novembre 2007. Particolare attenzione sarà posta alla dismissione del patrimonio residenziale per la quale si ritiene di realizzare plusvalenze importanti rispetto ai valori di carico.

Monitoreremo con particolare attenzione l'andamento dei mercati finanziari nella consapevolezza che gli effetti negativi prodotti dalla nota crisi dei "subprime USA" non si esauriranno a breve incidendo ancora per il 2008 sui rendimenti degli investimenti finanziari.

Particolare cura sarà prestata al continuo monitoraggio dell'andamento delle principali grandezze dell'attività tipica: le entrate contributive e le spese previdenziali. Inoltre accentueremo l'attività di recupero dei crediti contributivi.

Il tutto coerentemente coniugato con le risultanze del bilancio tecnico già redatto e di quello che a breve, sarà predisposto anche con criteri comuni a tutte le Casse di previdenza.

**FATTI SALIENTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

E' stato avviato un progetto di comunicazione per far conoscere al pubblico di riferimento la realtà della Cassa ragionieri e le molteplici iniziative di cui la stessa è fautrice.

In questo contesto il 6 giugno la Cassa ha organizzato un Forum sulla previdenza dei professionisti in Europa ed in Italia al quale al momento hanno già dato l'adesione prestigiosi relatori.

Nel mese di marzo, come già detto, è stato ceduto ad un investitore istituzionale il contratto preliminare per l'acquisto dell'immobile sito in Roma via Parigi angolo via Pastrengo con il realizzo di una plusvalenza lorda di € 10,05 milioni che sarà attribuita alla gestione B del fondo della previdenza.

Nel mese di aprile, come già detto, è stata completata la dismissione dell'immobile residenziale sito in Salerno con il realizzo di una plusvalenza a favore dell'esercizio 2008 di € 1,2 milioni.

Nel mese di marzo 2008 il Ministero del Lavoro ha approvato la modifica regolamentare, deliberata dal comitato dei delegati del giugno 2007 che consente alla Cassa ragionieri di iscrivere, su base volontaria, sia i tirocinanti dottori commercialisti sia i tirocinanti esperti contabili.

Nei mesi di marzo e di aprile sono stati rispettivamente notificati all'Associazione i ricorsi contro il provvedimento di licenziamento per giusta causa da parte dell'ex dirigente amministrativo e dell'ex direttore generale dell'Associazione.

Con ordinanza n. 124 del 16-30 aprile 2008 la Corte costituzionale ha dichiarato la manifesta inammissibilità della questione di legittimità costituzionale dell'art. 1, comma 763, secondo periodo, della legge 27 dicembre 2006 n. 296 (legge finanziaria 2007), sollevata, in riferimento agli articoli 2, 3, 24 e 38 della Costituzione, dal Tribunale di Lucca. La norma rimessa all'esame della Corte costituzionale faceva salvi gli atti e le deliberazioni in materia previdenziale adottati dalle Casse di previdenza privatizzate ed approvati dai Ministeri vigilanti prima del 1° gennaio 2007. Il caso particolare verteva sull'applicazione della riforma del 2004 e sulla salvaguardia del cosiddetto principio del pro-rata.

\*\*\*\*\*

L'anno attualmente in corso prevede il rinnovo del comitato dei delegati e, a seguire, l'elezione del Consiglio di amministrazione.

Come sempre ci saranno dei cambiamenti che saranno accolti con piacere.

Quello che non siamo disposti a cambiare è la voglia ed il desiderio di appartenenza ad una categoria gloriosa, ora in una nuova fase storica di evoluzione, perché i ragionieri sono stati e saranno sempre una risorsa importante per questo nostro Paese.

Desideriamo rivolgere un ringraziamento particolare a tutti i componenti del comitato dei delegati che, nonostante le iniziali asperità, ci hanno comunque supportato nei momenti più bui e più tristi e, con dedizione, costanza, intelligenza e lungimiranza ci sono stati di stimolo ogni giorno.



Un altro ringraziamento particolare desideriamo estenderlo a tutti i nostri iscritti che hanno avuto l'amabilità di ascoltarci in momenti difficili durante gli incontri organizzati sul territorio.

L'ultimo ringraziamento va a tutto il nostro personale dipendente, a quello delle due società controllate Previra Invest Sim e Previra Immobiliare, al quale abbiamo chiesto e chiederemo nuovi sforzi e sacrifici in funzione delle innovazioni allo studio e degli ulteriori traguardi che desideriamo insieme raggiungere.

**per il Consiglio di Amministrazione  
il Presidente**



## **Nota integrativa**

PAGINA BIANCA

## NOTA INTEGRATIVA

### Struttura del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio 2007, redatto secondo gli articoli 2423 e seguenti del codice civile e secondo il regolamento amministrativo della Cassa è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, oltre che dal rendiconto finanziario che evidenzia i flussi generati nell'esercizio e dalla relazione sulla gestione.

Il Bilancio di esercizio della Cassa è corredato anche dai seguenti documenti:

- stato patrimoniale della sezione A del Fondo Previdenza;
- conto economico della sezione A del Fondo Previdenza;
- stato patrimoniale della sezione B del Fondo Previdenza;
- conto economico della sezione B del Fondo Previdenza;
- stato patrimoniale del Fondo per la Previdenza (sezioni riunite);
- conto economico del Fondo per la Previdenza (sezioni riunite);
- stato patrimoniale del Fondo per la solidarietà e l'assistenza
- conto economico del Fondo per la solidarietà e l'assistenza

Il bilancio è stato predisposto sulla base dei principi generali previsti dall'art. 2423 bis del codice civile e dei principi contabili redatti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Sono stati applicati, salvo deroghe espressamente richiamate, i medesimi criteri di valutazione adottati dell'esercizio precedente e, quindi, secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

La presente Nota integrativa espone:

- criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio d'esercizio;
- analisi della variazioni nella consistenza delle voci dello stato patrimoniale;
- analisi delle voci del conto economico.

Al presente bilancio sono allegati i Bilanci delle Società controllate dalla Cassa.

Le voci del bilancio sono raffrontate con quelle corrispondenti dell'esercizio precedente per rappresentare nel modo più chiaro ed esaustivo possibile l'andamento della gestione. In tutti i casi di cambiamento del criterio di classificazione delle voci interessate è stata data opportuna segnalazione nella presente Nota e si è provveduto a riclassificare i dati del bilancio 2006.

**Revisione del bilancio di esercizio**

Il Bilancio di esercizio è sottoposto a revisione contabile e certificazione obbligatoria, come previsto dal decreto di privatizzazione della Cassa (D. Lgs. 509/94). In esecuzione della delibera adottata dall'Assemblea dei Delegati nella riunione del 24 novembre 2007, l'incarico per la revisione del bilancio di esercizio per il triennio 2007 - 2009 è stato affidato alla Reconta Ernst & Young S.p.A..

Tale Società è incaricata della revisione del bilancio d'esercizio 2007 della Previra Invest SIM e della Previra Immobiliare S.p.A.

**Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. n.196/03),**

Nella seduta del 23 aprile 2008 il Consiglio di amministrazione, in qualità di titolare del trattamento dei dati personali ai sensi del decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196, ha preso atto della comunicazione del responsabile preposto al trattamento, di aggiornamento annuale del "Documento programmatico sulla sicurezza" e di apposizione della relativa "data certa".

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

Nella predisposizione del bilancio di esercizio 2007 sono stati adottati i criteri di valutazione ed i principi contabili, redatti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri, ora riuniti nel Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) laddove non in contrasto con le norme di settore, esposti di seguito per le voci maggiormente rappresentative.

## **IMMOBILIZZAZIONI**

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, pari ad un terzo del costo, in funzione della prevista utilità futura.

### **Immobilizzazioni materiali**

Sono espresse al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori e delle spese di manutenzione che ne incrementano il valore e diminuito dagli ammortamenti e da eventuali perdite di valore.

Gli immobili non sono mai stati rivalutati.

A partire dall'esercizio 2006 gli immobili non strumentali non vengono più ammortizzati in quanto rappresentano una forma di investimento per far fronte agli impegni istituzionali, in ossequio a quanto previsto dai principi contabili di riferimento e dal codice civile.

### *Ammortamenti*

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Software	33%
Censimento patrimonio Immobiliare	20%
Immobile sede	3%
Attrezzature varie	15%

Hardware	33%
Macchine elettroniche	20%
Mobili e arredi	12%
Impianti	25%

**Immobilizzazioni in corso ed acconti**

Nella voce sono classificate le spese incrementative degli immobili relative ai lavori in corso di esecuzione e le caparre confirmatorie.

**Immobilizzazioni finanziarie**

Sono iscritte al costo di acquisto salvo rettifiche per eventuali perdite durevoli di valore. Il valore originario è ripristinato nel limite delle svalutazioni effettuate negli esercizi successivi qualora vengano meno le condizioni che ne hanno determinato la svalutazione.

*Partecipazioni in imprese controllate*

Nella voce sono classificate le partecipazioni in società sulle quali la Cassa ha il controllo sulla gestione e il potere di determinare le politiche finanziarie e operative, detenendo oltre il 50% dei diritti di voto.

*Partecipazioni in imprese collegate*

Nella voce sono classificate le partecipazioni in società sulle quali la Cassa ha un'influenza notevole ma non il controllo sulla gestione e il potere di determinare le politiche finanziarie e operative, detenendo diritti di voto dal 20% al 50%.

*Partecipazioni in altre imprese*

Nella voce sono classificate le partecipazioni in misura inferiore al 20%.

*Crediti*

Sono iscritti al valore nominale salvo rettifiche per eventuali perdite di valore.

*Altri titoli*

Sono costituiti da fondi comuni di investimento, fondi immobiliari, cartelle fondiari e obbligazioni, gestiti direttamente dalla Cassa.

**ATTIVO CIRCOLANTE****Crediti**

Sono iscritti al valore nominale, rettificati in base al presumibile valore di realizzo.

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Nella voce sono classificati titoli di proprietà gestiti direttamente dalla Cassa o attraverso mandato affidato a terzi, sono destinati alla negoziazione e sono iscritti al valore minore tra costo medio ponderato e valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio.

**Disponibilità liquide**

Sono esposte al valore numerario e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali.

**PATRIMONIO NETTO**

Il Patrimonio netto accoglie i fondi statuari per le prestazioni previdenziali ed assistenziali e l'utile o la perdita dell'esercizio prima dell'attribuzione ai relativi fondi di previdenza.

Dal 2004 il fondo per la previdenza viene ripartito in due sezioni, A e B, con separata evidenza contabile del fondo per il contributo di maternità.

La sezione A del fondo per la previdenza è costituita dal patrimonio determinato al 31 dicembre 2003; da tale sezione sono prelevate le somme per il pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e le spese annuali di gestione.

La sezione B del fondo per la previdenza è composta dal complesso delle posizioni contributive individuali. Dal 1° gennaio 2004, le attribuzioni di tale sezione sono costituite dal contributo soggettivo e gli utilizzi sono costituiti dai prelievi delle somme per il pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema contributivo.

Al fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza, costituito per la copertura delle prestazioni assistenziali e per l'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità e indirette, affluisce annualmente il contributo soggettivo

supplementare e le sanzioni relative alla inosservanza degli obblighi contributivi afferenti ai periodi successivi al 2004.

La riserva legale prevista dal D.L. 509/94 per assicurare la continuità delle prestazioni, determinata ai sensi della Legge 27 dicembre 1997, n.449 "Misure per la razionalizzazione della finanza pubblica", deve essere almeno pari a cinque annualità delle pensioni in essere nel 1994 e, quindi, avere una consistenza minima di € migliaia 101.742. Al 31/12/2007 la riserva ammonta a € migliaia 1.242.601 e copre 62 annualità delle pensioni in essere nel 1994 e 9 annualità delle pensioni in essere nel 2007.

### **FONDI RISCHI ED ONERI**

Accolgono accantonamenti effettuati per oneri di natura determinata e di esistenza probabile o certa, che alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione e tengono conto di tutti i rischi e delle probabili perdite.

### **TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

E' costituito dal debito per indennità di anzianità maturato nei confronti dei dipendenti in servizio al 31 dicembre 2007 in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. E' esposto al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni maturate dal 1° gennaio 2001 e delle quote trasferite, per i dipendenti aderenti, al fondo di previdenza complementare previsto dal CCNL di categoria.

### **DEBITI**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo. La voce accoglie, fra gli altri, i debiti per le imposte dovute sul reddito maturato dalla Cassa che, in quanto Ente non commerciale (ex art. 73, comma 1 lettera C del D.P.R. 917/86) liquida le imposte sui redditi fondiari, di capitale e diversi sulla base di quanto disposto dal primo comma dell'art. 143 del D.P.R. 917/86, l'imposta IRAP sul costo del lavoro e il debito verso pensionati per i montanti individuali maturati dagli iscritti al momento del pensionamento.



**RATEI E RISCOINTI**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economico temporale. In tali voci sono iscritte quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

**CONTI D'ORDINE**

Sono costituiti dalle fideiussioni attive rilasciate da terzi a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali e da altri impegni con fornitori per manutenzioni d'immobili che sono stati iscritti sulla base dei contratti in essere.

**COSTI E RICAVI**

I ricavi e i costi sono iscritti in base al principio della competenza economica, indipendentemente, quindi, dal momento della riscossione e del pagamento.

**STATO PATRIMONIALE – ATTIVO**

(I valori sono esposti in migliaia di euro)

**IMMOBILIZZAZIONI****Immobilizzazioni immateriali**

La composizione analitica del saldo pari ad € migliaia 408 è la seguente.

**Immobilizzazioni immateriali in € migliaia**

	Software	Censimento e valutazione del Patrimonio Immobiliare	Totale
<b>valore contabile al 31/12/2006</b>	394	172	<b>566</b>
Acquisizioni	289	-	<b>289</b>
Alienazioni	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-
ammortamento del periodo	312	135	<b>447</b>
<b>valore contabile al 31/12/2007</b>	<b>371</b>	<b>37</b>	<b>408</b>

L'incremento dell'esercizio del software è relativo agli investimenti legati alla reingegnerizzazione del sistema informativo ed all'acquisto delle licenze per il nuovo programma di contabilità; allo sviluppo del sistema istituzionale, in particolare: procedura "totalizzazione"; sviluppo modulo "recupero crediti contributivi"; nuova procedura protocollo di gestione della posta in entrata e in uscita.

Tali immobilizzazioni fanno parte del fondo previdenza sezione A.

**Immobilizzazioni materiali***Terreni e fabbricati*

La composizione del saldo di € migliaia 332.215 è esposta nella seguente tabella:

**in € migliaia**

Descrizione	Fabbricati F.do previdenza sez. A	Fabbricati F.do previdenza sez. B	Fabbricato sede F.do previdenza sez. A	Totale
costo storico al 31/12/2006	387.238	13.631	32.639	<b>433.508</b>
fondo ammortamento al 31/12/2006	93.894	169	10.534	<b>104.597</b>
<b>valore contabile al 31/12/2006</b>	<b>293.344</b>	<b>13.462</b>	<b>22.105</b>	<b>328.911</b>
Acquisizioni	-	5.415	-	<b>5.415</b>
costi capitalizzati	560	6	-	<b>566</b>
Alienazioni	2.188	-	-	<b>2.188</b>
Svalutazioni	-	-	-	-
Riclassifiche	68	-	-	<b>68</b>
utilizzo fondo ammortamento	557	-	-	<b>557</b>
ammortamento del periodo	-	-	978	<b>978</b>
<b>valore contabile al 31/12/2007</b>	<b>292.205</b>	<b>18.883</b>	<b>21.127</b>	<b>332.215</b>

La consistenza degli immobili di proprietà della Cassa, compreso l'immobile destinato a Sede, è dettagliata analiticamente nella relazione sulla gestione.

Il patrimonio immobiliare non è mai stato oggetto di rivalutazione.

Nel corso dell'esercizio:

- è stato acquisito , in esecuzione di un preliminare sottoscritto con la società controllata Previra Immobiliare Spa, un immobile sito in Caserta per un importo di € migliaia 5.415;
- sono stati sostenuti costi incrementativi del valore degli immobili per € migliaia 566;

- è iniziata la dimissione di un intero immobile sito in Salerno e sono state vendute n. 38 unità immobiliari per il corrispettivo complessivo € migliaia 4.243 con il realizzo di una plusvalenza di € migliaia 2.612.

La dimissione è stata completata nel mese di aprile 2008 con il realizzo di un ulteriore plusvalenza pari ad € migliaia 1.238.

#### *Altri beni*

La composizione del saldo di € migliaia 147 è esposta nella seguente tabella:

#### **Altre immobilizzazioni materiali in € migliaia**

Descrizione	Hardw.	Mobili e arredi	Macchine d'uff. e elettr.	Attrezz. varie	Impianti	totale
costo storico al 31/12/2006	1.381	1.217	175	46	510	<b>3.329</b>
fondo amm.to al 31/12/2006	1.285	1.176	169	43	509	<b>3.182</b>
<b>valore contabile al 31/12/2006</b>	<b>96</b>	<b>41</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>147</b>
Acquisizioni	80	-	18	1	21	<b>120</b>
Alienazioni	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
amm.to del periodo	95	13	6	1	5	<b>120</b>
<b>valore contabile al 31/12/2007</b>	<b>81</b>	<b>28</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>147</b>

Le acquisizioni dell'esercizio riguardano principalmente l'acquisto di hardware per la sostituzione di stazioni di lavoro e l'acquisto di pc portatili.

Tali beni fanno parte del Fondo di previdenza sezione A.

#### *Immobilizzazioni in corso ed acconti*

Ammontano a € migliaia 20.748 e si riferiscono:

- per € migliaia 20.000 alla caparra confirmatoria fruttifera di interessi costituita nei confronti di Previra Immobiliare a fronte del preliminare di acquisto dell'immobile sito in Roma, Via Pastrengo.
- per € migliaia 748 per manutenzioni in corso incrementative del valore dei fabbricati.

La posta è così ripartita:

<b>Fondo previdenza</b>	<b>Importo in € migliaia</b>
Sezione A	719
Sezione B	20.029

### **Immobilizzazioni finanziarie**

#### *Partecipazioni in imprese controllate*

La composizione del saldo di € migliaia 7.718 è esposta nella seguente tabella:

#### **Partecipazioni di controllo in € migliaia**

<b>Descrizione</b>	<b>Previra Immobiliare SpA</b>	<b>Previra Invest SIM SpA</b>	<b>Finrex SpA</b>	<b>totale</b>
<b>valore contabile al 31/12/2006</b>	<b>6.518</b>	<b>1.200</b>	<b>12.844</b>	<b>20.562</b>
acquisizioni/Incrementi	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-
ripristino precedenti svalutazioni	-	-	-	-
alienazioni/annullamenti	-	-	12.844	<b>12.844</b>
<b>valore contabile al 31/12/2007</b>	<b>6.518</b>	<b>1.200</b>	-	<b>7.718</b>

% di partecipazione	100	80	-	
valore del patrimonio netto corrispondente alla % di partecipazione	7.035	2.125	-	9.160

Le partecipazioni di controllo, Previra Immobiliare SpA e Previra Invest SIM SpA sono società costituite dalla Cassa, specializzate nella gestione degli investimenti istituzionali, rispettivamente, immobiliari e mobiliari.

La partecipazione nella società Finrex SpA, proprietaria di un importante palazzo in Trieste che avrebbe dovuto essere oggetto di una importante opera di ristrutturazione, è stata ceduta nel corso dell'esercizio ad una società del Gruppo Carlyle per il corrispettivo di € migliaia 16.651 con il realizzo di una plusvalenza lorda di € migliaia 3.809 .

Tali partecipazioni fanno parte del Fondo di previdenza sezione A.

#### *Partecipazioni in imprese collegate*

Nel corso dell'esercizio è stata acquisita la partecipazione del 2,35 % nel capitale della Caf Open Dot Com Spa.

#### **Partecipazioni in altre imprese collegate in € migliaia**

<b>Descrizione</b>	<b>Caf Open Dot Com</b>	<b>totale</b>
<b>valore contabile al 31/12/2006</b>	-	-
acquisizioni/incrementi	20	<b>20</b>
Riclassifiche		-
Svalutazioni		-
ripristino precedenti svalutazioni		-
alienazioni/annull.ti		-

**Partecipazioni in altre imprese collegate in € migliaia**

Descrizione	Caf Open Dot Com	totale
<b>valore contabile al 31/12/2007</b>	<b>20</b>	<b>20</b>

*Partecipazioni in altre imprese*

Il saldo pari € 72.849 si riferisce alle partecipazioni azionarie quotate esposte nella seguente tabella:

**Partecipazioni in altre imprese in € migliaia**

descrizione	Ass. Generali	Intek	Pirelli	Banca Pop. di Sondrio	La Doria SpA	Melior banca SpA	totale
<b>valore contabile al 31/12/2006</b>		<b>11.420</b>		<b>637</b>	<b>4.506</b>	<b>17.809</b>	<b>34.372</b>
acquisizioni/ incrementi	25.189		13.172	116			<b>38.477</b>
riclassifiche							-
svalutazioni							-
ripristino precedenti svalutazioni							-
alienazioni/ annull.ti							-
<b>valore contabile al 31/12/2007</b>	<b>25.189</b>	<b>11.420</b>	<b>13.172</b>	<b>753</b>	<b>4.506</b>	<b>17.809</b>	<b>72.849</b>

Al 31.12.2007 le quotazioni delle suddette partecipazioni presentavano minusvalenze implicite per € migliaia 5.361 e plusvalenze implicite per € migliaia 2.783.

Il particolare andamento del mercato borsistico, continuato anche nei primi mesi del nuovo anno ha fortemente penalizzato il valore di alcuni titoli detenuti quali La Doria, Meliorbanca e Intek.

In considerazione del fatto che i valori di borsa alla fine dell'anno risultavano addirittura inferiori al "price to book" desunto dall'ultimo bilancio delle citate società non si sono ravvisati elementi tali da far considerare le perdite di valore dei titoli come perdite durevoli e, conseguentemente, non si è proceduto alla svalutazione degli stessi.

Inoltre, per quanto attiene alla partecipazione nella società Intek (ex GIM), è stato sottoscritto nel 2007 un accordo di reciproche opzioni put and call con la società Quattrodue Holding B.V., esercitabili entrambe alla scadenza del terzo esercizio successivo alla sottoscrizione dell'accordo, che prevede l'esercizio dell'opzione put da parte della Cassa ad un prezzo pari ad € 0,94 per ognuna delle n. 14.177.778 azioni detenute, e l'esercizio dell'opzione call da parte della società Quattrodue Holding B.V. ad un prezzo pari ad € 1,35 per ognuna delle azioni detenute.

E' in corso la rinegoziazione di tale accordo che prevede il differimento di un anno della scadenza per l'esercizio delle reciproche opzioni.

Tali titoli fanno parte del Fondo previdenza sezione A.

### **Crediti verso altri**

La composizione del saldo pari a € migliaia 220 è esposta nella seguente tabella:

#### **Crediti verso altri in € migliaia**

<b>descrizione</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>variazioni</b>	<b>31/12/2007</b>
prestiti e mutui concessi al personale dipendente	187	- 21	166



crediti vs erario per rimborsi	29	-	29
crediti vs erario per partite in contestazione	22	-	22
depositi cauzionali	2	1	3
<b>totale</b>	<b>240</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
			<b>220</b>

I prestiti e i mutui concessi al personale corrispondono alle quote capitale dovute dai dipendenti a fronte dei prestiti concessi negli anni 2006 e precedenti da rimborsare sulla base dei relativi piani di ammortamento.

L'importo di € migliaia 29, si riferisce a somme chieste a rimborso a titolo di IRPEF, relative ad annualità 1995/1998, versate su ratei di pensioni a favore di beneficiari deceduti per i quali è stata presentata istanza di rimborso.

L'importo di € migliaia 22, si riferisce al credito nei confronti dell'amministrazione finanziaria per la somma ancora dovuta dall'erario in relazione al contenzioso IRPEG/ILOR 1985.

Tali crediti fanno parte della sezione A del fondo previdenza.

### **Altri titoli**

Il saldo complessivo è pari a € migliaia 109.166. La composizione è la seguente.

#### *Obbligazioni*

La composizione del saldo pari ad € migliaia 32.548 è esposta nella seguente tabella:

#### **Obbligazioni in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
-------------	------------	------------	------------

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Comune di Milano cv in AEM	767	-		767
BEI 05/12 TV	1.000	-		1.000
Fondiarie Banca Intesa	35.510	-	4.729	30.781
Finrex Spa	6.049	-	6.049	-
<b>Totale</b>	<b>43.326</b>	<b>-</b>	<b>10.778</b>	<b>32.548</b>

Il decremento è relativo al rimborso delle obbligazioni fondiarie sottoscritte per l'erogazione dei mutui agli iscritti e ai dipendenti, e alle obbligazioni Finrex Spa cedute unitamente alla partecipazione.

Tali obbligazioni fanno parte della sezione A del fondo previdenza.

#### *Fondi comuni d'investimento*

La composizione del saldo pari ad € migliaia 15.305 è esposta nella seguente tabella:

#### **Fondi comuni d'investimento in € migliaia**

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>Variazioni</b>	<b>31/12/2007</b>
Fondo di previdenza sezione A	12.781	2.319	15.100
Fondo di previdenza sezione B	108	97	205
<b>Totale</b>	<b>12.889</b>	<b>2.416</b>	<b>15.305</b>

Gli incrementi sono dovuti dalle nuove sottoscrizioni e dai richiami di quote già sottoscritte.

La ripartizione dei fondi comuni d'investimento è la seguente:

**Fondi comuni d'investimento Sezione A in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	Variazioni	31/12/2007
Fondo Interbanca Investimenti SUD	3.500	1.000	4.500
Fondo Anima Asia	4.026	-	4.026
Atlantis Capital Special Situation	-	406	406
Fondo Consilium Private Equità	12	365	377
Fondo Advanced Capital II	242	487	729
Fondo Gate	-	62	62
ABN AMRO Infrastructure Fund Index Certificates	5.000	-	5.000
Fondo Alto Pacifico azionario	1	-	1
<b>Totale</b>	<b>12.781</b>	<b>2.319</b>	<b>15.100</b>

**Fondi comuni d'investimento Sezione B in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
Fondo Principia	108	97	205



**ATTIVO CIRCOLANTE****Crediti**

Il saldo complessivo è pari ad € migliaia 209.257 con un incremento di € migliaia 29.813 rispetto all'esercizio precedente. La composizione è la seguente.

*Crediti verso iscritti*

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 185.186, è la seguente:

**Crediti verso iscritti - analisi delle variazioni**

descrizione	31/12/2006	Incrementi	decrementi	31/12/2007
crediti per contribuiti anno corrente	-	241.908	160.842	81.066
crediti per contribuiti anni precedenti	160.565		56.445	104.120
<b>totale</b>	<b>160.565</b>	<b>241.908</b>	<b>217.287</b>	<b>185.186</b>

Nella voce sono classificati i crediti verso gli iscritti per contribuiti minimi ed eccedenze per gli anni 2007 e precedenti.

I crediti dell'esercizio corrente si riferiscono prevalentemente alla seconda rata delle eccedenze con scadenza 31 dicembre 2007.

**Crediti verso iscritti per tipologia di contributo**

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
contributi soggetti - fondo previdenza sez. A	26.655	- 1.776	24.879
contributi soggetti - fondo previdenza sez. B	58.862	12.428	71.290

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

Contributi indennità di maternità	2.865	-	163	2.702
contributi integrativi	67.961		13.187	81.148
contributi soggettivi supplementari - fondo solidarietà e assistenza	4.222		831	5.053
crediti per sanzioni	-		114	114
<b>totale</b>	<b>160.565</b>		<b>24.621</b>	<b>185.186</b>

In merito all'andamento degli incassi delle partite in scadenza al 31 dicembre 2007 si fa presente che al mese di aprile 2008 la situazione è la seguente:

**Situazione incassi crediti verso iscritti per contributi in € milioni al 22 aprile 2008**

crediti verso iscritti	31.12.2007	incassi successivi al 31.12.07	netto
crediti per contributi esercizi precedenti al 31.12.2007	104,0	0,8	103,2
crediti per contributi esercizio 2007	81,0	38,0	43,0
<b>Totali</b>	<b>185,0</b>	<b>38,8</b>	<b>146,2</b>

La riscossione dei contributi, tramite M.AV., come per gli anni precedenti, è regolata da apposita convenzione con la Banca Popolare di Sondrio. Tale sistema consente un aggiornamento contestuale delle posizioni matricolari, attraverso flussi telematici provenienti dall'istituto bancario e una maggiore rapidità nell'acquisizione e nella rendicontazione dei contributi.

*Crediti verso imprese controllate*

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 6.313, è la seguente:

**Crediti verso imprese controllate in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	variazioni	riclassifiche	31/12/2007
da gestione patrimonio immobiliare	4.043	303		4.346
crediti per interessi attivi - fondo previdenza sez. A	85		85	-
crediti per interessi attivi - fondo previdenza sez. B	833	1.049	85	1.967
<b>Totale</b>	<b>4.962</b>	<b>1.351</b>	<b>-</b>	<b>6.313</b>

La voce crediti "da gestione patrimonio immobiliare", si riferisce alle competenze maturate nel quarto trimestre 2007 della gestione del patrimonio immobiliare, che la controllata liquida alla Cassa entro il mese successivo alla chiusura del trimestre di riferimento come da convenzione. Il saldo è stato completamente incassato il 30 gennaio 2008.

La voce "crediti per interessi attivi" verso imprese controllate si riferisce agli interessi sulle caparre confirmatorie corrisposte a fronte dei preliminari di compravendita dell'immobile di Caserta in Via Santa Chiara, acquistato dalla Cassa nel 2007, e dell'immobile di Roma in Via Pastrengo, il cui preliminare è stato ceduto nel corso del 2008. L'interesse applicato è pari al 5% su base annua.

**Crediti verso altri**

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 17.460, è la seguente:

**Crediti verso altri in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007	svalut. esercizi precedenti	svalut. esercizio corrente	saldo netto al 31/12/2007
canoni di locazione - f.do previdenza sez. A	8.259	680	8.939	-3.792	-238	4.909

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

canoni di locazione – f.do previdenza sez. B	59	74	133	0	0	133
altri crediti verso conduttori immobili – f.do previdenza sez. A	2.116	35	2.151	0	0	2.151
altri crediti verso conduttori immobili – f.do previdenza sez. B	19	20	39	0	0	39
<b>subtotale crediti afferenti alla gestione del patrimonio immobiliare</b>	<b>10.453</b>	<b>809</b>	<b>11.262</b>	<b>-3.792</b>	<b>-238</b>	<b>7.232</b>
crediti verso società di gestione del risparmio Banca Finnat GPM affidata a terzi sezione A	0	4.090	4.090	0	0	4.090
crediti verso società di gestione del risparmio Banca Finnat GPM affidata a terzi sezione B	0	1	1	0	0	1
crediti verso pensionati	275	119	394	0	0	394
crediti verso lo Stato	1.212	-64	1.148	0	0	1.148
crediti da patrimonio mobiliare – fondo previdenza sez. A	367	-94	273	0	0	273
crediti da patrimonio mobiliare – fondo previdenza sez. B	1.133	-400	733	0	0	733
crediti diversi – fondo previdenza sez. A	170	251	421	0	-22	399
caparre confirmatorie	0	2.900	2.900	0	0	2.900
per somme non restituite	253	7.500	7.753	-7.753	0	0
altri crediti	54	290	344	-54	0	290
<b>totale</b>	<b>13.917</b>	<b>15.402</b>	<b>29.319</b>	<b>-11.599</b>	<b>-260</b>	<b>17.460</b>



I crediti relativi alla gestione del patrimonio immobiliare, al netto della svalutazione prudenziale € migliaia 4.030, ammontano complessivamente a € migliaia 7.232.

Nel bilancio dell'esercizio 2006 la svalutazione era appostata in apposito fondo del passivo, mentre nel corrente esercizio è portata in diretta diminuzione dei crediti.

In particolare, la voce "altri crediti verso conduttori di immobili" comprende il recupero di oneri accessori su locazioni e il recupero dell'imposta di registro sui contratti di locazione.

La voce "crediti verso pensionati" include i recuperi per ratei di pensione erogati successivamente al decesso dei titolari a causa di tardiva comunicazione degli eredi.

I crediti verso lo Stato si riferiscono principalmente a:

- crediti verso il Ministero del Lavoro (€ migliaia 1.132) per il contributo d'indennità di maternità delle annualità 2006/2007;
- crediti nei confronti del Ministero del Tesoro per l'anticipazione di somme a pensionati ex combattenti (L. 140/85), € migliaia 16.

I crediti da "gestione patrimonio mobiliare" si riferiscono agli interessi attivi su conti correnti bancari e postali, e cedole in corso di maturazione su obbligazioni.

I crediti per "somme da restituire", pari € migliaia 7.753, si riferiscono alle somme sottratte in relazione alla truffa subita dalla Cassa nell'ambito della procedura d'acquisto dell'immobile in Somma Lombardo (VA). L'intero importo accantonato al fondo rischi nell'esercizio 2006 è stato riclassificato in diretta diminuzione del credito nell'esercizio 2007.

L'importo di € migliaia 2.900 si riferisce alla caparra confirmatoria versata a fronte del preliminare di acquisto dell'immobile in Somma Lombardo.

La voce "altri crediti" è così composta:

**dettaglio altri crediti in € migliaia**

<b>descrizione</b>	<b>31/12/2007</b>
dipendenti	1
fornitori conto anticipi	8
inps	8

inail	6
contenzioso cavatorta	54
cedole su titoli	193
inps per tfr trasferito	74
<b>totale</b>	<b>344</b>

A fronte dei crediti relativi al contenzioso in essere con l'impresa "Cavatorta e Figli" € migliaia 54, risulta imputata una svalutazione di pari importo, che nel 2006 era classificata nel fondo rischi.

#### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Il saldo complessivo è pari ad € migliaia 532.535. La composizione è la seguente.

##### *Altre partecipazioni*

Il saldo, pari ad € migliaia 2.521, è così composto:

##### **Altre partecipazioni in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	incrementi	decrementi	svalutazioni	31/12/2007
Altre partecipazioni - fondo previdenza sez. A	199	3.911	2.613	236	1.261
Altre partecipazioni - fondo previdenza sez. B	199	3.910	2.613	236	1.260
<b>totale</b>	<b>398</b>	<b>7.821</b>	<b>5.226</b>	<b>472</b>	<b>2.521</b>

Sono costituite da titoli azionari quotati in borsa detenuti per la negoziazione.

Al conto economico è stata contabilizzata la minusvalenza pari a € migliaia 472, per l'adeguamento al valore di mercato alla data di bilancio.

##### *Altri titoli*

Il saldo, pari ad € migliaia 530.014, è così composto:

##### **Altri titoli in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	incrementi	decrementi	svalutazioni	31/12/2007	plusvalenze implicithe
altri titoli (investimenti di liquidità) – fondo previdenza sez. A	94.059	266.681	297.582	0	63.158	
altri titoli (investimenti di liquidità) – fondo previdenza sez. B	60.048	281.852	250.356	0	91.544	
altri titoli (fondi comuni di investimento) – fondo previdenza sez. B	7.653	0	0	0	7.653	561
altri titoli (GPM) – fondo previdenza sez. A	206.344	256.002	226.352	881	235.113	1.637
altri titoli (GPM) – fondo previdenza sez. B	103.047	89.811	58.154	2.161	132.546	3.900
<b>totale</b>	<b>471.151</b>	<b>894.349</b>	<b>832.444</b>	<b>3.042</b>	<b>530.014</b>	<b>6.098</b>

La minusvalenza contabilizzata per l'adeguamento al valore di mercato è di € migliaia 3.042. La plusvalenza non contabilizzata, in quanto non realizzata, risultante dal confronto con il valore al 31/12/07, ammonta ad € migliaia 6.098.

### Disponibilita' liquide

Il saldo, pari ad € migliaia 59.106, è così composto:

#### Disponibilità liquide in € migliaia

Descrizione	31/12/2006	variazione	31/12/2007
depositi postali – fondo previdenza sez. A	245	120	364
depositi bancari (Popso) – fondo previdenza sez. A	3.808	11.394	15.202
depositi bancari (Intesa) – fondo previdenza sez. A	0		0
depositi bancari (Previra SIM) – fondo previdenza sez. A	2	7	8

depositi bancari (Popso) – fondo previdenza sez. B	56.185	-35.902	20.283
depositi bancari (Previra SIM) – fondo previdenza sez. B	2	-1	1
depositi bancari e postali – fondo solidarietà e assistenza	17.055	6.192	23.248
<b>Totale</b>	<b>77.297</b>	<b>-18.191</b>	<b>59.106</b>

Il conto corrente presso la Banca Popolare di Sondrio è remunerato, sulla base della convenzione in essere, con i seguenti tassi:

- TUR + 1% per giacenze fino a € 13.500.000;
- TUR + 0,75% per giacenze oltre € 13.500.000 e fino a € 28.000.000;
- TUR + 0,26% per giacenze oltre € 28.000.000.

### Ratei e risconti

Il saldo, pari ad € migliaia 147, è così composto:

#### Risconti attivi in € migliaia

descrizione	31/12/2006	variazione	31/12/2007
risconti attivi – fondo previdenza sez. A	92	42	134
risconti attivi – fondo previdenza sez. B	17	-4	13
<b>totale</b>	<b>109</b>	<b>38</b>	<b>147</b>

Si riferisce principalmente a polizze assicurative e contratti e canoni per la manutenzione degli impianti.

**STATO PATRIMONIALE - PASSIVO****Patrimonio netto**

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2007 è pari ad € migliaia 1.304.237 ed evidenzia un incremento complessivo di € migliaia 153.582, nella voce sono ricomprese la riserva legale e il risultato di esercizio.

*Riserva legale*

La riserva legale, finalizzata a garantire la continuità nell'erogazione delle prestazioni come previsto dall'art.6 punto 2) dello statuto, è identificabile per la Cassa nel Fondo per la previdenza e nel Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza.

La voce, pari ad € migliaia 1.270.941, è così analizzabile:

descrizione	31/12/2006	Variazioni	31/12/2007
fondo per la previdenza	1.112.924	129.678	1.242.601
<i>Evidenza contabile - Indennità di maternità (somma ricompresa nel fondo previdenza)</i>	668	445	1.113
fondo solidarietà e assistenza	21.262	7.077	28.339
<b>totale</b>	<b>1.134.185</b>	<b>136.755</b>	<b>1.270.941</b>

A far data dal 1° gennaio 2004 il fondo per la previdenza si articola in due sezioni: sezione "A" e sezione "B".

Il Fondo per la previdenza sez. A è destinato al pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e delle spese annuali di gestione. Il Fondo per la Previdenza sez. B è destinato al pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema contributivo. Il Fondo per la Previdenza accoglie, con separata evidenza contabile, il contributo di maternità destinato al finanziamento delle relative prestazioni. Il Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza, è destinato al pagamento delle prestazioni assistenziali e all'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità, indirette. A tale fondo affluisce annualmente il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative alla inosservanza degli obblighi contributivi afferenti a periodi successivi al 2003.

Ai sensi dell'art. 6 dello Statuto è assicurata la riserva legale al fine di garantire la continuità nelle prestazioni. Il D.L. 509/94 la quantifica stabilendo che debba essere in misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni in essere. La legge 27 dicembre 1997, n. 449 "Misure urgenti per la razionalizzazione della finanza pubblica" modifica il parametro di riferimento e stabilisce che le cinque annualità vadano riferite non all'esercizio corrente, ma alle pensioni in essere nel 1994.

Poiché il Fondo per la Previdenza, attribuito il risultato d'esercizio, è pari a € migliaia 1.275.898, ne consegue che:

- con riferimento alle pensioni in essere nel 1994, la riserva legale minima è pari € migliaia 101.742 e le annualità coperte calcolate sulla consistenza del fondo al 31/12/2007 sono 62;
- con riferimento alle pensioni in essere nel 2007, la riserva legale minima è pari € migliaia 670.432 e le annualità coperte calcolate sulla consistenza del fondo al 31/12/2007 sono 9.

Il Fondo per la previdenza sez. A evidenzia la seguente movimentazione in € migliaia:

<b>31/12/2006</b>	<b>797.338</b>
Utile 2006	25.010
<b>31/12/2007</b>	<b>822.347</b>

Il Fondo per la previdenza sez. B evidenzia la seguente movimentazione in € migliaia:

<b>31/12/2006</b>	<b>315.586</b>
Incrementi	109.872
Rivalutazione posizioni individuali	8.670
Decrementi	8.540
utilizzo per pensionamenti 2007	5.334
<b>31/12/2007</b>	<b>420.254</b>

La movimentazione è dovuta: all'accantonamento del contributo soggettivo 2007 (€ migliaia 109.872); alla rivalutazione dei contributi soggettivi versati nel 2004/2005/2006, questi ultimi si rivalutano su base composta al 31 dicembre di ciascun anno, con esclusione della contribuzione dello stesso anno, al tasso di capitalizzazione ai sensi della L.335/95 (media mobile quinquennale del PIL nominale); alla copertura della perdita economica di competenza 2006 (€ migliaia 8.540) e dal prelevamento dei montanti maturati a favore degli iscritti che sono andati in pensione nel 2007.

Il Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza evidenzia la seguente movimentazione:

in € migliaia

<b>31/12/2006</b>	<b>21.262</b>
Incrementi	8.271
Decrementi	1.194
<b>31/12/2007</b>	<b>28.339</b>

L'evidenza contabile, nell'ambito del Fondo per la previdenza, dell'indennità di maternità si è movimentata per i contributi a carico degli iscritti e dello Stato, e per le prestazioni.

Si riporta di seguito la sintesi della movimentazione contabile del patrimonio netto in € migliaia.

in € migliaia	Fondo previdenza sezione A	Fondo Previdenza sezione B	Fondo solidarietà e assistenza	totale
<b>saldo al 31/12/2006</b>	822.347	420.254	21.262	1.263.863
utile (perdita) dell'esercizio 2007	37.260	-3.963	0	33.297
Incremento	0	0	8.271	8.271
decremento	0	0	1.194	1.194
<b>saldo al 31/12/2007</b>	<b>859.607</b>	<b>416.291</b>	<b>28.339</b>	<b>1.304.237</b>

*Utile (perdita) dell'esercizio*

La voce, pari ad € migliaia 33.297, è così movimentata:

**in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
Utile (perdita) dell'esercizio – fondo previdenza sez. A	25.010	12.250	37.260
Utile (perdita) dell'esercizio – fondo previdenza sez. B	-8.540	4.577	-3.963
<b>Totale</b>	<b>16.470</b>	<b>16.827</b>	<b>33.297</b>

L'utile del Fondo previdenza sezione A scaturisce principalmente dai rendimenti realizzati nell'ambito della gestione mobiliare.

La perdita del Fondo previdenza sezione B, scaturisce principalmente dall'adeguamento del valore dei titoli iscritti nell'attivo circolante alla quotazione di mercato alla data di bilancio, per € migliaia 2.397 e dalle imposte sul reddito pari a € migliaia 1.990. Si fa altresì presente che le plusvalenze non iscrivibili in bilancio, derivanti dall'adeguamento dell'intero asset finanziario alle quotazioni del 31/12/2007, sono quantificabili in € migliaia 4.461 e derivano dal Fondo Anima Liquidità e dalla Gestione Patrimoniale Finnat/Previra Invest (€ migliaia 3.900). La gestione del Fondo previdenza sezione B, pertanto, comprendendo la valorizzazione al fair value degli assets, evidenzerebbe un sostanziale pareggio.

### Fondi per rischi ed oneri

#### Altri fondi

Il saldo pari ad € migliaia 2.607 è così composto:

**Altri fondi in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	accantonamenti	riclassifiche	utilizzi	31/12/2007
fondo svalutazione crediti	3.792		-3.792		-
fondo imposte sez.A	2.197				2.197



fondo rischi per vertenze in corso	0	400			400
fondo garanzia prestiti al personale	10				10
fondo copertura rischi sez. a	307		-307		-
fondo copertura rischi sez. b	7.500		-7.500		-
<b>totale</b>	<b>13.806</b>	<b>400</b>	<b>-11.599</b>	<b>0</b>	<b>2.607</b>

Il Fondo imposte costituito nel 2004 accoglie la cartella esattoriale relativa ad IRPEG/ILOR 1985 non ancora discussa in udienza per la quale è stata richiesta la sospensione e l'INVIM straordinaria ai sensi della L.299/91 di Lecce.

Il Fondo svalutazione crediti è stato riclassificato in diretta diminuzione dei crediti. Il Fondo garanzia prestiti al personale è stato istituito per fronteggiare oneri o perdite eventuali connessi ai prestiti erogati ai dipendenti.

Il Fondo copertura rischi è stato riclassificato in diretta diminuzione dei crediti.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

La movimentazione del periodo è la seguente:

descrizione	31/12/2006	accant.	utilizzi	imposta sostitutiva su rivalutazione tfr	31/12/2007
tfr dipendenti	1.724	67	185	6	1.600
tfr custodi immobili – fondo previdenza sez. A	208	25	1	1	232

tfr custodi immobili - fondo previdenza sez. B	2	1	0	-	3
<b>totale</b>	<b>1.933</b>	<b>94</b>	<b>186</b>	<b>7</b>	<b>1.835</b>

La voce riflette il debito per TFR maturato al 31/12/2007 nei confronti del personale dipendente e del personale di custodia degli immobili da reddito al netto delle anticipazioni erogate e al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione maturata e delle quote trasferite al Fondo di previdenza complementare previsto dal contratto collettivo.

Gli utilizzi comprendono il TFR liquidato ai 5 dipendenti cessati dal servizio e agli anticipi erogati nel corso del 2007.

### Debiti

Il saldo pari ad € migliaia 35.115 è così composto:

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
debiti verso fornitori - fondo previdenza sez. A	3.229	-186	3.043
debiti verso fornitori - fondo previdenza sez. B	1	0	1
debiti tributari - fondo previdenza sez. A	5.770	3.216	8.986
debiti tributari - fondo previdenza sez. B	365	-118	247
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale - fondo previdenza sez. A	323	-19	304

debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale – fondo previdenza sez. B	1	-1	0
altri debiti – fondo previdenza sez. A	7.185	1.525	8.710
altri debiti – fondo previdenza sez. B	9.200	4.624	13.824
altri debiti – fondo solidarietà e assistenza	15	-15	0
<b>totale</b>	<b>26.089</b>	<b>9.026</b>	<b>35.115</b>

*Debiti verso fornitori*

La voce pari ad € migliaia 3.044 include il saldo a debito delle forniture di beni e servizi di funzionamento.

*Debiti tributari*

Il saldo pari ad € migliaia 9.233, è così composto:

**Debiti tributari in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
imposte dell'esercizio – fondo previdenza sez. A	310	- 294	16
imposte dell'esercizio – fondo previdenza sez. B	148	- 148	-
imposta sostitutiva – fondo previdenza sez. A	-	3.291	3.291
ritenute da versare – fondo previdenza sez. A	5.336	247	5.583
ritenute da versare – fondo previdenza sez. B	-	1	1
ritenute su interessi - fondo previdenza sezione B	0	246	246
altre imposte – fondo previdenza sez. A	124	- 28	96
altre imposte – fondo previdenza sez. B	217	- 217	-
<b>totale</b>	<b>6.135</b>	<b>3.098</b>	<b>9.233</b>

I debiti per imposte correnti tengono conto dell'onere maturato nell'esercizio per imposte sui redditi ed IRAP, e sono esposti al netto degli acconti versati e delle ritenute a titolo d'acconto subite.

La voce ritenute da versare comprende le ritenute effettuate dalla Cassa in qualità di sostituto di imposta sui redditi da lavoro dipendente, sulle prestazioni previdenziali (pensioni) e sul prestazioni di lavoro autonomo.

Il debito pari ad € migliaia 3.291 comprende l'imposta sostitutiva maturata sulle Gestioni Patrimoniali Mobiliari Finnat/Previra Invest versata nel 2008.

#### *Debiti verso enti di previdenziali*

La voce pari ad € migliaia 304 presenta un decremento di € migliaia 19 rispetto all'esercizio precedente. Comprende il debito verso INPS (€ migliaia 274) e INPDAP (€ migliaia 3) per contributi sulle retribuzioni di dicembre, gli oneri previdenziali relativi alle ferie maturate e non godute (€ migliaia 27).

#### *Altri debiti*

Il saldo pari ad € migliaia 22.535 è così composto:

#### **Altri debiti in € migliaia**

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>variazioni</b>	<b>31/12/2007</b>
verso pensionati per montanti maturati – fondo previdenza sez. B	7.174	4.624	11.798
dipendenti – fondo previdenza sez. A	813	-	586
dipendenti – fondo previdenza sez. B	1	-	1
depositi cauzionali	3.326	194	3.521
depositi cauzionali c/terzi	67	-	67
verso iscritti – fondo previdenza sez. A	481	-	449
verso iscritti – fondo previdenza sez. B	2.022	-	2.022
verso iscritti – fondo solidarietà e assistenza	15	-	-
verso pensionati – fondo previdenza sez. A	-	13	13
diversi – fondo previdenza sez. A	541	2.737	3.278
debiti per lavori in corso di esecuzione – fondo previdenza sez. A	1.956	-	797

debiti per lavori in corso di esecuzione – fondo previdenza sez. B	4	-	4
<b>totale</b>	<b>16.400</b>	<b>6.135</b>	<b>22.535</b>

La voce “debiti v/pensionati per montanti maturati” rappresenta l’ammontare maturato dagli iscritti al momento del pensionamento, diminuito delle relative rate di pensione liquidate. La movimentazione è la seguente:

**in € migliaia**

<b>debiti v/pensionati per montanti maturati – fondo previdenza sezione B</b>	
<b>31/12/2006</b>	<b>7.174</b>
Incrementi	5.334
Decrementi	710
<b>31/12/2007</b>	<b>11.798</b>

La voce debiti v/dipendenti rappresenta principalmente il saldo del PAR 2007 liquidato nel 2008.

La voce depositi cauzionali c/terzi riguarda i depositi versati a garanzia di obblighi contrattuali.

La voce debiti v/iscritti, riguarda fundamentalmente le somme da rimborsare agli iscritti per contributi versati in eccedenza e per prestazioni assistenziali da erogare agli iscritti.

I debiti diversi includono le somme incassate a titolo di contributi previdenziali fuori procedura M.AV che richiedono maggior tempo di lavorazione per una corretta imputazione (€ migliaia 1.032) e gli acconti incassati a fronte della vendita dell’immobile di Palermo alienato nel 2008.

I debiti per lavori in corso di esecuzione si riferiscono principalmente ai debiti per i lavori di manutenzione degli immobili da reddito curati dalla Società di gestione.

**Ratei e risconti**

La voce, pari ad € 742, è così composta:

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
risconti passivi – fondo previdenza sez. A	354	- 44	310
ratei passivi – fondo previdenza sez. A	2	-	2
risconti passivi – fondo previdenza sez. B	253	177	430
<b>totale</b>	<b>609</b>	<b>133</b>	<b>742</b>

I risconti passivi sono riferiti a cedole di competenza del 2008 incassate nel 2007.

**Conti d'ordine**

in € migliaia

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
impegni per immobili in corso di acquisizione	51.240	- 51.240	-
terzi per fidejussioni ricevute	13.844	- 10.901	2.943
impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	1.264	-	1.264
<b>Totale</b>	<b>66.347</b>	<b>- 62.141</b>	<b>4.206</b>

La voce accoglie le fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia del puntuale adempimento di obblighi contrattuali (contratti per lavori di manutenzione immobili, contratti di locazione), iscritte al valore nominale e sono rappresentate da impegni assunti da istituti bancari e istituti assicurativi per conto di terzi.

**CONTO ECONOMICO****Valore della produzione**

Il saldo è pari a € migliaia 277.626, con un incremento di € migliaia 12.167 rispetto all'esercizio 2006. La composizione è la seguente.

*Proventi e contributi*

Il saldo di € migliaia 256.461 comprende i ricavi istituzionali ed è così composto:

**Proventi e contributi in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	Variazioni	31/12/2007
contributi soggetti - fondo previdenza sez. B	105.683	4.189	109.872
contributi soggetti supplementari - fondo solidarietà e assistenza	7.816	407	8.223
contributi per indennità di maternità	2.865	-514	2.351
contributi a carico dello Stato per indennità di maternità	587	-61	526
contributi integrativi	114.050	7.411	121.461
contributi straordinari di solidarietà	1.931	37	1.968
contributi ricongiunzione - fondo previdenza sez. A	8.625	1.476	10.101
contributi per onere di riscatto - fondo previdenza sez. A	3.423	-1.464	1.959
<b>Totale</b>	<b>244.981</b>	<b>11.481</b>	<b>256.461</b>

Il contributo soggettivo dell'esercizio 2007 risulta così dettagliato in € migliaia:

descrizione	Minimi	Eccedenze	totale
contributi soggetti	74.048	35.825	109.872

Il contributo affluisce alle singole posizioni contributive individuali, fondo previdenza sez. B.

Tale contributo non concorre a determinare il risultato di esercizio, ma unitamente alla rivalutazione dei montanti contributivi, viene accantonato nell'apposita sezione del fondo previdenza (altri accantonamenti) e rappresenta il debito della Cassa nei confronti dei propri iscritti.

Il contributo integrativo dell'esercizio 2007 risulta così dettagliato in € migliaia:

**in € migliaia**

descrizione	Minimi	eccedenze	totale
contributi integrativi	39.219	82.242	121.461

Tale contributo affluisce alla sezione A del Fondo per la Previdenza.

Il contributo soggettivo supplementare dell'esercizio 2007 risulta così dettagliato in € migliaia:

**in € migliaia**

Descrizione	Minimi	eccedenze	totale
contributi soggettivi suppl.	5.312	2.911	8.223

L'intera contribuzione è destinata al finanziamento delle prestazioni di solidarietà e assistenza.

La voce "contributi per ricongiunzioni", include i versamenti dovuti dai professionisti e dagli altri Enti per la ricongiunzione dei periodi assicurativi ai sensi della L.45/90 comprensivi degli interessi.

La voce "contributi per oneri di riscatto" include i versamenti dovuti per il riscatto del periodo del corso legale di laurea o di laurea breve, del periodo di praticantato, di servizio militare o equipollenti e dei contributi per periodi pregressi di iscrizione scoperti di contribuzione per intervenuta prescrizione, e si riferiscono ai versamenti dell'anno comprensivi degli interessi.

#### *Altri proventi e contributi*

La voce rappresenta la rettifica del costo delle prestazioni previdenziali contributive (sezione B Fondo per la previdenza) maturate dopo il 31 dicembre 2003 e calcolate con il metodo contributivo ed è così analizzabile in € migliaia:

**in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
rettifica di costi per prestazioni previdenziali - fondo previdenza sez. B	274	436	710

#### *Proventi da patrimonio immobiliare*



I proventi da patrimonio immobiliare pari ad € migliaia 20.157 sono così composti:

**Proventi da patrimonio immobiliare in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
locazioni di immobili – fondo previdenza sez. A	18.627	516	19.143
locazioni di immobili – fondo previdenza sez. B	447	23	470
recuperi oneri accessori su locazioni – fondo previdenza sez. A	1	-1	0
interessi di mora su canoni locativi – fondo previdenza sez. A	174	-169	5
interessi di mora su canoni locativi – fondo previdenza sez. B	1	-1	0
recuperi da patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. A	637	-118	519
recuperi da patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. B	18	2	20
<b>Totale</b>	<b>19.905</b>	<b>252</b>	<b>20.157</b>

*Altri proventi*

La voce altri proventi è così composta:

**Altri proventi in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
contributo alle spese generali di gestione – fondo previdenza sez. A	299	-2	297

Tale voce affluisce al fondo per la previdenza sez. A.

L'importo evidenzia il concorso delle spese generali di gestione del fondo per la previdenza sez. B., ai sensi dell'art.13 dello statuto. Nella voce di costo "Per altri servizi – F.do Previdenza Sezione B" è evidenziato il costo di pari importo.

**COSTI DELLA PRODUZIONE**

Il saldo è pari a € migliaia 282.151 e presenta un incremento di € migliaia 7.578 rispetto all'esercizio precedente.

**Per servizi**

Il saldo è pari a € migliaia 146.134 con un incremento di € migliaia 14.234 rispetto all'esercizio precedente. La composizione è la seguente.

*Per prestazioni istituzionali*

Il saldo di € migliaia 138.117 è così composto:

<b>Per prestazioni istituzionali in € migliaia</b>			
<b>descrizione</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>variazioni</b>	<b>31/12/2007</b>
pensioni di vecchiaia – fondo previdenza sez. A	74.413	6.880	81.293
pensioni di vecchiaia – fondo previdenza sez. B	190	239	429
pensioni di anzianità – fondo previdenza sez. A	24.718	2.941	27.659
pensioni di anzianità – fondo previdenza sez. B	54	76	130
pensioni di inabilità – fondo previdenza sez. A	1.086	146	1.232
pensioni di inabilità – fondo previdenza sez. B	2	3	5
integrazioni al minimo pensioni di inabilità – fondo solidarietà e assistenza	26	8	34
pensioni di invalidità – fondo previdenza sez. A	4.185	-14	4.171
pensioni di invalidità – fondo previdenza sez. B	17	16	33
integrazioni al minimo pensioni di invalidità – fondo solidarietà e assistenza	238	130	368
pensioni indirette – fondo previdenza sez. A	8.163	699	8.862
pensioni indirette – fondo previdenza sez. B	8	15	23
integrazioni al minimo pensioni indirette – fondo solidarietà e assistenza	69	43	112
pensioni di reversibilità – fondo previdenza sez. A	8.919	764	9.683
pensioni di reversibilità – fondo previdenza sez. B	2	6	8
integrazioni al minimo pensioni di reversibilità – fondo solidarietà e assistenza	4	21	25
pensioni totalizzate art. 71 legge 388/2000	0	34	34
<b>subtotale per prestazioni pensionistiche</b>	<b>122.094</b>	<b>12.007</b>	<b>134.101</b>
indennità di maternità	2.109	323	2.432
erogazioni a titolo assistenziale – fondo solidarietà e assistenza	574	74	648
indennità una tantum - fondo solidarietà e assistenza	0	6	6

trasferimento contributi – fondo previdenza sez. A	114	76	190
restituzione contributi – fondo previdenza sez. A	544	113	657
restituzione contributi – fondo previdenza sez. B	0	83	83
<b>totale</b>	<b>125.435</b>	<b>12.682</b>	<b>138.117</b>

L'ammontare complessivo delle prestazioni istituzionali include anche quanto pagato nel corso 2007 ai pensionati a valere su anni precedenti e al netto dei recuperi dell'anno.

Il costo per i trattamenti pensionistici per il 2007 è pari a € migliaia 134.101 ed è così analizzabile:

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
pensioni di vecchiaia	74.603	7.120	81.723
pensioni di anzianità	24.772	3.016	27.789
pensioni di inabilità	1.114	157	1.271
pensioni di invalidità	4.440	131	4.571
pensioni di indirette	8.240	758	8.998
pensioni reversibilità	8.925	791	9.716
pensioni totalizzate art. 71 legge 388/2000	0	34	34
<b>Totale</b>	<b>122.094</b>	<b>12.007</b>	<b>134.101</b>

#### *Per altri servizi*

I costi per altri servizi sono così analizzabili:

#### **Per altri servizi in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	Variazioni	31/12/2007
organi collegiali	1.612	136	1.748
manutenzione immobili da reddito – fondo previdenza sez. A	551	-258	293
gestione immobili da reddito – fondo previdenza sez. A	1.746	501	2.247
gestione immobili da reddito – fondo previdenza sez. B	26	-1	25

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

premi assicurativi	44	0	44
assistenza legale e notarile	453	474	927
altre consulenze	435	516	951
canoni di assistenza e manutenzioni	57	130	187
vigilanza e pulizia locali	152	63	215
utenze sede	198	20	218
formazione ed altri costi riferibili al personale	183	75	258
altri oneri	707	-98	609
<b>Totale</b>	<b>6.164</b>	<b>1.556</b>	<b>7.720</b>

Si fa presente che nel totale dei costi pari ad € migliaia 7.720, l'importo dell'IVA per circa € migliaia 1.200, assolto dalla Cassa in detti costi.

La voce "organi collegiali" si riferisce alle spese per il funzionamento degli organi della Cassa e comprende: le indennità di carica, i gettoni di presenza e le spese per vitto e alloggio spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Comitato dei Delegati, del Collegio Sindacale, delle commissioni consiliari e le spese per l'organizzazione delle riunioni del Comitato dei Delegati (affitto sale, servizio di audio-registrazione).

Per quanto disposto dall'articolo 2427 del codice civile punto (16, si precisa che i compensi e i gettoni spettanti agli amministratori e sindaci sono riepilogati nella seguente tabella, al netto di IVA e contributo cassa di previdenza:

**in € migliaia**

descrizione	Consiglio di amministrazione giunta esecutiva	Collegio sindacale
Compensi	447	75
Gettoni di presenza	61	122
<b>totale</b>	<b>508</b>	<b>197</b>

La voce "manutenzioni immobili" da reddito si riferisce ai lavori di manutenzioni e riparazione ordinaria dei locali e degli impianti degli immobili da reddito (€ migliaia 259) nonché ai compensi dovuti ai professionisti per la direzione dei lavori (€ migliaia 34).

La voce "gestione immobili da reddito" include i seguenti costi relativi alla gestione del patrimonio di proprietà: oneri condominiali sulle parti comuni degli immobili a carico della proprietà, nonché quelli relativi alle sfittanze (€ migliaia 393); i premi versati per la polizza globale fabbricati di assicurazione del patrimonio immobiliare (€ migliaia 167); il compenso per la gestione del patrimonio immobiliare (global service) (€ migliaia 1.639) e per le indagini finalizzate alla locazione di unità immobiliari sfitte (€ migliaia 67); le utenze telefoniche delle portinerie degli immobili da reddito (€ migliaia 6).

La voce "premi assicurativi" si riferisce ai premi per l'assicurazione dell'immobile adibito a sede e delle relative immobilizzazioni tecniche (€ migliaia 16) nonché ai premi di assicurazione dei componenti degli organi collegiali (assicurazione infortuni e responsabilità civile degli amministratori) (€ migliaia 27).

La voce "assistenza legale e notarile" è così composta: assistenza legale per contenzioso previdenziale (€ migliaia 304), assistenza legale immobiliare (€ migliaia 171), alla consulenza legale in materia civile, penale, amministrativa e in materia di rapporti di lavoro (€ migliaia 449) e all'assistenza notarile (€ migliaia 4).

La voce "altre consulenze" si riferisce: all'attività di consulenza attuariale (€ migliaia 67); al compenso spettante alla società di revisione per la certificazione del Bilancio d'esercizio della Cassa e per la revisione limitata della controllata Previra Immobiliare SpA (€ migliaia 59); agli oneri per gli accertamenti sanitari connessi all'erogazione dei trattamenti pensionistici di invalidità e di inabilità (€ migliaia 107); studi, indagini e rilevazioni (€ migliaia 32); alle perizie preliminari per gli investimenti immobiliari (€45); alle consulenze in materia di investimenti mobiliari (€ migliaia 24); alla consulenza in materia fiscale (€ migliaia 43), informatica (€ migliaia 79) e alle consulenze per la dismissione del patrimonio

immobiliare (€ migliaia 485) e infine per compensi per prestazioni occasionali (€ migliaia 10).

La voce "canoni di assistenza e manutenzioni" si riferisce ai canoni annuali (€ migliaia 19) e alla manutenzione sul software in uso (€ migliaia 162), alla manutenzione delle macchine dei mobili e delle attrezzature d'ufficio (€ migliaia 6). L'incremento è riferibile principalmente all'implementazione del nuovo sistema di contabilità.

La voce "vigilanza e pulizia" si riferisce agli oneri per la pulizia della sede (€ migliaia 151) e al servizio di radio video sorveglianza (€ migliaia 64). L'incremento è connesso alla fornitura di servizi aggiuntivi.

La voce "utenze - sede" si riferisce: alle spese per le utenze idriche (€ migliaia 5); per le utenze elettriche (€ migliaia 98); per il riscaldamento (€ migliaia 19); per le spese telefoniche (€ migliaia 91); per la connessione internet ADSL (€ migliaia 5).

La voce "formazione ed altri costi riferibili al personale" si riferisce: agli accertamenti sanitari (€ migliaia 2); ai premi di assicurazione (€ migliaia 8); alla polizza sanitaria integrativa (€ migliaia 24); ai corsi di formazione e aggiornamento professionale (€ migliaia 18); ai buoni pasto al personale (€ migliaia 171); alle spese di viaggio e locomozione dipendenti (€ migliaia 35).

La voce "altri oneri" si riferisce: alle spese di manutenzione riparazione e adattamento locali e relativi impianti della sede (€ migliaia 51); ai trasporti e facchinaggi (€ migliaia 6); alle spese postali per l'invio dei MAV per il pagamento dei contributi minimi ed eccedenze e per l'invio dei modelli A19 (€ migliaia 147); alle spese postali della sede (€ migliaia 140); alle spese di gestione degli archivi cartacei (€ migliaia 23); alle spese per convegni e congressi (€ migliaia 35); al contributo per l'iscrizione all'associazione di categoria (ADEPP) (€ migliaia 21); alle spese di servizio di riscossione e rendicontazione telematica dei contributi previdenziali (€ migliaia 186).

*Per altri servizi - Fondo di previdenza sezione B*

Nella voce di importo pari ad € migliaia 297 è classificata la quota forfetaria delle spese generali di gestione del fondo per la previdenza sez. B, ai sensi dell'art.13 dello statuto. Nel 2006 l'importo è stato pari a € migliaia 299. Nella voce "altri proventi" è evidenziato il ricavo del F.do di previdenza sezione A di pari importo.

### Per godimento di beni di terzi

La voce include i costi per canoni di noleggio e di utilizzo di macchine, mobili e attrezzature d'ufficio.

**in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
per godimento di beni di terzi	5	2	7

### Per il personale

**in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
personale dipendente	4.840	-261	4.579
personale custodia immobili	480	-3	477
<b>Totale</b>	<b>5.319</b>	<b>-264</b>	<b>5.056</b>

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per il personale dipendente:

**in € migliaia**

personale dipendente	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
salari e stipendi	2.334	-50	2.285
retribuzioni accessorie ed incentivi	1.178	-200	978
oneri previdenziali ed assistenziali dipendenti	892	26	918
tfr dipendenti liquidato nell'anno	92	68	160
provvidenze al personale	60	-14	46
contributo previdenziale complementare	101	7	108
tfr dipendenti	182	-97	85
<b>totale personale dipendente</b>	<b>4.840</b>	<b>-261</b>	<b>4.579</b>

La voce accoglie tutti gli emolumenti correnti, stipendi, compensi per il lavoro straordinario, premio di produttività, oneri previdenziali, contributo per la previdenza complementare, benefici assistenziali e la quota di trattamento di fine rapporto maturata a favore dei dipendenti, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile per il personale dipendente.

Si fa presente che il personale ha aderito al fondo di pensione "aperto" gestito dalla SGR "Arca S.p.A.", con la quale è stata stipulata apposita convenzione. Il finanziamento del predetto fondo avviene, oltre che con i contributi del datore di lavoro e del dipendente, anche tramite l'utilizzo del TFR, per cui una quota di tale retribuzione differita (o tutto il TFR per il personale assunto dopo il 1993) non forma più oggetto di accantonamento annuale ma viene versata alla società che gestisce il fondo.

La voce provvidenze al personale include sia il contributo a favore del CRAL, sia il contributo per le prestazioni sociali assistenziali erogate a favore dei dipendenti.

Il personale dipendente in forza al 31 dicembre 2007 e la relativa movimentazione dell'esercizio sono esposti nella seguente tabella:

qualifica	31/12/2006	assunzioni	passaggi	cessazioni	31/12/2007
direttore generale	1			1	0
dirigenti	3			1	2
quadri	1	1			2
area A	18				18
area B	37	2	18	2	55
area C	18		-18		0
area D					0
area professionale:					0
ramo 1	1				1
ramo 2	1				1
personale T.D. B	2	1		2	1
<b>totale</b>	<b>82</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>80</b>

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per il personale di custodia immobili:



**in € migliaia**

<b>personale di custodia immobili</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>Variazioni</b>	<b>31/12/2007</b>
salari e stipendi personale di custodia immobili – fondo previdenza sez. A	333	-4	329
salari e stipendi personale di custodia immobili – fondo previdenza sez. B	16	-1	15
tfr custodi liquidato nell'anno – fondo previdenza sez. A	1	1	2
oneri previdenziali ed assistenziali custodi immobili – fondo previdenza sez. A	97	-8	89
oneri previdenziali ed assistenziali custodi immobili – fondo previdenza sez. B	4	9	13
tfr custodi immobili – fondo previdenza sez. A	28	0	28
tfr custodi immobili – fondo previdenza sez. A	1	0	1
<b>Totale</b>	<b>480</b>	<b>-3</b>	<b>477</b>

La voce comprende le spese per il personale di custodia degli immobili da reddito, il cui costo è a carico dei locatari nella misura del 90%.

**Ammortamenti e svalutazioni***Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali***in € migliaia**

<b>descrizione</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>Variazioni</b>	<b>31/12/2007</b>
Software	520	-208	312
censimento patrimonio immobiliare	197	-62	135
<b>totale</b>	<b>717</b>	<b>-270</b>	<b>447</b>

*Ammortamento delle immobilizzazioni materiali***in € migliaia**

<b>descrizione</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>variazioni</b>	<b>31/12/2007</b>
immobile – sede	978	0	978
attrezzature varie	1	0	1
Hardware	164	-69	95

macchine d'ufficio e elettroniche	3	3	6
mobili e arredi	20	-7	13
Impianti	1	5	6
<b>Totale</b>	<b>1.167</b>	<b>-68</b>	<b>1.099</b>

Si riferiscono alle quote di ammortamento accantonate nell'esercizio. Sono state applicate le stesse aliquote dell'esercizio precedente tenendo conto dell'utilità futura dei cespiti.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Software	33%
Censimento patrimonio immobiliare	20%
Immobile sede	3%
Attrezzature varie	15%
Hardware	33%
Macchine elettroniche	20%
Mobili e arredi	12%
Impianti	25%

### **Svalutazione dei crediti dell' attivo circolante e delle disponibilità liquide**

La voce svalutazione crediti attivo circolante e delle disponibilità liquide risulta così movimentata:

**in € migliaia**

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
Accantonamento per rischi su crediti	2.040	-1.780	260

L'accantonamento si riferisce principalmente alla svalutazione prudenziale di crediti correlati alla gestione immobiliare effettuata sulla base dei pareri dei legali della Cassa.

**Altri accantonamenti**

La voce "altri accantonamenti" risulta così analizzabile:

in € migliaia			
descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
accantonamento contributo soggettivo – fondo previdenza sez. B	105.683	4.189	109.872
rivalutazione posizioni contributive individuali – fondo previdenza sez. B	5.881	2.789	8.670
accantonamento contributo soggettivo supplementare – fondo solidarietà e assistenza	6.922	155	7.077
<b>Totale</b>	<b>118.486</b>	<b>7.133</b>	<b>125.619</b>

Si fa presente che le somme versate a titolo di contributo soggettivo, a decorrere dal primo gennaio 2004, si rivalutano su base composta al 31 dicembre di ogni anno, con esclusione della contribuzione dello stesso anno, al tasso di capitalizzazione dato dalla variazione media quinquennale del PIL nominale calcolato dall'ISTAT.

**Oneri diversi di gestione**

La voce oneri diversi di gestione è così composta:

in € migliaia			
Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
imposte e tasse su patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. A	1.821	211	2.033
imposte e tasse su patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. B	52	21	73
imposte di registro su contratti di locazione – fondo previdenza sez. A	212	2	214
imposte di registro su contratti di locazione – fondo previdenza sez. B	1	-1	0
imposte e tasse sede	45	9	54
liti e risarcimenti	277	92	369
altri oneri	412	-23	389
<b>Totale</b>	<b>2.819</b>	<b>312</b>	<b>3.131</b>

La voce "imposte e tasse su patrimonio immobiliare" si riferisce, principalmente, all'imposta ICI (€ migliaia 2.083) e alle altre tasse sul patrimonio immobiliare della Cassa.

La voce "imposte e tasse sede" si riferisce alla tassa rifiuti e ai canoni per l'occupazione degli spazi e aree pubbliche.

La voce "liti e risarcimenti" comprende le spese per risarcimenti per vertenze giudiziarie in materia previdenziale.

La voce "altri oneri" include principalmente i costi relativi alla pubblicazione delle riviste periodiche e stampati istituzionali.

La voce "imposte sulle rendite finanziarie" sono relative all'imposta sostitutiva sugli interessi dei titoli in portafoglio e alla ritenuta fiscale a titolo d'imposta sugli interessi maturati sui c/c bancari e postali.

Nel presente bilancio l'imposta sostitutiva sulle rendite finanziarie dei Fondi di previdenza sezione A e sezione B, è stata classificata nella voce "imposte sul reddito dell'esercizio" e, di conseguenza, si è provveduto a riclassificare anche i corrispondenti importi del bilancio 2006 (€ migliaia 1.369 per la sezione B ed € migliaia 543 per la sezione A). Ciò al fine di migliorare la rappresentazione contabile degli oneri derivanti dal regime fiscale previsto per gli enti non commerciali, assoggettati ad una imposizione fiscale separata per ogni tipologia di reddito generato nel corso dell'esercizio.

### **Proventi e oneri finanziari**

I proventi generati dalla gestione del patrimonio mobiliare ammontano ad € migliaia 52.499 e presentano un incremento del 55% rispetto all'esercizio precedente.

---

<b>proventi e oneri finanziari in € migliaia</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>variazioni</b>	<b>31/12/2007</b>
--	-------------------	-------------------	-------------------

---

**da partecipazioni**

---

controllate	-	3.903	3.903
collegate	-	-	-
altre	23.337	- 20.360	2.977
<b>Sub-totale</b>	<b>23.337</b>	<b>- 16.457</b>	<b>6.880</b>
<b>altri proventi finanziari</b>			
da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	890	- 884	6
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	1.569	4.962	6.531
da titoli iscritti nell' attivo circolante	4.694	30.044	34.738
proventi diversi	4.129	599	4.728
<b>Sub-totale</b>	<b>11.282</b>	<b>34.721</b>	<b>46.003</b>
<b>interessi passivi e altri oneri finanziari</b>	<b>766</b>	<b>- 382</b>	<b>384</b>
<b>totale</b>	<b>33.853</b>	<b>18.646</b>	<b>52.499</b>

Si riporta di seguito il dettaglio dei rendimenti da titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni, conseguiti nell'ambito dei Fondi di previdenza articolati nelle sezioni A e B in € migliaia:

<b>in € migliaia</b>			
<b>rendimenti da titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni</b>	<b>F.do previdenza sezione A</b>	<b>F.do previdenza sezione B</b>	<b>totale</b>
cedole e altri proventi	3.627	2.904	6.531

Si riporta di seguito il dettaglio dei rendimenti derivanti dalla gestione patrimoniale mobiliare Finnat/Previra Invest, conseguiti nell'ambito dei Fondi di previdenza articolati nelle sezioni A e B in € migliaia:

**in € migliaia**

<b>rendimenti da gestione patrimoniale mobiliare Finnat/Previra Invest</b>	<b>F.do previdenza sezione A</b>	<b>F.do previdenza sezione B</b>	<b>totale</b>
Rendimenti gpm	34.519	219	34.738
<b>Totale</b>	<b>34.519</b>	<b>219</b>	<b>34.738</b>

Si riporta di seguito il dettaglio degli interessi attivi, conseguiti nell'ambito dei Fondi di previdenza articolati nelle sezioni A e B in € migliaia:

**in € migliaia**

<b>interessi attivi</b>	<b>F.do previdenza sezione A</b>	<b>F.do previdenza sezione B</b>	<b>totale</b>
interessi attivi bancari	13	3.666	3.679
altri interessi	-	1.049	1.049
<b>Totale</b>	<b>13</b>	<b>4.715</b>	<b>4.728</b>

Si riporta di seguito il dettaglio degli interessi passivi e altri oneri finanziari, conseguiti nell'ambito dei Fondi di previdenza articolati nelle sezioni A e B in € migliaia:

**in € migliaia**

<b>interessi passivi e altri oneri finanziari</b>	<b>F.do previdenza sezione A</b>	<b>F.do previdenza sezione B</b>	<b>totale</b>
spese bancarie fondo di previdenza A	3	-	3
perdite su negoziazione titoli fondo di previdenza A	95	39	134
perdite da gestioni patrimoniali mobiliari fondo di previdenza A	113	83	196
commissioni gestioni patrimonio mobiliare fondo di previdenza A	12	5	17

interessi passivi su depositi cauzionali fondo di previdenza A	34	-	34
<b>Totale</b>	<b>257</b>	<b>127</b>	<b>384</b>

### Rettifiche di valore di attività finanziarie

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono stati adeguati al valore di mercato del 31/12/2007, mediante la contabilizzazione di una svalutazione complessiva di € migliaia 3.515. Si fa presente che alla stessa data le plusvalenze implicite non contabilizzate sono quantificabili, per la sezione B, in € migliaia 4.461 e derivano dal Fondo Anima Liquidità e dalla Gestione Patrimoniale Finnat/Previra Invest (€ migliaia 3.900); per la sezione A in € migliaia 1.637.

#### in € migliaia

rettifiche di valore di titoli iscritti nell'attivo circolante	F.do previdenza sezione A	F.do previdenza sezione B	totale
Azioni	236	236	472
Gestione patrimoniale mobiliare	882	2161	3.043
<b>Totale</b>	<b>1.118</b>	<b>2.397</b>	<b>3.515</b>

### PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

La gestione straordinaria evidenzia complessivamente un saldo positivo di € migliaia 2.054.

#### Proventi straordinari

La voce proventi straordinari, € migliaia 3.709, è così composta:

**in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	Variazioni	31/12/2007
Plusvalenze	-	2.612	2.612
sanzioni e maggiorazioni – fondo previdenza sez. A	360	223	583
sanzioni – fondo solidarietà e assistenza	17	31	48
recupero pensioni totalizzate	0	33	33
recupero pensioni anni pregressi	130	-62	68
entrate eventuali	6	-4	2
recuperi e rimborsi diversi	1	-1	1
sopravvenienze attive	35	260	295
sopravvenienze attive per riaccertamenti	548	-480	68
<b>totale</b>	<b>1.098</b>	<b>2.611</b>	<b>3.709</b>

Le plusvalenze derivano dalla vendita di 38 unità dell'immobile residenziale sito in Salerno Viale Wagner Parco Arbostella, edifici B e C.

Le "sanzioni e maggiorazioni" scaturiscono dalla omessa, tardiva o infedele comunicazione del reddito e per omesso o tardivo versamento dei contributi.

Il recupero pensioni anni pregressi si riferisce ai ratei di pensione erogati successivamente al mese di decesso dei titolari per tardiva comunicazione da parte degli eredi.

Le sopravvenienze attive sono generate principalmente dalla verifica dell'effettiva esistenza di posizioni debitorie in essere.

**Oneri straordinari**

La voce oneri straordinari, € migliaia 1.656, è così analizzabile:

**in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
minusvalenze	2	-2	0
sopravvenienze passive	324	-324	0
sopravvenienze passive da patrimonio immobiliare	602	-387	215



sopravvenienze passive per riaccertamenti	24	-24	0
rimborsi contributi anni pregressi - fondo previdenza sez. A	1.201	160	1.361
restituzioni diverse	2	5	7
spese e perdite varie	3	-3	0
imposte per accertamenti contestati	39	-39	0
imposte esercizio precedente	585	-512	73
<b>totale</b>	<b>2.782</b>	<b>-1.126</b>	<b>1.656</b>

La voce oneri straordinari è movimentata principalmente dal rimborso dei contributi versati in eccedenza dagli iscritti, dalle sopravvenienze passive derivanti dalla gestione patrimonio immobiliare e in particolare dalla chiusura dei consuntivi condominiali arretrati, riguardanti il 2006 e anni precedenti e dalla rideterminazione delle imposte sul reddito dell'esercizio 2006.

### IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce imposte sul reddito dell'esercizio, € migliaia 13.215, è così analizzabile:

**in € migliaia**

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
imposte sui redditi - fondo previdenza sez. A	6.828	-83	6.745
impostesui redditi - fondo previdenza sez. B	148	7	155
IRAP - fondo previdenza sez. A	182	12	194
IRAP - fondo previdenza sez. B	1	0	1
imposte sulle rendite finanziarie - fondo previdenza sez. A	543	452	995
imposte sulle rendite finanziarie - fondo previdenza sez. B	1.369	356	1.725
Imposta sostitutiva - fondo previdenza sez. A	0	3.290	3.290
Imposta sostitutiva - fondo previdenza sez. B	0	110	110
<b>totale</b>	<b>9.070</b>	<b>4.145</b>	<b>13.215</b>

Le voci imposte sui redditi espongono la tassazione sui redditi di fabbricati, di capitale e diversi. L'incremento rispetto al precedente esercizio è correlato all'incremento dei redditi di capitale e diversi.

Nel presente bilancio l'imposta sostitutiva sulle rendite finanziarie dei Fondi di previdenza sezione A e sezione B, è stata classificata nella voce "imposte sul reddito dell'esercizio" e, di conseguenza, si è provveduto a riclassificare anche i corrispondenti importi del bilancio 2006 (€ migliaia 1.369 per la sezione B ed € migliaia 543 per la sezione A). Ciò al fine di migliorare la rappresentazione contabile degli oneri derivanti dal regime fiscale previsto per gli enti non commerciali, assoggettati ad una imposizione fiscale separata per ogni tipologia di reddito generato nel corso dell'esercizio.

A corredo della nota integrativa, al fine di offrire una migliore informativa, viene di seguito presentato il rendiconto finanziario che si compone di due documenti:

- il Rendiconto Finanziario dei flussi totali (Prospetto delle fonti e degli impieghi) evidenzia, in termini di risorse finanziarie e di impieghi delle stesse, le variazioni intervenute nelle poste di bilancio fra l'inizio e la fine del periodo considerato.

E' stata scelta la forma a sezioni divise e contrapposte, che meglio permette di rilevare, distintamente, le "fonti" e gli "impieghi" di risorse finanziarie.

In particolare, le fonti, raggruppate per "provenienza", sono distinte in "interne" (ulteriormente divise in quelle provenienti dalla gestione reddituale e quelle derivanti da disinvestimenti) e "esterne" (ulteriormente divise in quelle a medio/lungo termine o di breve periodo).

Negli impieghi, raggruppati per "destinazione", sono separatamente evidenziati quelli rappresentati da investimenti in capitale fisso (cioè in attività destinate a permanere nel patrimonio per lungo periodo) e in capitale circolante (vale a dire in attività di breve durata), e quelli consistenti nel rimborso di fonti di terzi, ulteriormente distinte in quelle di medio e lungo termine o di breve periodo;

- il Rendiconto Finanziario dei flussi di cassa (cash-flow statement) espone le variazioni intervenute durante l'esercizio nella situazione patrimoniale-finanziaria e connesse a movimenti nelle liquidità dell'Associazione (cassa e disponibilità bancarie), esso permette di conoscere, quindi, gli effetti delle operazioni gestionali sulla liquidità, esprimendo tutte le operazioni in termini monetari.

CNPR

**RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI (Prospetto delle fonti e degli impieghi) al 31/12/2007**  
in € migliaia

	<b>Esercizio 2007</b>	<b>Esercizio 2006</b>	<b>IMPIEGHI</b>	<b>Esercizio 2007</b>	<b>Esercizio 2006</b>
<b>FONTI</b>					
<b>Fonti interne</b>			<b>Investimenti patrimoniali in capitale fisso</b>		
risultato dell'esercizio	33.297	16.470	Immobilizzazioni immateriali	289	345
ammortam. immob. immateriali	447	717	Immobilizzazioni materiali	6.101	853
ammortam. immob. materiali	1.099	1.167	Immobilizzazioni finanziarie	100.520	5.006
accanton. al TFR	221	211	<b>TOTALE</b>	<b>106.910</b>	<b>6.204</b>
accantonamento ai fondi statutari	125.619	118.486	<b>Investimenti patrimoniali in capitale circolante</b>		
accantonamento per rischi	400	-	Incremento attività finanziarie	60.988	242.451
utilizzo fondo ammortamento immateriale	-	-	Incremento altre partecipazioni	-	-
utilizzo fondo ammortamento materiale	559	1	Incremento disponibilità liquide	-	-
utilizzo fondo indennità maternità	-	806	Incremento crediti contrib. v/iscritti	24.621	38.636
utilizzo fondo copertura rischi	-	7.807	Incremento note credito da ricevere	-	-
utilizzo fondo previdenza sez. B	5.334	2.451	Incremento crediti verso imprese controllate	1.352	-
accanton. al fondo imposte	246	39	Incremento Ratei e Risconti attivi	39	-
svlutazione delle immobilizzazioni	-	-	Incremento crediti tributari	296	-
accanton. al fondo per rischi su crediti	260	2.040	Incremento altri crediti	3.544	1.949
svlutaz. Attività finanziarie	3.515	-	<b>TOTALE</b>	<b>90.840</b>	<b>283.036</b>
accantonamento f.do garanzia prestiti ai dipendenti	-	-			
<b>TOTALE</b>	<b>159.211</b>	<b>147.995</b>	<b>Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine</b>		
<b>Disinvestimenti patrimoniali di capitale</b>			pagamento prestazioni previdenziali	-	-
diminuzione immob. immateriali	-	-	utilizzo F.do per rischi ed oneri	11.198	-
diminuzione immob. materiali	2.360	1.242	pagamento TFR	98	215
diminuzione immob. finanziarie	20.125	81.702	<b>TOTALE</b>	<b>11.296</b>	<b>215</b>
<b>TOTALE</b>	<b>22.485</b>	<b>82.944</b>	<b>Rimborso di fonti di terzi di breve periodo</b>		
<b>Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante</b>			diminuzione debiti diversi	-	-
diminuzione disponibilità liquide	18.191	59.183	diminuzione Ratei e Risconti passivi	-	-
diminuzione attività finanziarie	-	-	diminuzione debiti tributari	180	358
diminuzione altri crediti	-	-	diminuzione debiti v/fornitori	-	551
<b>TOTALE</b>	<b>18.191</b>	<b>59.183</b>	diminuzione debiti v/Organi Statutari	-	-
<b>Fonti esterne di terzi a medio e lungo termine</b>			diminuzione debiti v/iscritti	20	-
prestiti a medio e lungo termine	-	-	diminuzione debiti v/Enti Previdenziali	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	diminuzione debiti v/altri	-	-
<b>Fonti esterne di terzi di breve periodo</b>			diminuzione debiti v/imprese controllate	-	350
diminuzione ratei e risconti attivi	-	42	<b>TOTALE</b>	<b>200</b>	<b>1.259</b>
aumento debiti v/fornitori	-	-			
aumento debiti verso il personale	-	-	<b>TOTALE DELLE FONTI</b>	<b>209.246</b>	<b>290.714</b>
aumento debiti verso Istituti previdenziali	-	4	<b>TOTALE DEGLI IMPIEGHI</b>	<b>209.246</b>	<b>290.714</b>
aumento debiti v/altri	6.129	20			
aumento debiti verso imprese controllate	-	-			
aumento debiti diversi	133	526			
aumento ratei e risconti passivi	3.097	-			
aumento debiti tributari	9.359	592			
<b>TOTALE</b>	<b>9.359</b>	<b>592</b>			

## RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA AL 31/12/2007 in € migliaia

FONTI DI LIQUIDITA'	Esercizio 2007	Esercizio 2006
<b>a) Liquidità generata dalla gestione corrente</b>		
risultato dell'esercizio	33297	16.470
<b>Rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:</b>		
ammortamento immobilizzazioni immateriali	447	717
ammortamento immobilizzazioni materiali	1099	1.167
accantonamento al fondo TFR	221	211
accantonamento fondi statutarî	125619	118.486
accantonamento per rischi	400	
utilizzo fondo amm.to imm.ni immateriali	0	-
utilizzo fondo amm.to imm.ni materiali	-559	1
utilizzo fondo indennità di maternità	0	806
utilizzo fondo copertura rischi	0	7.807
utilizzo fondo previdenza sez. B	-5334	2.451
accantonamento al fondo imposte	246	39
svalutazione delle immobilizzazioni	0	4.316
accantonamento fondo rischi su crediti	260	2.040
svalutazione attività finanziarie	3515	
accantonamento f.do garanzia prestati ai dipendenti	0	-
utilizzo F.do per rischi e oneri	-11198	
utilizzo fondo TFR	-98	215
<b>TOTALE</b>	<b>147.915</b>	<b>147.780</b>
<b>Altre rettifiche:</b>		
incremento attività finanziarie	-60988	242.451
incremento disponibilità liquide	0	-
incremento crediti contributi verso iscritti	-24621	38.636
incremento note di credito da ricevere	0	-
incremento crediti verso imprese controllate	-1352	-
incremento ratei e risconti attivi	-39	-
incremento crediti tributari	-296	
incremento altri crediti	-3544	1.949
diminuzione di debiti diversi	0	-
diminuzione di ratei e risconti passivi	0	-
diminuzione di debiti tributari	0	358
aumento debiti verso fornitori	-180	551
diminuzione debiti verso iscritti	0	-
diminuzione debiti verso enti previdenziali	-20	-
diminuzione debiti verso imprese controllate	0	350
diminuzione di ratei e risconti attivi	0	42
diminuzione altri crediti	0	-
aumento debiti verso organi statutarî	0	-
aumento debiti verso il personale	0	-
aumento debiti verso istituti previdenziali	0	4
aumento debiti verso altri	6129	20
aumento debiti verso iscritti	0	-
aumento debiti verso imprese controllate	0	-
aumento debiti diversi	0	-
aumento ratei e risconti passivi	133	526
aumento debiti tributari	3097	-
<b>TOTALE</b>	<b>- 81.681</b>	<b>283.703</b>
<b>Liquidità generata dalla gestione corrente</b>	<b>66.234</b>	<b>135.923</b>
<b>b) Altre non correnti</b>		
diminuzione di immobilizzazioni immateriali	0	-
diminuzione di immobilizzazioni materiali	2360	1.242
diminuzione di immobilizzazioni finanziarie	20125	81.702
<b>Totale fonti di liquidità</b>	<b>88.719</b>	<b>52.979</b>
<b>Impieghi di liquidità:</b>		
<b>Acquisizione cespiti patrimoniali:</b>		
immobilizzazioni immateriali	289	345
immobilizzazioni materiali	6101	853
immobilizzazioni finanziarie	100520	5.006
<b>Totale impieghi di liquidità</b>	<b>106.910</b>	<b>6.204</b>
aumento (diminuzione) di liquidità	-18191	59.183
disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	77297	136.480
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>59.106</b>	<b>77.297</b>

PAGINA BIANCA

# **CNPR**

## **Stato patrimoniale e Conto economico**

**Fondo Previdenza sezione A**

**Fondo Previdenza sezione B**

**Fondo Solidarietà e Assistenza**

**Fondo Previdenza**

PAGINA BIANCA



<b>STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2007</b>			
<b>FONDO DI PREVIDENZA SEZIONE A</b>			
<b>ATTIVO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	-
	-	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>443.059.274</b>	<b>428.382.830</b>	<b>14.676.444</b>
<b>B) I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>407.749</b>	<b>565.865</b>	<b>- 158.116</b>
B) I 1 Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-
B) I 2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-	-
B) I 3 Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	371.148	394.090	- 22.942
B) I 4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
B) I 5 Avviamento	-	-	-
B) I 6 Immobilizzazioni in corso ed Acconti	-	-	-
B) I 7 Altre	36.601	171.775	- 135.174
<b>B) II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>314.197.202</b>	<b>316.535.287</b>	<b>- 2.338.085</b>
B) II 1 Terreni e fabbricati	313.331.316	315.449.079	- 2.117.763
B) II 2 Impianti e macchinari	-	-	-
B) II 3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-
B) II 4 Altri beni	146.747	146.716	31
B) II 5 Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	719.139	939.492	- 220.353
<b>B) III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>128.454.323</b>	<b>111.281.678</b>	<b>17.172.645</b>
B) III 1 Partecipazioni in :	80.586.859	54.934.602	25.652.257
B) III 1 a imprese controllate	7.717.686	20.561.929	- 12.844.243
B) III 1 b imprese collegate	20.000	-	20.000
B) III 1 c imprese controllanti	-	-	-
B) III 1 d altre imprese	72.849.173	34.372.673	38.476.500
B) III 2 Crediti :	220.046	240.935	- 20.889
B) III 2 a verso imprese controllate	-	-	-
B) III 2 b verso imprese collegate	-	-	-
B) III 2 c verso imprese controllanti	-	-	-
B) III 2 d verso Altri	220.046	240.935	- 20.889
B) III 3 Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	32.547.550	43.325.078	- 10.777.528
B) III 4 Altri titoli fondi comuni d'investimento	15.099.868	12.781.063	2.318.805
B) III 5 Altri titoli fondi immobiliari	-	-	-
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>442.207.613</b>	<b>418.973.239</b>	<b>23.234.374</b>
<b>C) I RIMANENZE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C) I 1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
C) I 2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
C) I 3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
C) I 4 Prodotti finiti e merci	-	-	-
C) I 5 Acconti	-	-	-
	-	-	-
<b>C) II CREDITI</b>	<b>127.100.157</b>	<b>114.315.855</b>	<b>12.784.302</b>
C) II 1 Verso iscritti	108.805.147	97.481.795	11.323.352
C) II 2 Verso imprese controllate	4.346.480	4.128.366	218.114
C) II 3 Verso imprese collegate	-	-	-
C) II 4 Verso imprese controllanti	-	-	-
C) II 4 bis Crediti tributari	296.546	-	296.546
C) II 5 Verso altri	13.651.984	12.705.694	946.290

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>299.532.242</b>	<b>300.602.936</b>	<b>-</b>	<b>1.070.694</b>
C) III 1	Partecipazioni in imprese controllate	-	1	-	1
C) III 2	Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-	-
C) III 3	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-	-	-
C) III 4	Altre partecipazioni	1.260.539	199.685	-	1.060.854
C) III 5	Azioni proprie	-	-	-	-
C) III 6	<b>Altri titoli</b>	<b>298.271.703</b>	<b>300.403.250</b>	<b>-</b>	<b>2.131.547</b>
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. A	63.158.000	94.059.000	-	30.901.000
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. B	-	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. A	-	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. B	-	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. A	235.113.703	206.344.250	-	28.769.453
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. B	-	-	-	-
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>15.575.214</b>	<b>4.054.448</b>	<b>-</b>	<b>11.520.766</b>
C) IV 1	Depositi bancari e postali F.do previdenza sez. A	15.575.214	4.054.448	-	11.520.766
C) IV 1	Depositi bancari F.do previdenza sez. B	-	-	-	-
C) IV 1	Depositi bancari F.do solidarietà e assistenza	-	-	-	-
C) IV 2	Assegni	-	-	-	-
C) IV 3	Denaro e valori in cassa	-	-	-	-
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>134.381</b>	<b>91.555</b>	<b>-</b>	<b>42.826</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>885.401.268</b>	<b>847.447.624</b>	<b>-</b>	<b>37.953.644</b>

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

	<b>PASSIVO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>859.607.378</b>	<b>822.347.485</b>	<b>37.259.893</b>
A) I	Fondo di dotazione (capitale)	-	-	-
A) II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-	-
A) III	Riserve di rivalutazione	-	-	-
A) IV	Riserva legale	822.347.485	797.337.604	25.009.881
A) IV	Fondo per la previdenza	822.347.485	797.337.603	25.009.882
A) IV	evidenza contabile indennità di maternità	1.113.323	667.573	445.750
A) IV	Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza	-	-	-
A) IV	differenza da arrotondamento	-	1	-
A) V	Riserve statutarie	-	-	-
A) VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
A) VII	Altre riserve	-	-	-
A) VIII	Utile (perdita) esercizi prec. portate a nuovo	-	-	-
A) IX	Utile(perdita) dell'esercizio	37.259.893	25.009.881	12.250.012
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>2.606.819</b>	<b>6.305.256</b>	<b>- 3.698.437</b>
B) 1	Per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-	-
B) 2	Per imposte, anche differite	2.196.720	2.196.720	-
B) 3	Altri	410.099	4.108.536	- 3.698.437
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.832.193</b>	<b>1.931.527</b>	<b>- 99.334</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>21.042.743</b>	<b>16.507.606</b>	<b>4.535.137</b>
D) 1	Obbligazioni	-	-	-
D) 2	Obbligazioni convertibili	-	-	-
D) 3	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-
D) 4	Debiti verso banche	-	-	-
D) 5	Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
D) 6	Acconti	-	-	-
D) 7	Debiti verso fornitori	3.042.622	3.222.711	- 180.089
D) 8	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-
D) 9	Debiti verso imprese controllate	-	-	-
D) 10	Debiti verso imprese collegate	-	-	-
D) 11	Debiti verso controllanti	-	-	-
D) 12	Debiti Tributari	8.985.631	5.770.440	3.215.191
D) 13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	304.006	323.204	- 19.198
D) 14	Altri debiti	8.710.484	7.191.251	1.519.233
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>312.135</b>	<b>355.750</b>	<b>- 43.615</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>885.401.268</b>	<b>847.447.624</b>	<b>37.953.644</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	-	51.239.660	- 51.239.660
	Terzi per Fidejussioni ricevute	2.943.725	13.843.811	- 10.900.086
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	1.263.739	1.263.739	-
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>4.207.464</b>	<b>66.347.210</b>	<b>- 62.139.746</b>

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

<b>CONTO ECONOMICO AL 31/12/2007</b>				
<b>FONDO DI PREVIDENZA SEZIONE A</b>		<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>158.330.431</b>	<b>151.220.066</b>	<b>7.110.365</b>
A) 1	proventi e contributi	138.366.431	131.482.067	6.884.364
A) 1 bis	altri proventi e contributi	-	-	-
A) 5	proventi da patrimonio immobiliare	19.667.000	19.438.999	228.001
A) 5 bis	altri proventi e contributi	297.000	299.000	- 2.000
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>154.204.306</b>	<b>147.006.676</b>	<b>7.197.630</b>
<b>B) 7</b>	<b>PER SERVIZI</b>	<b>143.907.683</b>	<b>130.389.234</b>	<b>13.518.449</b>
B) 7 a	per prestazioni istituzionali	136.212.170	124.251.558	11.960.612
B) 7 b	per servizi	7.695.513	6.137.676	1.557.837
B) 7 c	per altri servizi	-	-	-
<b>B) 8</b>	<b>PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI</b>	<b>6.910</b>	<b>5.408</b>	<b>1.502</b>
<b>B) 9</b>	<b>PER IL PERSONALE</b>	<b>5.027.224</b>	<b>5.298.974</b>	<b>- 271.750</b>
B) 9 a	salari e stipendi	3.753.335	3.938.962	- 185.627
B) 9 b	oneri sociali	1.007.336	1.090.269	- 82.933
B) 9 c	trattamento di fine rapporto	220.397	209.821	10.576
B) 9 e	altri costi	46.156	59.922	- 13.766
<b>B) 10</b>	<b>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>1.804.943</b>	<b>8.239.941</b>	<b>- 6.434.998</b>
B) 10 a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	446.809	716.768	- 269.959
B) 10 b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.098.712	1.167.122	- 68.410
B) 10 c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	4.316.442	- 4.316.442
B) 10 d	svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	259.422	2.039.609	- 1.780.187
<b>B) 11</b>	<b>VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) 12</b>	<b>ACCANTONAMENTI PER RISCHI</b>	<b>400.000</b>	<b>306.896</b>	<b>93.104</b>
<b>B) 13</b>	<b>ALTRI ACCANTONAMENTI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) 14</b>	<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>3.057.546</b>	<b>2.766.223</b>	<b>291.323</b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.126.125</b>	<b>4.213.390</b>	<b>- 87.265</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>43.470.409</b>	<b>27.562.196</b>	<b>15.908.213</b>
<b>C) 15</b>	<b>proventi da partecipazioni</b>	<b>5.563.094</b>	<b>23.258.678</b>	<b>- 17.695.584</b>
C) 15 a	partecipazioni in imprese controllate	3.902.856	-	3.902.856
C) 15 b	partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) 15 c	altre partecipazioni	1.660.238	23.258.678	- 21.598.440
<b>C) 16</b>	<b>altri proventi finanziari</b>	<b>38.165.016</b>	<b>4.953.769</b>	<b>33.211.247</b>
C) 16 a	da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	5.643	56.842	- 51.199
C) 16 b	da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	3.627.151	1.163.137	2.464.014
C) 16 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	34.519.371	3.724.833	30.794.538
C) 16 d	proventi diversi dai precedenti	12.851	8.957	3.894
<b>C) 17</b>	<b>INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>257.701</b>	<b>650.251</b>	<b>- 392.550</b>
<b>C) 17 bis</b>	<b>UTILI E PERDITE SU CAMBI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>- 1.117.560</b>	<b>2.489.249</b>	<b>- 3.606.809</b>
<b>D) 18</b>	<b>RIVALUTAZIONI</b>	<b>-</b>	<b>2.489.249</b>	<b>- 2.489.249</b>
D) 18 a	da partecipazioni	-	2.489.249	- 2.489.249
D) 18 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	-	-	-
D) 18 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	-	-	-
<b>D) 19</b>	<b>SVALUTAZIONI</b>	<b>1.117.560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
D) 19 a	da partecipazioni	-	-	-
D) 19 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	-	-	-
D) 19 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	1.117.560	-	-
<b>E)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>2.005.227</b>	<b>- 1.702.336</b>	<b>3.707.563</b>
<b>E) 20</b>	proventi straordinari	3.660.909	1.080.110	2.580.799
<b>E) 21</b>	oneri straordinari	1.655.682	2.782.446	- 1.126.764
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>48.484.201</b>	<b>32.562.499</b>	<b>15.921.702</b>
<b>E) 22</b>	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>	<b>11.224.308</b>	<b>7.552.618</b>	<b>3.671.690</b>
<b>E) 23</b>	<b>UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO</b>	<b>37.259.893</b>	<b>25.009.881</b>	<b>12.250.012</b>

<b>STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2007</b>			
<b>FONDO DI PREVIDENZA SEZIONE B</b>			
<b>ATTIVO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>100.431.282</b>	<b>36.309.668</b>	<b>64.121.614</b>
<b>B) I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	-	-	-
B) I 1 Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-
B) I 2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-	-
B) I 3 Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere inqeqno	-	-	-
B) I 4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
B) I 5 Avviamento	-	-	-
B) I 6 Immobilizzazioni in corso ed Acconti	-	-	-
B) I 7 Altre	-	-	-
<b>B) II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>38.913.142</b>	<b>34.491.535</b>	<b>4.421.607</b>
B) II 1 Terreni e fabbricati	18.883.876	13.462.270	5.421.606
B) II 2 Impianti e macchinari	-	-	-
B) II 3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-
B) II 4 Altri beni	-	-	-
B) II 5 Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	20.029.266	21.029.265	- 999.999
<b>B) III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>61.518.140</b>	<b>1.818.133</b>	<b>59.700.007</b>
B) III 1 Partecipazioni in :	-	-	-
B) III 1 a imprese controllate	-	-	-
B) III 1 b imprese collegate	-	-	-
B) III 1 c imprese controllanti	-	-	-
B) III 1 d altre imprese	-	-	-
B) III 2 Crediti :	-	-	-
B) III 2 a verso imprese controllate	-	-	-
B) III 2 b verso imprese collegate	-	-	-
B) III 2 c verso imprese controllanti	-	-	-
B) III 2 d verso Altri	-	-	-
B) III 3 Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	-	-	-
B) III 4 Altri titoli fondi comuni d'investimento	205.457	108.043	97.414
B) III 5 Altri titoli fondi immobiliari	61.312.683	1.710.090	59.602.593
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>330.352.415</b>	<b>288.040.741</b>	<b>42.311.674</b>
<b>C) I RIMANENZE</b>	-	-	-
C) I 1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
C) I 2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
C) I 3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
C) I 4 Prodotti finiti e merci	-	-	-
C) I 5 Acconti	-	-	-
<b>C) II CREDITI</b>	<b>77.065.886</b>	<b>60.906.423</b>	<b>16.159.463</b>
C) II 1 Verso iscritti	71.290.012	58.861.882	12.428.130
C) II 2 Verso imprese controllate	1.966.875	833.333	1.133.542
C) II 3 Verso imprese collegate	-	-	-
C) II 4 Verso imprese controllanti	-	-	-
C) II 4 bis Crediti tributari	-	-	-
C) II 5 Verso altri	3.808.999	1.211.208	2.597.791

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>233.003.310</b>	<b>170.947.042</b>	<b>62.056.268</b>
C) III 1	Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-
C) III 2	Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) III 3	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-	-
C) III 4	Altre partecipazioni	1.260.537	199.685	1.060.852
C) III 5	Azioni proprie	-	-	-
C) III 6	<b>Altri titoli</b>	<b>231.742.773</b>	<b>170.747.357</b>	<b>60.995.416</b>
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. B	91.544.000	60.048.000	31.496.000
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. B	7.652.567	7.652.567	-
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. B	132.546.206	103.046.790	29.499.416
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>20.283.219</b>	<b>56.187.276</b>	<b>- 35.904.057</b>
C) IV 1	Depositi bancari e postali F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) IV 1	Depositi bancari F.do previdenza sez. B	20.283.219	56.187.276	- 35.904.057
C) IV 1	Depositi bancari F.do solidarietà e assistenza	-	-	-
C) IV 2	Assegni	-	-	-
C) IV 3	Denaro e valori in cassa	-	-	-
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>12.749</b>	<b>16.669</b>	<b>- 3.920</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>430.796.446</b>	<b>324.367.078</b>	<b>106.429.368</b>

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

<b>PASSIVO</b>		<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>416.291.313</b>	<b>307.046.193</b>	<b>109.245.120</b>
A) I	Fondo di dotazione (capitale)	-	-	-
A) II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-	-
A) III	Riserve di rivalutazione	-	-	-
A) IV	Riserva legale	420.253.949	315.585.906	104.668.043
A) IV	Fondo per la previdenza	420.253.949	315.585.906	104.668.043
A) IV	evidenza contabile indennità di maternità	-	-	-
A) IV	Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza	-	-	-
A) IV	differenza da arrotondamento	-	-	-
A) V	Riserve statutarie	-	-	-
A) VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
A) VII	Altre riserve	-	-	-
A) VIII	Utile (perdita) esercizi prec. portate a nuovo	-	-	-
A) IX	Utile(perdita) dell'esercizio	- 3.962.636	- 8.539.713	4.577.077
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>-</b>	<b>7.500.000</b>	<b>- 7.500.000</b>
B) 1	Per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-	-
B) 2	Per imposte, anche differite	-	-	-
B) 3	Altri	-	7.500.000	- 7.500.000
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>2.995</b>	<b>1.922</b>	<b>1.073</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>14.072.347</b>	<b>9.566.134</b>	<b>4.506.213</b>
D) 1	Obbligazioni	-	-	-
D) 2	Obbligazioni convertibili	-	-	-
D) 3	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-
D) 4	Debiti verso banche	-	-	-
D) 5	Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
D) 6	Acconti	-	-	-
D) 7	Debiti verso fornitori	1.000	1.000	-
D) 8	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-
D) 9	Debiti verso imprese controllate	-	-	-
D) 10	Debiti verso imprese collegate	-	-	-
D) 11	Debiti verso controllanti	-	-	-
D) 12	Debiti Tributarî	247.222	365.100	- 117.878
D) 13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	525	- 525
D) 14	Altri debiti	13.824.125	9.199.509	4.624.616
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>429.791</b>	<b>252.829</b>	<b>176.962</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>430.796.446</b>	<b>324.367.078</b>	<b>106.429.368</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	-	-	-
	Terzi per Fidejussioni ricevute	-	-	-
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	-	-	-
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



<b>CONTO ECONOMICO AL 31/12/2007</b>				
<b>FONDO DI PREVIDENZA SEZIONE B</b>		<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>111.072.062</b>	<b>106.422.467</b>	<b>4.649.595</b>
A) 1	proventi e contributi	109.872.084	105.682.662	4.189.422
A) 1 bis	altri proventi e contributi	709.855	273.524	436.331
A) 5	proventi da patrimonio immobiliare	490.123	466.281	23.842
A) 5 bis	altri proventi e contributi	-	-	-
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>119.675.183</b>	<b>119.735.459</b>	<b>- 60.276</b>
<b>B) 7</b>	<b>PER SERVIZI</b>	<b>1.031.465</b>	<b>598.577</b>	<b>432.888</b>
B) 7 a	per prestazioni istituzionali	709.855	273.524	436.331
B) 7 b	per servizi	24.610	26.053	- 1.443
B) 7 c	per altri servizi	297.000	299.000	- 2.000
<b>B) 8</b>	<b>PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) 9</b>	<b>PER IL PERSONALE</b>	<b>28.407</b>	<b>20.494</b>	<b>7.913</b>
B) 9 a	salari e stipendi	14.777	15.582	- 805
B) 9 b	oneri sociali	12.550	3.892	8.658
B) 9 c	trattamento di fine rapporto	1.080	1.020	60
B) 9 e	altri costi	-	-	-
<b>B) 10</b>	<b>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
B) 10 a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	-	-
B) 10 b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-	-	-
B) 10 c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
B) 10 d	svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	-	-	-
<b>B) 11</b>	<b>VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) 12</b>	<b>ACCANTONAMENTI PER RISCHI</b>	<b>-</b>	<b>7.500.000</b>	<b>- 7.500.000</b>
<b>B) 13</b>	<b>ALTRI ACCANTONAMENTI</b>	<b>118.542.228</b>	<b>111.563.302</b>	<b>6.978.926</b>
<b>B) 14</b>	<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>73.083</b>	<b>53.086</b>	<b>19.997</b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>- 8.603.121</b>	<b>- 13.312.992</b>	<b>4.709.871</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>9.028.686</b>	<b>6.290.994</b>	<b>2.737.692</b>
<b>C) 15</b>	<b>proventi da partecipazioni</b>	<b>1.317.608</b>	<b>78.079</b>	<b>1.239.529</b>
C) 15 a	partecipazioni in imprese controllate	-	-	-
C) 15 b	partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) 15 c	altre partecipazioni	1.317.608	78.079	1.239.529
<b>C) 16</b>	<b>altri proventi finanziari</b>	<b>7.837.716</b>	<b>6.328.271</b>	<b>1.509.445</b>
C) 16 a	da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	-	833.333	- 833.333
C) 16 b	da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	2.903.793	405.711	2.498.082
C) 16 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	218.818	969.621	- 750.803
C) 16 d	proventi diversi dai precedenti	4.715.105	4.119.606	595.499
<b>C) 17</b>	<b>INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>126.638</b>	<b>115.356</b>	<b>11.282</b>
<b>C) 17 bis</b>	<b>UTILI E PERDITE SU CAMBI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	-	<b>2.397.451</b>	-	-	<b>2.397.451</b>
<b>D) 18</b>	<b>RIVALUTAZIONI</b>		-	-	-	-
D) 18 a	da partecipazioni		-	-	-	-
D) 18 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni		-	-	-	-
D) 18 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni		-	-	-	-
<b>D) 19</b>	<b>SVALUTAZIONI</b>		<b>2.397.451</b>	-	-	-
D) 19 a	da partecipazioni		-	-	-	-
D) 19 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni		-	-	-	-
D) 19 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni		2.397.451	-	-	-
<b>E)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		-	-	-	-
<b>E) 20</b>	proventi straordinari		-	-	-	-
<b>E) 21</b>	oneri straordinari		-	-	-	-
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	-	<b>1.971.886</b>	-	<b>7.021.998</b>	<b>5.050.112</b>
<b>E) 22</b>	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>		<b>1.990.750</b>	<b>1.517.715</b>		<b>473.035</b>
<b>E) 23</b>	<b>UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO</b>	-	<b>3.962.636</b>	-	<b>8.539.713</b>	<b>4.577.077</b>

<b>STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2007</b>			
<b>FONDO DI ASSISTENZA E SOLIDARIETA'</b>			
<b>ATTIVO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	-	-	-
<b>B) I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	-	-	-
B) I 1 Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-
B) I 2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-	-
B) I 3 Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ingegno	-	-	-
B) I 4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
B) I 5 Avviamento	-	-	-
B) I 6 Immobilizzazioni in corso ed Acconti	-	-	-
B) I 7 Altre	-	-	-
<b>B) II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	-	-	-
B) II 1 Terreni e fabbricati	-	-	-
B) II 2 Impianti e macchinari	-	-	-
B) II 3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-
B) II 4 Altri beni	-	-	-
B) II 5 Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	-	-	-
<b>B) III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	-	-	-
B) III 1 Partecipazioni in :	-	-	-
B) III 1 a imprese controllate	-	-	-
B) III 1 b imprese collegate	-	-	-
B) III 1 c imprese controllanti	-	-	-
B) III 1 d altre imprese	-	-	-
B) III 2 Crediti :	-	-	-
B) III 2 a verso imprese controllate	-	-	-
B) III 2 b verso imprese collegate	-	-	-
B) III 2 c verso imprese controllanti	-	-	-
B) III 2 d verso Altri	-	-	-
B) III 3 Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	-	-	-
B) III 4 Altri titoli fondi comuni d'investimento	-	-	-
B) III 5 Altri titoli fondi immobiliari	-	-	-
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>28.339.129</b>	<b>21.277.235</b>	<b>7.061.894</b>
<b>C) I RIMANENZE</b>	-	-	-
C) I 1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
C) I 2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
C) I 3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
C) I 4 Prodotti finiti e merci	-	-	-
C) I 5 Acconti	-	-	-
<b>C) II CREDITI</b>	<b>5.091.306</b>	<b>4.221.818</b>	<b>869.488</b>
C) II 1 Verso iscritti	5.091.306	4.221.818	869.488
C) II 2 Verso imprese controllate	-	-	-
C) II 3 Verso imprese collegate	-	-	-
C) II 4 Verso imprese controllanti	-	-	-
C) II 4 bis Crediti tributari	-	-	-
C) II 5 Verso altri	-	-	-

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	-	-	-
C) III 1	Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-
C) III 2	Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) III 3	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-	-
C) III 4	Altre partecipazioni	-	-	-
C) III 5	Azioni proprie	-	-	-
C) III 6	<b>Altri titoli</b>	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. B	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. B	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. B	-	-	-
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>23.247.823</b>	<b>17.055.417</b>	<b>6.192.406</b>
C) IV 1	Depositi bancari e postali F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) IV 1	Depositi bancari F.do previdenza sez. B	-	-	-
C) IV 1	Depositi bancari F.do solidarietà e assistenza	23.247.823	17.055.417	6.192.406
C) IV 2	Assegni	-	-	-
C) IV 3	Denaro e valori in cassa	-	-	-
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	-	-	-
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>28.339.129</b>	<b>21.277.235</b>	<b>7.061.894</b>

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

	<b>PASSIVO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>28.339.129</b>	<b>21.261.939</b>	<b>7.077.190</b>
A) I	Fondo di dotazione (capitale)	-	-	-
A) II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-	-
A) III	Riserve di rivalutazione	-	-	-
A) IV	Riserva legale	28.339.129	21.261.939	7.077.190
A) IV	Fondo per la previdenza	-	-	-
A) IV	evidenza contabile indennità di maternità	-	-	-
A) IV	Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza	28.339.129	21.261.939	7.077.190
A) IV	differenza da arrotondamento	-	-	-
A) V	Riserve statutarie	-	-	-
A) VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
A) VII	Altre riserve	-	-	-
A) VIII	Utile (perdita) esercizi prec. portate a nuovo	-	-	-
A) IX	Utile(perdita) dell'esercizio	-	-	-
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	-	-	-
B) 1	Per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-	-
B) 2	Per imposte, anche differite	-	-	-
B) 3	Altri	-	-	-
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	-	-	-
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	-	<b>15.296</b>	- <b>15.296</b>
D) 1	Obbligazioni	-	-	-
D) 2	Obbligazioni convertibili	-	-	-
D) 3	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-
D) 4	Debiti verso banche	-	-	-
D) 5	Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
D) 6	Acconti	-	-	-
D) 7	Debiti verso fornitori	-	-	-
D) 8	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-
D) 9	Debiti verso imprese controllate	-	-	-
D) 10	Debiti verso imprese collegate	-	-	-
D) 11	Debiti verso controllanti	-	-	-
D) 12	Debiti Tributarî	-	-	-
D) 13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-
D) 14	Altri debiti	-	15.296	- 15.296
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	-	-	-
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>28.339.129</b>	<b>21.277.235</b>	<b>7.061.894</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	-	-	-
	Terzi per Fidejussioni ricevute	-	-	-
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	-	-	-
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	-	-	-

<b>CONTO ECONOMICO AL 31/12/2007</b>				
<b>FONDO DI ASSISTENZA E SOLIDARIETA'</b>				
	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>	
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>8.223.249</b>	<b>7.816.000</b>	<b>407.249</b>
A) 1	proventi e contributi	8.223.249	7.816.000	407.249
A) 1 bis	altri proventi e contributi	-	-	-
A) 5	proventi da patrimonio immobiliare	-	-	-
A) 5 bis	altri proventi e contributi	-	-	-
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>8.271.687</b>	<b>7.833.404</b>	<b>438.283</b>
<b>B) 7</b>	<b>PER SERVIZI</b>	<b>1.194.497</b>	<b>910.931</b>	<b>283.566</b>
B) 7 a	per prestazioni istituzionali	1.194.497	910.931	283.566
B) 7 b	per servizi	-	-	-
B) 7 c	per altri servizi	-	-	-
<b>B) 8</b>	<b>PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI</b>	-	-	-
<b>B) 9</b>	<b>PER IL PERSONALE</b>	-	-	-
B) 9 a	salari e stipendi	-	-	-
B) 9 b	oneri sociali	-	-	-
B) 9 c	trattamento di fine rapporto	-	-	-
B) 9 e	altri costi	-	-	-
<b>B) 10</b>	<b>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	-	-	-
B) 10 a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	-	-
B) 10 b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-	-	-
B) 10 c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
B) 10 d	svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	-	-	-
<b>B) 11</b>	<b>VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI</b>	-	-	-
<b>B) 12</b>	<b>ACCANTONAMENTI PER RISCHI</b>	-	-	-
<b>B) 13</b>	<b>ALTRI ACCANTONAMENTI</b>	<b>7.077.190</b>	<b>6.922.473</b>	<b>154.717</b>
<b>B) 14</b>	<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	-	-	-
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	-	<b>48.438</b>	-
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	-	-	-
<b>C) 15</b>	<b>proventi da partecipazioni</b>	-	-	-
C) 15 a	partecipazioni in imprese controllate	-	-	-
C) 15 b	partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) 15 c	altre partecipazioni	-	-	-
<b>C) 16</b>	<b>altri proventi finanziari</b>	-	-	-
C) 16 a	da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	-	-	-
C) 16 b	da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	-	-	-
C) 16 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	-	-	-
C) 16 d	proventi diversi dai precedenti	-	-	-
<b>C) 17</b>	<b>INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	-	-	-
<b>C) 17 bis</b>	<b>UTILI E PERDITE SU CAMBI</b>	-	-	-

D)	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	-	-	-
D) 18	<b>RIVALUTAZIONI</b>	-	-	-
D) 18 a	da partecipazioni	-	-	-
D) 18 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	-	-	-
D) 18 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	-	-	-
D) 19	<b>SVALUTAZIONI</b>	-	-	-
D) 19 a	da partecipazioni	-	-	-
D) 19 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni	-	-	-
D) 19 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	-	-	-
E )	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>48.438</b>	<b>17.404</b>	<b>31.034</b>
E ) 20	proventi straordinari	48.438	17.404	31.034
E ) 21	oneri straordinari	-	-	-
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	-	-	-
E ) 22	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>	-	-	-
E ) 23	<b>UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO</b>	-	-	-

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

<b>STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2007</b>			
<b>FONDO DI PREVIDENZA SEZIONI RIUNITE</b>			
<b>ATTIVO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	-
	-	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>543.490.556</b>	<b>464.692.498</b>	<b>78.798.058</b>
<b>B) I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>407.749</b>	<b>565.865</b>	<b>- 158.116</b>
B) I 1 Costi di impianto ed ampliamento	-	-	-
B) I 2 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-	-
B) I 3 Diritti di brevetto indust. e diritti di utilizzaz. opere ineqno	371.148	394.090	- 22.942
B) I 4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
B) I 5 Avviamento	-	-	-
B) I 6 Immobilizzazioni in corso ed Acconti	-	-	-
B) I 7 Altre	36.601	171.775	- 135.174
<b>B) II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>353.110.344</b>	<b>351.026.822</b>	<b>2.083.522</b>
B) II 1 Terreni e fabbricati	332.215.192	328.911.349	3.303.843
B) II 2 Impianti e macchinari	-	-	-
B) II 3 Attrezzature industriali e commerciali	-	-	-
B) II 4 Altri beni	146.747	146.716	31
B) II 5 Immobilizzazioni/manutenzioni in corso ed acconti	20.748.405	21.968.757	- 1.220.352
<b>B) III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>189.972.463</b>	<b>113.099.811</b>	<b>76.872.652</b>
B) III 1 Partecipazioni in :	80.586.859	54.934.602	25.652.257
B) III 1 a imprese controllate	7.717.686	20.561.929	- 12.844.243
B) III 1 b imprese collegate	20.000	-	20.000
B) III 1 c imprese controllanti	-	-	-
B) III 1 d altre imprese	72.849.173	34.372.673	38.476.500
B) III 2 Crediti :	220.046	240.935	- 20.889
B) III 2 a verso imprese controllate	-	-	-
B) III 2 b verso imprese collegate	-	-	-
B) III 2 c verso imprese controllanti	-	-	-
B) III 2 d verso Altri	220.046	240.935	- 20.889
B) III 3 Altri titoli obbligazioni e cartelle fondiarie	32.547.550	43.325.078	- 10.777.528
B) III 4 Altri titoli fondi comuni d'investimento	15.305.325	12.889.106	2.416.219
B) III 5 Altri titoli fondi immobiliari	61.312.683	1.710.090	59.602.593
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>772.560.028</b>	<b>707.013.980</b>	<b>65.546.048</b>
<b>C) I RIMANENZE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C) I 1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
C) I 2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
C) I 3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
C) I 4 Prodotti finiti e merci	-	-	-
C) I 5 Acconti	-	-	-
	-	-	-
<b>C) II CREDITI</b>	<b>204.166.043</b>	<b>175.222.278</b>	<b>28.943.765</b>
C) II 1 Verso iscritti	180.095.159	156.343.677	23.751.482
C) II 2 Verso imprese controllate	6.313.355	4.961.699	1.351.656
C) II 3 Verso imprese collegate	-	-	-
C) II 4 Verso imprese controllanti	-	-	-
C) II 4 bis Crediti tributari	296.546	-	296.546
C) II 5 Verso altri	17.460.983	13.916.902	3.544.081



## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

<b>C) III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>532.535.552</b>	<b>471.549.978</b>	<b>60.985.574</b>
C) III 1	Partecipazioni in imprese controllate	-	1	- 1
C) III 2	Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) III 3	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-	-
C) III 4	Altre partecipazioni	2.521.076	399.370	2.121.706
C) III 5	Azioni proprie	-	-	-
C) III 6	<b>Altri titoli</b>	<b>530.014.476</b>	<b>471.150.607</b>	<b>58.863.869</b>
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. A	63.158.000	94.059.000	- 30.901.000
C) III 6	Altri titoli (Investimenti di liquidità) F.do previdenza sez. B	91.544.000	60.048.000	31.496.000
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. A	-	-	-
C) III 6	Altri titoli (Fondi comuni di Investimento) F.do previdenza sez. B	7.652.567	7.652.567	-
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. A	235.113.703	206.344.250	28.769.453
C) III 6	Altri titoli (Gestioni Patrimoniali affidate a terzi) F.do previdenza sez. B	132.546.206	103.046.790	29.499.416
<b>C) IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>35.858.433</b>	<b>60.241.724</b>	<b>- 24.383.291</b>
C) IV 1	Depositi bancari e postali F.do previdenza sez. A	15.575.214	4.054.448	11.520.766
C) IV 1	Depositi bancari F.do previdenza sez. B	20.283.219	56.187.276	- 35.904.057
C) IV 1	Depositi bancari F.do solidarietà e assistenza	-	-	-
C) IV 2	Assegni	-	-	-
C) IV 3	Denaro e valori in cassa	-	-	-
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	<b>147.130</b>	<b>108.224</b>	<b>38.906</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.316.197.714</b>	<b>1.171.814.702</b>	<b>144.383.012</b>

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

	<b>PASSIVO</b>	<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.275.898.691</b>	<b>1.129.393.678</b>	<b>146.505.013</b>
A) I	Fondo di dotazione (capitale)	-	-	-
A) II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-	-
A) III	Riserve di rivalutazione	-	-	-
A) IV	Riserva legale	1.242.601.434	1.112.923.510	129.677.924
A) IV	Fondo per la previdenza	1.242.601.434	1.112.923.509	-
A) IV	evidenza contabile indennità di maternità	1.113.323	667.573	-
A) IV	Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza	-	-	-
A) IV	differenza da arrotondamento	-	1	-
A) V	Riserve statutarie	-	-	-
A) VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
A) VII	Altre riserve	-	-	-
A) VIII	Utile (perdita) esercizi prec. portate a nuovo	-	-	-
A) IX	Utile(perdita) dell'esercizio	33.297.257	16.470.168	16.827.089
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>2.606.819</b>	<b>13.805.256</b>	<b>- 11.198.437</b>
B) 1	Per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-	-
B) 2	Per imposte, anche differite	2.196.720	2.196.720	-
B) 3	Altri	410.099	11.608.536	- 11.198.437
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.835.188</b>	<b>1.933.449</b>	<b>- 98.261</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>35.115.090</b>	<b>26.073.740</b>	<b>9.041.350</b>
D) 1	Obbligazioni	-	-	-
D) 2	Obbligazioni convertibili	-	-	-
D) 3	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-
D) 4	Debiti verso banche	-	-	-
D) 5	Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
D) 6	Acconti	-	-	-
D) 7	Debiti verso fornitori	3.043.622	3.223.711	- 180.089
D) 8	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-
D) 9	Debiti verso imprese controllate	-	-	-
D) 10	Debiti verso imprese collegate	-	-	-
D) 11	Debiti verso controllanti	-	-	-
D) 12	Debiti Tributarî	9.232.853	6.135.540	3.097.313
D) 13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	304.006	323.729	- 19.723
D) 14	Altri debiti	22.534.609	16.390.760	6.143.849
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>741.926</b>	<b>608.579</b>	<b>133.347</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.316.197.714</b>	<b>1.171.814.702</b>	<b>144.383.012</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Impegni per immobili in corso di acquisizione	-	51.239.660	- 51.239.660
	Terzi per Fidejussioni ricevute	2.943.725	13.843.811	- 10.900.086
	Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire	1.263.739	1.263.739	-
	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>4.207.464</b>	<b>66.347.210</b>	<b>- 62.139.746</b>

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

<b>CONTO ECONOMICO AL 31/12/2007</b>				
<b>FONDO DI PREVIDENZA SEZIONI RIUNITE</b>		<b>ESERCIZIO 2007</b>	<b>ESERCIZIO 2006</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>269.402.493</b>	<b>257.642.533</b>	<b>11.759.960</b>
A) 1	proventi e contributi	248.238.515	237.164.729	11.073.786
A) 1 bis	altri proventi e contributi	709.855	273.524	436.331
A) 5	proventi da patrimonio immobiliare	20.157.123	19.905.280	251.843
A) 5 bis	altri proventi e contributi	297.000	299.000	- 2.000
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>273.879.489</b>	<b>266.742.135</b>	<b>7.137.354</b>
<b>B) 7</b>	<b>PER SERVIZI</b>	<b>144.939.148</b>	<b>130.987.811</b>	<b>13.951.337</b>
B) 7 a	per prestazioni istituzionali	136.922.025	124.525.082	12.396.943
B) 7 b	per servizi	7.720.123	6.163.729	1.556.394
B) 7 c	per altri servizi	297.000	299.000	- 2.000
<b>B) 8</b>	<b>PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI</b>	<b>6.910</b>	<b>5.408</b>	<b>1.502</b>
<b>B) 9</b>	<b>PER IL PERSONALE</b>	<b>5.055.631</b>	<b>5.319.468</b>	<b>- 263.837</b>
B) 9 a	salari e stipendi	3.768.112	3.954.544	- 186.432
B) 9 b	oneri sociali	1.019.886	1.094.161	- 74.275
B) 9 c	trattamento di fine rapporto	221.477	210.841	10.636
B) 9 e	altri costi	46.156	59.922	- 13.766
<b>B) 10</b>	<b>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>1.804.943</b>	<b>8.239.941</b>	<b>- 6.434.998</b>
B) 10 a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	446.809	716.768	- 269.959
B) 10 b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.098.712	1.167.122	- 68.410
B) 10 c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	4.316.442	- 4.316.442
B) 10 d	svalutaz. crediti attivo circolante e delle disponib. liquide	259.422	2.039.609	- 1.780.187
<b>B) 11</b>	<b>VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) 12</b>	<b>ACCANTONAMENTI PER RISCHI</b>	<b>400.000</b>	<b>7.806.896</b>	<b>- 7.406.896</b>
<b>B) 13</b>	<b>ALTRI ACCANTONAMENTI</b>	<b>118.542.228</b>	<b>111.563.302</b>	<b>6.978.926</b>
<b>B) 14</b>	<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>3.130.629</b>	<b>2.819.309</b>	<b>311.320</b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>- 4.476.996</b>	<b>- 9.099.602</b>	<b>4.622.606</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>52.499.095</b>	<b>33.853.190</b>	<b>18.645.905</b>
<b>C) 15</b>	<b>proventi da partecipazioni</b>	<b>6.880.702</b>	<b>23.336.757</b>	<b>- 16.456.055</b>
C) 15 a	partecipazioni in imprese controllate	3.902.856	-	3.902.856
C) 15 b	partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
C) 15 c	altre partecipazioni	2.977.846	23.336.757	- 20.358.911
<b>C) 16</b>	<b>altri proventi finanziari</b>	<b>46.002.732</b>	<b>11.282.040</b>	<b>34.720.692</b>
C) 16 a	da crediti iscritti nelle immobilizzaz. che non cost. partecipaz.	5.643	890.175	- 884.532
C) 16 b	da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecipazioni	6.530.944	1.568.848	4.962.096
C) 16 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni	34.738.189	4.694.454	30.043.735
C) 16 d	proventi diversi dai precedenti	4.727.956	4.128.563	599.393
<b>C) 17</b>	<b>INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>384.339</b>	<b>765.607</b>	<b>- 381.268</b>
<b>C) 17 bis</b>	<b>UTILI E PERDITE SU CAMBI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

D)	<b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	-	<b>3.515.011</b>	<b>2.489.249</b>	-	<b>6.004.260</b>
D) 18	<b>RIVALUTAZIONI</b>		-	<b>2.489.249</b>	-	<b>2.489.249</b>
D) 18 a	da partecipazioni		-	2.489.249	-	2.489.249
D) 18 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni		-	-	-	-
D) 18 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni		-	-	-	-
D) 19	<b>SVALUTAZIONI</b>		<b>3.515.011</b>	-	-	-
D) 19 a	da partecipazioni		-	-	-	-
D) 19 b	da immobilizzazioni finanziarie che non cost. partecipazioni		-	-	-	-
D) 19 c	da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecipazioni		3.515.011	-	-	-
E)	<b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		<b>2.005.227</b>	-	<b>1.702.336</b>	<b>3.707.563</b>
E) 20	proventi straordinari		3.660.909	1.080.110		2.580.799
E) 21	oneri straordinari		1.655.682	2.782.446	-	1.126.764
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>46.512.315</b>	<b>25.540.501</b>		<b>20.971.814</b>
E) 22	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO</b>		<b>13.215.058</b>	<b>9.070.333</b>		<b>4.144.725</b>
E) 23	<b>UTILE / PERDITA DELL' ESERCIZIO</b>		<b>33.297.257</b>	<b>16.470.168</b>		<b>16.827.089</b>

# **CNPR**

## **Relazione della Società di revisione al Bilancio di esercizio 2007**

PAGINA BIANCA



Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Via C.D. Bernaboni, 15/A  
00196 Roma  
Tel. +39-06-324751  
Fax +39-06-52475110  
www.ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
ai sensi dell'art.2, comma 3, del D.lgs n. 509/94

All'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza  
a favore dei Ragionieri e dei Periti Commerciali

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza dei Ragionieri e dei Periti Commerciali chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza dei Ragionieri e dei Periti Commerciali. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 giugno 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio dell'Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali al 31 dicembre 2007 è conforme ai principi e criteri contabili adottati e richiamati nella nota integrativa; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Associazione.

Roma, 21 maggio 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Mauro Ottaviani  
(Socio)

PAGINA BIANCA



RELAZIONE  
DEL COLLEGIO DEI SINDACI

PAGINA BIANCA

Signori Delegati,

il consiglio di amministrazione sottopone alla vostra approvazione il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, che è predisposto sulla base dei Principi Contabili Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri ed è redatto secondo le disposizioni di legge, evidenzia un utile di €33.927.527. E' costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa ed è accompagnato dai Bilanci delle società controllate. È stato inoltre redatto il Bilancio consolidato ed il Bilancio sociale della Cassa.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione e certificazione da parte della società Reconta Ernst & Young SpA, ai sensi dell'articolo 2, comma 3, del decreto legislativo 30 giugno 1994, n.509. Alla data della presente relazione risulta conclusa l'attività relativa alla certificazione e in data 14 maggio u.s. è stato incontrato il socio della predetta società di revisione.

Il collegio sindacale, ai sensi dell'articolo 2403 e seguenti del codice civile, vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed, in particolare, sull'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Cassa, nonché sul suo corretto funzionamento. In applicazione della normativa introdotta dall'articolo 1, comma 159, della Legge 30 dicembre 2004, n. 311 (Legge finanziaria 2005), esercita anche l'attività di controllo contabile.

Nello svolgimento di tali funzioni il collegio ha tenuto riunioni periodiche ed ha assistito alle assemblee del comitato dei delegati, alle sedute del consiglio di amministrazione e della giunta esecutiva.

#### **Relazione sull'attività di controllo contabile.**

Il collegio, nell'ambito del controllo contabile, dà atto che:

- nel corso dell'esercizio ha tenuto riunioni periodiche per il controllo della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione;



- ha verificato la corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze delle scritture contabili nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge, con l'esame dei documenti prodotti dall'ente e delle informazioni avute dai responsabili delle rispettive funzioni oltre a quelle acquisite nelle riunioni dei diversi organi.

I controlli del collegio sono stati pianificati e svolti con l'acquisizione di ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

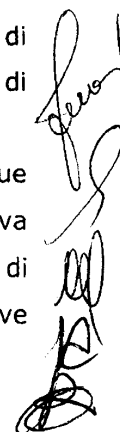
Il collegio sindacale ritiene a suo giudizio che il bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria dell'ente ed è redatto in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

### **Relazione sull'attività di vigilanza**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 il collegio sindacale:

- ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- attraverso la propria attività e la partecipazione alle diverse riunioni degli organi, il collegio sindacale ha ottenuto, per quanto possibile, informazioni sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Cassa.
- Il collegio sindacale ha acquisito dal consiglio di amministrazione e dai responsabili delle rispettive funzioni della struttura informazioni circa l'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Cassa ed ha altresì vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

In merito al sistema di controllo interno, le cui procedure risultano comunque sufficientemente adeguate rispetto alla struttura ed alla dimensione della Cassa, va detto che, nell'esercizio in corso, il collegio ha avuto comunicazione dal consiglio di amministrazione che è in fase di completamento la sistematizzazione delle relative



procedure, nonché la mappatura degli interi processi delle attività della Cassa. Ciò anche al fine di renderla funzionale all'*internal auditing*.

Il collegio rende noto poi che non sono pervenute denunce ex articolo 2408 c.c..

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il collegio, come di norma, ha fornito informazioni sia ai Ministeri vigilanti che alla Corte dei Conti sull'attività della Cassa, provvedendo altresì ad interessare le procure competenti in merito alla truffa subita dall'ente, come riferito nella relazione degli amministratori sulla gestione.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2423, comma 4, c.c..

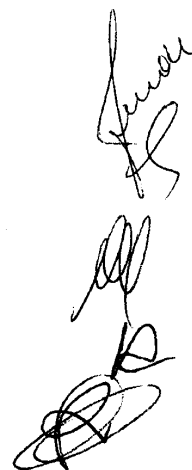
I criteri di valutazione adottati dal consiglio di amministrazione, risultano conformi alle norme stabilite dalla legge e sono illustrati nella nota integrativa che fornisce il dettaglio delle singole poste dello stato patrimoniale e del conto economico, opportunamente commentate.

La relazione sulla gestione predisposta dal consiglio di amministrazione contiene le indicazioni prescritte dall'articolo 2428 c.c..

Ai sensi dell'articolo 2426 c.c. comma 2, n.5, si precisa che nell'attivo dello stato patrimoniale non sono stati iscritti costi di impianto e di ampliamento, di ricerca e sviluppo e di pubblicità aventi utilità pluriennale.

Di seguito si riassumono alcune considerazioni in ordine a talune voci di bilancio.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico presentano a fini comparativi anche i valori dell'esercizio precedente, che qui di seguito in sintesi si riportano:

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'F. F. F.' and the initials below it are 'FF'.

	ESERCIZIO 2007	ESERCIZIO 2006	VARIAZIONI
<b>ATTIVO</b>			
Immobilizzazioni	543.490.556	464.692.498	78.798.058
Attivo circolante	800.899.157	728.291.215	72.607.942
Ratei e risconti	147.130	108.224	38.906
<i>Totale Attivo</i>	<i>1.344.536.843</i>	<i>1.193.091.937</i>	<i>151.444.906</i>
<b>PASSIVO</b>			
Patrimonio netto	1.304.237.820	1.150.655.617	153.582.203
Fondo rischi oneri	2.606.819	13.805.256	(11.198.437)
Tratt.fine rapporto	1.835.188	1.933.449	(98.261)
Debiti	35.115.090	26.089.036	9.026.054
Ratei e risconti	741.926	608.579	133.347
<i>Tot.Passivo e Netto</i>	<i>1.344.536.843</i>	<i>1.193.091.937</i>	<i>151.444.906</i>
<i>Tot.Conti d'ordine</i>	<i>4.207.464</i>	<i>66.347.210</i>	<i>(62.139.746)</i>
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Valore della produz.	277.625.742	265.458.533	12.167.209
Costi della produz.	(282.151.176)	(274.575.539)	(7.575.637)
<i>Diff.tra val.e cost.p.</i>	<i>(4.525.434)</i>	<i>(9.117.006)</i>	<i>4.591.572</i>
Rett.attività finanziarie	(3.515.011)	2.489.249	(6.004.260)
Proventi e oner.fin.	52.499.095	33.853.190	18.645.905
Proventi e oner.str.	2.053.665	(1.684.932)	3.738.597
<i>Risul.prima impos.</i>	<i>46.512.315</i>	<i>25.540.501</i>	<i>20.971.814</i>
Imp.reddito eserc.	(13.215.058)	(9.070.333)	(4.144.725)
<i>Utile(perdita)eserc.</i>	<i>33.297.257</i>	<i>16.470.168</i>	<i>16.827.089</i>

## B II Terreni e fabbricati

La Nota Integrativa dedica un'informativa, corredata da tabelle sulla consistenza del patrimonio immobiliare.

Nell'esercizio in esame risulta perfezionato l'acquisto di un immobile destinato alla sezione B del Fondo di Previdenza, in esecuzione del contratto preliminare sottoscritto con la controllata Prèvira Immobiliare S.p.A.

Il consiglio di amministrazione ha poi deliberato in data 23 novembre 2007 di *investire in relazione al piano degli investimenti della sezione B del Fondo di previdenza, parte delle somme relative alla componente immobiliare ad investimenti di natura finanziaria per ottimizzare il rendimento della Cassa*, che risultano: nella misura di €50.000.000 in note strutturate a capitale garantito aventi come sottostante prodotti legati ad indici immobiliari; €20.000.000 in quote di Fondi immobiliari ed ulteriori €10.000.000 nel Fondo italiano per le infrastrutture.

Con la stessa delibera, è stato effettuato un investimento mobiliare di €10.000.000 a valere sulla sezione A del Fondo di previdenza inizialmente previsto per €2.805.000.

Quanto precede ha di fatto modificato l'asset-allocation deliberato in seno al bilancio di previsione 2007, nonostante siano state sottoposte al comitato dei delegati, nel novembre 2007, variazioni di bilancio che però non prevedevano le necessarie modifiche dei criteri di ripartizione del rischio, già deliberati per l'anno in esame.

Al riguardo, va rilevato che, anche in aderenza alle indicazioni ministeriali, il piano d'impiego delle risorse disponibili per investimenti deve formare oggetto di apposita delibera.

Tenuto conto che il piano d'impiego e i relativi criteri di ripartizione del rischio sono indicati nel bilancio di previsione da portarsi in delibera al comitato dei delegati, anche le sue eventuali modifiche sono da ritenersi "variazioni" al documento contabile che devono, pertanto, essere assunte dal medesimo organo deliberante, ossia dal Comitato dei delegati.

Si raccomanda per il futuro una maggiore aderenza alle procedure ed alla formalizzazione delle scelte d'investimento, sottoponendo le delibere al comitato dei delegati e rendendo opportuna informazione ai ministeri vigilanti.

Al riguardo si rammenta che a norma dell'articolo 3 comma 3 del decreto legislativo n.509 del 1994 i documenti di bilancio e le loro variazioni sono sottoposti ai ministeri vigilanti che possono formulare motivate osservazioni.

### **B III 1 Partecipazioni**

I sindaci hanno preso visione dei bilanci delle società controllate dalla Cassa e delle considerazioni svolte, nella relazione illustrativa al bilancio, dal consiglio di amministrazione.

Di seguito si rappresentano i rispettivi patrimoni netti con i valori iscritti in bilancio.

**Partecipazioni di controllo - dati relativi all'ultimo bilancio approvato  
(31/12/2007)**

Denominazione	Capitale sociale	Riserve Perdite	Risultato dell'esercizio	Patrimonio Netto	Partecipazione	Patrimonio netto partecipato	Valore di bilancio
Previra Immobiliare SpA	6.517.686	31.653	-115.583	7.035.140	100%	7.035.140	6.517.686
Previra Invest SIM SpA	1.500.000	567.328	588.736	2.656.064	80%	2.124.851	1.200.000
<b>TOTALE</b>	<b>8.017.686</b>	<b>598.981</b>	<b>473.153</b>	<b>9.691.204</b>		<b>9.159.991</b>	<b>7.717.686</b>

I costi relativi al personale e agli organi sociali delle citate società, confrontati con quelli degli esercizi precedenti sono i seguenti:

*Costi del Personale*

Società	2007	2006	2005	2004
Previra Immobiliare	1.007.660	927.833	830.151	741.625
Previra Invest SIM	827.512	847.289	850.363	830.019
<b>TOTALE</b>	<b>1.835.172</b>	<b>1.775.122</b>	<b>1.680.514</b>	<b>1.571.644</b>

*Emolumenti Organi Sociali*

Società	2007	2006	2005	2004
Previra Immobiliare Spa	156.141	124.721	122.029	113.980
Previra Invest SIM Spa.	150.539	149.981	146.309	88.412
<b>TOTALE</b>	<b>306.680</b>	<b>274.702</b>	<b>268.338</b>	<b>202.392</b>

**Personale**

La spesa per le diverse voci relative al costo del personale è risultata di €4.579.000, con una minore incidenza sull'esercizio 2006 di € 261.000.

Relativamente alla struttura organizzativa della cassa, dove risultano essere state licenziate due figure apicali, e sulla quale il collegio come già detto ha preso atto della relazione trasmessa dal presidente e redatta dal direttore generale sulla verifica della adeguatezza, si segnala che sono attualmente vacanti due posti di funzione di livello dirigenziale (direzione amministrativa e direzione previdenza), mentre risulta essere



stato attribuito l'incarico di direttore generale, vacante da fine giugno 2007, al dr. Alberto Piazza già dirigente della previdenza,

### Organi

La spesa per gli organi collegiali, pari ad €1.748.000, ha subito un incremento di €136.000. Della somma complessiva, €508.000 si riferiscono a compensi e gettoni dei consiglieri del CdA per le riunioni del consiglio di amministrazione, della giunta esecutiva, del comitato dei delegati, delle nove commissioni istituite dal consiglio. €197.000 è riferita al collegio sindacale,

Le riunioni tenutesi nella stessa giornata danno diritto ad un solo gettone.

Nel corso del 2007 si sono svolti tre comitati dei delegati.

### C II Crediti

La voce in commento, dettagliata in Nota integrativa, registra, nel suo complesso, un incremento di €24.507.000.

In tale voce sono ricompresi i crediti relativi a quanto dovuto dagli iscritti per versamenti contributivi non effettuati, evidenziati nella tabella che segue:

Descrizione	2007	2006	2005	Variazione 06/07
Contributo Soggettivo F.Previdenza sez. A	24.879	26.655	29.022	( 1.776)
Contributo Soggettivo F.Previdenza sez. B	71.290	58.862	44.458	12.428
Contributo Indennità maternità	2.702	2.865	3.139	( 163)
Contributo Integrativo	81.148	67.961	41.697	13.187
Contributo Sogg.vo suppl. F. Solid.tà e ass.za	5.053	4.222	3.613	831
<b>Totali</b>	<b>187.079</b>	<b>160.565</b>	<b>121.929</b>	<b>24.507</b>

Anche nel 2007 cresce il credito per contributo soggettivo che affluisce alla sezione B del Fondo per la previdenza, insieme al contributo integrativo e al contributo soggettivo supplementare. Si evidenzia, invece, una riduzione del credito per contributo soggettivo che affluisce alla sezione A del Fondo per la previdenza. Tale Fondo, infatti, comprende i crediti al 31 dicembre 2003 che nel frattempo la Cassa sta provvedendo a riscuotere.

Ha assunto un certo rilievo l'aumento del credito per contributo integrativo. Il maggiore afflusso deriva, come evidenziato già lo scorso anno, dall'intervenuto aumento al 4% e dall'incremento dei volume di affari soggetto a contribuzione.

E' evidente la necessita e l'urgenza di ricondurre a correntezza le entrate contributive a diverso titolo dovute dagli iscritti, rendendo completamente operativa ed efficace la procedura appositamente deliberata per il recupero.

### A - Patrimonio Netto

Il patrimonio netto risulta costituito come segue:

Descrizione	2007	2006	2005	Variazione 06/07
Riserva Legale	1.270.941	1.134.185	1.039.259	136.756
- Fondo per la previdenza	1.242.601	1.112.923	1.024.919	129.678
- evidenza contabile indennità di maternità	1.113	668	( 475)	445
- Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza	28.339	21.262	14.339	7.077
Avanzo/(Disavanzo) dell'esercizio	33.297	16.470	( 21.108)	16.827
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>1.304.238</b>	<b>1.150.655</b>	<b>1.018.151</b>	<b>153.583</b>

Va detto al riguardo che il Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza accoglie il contributo soggettivo supplementare, le sanzioni ed interessi relativi alle inadempienze contributive per il periodo successivo al 31 dicembre 2003. Dal Fondo vengono prelevati gli importi per l'integrazione al minimo delle prestazioni di inabilità, invalidità e premorienza, nonché le somme per i trattamenti assistenziali.

Relativamente alla struttura dei Fondi, il collegio rileva l'opportunità che sia evidenziata contabilmente la gestione della maternità al Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza.

Il collegio dà atto che la Cassa ha adempiuto a quanto prescritto dall'articolo 1, comma 4, lettera c) del decreto legislativo n. 509 del 1994 in merito alla previsione della riserva legale, che va accantonata in misura non inferiore a cinque annualità dell'importo delle pensioni corrisposte nel 1994. E' stato effettuato il prescritto accantonamento a riserva tecnica di €1.304.237.000, infatti la riserva legale è attualmente di €690.582.600 in ragione di 5 annualità coperte a valere sulle pensioni

in essere al 2007, anche se nell'esposizione viene configurata di importo pari al patrimonio netto.

Il rapporto *patrimonio netto/prestazioni pensionistiche* alla fine 2007 è pari a 9,44 in lieve crescita rispetto al 2006 (9,16), al 2005 (8,76) ed al 2004 (9,13).

Nella tabella che segue sono evidenziati i risultati di esercizio conseguiti negli ultimi sei anni.

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
36.070.476	37.937.062	53.039.142	-36.260.265	-21.107.904	16.470.168	33.297.257

La gestione 2007 conferma un andamento positivamente crescente, dovuto essenzialmente ad una diversa *performance* del patrimonio ed all'effetto della maggiorazione del contributo integrativo.

#### B Fondi per rischi ed oneri

Descrizione	2007	2006	2005	Variazioni
Per imposte anche differite	2.197	2.197	2.157.289	-
<b>Totale</b>	<b>2.197</b>	<b>2.197</b>	<b>2.157.289</b>	-
Altri				
- svalutazione crediti	-	3.791	1.751.933	( 3.791)
- copertura rischi	-	7.807	-	( 7.807)
- garanzia prestiti al personale	10	10	10.098	-
- ind.tà maternità liquidate e non impegnate	-	-	805.961	-
- vertenze in corso	400	-	-	400
<b>Totale</b>	<b>410</b>	<b>11.608</b>	<b>2.567.992</b>	( 11.198)
<b>Totale generale</b>	<b>2.607</b>	<b>13.805</b>	<b>4.725.281</b>	( 11.198)

Il Consiglio di amministrazione ne ha effettuato la riclassificazione.

Il Fondo svalutazione crediti per canoni di affitto, che al 1/1/07 era di €3.792.000, è stato incrementato nell'esercizio per €238.000, per un valore finale di €4.030.000. Tale somma nel bilancio è stata allocata in diminuzione dei crediti per canoni di affitto, la conseguente somma algebrica dà un saldo di €4.909.000 (cfr. pag 101 nota integrativa).

Il Fondo svalutazione crediti, costituito nel 2006 per somme non restituite a seguito della truffa a danno della Cassa, pari a €7.753.000, non si è movimentato nell'esercizio ed in bilancio è stato allocato in diminuzione dello stesso credito (cfr. pag 102 nota integrativa).

Nell'esercizio è stato poi accantonato un Fondo rischi per vertenze in corso, per €400.000.

Gli accantonamenti, a parere del collegio, sono sufficienti a coprire le posizioni di rischio.

#### **D Debiti**

La voce in commento, dettagliata in nota integrativa, è costituita, tra l'altro, da "altri debiti" per €22.535.000. Di questi l'incidenza di maggior rilievo è quella relativa ai debiti verso pensionati, Fondo previdenza sezione B, dovuta ai montanti maturati, che ha un incremento €4.624.000.

L'incremento dei *debiti diversi* del Fondo di previdenza sezione A è di €2.737.000 di cui:

- €1.032.000 per contributi da ripartire;
- €892.000 quale acconto sul prezzo di vendita dell'immobile sito in Palermo.

Si rappresenta di seguito la formazione del debito del Fondo di Previdenza sezione B a partire dall'anno 2004.

<b>DEBITI VERSO PENSIONATI PER MONTANTI MATURATI</b>	<b>IMPORTO</b>
- consistenza al 1 gennaio 2004	0,00
<b>Valore netto al 31/12/2004</b>	<b>0,00</b>
- incrementi (montanti pensionati)	5.015.315,27
- decrementi (prestazioni erogate nell'anno)	-19.676,26
<b>Valore netto al 31/12/2005</b>	<b>4.995.639,01</b>
- incrementi (montanti pensionati)	2.451.408,85
- decrementi (prestazioni erogate nell'anno)	-273.523,94
<b>Valore netto al 31/12/2006</b>	<b>7.173.523,92</b>
- incrementi (montanti pensionati)	5.334.472,05
- decrementi (prestazioni erogate nell'anno)	-710.304,97
<b>Valore netto al 31/12/2007</b>	<b>11.797.691,00</b>



**Attività previdenziale**

Particolare attenzione si pone al confronto dei dati del bilancio tecnico con quelli dei bilanci consuntivi, facendo riferimento ai parametri definiti dall'ultima proiezione del bilancio tecnico al 31/12/2005.

**Indici di rapporto patrimonio/oneri pensionistici  
(da bilancio tecnico Proff. Ottavini e Coppini)  
riferito al 31/12/2005**

ANNO	Patrimonio da Bilancio Tecnico	Oneri pensionistici da Bilancio Tecnico	Valori di rapporto
2005	1.151.000.000	-	-
2006	1.307.000.000	124.300.000	9,51
2007	1.486.500.000	129.900.000	8,74

Il collegio sottolinea quanto già evidenziato nella propria relazione al bilancio 2006 sull'ultimo documento tecnico, circa le variabili adottate sia in termini di rendimento patrimoniale - fissato al 4,5% annuo - sia in relazione all'andamento dei redditi, che all'andamento del volume di affari soggetto a contribuzione.

I dati consolidati della gestione per gli stessi periodi evidenziano:

Anno	Patrimonio da Bilancio Consuntivo	Oneri da Bilancio Consuntivo	Valori di rapporto
2003	852.495.462	87.766.108	10,30
2004	927.729.223	101.594.590	10,95
2005	1.018.151.083	116.182.256	11,41
2006	1.150.655.617	125.436.013	10,90
2007	1.304.237.820	138.116.522	10,59

Anno	Entrate contributive da Bilancio Consuntivo	Entrate contributive da Bilancio Tecnico	Differenza	Valori di rapporto
2004	187.501.066	176.500.000	11.001.066	5,87
2005	199.504.386	244.900.000	-45.395.614	-22,75
2006	244.980.729	239.100.000	5.880.729	2,40
2007	256.461.764	250.900.000	5.561.764	2,17

Nel complesso, gli scostamenti tra i risultati effettivi e quelli previsti dal bilancio tecnico, evidenziando differenze quasi costanti per i due anni di riferimento.

Per quanto riguarda il Patrimonio risulta infatti un differenziale negativo pari al -12,25%; per gli oneri pensionistici la forbice si attesta su una percentuale del 6,32% di incremento, mentre sul versante delle entrate contributive si registra una percentuale positiva del 2,17%.

L'indice di copertura, dato dal rapporto tra patrimonio e riserva legale (€690.582.610), si concretizza per il 2007 in un valore pari a 1,88, al di sotto dell'indice esposto in bilancio tecnico, dove risulta invece pari a 2,3.

Tali considerazioni trovano inoltre riscontro nelle tabelle che esplicitano i progressivi rapporti tra entrate contributive, oneri pensionistici ed iscritti.

	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Entrate contributive	139.005.598	187.501.066	199.504.386 (*)	244.980.729	256.461.764
Prestazioni	( 87.766.108)	( 101.594.590)	( 116.095.962) (*)	( 125.436.013)	( 138.116.522)
Saldo	51.239.490	85.906.476	83.408.424	119.544.716	118.345.242
Rapporto contributi/prestazioni	1,58	1,84	1,71	1,95	1,86
Iscritti	30.839	30.539	30.125	29.690	29.297
Pensionati	4.172	4.643	5.013	5.431	5.751
Rapporto iscritti/pensionati	7,39	6,58	6,01	5,47	5,09

(\*) dato riclassificato rispetto al valore iscritto in bilancio al 31/12/2005

Il rapporto tra le entrate contributive e le prestazioni pensionistiche si attesta nel 2007 su un indice pari a 1,86, significando che a fronte di euro 186 per contributi introitati, ne occorrono euro 100 per coprire le prestazioni pensionistiche, in lieve contrazione rispetto al 2006, dove si registrava un indice pari a 1,95, anch'esso in presenza dell'aumento del contributo integrativo dal 2% al 4% a decorrere dal 2005.

I raffronti, su base annua, vanno correlati anche con quelli tra totale degli iscritti (iscritti e pensionati attivi) e il totale dei pensionati (anzianità e vecchiaia) e tra iscritti pensionati, comprensivi anche delle invalidità, reversibilità ed indirette:

Anno	2004	2005	2006	2007	2004/2005 (%)	2005/2006 (%)	2006/2007 (%)
Iscritti	30.539	30.125	29.690	29.297	-1,36	-1,44	-1,32
Pensionati attivi	1.612	1.963	2.223	2.310	21,77	13,25	3,91
<b>Totale iscritti e pensionati attivi</b>	<b>32.151</b>	<b>32.088</b>	<b>31.913</b>	<b>31.607</b>	<b>-0,20</b>	<b>-0,55</b>	<b>-0,96</b>
Pensioni anzianità e vecchiaia	2.632	2.912	3.249	3.518	10,64	11,57	8,28
Rapporto iscritti/anzianità e vecchiaia	11,6	10,35	9,13	8,32	-10,78	-11,79	-8,87
<b>Totale trattamenti pensionistici</b>	<b>4.643</b>	<b>5.013</b>	<b>5.431</b>	<b>5.751</b>	<b>7,97</b>	<b>8,34</b>	<b>5,89</b>
Rapporto iscritti/totale trattamenti	6,58	6,01	5,47	5,09	7,97	-8,99	-6,95
<b>Rapporto totale iscritti e pensionati attivi/totale trattamenti pensionistici</b>	<b>6,92</b>	<b>6,40</b>	<b>5,88</b>	<b>5,50</b>	<b>-7,56</b>	<b>-8,20</b>	<b>-6,47</b>

Il report sopra esposto fa registrare in valore assoluto il costante decremento della popolazione attiva, con una velocità inferiore rispetto a quella dell'incremento delle pensionati e del totale delle prestazioni.

In termini percentuali, invece, il divario tra i due aggregati si va sempre più dilatando, determinando una diminuzione del rapporto da 6,58 del 2004 a 5,47 del 2006 e 5,09 del 2007.

Tali rapporti trovano un lieve miglioramento se si tiene conto anche del numero dei pensionati attivi.

Il fenomeno risulta coerente con le proiezioni attuariali che sono state costruite considerando una platea a numero chiuso.

Tutto ciò premesso, il collegio invita la Cassa ad un continuo e costante monitoraggio degli andamenti dei parametri appena esposti e resta in attesa di prendere visione del prossimo documento tecnico elaborato secondo i criteri previsti dalle nuove disposizioni in materia.

Va segnalato, infatti, riguardo la sostenibilità di lungo periodo, che è stato emanato il decreto interministeriale di attuazione del comma 763, articolo 1 della legge finanziaria 2007, relativo alla individuazione dei criteri di redazione dei bilanci tecnici, sulla base dei quali sarà verificata la stabilità degli enti previdenziali privati per un arco temporale non inferiore a trenta anni.

Infine, per una migliore informazione, si riporta di seguito un quadro riassuntivo dell'ammontare delle posizioni contributive del Fondo di Previdenza sezione B a decorrere dal 2004, costruito secondo i parametri previsti dal regolamento di esecuzione attualmente in vigore.

Posizioni contributive	IMPORTO
- consistenza al 1 gennaio 2004	0,00
- incrementi (contributo soggettivo 2004)	104.242.061,34
- decrementi	0,00
<b>Valore netto al 31/12/2004</b>	<b>104.242.061,34</b>
- incrementi (contributo soggettivo 2005)	106.139.299,15
- incrementi (rivalutazione annuale L.335/95)	3.318.280,00
- decrementi (montanti pensionati 2005)	-5.015.315,27
<b>Valore netto al 31/12/2005</b>	<b>208.684.325,22</b>
- incrementi (contributo soggettivo 2006)	105.682.662,14
- incrementi (rivalutazione annuale L.335/95)	5.880.640,24
- decrementi (montanti pensionati 2006)	-2.451.408,85
<b>Valore netto al 31/12/2006</b>	<b>317.796.218,75</b>
- incrementi (contributo soggettivo 2007)	109.872.084,11
- incrementi (rivalutazione annuale L.335/95)	8.670.143,69
- decrementi (montanti pensionati 2007)	-5.334.472,05
<b>Valore netto al 31/12/2007</b>	<b>431.003.974,50</b>



**Conclusioni**

Considerate le risultanze dell'attività svolta anche nell'ambito della funzione di controllo contabile, tenuto conto delle informazioni assunte anche dalla società di revisione, il collegio sindacale ritiene non sussistano motivi ostativi all'ulteriore corso del progetto del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 a Voi sottoposto per l'approvazione da parte del consiglio di amministrazione.

*Roma, 22 maggio 2008*

IL COLLEGIO SINDACALE

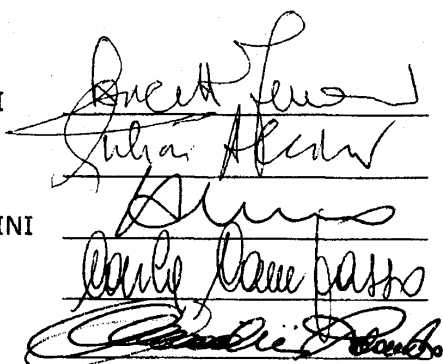
Dott.ssa Concetta FERRARI

Dott. Alessandro GIULIANI

Dott. Roberto ALESSANDRINI

Rag. Carla CAMPASSO

Rag. Rolando CHIOCCHINI



PAGINA BIANCA

# **Bilanci delle Società**

## **Controllate**

*esercizio 2007*

PAGINA BIANCA

## **INDICE**

### **BILANCI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE**

**Bilancio e Relazione Prévira Immobiliare SpA**

**Bilancio e Relazione Prévira Invest Sim SpA**

PAGINA BIANCA



# **Bilancio al** **31 Dicembre 2007**

*VIII ESERCIZIO*



PAGINA BIANCA





## DATI DELLA SOCIETA'

Denominazione: **Prévira Immobiliare S.p.A.**

Sede Legale: **Roma – Via Pinciana 35**

Sede Amministrativa: **Roma – Via Nomentana 22/26**

Capitale Sociale: **€ 6.517.686,00 i.v.**

Codice Fiscale e Registro Imprese: **05871351002**

R.E.A.: **934751**

PAGINA BIANCA



## **INDICE**

- *Organi sociali*
- *Relazione sulla gestione*
- *Bilancio al 31/12/2007*
- *Nota Integrativa*
- *Relazione del Collegio sindacale*
- *Relazione della Società di Revisione*

## ORGANI SOCIALI

### **Consiglio di Amministrazione**

#### **Presidente**

Raffaele GIGLIO

#### **Amministratore Delegato**

Raffaele GRIMALDI

#### **Consiglieri**

Mariano ALLEGRO

Roberto Mario BIANCO

Paolo MARIANI

Massimo MASTRELLI

Vincenzo PICCIRILLO

### **Collegio Sindacale**

#### **Presidente**

Ivo MISESTI

#### **Effettivi**

Velia MAURI

Tonino RAGOSTA

#### **Supplenti**

Giovanni CASANO

Giancarlo LACATENA

***Prèvira Immobiliare S.p.A.***

*socio unico esercente attività di direzione e coordinamento*  
**Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri**  
**Periti Commerciali**

**Sede in via Pinciana 35 - 00198 Roma**

**Uffici operativi in via Nomentana 22/26 – 00161 Roma**

**Capitale sociale € 6.517.686,00 i.v.**

**Registro Imprese di Roma n. 05871351002**

**R.E.A. della C.C.I.A.A. di Roma n. 934751**

**Codice fiscale e partita i.v.a. n. 0587135 100 2**

**Relazione del Consiglio di Amministrazione**  
**sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31/12/2007**

Signori,

il Bilancio chiuso al 31/12/2007, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, espone una perdita di esercizio di € 115.583 dopo le imposte che ammontano ad € 308.650.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La costituzione della Società – avvenuta nell'ultimo scorcio dell'anno 1999 – fu motivata dalla necessità di scindere la gestione del patrimonio immobiliare della "Cassa" dall'attività istituzionale di previdenza e assistenza. Ciò, evidentemente, era finalizzato anche all'acquisizione di spiccate professionalità che consentissero il raggiungimento di migliori livelli gestionali; questo, non solo in termini di produttività, ma anche al fine di realizzare accorte stime e previsioni dell'andamento dei mercati, in grado di assicurare il tempestivo adeguamento delle politiche di investimento per l'ottenimento dei migliori risultati della gestione.

Tale circostanza si è puntualmente verificata sin dal primo esercizio sociale, iniziato il 1° luglio 2000, con la gestione del patrimonio immobiliare della Controllante, i cui canoni di locazione, hanno avuto un'evidente evoluzione incrementativa.

Nel prospetto che segue se ne dà conto, evidenziando anche l'incremento dei dipendenti nonché del numero degli amministratori addetti alla gestione dei fabbricati.

Anno	Canoni in €	Dipendenti	Amministratori di fabbricati	Note
2000	6.545.867	9	0	(1)
2001	14.376.147	14	18	
2002	15.816.953	15	20	
2003	17.653.657	15	18	
2004	18.791.654	16	18	
2005	20.018.378	18	18	
2006	20.006.000	17	18	
2007	19.610.000	18	18	

*Nota (1) - Nel secondo semestre dell'anno 2000, la Società svolgeva la sua attività presso la sede della "Cassa" e non esercitava l'attività tecnico-manutentiva. L'attività stessa, iniziata nel 2001, era svolta con l'ausilio di due impiegati tecnici. Ad oggi l'Ufficio Tecnico della Società è composto da un ingegnere, da due geometri (di cui uno rappresenta l'incremento delle unità lavorative verificatosi nell'anno 2007) e da un impiegato amministrativo.*

L'amministrazione del predetto patrimonio ha procurato, per la Controllante, il beneficio di una notevole riduzione di costo rispetto a quello delle condizioni di mercato. La flessione dei canoni riscontrata nel 2007 rispetto al 2006 è dovuta alla mancata acquisizione di nuovi immobili da parte della C.N.P.R. e alla decisione della stessa di non rimettere a reddito alcuni immobili, nel frattempo resisi liberi, perché inseriti nell'elenco di quelli da dismettere. Tale politica ha ridotto anche in modo significativo gli incassi della nostra Società.

Nell'esercizio in corso oltre ai ricavi della attività caratteristica, costituita dalla gestione "global service" del patrimonio immobiliare della "Associazione Nazionale Cassa Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali", la Società ha effettuato un'operazione di vendita dell'immobile sito in Caserta alla controllante C.N.P.R. al prezzo concordato, pari a quello di acquisizione, di €/ml 4.360, oltre ricavi accessori a tale vendita per € 35.950.

Nell'esercizio in esame, si sono sostenuti interessi passivi nella misura di € 1.505.703, relativi a mutui chirografari di € 32.600.000 contratti per l'acquisto degli immobili in Caserta e Roma.

Inoltre, come già specificato nella Nota integrativa, sono stati riconosciuti alla "Controllante" interessi, pari ad € 1.048.630, oltre a quote arretrate per € 85.069, sulle anticipazioni occorse per le caparre confirmatorie relative all'acquisto dei predetti immobili.

Le cause del primo risultato gestionale negativo della nostra Società sono molteplici e, per la maggior parte, già note all'Azionista.

Dall'esame del Conto Economico si evidenzia:

1. Il contratto Global Service con la capogruppo opera quasi alle stesse condizioni economiche del 2001, mentre i costi sono lievitati in modo significativo.
2. I ricavi per prestazioni si sono ridotti a seguito del contenimento delle spese di manutenzione operato dalla C.N.P.R. e dell'utilizzo di professionalità esterne.
3. L'influenza positiva dei ricavi per canoni di locazione dei fabbricati di Caserta e Roma, evidente nel Bilancio chiuso al 31/12/2006, si è affievolita per effetto dell'aumento degli interessi passivi corrisposti all'istituto di Credito per i mutui chirografari concessi e alla C.N.P.R. anche con arretrati degli anni precedenti.

Detti interessi ammontano ad € 2.639.403 determinando un aggravio di IRAP, per costi indeducibili di € 138.569, nettamente superiore alla perdita d'esercizio registrata.

Va inoltre evidenziato che l'attività della Ns Società si sta concretizzando nella dismissione del patrimonio residenziale. A tale riguardo la decisione della C.N.P.R. di affidare alla Prévira Immobiliare S.p.A. le operazioni propedeutiche alla dismissione del proprio patrimonio immobiliare per quanto riguarda il comparto residenziale non è ancora del tutto evidente, né statutaria l'attività che la stessa potrà svolgere con la propria struttura, né risulta, allo stato, adeguatamente remunerata l'assistenza prestata alle realtà professionali esterne impegnate nell'operazione.

Certamente dovrà essere tutto definito in modo che la Società continui a ricevere per le proprie prestazioni, il giusto riconoscimento economico pur non perdendo di vista l'interesse generale della Capogruppo.

In ultimo va rilevato che il nuovo software, acquistato per una migliore gestione del patrimonio con conseguente riduzione di alcuni costi diretti e indiretti, non è ancora completamente operante.

E' auspicabile che nel 2008 si recuperi redditività incrementando l'attività del settore tecnico.

### Principali dati economici

Il "riclassificato" Conto economico dell'esercizio, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è così configurato.

	2007	2006	Variazione
Ricavi netti (*)	9.456.369	3.919.602	5.536.767
Costi esterni	1.202.120	674.438	527.682
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>8.254.249</b>	<b>3.245.164</b>	<b>5.009.085</b>
Costo del lavoro	1.007.660	927.833	79.827
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>7.246.589</b>	<b>2.317.331</b>	<b>4.929.258</b>
Ammortamenti, svalutazioni e altri	4.560.522	196.907	4.363.615
<b>Risultato Operativo</b>	<b>2.686.067</b>	<b>2.120.424</b>	<b>565.643</b>
Proventi diversi			
Proventi e oneri finanziari	(2.379.302)	(1.720.468)	(658.834)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>306.765</b>	<b>399.956</b>	<b>(93.191)</b>
Componenti straordinarie nette	(113.698)	(17.622)	(96.076)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>193.067</b>	<b>382.335</b>	<b>(189.268)</b>
Imposte sul reddito	308.650	325.000	(16.350)
<b>Risultato netto</b>	<b>(115.583)</b>	<b>57.335</b>	<b>(172.918)</b>

(\*) Comprendono € 2.853.060 di canoni di locazione degli immobili di proprietà in Caserta e Roma che, nel prospetto contabile del Bilancio, sono allocati - invece - tra gli "Altri ricavi e proventi" del "Valore della produzione".

### Principali dati patrimoniali

Il "riclassificato" Stato patrimoniale, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è articolato come segue.

	31/12/2007	31/12/2006	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	38.468	20.265	18.203
Immobilizzazioni materiali nette	4.294.768	4.457.156	(162.388)
<b>Capitale immobilizzato (a)</b>	<b>4.333.236</b>	<b>4.477.421</b>	<b>(144.185)</b>



Rimanenze di magazzino	41.944.900	46.315.544	(4.370.644)
Crediti verso Clienti	700.511	1.698.764	(998.253)
Altri crediti	7.406.087	8.646.267	(1.240.180)
Ratei e risconti attivi	4.042.363	4.230.189	(187.826)
<b>Attività d'esercizio a breve termine (b)</b>	<b>54.093.861</b>	<b>60.890.764</b>	<b>(6.796.903)</b>
Debiti verso fornitori	359.504	104.031	255.473
Debiti tributari e previdenziali	98.759	219.054	(120.295)
Altri debiti	27.760.320	27.168.616	591.704
Ratei e risconti passivi	62.513	61.268	1.245
<b>Passività d'esercizio a breve termine (c)</b>	<b>28.281.096</b>	<b>27.552.969</b>	<b>728.127</b>
<b>Capitale d'esercizio netto (d) (b - c)</b>	<b>25.812.765</b>	<b>33.337.795</b>	<b>(7.525.030)</b>
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	206.912	259.055	(52.143)
Altre passività a medio e lungo termine	34.291.046	36.790.607	(2.499.561)
<b>Passività medio/lungo termine (e)</b>	<b>34.497.958</b>	<b>37.049.662</b>	<b>(2.551.704)</b>
<b>Capitale investito (f) (a + d - e)</b>	<b>(4.351.957)</b>	<b>765.554</b>	<b>(5.117.511)</b>
Patrimonio netto (g)	(7.035.140)	(7.150.723)	115.583
Posizione finanziaria netta breve termine (h)	11.387.096	6.385.170	5.001.926
<b>Mezzi propri e indebitam. fin. netto (g + h)</b>	<b>4.351.957</b>	<b>(765.554)</b>	<b>5.117.511</b>

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2007, è stata la seguente:

	31/12/2007	31/12/2006	Variazione
Depositi bancari	11.384.390	6.370.569	5.013.821
Denaro e altri valori in cassa	2.706	14.600	(11.894)
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>11.387.096</b>	<b>6.385.170</b>	<b>5.001.926</b>
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>			
<b>Posizione finanz netta a breve termine</b>	<b>11.387.096</b>	<b>6.385.170</b>	<b>5.001.926</b>
<b>Posizione fin netta a medio/lungo termine</b>			

<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>11.387.096</b>	<b>6.385.170</b>	<b>5.001.926</b>
------------------------------------	-------------------	------------------	------------------

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

<b>Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b>	<b>Acquisizioni dell'esercizio</b>
Macchine d'ufficio elettroniche	13.216
Software	30.828

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La Società intrattiene rapporti di natura commerciale con il suo unico socio Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali, che esercita anche l'attività di direzione e di coordinamento di tutte le Imprese del Gruppo; la nostra Società non ha intrattenuto rapporti con alcuna di queste.

L'esercizio dell'impresa da parte della Società, pur essendo svolto in piena autonomia è, evidentemente, condizionato dalle direttive di massima della Associazione, mirate a contemperare i suoi fini istituzionali con quelli imprenditoriali della Società.

#### Rapporti finanziari

<b>Ente</b>	<b>Debiti</b>	<b>Crediti</b>	<b>Garanzie</b>	<b>Impegni</b>	<b>Oneri</b>	<b>proventi</b>
Associazione C.N.P.A.R.	21.967.033					

Trattasi di caparra confirmatoria (€/ml 20.000) versata dalla "Cassa" e finalizzata all'acquisto dell'immobile in Roma per lo stesso prezzo pagato dalla Società. La predetta Capogruppo, come già esposto in precedenza, difformemente dalla prassi commerciale, ha richiesto ed ottenuto il riconoscimento degli interessi sull'importo di tali caparre nella misura del 5%. Evidentemente, questo onere finanziario ha condizionato il risultato di esercizio ante-imposte della Società per la ben congrua misura di €/ml 1.967, pari all'importo riconosciuto – appunto – a titolo di interessi.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche, sono stati regolati – quindi – da questa inusuale condizione di mercato.

Tutte le decisioni dell'Organo amministrativo sono assunte a seguito di valutazione delle ragioni e degli interessi del Gruppo di appartenenza facente capo alla detta Associazione.

**Azioni proprie e quote di società controllanti**

La Società non possiede azioni proprie e non detiene eventuali quote di partecipazione della Controllante, né direttamente, né per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Nel corso dell'esercizio, non sono state effettuate operazioni di acquisto e vendita di titoli, né mobiliari né immobiliari, né direttamente né per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

L'esercizio amministrativo non ha rilevato proventi da partecipazioni, anche diversi dai dividendi di utili.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Nel corso del I quadrimestre 2008, come da accordi con la Società Controllante, sarà effettuata l'operazione di vendita dell'immobile sito in Roma alla Via Pastrengo/Via Parigi.

**Documento programmatico sulla sicurezza**

Ai sensi di quanto previsto nell'allegato B), punto 26), del D. Lgs. n. 196/2003, recante la disciplina in materia di protezione dei dati personali, gli Amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle obbligate misure in materia di protezione dei medesimi, alla luce delle disposizioni introdotte dall'indicato provvedimento legislativo e secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare, si segnala che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto in data 6/12/2004 ed è stato aggiornato in data 24/01/2007.

**Destinazione del risultato d'esercizio**

Si espone all'assemblea il risultato d'esercizio nel modo seguente:

<b>utile/(perdita) d'esercizio al 31/12/2007</b>	<b>Euro</b>	<b>(115.583)</b>
--	-------------	------------------

Ringraziando per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio così come presentato e di portare la perdita di esercizio pari ad € 115.583 a riduzione della Riserva straordinaria.

*il Consiglio di amministrazione*

“Il sottoscritto Presidente dichiara che il presente documento informatico è corrispondente a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali o comunque conservato presso la sede della società”

**Prèvira Immobiliare S.p.A.**

*socio unico esercente attività di direzione e coordinamento*  
**Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri Periti**  
**Commerciali**

**Sede in via Pinciana 35 - 00198 Roma**

**Uffici operativi in via Nomentana 22/26 – 00161 Roma**

**Capitale sociale € 6.517.686,00 i.v.**

**Registro Imprese di Roma n. 05871351002**

**R.E.A. della C.C.I.A.A. di Roma n. 934751**

**Codice fiscale e partita i.v.a. n. 0587135 100 2**

**Bilancio al 31/12/2007**

**Stato patrimoniale**

	31/12/2007	31/12/2006
<b>Attivo</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.560	480
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	27.275	3.908
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	9.633	15.876
	38.468	20.264
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	4.238.882	4.396.848
2) Impianti e macchinario		
3) Attrezzature industriali e commerciali		

4) Altri beni	55.886	60.308
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	4.294.768	4.457.156
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
2) Crediti		
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie		
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>4.333.236</b>	<b>4.477.420</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I. Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	25.000	25.000
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci	41.919.900	46.290.544
5) Acconti		
	41.944.900	46.315.544
<i>II. Crediti</i>		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	700.511	1.698.764
- oltre 12 mesi		
	700.511	1.698.764
2) Verso imprese controllate		
3) Verso imprese collegate		
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	1.366.542	773.151
- oltre 12 mesi		
	1.366.542	773.151
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	5.687.303	7.775.466
- oltre 12 mesi		
	5.687.303	7.775.466
4-ter) Per imposte anticipate		
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	337.630	88.100
- oltre 12 mesi	14.612	9.550
	352.242	97.650
	8.106.598	10.345.031
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>		
1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
4) Altre partecipazioni		

5) Azioni proprie		
6) Altri titoli		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	11.384.390	6.370.569
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	2.706	14.601
	<hr/>	<hr/>
	11.387.096	6.385.170
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>61.438.594</b>	<b>63.045.745</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
- vari	4.042.363	4.230.189
<b>Totale attivo</b>	<b>69.814.193</b>	<b>71.753.354</b>
<b>Passivo</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	6.517.686	6.517.686
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale	31.653	28.786
V. Riserve statutarie		
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII. Altre riserve		
Riserva straordinaria	601.384	546.916
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Perdite dell'esercizio	(115.583)	57.335
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>7.035.140</b>	<b>7.150.723</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Altri		
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>		

<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>206.912</b>	<b>259.055</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
2) Obbligazioni convertibili		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
4) Debiti verso banche	34.276.392	36.787.607
5) Debiti verso altri finanziatori		
6) Acconti		
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	359.504	183.992
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	359.504	183.992
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
9) Debiti verso imprese controllate		
10) Debiti verso imprese collegate		
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	5.682.285	5.108.469
- oltre 12 mesi	21.967.033	21.833.333
	<hr/>	<hr/>
	27.649.318	26.941.802
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	68.591	246.858
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	68.591	246.858
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	30.167	28.192
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
	30.167	28.192
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	111.002	90.857
- oltre 12 mesi	14.654	3.000
	<hr/>	<hr/>
	125.656	93.857
<b>Totale debiti</b>	<b>62.509.628</b>	<b>64.282.308</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
- vari	62.513	61.268
<b>Totale passivo</b>	<b>69.814.193</b>	<b>71.753.354</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Totale</b>		

<b>Conto economico</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.550.802	1.229.257
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	2.905.567	2.690.345
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>9.456.369</b>	<b>3.919.602</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	16.783	12.995
6a) Per semilavorati e prodotti finiti		46.919.900
7) Per servizi	998.064	517.805
8) Per godimento di beni di terzi		
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	662.509	661.993
b) Oneri sociali	205.971	177.091
c) Trattamento di fine rapporto	50.856	46.911
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	88.324	41.838
	1.007.660	927.833
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.274	18.408
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	175.604	178.499
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
	189.878	196.907
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.370.644	(41.919.900)
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	187.273	143.638



<b>Totale costi della produzione</b>	<b>6.770.302</b>	<b>1.799.178</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>2.686.067</b>	<b>2.120.424</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	13.319	15.054
d) proventi diversi dai precedenti	161.712	95.548
	175.031	110.602
17) Interessi e altri oneri finanziari		
17a) a controllanti	1.048.630	833.333
17b) altri	1.505.703	997.736
	2.554.333	1.831.069
17-bis) Utili e Perdite su cambi		
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(2.379.302)</b>	<b>(1.720.467)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni		
19) Svalutazioni		
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi		
- vari	12.464	3.853
21) Oneri		
- imposte relative a esercizi precedenti		
- vari	126.162	21.475
	126.162	21.475
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(113.698)</b>	<b>(17.622)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>193.067</b>	<b>382.335</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	308.650	325.000
<b>23) Utile/(Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(115.583)</b>	<b>57.335</b>

“Il sottoscritto Presidente dichiara che il presente documento informatico è corrispondente a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali o comunque conservato presso la sede della società”

***Prèvira Immobiliare S.p.A.*****Bilancio al 31/12/2007****Nota integrativa****Premessa**

La presente Nota è redatta in conformità di quanto stabilito dall'articolo 2427 del Codice civile e completa l'informativa dei prospetti contabili del Bilancio, rappresentati dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico, formati ai sensi dell'articolo 2423 e seguenti del detto codice.

Eventuali differenze, contenute nel limite di alcune unità di euro, sono dovute al passaggio dalle risultanze delle scritture continuative – tenute con le cifre decimali – alle voci di bilancio, arrotondate, invece, ai numeri interi. Da quest' anno il bilancio viene assoggettato a revisione contabile volontaria dalla "Reconta Ernst & Young" S.p.A, società che certifica la capogruppo; ciò in esecuzione della delibera assembleare del 25 gennaio 2008.

**Attività svolte**

La Società persegue il fine di amministrare e specializzare tutte le attività di gestione immobiliare e ha per oggetto esclusivo ogni operazione nel settore edilizio, in campo nazionale ed estero, sia per conto proprio sia di terzi.

Allo stato attuale, la sua attività prevalente è costituita dall'amministrazione del patrimonio immobiliare dell'Associazione Cassa Nazionale Previdenza Assistenza Ragionieri Periti Commerciali.

**Appartenenza di Gruppo**

La Società è controllata dalla predetta Associazione con una partecipazione azionaria pari al suo capitale sociale.

Ai fini della responsabilità della gestione societaria, si informa che la Società - oltre al controllo - è soggetta alla direzione e al coordinamento delle sue attività da parte della stessa Associazione, in forza delle norme di cui agli articoli dal 2497 al 2497 septies del Codice civile.

In conformità di quanto prescritto dall'articolo 2497 bis, comma 4, del predetto codice, si riportano i dati essenziali delle situazioni patrimoniale, finanziaria ed economica della Società controllante.

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEGLI ULTIMI BILANCI  
DELL'ENTE CHE ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO  
ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE PREVIDENZA ASSISTENZA RAGIONIERI  
PERITI COMMERCIALI**

<b>Bilanci</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>ATTIVO</b>		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	464.692.498	547.632.259
C) Attivo circolante	728.291.215	504.438.059
D) Ratei e risconti	108.224	149.754
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.193.091.937</b>	<b>1.052.220.072</b>
<b>PASSIVO</b>		
A) Patrimonio Netto	1.150.655.617	1.018.151.083
B) Fondi per rischi e oneri	13.805.256	4.725.281
C) Trattamento di fine rapporto lavoro sub.	1.933.449	1.937.660
D) Debiti	26.089.036	27.323.526
E) Ratei e risconti	608.579	82.522
<b>Totale passivo</b>	<b>1.193.091.937</b>	<b>1.052.220.72</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
A) Valore della produzione	265.458.533	221.119.487
B) Costi della produzione	(276.487.495)	(258.569.654)
<b>Differenza tra valore e costi produzione</b>	<b>(11.028.962)</b>	<b>(37.450.167)</b>

C) Proventi e oneri finanziari	33.853.190	22.410.221
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	2.489.249	1.162.322
E) Proventi e oneri straordinari	(1.684.932)	740.099
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>23.628.545</b>	<b>(13.810.672)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	7.158.377	(7.297.232)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>16.470.168</b>	<b>(21.107.904)</b>

### **Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

La Società, in ottemperanza al preliminare sottoscritto, ha venduto alla controllante C.N.P.R. in data 21 dicembre 2007, per notaio Nicola Atlante con repertorio n. 27304, al prezzo di €/ml 4.360 oltre

I.V.A. il compendio immobiliare sito in Caserta.

Mentre per quanto concerne la vendita alla C.N.P.R. del compendio immobiliare sito in Roma alla via Parigi, avendo la Cassa richiesto lo slittamento di un anno per la stipula del rogito, si è reso necessario prorogare di un anno il pre-ammortamento del mutuo chirografario di €/ml 30.000 acceso dalla Prévira Immobiliare S.p.A. con la Banca Popolare di Sondrio all'epoca dell'acquisto di detto immobile, con conseguente aggravio di interessi.

### **Criteri di formazione**

Anche se ricorrono - come per il passato - i requisiti tecnici di cui all'articolo 2435 bis del Codice civile per la redazione del Bilancio nella forma abbreviata, il presente è redatto - invece - nella forma ordinaria al fine di fornire una più completa ed esauriente informativa sull'andamento degli esercizi sociali.

### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del Bilancio chiuso al 31/12/2007, conformi a quanto previsto dal Codice Civile interpretato dai Principi Contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri aggiornati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), non si discostano da quelli adottati nel precedente esercizio.

La valutazione delle relative voci è stata effettuata ispirandosi a criteri di competenza e di generale prudenza nella prospettiva di continuazione dell'attività aziendale.

**Deroghe**

Non è stato necessario avvalersi delle deroghe alla normativa che presiede alla formazione del bilancio d'esercizio, previste dagli articoli 2423 e 2423 bis del Codice civile, in quanto l'applicazione della stessa consente la rappresentazione di un quadro fedele della situazione patrimoniale e finanziaria della Società nonché del risultato economico dell'esercizio in esame.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del Bilancio sono stati i seguenti.

**Immobilizzazioni***Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi.

*Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le relative quote sono state calcolate considerando l'utilizzo, la destinazione e la durata dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di economica utilizzazione; ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, che sono immutate rispetto a quelle applicate nell'esercizio precedente:

- fabbricati, 3%;
- impianti, 25%;
- mobili e arredi, 12%;
- macchine elettroniche, 20%;
- autovetture, 25%.

**Rimanenze**

Le rimanenze, sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo dei costi e degli oneri di diretta imputazione, ovvero al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, se minore; tale minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se ne sono venuti meno i motivi.

**Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

**Ratei e risconti**

In ratei e risconti attivi/passivi comprendono i proventi/costi di competenza dell'esercizio esigibili negli esercizi successivi ed i costi/proventi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di quelli successivi.

**Fondo TFR**

Rappresenta il debito maturato verso i dipendenti in conformità dei contratti di lavoro vigenti, al netto di quanto destinato dai dipendenti al fondo Arca SGR S.p.A. individuato dagli accordi aziendali.

**Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

**Ricavi**

I ricavi da prestazioni di servizi e i proventi finanziari sono riconosciuti in base alla competenza economica temporale dell'esercizio.

**Imposte sul reddito**

Le imposte correnti sono calcolate secondo le aliquote e le norme vigenti. Non è stata rilevata la fiscalità differita in assenza dei presupposti per il loro stanziamento.

**Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Non esistono alee, vincoli e obblighi diversi da quelli rappresentati nello Stato patrimoniale, né passività potenziali latenti di natura, probabile, possibile o remota.

**Dati sull'occupazione**

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito - rispetto al precedente esercizio - le seguenti variazioni.

	Organico	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Quadri		1	1	
Impiegati		17	16	1
		<b>18</b>	<b>17</b>	<b>1</b>

L'unità lavorativa in più rispetto all'anno precedente è rappresentata da un impiegato dell' Ufficio Tecnico, assunto con la qualifica di geometra.

Le qualifiche del suddetto organico sono suddivise nelle seguenti aree professionali: - n.1 Quadro; n. 3 "R"; - n. 4 "A"; - n. 8 "B"; - n. 2 "C" di qualifica impiegatizia.

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello relativo agli Enti Pubblici Privatizzati (Adepp), integrato da un contratto aziendale mutuato dalla Associazione capogruppo.

## B) Immobilizzazioni

### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
<b>38.468</b>	<b>20.264</b>	<b>18.204</b>

#### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Valore	Incrementi	Decrementi	Amm.to esercizio	Valore
costi	31/12/2006	esercizio	esercizio		31/12/2007
1) Impianto e ampliamento	480	1.650		570	1.560
2) Ricerca, sviluppo e pubblicità					
3) Diritti brevetti industriali	3.908	30.828		7.461	27.275
7) Altre	15.876			6.243	9.633
	<b>20.264</b>	<b>32.478</b>		<b>14.274</b>	<b>38.468</b>

L'incremento della voce sub 3) è riferito ai "software" integrativi al nuovo software di base fornito dalla AAERON ITALIA Srl per la gestione del patrimonio, considerato che il precedente programma non rispondeva più alle esigenze aziendali.

**Costi di impianto e ampliamento**

Descrizione	Valore	Incremento	Decremento	Ammortamento	Valore
costi	31/12/2006	esercizio	esercizio	esercizio	31/12/2007
Altre variazioni atto costitutivo	480	1.650		570	1.560

**Diritti brevetti industriali**

Descrizione	Valore	Incremento	Decremento	Ammortamento	Valore
costi	31/12/2006	esercizio	esercizio	esercizio	31/12/2007
Software dei p.c.	3.908	30.828		7.461	27.275

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a utilità protratta in più esercizi.

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
4.294.768	4.457.156	(162.388)

**Terreni e fabbricati**

Descrizione	Importo
Costo storico	5.265.528
Ammortamenti esercizi precedenti	(868.680)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>4.396.848</b>
Ammortamenti dell'esercizio	(157.966)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>4.238.882</b>

E' rappresentato dall'immobile della sede operativa.

**Altri beni**

Descrizione	Importo
Costo storico	218.436
Ammortamenti esercizi precedenti	(158.128)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>60.308</b>
Acquisizione dell'esercizio	13.216
Ammortamenti dell'esercizio	(17.638)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>55.886</b>



Sono rappresentati da mobili e arredi della predetta sede, da macchine d'ufficio elettroniche e da due autovetture di servizio.

### C) Attivo circolante

#### I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
41.944.900	46.315.544	(4.370.644)

I "Prodotti in corso di lavorazione" per € 25.000, sono costituiti dai costi sostenuti per i servizi tecnico-amministrativi relativi alla "messa a norma degli immobili" della Controllante, attualmente in fase di ultimazione.

Le "merci" sono rappresentate da un fabbricato in Roma sito alla via Parigi ed acquistato lo scorso anno per un importo pari ad €/ml 41.920, oltre IVA.

Il decremento di €/ml 4.370 è rappresentato dal prezzo di vendita dell'immobile sito in Caserta di €/ml 4.360 e dalle spese bancarie e notarili sostenute all'atto dell'acquisto dello stesso (aprile 2005) pari ad €/ml 10.644.

#### II. Crediti

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
8.106.598	10.345.031	(2.238.433)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Verso clienti	700.511			700.511
Verso controllante	1.366.542			1.366.542
Crediti tributari	5.687.303			5.687.303
Verso altri	337.630	14.612		352.242
	<b>8.091.986</b>	<b>14.612</b>		<b>8.106.598</b>

I crediti "Verso clienti" sono costituiti in gran parte da canoni di locazione degli immobili propri in Caserta e

in Roma la cui riscossione richiede tempi tecnici più lunghi di quelli normali in quanto la modalità di pagamento è semestrale posticipata per la Direzione Provinciale del Tesoro in Caserta (€ 136.262) e bimestrale posticipata per il Ministero dell'Economia in Roma (€ 494.222).

I crediti "Verso controllante" sono rappresentati in gran parte dal compenso per l'amministrazione immobili "global service" e dalla direzione lavori (€ 952.187) e dalle spese anticipate (€ 239.959) nel 4° trimestre dell'esercizio in esame; i "Crediti tributari" sono composti da maggiori acconti versati (€ 73.638) e dal credito I.V.A. portato a nuovo (€ 5.548.710); quelli "Verso altri" a breve sono costituiti da oneri accessori della locazione ripetibili dagli inquilini (€ 337.180) e da crediti minuti (€ 450); gli esigibili oltre l'anno sono rappresentati da un deposito cauzionale in denaro costituito presso l'Enel (€ 310) e da prestiti al personale dipendente rimborsabili a rate (€ 14.302).

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V / Controllante	V / altri	Totale
Italia	700.511	1.366.542	6.039.545	8.106.598

#### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
11.387.096	6.385.170	5.001.926

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006
Depositi bancari e postali	11.384.390	6.370.569
Denaro e altri valori in cassa	2.706	14.601
	<b>11.387.096</b>	<b>6.385.170</b>

#### D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
4.042.363	4.230.189	(187.826)

Rappresentano partite di collegamento dell'esercizio e sono relativi a quote di interessi passivi da mutui chirografari in ammortamento dal 2006 al 2011 (€/ml 4.010.428); di premi assicurativi dei rischi incendio e furto, responsabilità civile auto, diversi (€ 6.167); di canoni per la manutenzione del climatizzatore della sede operativa (€ 1.385) e per l'utilizzo di procedure applicative per i calcolatori (€ 1.105), di integrazione canone imm.le in Caserta (€ 21.165) nonché da altri (€ 2.112).

**Passività****A) Patrimonio netto**

Descrizione	Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006		Variazioni
	7.035.140	7.150.723		(115.583)
	31/12/2006	Incrementi	Decrementi	31/12/2007
Capitale	6.517.686			6.517.686
Riserva legale	28.786	2.876		31.653
Altre riserve (straordinaria)	546.916	54.468		601.384
Utile dell'esercizio	57.335		172.918	(115.583)
	<b>7.150.723</b>	<b>57.344</b>	<b>172.918</b>	<b>7.035.140</b>

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto.

Movimenti	Capitale	R. Legale	R. Altre	Utile/(Perdita)	Totale
Inizio esercizio precedente	6.517.686	26.495	503.386	45.820	7.093.388
Destinazione risultato esercizio		2.291	43.529	(45.820)	
Risultato esercizio precedente				57.335	57.335
Destinazione risultato esercizio		2.867	54.468	(57.335)	
Risultato esercizio corrente				(115.583)	(115.583)
Chiusura esercizio corrente	6.517.686	31.653	601.384	(115.583)	7.035.140

Il capitale sociale è così composto.

Azioni	Numero	Nominale in Euro
Azioni Ordinarie	6.517.686	1

Come già riferito nella parte introduttiva di questa Nota, l'intero pacchetto azionario della Società è detenuto dall'Associazione CNPAR.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità.

Natura	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per copertura perdite	Utilizzazioni eff. nei 3 es. prec. per altre ragioni
Capitale	6.517.686	B			
Riserva legale	31.653	B			
Altre riserve	601.384	A, B, C	485.801		
<b>Totale</b>	<b>7.150.723</b>		<b>485.801</b>		
Quota non distribuibile	11.193	D			
<b>Quota distribuibile</b>	<b>474.608</b>				

(\*) A) - per aumento di capitale; B) - per copertura perdite; C) - per distribuzione ai soci; D) - copertura residuo da ammortizzare dei costi pluriennali (ex art. 2426, n. 5, C.c.).

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
206.912	259.055	(52.143)

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2006	Incrementi	Decrementi	31/12/2007
Movimenti del periodo	259.055	24.200	76.343	206.912

L'incremento è costituito dall'accantonamento dell'esercizio per il I semestre 2007, in quanto a partire dal II semestre 2007 tutti i dipendenti hanno aderito alla destinazione del TFR maturando al fondo Arca SGR S.p.A.

Il decremento, invece, è rappresentato dall'erogazione del t.f.r. a n.6 dipendenti .

### D) Debiti

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
62.509.628	64.282.308	(1.772.680)

I debiti sono così classificati.

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Verso fornitori	359.504			359.504
Verso Controllante	5.682.285	21.967.033		27.649.318
Debiti tributari	68.591			68.591
Verso istituti di previdenza	30.167			30.167
Debiti verso banche	5.031.812	29.244.580		34.276.392
Altri debiti	111.002	14.654		125.656
	<b>11.283.361</b>	<b>51.226.267</b>		<b>62.509.628</b>

I debiti “Verso fornitori” sono comprensivi anche di quelli per fatture da ricevere; le obbligazioni a breve “Verso Controllante” sono rappresentati da canoni di locazione riscossi dal 1/10 al 31/12/2007; quelli a lungo sono costituiti da una caparra confirmatoria versata dalla CNPR per l’acquisto dell’ immobile in Roma. Come da clausola contrattuale sulla caparra viene riconosciuto a favore della C.N.P.R. un interesse pari al 5% annuo.

I “Debiti tributari” sono costituiti dalle ritenute operate su redditi di lavoro (dipendente, autonomo, collaborativo pari ad € 35.141) e per il saldo Irap pari ad € 33.450.

Quelli “Verso istituti di previdenza” sono composti dagli oneri sociali del mese di dicembre e dal saldo dei contributi Inail.

I “Debiti verso banche” si riferiscono al finanziamento ottenuto dalla Banca Popolare di Sondrio per € 30 milioni e sono comprensivi delle quote interessi come risultanti dall’ultimo piano di ammortamento rinegoziato nel 2007.

Gli “Altri debiti” sono costituiti per la maggior parte dal saldo del premio di produzione dovuto ai dipendenti (96.533), da ritenute sindacali da versare (€ 4.795), dal fondo previdenza complementare (€ 11.654) e da altri (€ 4.450), nonché da un deposito cauzionale in denaro costituito da un cliente (€ 3.000).

Non esistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

Debiti per Area	V / fornitori	V /	V / Altri	Totale
Geografica		Controllante		
Italia	359.504	27.649.318	34.500.806	62.509.628

Il debito V/Altri comprende anche quote di interessi passivi da mutui chirografari in ammortamento dal 2006 al 2011, come meglio precisato a pag.8 di detta Nota Integrativa.

### E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
62.513	61.268	1.245

Rappresentano quote di partite di collegamento dell'esercizio relative a interessi su prestiti concessi a dipendenti (€ 735) e a un canone di fitto pagato dal Ministero delle Finanze (€ 61.778).

### Conto economico

#### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
9.456.369	3.919.602	5.536.767

Descrizione	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	6.550.802	1.229.257	5.321.545
Variazioni rimanenze			
Altri ricavi e proventi			
- Fitti immobili	2.853.060	2.609.411	243.649
- Altri	52.507	80.934	(28.427)
	<b>9.456.369</b>	<b>3.919.602</b>	<b>5.536.767</b>

I "Ricavi delle prestazioni" sono costituiti dalla vendita dell'immobile sito in Caserta (€/ml 4.360), dal compenso del "global service" di cui al contratto originario (€/ml 1.366) nonché dalla sua integrazione relativa alle nuove locazioni stipulate nell'esercizio (€/ml 55), oltre a quelli dell'assistenza (€/ml 117) e delle attività tecniche (€/ml 115) e dai ricavi derivanti dal progetto di dismissione immobili di proprietà della

Controllante (€/ml 536). L'incremento dei ricavi per vendite e prestazioni (€/ml 5.321) verificatosi nell'anno corrente, è dovuto alla vendita a favore della Controllante C.N.P.R. dell'immobile sito in Caserta e ad altro.

Gli "Altri ricavi e proventi" sono rappresentati dai corrispettivi della locazione (€/ml 2.853) dei fabbricati di proprietà in Caserta e Roma, la voce sub "Altri" è rappresentata per gran parte da rivalse di spese legali (€/ml 7), da rivalse per spese tecniche (€/ml 5), da recuperi spese da vendita immobile (€/ml 35), e da altre rivalse di spesa (€/ml 3).

### Ricavi per area geografica

Area	Vendite	Prestazioni	Totale
Italia	4.360.000	5.096.369	9.456.369

### B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
6.770.302	1.799.178	4.971.124

### Servizi

	31/12/2007	31/12/2006	Variazioni
Costi diretti delle prestazioni di servizi		3.558	(3.558)
Spese dismissioni immobili C.N.P.R.	449.732		449.732
Compensi e spese consulenti	47.519	67.828	(20.309)
Canoni procedure applicative calcolatori	66.287	29.275	37.012
Compensi e spese amministratori fabbricati	105.908	105.885	23
Viaggi e trasferte dipendenti, trasporti	6.716	3.521	3.195
Manutenzioni	12.357	8.739	3.618
Utenze servizi pubblici	33.591	32.989	602
Postali	9.651	8.476	1.175
Pulizia locali	19.550	17.507	2.043
Assicurazioni	19.111	11.538	7.573
Compensi e gettoni di presenza C.d.A. e Collegio sindacale	156.141	124.721	31.420
Rimborsi spese e costi di soggiorno consiglieri e sindaci	48.904	71.579	(22.675)

Commissioni bancarie	8.616	10.717	(2.101)
Altre	13.981	21.472	(7.491)
	<b>998.064</b>	<b>517.805</b>	<b>480.259</b>

**Costi per il personale**

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
1.007.660	927.833	79.827

L'aumento del costo è riconducibile all'incremento di una unità lavorativa nel settore tecnico ( e dal conseguente maggior carico previdenziale di diretta derivazione), nonché da un incremento del premio di produzione per i dipendenti .

**Oneri diversi di gestione**

Imposte e tasse	133.936
Omaggi	10.526
Pubblicità	16.143
Contributi associativi	15.880
Contributo Cral dipendenti	3.615
Valori bollati	1.022
Spese di rappresentanza	2.054
Altri	4.097
	<b>187.273</b>

**C) Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
(2.379.302)	(1.720.647)	(658.655)

Sono interessi (€/ml 1.048) maturati sull'acconto per caparre confirmatorie (€/ml 21.000) versati dalla Controllante e interessi (€/ml 1.505) sul mutuo chirografario acceso per l'acquisto del fabbricato in Roma e in Caserta, al netto di interessi attivi (€/ml 175) derivanti da operazioni 'pronti contro termine' (€/ml 13) e da interessi bancari (€/ml 161).



**E) Proventi e oneri straordinari**

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
(113.698)	(17.622)	(96.076)

Sono rappresentati da costi di competenza riconosciuti nell'esercizio (€/ml 126) al netto di insussistenze di debiti pregressi (€/ml 12).

Le maggiori voci di costo sono rappresentate da sopravvenienze passive per interessi da corrispondere alla Controllante C.N.P.R. (€/ml 35 per l'anno 2005 ed €/ml 50 per l'anno 2006) per il prestito di €/ml 1.000 contratto per l'acquisto dell'immobile in Caserta effettuato nell'aprile 2005, dalla penale per l'estinzione anticipata del mutuo contratto per

l'acquisto dell'immobile di cui sopra (€/ml 18), il saldo premio dipendenti anno 2006 (€/ml 13).

**Imposte sul reddito d'esercizio**

Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
308.650	325.000	(16.350)

Imposte	Saldo al 31/12/2007	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
IRES	113.654	163.856	(50.202)
IRAP	194.996	161.144	39.004
<i>Imposte differite (anticipate)</i>			
<i>Imposte correnti</i>	<b>308.650</b>	<b>325.000</b>	<b>(16.350)</b>

**Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai sindaci.

Qualifica	Compenso e gettoni di presenza
Consiglio di Amministrazione	92.275
Collegio sindacale	63.866

Il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio che discende dalle risultanze delle scritture contabili.

*il Consiglio di Amministrazione*

“Il sottoscritto Presidente dichiara che il presente documento informatico è corrispondente a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali o comunque conservato presso la sede della società”

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA  
DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART.2429, co.2 c.c., E  
RELAZIONE SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO (ART.2409-ter, co.1, c.c.)**

Agli Azionisti,

Nel corso dell'esercizio sociale chiuso al 31/12/2007 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dall'art.2403, c.c. e l'attività di controllo contabile di cui all'art.2409- *bis* e ss. c.c. . Si è visionato il progetto del Bilancio dell'esercizio della Società al 31/12/2007 redatto dagli Amministratori e da questi trasmesso unitamente alla loro Relazione sulla gestione.

In ottemperanza a quanto prescritto dalla normativa vigente, viene sottoposto il presente documento che comprende:

- Relazione predisposta in quanto soggetto incaricato del controllo contabile;
- Relazione prevista dall'art.2429, comma 2, c.c. ..

**Relazione sul Bilancio d'esercizio ai sensi dell'art.2409-ter c.c.**

1. L'oggetto della presente Relazione è il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2007 che è stato redatto in condizioni di continuità aziendale con applicazione dei corretti Principi contabili nazionali.
2. Nell'espletamento dell'attività avente ad oggetto il Bilancio d'esercizio, si è agito anche con riferimento alle norme di Legge che disciplinano il Bilancio d'esercizio interpretate ed integrate dai corretti Principi contabili (Documenti OIC). L'attività svolta è stata finalizzata ad acquisire, secondo i Principi di Revisione, gli elementi necessari per accertare la risultanza, nel suo complesso, attendibile circa le informazioni contenute, la correttezza dei criteri contabili adottati e la ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Tutto ciò, al fine di consentire di fruire di una ragionevole base per l'espressione del richiesto giudizio professionale.
3. Il Bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la Situazione Patrimoniale e Finanziaria ed il risultato economico della Società, per l'esercizio chiuso al 31/12/2007 ed è conforme alle norme che ne disciplinano la redazione. Ai fini di una informativa completa, si evidenzia che la Società, essendo soggetta alla direzione e coordinamento dell'Associazione Cassa Nazionale Previdenza ed Assistenza Ragionieri e Periti Commerciali, ha inserito nella Nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio disponibile approvato da tale Società.

Le risultanze del Bilancio si compendiano nei seguenti valori:

**STATO PATRIMONIALE**

Lo stato patrimoniale evidenzia una perdita di esercizio pari ad € 115.583,00 e si riassume nei seguenti valori:

<b>ATTIVO</b>		
B) Immobilizzazioni	€	4.333.236
C) Attivo Circolante	€	61.438.594
D) Ratei e risconti	€	4.042.363
<b>Totale Attivo</b>	<b>€</b>	<b>69.814.193</b>

<b>PASSIVO</b>		
A) Patrimonio Netto	€	7.035.140
C) TFR	€	206.912
D) Debiti	€	62.509.528
E) Ratei e risconti passivi	€	62.513
<b>Totale passivo</b>	<b>€</b>	<b>69.814.193</b>

**CONTO ECONOMICO**

Il conto economico presenta in sintesi, i seguenti valori:

A) Valore della produzione	€	9.456.369
B) Costi della produzione	€	6.770.302
<b>Differenza A-B</b>	<b>€</b>	<b>2.686.067</b>
C) Proventi ed oneri finanziari	€	(2.379.302)
E) Proventi ed oneri straordinari	€	(113.698)
Risultato ante imposte	€	193.067
Imposte dell'esercizio	€	308.650
<b>Perdita dell'esercizio</b>	<b>€</b>	<b>(115.583)</b>

**Relazione all'assemblea degli Azionisti art.2429, co.2 c.c.**

L'attività di vigilanza svolta in applicazione dell'art.2403, c.c., è ispirata ai Principi di Comportamento statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori e dei Ragionieri Commercialisti. In particolare, sulla base dell'attività svolta nel corso dell'esercizio sociale chiuso al 31/12/2007 si da atto di quanto segue:

L'attività degli Organi Sociali si è svolta nel rispetto delle disposizioni di Legge e di Statuto che ne disciplinano il funzionamento. La partecipazione dei membri effettivi del Collegio sindacale alle riunioni trova riscontro nei rispettivi verbali la cui predisposizione ha ottemperato alle disposizioni normative e regolamentari ad essi applicabili, ivi comprese quelle afferenti gli eventuali obblighi pubblicitari.

Gli Amministratori hanno periodicamente informato il Collegio sindacale sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggiore rilievo effettuate dalla Società. Sulla base delle informazioni raccolte nello svolgimento dell'incarico si ritiene ragionevolmente di riferire che le azioni poste in essere dagli Amministratori sono conformi ai "principi di corretta amministrazione".

L'attività svolta al fine di verificare l'adeguatezza e l'affidabilità dell'organizzazione aziendale non ha fatto riscontrare, nel corso dell'esercizio, osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio ha acquisito conoscenza del sistema amministrativo-contabile e del suo funzionamento, anche attraverso la raccolta di informazioni dirette presso il responsabile di funzione.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 c.c., fornisce informazioni sufficienti a completare il quadro di lettura del Bilancio illustrando i fatti gestionali più importanti, i criteri utilizzati per la formazione del documento contabile in esame, oltre ai principali fattori che hanno determinato il risultato negativo.

Nel precitato documento non si fa riferimento a deroghe ai principi legali di redazione del Bilancio ( 2423 c.c. IV comma e 2423 bis n.6) né a rivalutazione volontaria o in base a Leggi speciali.

In particolare, il Collegio può attestare che:

- le rimanenze risultano valutate con criteri come espressi nella Nota Integrativa che sono conformi alle norme di legge;
- le poste di bilancio sono state valutate con prudenza ed in prospettiva di una normale continuità dell'attività aziendale;
- le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio, al costo sostenuto ed al netto dei relativi fondi di ammortamento nel rispetto dei disposto dell'art.2426 c.c.;
- le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisto ed al netto dei relativi fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento, imputate a Conto Economico, sono state calcolate considerato l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica del cespite, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione (criterio che è stato ritenuto ben rappresentato dal piano di ammortamento, non modificato rispetto all'esercizio precedente, dagli Amministratori nella Nota Integrativa);
- le disponibilità liquide sono state iscritte per il loro effettivo importo;
- le imposte sono state computate nel rispetto della vigente normativa fiscale;
- i crediti ed i debiti sono stati iscritti al loro valore nominale;
- nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi pertinenti a più esercizi, per cui viene realizzato il principio della competenza temporale dei costi;
- il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) è stato calcolato ai sensi di Legge e l'importo iscritto in Bilancio rappresenta il debito maturato verso i dipendenti al 31/12/2007;
- i ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri risultano rilevati secondo il principio della competenza temporale, della certezza e della determinabilità.

A giudizio del Collegio, il progetto del Bilancio chiuso al 31/12/2007, nel suo complesso, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la Situazione Patrimoniale e Finanziaria ed il Risultato Economico della Società.

- Il Collegio condivide la proposta di portare la perdita di esercizio di € 115.583,00 a riduzione della riserva straordinaria così come formulata dal Consiglio di Amministrazione.
- Il Collegio prende atto che a partire dal 01 gennaio 2008 il controllo contabile è stato affidato alla Società di revisione Reconta Ernst & Young SpA.
- Il Collegio Sindacale

(Rag.Ivo Misesti)

\_\_\_\_\_

(Dott.ssa Velia Mauri)

\_\_\_\_\_

(Dott.Tonino Ragosta)

\_\_\_\_\_



Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Via C. D. Romagnosi, 12/A  
00196 Roma

Tel. (+39) 06 424771  
Fax (+39) 06 42477114  
www.ey.com

#### RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

All'Azionista Unico della  
Previra Immobiliare S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Previra Immobiliare S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Previra Immobiliare S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
3. Trattandosi del primo anno di revisione, il bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati ai fini comparativi sono presentati come richiesto dalla legge, non è stato assoggettato a revisione contabile e, pertanto, non esprimiamo alcun giudizio sullo stesso.
4. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Previra Immobiliare S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Roma, 15 aprile 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Mauro Ottaviani  
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Nodo Legale: 00196 Roma - Via C. D. Romagnosi, 12/A  
Capitale Sociale € 1.303.500.000 i.v.  
Iscritta alla S.S. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00419040964  
P.I. 002502110004  
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 20145 Pubblico albi C.C.I.A.  
Sezioni 13 - IV Serie Speciale del 17/02/1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consoli al progressivo n. 2 del Registro di Imprese del 16/02/1997

PAGINA BIANCA



## I N D I C E

- Cariche sociali
- Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione
- Bilancio al 31 dicembre 2007
- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
- Rendiconto finanziario
- Nota Integrativa
- Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'art 160 comma 1- Bis
- Informativa sull'attività di direzione e coordinamento della società
- Relazione del Collegio Sindacale
- Relazione della Società di Revisione

**CARICHE SOCIALI**

<b>SANTORELLI William</b>	Presidente del CdA
<b>MASSIMO Mandolesi</b>	Amministratore Delegato
<b>ALFIERO Alberto</b>	Consigliere
<b>BACHIORRI Antonio</b>	Consigliere
<b>CICCARELLI Umberto</b>	Consigliere
<b>GIUGNI Franco</b>	Consigliere
<b>MATTEI Marco</b>	Consigliere
<b>NATTINO Giampietro</b>	Consigliere
<b>VATTEONE Luca</b>	Consigliere
<b>COLONNA Felice</b>	Presidente Collegio Sindacale
<b>ADAGLIO Alberto</b>	Sindaco effettivo
<b>GENTILE Luigi</b>	Sindaco effettivo
<b>ESPOSITO Giuseppe</b>	Sindaco supplente
<b>NAGHEL Guido</b>	Sindaco supplente

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

l'esercizio appena concluso è il settimo da quando la Sim è stata costituita ed autorizzata come intermediario finanziario

Notevoli ed incoraggianti i risultati quantitativi e qualitativi raggiunti dalla Sim nell'esercizio 2007.

Il margine di Intermediazione si attesta a € 3.035.728 rispetto a € 1.947.269 del precedente esercizio grazie ad un incremento importante delle commissioni attive provenienti dall'attività tipica dell'azienda - Advisory , Collocamento e Raccolta ordini; tali maggiori attività di carattere ordinario hanno fatto sì che la Sim si sia ampiamente e compiutamente integrata nel mondo dell'intermediazione finanziaria nazionale e internazionale.

A tal fine sono stati conclusi e perfezionati i legami con le principali case di investimento, d'intesa con il socio industriale Banca Finnat Euramerica, che rappresentano un buon viatico per la prosecuzione proficua dell'attività dell'impresa nei prossimi esercizi.

Dal lato dei costi si assiste ad una generale razionalizzazione di quelli operativi; il risultato di esercizio infatti è stato influenzato da un onere straordinario speso interamente nel presente esercizio.

Il Risultato della Gestione operativa chiude con un incoraggiante risultato pari ad € 1.987.276 (+ € 475.299 rispetto all'esercizio precedente, ca +31,4 %)

Dopo aver imputato le imposte di competenza dell'esercizio in corso per € 459.716 la Sim consegue un risultato d'esercizio netto pari ad € 588.736: il miglior risultato da quando la Sim è stata costituita.

L'attività effettuata sia nei confronti di investitori professionali che di clientela retail, svolta all'interno del perimetro tracciato dal piano industriale approvato dall'Assemblea dei soci il 16 ottobre 2006, può essere sintetizzata in due macro categorie:

1. consulenza
2. intermediazione /collocamento

Nell'ambito della prima macrocategoria, per la Cassa di previdenza dei Ragionieri commercialisti:

- è stato presentato un piano industriale triennale per la realizzazione di una SGR immobiliare per la gestione di un fondo di liquidità da investire in immobili. Questa iniziativa, richiesta dalla CNPR, ha coinvolto importanti Casse di previdenza e, successivamente, potrà permettere anche la creazione di fondi immobiliari ad apporto per ciascun investitore istituzionale;
- è stato elaborato un sistema proprietario di investimento quantitativo, denominato Adaptive Asset Allocation (A cube) volto a realizzare una serie di portafogli ottimizzati con determinata profondità di storico e relativo holding period su strumenti finanziari predeterminati;
- è stato fornito supporto all'investimento strategico all'acquisto e alla dismissione di importanti partecipazioni azionarie e all'attività di trading su blue chips italiane, svolgendo, inoltre, anche attività di raccolta ordini;
- è stata svolta consulenza ed effettuata attività di raccolta ordini per la gestione della liquidità in strumenti del mercato monetario italiano e in pfanbriefe tedesche integrando la tradizionale attività di asset management con una più strutturata attività di analisi complessiva dei flussi;
- è stata realizzata una corposa consulenza sul tema del contratto ISDA ( contratto internazionale sulle opzioni e derivati), sulla dismissione del fondo immobiliare Cloe, sulla realizzazione di una obbligazione strutturata legata alla media quinquennale del PIL lordo italiano;
- è stata svolta attività di consulenza e collocamento su notes legate a indici immobiliari internazionali e fondi immobiliari italiani;

- è stata svolta attività di consulenza per una corretta definizione dell'investitore CNPR a seguito del recepimento delle Direttive europee inerenti i mercati finanziari, comunemente note come Direttive MiFID ("Markets in Financial Instruments Directive" ossia Direttive sui mercati degli strumenti finanziari);
- è stata svolta attività di consulenza e collocamento di un fondo pensione aperto per i dipendenti della CNPR e della Previra Immobiliare.

L'attività svolta nei confronti di investitori istituzionali ha visto la SIM svolgere un lavoro:

- di consulenza su prodotti strutturati ad un Ente pubblico a base associativa;
- di marketing finalizzato alla commercializzazione del sistema proprietario di creazione di "portafogli consigliati";
- di marketing su altre casse di previdenza mediante l'organizzazione di un convegno finalizzato alla presentazione di una obbligazione strutturata legata alla media quinquennale del PIL lordo italiano.

Nell'ambito della seconda macrocategoria, l'attività ha impegnato la struttura per allargare le convenzioni di collocamento (JP Morgan SICAV, Carmignac SICAV, Seconda Pensione) di mediazione assicurativa (Inora Life polizze vita) e finanziaria (Credito Fondiario) al fine di ottimizzare l'offerta della direzione e dei promotori finanziari. Per questi ultimi intensa l'attività di formazione è stata finalizzata:

- all'iscrizione al Registro Unico Intermediari assicurativi (RUI);
- alla comunicazione di nuovi prodotti e servizi collocabili;
- all'aggiornamento sull'andamento dei mercati finanziari, creazione/aggiornamento di materiale di marketing, comunicazione delle linee di portafogli consigliati.

Particolarmente coinvolgente per l'intera struttura è stata l'attività di adeguamento della contrattualistica, delle procedure e relativa formazione a seguito del recepimento delle Direttive europee inerenti i mercati finanziari, (Direttive MiFID).

Inoltre, la SIM, ha partecipato su tutto il territorio nazionale ad eventi di comunicazione organizzati dai collegi locali: Lanciano, Vicenza (centenario), Reggio Emilia, Reggio Calabria, Viterbo, Salerno, Torino, Andria (Unagraco), Gubbio (Unagraco), Macerata (Unagraco). In detti eventi la Società ha "comunicato" il proprio piano industriale con i servizi offerti e le possibili "sinergie" da sviluppare sul territorio con gli associati alla CNPR.

Infine, è stata data concreta realizzazione alla convenzione stipulata con GPA Assiparos volta alla creazione di una polizza RC professionale per i commercialisti. In particolare:

- è stata adattata il contratto alle novità del RUI;
- è stata impostato e realizzata la procedura di sottoscrizione;
- è stata ideata e realizzata materiale di marketing
  - i. brochures;
  - ii. pagine internet
  - iii. articoli e redazionali di stampa
- sono state avviate relazioni con commercialisti e permesso al broker di emettere 400 preventivi e la sottoscrizione di 80 polizze.

### **Ricerca e Sviluppo**

E' stato ideato, sviluppato e realizzato un sistema quantitativo applicabile alla consulenza di portafogli amministrati in titoli, ETF, fondi, SICAV.

E' continuato il rapporto di assistenza alle cattedre

- di Matematica finanziaria e risk management presso la terza Università di Roma;
- di Banking and insurance department presso la seconda Università di Roma - Tor Vergata.

La SIM ha ricercato corsi di formazione e aggiornamento professionale, forniti da terzi, in cui ha coinvolto i dipendenti per curarne e stimolarne la crescita professionale (Matlab, RUI, finanza comportamentale, sistema informativo aziendale, MIFID, Bloomberg)

### **Azioni proprie e azioni quotate di società controllanti**

La società non possiede né azioni proprie né azioni/quote di società controllanti

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Continueranno ad essere perseguite le linee di indirizzo previste nel piano industriale

**Destinazione del risultato di esercizio**

- Il risultato dell'esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2007 presenta un utile netto pari ad € 588.736 a disposizione dell'assemblea dei soci .

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

William Santorelli

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

## STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL' ATTIVO		31 dicembre 2007		31 dicembre 2006	
		parziale	totale	parziale	totale
10.	Cassa e disponibilità liquide		51		255
60.	Crediti		3.192.060		2.552.023
100.	Attività materiali		68.834		66.202
110.	Attività immateriali		19.703		52.273
120.	Attività fiscali		4.157		78.465
	a) correnti	0		60.899	
	b) anticipate	4.157		17.566	
140.	Altre attività		29.103		17.039
<b>TOTALE ATTIVO</b>			<b>3.313.908</b>		<b>2.766.257</b>

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31 dicembre 2007		31 dicembre 2006	
		parziale	totale	parziale	totale
70.	Passività fiscali:		356.741		200.999
	a) correnti	343.216		200.999	
	b) differite	13.525		0	
90.	Altre passività		192.359		174.378
100.	Trattamento di fine rapporto del personale		108.744		153.552
	b) altri fondi	0		50.000	
120.	Capitale		1.500.000		1.500.000
160.	Riserve		567.328		461.335
180.	Utile (perdita) d'esercizio		588.736		225.992
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>			<b>3.313.908</b>		<b>2.766.257</b>



## CONTO ECONOMICO

VOCI		31 dicembre 2007		31 dicembre 2006	
		parziale	totale	parziale	totale
60.	Commissioni attive		2.895.931		1.867.627
70.	Commissioni passive		(57.719)		(93.482)
80.	Interessi attivi e proventi assimilati		197.749		176.539
90.	Interessi passivi e oneri assimilati		(233)		(3.415)
	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>		<b>3.035.728</b>		<b>1.947.269</b>
120.	Spese amministrative		(1.675.916)		(1.410.905)
	a) spese per il personale	(827.512)		(847.289)	
	b) altre spese amministrative	(848.404)		(563.616)	
130.	Rettifiche di valore nette su attività materiali		(37.446)		(41.005)
140.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali		(45.661)		(48.075)
170.	Altri oneri di gestione		(229.828)		(11.992)
180.	Altri proventi di gestione		1.575		0
	<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>		<b>(1.987.276)</b>		<b>(1.511.977)</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		<b>1.048.452</b>		<b>435.292</b>
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(459.716)		(209.300)
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>		<b>588.736</b>		<b>225.992</b>
	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>		<b>588.736</b>		<b>225.992</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO													
	Esistenze al 31.12.06	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.07	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) Esercizio 07	Patrimonio netto al 31.12.07
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	1.500.000		1.500.000										1.500.000
Sovraprezzo o emissioni													
Riserve: a) di utili b) altre	461.336		461.336	105.992									567.328
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	225.992		225.992	(105.992)	(120.000)							588.736	588.736
Patrimonio netto	2.187.328		2.187.328		(120.000)							588.736	2.656.064

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO													
	Esistenze al 31.12.05	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.06	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) Esercizio 06	Patrimonio netto al 31.12.06
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	1.500.000		1.500.000										1.500.000
Sovraprezzo o emissioni													
Riserve: a) di utili b) altre	106.233		106.233	355.103									461.336
Riserve da valutazione													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	355.103		355.103	(355.103)								225.992	225.992
Patrimonio netto	1.981.336		1.981.336									225.992	2.187.328

**RENDICONTO FINANZIARIO**

<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>1. Gestione</b>	<b>671.844</b>	<b>350.315</b>
- commissioni attive	2.895.931	1.867.627
- commissioni passive	(57.719)	(93.482)
- interessi attivi e proventi assimilati	197.749	176.539
- interessi passivi e oneri assimilati	(233)	(3.414)
- dividendi e proventi assimilati	0	0
- spese per il personale	(827.512)	(812.047)
- altri costi	(1.078.232)	(575.608)
- altri ricavi	1.576	0
- imposte	(459.716)	(209.300)
<b>2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
- attività finanziarie al fair value	0	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- crediti	0	0
- altre attività	0	0
<b>3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie</b>	<b>(577.793)</b>	<b>(368.326)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
- attività finanziarie valutate al fair value	0	0
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- crediti	(640.037)	(300.484)
- altre attività	62.244	(67.842)
<b>4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie</b>	<b>160.197</b>	<b>38.540</b>
- debiti	0	0
- titoli in circolazione	0	0
- passività finanziarie di negoziazione	0	0
- passività finanziarie al fair value	0	0
- altre passività	160.197	38.540
<b>5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie</b>	<b>81.283</b>	<b>0</b>
- debiti	0	0
- titoli in circolazione	0	0
- passività finanziarie di negoziazione	0	0
- passività finanziarie al fair value	0	0
- altre passività	81.283	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa (A)</b>	<b>172.965</b>	<b>20.529</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata dal decremento di</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- partecipazioni	0	0
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- attività materiali	0	0
- attività immateriali	0	0
- altre attività	0	0
<b>2. Liquidità assorbita dall'incremento di</b>	<b>(53.169)</b>	<b>(20.668)</b>
- partecipazioni	0	0
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- attività materiali	(40.078)	(11.938)

- attività immateriali	(13.091)	(8.730)
- altre attività	0	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(53.169)</b>	<b>(20.668)</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
- emissione/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissione/acquisto strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(120.000)	0
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(120.000)</b>	<b>0</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO (D=A+B+C)</b>	<b>(204)</b>	<b>(139)</b>

### RICONCILIAZIONE

<i>Voci di bilancio</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Liquidità all'inizio dell'esercizio	255	394
Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio	(204)	(139)
Liquidità alla chiusura dell'esercizio	51	255

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **PARTE A – POLITICHE CONTABILI**

#### **A.1 PARTE GENERALE**

##### **Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

Il presente bilancio è redatto secondo i Principi Contabili Internazionali International Accounting Standard (IAS) e International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 31 dicembre 2007, in base alla procedura prevista dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

##### **Sezione 2 – Principi generali di redazione**

Il presente bilancio dell'impresa, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa, è stato predisposto secondo quanto disposto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14 febbraio 2006, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 58 del 10/03/2006, Supplemento Ordinario n. 57. Esso è inoltre corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione.

Il sistema contabile (piano dei conti, criteri di contabilizzazione, etc.) adottato dalla Società assicura il coerente raccordo tra le risultanze contabili ed i conti del presente bilancio. A tal fine, nel sistema contabile sono agevolmente reperibili tutte le informazioni esplicative contenute nella Nota Integrativa.

Il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto. Gli importi dei Prospetti contabili, i dati riportati nella Nota Integrativa e quelli indicati nella Relazione sulla gestione, se non diversamente specificato, sono espressi in unità di Euro senza cifre decimali.

Il presente bilancio è omogeneo e comparabile con il bilancio dell'impresa alla data del 31/12/2006 ed è stato redatto secondo il principio della prevalenza della sostanza sulla forma. La redazione del bilancio è ispirato al principio di chiarezza (o comprensibilità), così come richiamato dai Principi Contabili Internazionali, nonché al principio di attendibilità in modo da rappresentare in maniera veritiera e corretta la situazione patrimoniale ed il risultato economico dell'esercizio.

I criteri utilizzati per la redazione del presente bilancio si ispirano ai principi generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato il riconoscimento individuale delle partite contabili. In ossequio al principio di competenza, le operazioni sono state rilevate ed attribuite contabilmente all'esercizio a cui esse si riferiscono senza tenere conto delle movimentazioni di numerario (incassi e pagamenti). A tal fine, si è ricorso anche a stime ed assunzioni che hanno implicato l'utilizzo di tutte le informazioni e dei dati disponibili in modo da determinare valutazioni quanto più possibile oggettive. Le principali fattispecie del presente bilancio per le quali sono state richieste valutazioni soggettive sono: la quantificazione del Fondo TFR, del Fondo per Rischi ed Oneri, la recuperabilità delle imposte anticipate e la stima delle commissioni passive.

Non sono state effettuate svalutazioni ne tanto meno rivalutazioni delle poste presenti nell'attivo dello Stato Patrimoniale. Non sono state effettuate compensazioni di partite contabili.

La distinzione tra la disciplina tributaria che presiede alla determinazione del reddito d'impresa e la disciplina civilistica che governa il risultato economico d'esercizio risultante dal bilancio d'esercizio, ha determinato differenze temporanee che hanno dato luogo alla contabilizzazione delle imposte anticipate e differite.

### **Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Non si sono verificati eventi successivi alla data di riferimento del bilancio per i quali i Principi Contabili Internazionali impongono la menzione nella presente Nota Integrativa.

### **Sezione 4 – Altri aspetti**

La società incaricata della revisione contabile per il periodo 2007/2015 è la Reconta Ernst & Young S.p.A.

*A.2 Parte relativa ai principali aggregati di bilancio*

I **crediti** sono iscritti al valore nominale, che corrisponde generalmente al *fair value* del corrispettivo erogato. La valutazione successiva avviene al costo (che corrisponde al valore nominale). Il costo ammortizzato non viene applicato a tali crediti di breve durata (scadenza) in quanto l'effetto dell'attualizzazione è trascurabile. Non sono state effettuate operazioni di copertura dei rischi finanziari. I crediti vengono cancellati dalle attività di bilancio solamente se scaduti o ceduti e la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici commessi ai crediti medesimi. Nel corso dell'esercizio non sono stati ceduti crediti.

I beni costituenti le **immobilizzazioni materiali**, iscritte in tale voce in quanto produrranno un flusso di benefici economici futuri, sono iscritti al costo di acquisto compresi tutti gli oneri accessori direttamente imputabili. Esse sono esposte al netto degli ammortamenti effettuati. Le quote di ammortamento sono state imputate, in quote costanti, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. Al fine di verificare eventuali perdite di valore si è proceduto al confronto tra il valore di carico ed il valore di recupero (pari al minore tra il *fair value* ed il relativo valore d'uso).

Le aliquote di ammortamento utilizzate per classi omogenee di beni materiali sono state le seguenti:

➤ Mobili e macchine ordinarie ufficio	12%
➤ Impianti condizionamento	15%
➤ Macchine d'ufficio elettroniche ed impianti telefonici	20%
➤ Impianti interni speciali	25%

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

Anche le **immobilizzazioni immateriali** sono attività non monetarie identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in più esercizi. Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Esse sono iscritte al costo e sono ammortizzate a quote costanti in relazione alla loro residua possibilità di

utilizzazione che è stata valutata in 5 esercizi. Le attività immateriali sono cancellate dal bilancio all'atto della loro dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

Le **attività e passività fiscali** correnti includono crediti per pagamenti effettuati in via anticipata (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo. Le poste di fiscalità anticipata/differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri in connessione con perdite fiscali riportabili a nuovo e recuperabili con differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (passività differite). Le attività e le passività fiscali sono contabilizzate in base alle differenze temporanee tra il valore contabile ed il valore riconosciuto fiscalmente.

Le attività fiscali differite formano oggetto di rilevazione, conformemente a quanto previsto dallo IAS 12, soltanto a condizione che vi sia piena capacità di assorbimento delle perdite fiscali e delle differenze temporanee deducibili da parte dei redditi imponibili futuri, mentre le passività fiscali differite sono di regola contabilizzate se di importo significativo.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote sia di eventuali diverse situazioni soggettive della società.

I **debiti** sono iscritti al momento della ricezione delle somme o dal momento del sorgere dell'impegno a consegnare, entro una scadenza prefissata o determinabile, disponibilità liquide o altre attività finanziarie. Sono valutati al loro valore nominale. Come per i crediti, la valutazione al costo ammortizzato non è stata utilizzata in quanto la breve durata dei debiti fa ritenere trascurabile l'effetto dell'attualizzazione. I debiti sono cancellati dal bilancio quando l'obbligazione è estinta.

Il Fondo di Trattamento di Fine Rapporto è iscritto sulla base del suo valore attuariale in ossequio a quanto disciplinato dallo IAS 19, in quanto qualificabile quale beneficio per i dipendenti a prestazioni definite. La passività relativa ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinate sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato come media dei tassi di mercato relativi alle date di valutazione.



Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni della Società a fine periodo, sono imputati integralmente al conto economico dell'esercizio.

I **Ratei** raccolgono quote di oneri e proventi di competenza di più esercizi già maturati nell'esercizio che avranno manifestazione numeraria degli esercizi futuri, non riconducibili ad altre poste di bilancio. I **Risconti** sono quote di costi o proventi già sostenuti/conseguiti nell'esercizio ma di competenza degli esercizi successivi, non riconducibili ad altre poste di bilancio.

I **ricavi** derivanti dalle prestazioni di servizi, sono stati imputati secondo il criterio dell'esecuzione effettiva e cioè quando, in ossequio allo IAS 18, il risultato dell'operazione può essere attendibilmente stimato. I costi connessi ai ricavi sono rilevati simultaneamente.

Gli **impegni**, si riferiscono alle liquidità ed ai valori mobiliari di terzi, depositati presso la SIM e subdepositati presso le banche corrispondenti. Essi sono valutati secondo il loro valore alla data di chiusura dell'esercizio (31/12/2007).

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

**ATTIVO****Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide****1.1 Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"**

La presente voce, pari ad € 51, è rappresentata dal denaro contante presente in cassa alla data di chiusura del bilancio.

**Sezione 6 - Crediti - Voce 60****6.1 Crediti verso banche**

<b>Composizione</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
1. Depositi e conti correnti	2.585.991	2.054.837
2. Crediti per servizi	418.900	0
3. Pronti contro termine	0	0
4. Attività cedute non cancellate	0	0
5. Attività deteriorate	0	0
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>3.004.891</b>	<b>2.054.837</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>3.004.891</b>	<b>2.054.837</b>

**6.4 Crediti verso clientela**

<b>Composizione</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
1. Crediti per servizi	187.169	497.186
2. Pronti contro termine	0	0
3. Finanziamenti	0	0
4. Altre attività	0	0
5. Attività cedute non cancellate	0	0
6. Attività deteriorate	0	0
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>187.169</b>	<b>497.186</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>187.169</b>	<b>497.186</b>

I crediti nei confronti della clientela si riferiscono a ricavi di competenza non ancora incassati relativamente ai servizi di collocamento e distribuzione, raccolta ordini, consulenza e segnalazione.

### Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100

#### 10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

Voci / Valutazione	2007		2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
<b>1. Di proprietà</b>				
a) terreni	0	0	0	0
b) fabbricati	0	0	0	0
c) mobili	12.221	0	23.480	0
d) strumentali	56.613	0	42.722	0
e) altri	0	0	0	0
<b>1. Acquisite in leasing finanziario</b>				
a) terreni	0	0	0	0
b) fabbricati	0	0	0	0
c) mobili	0	0	0	0
d) strumentali	0	0	0	0
e) altri	0	0	0	0
<b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>	<b>68.834</b>	<b>0</b>	<b>66.202</b>	<b>0</b>

## 10.2 "Attività materiali": variazioni annue

	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>23.480</b>	<b>42.722</b>	<b>0</b>	<b>66.202</b>
<b>B. Aumenti</b>				
B.1 Acquisti	0	40.078	0	40.078
B.2 Riprese di valore	0	0	0	0
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	0	0	0	0
B.4 Altre variazioni	0	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>				
C.1 Vendite	0	0	0	0
C.2 Ammortamenti	-11.259	-26.187	0	-37.446
C.3 Rett. di valore da deterioramento	0	0	0	0
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i>	0	0	0	0
C.5 Altre variazioni	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>12.221</b>	<b>56.613</b>	<b>0</b>	<b>68.834</b>

## Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

## 11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

	2007		2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate
<b>1. Avviamento</b>	0	0	0	0
<b>2. Altre attività immateriali</b>	19.703	0	52.273	0
2.1 generate internamente	0	0	0	0
2.2 altre	19.703	0	52.273	0
<b>Totale</b>	<b>19.703</b>	<b>0</b>	<b>52.273</b>	<b>0</b>

## 11.2 "Attività immateriali": variazioni annue

<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>52.273</b>
<b>B. Aumenti</b>	
B.1 Acquisti	13.091
B.2 Riprese di valore	0
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	0
B.4 Altre variazioni	0
<b>C. Diminuzioni</b>	
C.1 Vendite	-45.661
C.2 Ammortamenti	0
C.3 Rettifiche di valore	0
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i>	0
C.5 Altre variazioni	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>19.703</b>

**Sezione 12 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 120**

## 12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

Le imposte anticipate (IRES pari ad € 3.524 ed IRAP pari ad € 633) sono state iscritte per le differenze temporanee scaturenti dalla diversa disciplina civilistica e fiscale inerenti le spese di rappresentanza. Nella loro quantificazione si è tenuto conto delle riduzioni di aliquote contenute nella Legge Finanziaria per il 2008.

Delle suddette variazioni viene dato conto nel prospetto di cui al punto 12.3.

## 12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e anticipate"

La presente voce comprende ritenute d'acconto e d'imposta da riversare all'erario, il debito relativo all'IVA riferito alla data di chiusura del bilancio (31/12/2007) nonché il debito per le imposte (IRES ed IRAP) dell'esercizio evidenziato al netto delle ritenute subite.

Sono state rilevate imposte differite per € 13.525 in relazione alle differenze temporanee scaturenti dall'attualizzazione del TFR.

## 12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	2007	2006
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>17.566</b>	<b>18.312</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a esercizi precedenti	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) riprese di valore	0	0
d) altre	3.680	286
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	-17.015	-1.032
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	0	0
c) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-74	0
3.3 Altre diminuzioni	0	0
<b>4. Importo finale</b>	<b>4.157</b>	<b>17.566</b>

## 12.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	2007	2006
<b>1. Esistenze iniziali</b>	0	0
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a esercizi precedenti	0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili	0	0
c) altre	13.525	0
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	0	0
2.3 Altri aumenti	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	0
3.3 Altre diminuzioni	0	0
<b>4. Importo finale</b>	<b>13.525</b>	<b>0</b>

**Sezione 14 - Altre attività - Voce 140**

## 14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

Nella presente voce, di natura residuale, sono riclassificati tutti gli altri crediti rilevati nella contabilità generale e non iscritti nelle precedenti voci.

Tra i più significativi, troviamo iscritti "risconti attivi" per un totale di € 28.846.

**PASSIVO****Sezione 7 - Passività fiscali - Voce 70**

Nella presente voce, sono iscritte tutte le passività derivanti da ritenute d'acconto e d'imposta trattenute e da riversare all'erario, nonché l'IVA a debito.

Vi sono altresì iscritti i debiti nei confronti dell'erario per le imposte correnti IRES (€ 168.787) ed IRAP (€ 38.509).

**Sezione 9 - Altre passività - Voce 90****9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"**

Nella presente voce, di natura residuale, sono riclassificati tutti gli altri debiti rilevati nella contabilità generale e non iscritti nelle precedenti voci. In particolare, tra gli altri, troviamo iscritti "ratei passivi" per un totale di € 29.764.

**Sezione 10 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100****10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue**

	2007	2006
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>153.552</b>	<b>118.311</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B 1 Accantonamento dell'esercizio	37.687	35.599
B 2 Altre variazioni in aumento	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	0	0
C 1 Liquidazioni effettuate	-32.846	0
C 2 Altre variazioni in diminuzione	-49.649	358
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>108.744</b>	<b>153.552</b>



### 10.2 Altre informazioni

I dati utilizzati per il calcolo del valore attuale del TFR:

Le tavole di mortalità del 2003 sono quelle pubblicate dall'ISTAT;

La probabilità di dimissioni dei singoli dipendenti è stata calcolata in base alle dimissioni dei dipendenti della Prévira Invest SIM;

La probabilità di richiesta in anticipo del TFR è stata valutata al 5%;

La rivalutazione del TFR (1,5% + 75% dell'inflazione italiana come comunicato dall'ISTAT) è stata stimata in funzione dell'inflazione attesa dai mercati finanziari per i prossimi anni; in particolare è stato utilizzato il BTPi con scadenza 2035 legato all'inflazione dell'area euro ex tabacco; tale stima è stata effettuata tenuto conto delle seguenti ipotesi:

l'inflazione a cui si rivaluta il TFR è quella italiana;

non è presente nell'inflazione stimata il dato del tabacco (componente molto volatile);

l'inflazione dell'area euro è stata storicamente più bassa e più stabile di quella italiana.

Prudenzialmente si è ritenuto di incrementare il tasso d'inflazione di un punto percentuale perché si è ritenuto poco credibile l'inflazione costante al 2% per 30 anni.

L'attualizzazione è stata fatta in base ai tassi forward di mercato del 2007;

Si è ipotizzato un accantonamento annuo del TFR con una crescita del 3% annuo.

Si è altresì tenuto conto delle unità attualmente in forza (12), delle dimissioni già rassegnate aventi decorrenza 2008 ed assunto che ogni dipendente cesserà la propria attività lavorativa in azienda per pensionamento all'età di 67 anni per gli uomini e 60 anni per le donne.

### **Sezione 11 - Fondi per rischi ed oneri - Voce 110**

#### 11.1 Composizione della voce 110 "Fondi per rischi ed oneri"

La presente voce, nel corso dell'esercizio, si è annullata a seguito dell'utilizzo del fondo stanziato nei precedenti esercizi, in quanto si è conclusa la causa in essere a fronte della quale era stata stimata la relativa passività. L'esborso non coperto dal fondo stanziato è stato incluso, come costo, tra gli altri oneri di gestione.

**Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140, 150, 160 e 170****12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"**

Tipologie	<u>Importo</u>
<b>1. Capitale</b>	
1.1 Azioni ordinarie	1.500.000
1.2 Altre azioni	0

Il capitale sociale è composto da n. 150.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 10 ciascuna.

Nel corso dell'esercizio non sono intervenute variazioni.

**12.5 Composizione della voce 160 "Riserve"**

	Legale	Utili portati a nuovo	Straordinaria	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>32.406</b>	<b>0</b>	<b>428.930</b>	<b>461.336</b>
<b>B. Aumenti</b>				
B.1 Attribuzioni di utili	0	0	105.992	105.992
B.2 Altre variazioni	267.594	0	0	267.594
<b>C. Diminuzioni</b>				
C.1 Utilizzi	0	0	0	0
C.2 Altre variazioni	0	0	-267.594	-267.594
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>300.000</b>	<b>0</b>	<b>267.328</b>	<b>567.328</b>

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 7-bis), si fornisce indicazione sulla possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Riserva	Importo	Origine	Possibilità di utilizzazione e distribuibilità	Utilizzazione precedenti esercizi
Legale	300.000	Accantonamento utili e g/c riserve	B	
Straordinaria	267.328	Accantonamento utili	A, B, C	Accantonamento Ris. Legale

Legenda: A = Utilizzo per aumento C.S. - B = Utilizzo per copertura perdite - C = distribuzione ai soci

### PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

#### Sezione 6 - Commissioni - Voci 60 e 70

##### 6.1 Composizione della voce 60 "Commissioni attive"

Dettaglio	2007	2006
1. Negoziazione	0	0
2. Collocamento e distribuzione	2.271.705	1.490.799
- di servizi di terzi		
* gestioni collettive e individuali	2.236.664	1.489.768
* prodotti assicurativi	35.041	1.031
* altri	0	0
3. Gestione di patrimoni	0	0
4. Raccolta ordini	216.566	331.679
5. Custodia e amministrazione	0	0
6. Consulenza	392.493	20.149
7. Negoziazione di valute	0	0
8. Altri servizi	15.167	25.000
<b>Totale</b>	<b>2.895.931</b>	<b>1.867.627</b>

Le commissioni attive per l'attività di collocamento e distribuzione comprendono sia le commissioni per nuove sottoscrizioni sia le commissioni di mantenimento.

Tra gli altri servizi sono rilevate le commissioni maturate per attività di segnalazione.

## 6.2 Composizione della voce 70 "Commissioni passive"

Dettaglio	2007	2006
1. Negoziazione	0	0
2. Collocamento e distribuzione	0	0
3. Gestione di patrimoni	0	0
4. Raccolta ordini	57.719	93.482
5. Custodia e amministrazione	0	0
6. Consulenza	0	0
7. Altri servizi	0	0
<b>Totale</b>	<b>57.719</b>	<b>93.482</b>

## Sezione 7 – Interessi – Voci 80 e 90

## 7.1 Composizione della voce 80 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Altro	2007	2006
1. Att. fin. detenute per la negoziazione	0	0	0	0
2. Att. Fin. Al <i>fair value</i>	0	0	0	0
3. Att. Fin. Disponibili per la vendita	0	0	0	0
4. Att. fin. detenute a scadenza	0	0	0	26.229
5. Crediti	0	197.637	197.637	149.597
5.1 crediti verso banche	0	197.637	197.637	149.597
5.2 crediti verso enti finanziari	0	0	0	0
5.3 crediti verso altre SIM	0	0	0	0
5.4 crediti verso clientela	0	0	0	0
6. Altre attività	0	112	112	713
7. Derivati di copertura	0	0	0	0
<b>Totale</b>		<b>197.749</b>	<b>197.749</b>	<b>176.539</b>

## 7.2 Composizione della voce 90 "Interessi passivi e oneri assimilati"

Voci / Forme tecniche	2007	2006
1. Debiti verso banche	0	0
2. Debiti verso enti finanziari	0	0
3. Debiti verso altre SIM	0	0
4. Debiti verso clientela	0	0
5. Titoli in circolazione	0	0
6. Passività finanziarie di negoziazione	0	0
Passività finanziarie al <i>fair value</i>	0	0
8. Altre passività	233	3.415
9. Derivati di copertura	0	0
<b>Totale</b>	<b>233</b>	<b>3.415</b>

## Sezione 10 – Spese amministrative – Voce 120

## 10.1 Composizione della voce 120.a "Spese per il personale"

Voci/Settori	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>1. Personale dipendente</b>		
a) salari e stipendi	533.465	515.475
b) oneri sociali	171.681	167.357
c) indennità di fine rapporto	0	0
d) spese previdenziali	0	0
e) accantonamento al TFR	-11.962	35.599
f) altre spese	47.091	28.673
<b>3. Amministratori</b>	<b>87.237</b>	<b>100.185</b>
<b>Totale</b>	<b>827.512</b>	<b>847.289</b>

*10.2 Composizione della voce 120.b "Altre spese amministrative"*

La presente voce comprende rimborsi spese, imposte, tasse e diritti relativi alla gestione societaria, le spese per servizi professionali nonché le spese per l'acquisto di beni e servizi non professionali di competenza dell'esercizio.

Relativamente ai servizi in outsourcing si evidenziano quelli relativi al Sistema informativo Cabel, al servizio di controllo interno, alla gestione dei cedolini paga ed al servizio di prevenzione e sicurezza .

*Sezione 11 – Rettifiche di valore nette su attività materiali – Voce 130**11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche di valore nette su attività materiali"*

Voci/Rettifiche e riprese di valore		Amm.to	Risultato netto	2006
1.	Di proprietà			
	- ad uso funzionale	37.446	37.446	41.005
	- per investimento	0	0	0
2.	Acquisite in leasing finanziario			
	- ad uso funzionale	0	0	0
	- per investimento	0	0	0
	<b>Totale</b>	<b>37.446</b>	<b>37.446</b>	<b>41.005</b>

*Sezione 12 – Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 140**12.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette su attività immateriali”*

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Amm.to	Risultato netto	2006
<b>1. Avviamento</b>	0	0	0
<b>2. Altre attività immateriali</b>			
2.1 Di proprietà			
- generate internamente	0	0	0
- altre	45.661	45.661	48.075
2.2 Acquisite in leasing finanziario	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>45.661</b>	<b>45.661</b>	<b>48.075</b>

*Sezione 15 – Altri oneri di gestione – Voce 170**15.1 Composizione della voce 170 “Altri oneri di gestione”*

La presente voce, di carattere residuale, comprende tutti i costi non compresi nelle precedenti voci, tra cui le spese di rappresentanza.

*Sezione 16 – Altri proventi di gestione – Voce 180**16.1 Composizione della voce 180 “Altri proventi di gestione”*

La presente voce, di carattere residuale, comprende tutti i proventi non compresi nelle precedenti voci.

*Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 210**19.1 Composizione della voce 210 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"*

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
1. Imposte correnti	(432.782)	(208.554)
2. Var. imp. correnti precedenti eserc.	0	0
3. Riduzioni imposte correnti dell'eserc.	0	0
4. Variazioni imposte anticipate	(13.409)	(746)
5. Variazione imposte differite	(13.525)	0
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(459.716)</b>	<b>(209.300)</b>



## 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere effettivo di bilancio

## Riconciliazione ai fini IRES

Descrizione	2007			2006		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
Risultato prima delle imposte	1.048.452			435.292		
Onere fiscale teorico		33,00%	345.989		33,00%	143.646
Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.	49.182		13.525	0		0
Attualizzazione TFR	49.182	27,50%	13.525	0		0
Diff. temporanee deducibili in esercizi succ.	-11.358		-3.123	-742		-244
Spese rappresentanza	-11.358	27,50%	-3.123	-742	33,00%	-244
Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.	52.763		17.015	2.696		890
Rigiro quote spese rappr. anni 2003/2006	1.321	33,00%	436	2.696	33,00%	890
Utilizzo Fondo Rischi	50.000	33,00%	16.500	0	33,00%	0
Rettifica aliquota IRES su spese rappresentanza	1.442	5,50%	79	0	5,50%	0
Diff. che non si riverteranno negli esercizi succ.	-35.227		-11.625	15.267		5.038
Altre variazioni in aumento	68.115	33,00%	22.478	18.148	33,00%	5.989
Altre variazioni in diminuzione	-103.342	33,00%	-34.103	-2.881	33,00%	-951
<b>Totale</b>			<b>361.780</b>			<b>149.331</b>

## Riconciliazione ai fini IRAP

Descrizione	2007			2006		
	Imponibile	%	Imposta	Imponibile	%	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.048.452</b>			<b>435.292</b>		
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>5,25%</b>	<b>55.044</b>		<b>5,25%</b>	<b>22.853</b>
<b>Diff. temporanee tassabili in esercizi succ.</b>	<b>-49.182</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
Attualizzazione TFR	-49.182	0,00%	0	0	0,00%	0
<b>Diff. temporanee deducibili in esercizi succ.</b>	<b>-11.358</b>		<b>-557</b>	<b>-742</b>		<b>-42</b>
Spese rappresentanza	-11.358	4,90%	-557	-742	4,90%	-36
<b>Rigiro diff. temporanee da esercizi prec.</b>	<b>52.763</b>		<b>74</b>	<b>2.696</b>		<b>142</b>
Rigiro quote spese rappr. anni 2003/2006	1.321	5,25%	69	2.696	5,25%	142
Utilizzo Fondo Rischi	50.000	0,00%	0	0	0,00%	0
Rettifica aliquota IRES su spese rappresentanza	1.442	0,35%	5	0	0,35%	0
<b>Diff. che non si riverseranno negli esercizi succ.</b>	<b>826.201</b>		<b>43.376</b>	<b>705.080</b>		<b>37.017</b>
Altre variazioni in aumento	1.015.109	5,25%	53.293	749.293	5,25%	39.338
Altre variazioni in diminuzione	-188.908	5,25%	-9.918	-44.213	5,25%	-2.321
<b>Totale</b>			<b>97.936</b>			<b>59.969</b>

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

## SEZIONE 1 - RIFERIMENTI SPECIFICI SULLE ATTIVITA' SVOLTE

## D. Attività di collocamento

## D.1 Collocamento con e senza garanzia

	2007	2006
<b>1. Titoli collocati con garanzia</b>		
1.1 A valere su op. curate da soc. del gruppo	0	0
1.2 A valere su altre operazioni	0	0
<b>Totale titoli collocati con garanzia (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>2. Titoli collocati senza garanzia</b>		
2.1 A valere su op. curate da soc. del gruppo	0	0
2.2 A valere su altre operazioni	248.112.388	43.938.092
<b>Totale titoli collocati senza garanzia (B)</b>	<b>248.112.388</b>	<b>43.938.092</b>
<b>Totale titoli collocati (A + B)</b>	<b>248.112.388</b>	<b>43.938.092</b>

## D.2 Collocamento e distribuzione: prodotti e servizi collocati in sede (controvalore)

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	181.707.057	0	33.484.118
di cui titoli di Stato	0	181.707.057	0	28.484.118
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR	0	29.883.457	0	9.777.971
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	0	0	0
7. Gestioni Patrimoniali	0	31.000.000	0	103.300.000
8. Altro	0	0	0	0

*D.3 Collocamento e distribuzione: prodotti e servizi collocati fuori sede (controvalore)*

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri	Prod. e servizi imprese gruppo	Prod. e servizi di altri
1. Titoli di debito	0	0	0	0
di cui titoli di Stato	0	0	0	0
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di OICR	0	5.521.874	0	681.011
4. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
5. Prodotti assicurativi	0	0	0	0
6. Finanziamenti	0	0	0	0
7. Gestioni patrimoniali	0	0	0	0
8. Altro	0	0	0	0

**E. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione****E1. Attività di ricezione e trasmissione ordini nonché mediazione**

	Controvalore	
	Op. con controparti del gruppo	Op. con altre controparti
<b>A. Ordini di acquisto intermediati nell'esercizio</b>		
A.1 Titoli di debito	0	368.015.620
di cui titoli di Stato	0	32.877.256
A.2 Titoli di capitale	0	88.484.543
A.3 Quote di OICR	0	0
A.4 Strumenti finanziari derivati	0	0
A.5 Altri strumenti finanziari	0	0
A.6 Valute	0	0
A.7 Altro	0	0
<b>B. Ordini di vendita intermediati nell'esercizio</b>		
B.1 Titoli di debito	0	593.666.051
di cui titoli di Stato	0	549.930.851
B.2 Titoli di capitale	0	6.724.233
B.3 Quote di OICR	0	0
B.4 Strumenti finanziari derivati	0	0
B.5 Altri strumenti finanziari	0	0
B.6 Valute	0	0
B.7 Altro	0	0

**F. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari**

Il controvalore totale della liquidità e dei titoli della clientela depositati presso la SIM ed interamente subdepositati presso Banche ammonta ad € 632.121.980. Esso è così suddiviso:

- 1) Liquidità € 327.429
- 2) Titoli € 631.794.551

**G. Attività di consulenza**

Alla data del 31/12/2007, erano in essere n. 3 contratti di consulenza.

**I. Impegni****1.2 Altri impegni**

Tra gli impegni rileviamo un leasing operativo relativo all'utilizzo della fotocopiatrice per un canone trimestrale € 1.353,6 per una durata residua di due anni.

**SEZIONE 2 - INFORMAZIONE SUI RISCHI E SULLE RELATIVE OPERAZIONI DI COPERTURA**

L'impresa non effettua attività di investimento/negoziazione per conto proprio con la conseguenza che non sussistono rischi di prezzo.

Con riferimento ai rischi operativi il Comitato di Basilea nel 2001 ha definito rischio operativo come "rischio di perdite conseguenti a inadeguati processi interni, errori umani, carenze nei sistemi operativi o a causa di eventi esterni

Con particolare riferimento a tutte quelle cause di rischio dovute alla possibilità di incorrere in un procedimento giudiziario o in sanzioni amministrative da parte delle Autorità di Vigilanza, la Sim ha adottato diverse procedure volte a verificare il rispetto delle disposizioni contenute nelle disposizioni di Vigilanza (obblighi di informazione tra gli intermediari e l'investitore, adeguatezza delle operazioni disposte dalla clientela e delle disposizioni contenute nelle normative "Market

Abuse”, “Antiriciclaggio”, “Privacy” e “Sicurezza sul posto di lavoro”. Inoltre è stato avviato il processo di riconversione giuridico organizzativo dettato dalla normativa MIFID.

Per ridurre al minimo il rischio di comportamenti dolosi da parte degli amministratori e dipendenti, il Consiglio di Amministrazione della Previra Invest Sim S.p.A. ha approvato, in data 18/4/2007, il proprio Codice Interno di Autodisciplina; all’interno di tale Codice sono previste norme procedurali, organizzative e comportamentali previste per i componenti del Consiglio di Amministrazione e dipendenti della SIM stessa.

Non si stimano rischi su crediti “commerciali” in quanto parte delle commissioni vengono trattenute direttamente dall’impresa mentre le altre commissioni vengono riconosciute da clientela di primaria importanza (operatori qualificati) che, al momento, non lasciano intravedere rischio alcuno.

Non si stimano particolari rischi di cambio in quanto le poste di bilancio interessate sono del tutto irrисorie rispetto al totale delle operazioni attive/passive.

Ai sensi dell’allegato B, punto 26, D. Lgs. n. 196/2003 recante “codice in materia di protezione dei dati personali”, gli Amministratori danno atto che la società ha predisposto il documento di cui al D. Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

### **SEZIONE 3 – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

#### *3.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti*

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione, per l’esercizio 2007, sono stati attribuiti emolumenti per € 49.088 e gettoni di presenza per € 38.149.

Gli stipendi corrisposti ai dirigenti, per l’esercizio 2007, ammontano a complessivi € 95.873 al netto degli oneri previdenziali e dell’accantonamento al TFR.

#### *3.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci*

Non sono stati rilasciati crediti e garanzie a favore di amministratori e sindaci.

*3.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate*

<b>Parti correlate</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Banca Finnat Euramerica SpA	44.116	1.563.559
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	-	217.626

<b>Parti correlate</b>	<b>Debiti</b>	<b>Crediti</b>
Banca Finnat Euramerica SpA	-	400.436
Cassa Naz. Previdenza Ragionieri	-	6.000

**SEZIONE 4 – ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI***4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria*

- a) dirigenti: 1
- b) quadri direttivi: 4
- c) restante personale: 7

*4.2 Numero medio dei promotori finanziari*

In forza vi sono n. 3 promotori finanziari legati alla società con contratto d'agenzia.



**PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE AI SENSI DELL'ART. 160, COMMA 1-BIS**

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti alla società di revisione cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ai sensi del D. Lgs. 58/98, ed alle entità della rete cui appartiene la società di revisione stessa;

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	10
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	4
Servizi di consulenza fiscale		0
Altri servizi (procedure concordate)		0

**INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DELLA SOCIETA'**

Bilancio Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza dei Ragionieri e Periti  
Commerciale alla data del 31.12.2006

**ATTIVO**

Immobilizzazioni	464.692.498
Attivo Circolante	728.291.215
Ratei e Risconti Attivi	108.224
Totale Attivo	1.193.091.937

**PASSIVO**

Patrimonio Netto	1.150.655.617
Fondi per Rischi ed Oneri	13.805.256
Trattamento di fine rapporto	1.933.449
Debiti	26.089.036
Ratei e Risconti Passivi	608.579
Totale Passivo	1.193.091.937

**CONTI D'ORDINE**

66.347.210

**CONTO ECONOMICO**

Valore della produzione	265.458.533
Costi della produzione	276.487.495
Differenza tra Valore e Costi della produzione	-11.028.962

Proventi ed Oneri Finanziari	33.853.190
Rettifiche di Valore attività finanziarie	2.489.249
Proventi ed Oneri straordinari	-1.684.932
<i>Risultato prima delle Imposte</i>	23.628.545
Imposte sul reddito d'esercizio	7.158.377
<i>Avanzo d'esercizio</i>	16.470.168

**PRÈVIRA INVEST SIM S.p.A.****Sede legale in piazza San Bernardo n. 106 - 00187 ROMA****Capitale sociale € 1.500.000,00 i.v.****Registro Imprese di Roma n. 06073551001****R.E.A. C.C.I.A.A. di Roma n. 945999****Codice fiscale e Partita IVA n. 0607355 100 1****Iscrizione Albo SIM n. 192****Bilancio al 31.12.2007****RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE****(ex art. 2429 c.c.)**

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2007, redatto dal Consiglio di amministrazione evidenzia un utile di esercizio di €. 588.736=.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento comunitario n. 1606/2002.

Il progetto di bilancio che è composto dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa, è sottoposto alla revisione contabile della società "RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A." e può essere riassunto nelle seguenti risultanze:

**SITUAZIONE PATRIMONIALE****ATTIVO**

	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Cassa, banche e crediti diversi	€. 2.552.278	3.192.111
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	€. 118.475	88.537
Attività fiscali	€. 78.465	4.157
Altre attività	€. 7.751	257
Ratei e risconti attivi	€. 9.288	28.846
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€. 2.766.257</b>	<b>3.313.908</b>

## PASSIVO

Passività fiscali	€.	200.999	356.741
Fondi per rischi ed oneri e accantonamento TFR	€.	203.552	108.744
Altre passività	€.	144.971	158.363
Ratei e risconti passivi	€.	29.408	33.996
Capitale sociale, riserve	€.	1.961.335	2.067.328
Utile di esercizio	€.	225.992	588.736
TOTALE PASSIVO	€.	2.766.257	3.313.908

## CONTO ECONOMICO

Ricavi e proventi diversi	€.	2.044.165	3.095.255
Costi e spese varie	€.	-1.519.793	-1.963.696
Accantonamento rischi ed oneri	€.	0	0
Rettifiche valore immobilizzazioni materiali e immat.	€.	-89.080	-83.107
Imposte dell'esercizio	€.	-209.300	-459.716
Utile d'esercizio	€.	225.992	588.736

Non sono inclusi nei valori sopra riportati i dati relativi al controvalore totale della liquidità e dei titoli della clientela depositati presso la SIM ed interamente subdepositati presso Banche (€ 632.121.980) e agli Impegni relativi ai canoni di leasing (€ 1.353,60 trimestrali), che sono dettagliati nella Nota Integrativa.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 C.C., espone, oltre all'indicazione dei criteri di valutazione, le informazioni dettagliate sulle voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico nonché le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economico e finanziaria della società.

Il collegio precisa che gli amministratori nel redigere il progetto di bilancio non hanno effettuato alcuna deroga alle norme di Legge ai sensi di quanto previsto dagli artt. 2423 comma 4 e 2423 bis comma 2 del Codice Civile.

La relazione dell'Organo amministrativo illustra l'andamento della gestione sociale, evidenziando i fatti salienti che l'hanno caratterizzata.

Lo scrivente collegio Sindacale, redige la presente relazione ai sensi dell'art. 2429 del C.C. in quanto il controllo contabile ex art. 2409bis C.C., per il periodo 2007/2015, è affidato alla Società di Revisione "RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A."

Al riguardo, nel corso dell'esercizio il Collegio sindacale ha incontrato i responsabili della società di revisione con i quali ha avuto scambi di informazioni relativamente al bilancio d'esercizio ed alle altre verifiche da loro effettuate.

Nel corso dell'esercizio 2007 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e le raccomandazioni CONSOB di cui alla comunicazione DEM/1025564 del 6/4/2001.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha ottenuto dagli amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società.

Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della collaborazione dell'incaricato per i controlli interni e dell'ufficio contabilità.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'affidabilità della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette e raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa.

Il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, ciò anche mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione contabile.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla Società di Revisione contabile.

Il Collegio da atto che non sono pervenute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile, né sono pervenuti esposti.

Il Collegio Sindacale rileva che dai contatti intercorsi con la Società di Revisione non sono emersi fatti significativi degni di opportuni approfondimenti, né sono state ricevute segnalazioni di fatti suscettibili di censura.

Il Collegio Sindacale attesta che dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione o menzione nella presente relazione. Conformemente a quanto constatato nonché a quanto emerso dagli incontri con Società di Revisione, il Collegio da atto che:

- le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo Statuto sociale e che non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di

- interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio,
- non sono state rilevate operazioni atipiche e/o inusuali con parti correlate, ovvero, con terzi, ed in ogni caso in grado di incidere in maniera significativa sulle risultanze economico patrimoniali della Società.
  - non risulta siano stati conferiti ulteriori incarichi alla Società di Revisione né a soggetti ad essa legati, né gli sono stati richiesti pareri il cui rilascio non è obbligatorio ai sensi di legge;
  - non si sono rilevati motivi per formulare osservazioni a mente di quanto disposto dal II comma dell'art. 150 del D.Lgs 58/98.

Nel suo complesso sulla base delle notizie forniteci e delle informazione assunte, ancorché in attesa del rilascio da parte della Società di revisione della relazione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. n. 58/98, lo scrivente Collegio può attestare che il bilancio in questa sede proposto alla Vostra approvazione si presenta chiaro, veritiero e correttamente redatto.

Per quanto precede, il Collegio sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2007 e non formula obiezioni in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione riguardo all'utile registrato.

Roma, 13 marzo 2008

Il Collegio Sindacale

(Felice Colonna)

(Alberto Adaglio)

(Luigi Gentile)



■ Prévira Invest & Young S.p.A.

**Previra Invest SIM S.p.A.**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2007

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
ai sensi dell'art. 9 e dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58



Reconta Ernst &amp; Young S.p.A.

Via ...

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
ai sensi dell'art. 9 e dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti della  
Previra Invest SIM S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Previra Invest SIM S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Previra Invest SIM S.p.A. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati da CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione di revisione emessa da altro revisore in data 2 aprile 2007.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Previra Invest SIM S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Previra Invest SIM S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Roma, 31 marzo 2008

Reconta Ernst &amp; Young S.p.A.

Francesco Chiulli  
(Socet)