

**SENATO DELLA REPUBBLICA**  
XV LEGISLATURA

Doc. XV  
n. 124

**RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI**

**A L P A R L A M E N T O**

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

**CASSA ITALIANA DI PREVIDENZA E ASSISTENZA  
(CIPAGLP)**

**(Esercizio 2005)**

---

**Comunicata alla Presidenza il 25 giugno 2007**

---

PAGINA BIANCA

**INDICE**

Determinazione della Corte dei conti n. 41/2007 del- l'8 giugno 2007 .....	<i>Pag.</i>	5
Relazione sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria della Cassa italiana di previ- denza e assistenza dei geometri liberi professionisti (CIPAGLP) per l'esercizio 2005 .....	»	9

*DOCUMENTI ALLEGATI**Esercizio 2005:*

Relazione del Consiglio di Amministrazione .....	»	87
Relazione del Collegio dei sindaci .....	»	161
Bilancio consuntivo .....	»	173

PAGINA BIANCA

## **DETERMINAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI**

PAGINA BIANCA

*Determinazione n. 41/2007.*

## LA CORTE DEI CONTI

### IN SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

nell'adunanza dell'8 giugno 2007;

visto il testo unico delle leggi sulla Corte dei conti approvato con regio decreto 12 luglio 1934, n. 1214;

vista la legge 21 marzo 1958, n. 259;

vista la legge 24 ottobre 1955, n. 990 e successive modificazioni;

visto il decreto del Presidente della Repubblica in data 20 giugno 1961, con il quale la Cassa Italiana di previdenza ed assistenza dei Geometri liberi professionisti è stata sottoposta al controllo della Corte dei conti;

visto il conto consuntivo della Cassa suddetta, relativo all'esercizio finanziario dal 2005, nonché le annesse relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei revisori, trasmessi alla Corte dei conti in adempimento dell'articolo 4 della citata legge n. 259 del 1958;

esaminati gli atti;

udito il Consigliere dott. Benito Caruso e, sulla sua proposta, discussa e deliberata la relazione con la quale la Corte, in base agli atti ed agli elementi acquisiti, riferisce alle Presidenze delle due Camere del Parlamento il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria della Cassa per l'esercizio 2005;

ritenuto che, assolto così ogni prescritto incumbente, possa, a norma dell'articolo 7 della citata legge n. 259 del 1958, darsi corso alla comunicazione alle dette Presidenze, oltre che del conto

consuntivo – corredato delle relazioni degli organi amministrativi e di revisione – della relazione come innanzi deliberata, che alla presente si unisce perché ne faccia parte integrante;

PER QUESTI MOTIVI

comunica, a norma dell'articolo 7 della legge n. 259 del 1958, alle Presidenze delle due Camere del Parlamento, insieme con il conto consuntivo per l'esercizio 2005 – corredato delle relazioni degli organi amministrativi e di revisione – della Cassa italiana di previdenza e di assistenza dei Geometri liberi professionisti, l'unita relazione con la quale la Corte riferisce il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Ente stesso.

Ordina che copia della determinazione, con annessa relazione, sia inviata al Ministero dell'economia e delle finanze e al Ministero del lavoro e delle politiche sociali.

ESTENSORE  
*Benito Caruso*

PRESIDENTE  
*Mario Alemanno*

Depositata in Segreteria il 19 giugno 2007.

IL DIRIGENTE  
(Antonio Di Virgilio)



## **RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI**

PAGINA BIANCA

RELAZIONE SUL RISULTATO DEL CONTROLLO ESEGUITO  
SULLA GESTIONE FINANZIARIA DELLA CASSA ITALIANA DI  
PREVIDENZA ED ASSISTENZA DEI GEOMETRI LIBERI PROFES-  
SIONISTI PER L'ESERCIZIO 2005

S O M M A R I O

I. Premessa .....	<i>Pag.</i> 13
II. L'ordinamento – Gli organi .....	» 14
1. Ordinamento .....	» 14
2. Organi .....	» 16
III. Il personale .....	» 18
IV. L'attività istituzionale .....	» 21
1. Iscrizioni, contribuzioni, prestazioni .....	» 21
2. Le entrate contributive e le spese per prestazioni istituzionali con i relativi saldi .....	» 29
V. Il bilancio tecnico – La riserva legale .....	» 30
VI. Contabilità e gestione economico-finanziaria – Consi- derazioni generali .....	» 33
VII. Le risultanze contabili .....	» 35
1. Il conto economico .....	» 35
2. La situazione patrimoniale .....	» 45
3. Il consuntivo finanziario .....	» 50
4. Il bilancio consolidato .....	» 54
VIII. Sintesi delle principali e generali risultanze gestionali e contabili del periodo .....	» 56
IX. Considerazioni conclusive .....	» 58

PAGINA BIANCA

**I. PREMESSA**

La Corte dei conti ha riferito al Parlamento sul risultato del controllo eseguito sulla gestione della Cassa Italiana di Previdenza e Assistenza dei Geometri liberi professionisti sino all'esercizio 2004<sup>1</sup>.

Con la presente relazione si riferisce sul risultato del controllo eseguito sulla gestione della Cassa per l'esercizio 2005.

Si osserva al riguardo che, in applicazione delle disposizioni recate dal decreto legislativo 30 giugno 1994 n°509, la Cassa, che il 17 novembre 1994 si è trasformata in ente privato di tipo associativo, è rimasta assoggettata al controllo della Corte dei Conti, limitatamente alla gestione delle assicurazioni obbligatorie.

---

<sup>1</sup> - Referto trasmesso con Deliberazione n. 33 in data 23.5.2006, Atti Parlamentari, XV Legislatura, Doc. XV, n. 15.

## II. L'ORDINAMENTO - GLI ORGANI

### 1. Ordinamento

La Cassa italiana di previdenza ed assistenza a favore dei geometri liberi professionisti - istituita dalla legge 24 ottobre 1955 n° 990<sup>2</sup> - assicura, con i mezzi finanziari che le provengono prevalentemente dalle contribuzioni obbligatorie degli iscritti, e, in misura minore, dalla gestione degli investimenti patrimoniali, la previdenza dei geometri professionisti (corrispondendo pensioni di vecchiaia, anzianità, inabilità, invalidità, e reversibilità o indirette ai superstiti) ed eroga ai medesimi interventi assistenziali; l'attività istituzionale è disciplinata dal compiuto ordinamento di cui l'Ente si è dotato<sup>3</sup>.

Con deliberazioni del Comitato dei delegati del 22 maggio e 27 novembre 2002 sono state adottate modifiche allo Statuto ed ai regolamenti, entrate in vigore dal 1.1.2003 (per la sola maggiorazione della contribuzione integrativa è prevista l'entrata in vigore dal 1.1.2004).

Al riguardo le più rilevanti innovazioni, ai fini dell'equilibrio di bilancio dell'ente, sono costituite dall'ampliamento delle categorie degli iscritti alla Cassa, attraverso l'iscrizione obbligatoria di tutti gli iscritti all'Albo professionale (cui corrisponde, peraltro, la soppressione della categoria dei contribuenti di solidarietà)<sup>4</sup>, dalla maggiorazione dal 2% al 4% della quantificazione della contribuzione integrativa, dalla restituzione dei contributi limitata alla sola ipotesi di inefficacia dell'iscrizione alla Cassa per illegittimità di iscrizione all'Albo, dalla riduzione dal 2% al 1,75% dell'aliquota di rendimento prevista per il calcolo delle prestazioni per il primo scaglione di reddito superiore al reddito minimo.

<sup>2</sup> Legge più volte modificata e, da ultimo, dalla legge n° 236 del 4 agosto 1990.

<sup>3</sup> Statuto; Regolamento di attuazione di questo; Regolamento per le attività di previdenza ed assistenza agli iscritti ed ai loro familiari; Regolamenti recanti i criteri di identificazione dei requisiti di continuità professionale e sulle modalità della contribuzione.

<sup>4</sup> Si segnala, al riguardo, che, con determinazione interministeriale del 24 marzo 2003, è stata approvata la delibera del C.A. della Cassa n. 2 del 23 gennaio 2003, concernente l'individuazione delle modalità idonee a fornire, da parte degli interessati, la prova contraria per quanto riguarda l'esercizio della libera professione. Inoltre, con deliberazioni del Comitato dei delegati del 27/5/2003 (approvata con ministeriale del 4/5/2004) e del 26/11/2003 (approvata con ministeriale del 2/4/2004 e con D.M. del Lavoro e delle Politiche Sociali del 21/5/2004) sono state adottate modifiche all'art. 10 dello Statuto (Assemblee degli iscritti), all'art. 4 del regolamento di attuazione delle norme statutarie (facoltà di opzione per gli iscritti a più albi professionali), agli artt. 5, 18, 20 e 23 del regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza (concernenti le pensioni di invalidità, le pensioni di reversibilità e indirette, l'adeguamento dell'importo delle pensioni al minimo INPS, il calcolo con il sistema contributivo per coloro che cessano senza diritto a pensione).

Con deliberazione n. 1 del 25/5/2004 del Comitato dei delegati (approvata con ministeriale del 29/9/2004) sono state introdotte modifiche al Regolamento della contribuzione per una nuova disciplina in materia di sanzioni per inadempienze.

Con deliberazione n. 2 del 25.5.2004 è stato, poi, modificato l'art. 2, c. 8, del Regolamento di attuazione delle attività di previdenza e di assistenza, introducendo nuove modalità di calcolo dei supplementi di pensione.

Con deliberazione dell'Assemblea del Comitato dei delegati del 23/11/2004, approvate con decreto del Ministro del lavoro e delle politiche sociali, di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze, del 5/4/2006, sono state adottate le modifiche all'art. 2, commi 1 e 4, dello Statuto della Cassa, introducendo forme facoltative di tutela sanitaria integrativa e la possibilità per la Cassa di accorpamento con altri enti similari previdenziali nonché di includere nel suo ordinamento altre categorie professionali similari di nuova istituzione, prive di tutela previdenziale pensionistica.

## 2. Organi

Sulla composizione e sulle attribuzioni degli organi (che sono: il Presidente; l'Assemblea degli iscritti; il Comitato dei delegati degli iscritti; il Consiglio di Amministrazione; la Giunta esecutiva; il Collegio dei Sindaci) si è dettagliatamente riferito nelle precedenti relazioni.

Si precisa che il Collegio sindacale è stato rinnovato in data 25/11/2003; il Comitato dei delegati è stato rinnovato nell'aprile 2005; nel successivo mese di maggio sono stati eletti i membri del Consiglio di Amministrazione e nominati il Presidente, il Vice Presidente e la Giunta esecutiva (organi istituzionali con durata quadriennale).

Si evidenziano di seguito le nuove misure degli emolumenti fissate nel 2005 per i membri degli organi della Cassa, comparate con quelle dell'esercizio precedente.

La rideterminazione dei compensi per il 2005 è stata adottata sulla base della variazione dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo, ai sensi del punto 8 della delibera n. 1/2001, e segna incrementi dell'1,7%.

Tab. 1

### MISURA DEI COMPENSI DEGLI ORGANI ISTITUZIONALI

(in euro)

Indennità di carica	IMPORTO ANNUO 2004	IMPORTO ANNUO 2005
PRESIDENTE	€ 77.965,49	€ 79.290,90
VICE PRESIDENTE	€ 42.890,55	€ 43.619,69
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 31.198,90	€ 31.729,28
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 27.322,87	€ 27.787,36
PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 14.042,68	€ 14.281,41
COMPONENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 11.691,64	€ 11.890,40
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 2.012,15	€ 2.046,36

### Indennità giornaliera per funzioni istituzionali e di viaggio

	IMPORTO UNITARIO 2004	IMPORTO UNITARIO 2005
VICE PRESIDENTE	€ 84,72	€ 86,17
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 84,72	€ 86,17
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 84,72	€ 86,17
PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 84,72	€ 86,17
COMPONENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 84,72	€ 86,17
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 84,72	€ 86,17



**Indennità giornaliera per incarichi specifici aggiuntivi**

	<b>IMPORTO UNITARIO 2004</b>	<b>IMPORTO UNITARIO 2005</b>
VICE PRESIDENTE	€ 137,68	€ 140,02
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 137,68	€ 140,02
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 137,68	€ 140,02
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 222,40	€ 226,18

<b>Gettone di presenza</b>	<b>IMPORTO UNITARIO 2004</b>	<b>IMPORTO UNITARIO 2005</b>
PRESIDENTE	€ 68,84	€ 70,01
VICE PRESIDENTE	€ 68,84	€ 70,01
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 68,84	€ 70,01
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 68,84	€ 70,01
PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 137,68	€ 140,02
COMPONENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 137,68	€ 140,02
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 68,84	€ 70,01

I dati sopra riportati evidenziano, comparativamente, l'incremento nel biennio dei compensi per indennità di carica, per indennità giornaliera (per funzioni istituzionali, missioni ed incarichi aggiuntivi) nonché per il gettone di presenza, corrisposti ai componenti degli organi istituzionali.

Gli oneri complessivi per i compensi erogati a tali organi registrano una flessione del 10,3%.

**III. IL PERSONALE**

I contratti collettivi nazionali per il personale dirigente, dei quadri e subordinato, scaduti il 31.12.2003, sono stati rinnovati. Tali contratti comprendono quelli per il personale dirigente, stipulati il 22/7/2005 e il 7/2/2007, con validità 1/1/2004-31/12/2007 per la parte normativa e per la parte economica, e il personale non dirigente, stipulato il 6/5/2005, con validità 1/1/2004-31/12/2007 per la parte normativa e 1/1/2004-31/12/2005 (rinnovato poi fino al 31/12/2007) per la parte economica (il relativo contratto integrativo è stato stipulato il 25/7/2006, con decorrenza 1/1/2005 e validità fino al 31/12/2008).

Seguono le tabelle relative al personale in servizio che mostrano la consistenza del personale nel biennio 2004-2005.

Tab. 2

**Situazione del personale in servizio**

<b>Anno Grado/Livello</b>	<b>2004 n.</b>	<b>2005 n.</b>
Direttore Generale	1	1
Dirigente	6	6
Quadri	3	3
Area A	22	26
Area B	72	85
Area C	20	9
Area D	5	3
<b>Totale</b>	<b>129</b>	<b>133</b>

Rispetto al consuntivo dell'esercizio 2004 le spese per il personale registrano un aumento complessivo di 767 mila euro.

In particolare le retribuzioni al personale presentano un incremento di 597 mila euro, determinato da varianti di segno opposto, e cioè da un aumento degli stipendi e assegni fissi (+435 mila euro) per effetto principalmente dell'intervenuto rinnovo contrattuale della categoria, con effetto anche sui maggiori compensi per lavoro straordinario e compensi incentivanti (+182 mila euro) e da riduzioni di compensi diversi e non continuativi (nel complesso -19 mila euro).

I dati riportati nel rendiconto tengono conto degli effetti del rinnovo contrattuale della categoria sulla corresponsione di spettanze arretrate, calcolate nel consuntivo 2005, pari a 108 mila euro.

La successiva tabella evidenzia l'andamento del costo globale del personale.

Tab. 3

**Costo globale del personale***(in euro)*

	2004	2005
Retribuzioni *	4.673.928,47	5.271.159,73
Oneri previdenziali e assistenziali	1.343.120,99	1.556.673,56
Spese varie	280.140,55	204.489,81
<b>Totale A</b>	<b>6.297.190,01</b>	<b>7.032.323,10</b>
Trattamento di fine rapporto	228.444,86	260.219,55
<b>Totale B</b>	<b>6.525.634,87</b>	<b>7.292.542,65</b>

\* Importo comprensivo di: stipendi, straordinari, indennità varie, incentivi.

La lievitazione del costo globale ha determinato, nel 2005, anche un incremento del costo unitario medio (+8,4%).

Tab. 4

**Costo unitario medio***(in euro)*

	2004	2005
Costo globale del personale *	6.525.634,87	7.292.542,65
Unità di personale	129	133
<b>Costo unitario medio</b>	<b>50.586,32</b>	<b>54.831,15</b>

\* Totale B del prospetto precedente sul costo globale

**Rapporto tra spese per il personale e spese di funzionamento***(in euro)*

	2004	2005
Spese per gli Organi dell'Ente	2.529.674,38	2.267.841,68
Costi del personale *	6.525.634,87	7.292.542,65
Acquisto di beni e servizi diversi	8.443.857,51	9.042.583,98
<b>Totale</b>	<b>17.499.166,76</b>	<b>18.602.968,31</b>
Percentuale spese per il personale su totale spese di funzionamento	37,29%	39,20%

\* Quali risultanti dai consuntivi, comprensivi dell'onere per l'accantonamento del TFR

Il rapporto tra spese per il personale e spese di funzionamento è aumentato essenzialmente per effetto della lievitazione dei maggiori oneri connessi al rinnovo contrattuale.

La Cassa sostiene anche l'onere per i portieri degli stabili (che viene incluso nella posta del conto economico "costi diretti della gestione immobiliare"), ma il 90% di tale spesa viene restituito dagli inquilini ed è iscritto nella voce del conto economico "redditi e proventi patrimoniali".

#### IV. L'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

##### 1. Iscrizioni, contribuzioni, prestazioni

La legge istitutiva aveva previsto che l'attività istituzionale e la struttura della Cassa fossero finanziate attraverso un contributo personale annuo a carico degli iscritti (un contributo per marche, da applicarsi su ogni atto rilasciato nell'esercizio della professione ed una contribuzione volontaria), con un sistema previdenziale a capitalizzazione (in cui i futuri trattamenti pensionistici sono rapportati ai versamenti contributivi degli iscritti, rivalutati secondo coefficienti specifici), che la legge n° 773 del 20 ottobre 1982 ha trasformato in sistema a ripartizione (sulla base del quale le contribuzioni vengono prelevate per provvedere all'erogazione delle pensioni in essere)<sup>5</sup>, attenuato con la previsione di un contributo di solidarietà a carico di coloro che superino un determinato limite di reddito, destinato all'adeguamento delle pensioni minime.

La stessa legge n° 773/1982 ha poi previsto la sostituzione delle c.d. "marche Giotto" con la contribuzione integrativa a carico della committenza in percentuale sul fatturato, ha indicizzato tutti gli elementi del nuovo sistema previdenziale, ha istituito l'iscrizione facoltativa alla Cassa dei geometri iscritti all'albo già provvisti di altra forma di assistenza obbligatoria ed ha introdotto le pensioni di anzianità e di invalidità parziale.

Nell'ambito di tale sistema la Cassa è intervenuta, successivamente, sia sul versante dei contributi che su quello delle pensioni.

Relativamente ai contributi, è stato disposto l'aumento dei minimi e dello scaglione di reddito (dal 7% al 10% per il reddito sino a €. 76.300 nel 2003 e sino a €. 78.200 nel 2004, e dal 3% al 3,5% per il reddito eccedente tali importi)<sup>6</sup>.

<sup>5</sup> Nel sistema a ripartizione l'equilibrio economico-finanziario della gestione previdenziale viene realizzato attraverso il pareggio del gettito contributivo annuo con gli oneri per le prestazioni erogate nell'anno di riferimento; tale sistema non comporta l'accumulo di riserve ed è fondato sul principio della solidarietà tra le generazioni.

<sup>6</sup> Con deliberazione del C.d.A. n. 172 del 19.12.2002 l'ente ha condiviso le indicazioni contenute nella circolare del 10.11.2002 del Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali in relazione alla determinazione dei contributi per maternità, che comportano una diminuzione dell'imposizione contributiva a carico degli iscritti, in applicazione dell'art. 78 del D.Legs. n. 151/2001. Occorre, peraltro, considerare che l'indirizzo ministeriale ha ritenuto superata "parzialmente" la formulazione dell'art. 83 del T.U. n. 151/2001, che prevede, per la ridefinizione dei contributi, l'accertamento di una situazione di equilibrio tra contributi versati e prestazioni assicurate. Al riguardo, osserva peraltro la Cassa nella citata deliberazione, non sussiste un preciso orientamento delle altre Casse aderenti all'ADEPP, che una volta assunto, potrebbe portare ad una revisione della delibera stessa.

Con la stessa delibera l'Ente ha poi approvato l'ipotesi di accordo sindacale aziendale, raggiunto nel quadro del Contratto collettivo nazionale di lavoro per i dipendenti degli Enti previdenziali privatizzati, per l'istituzione di una forma di previdenza complementare per il personale dipendente.

Con deliberazione del C.d.A. n. 192 del 29/10/2002, approvata dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali con ministeriale del 19/5/2003, adottata di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, è stato disposto l'adeguamento delle pensioni alle variazioni del costo della vita in base agli indici ISTAT, dell'importo dei contributi minimi, nonché dei parametri di riferimento per l'accertamento della continuità professionale.

Si evidenziano di seguito gli interventi sulle contribuzioni, riferiti all'ultimo quinquennio<sup>7</sup>.

Tab. 5

**Contributo soggettivo***(art. 10, legge n° 773/82)**(in euro)*

Anno	Contributo soggettivo minimo	percentuale del contributo sul reddito professionale		
		limite reddito art. 10 c. 1 L. 773/82 (A)	art. 10 comma 1 lett.a) (B)	art. 10 comma 1, lett. b) (C)
2001	1.358,28	72.458,90	10%	3,5%
2002	1.395,00	74.350,00	10%	3,5%
2003	1.430,00	76.300,00	10%	3,5%
2004	1.465,00	78.200,00	10%	3,5%
2005	1.500,00	80.100,00	10%	3,5%

Tab. 6

**Contributo integrativo***(art. 11, comma 6, legge n° 773/82)*

Anno	percentuale del contributo sul volume d'affari	contributo minimo
2001	2,00%	407,48
2002	2,00%	420,00
2003	2,00%	430,00
2004	2,00%	470,00
2005	4,00%	480,00

<sup>7</sup> Con deliberazione del C.d.A. del 19.10.2004, approvata dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali con nota del 8.2.2005 sono stati approvati: la rivalutazione per l'anno 2005 delle pensioni ex art. 25 del regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza ed assistenza; l'adeguamento nel 2005 dei limiti di reddito ex art. 2, c. 5, dello stesso regolamento; la determinazione del limite di reddito per il calcolo del pro-rata 1998-2002 (1° scaglione); la determinazione del limite di reddito per il 2005 ex art. 1, c. 1, lett. B), del regolamento sulla contribuzione; la determinazione per il 2005 del nuovo contributo soggettivo minimo ex art. 1, c. 2, del regolamento sulla contribuzione; la determinazione per il 2005 del contributo soggettivo minimo per i pensionati ancora iscritti all'albo e alla Cassa ex art. 1, c. 4 dello stesso regolamento; la determinazione del contributo soggettivo minimo dei neo iscritti, di cui all'art. 1, c. 5, dello stesso regolamento; la determinazione del contributo soggettivo minimo per i geometri iscritti praticanti, di cui all'art. 1, c. 5, dello stesso regolamento; la determinazione dell'importo di pensione minima di cui all'art. 2, c. 4, del regolamento di attuazione delle attività di previdenza; la determinazione del contributo integrativo minimo ex art. 2, c. 4, del regolamento di contribuzione; la determinazione del limite di reddito medio nel triennio 2002/2004, ai fini del beneficio dei 10 anni per le pensioni di inabilità; la determinazione del volume di affari IVA ai sensi dell'art. 3, c. 8, del regolamento di previdenza.

Con delibera n. 5 del 29/11/2005 dell'Assemblea dei delegati, approvata dal Ministro del lavoro e delle politiche sociali, d'intesa con il Ministro dell'economia e delle finanze, sono state adottate modifiche al regolamento sulla contribuzione della Cassa concernenti le comunicazioni reddituali degli iscritti, da trasmettere in via telematica; con delibera n. 6, in pari data, del Comitato dei delegati, approvata con nota del MLPS, d'intesa con il MEF, del 10/1/2006, sono stati modificati gli artt. 1, 2 e 20 del medesimo regolamento, prevedendo la frazionabilità in mesi della contribuzione dovuta dagli iscritti, già dovuta su base annuale (indipendentemente dalla effettiva durata).

L'andamento delle iscrizioni e delle contribuzioni è evidenziato dai dati che seguono, che mostrano che le stesse sono risultate in crescita nell'ultimo quinquennio.

Tab. 7

**ISCRITTI**

Anno	Obbligatori
2001	74.844
2002	76.337
2003	89.886
2004	91.798
2005	92.936

Quanto, in particolare, alle iscrizioni, può osservarsi l'aumento continuo del numero delle stesse; si deve al riguardo considerare che dal 1/1/2003 è scomparsa la figura dell'iscritto di solidarietà ma sono iscritti obbligatoriamente alla Cassa tutti gli iscritti all'Albo professionale (salvo prova specifica di non esercizio della professione).

Tab. 8

**ENTRATE CONTRIBUTIVE**

( in euro)

Anno	Contributo soggettivo	Contributo solidarietà	Contributo integrativo	Totale parziale (a)	Altri contributi	Totale (b)
2001	143.155.016,80	6.083.387,70	47.977.260,28	197.215.664,78	6.830.336,27	204.046.001,05
2002	152.074.525,42	6.010.844,37	50.988.638,58	209.074.008,37	22.614.599,86	231.688.608,23
2003	176.247.953,75	78.656,92	57.433.522,61	233.760.133,28	8.621.565,66	242.381.698,94
2004	183.110.744,15	14.397,00	62.854.653,99	245.979.795,14	9.492.334,80	255.472.129,94
2005	203.213.045,47	34.514,06	106.175.294,71	309.422.854,24	18.676.849,05	328.099.703,29

L'incremento (totale lettera a) dei contributi raggiunge nel 2005, rispetto all'esercizio precedente, il 25,7% e si rivela più pronunciato in valore assoluto per il contributo integrativo.

Se si considerano, poi, gli importi per recuperi e partite contributive diverse, (contributi globali (b) ) l'incremento finale è del 28,4%<sup>8-9</sup>.

Relativamente ai trattamenti erogati sono rimasti invariati nell'ultimo biennio il criterio di calcolo e le aliquote, mentre sono stati elevati i limiti o scaglioni di reddito, come evidenziato, con riferimento all'ultimo quinquennio, nelle seguenti tabelle, afferenti agli scaglioni di reddito per il calcolo della pensione, al numero ed al tipo delle pensioni erogate, all'onere a tale titolo sopportato dalla Cassa e, con riguardo all'ultimo biennio, all'importo medio (annuo e mensile) dei vari trattamenti.

In ordine ai tipi di trattamento che la Cassa eroga agli iscritti, ai relativi requisiti ed alle modalità di computo delle varie tipologie di pensioni<sup>10</sup>, si fa rinvio a quanto ampiamente riferito nei precedenti referti.

Tab. 9

**Numero e tipo delle pensioni erogate \***

Anno	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità		Superstiti		Totale
	N.ro	%	N.ro	%	N.ro	%	N.ro	%	
2001	9.176	49,48	900	4,85	1.432	7,72	7.037	37,95	18.545
2002	9.528	49,44	1.055	5,47	1.438	7,46	7.252	37,63	19.273
2003	9.736	49,59	1.149	5,85	1.425	7,26	7.323	37,30	19.633
2004	10.297	50,25	1.249	6,10	1.392	6,79	7.552	36,86	20.490
2005	10.914	50,82	1.357	6,32	1.386	6,45	7.818	36,41	21.475

\* Escluse le rendite vitalizie e le pensioni contributive

<sup>8</sup> Tali importi scontano le partite accertate nell'esercizio 2005 ma di pertinenza economica dell'esercizio precedente ed imputano invece quelle di pertinenza economica dell'esercizio 2005 da accertare nell'esercizio successivo.

<sup>9</sup> Tra le partite contributive diverse figurano anche i contributi per maternità, che per il 2005 ammontano a 1.225 migliaia di euro, con un incremento di 870,7 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente; le corrispondenti erogazioni ammontano nel 2005 a 2.115 migliaia di euro (con un saldo negativo di 890 migliaia di euro). Con deliberazione del C.d.A.n. 228 del 10/11/2004, approvata dal MLPS in data 26/4/2006, il contributo capitarlo di copertura dell'erogazione dell'indennità di maternità per l'anno 2005 è stato fissato in € 12, ai sensi dell'art. 8, del D.Leggs. n. 115/2003 (in precedenza il contributo era di € 4).

<sup>10</sup> Che, si rammenta, sono di vecchiaia, anzianità, inabilità, invalidità, indiretta, di reversibilità. Con sentenza della Corte costituzionale n. 137 del 3-7/4/2006 è stata dichiarata l'illegittimità costituzionale dell'art. 3, c. 2, della legge 20.10.1982, n. 773 nella parte in cui prevede che la corresponsione della pensione di anzianità è subordinata alla cancellazione dall'albo dei geometri ed è incompatibile con l'iscrizione a qualsiasi albo professionale o elenco di lavoratori autonomi e con qualsiasi attività di lavoro dipendente, ai sensi dell'art. 4, c. 1, della costituzione.



**Spesa per le pensioni erogate \****(in migliaia di euro)*

Anno	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità		Superstiti		Totale
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%	
2001	105.068	63,68	17.196	10,42	10.242	6,21	32.491	19,69	164.997
2002	115.369	64,03	19.594	10,87	10.699	5,94	34.532	19,16	180.194
2003	122.974	64,20	21.566	11,26	10.902	5,69	36.101	18,85	191.543
2004	137.209	65,37	23.599	11,24	10.729	5,11	38.375	18,28	209.912
2005	153.628	66,23	25.938	11,18	10.840	4,67	41.572	17,92	231.978

\* Le spese per prestazioni pensionistiche si riferiscono agli importi relativi al carico pensioni al 31 dicembre.  
Escluse le rendite vitalizie e le pensioni contributive.

**Scaglioni di reddito per il calcolo della pensione<sup>11</sup>**

Anno	1,75%	1,50%	1,10%	0,70%
2003	38.200,00	57.200,00	66.900,00	76.300,00
2004	39.150,00	58.600,00	68.500,00	78.200,00
2005	40.100,00	60.050,00	70.200,00	80.100,00

<sup>11</sup> Con deliberazione del Comitato dei delegati del 22/5/2002, approvata dal Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali con DM del 27/2/2003, è stata ridotta la percentuale dal 2% all'1,75% a decorrere dal 1°/1/2003, con l'abbattimento del 1° scaglione di reddito, a modifica dell'art. 2, c. 6, del Regolamento di attuazione delle attività di previdenza.

Tab. 10

**IMPORTI MEDI DELLE PENSIONI**

	Numero	Importo annuo	Importo medio annuo	Importo medio mensile
<b>Carico pensioni al 31.12.2004:</b>				
Pensioni di vecchiaia	10.297	137.208.501,17	13.325,09	1.025,01
Pensioni di anzianità	1.249	23.598.719,95	18.894,09	1.453,39
Pensioni di invalidità e inabilità	1.392	10.729.495,14	7.707,97	592,92
Pensioni ai superstiti	7.552	38.375.053,73	5.081,44	390,88
	20.490	209.911.769,99	10.244,60	788,05
Pensioni contributive	365	630.108,44	1.726,32	132,79
Rendite vitalizie	32	17.591,04	549,72	45,81
Totale	20.887	210.559.469,47	10.080,89	775,45
<b>Carico pensioni al 31.12.2005:</b>				
Pensioni di vecchiaia	10.914	153.628.641,92	14.076,29	1.082,79
Pensioni di anzianità	1.357	25.938.112,98	19.114,31	1.470,33
Pensioni di invalidità e inabilità	1.386	10.839.812,23	7.820,93	601,61
Pensioni ai superstiti	7.818	41.571.816,00	5.317,45	409,03
	21.475	231.978.383,13	10.802,25	830,94
Pensioni contributive	671	1.150.749,47	1.714,98	131,92
Rendite vitalizie	33	17.925,00	543,18	45,27
Totale	22.179	233.147.057,60	10.512,06	808,62

Le tabelle precedenti evidenziano come, nel quinquennio preso in considerazione, si sia assistito ad un generalizzato aumento del numero complessivo delle pensioni ed, in particolare, di quelle di vecchiaia e di anzianità che, insieme, hanno costantemente costituito più del 70% dell'onere finanziario globalmente sostenuto dalla Cassa. L'incremento della spesa complessiva è stato determinato sia dal numero delle pensioni erogate che dalla variazione della misura annua dei vari trattamenti<sup>12</sup>.

I dati che seguono sui rapporti iscritti-pensionati e iscritti-numero complessivo delle sole pensioni di anzianità e vecchiaia mostrano che, con risultati sempre positivi, i due rapporti, che avevano superato nel 2003 il trend non favorevole del quinquennio precedente, hanno registrato nel 2004 e nel 2005 una flessione.

<sup>12</sup> Con deliberazione del C.d.A. del 9.3.2005, approvata con nota del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali dell'11.5.2005, si è provveduto all'aggiornamento per l'anno 2005 dei coefficienti di rivalutazione dei redditi per il calcolo delle medie di riferimento delle pensioni di cui agli artt. 2, 3, 4, 5 e 18 del regolamento di attuazione delle attività di previdenza.

Con successiva deliberazione del C.d.A. n. 10 dell'8/2/2006, approvata con delibera ministeriale del 24/7/2006, sono stati determinati i predetti coefficienti per le pensioni aventi decorrenza dal 2006.

Tab. 11

**Rapporto iscritti-pensionati**

	<b>2004</b>	<b>2005</b>
A) Iscritti	91.798	92.936
B) Pensionati	20.490	21.475
<b>Rapporto (A/B)</b>	<b>4,48</b>	<b>4,33</b>

escluse le pensioni contributive in quanto corrisposte in luogo della restituzione di contributi

**Rapporto iscritti-pensioni di anzianità e vecchiaia**

	<b>2004</b>	<b>2005</b>
A) Iscritti	91.798	92.936
B) Pensioni di anzianità e vecchiaia	11.546	12.271
<b>Rapporto (A/B)</b>	<b>7,95</b>	<b>7,57</b>

Gli elementi ora riportati, unitamente a quelli sulla lievitazione del numero delle pensioni di anzianità (in continuo incremento nell'ultimo quinquennio), devono essere attentamente valutati; si deve anche considerare (sulla base degli elementi forniti nell'ultimo referto) che l'inversione favorevole in rialzo della tendenza del rapporto pensionati-iscritti nel 2003 fu dovuta all'inclusione degli ex contribuenti di solidarietà (n. 11.610).

Al riguardo è a dirsi che il Consiglio di Amministrazione della Cassa<sup>13</sup> ha preso atto di tale andamento nonché dell'andamento del saldo tra entrate contributive e prestazioni istituzionali ed ha ribadito l'esigenza di un costante monitoraggio della gestione previdenziale e di un periodico aggiornamento del bilancio tecnico, anche per eventuali interventi che si rendessero necessari per la riforma dei processi previdenziali in quanto la gestione economico-finanziaria risulta sottoposta alla pressione di determinati fattori strutturali (demografici e di sviluppo professionale), che possono determinare situazioni di squilibrio, in assenza di adeguate e puntuali misure correttive.

Si ricorda che per l'esercizio 2003 erano state adottate modifiche statutarie e regolamentari per riequilibrare la gestione e garantire la tutela delle prestazioni. Al riguardo, si rileva che la condizione della "continuità professionale" è stata trasformata, da presupposto di efficacia dei contributi, a requisito selettivo di accesso alla pensione di anzianità (rappresentato dal raggiungimento di un limite del volume di affari professionale per ciascuno degli anni necessari al

<sup>13</sup> Come risulta dalla relazione del Consiglio al Consuntivo 2005.

conseguimento della prestazione), rendendo meno agevole la maturazione del relativo diritto (senza riflessi per le altre prestazioni pensionistiche). È stata, inoltre, prevista la liquidazione della pensione di vecchiaia con la formula contributiva, in carenza degli ordinari requisiti di accesso, contestualmente eliminando la restituzione dei contributi (in precedenza prevista).

Per le pensioni di inabilità ed invalidità, sono stati introdotti l'accertamento periodico dei requisiti medico-legali per il mantenimento della pensione e la riduzione dei relativi importi in caso di cumulo con redditi da lavoro, dipendente o da impresa (in conformità con le norme stabilite per le pensioni Inps).

Il divieto di cumulo è stato previsto anche per le pensioni di reversibilità ed indirette, in conformità delle norme previste per le pensioni a carico dell'Inps.

Nelle norme regolamentari è stata espressamente dettata la disciplina degli obblighi contributivi delle società di ingegneria. Un maggior gettito, infine, del contributo integrativo (aumentato dal 2% al 4%) è stato acquisito nel 2005.<sup>14</sup> In tale anno sono entrate in vigore anche le altre misure concernenti il sistema contributivo (aumento dei contributi minimi del 2,46%) e la determinazione dei parametri per il calcolo delle pensioni, di cui si è fatto cenno.

Sotto l'aspetto organizzativo va evidenziato che, nel corso dell'anno 2005, la realizzazione e la promozione dei processi automatizzati è proseguita nell'intento di pervenire ad una realtà di lavoro evoluta sotto il profilo informatico, in grado di soddisfare i bisogni espressi dagli iscritti con adeguata tempestività. Per la realizzazione dell'obiettivo in questione l'Ente si è mosso in più direzioni.

Si è provveduto, infatti, a consolidare ed estendere la gestione documentale informatizzata, anche in settori di supporto come la contabilità e i mutui, per rendere più rapida la ricerca della documentazione, superando la consultazione del materiale cartaceo attraverso l'acquisizione dell'immagine nel formato elettronico.

Dopo la laboriosa fase di progettazione, è stato inoltre realizzato il nuovo database secondo una struttura solida e con tecnologie d'avanguardia, con la prevista definizione nel corso del 2006 della realizzazione del progetto insieme alle procedure istituzionali, che semplificheranno e miglioreranno i relativi processi di lavoro.

Occorre, infine, rilevare in tema di privacy, è stato aggiornato anche per l'anno 2005 il documento programmatico sulla sicurezza, secondo le regole del

---

<sup>14</sup> Con deliberazione del C.d.A. del 10.11.2004, approvata con nota del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali del 3.5.2005, è stato disposto l'aggiornamento dei coefficienti per la determinazione della riserva matematica ai fini della ricongiunzione di precedenti periodi assicurativi.

Codice in materia di protezione dei dati personali (Decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196).

Le modifiche procedurali dell'area informatica si riflettono ovviamente sulla gestione organizzativa degli uffici interessati, comportando la necessità di un aggiornamento delle modalità di lavoro correlato allo sviluppo dei processi. Tale evoluzione è stata accompagnata da specifici corsi formativi per consentire al personale di essere al passo con le innovazioni.

## 2. Le entrate contributive e le spese per prestazioni istituzionali con i relativi saldi

Si evidenzia di seguito l'andamento delle entrate contributive e degli oneri sopportati dalla Cassa per l'erogazione delle prestazioni previdenziali, con i relativi saldi ed indici di copertura.

Tab. 12

### Saldo entrate contributive – prestazioni

	<i>(in milioni di euro)</i>	
	2004	2005
Entrate contributive *	255,5	328,1
Prestazioni istituzionali **	224,5	250,1
Saldo contributi/prestazioni	31,0	78,0
Indici di copertura	1,1	1,3

\* Importi comprensivi di contributi pregressi

\*\* Importi comprensivi dell'indennità di maternità

I dati<sup>15</sup> evidenziano che sia il saldo che l'indice di copertura sono in crescita per effetto del maggior incremento delle entrate contributive (+28,4%) rispetto a quello degli oneri per prestazioni istituzionali (+11,4%).

<sup>15</sup> Desunti dal conto economico 2004 e 2005.

## V. IL BILANCIO TECNICO - LA RISERVA LEGALE

Il D.Lvo n° 509/94 impone, tra l'altro, agli enti privatizzati gestori di forme obbligatorie di previdenza di garantire la coerenza della gestione economico-finanziaria con le indicazioni risultanti dal bilancio tecnico, da redigersi con periodicità almeno triennale; di dotarsi di una riserva legale di misura non inferiore a cinque annualità dell'importo delle pensioni in essere nel 1994 e di far certificare i propri bilanci da soggetti a ciò abilitati.

In attuazione di dette prescrizioni la Cassa ha periodicamente fatto elaborare bilanci tecnici per accertare l'equilibrio economico finanziario della gestione previdenziale.

Tali risultanze hanno indotto la Cassa a nuovamente intervenire, nel 2000,<sup>16</sup> prevedendo tra l'altro coefficienti di abbattimento della pensione collegati all'anzianità anagrafica, al fine di indurre gli iscritti a preferire il pensionamento di vecchiaia a quello di anzianità. Correttivi che l'attuario ha ritenuti idonei a "produrre un riequilibrio tecnico finanziario del bilancio della Cassa nel medio periodo".

La considerazione che il sistema della ripartizione sulla cui base è gestita la Cassa non assicura un livello di garanzie del tutto soddisfacente perché correlato al numero degli attivi ed al patto sociale tra generazioni, ha indotto i responsabili dell'Ente a monitorare costantemente l'andamento gestionale ed a valutarlo sulla base delle risultanze dei bilanci tecnici. Si è provveduto pertanto a far redigere, nell'aprile del 2002, un ulteriore bilancio tecnico.

Tale elaborato attuariale ha evidenziato un saldo complessivo annuale positivo, nel medio periodo, e - pur lasciando intravedere un trend discendente nel tempo - un andamento della gestione in arco di 15 anni, che avrebbe dovuto consentire di rispettare il vincolo di una riserva non inferiore a 5 annualità di pensione.

La Corte, peraltro, aveva al riguardo osservato che le previsioni inserite nel bilancio tecnico dovevano essere riviste in relazione all'esito della gestione degli investimenti operati dalla Cassa che, nell'esercizio 2002, aveva fatto registrare un risultato negativo per 57,576 milioni di euro (a fronte di un risultato positivo nell'esercizio precedente di 49,284 milioni di euro) mentre nel bilancio tecnico, per l'esercizio 2002, risultava stimato l'ammontare di un reddito presunto di 67,983 milioni di euro. Tale risultato induceva a una revisione del saldo annuo stimato per lo stesso esercizio, tra entrate e spese complessive della gestione (da

<sup>16</sup> Con deliberazione del comitato dei Delegati n° 5 del 28 settembre 2000.

73,283 a -2,276 milioni di euro), con presumibili conseguenze sfavorevoli anche sull'andamento dell'equilibrio complessivo gestionale per le stime del medio periodo previste nel bilancio tecnico.

È stato quindi elaborato un nuovo bilancio tecnico aggiornato al 31 dicembre 2003<sup>17</sup>, sulla base di rilevazioni statistiche e di proiezioni attuariali degli indici e dei parametri della gestione previdenziale, con una situazione di equilibrio tecnico-finanziario nel medio-lungo periodo (30 anni), che tendeva peraltro successivamente a deteriorarsi, richiedendo ulteriori interventi di adeguamento.

Riguardo alla riserva legale si è già rammentato (nel precedente referto) che, avendo la legge n°449/1997 rapportato la riserva legale a cinque annualità delle pensioni in essere nell'anno 1994 e tenuto conto che l'importo complessivo delle pensioni in essere nel 1994 era di 64,1 milioni di euro, una riserva pari a cinque annualità di tali pensioni sarebbe dovuta ammontare a 320,5 milioni di euro. Tale riserva è stata annualmente incrementata con gli avanzi di gestione dell'esercizio precedente, pervenendo nel 2005 all'importo di 1.253,5 milioni di euro (più l'avanzo economico di 148,1 milioni), pari a circa 22 volte l'importo delle pensioni in essere nel 1994 (nel 2004 il rapporto era di 19,6).

In data 13/7/2006 è stato, infine, elaborato un nuovo bilancio tecnico, con riferimento al 31/12/2005, per il periodo di un quarantennio. Le relative valutazioni hanno tenuto conto anche delle modifiche apportate ai regolamenti della Cassa con delibera del Comitato dei delegati n. 8 del 24/5/2006.<sup>18</sup>

Le conclusioni evidenziano che la situazione economico-finanziaria della Cassa presenta problemi di stabilità già nel medio periodo, mentre nel lungo periodo si evidenzia una situazione di tendenziale squilibrio sia per l'insufficienza delle entrate contributive a coprire le uscite per prestazioni (a partire dal 2012) sia per l'andamento decrescente del patrimonio della Cassa (a partire dal 2017). L'introduzione delle modifiche regolamentari, peraltro, produce un significativo miglioramento della

---

<sup>17</sup> Esaminato dal Comitato dei delegati nella riunione del 22.11.2004 e trasmesso per conoscenza ai Ministeri vigilanti.

<sup>18</sup> Con tale delibera, approvata dal Ministero del lavoro e della previdenza sociale con nota del 9/10/2006, la Cassa ha inteso proseguire il percorso volto a garantire nel tempo la sostenibilità economico-finanziaria della gestione previdenziale. A tal fine, con modifiche del regolamento di previdenza e del regolamento sulla contribuzione, è stato aggiornato, a decorrere dal 1/1/2007, il trattamento per la pensione di anzianità (introduzione del calcolo con il sistema contributivo (nel rispetto del principio del pro rata), diritto del pensionato di anzianità di proseguire nell'attività professionale, ecc.) e per la pensione di vecchiaia (graduale passaggio del requisito dell'anzianità contributiva da 30 a 35 anni, possibilità per coloro che al compimento del 65° anno vantano un'anzianità contributiva di 30 anni di ottenere un trattamento liquidato con il calcolo contributivo (nel rispetto del principio del pro rata), modifiche alle aliquote ed agli scaglioni di reddito); è stato inoltre deliberato un graduale aumento delle aliquote per il calcolo del contributo soggettivo nonché l'innalzamento dei contributi soggettivi ed integrativi minimi.

situazione economico-finanziaria della Cassa, spostando di undici anni l'epoca in cui il patrimonio diviene negativo (dal 2003 al 2041); viene posticipato anche al 2020 il saldo negativo contributi/pensioni.

La situazione, nel lungo periodo, richiede, pertanto, una più completa riorganizzazione del sistema previdenziale della Cassa, onde assicurare la sostenibilità della gestione a tempo indeterminato.



## **VI. CONTABILITÀ E GESTIONE ECONOMICO-FINANZIARIA**

### **- CONSIDERAZIONI GENERALI**

L'ordinamento della Cassa, pur impostando le scritture contabili secondo criteri privatistici, prevede la redazione anche di elaborati secondo modelli di natura pubblicistica.

È, infatti, prevista (dallo Statuto) la predisposizione di un bilancio preventivo annuale (e di variazioni di bilancio) e di un piano di impiego dei fondi disponibili; nonché (dal Regolamento di attuazione dello Statuto) la tenuta di una "contabilità finanziaria, articolata nei cicli delle entrate e delle uscite" e la redazione di "bilanci finanziari annuali, preventivi e consuntivi, conformemente ai principi di competenza e di cassa" ed, infine (dal Regolamento di amministrazione e di contabilità), che siano elaborati una situazione patrimoniale ed un conto economico secondo schemi civilistici; che il preventivo, il rendiconto finanziario, e le situazioni finanziarie finali siano redatti secondo gli schemi allegati al Regolamento approvato con DPR n°696/1979 e che sia anche predisposto un bilancio consolidato, con i conti consuntivi delle società partecipate dalla Cassa.

Ai fini di una migliore evidenziazione dei risultati della gestione previdenziale nella trattazione che segue, l'analisi della gestione verrà condotta attraverso l'esame delle scritture contabili di connotazione privatistica (stato patrimoniale e conto economico, redatti secondo gli schemi allegati al Regolamento di contabilità), dei risultati della gestione finanziaria e della situazione dei residui, risultanti dal consuntivo finanziario.

Un cenno verrà anche fatto al bilancio consolidato, al fine principale di riferire sulla gestione immobiliare attuata attraverso la società Groma s.r.l..

Il conto consuntivo dell'esercizio 2005 risulta corredato della relazione di certificazione della società di revisione, che attesta la conformità delle scritture e dei documenti contabili alle norme e ai principi che regolano la compilazione del bilancio. Lo stesso consuntivo risulta approvato dal Comitato dei delegati con deliberazione n. 7 del 23/5/2006. Il Collegio dei sindaci ha espresso parere favorevole all'approvazione del consuntivo, rilevando la sussistenza di cospicui residui attivi depurati dalla inesigibilità, afferenti alle partite contributive, per i quali è previsto un accantonamento dell'apposito fondo di garanzia nella situazione patrimoniale e nei corrispondenti oneri straordinari del conto economico; ha, inoltre, raccomandato un sempre attento e continuo monitoraggio dell'andamento gestionale.

Il Ministero vigilante, nell'approvare il conto consuntivo 2005, ha raccomandato il costante monitoraggio dei flussi economico-finanziari della gestione previdenziale e un'efficace azione di recupero dei crediti contributivi.

**VII. LE RISULTANZE CONTABILI****1. Il conto economico**

Il prospetto riassuntivo, che si unisce, sulle risultanze del conto economico degli esercizi considerati, mostra che alla variazione positiva dei ricavi, ha fatto riscontro una lievitazione dei costi della gestione previdenziale con un incremento finale del risultato lordo di tale gestione. In miglioramento è, altresì, il risultato del saldo della gestione degli impieghi patrimoniali. In peggioramento sono i costi di amministrazione (+1,08 milioni di euro) mentre migliore il saldo tra proventi e oneri straordinari (di 29,6 milioni di euro).

Ne è conseguito l'incremento del risultato finale, con un risultato netto di 148,1 milioni di euro, a fronte di 50 milioni di euro nell'esercizio precedente, sostanzialmente determinato dal saldo favorevole della gestione previdenziale e degli impieghi patrimoniali, che hanno compensato l'incremento dei costi di amministrazione nonché del saldo in miglioramento dei proventi e oneri straordinari.

Tab. 13

**CONTO ECONOMICO**

	<b>Esercizio 2004</b>	<b>Esercizio 2005</b>
<b>A GESTIONE PREVIDENZIALE :</b>		
<b>1) Gestione contributi (a+b-c)</b>	<b>263.877.421,51</b>	<b>329.748.609,27</b>
a) Entrate contributive	255.472.129,94	328.099.703,29
b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi	16.084.541,92	10.859.466,08
c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi	7.679.250,35	9.210.560,10
<b>2) Gestione prestazioni (a+b-c)</b>	<b>222.000.971,31</b>	<b>247.502.500,99</b>
a) Spese per prestazioni istituzionali	224.538.695,89	250.119.842,07
b) Interessi passivi sulle prestazioni	93.997,56	51.035,72
c) Recuperi di prestazioni e relativi interessi	2.631.722,14	2.668.376,80
<b>Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)</b>	<b>41.876.450,20</b>	<b>82.246.108,28</b>
<b>B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :</b>		
<b>3) Gestione immobiliare (a-b-c)</b>	<b>9.343.767,85</b>	<b>9.401.040,76</b>
a) Redditi e proventi degli immobili	21.931.032,27	22.136.088,76
b) Costi diretti di gestione	7.833.124,12	8.777.425,10
c) Ammortamenti e accantonamenti di gestione	4.754.140,30	3.957.622,90
<b>4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)</b>	<b>52.792.310,27</b>	<b>81.628.719,27</b>
a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari	57.390.833,93	113.788.741,59
b) Costi diretti e perdite di gestione	2.969.112,37	1.431.786,29
c) Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione	1.629.411,29	30.728.236,03
<b>Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)</b>	<b>62.136.078,12</b>	<b>91.029.760,03</b>
<b>C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :</b>		
5) Spese per gli Organi dell'Ente	2.529.674,38	2.267.841,68
6) Costi del personale (a+b)	6.525.634,87	7.292.542,65
a) <i>Oneri per il personale in servizio</i>	6.297.190,01	7.032.323,10
b) <i>Trattamento di fine rapporto</i>	228.444,86	260.219,55
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi	8.443.857,51	9.042.583,98
8) Ammortamento beni strumentali, e accantonamenti diversi	795.628,05	775.726,18
<b>Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)</b>	<b>18.294.794,81</b>	<b>19.378.694,49</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)</b>	<b>85.717.733,51</b>	<b>153.897.173,82</b>
<b>D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)</b>	<b>572.579,03</b>	<b>299.154,45</b>
9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari	631.225,59	356.349,65
10) Oneri finanziari diversi	58.646,56	57.195,20
<b>E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)</b>	<b>87.643,92</b>	<b>0,00</b>
11) Rivalutazioni	87.643,92	0,00
12) Svalutazioni	0,00	0,00
<b>F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)</b>	<b>-29.864.428,66</b>	<b>-236.787,31</b>
13) Entrate e proventi diversi	4.555.949,99	24.888.042,52
14) Spese e oneri diversi	34.420.378,65	25.124.829,83
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)</b>	<b>56.513.527,80</b>	<b>153.959.540,96</b>
15) Imposte sui redditi imponibili	6.506.901,86	5.827.609,45
<b>16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>50.006.625,94</b>	<b>148.131.931,51</b>

L'incremento dei costi di amministrazione è da riconnettersi, principalmente, alla lievitazione degli oneri per il personale dipendente e per acquisto di beni e servizi.

Il prospetto successivo evidenzia che gli esercizi 2004 e 2005 si sono chiusi con risultati operativi, rispettivamente, di 85.717 e 153.897 migliaia di euro, scaturiti dalla somma algebrica dei risultati lordi delle gestioni previdenziale e patrimoniale, dedotti i costi amministrativi.

Tab. 14

**Risultati operativi***(in migliaia di euro)*

	<b>2004</b>	<b>2005</b>
A) Risultato lordo gestione previdenziale	41.876	82.246
B) Risultato lordo gestione patrimoniale	62.136	91.030
C) Costi di amministrazione	18.295	19.379
<b>Risultato operativo ( A + B - C )</b>	<b>85.717</b>	<b>153.897</b>

Emerge dai dati sopra riportati che, nel 2005, è proseguito il trend riscontrato nel precedente biennio con il miglioramento del risultato della gestione previdenziale; si è verificato un notevole miglioramento di quello della gestione patrimoniale; mentre i costi generali registrano un incremento.

Notevole è il conseguente incremento del risultato operativo del 2005. La stessa gestione previdenziale registra un netto incremento nella componente delle entrate contributive, che compensa l'incremento dei costi. L'andamento del risultato operativo è influenzato dal minore saldo positivo dei proventi e degli oneri finanziari, e dal saldo negativo (in netto miglioramento) delle componenti straordinarie,<sup>19</sup> con un incremento finale del risultato economico netto.

Per quanto riguarda le entrate il gettito contributivo ordinario (per contributi soggetti e integrativi) è ammontato, nel 2004, a 245,9 milioni di euro a fronte di un onere per pensioni di 222,5 milioni di euro, con un rapporto tra contributi ordinari e pensioni di 1,11; nel 2005, il gettito è stato di 309,4 milioni di euro a fronte di un onere pensionistico di 247,3 milioni di euro, con un rapporto contributi - pensioni di 1,25 (in miglioramento).

<sup>19</sup> Tali componenti riguardano partite di natura eterogenea che determinano variazioni patrimoniali straordinarie, derivate, principalmente, da eventi pregressi. (Per le entrate prelievi dal fondo svalutazione crediti contributivi; per le spese l'eliminazione di residui attivi per 24,4 milioni di euro, per la maggior parte di natura contributiva).

L'analisi di tale rapporto<sup>20</sup> mostra che lo stesso, dopo aver toccato il livello più basso nel 1997, si è stabilizzato nel periodo 1998-2001, per poi nuovamente decrescere nel 2002, risalire nel 2003 e flettersi nell'ultimo esercizio. Dal 1995 al 2003 l'andamento del rapporto contributi-pensioni è stato il seguente: 1,34; 1,27; 1,06; 1,17; 1,17; 1,16; 1,15; 1,12; 1,16. Tale trend mostra chiaramente che, nel 1998, per effetto dei primi correttivi apportati alla gestione previdenziale (di cui si è detto nei precedenti referti), si è potuto arginare il rapido deterioramento della situazione gestionale riscontrata nel 1997 ed ottenere la stabilizzazione del rapporto. La diminuzione di questo, riscontrata al termine del 2004, ha reso evidente l'urgenza di nuovi, incisivi interventi atti ad ovviare alla diversa velocità di progressione, nel tempo, delle variabili iscritti-pensionati, che hanno positivamente influito per il 2005.

In effetti, nel periodo 1995-2005 il numero degli iscritti è aumentato del 42,5%, mentre quello delle pensioni del 68,5%, con conseguente, costante riduzione del rapporto iscritti-pensionati, passato da 4,96 nel 1995 a 4,19 nel 2005.

Si è già segnalato al riguardo che, sulla base anche dell'analisi di tali indici, nonché delle risultanze dei bilanci tecnici, la Cassa, aderendo alle sollecitazioni formulate dal Collegio dei Sindaci, ha, nel 2002, adottato una serie di interventi, anche normativi, finalizzati al riequilibrio della gestione previdenziale nel medio e lungo periodo, con un effetto positivo riscontrabile nel 2003, che si è attenuato nel biennio successivo.

Al riguardo la Cassa ha proseguito nel costante, attento monitoraggio dell'andamento della gestione e ha provveduto all'aggiornamento del bilancio tecnico, dal 2006, con l'approvazione a decorrere dal 1/1/2007 di ulteriori correttivi richiesti dalle risultanze delle elaborazioni attuariali (v. quanto già riferito al par. V).

Si è sottolineata, nei precedenti referti, la rilevanza della gestione degli impieghi patrimoniali nell'ambito dell'attività economica della Cassa, sia per la consistenza dei valori degli stessi, sia per la circostanza che l'equilibrio della gestione complessiva è assicurato anche dalla utilizzazione dei redditi scaturiti dall'impiego delle liquidità eccedenti le necessità gestionali. Si è già osservato, per il passato, che la rilevanza pubblica dell'attività previdenziale della Cassa impone che tale utilizzo sia connotato da criteri di prudenza e trasparenza, contenendo entro limiti accettabili e definiti il rischio degli investimenti.

---

<sup>20</sup> Operata nelle relazioni al consuntivo, tenendo presenti gli importi delle pensioni liquidate nell'esercizio più le pensioni da liquidare di pertinenza dell'esercizio e meno le pensioni liquidate dell'esercizio precedente.

Sull'andamento ancora positivo di tale gestione valgono le seguenti considerazioni.

Relativamente alla gestione immobiliare il prospetto che segue evidenzia che, nel 2005, il risultato di esercizio è stato di 9,40 milioni di euro, in lieve aumento rispetto all'esercizio precedente (+0,6%).

Nella tabella che segue si fornisce il dettaglio dei detti redditi e dei costi della gestione immobiliare.

Tab. 15

**Gestione immobiliare**

	2004	2005	Differenze
<i>Affitti di immobili</i>	18.919.209,68	19.064.433,28	145.223,60
<i>Rimborsi spese da locatari e altri proventi</i>	3.011.822,59	3.071.655,48	59.832,89
<b>Totale redditi e proventi di gestione ( a )</b>	<b>21.931.032,27</b>	<b>22.136.088,76</b>	<b>205.056,49</b>
<i>Manutenzioni, oneri e servizi diversi</i>	6.211.407,76	7.144.616,77	933.209,01
<i>Imposta comunale immobili</i>	1.594.243,07	1.604.741,54	10.498,47
<i>Accantonamento quota TFR per i portieri</i>	27.473,29	28.066,79	593,50
			0,00
<b>Totale costi diretti di gestione ( b )</b>	<b>7.833.124,12</b>	<b>8.777.425,10</b>	<b>944.300,98</b>
<i>Ammortamento immobili</i>	3.581.755,14	3.594.801,85	13.046,71
<i>Accantonamento al fondo svalutazione crediti</i>	1.172.385,16	362.821,05	-809.564,11
<b>Totale ammortamenti e accantonamenti di gestione ( c )</b>	<b>4.754.140,30</b>	<b>3.957.622,90</b>	<b>-796.517,40</b>
<b>Risultato gestione immobiliare ( a - b - c )</b>	<b>9.343.767,85</b>	<b>9.401.040,76</b>	<b>57.272,91</b>

Si forniscono di seguito i dati sulla redditività e sulla consistenza degli immobili nel biennio 2004-2005.

Tab. 16

**Redditività degli immobili**

(in euro)

	2004	2005
a) Immobili importo lordo	399.708.373,05	401.392.031,75
b) Fondo ammortamento	39.552.677,49	43.552.436,76
c) Immobili importo netto	<b>360.155.695,56</b>	<b>357.839.594,99</b>
d) Ricavi lordi di gestione (*)	21.931.032,27	22.136.088,76
e) Costi diretti di gestione	12.587.264,42	12.735.048,00
f) Saldo di gestione	<b>9.343.767,85</b>	<b>9.401.040,76</b>
<b>Redditività percentuale (f/a)</b>	<b>2,34%</b>	<b>2,34%</b>

(\*) i costi di gestione sono comprensivi dell'ammortamento e degli accantonamenti di gestione che ammontano nell'anno 2004 a € 4.754.140,30 e nell'anno 2005 a € 3.957.622,90; ove non si considerassero tali componenti la redditività sarebbe pari nell'anno 2004 a 3,53% e nell'anno 2005 a 3,33%.

Il prospetto evidenzia la modestia della redditività del patrimonio immobiliare, rimasta invariata nel periodo considerato. In incremento è il valore dei costi di gestione e degli impieghi.

Le tabelle che seguono forniscono un sintetico quadro complessivo della **gestione degli impieghi mobiliari**, evidenziando, nell'ordine, gli investimenti lordi, la diversificazione del rischio degli investimenti mobiliari e la redditività della gestione mobiliare.

Negli anni 2004-2005 il perseguimento dell'obiettivo dell'incremento della redditività del patrimonio ha portato, come mostra la relativa tabella, all'incremento del totale degli investimenti, proseguendo il trend del biennio precedente, in termini assoluti per gli impieghi immobiliari ed anche in percentuale di quelli mobiliari.

Tab. 17

**Investimenti lordi**

(in migliaia di euro)

	2004	%	2005	%
- Titoli di Stato e diversi in portafoglio	22.332	1,79	15.735	1,11
- Gestioni patrimoniali mobiliari	856.775	68,63	1.039.374	73,02
- <b>Totale investimenti mobiliari</b>	<b>879.107</b>	<b>70,42</b>	<b>1.055.109</b>	<b>74,13</b>
- Partecipazioni	10.123	0,81	7.405	0,52
- Investimenti immobiliari (*)	399.708	28,77	401.392	25,35
<b>TOTALE</b>	<b>1.288.938</b>	<b>100,00</b>	<b>1.463.906</b>	<b>100,00</b>

(\*) L'importo è al lordo del fondo ammortamento.



Come mostra il relativo prospetto, il ricorso alle Gestioni patrimoniali mobiliari è aumentato anche nel 2005 e, nell'ambito delle stesse, si è incrementato, in tale esercizio, il peso percentuale degli investimenti in titoli di Stato, con contestuale aumento di quello degli investimenti in obbligazioni ed in azioni. Nel complesso, nel 2005, si è assistito ad un incremento dell'attività di gestione dei titoli in GPM, cui ha corrisposto anche una rilevante diminuzione degli investimenti diretti ed un incremento del totale degli investimenti mobiliari.

Tab.18

**Diversificazione rischio investimenti mobiliari**

(migliaia di euro)

<b>Investimenti mobiliari</b>	<b>2004</b>	<b>%</b>	<b>2005</b>	<b>%</b>
<b>Investimenti diretti</b>				
Cartelle fondiarie	22.332		15.735	
<b>Investimenti in gestioni patrimoniali mobiliari</b>				
Titoli di stato	133.079	16,1	184.630	18,0
Obbligazioni	261.023	31,6	345.979	33,8
Azioni e fondi azionari	431.870	52,3	493.212	48,2
Totale valori mobiliari	825.972	100,00	1.023.821	100,00
Liquidità e ratei attivi interessi	31.483		20.651	
Debiti per imposte e altri oneri in corso	-680		-5.098	
<b>Attivo di gestione</b>	856.775		1.039.374	
<b>TOTALE INVESTIMENTI MOBILIARI</b>	<b>879.107</b>		<b>1.055.109</b>	

La tabella relativa alla redditività della gestione mobiliare evidenzia come nel 2005 sia migliorato il rendimento dei titoli di Stato ed è stata ottenuta una redditività complessiva positiva dalle gestioni mobiliari patrimoniali autorizzate in tale esercizio, la cui consistenza risulta incrementata, con un risultato finale complessivo dei rendimenti netti in incremento.

Tab. 19

**GESTIONE MOBILIARE - REDDITIVITÀ**

(in migliaia di euro)

TIPOLOGIA DI IMPIEGO PER ESERCIZIO	Consistenza al 31.12 (a)	Cap medio investito (b)	Redditi netti (c)	Saggi medi di rendimento (c/b)
<b>Esercizio 2004</b>				
- Titoli di stato e diversi in portafoglio	22.332	24.007	806	3,36%
- GPM linea obbligazionaria a breve e monetaria	270.929	273.802	5.452	1,99%
- GPM linea bilanciata	307.835	313.653	18.178	5,80%
- GPM linea azionaria	278.011	184.922	32.701	17,68%
- Impieghi mobiliari a breve termine	20.000	12.904	234	1,81%
<b>Esercizio 2005</b>				
- Titoli di stato e diversi in portafoglio	15.735	17.375	617	3,55%
- GPM linea obbligazionaria a breve e monetaria	426.971	325.527	5.432	1,67%
- GPM linea bilanciata	259.164	276.794	31.333	11,32%
- GPM linea azionaria	353.239	277.290	75.834	27,35%
- Impieghi mobiliari a breve termine	0	13.775	251	1,82%

Dal prospetto riportato di seguito emerge come il risultato finale della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari sia considerevolmente aumentato, con una flessione dei costi di gestione ed un incremento dell'accantonamento al fondo oscillazione titoli.

Tab. 20

**Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari**

(in migliaia di euro)

	2004	2005	Differenze
<b>Redditi da impieghi mobiliari</b>	<b>57.371</b>	<b>113.676</b>	<b>56.305</b>
- Interessi e proventi sui titoli in portafoglio	807	617	-190
- Utili da realizzo titoli	0	0	0
- Utili gestioni patrimoniali mobiliari	56.330	112.808	56.478
- Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	234	251	17
<b>Interessi e proventi su impieghi finanziari diversi</b>	<b>19</b>	<b>113</b>	<b>94</b>
- Interessi e proventi su mutui ipotecari	6	2	-4
- Interessi su prestiti e mutui al personale	13	11	-2
- Utili da partecipazioni societarie	0	100	100
<b>Totale redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari</b>	<b>57.390</b>	<b>113.789</b>	<b>56.399</b>
Costi diretti e perdite degli impieghi mobiliari e finanziari	2.969	1.432	-1.537
Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione (a-b)	1.629	30.728	29.099
a) - Quota dell'anno di accantonamento al fondo oscillazione titoli	25.656	35.013	9.357
b) - Prelievi dell'anno dal fondo oscillazione titoli	24.027	4.285	-19.742
<b>Risultato gestione degli impieghi mobiliari e finanziari</b>	<b>52.792</b>	<b>81.629</b>	<b>28.837</b>

Per i costi di amministrazione, come si rileva dal prospetto che segue, si registra un consistente incremento per l'acquisto di beni e servizi e per gli oneri relativi alle spese per il personale; in flessione è l'ammontare delle spese per gli organi dell'ente.

Tab. 21

**Costi di Amministrazione**

(in migliaia di euro)

	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>Differenze</b>	<b>Differenze %</b>
Spese per gli Organi dell'Ente	2.530	2.268	-262	-10,36%
Costi del personale	6.525	7.292	767	11,75%
Acquisto di beni e servizi diversi	8.444	9.043	599	7,09%
<b>Totale</b>	<b>17.499</b>	<b>18.603</b>	<b>1.104</b>	<b>6,31%</b>
Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	796	776	-20	-2,51%
<b>Totale complessivo</b>	<b>18.295</b>	<b>19.379</b>	<b>1.084</b>	<b>5,93%</b>

Il dettaglio delle singole poste (per acquisto di beni e servizi ed ammortamenti diversi) è evidenziato nei prospetti che seguono.

Tab. 22

**ACQUISTO BENI DI CONSUMO, SERVIZI E ONERI DIVERSI**

	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>Differenze</b>
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.974.383,80	2.980.403,95	6.020,15
Spese per la Sede (pulizia, vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	682.632,87	606.941,91	-75.690,96
Spese per incarichi, perizie e consulenze	205.638,41	73.156,90	-132.481,51
Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	667.659,89	898.693,18	231.033,29
Oneri diversi	1.045.754,15	1.147.853,33	102.099,18
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	2.867.788,39	3.335.534,71	467.746,32
- Spese per i servizi automatizzati	909.938,59	1.342.735,14	432.796,55
- Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	46.019,06	49.901,24	3.882,18
- Spese postali, telegrafiche e telefoniche	781.202,32	529.714,96	-251.487,36
- Acquisizione temporanea di risorse	533.461,26	775.771,53	242.310,27
- Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento	116.870,15	164.983,67	48.113,52
- Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo	132.192,74	160.786,26	28.593,52
- Altre spese per il funzionamento degli uffici	348.104,27	311.641,91	-36.462,36
Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	8.443.857,51	9.042.583,98	598.726,47

**AMMORTAMENTI BENI STRUMENTALI E ACCANTONAMENTI DIVERSI**

	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>Differenze</b>
Ammortamento immobile Sede	404.957,42	404.957,42	0,00
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	210.413,29	196.363,79	-14.049,50
Ammortamento automezzi	11.659,42	11.000,00	-659,42
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	110.859,67	113.387,84	2.528,17
Ammortamento prodotti programma (software)	57.738,25	50.017,13	-7.721,12
Totale ammortamenti beni strumentali	795.628,05	775.726,18	-19.901,87

Quanto alle restanti voci del conto economico si osserva che i proventi e gli oneri finanziari afferiscono, rispettivamente, agli interessi attivi sui depositi di conto corrente per complessivi 356,3 migliaia di euro e ad interessi passivi diversi ed a spese e commissioni bancarie (per 57,1 mila euro); i proventi ed oneri straordinari concernono partite di natura diversa che determinano variazioni patrimoniali straordinarie, prevalentemente originate da eventi precedenti. Si tratta, in particolare, quanto alle entrate, in prevalenza di prelievi dal fondo svalutazione crediti contributivi a copertura delle eliminazioni contabili dell'esercizio, con accantonamenti degli anni precedenti; le spese riguardano principalmente l'eliminazione di residui attivi di natura contributiva, oggetto di rettifica per i ruoli già emessi.

## **2. La situazione patrimoniale**

Il prospetto che segue espone l'attivo della situazione patrimoniale.

Tab. 23

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

A T T I V O	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2005
<b>A IMMOBILIZZAZIONI :</b>		
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>78.224,76</b>	<b>52.773,97</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)</b>	<b>361.642.966,13</b>	<b>361.166.744,06</b>
1) Immobili	360.155.695,56	357.839.594,99
2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	1.000.064,50	842.621,11
3) Impieghi immobiliari in corso	487.206,07	2.484.527,96
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)</b>	<b>845.436.208,06</b>	<b>988.276.733,76</b>
1) Partecipazioni	10.122.715,96	7.404.773,96
2) Titoli diversi in portafoglio	22.332.080,04	15.735.498,82
3) Gestioni patrimoniali mobiliari	811.963.651,96	963.834.447,62
4) Crediti finanziari diversi	1.017.760,10	1.302.013,36
5) Impieghi mobiliari in corso	0,00	0,00
<b>Totale immobilizzazioni (I+II+III)</b>	<b>1.207.157.398,95</b>	<b>1.349.496.251,79</b>
<b>B ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I) Rimanenze</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II) Crediti (1+2+3+4)</b>	<b>131.029.114,05</b>	<b>148.731.703,37</b>
1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	114.355.138,54	124.670.287,00
2) Crediti per prestazioni da recuperare	1.613.333,94	3.046.953,51
3) Crediti verso società controllate	0,00	2.813.164,72
4) Altri crediti	15.060.641,57	18.201.298,14
<b>III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>19.999.636,67</b>	<b>0,00</b>
<b>IV) Disponibilità liquide</b>	<b>32.072.749,94</b>	<b>50.067.016,29</b>
<b>Totale attivo circolante (I+II+III+IV)</b>	<b>183.101.500,66</b>	<b>198.798.719,66</b>
<b>C RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>207.305,85</b>	<b>46.290,75</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C)</b>	<b>1.390.466.205,46</b>	<b>1.548.341.262,20</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.173.921,52</b>	<b>1.152.604,54</b>

L'elaborato evidenzia che le immobilizzazioni immateriali - concernenti licenze d'uso di software acquisite dalla Cassa, i cui valori sono esposti nei consuntivi al costo di acquisto, al netto dei relativi ammortamenti, calcolati applicando l'aliquota del 33,33% - hanno raggiunto importi meno elevati, registrando una flessione nel 2005.

Le immobilizzazioni materiali non hanno subito variazioni significative nel biennio<sup>21</sup>.

<sup>21</sup> Si rammenta al riguardo che, come segnalato nel precedente referto, gli immobili - dei quali si è fornita la consistenza - sono stati rivalutati nel 1995 in seguito alla privatizzazione, considerando un valore medio tra quello catastale e quello di mercato; le acquisizioni successive sono state esposte al prezzo di acquisto maggiorato degli oneri accessori (nonché dei costi delle migliorie apportate e delle spese di manutenzione). I beni mobili, impianti macchinari e altri beni strumentali sono stati inseriti in bilancio al prezzo di acquisto al netto degli ammortamenti (pari al 12% per i mobili e le macchine d'ufficio; al 20% per gli impianti, attrezzature e macchinari; al 25% per gli automezzi). Nel 2005 si è proceduto all'acquisto di immobili per complessivi 607 mila euro.

La diminuzione dei titoli di Stato e diversi in portafoglio è dovuta ai rimborsi per naturale scadenza dei titoli in portafoglio (-6,6 milioni di euro), non più sostituiti, con un orientamento verso investimenti mobiliari a medio e lungo termine tramite gestioni patrimoniali affidate a Istituti specializzati.

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, l'ammontare iscritto in bilancio a titolo di partecipazioni concerne la partecipazione (per 7,2 milioni di euro) alla società controllata Groma (di cui si è detto nel precedente referto); la partecipazione INARCHECK (Società costituita per l'ispezione e il controllo dei progetti di ingegneria e architettura) ammonta ad euro 220 mila (pari al 22% del capitale sociale).

I valori dei Titoli di Stato e diversi in portafoglio, sono riportati in bilancio al prezzo di acquisto. La diminuzione del valore che si riscontra per il 2005 è conseguita alla scelta della Cassa, di cui si è già fatto cenno, di procedere allo smobilizzo degli stessi ed al reimpiego del ricavato in gestioni patrimoniali. Nel prospetto seguente viene riassunto il dettaglio della situazione.

Tab. 24

**TITOLI DI STATO E DIVERSI IN PORTAFOGLIO**

(in euro)

	<b>Situazione al 31.12.2004</b>	<b>Situazione al 31.12.2005</b>	<b>Variazioni</b>
Cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti	22.332.080,04	15.735.498,82	-6.596.581,22
Totale titoli in portafoglio	22.332.080,04	15.735.498,82	-6.596.581,22

Le gestioni patrimoniali mobiliari, affidate a banche specializzate (iniziate nel 1998 e proseguite negli esercizi successivi) hanno presentato, al 31 dicembre 2004 – sulla base dei valori di mercato – una consistenza di 856,8 milioni di euro (da cui vanno dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi svalutazione per 44,8 milioni di euro). Alla fine del 2005 tali gestioni presentavano un valore lordo di 1.039,3 milioni di euro, calcolato sulla base dei valori di mercato al 31 dicembre, dal quale vanno detratti gli accantonamenti suddetti volti a fronteggiare possibili diminuzioni di valore (pari a 75,5 milioni di euro).

I valori dei beni del patrimonio sono riportati nello stato patrimoniale al netto delle quote di ammortamento, accantonamento e svalutazione titoli. In apposito prospetto sono stati di seguito riportati i valori degli investimenti al lordo, comprensivi delle quote sopra indicate, desunte dalla nota integrativa.

I crediti finanziari diversi - che rappresentano partite creditorie diverse (mutui ipotecari verso gli iscritti e verso il personale; acconto di imposta sul TFR; anticipazioni agli amministratori, ecc.) - sono aumentati di 284 migliaia di euro nel 2005.

Nell'ambito dell' attivo circolante, inoltre, la posta più rilevante, quella dei crediti, riguarda, per la gran parte, crediti verso iscritti e terzi contribuenti, di cui si fornisce, di seguito, il dettaglio.

Tab. 25

**CREDITI VERSO ISCRITTI E TERZI CONTRIBUENTI**

	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2005	Variazioni
Crediti per contributi, sanzioni, interessi e oneri accessori :			
- per contributi accertati nell'esercizio	42.274.008,42	32.839.859,03	-9.434.149,39
- per contributi accertati in anni precedenti	104.305.211,17	109.925.558,03	5.620.346,86
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell'esercizio	18.921.277,49	8.167.479,15	-10.753.798,34
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati in anni precedenti	20.099.422,36	27.559.526,93	7.460.104,57
	185.599.919,44	178.492.423,14	-7.107.496,30
Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio	6.699.170,52	6.650.691,82	-48.478,70
Totale partite creditorie	192.299.089,96	185.143.114,96	-7.155.975,00
Fondo svalutazione crediti contributivi	77.943.951,42	60.472.827,96	-17.471.123,46
Saldo netto	114.355.138,54	124.670.287,00	10.315.148,46

Il prospetto evidenzia che la principale partita creditoria è costituita dai crediti per contributi ed accessori, con un minor valore di tali crediti nel 2005 per 7,1 milioni di euro.

La Cassa<sup>22</sup>, in relazione ad una valutazione attendibile del grado di realizzabilità di tali crediti, ha effettuato un'analisi accurata dell'effettivo stato dei recuperi, in particolare per le partite "a rischio"<sup>23</sup>, ed ha provveduto all'accantonamento nel relativo fondo di svalutazione di una posta rettificativa pari a 60,5 milioni di euro, riducendo

<sup>22</sup> Come affermato nella nota esplicativa al consuntivo 2005.

<sup>23</sup> Tali crediti sono stati considerati, in via cautelativa, da accantonare integralmente al fondo svalutazione crediti.



l'esposizione netta creditoria a 124,6 milioni di euro (+10,3 milioni di euro rispetto al 2004).

Anche nel 2005 l'Istituto ha ritenuto di mantenere le disponibilità liquide presso il Tesoriere, con un tasso remunerativo di conto corrente più favorevole di quello degli impieghi a breve.

I ratei e risconti attivi concernono esclusivamente risconti per premi assicurativi.

Riguardo al passivo della situazione patrimoniale, può osservarsi che – come si rileva dal prospetto che segue – il patrimonio netto si è ulteriormente incrementato, per effetto del risultato positivo dell'esercizio<sup>24</sup>.

Il fondo trattamento fine rapporto<sup>25</sup> ha fatto riscontrare variazioni in aumento per effetto della prevalenza dei nuovi accantonamenti sugli utilizzi.

Dei fondi di ammortamento e di svalutazione si è già detto.

I debiti sono relativi, per la maggior parte, a quelli per la restituzione di contributi e per prestazioni istituzionali e registrano una variazione in aumento.

I conti d'ordine concernono, per il 2005, per la maggior parte (0,8 milioni di euro), fideiussioni per locazioni attive.

Tab. 26

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>Situazione al 31.12.2004</b>	<b>Situazione al 31.12.2005</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO (I+II+III+IV) :</b>	<b>1.360.186.079,31</b>	<b>1.508.318.010,82</b>
<b>I) Riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994</b>	1.203.564.354,20	1.253.570.980,14
<b>II) Riserva per rivalutazione immobili ex D.Lvo 509/1994</b>	106.615.099,17	106.615.099,17
<b>III) Altre riserve</b>	0,00	0,00
<b>IV) Risultato economico di esercizio</b>	50.006.625,94	148.131.931,51
<b>B FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	<b>2.484.536,80</b>	<b>2.605.026,26</b>
<b>D DEBITI (1+2+3+4)</b>	<b>27.795.589,35</b>	<b>37.418.225,12</b>
1) Debiti per prestazioni istituzionali	6.449.888,63	10.293.228,72
2) Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi	6.422.908,68	6.824.423,26
3) Debiti verso società controllate	525.299,75	508.227,77
4) Altri debiti	14.397.492,29	19.792.345,37
<b>E RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.390.466.205,46</b>	<b>1.548.341.262,20</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.173.921,52</b>	<b>1.152.604,54</b>

<sup>24</sup> La riserva per rivalutazione immobili concerne l'ammontare della rivalutazione effettuata in seguito alla privatizzazione ai sensi del D.Legs. n. 509/1994.

<sup>25</sup> Composto dall'ammontare del fondo al 31 dicembre dell'anno precedente, detratte le utilizzazioni disposte nell'esercizio e sommati gli accantonamenti dell'esercizio.

**3. Il consuntivo finanziario**

Si è già segnalato che la Cassa, attenendosi alle previsioni dello Statuto e del Regolamento di amministrazione e di contabilità (articolo 5), oltre a scritture contabili redatte secondo modelli privatistici, elabora anche un rendiconto finanziario conforme agli schemi del D.P.R. n°696/1979 (sostituito dal D.P.R. 97/2003 a decorrere dal 1/1/2004).

Nei seguenti prospetti, generale ed analitico, vengono riassunti i complessivi risultati finanziari economici e patrimoniali.

Tab. 27

**RISULTATO ECONOMICO - FINANZIARIO E PATRIMONIALE**

( in milioni di euro)

	2004	2005
Risultato finanziario di competenza:		
- Avanzo di parte corrente	61,5	82,5
- Saldo dei movimenti in conto capitale	- 64,3	- 44,8
<b>Totale</b>	<b>- 2,8</b>	<b>37,7</b>
Avanzo di amministrazione al 31 dicembre	221,9	235,6
Consistenza patrimoniale netta al 31 dicembre	1.360,2	1.508,3
<b>Risultato economico di esercizio</b>	<b>50,0</b>	<b>148,1</b>

**MOVIMENTO FINANZIARIO**

(in migliaia di euro)

	2004	2005	Variazioni
<b>Movimento di parte corrente</b>	<b>61.560</b>	<b>82.463</b>	<b>20.903</b>
Entrate	317.372	365.339	47.967
Spese	255.812	282.876	27.064
<b>Movimento in conto capitale</b>	<b>-64.324</b>	<b>-44.754</b>	<b>19.570</b>
Realizzi e entrate per partite varie	211.644	194.736	-16.908
Impieghi e spese per partite varie	275.968	239.490	-36.478
<b>Movimento per partite di giro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Entrate	51.834	59.314	7.480
Spese	51.834	59.314	7.480
<b>Movimento complessivo</b>	<b>-2.764</b>	<b>37.709</b>	<b>40.473</b>
Entrate complessive	580.850	619.389	38.539
Spese complessive	583.614	581.680	-1.934

Come evidenziano i prospetti, il rendiconto finanziario del 2004 presenta entrate per 580,8 milioni di euro e spese per 583,6 milioni di euro, con una differenza negativa di 2,8 milioni di euro, costituita da un avanzo di parte corrente di 61,5 milioni di euro e da una eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di 64,3 milioni di euro.

Il documento finanziario del 2005 presenta entrate per 619,3 milioni di euro e spese per 581,6 milioni di euro, con una differenza positiva di 37,7 milioni di euro, costituita da un avanzo di parte corrente di 82,5 milioni di euro e da un'eccedenza delle spese in conto capitale sulle correlative entrate di 44,8 milioni di euro.

In entrambi gli esercizi le entrate correnti sono state costituite, per la gran parte (83,97% nel 2004 e 89,82% nel 2005), da contributi; le spese correnti, prevalentemente (rispettivamente, 87,13% e 87,06% nei due esercizi), dalle prestazioni istituzionali, con un incremento relativo maggiore delle entrate correnti.

Gli oneri di funzionamento (spese per gli organi, per il personale e per l'acquisto di beni di consumo e servizi) hanno costituito, nei due esercizi, rispettivamente, l'8,4% e l'8,5% delle spese complessive.

Nell'esercizio 2005, le entrate correnti hanno subito un incremento del 15,11% e le spese un incremento del 10,58%, con un rapporto tra entrate e spese finanziarie correnti pari a 1,29 (1,24 nel 2004).

Le entrate in conto capitale sono state rappresentate, prevalentemente, da realizzi di valori mobiliari a breve (180 milioni in euro), da realizzi di cartelle fondiari per mutui (6,6 milioni) e dalla riduzione del capitale della società controllata Groma (2,8 milioni).

Le spese in conto capitale sono state costituite, principalmente, dagli impieghi per acquisto di immobili e migliorie (per 3,7 milioni) e dagli impieghi mobiliari a breve e in gestione (rispettivamente per 160,3 e 70 milioni di euro).

Le partite di giro sono state composte, prevalentemente, dalle ritenute erariali effettuate dalla Cassa quale sostituto di imposta sulle retribuzioni al personale, sulle prestazioni previdenziali, sui pagamenti per prestazioni professionali e sugli emolumenti degli organi istituzionali della Cassa (pari a 49,76 milioni di euro).

Dalle situazioni amministrative dei due esercizi in esame emerge ancora la sussistenza di una considerevole mole di residui attivi. La situazione alla fine del 2005, rispetto alle risultanze del 2004, si rileva dai seguenti prospetti.

Tab. 28

**SITUAZIONE AMMINISTRATIVA**

(in euro)

	2004		2005	
CONSISTENZA DI CASSA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		65.323.079,20		32.072.749,94
<i>RISCOSSIONI :</i>				
- <i>in conto competenza</i>	509.632.054,46		561.405.181,32	
- <i>in conto residui</i>	45.358.043,57	554.990.098,03	34.169.110,54	595.574.291,86
<i>PAGAMENTI :</i>				
- <i>in conto competenza</i>	-576.572.407,31		-570.023.445,23	
- <i>in conto residui</i>	-11.668.019,98	-588.240.427,29	-7.556.580,28	-577.580.025,51
CONSISTENZA DI CASSA ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		32.072.749,94		50.067.016,29
<i>RESIDUI ATTIVI</i>				
- degli esercizi precedenti	133.666.202,70		146.706.519,73	
- dell'esercizio in corso	71.217.500,17	204.883.702,87	57.984.102,78	204.690.622,51
<i>RESIDUI PASSIVI</i>				
- degli esercizi precedenti	-7.994.461,23		-7.450.274,80	
- dell'esercizio in corso	-7.041.496,90	-15.035.958,13	-11.657.149,30	-19.107.424,10
AVANZO DI AMMINISTRAZIONE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		221.920.494,68		235.650.214,70

Sono in particolare diminuiti i residui attivi relativi a periodi pregressi, che costituiscono, sostanzialmente, l'ammontare complessivo, tuttora rilevante, delle inadempienze contributive. Sugli stessi va, come per il passato, richiamata la particolare attenzione della Cassa per ogni opportuno intervento. Fra i residui passivi, in incremento, notevoli sono quelli relativi agli oneri per restituzione di contributi (6,4 milioni di euro).

Dalla situazione amministrativa emerge un avanzo di amministrazione di 221 milioni nel 2004 e di 235 milioni nel 2005; tale incremento è stato determinato in prevalenza dall'incremento delle riscossioni.

La situazione finale di Cassa registra un incremento di 18 milioni di euro e presenta una maggiore liquidità per effetto del saldo positivo tra riscossioni e pagamenti nel periodo considerato.

#### **4. Il bilancio consolidato**

L'articolo 10, comma 5 del Regolamento di attuazione dello Statuto dispone che la Cassa rediga annualmente il bilancio consolidato dei conti consuntivi delle società partecipate; in seguito alla fusione, disposta nel 1996, di due società immobiliari di proprietà della Cassa, questa controlla al 100% il capitale della "Groma s.r.l."

Quest'ultima, dal 1° aprile 1999 è costituita come società di servizi, sviluppando una specifica competenza nel campo immobiliare e una particolare flessibilità operativa per la valorizzazione dell'intero patrimonio immobiliare della Cassa, di cui la società ha l'amministrazione dal 2000, come previsto dal nuovo contratto stipulato con decorrenza 1.1.2003. A sua volta Groma s.r.l. controlla la partecipata (al 100%) "Groma sistema s.r.l.", costituita il 14/5/2003 (cap. soc. € 50.000), che svolge attività nei servizi di telecomunicazioni, produzione di software e di formazione.

Si riassumono di seguito le risultanze dei bilanci consolidati relativamente ai quali il Collegio dei Sindaci della Cassa, effettuate le necessarie verifiche, ha accertato il rispetto dei principi di consolidamento e la corretta applicazione degli stessi. Il consolidamento è avvenuto con il metodo della integrazione globale, consistente nell'assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo; sono stati eliminati i crediti ed i debiti, nonché i costi ed i ricavi derivanti dai rapporti intercorsi tra la capogruppo e la controllata.

Tab. 29

**RISULTANZE BILANCIO CONSOLIDATO**

(in migliaia di euro)		
	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>Attivo:</b>		
A. Immobilizzazioni	1.203.320	1.348.358
B. Attivo circolante	189.868	202.722
C. Ratei e risconti attivi	226	63
Totale attività	<b>1.393.414</b>	<b>1.551.143</b>
<b>Passivo e patrimonio netto:</b>		
A. Patrimonio netto	1.360.280	1.508.319
B. Fondi rischi e oneri	2.093	2.393
C. Fondo Trattamento Fine Rapporto	2.551	2.662
D. Debiti	28.476	37.745
E. Ratei e risconti passivi	14	24
Totale passività e patrimonio netto	<b>1.393.414</b>	<b>1.551.143</b>
Conti d'ordine	5.507	5.665
<b>Conto economico:</b>		
A. Gestione previdenziale	41.877	82.245
B. Gestione degli impieghi patrimoniali	63.820	92.618
C. Costi di amministrazione	20.028	21.139
Risultato operativo	<b>85.669</b>	<b>153.724</b>
D. Proventi e oneri finanziari	635	370
E. Rettifiche di valori di attività finanziarie	2	4
F. Proventi e oneri straordinari	-29.672	-173
Risultato prima delle imposte	<b>56.634</b>	<b>153.925</b>
Imposte sui redditi imponibili	6.620	5.887
Risultato netto dell'esercizio	<b>50.014</b>	<b>148.038</b>

Come per il passato, il risultato di esercizio dei bilanci consolidati 2004 e 2005, - che mostra un avanzo, nel 2004 di 50 milioni e un utile di gestione nel 2005 di 148 milioni di euro - è influenzato dagli andamenti della gestione economico - patrimoniale dei due comparti operativi del gruppo e cioè Cassa Geometri e la controllata (al 100% del capitale) Groma srl: la gestione previdenziale (in cui opera unicamente la capogruppo Cassa geometri) e la gestione degli impieghi patrimoniali (immobiliari e mobiliari-finanziari, in cui operano la Groma s.r.l. e la capogruppo).

Per quanto riguarda il risultato di esercizio nel 2005, quello della Cassa è positivo per 148 milioni di euro, mentre quello della società partecipata è in avanzo per 1.632 euro (nel 2004 l'utile della partecipata era stato di € 94.758).

**VIII. SINTESI DELLE PRINCIPALI E GENERALI RISULTANZE GESTIONALI E CONTABILI DEL PERIODO**

Al fine di fornire un quadro per quanto più possibile esaustivo della gestione attuata dalla Cassa negli anni 2004-2005 e consentire valutazioni complessive sulla stessa, si evidenziano di seguito i dati di sintesi più significativi tra quelli finanziari, economici, patrimoniali e operativi esposti nelle parti I e II del presente referto.

Tab. 30

**DATI DI SINTESI DELLA GESTIONE DELLA CASSA**

(in milioni di euro)

	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Prestazioni previdenziali e assistenziali	224,5	250,1
Contributi	255,5	328,1
Saldo	<b>31,0</b>	<b>78,0</b>
Iscritti	91.798	92.936
Risultato economico	50,0	148,1
Netto patrimoniale	1.360,2	1.508,3
Numero dipendenti in servizio (compreso DG)	129	133
Indice di copertura contributiva delle prestazioni	1,14	1,31

I dati ora evidenziati permettono di osservare che nel biennio 2004-2005 le dimensioni dell'attività e della gestione della Cassa sono variate, proseguendo la complessiva tendenza alla lievitazione che si era riscontrata negli anni precedenti.

In effetti, gli iscritti, al termine del 2005, sono aumentati di 1.138 unità (a fronte delle 1.912 unità di aumento del periodo 2003-2004); le prestazioni nel 2005 sono cresciute di 25,6 milioni di euro (a fronte dei 23,1 milioni di euro del 2004) e le contribuzioni sono aumentate di 72,6 milioni di euro a fronte dell'aumento di 13,1 milioni di euro registrato nel 2004, con un saldo positivo in incremento.

Il patrimonio netto è aumentato nel 2005 di 148,1 milioni di euro (a fronte di un incremento di 50 milioni del periodo precedente) e l'avanzo economico è, nel 2005, aumentato di 98,1 milioni di euro, a fronte di una flessione di 6,8 milioni nell'esercizio precedente.

L'incremento del risultato economico e del patrimonio netto costituiscono un segnale positivo, atteso anche che la consistenza dello stesso patrimonio costituisce, per gli iscritti, garanzia suppletiva della erogazione dei trattamenti previdenziali.



In incremento è anche l'indice di copertura contributiva delle prestazioni previdenziali.

L'indice del rapporto tra patrimonio netto, (comprensivo della riserva legale e dell'avanzo di esercizio) ed il costo delle prestazioni previdenziali nel 2005 è stato di 6,03 a fronte del 6,05 dell'esercizio 2004 (e di quello ancora più favorevole del triennio precedente), evidenziando un trend in peggioramento. Anche il rapporto tra riserva obbligatoria e prestazioni previdenziali è in diminuzione (da 6,2 a 5,6).

Dai dati di consuntivo e dalle elaborazioni operate dalla Cassa emerge che, nel periodo 1995-2005, il numero degli iscritti è cresciuto del 42,5%, mentre quello delle pensioni del 68,5%; si è determinato inoltre il continuo peggioramento del rapporto iscritti – pensionati dal 1995 fino al 2002 (da 4,96 del 1995 al 3,95), un'inversione di tendenza nel 2003 (risalendo al 4,57) e una nuova flessione nel 2004 (4,39) e nell'ultimo esercizio (4,19).

Il lieve incremento, nel biennio, della consistenza del personale ha determinato il peggioramento del rapporto tra il numero degli iscritti e quello dei dipendenti, che è stato di 1 dipendente ogni 711 iscritti nel 2004 e di 1 ogni 699 iscritti nel 2005.

Quanto alle risultanze generali dei conti economici, può notarsi che l'aumento dei costi di amministrazione nel biennio in riferimento è da riferirsi, in prevalenza, all'incremento delle spese per l'acquisizione di beni e servizi e degli oneri per il personale.

Quanto alla gestione previdenziale, si è segnalato che, nel 2005, le entrate contributive sono risultate in aumento (di circa 73 milioni di euro), a fronte di un minor aumento (di 25,6 milioni di euro) degli oneri per le prestazioni; di conseguenza il saldo di tale gestione migliorato (di 47 milioni di euro); in incremento è anche rapporto di copertura tra contributi e prestazioni (da 1,14 nel 2004 a 1,31 nel 2005).

**IX. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE**


L'analisi delle risultanze economiche e patrimoniali al termine dell'esercizio considerato evidenzia l'incremento dell'avanzo economico cui corrisponde un pari incremento della consistenza del patrimonio netto della Cassa per effetto del risultato positivo di esercizio.

Al riguardo va constatato per quanto riguarda il conto economico che al miglioramento della gestione previdenziale e di quella degli impieghi patrimoniali ha fatto riscontro un minore incremento dei costi di amministrazione e un miglioramento del saldo degli oneri straordinari.

Occorre, inoltre, osservare che il rapporto tra riserva obbligatoria e spese per le prestazioni istituzionali è in flessione (5,6), sebbene su livelli favorevoli. Il rapporto tra pensioni in essere al 1994 e riserva obbligatoria al 2005 ha subito un favorevole incremento fino a 22 volte (com'è noto la riserva legale deve ammontare ad almeno 5 volte l'importo di dette pensioni). Merita attenzione l'andamento del rapporto (in lieve flessione) tra patrimonio netto e prestazioni istituzionali (aumenta la consistenza del primo ma subiscono un incremento le spese per le prestazioni); è in flessione il trend del rapporto tra numero degli iscritti alla Cassa e dei pensionati.

La delineata situazione richiede una costante attenzione da parte degli organi preposti all'amministrazione, soprattutto per le prospettive di medio/lungo periodo della Cassa, con un necessario, costante monitoraggio della gestione, come dimostra l'aggiornamento del bilancio tecnico, sul quale hanno peraltro positivamente influito i recenti provvedimenti correttivi, dopo che, nel maggio 2002, il Comitato dei delegati della Cassa aveva già adottato modifiche regolamentari e statutarie intese a garantire, attraverso misure relative all'estensione dell'obbligo di iscrizione alla Cassa e l'aggiornamento dei parametri di commisurazione delle prestazioni professionali, un migliore equilibrio gestionale nel medio periodo e dopo l'adozione di altre misure (come l'aumento dell'aliquota del contributo integrativo), che hanno avuto effetto dall'esercizio 2005.

Particolare attenzione richiede, infine, la gestione dei residui attivi pregressi, derivanti dalle inadempienze contributive tuttora consistenti.



CASSA ITALIANA DI PREVIDENZA E ASSISTENZA  
DEI GEOMETRI LIBERI PROFESSIONISTI (CIPAGLP)

---

# BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ESERCIZIO 2005

PAGINA BIANCA

**PRESIDENZA**

**PRESIDENTE**  
Savoldi Geom. Fausto

**VICE PRESIDENTE**  
Baudille Geom. Giuseppe

**GIUNTA ESECUTIVA**

**PRESIDENTE**  
Savoldi Geom. Fausto

**VICE PRESIDENTE**  
Baudille Geom. Giuseppe

**COMPONENTI**  
Amadasi Geom. Fausto  
Graceffo Geom. Salvatore  
Simonato Geom. Luciano

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**PRESIDENTE**  
Savoldi Geom. Fausto

**VICE PRESIDENTE**  
Baudille Geom. Giuseppe

**COMPONENTI**  
Amadasi Geom. Fausto  
Angelini Geom. Pietro Armando  
Benvegnù Geom. Alessandro  
Bianchi Geom. Dilio  
Graceffo Geom. Salvatore  
Santopolo Geom. Nicola  
Simonato Geom. Luciano  
Slaviero Geom. Ivano

**COLLEGIO DEI SINDACI**

**PRESIDENTE**  
Ferraro Dr. Gustavo

**COMPONENTI**  
Cataldi D.ssa Maria Grazia  
Limone Dr. Vincenzo  
Rispoli D.ssa Elisabetta  
Ferrotti Geom. Francesco  
Mangiacavalli Geom. Filippo  
Santoro Geom. Sandro Vittorio

**STRUTTURA AMMINISTRATIVA**

**DIRETTORE GENERALE**

Presutti Dr. Renato

**DIRIGENTE SERVIZIO  
RAGIONERIA E FINANZA**

Porcarelli Rag. Renato

## ELENCO DELEGATI CASSA

<b>ABRUZZO</b>				<b>LAZIO</b>				<b>MOLISE</b>				<b>TOSCANA</b>									
1.	Di Matteo Franco	38.	Aversa Antonio	81.	Ciocca Salvatore	118.	Alberti Rolando	119.	Aliboni Stefano	120.	Arrighi Giacomo	121.	Battini Paolo	122.	Bianchi Dilio						
2.	Ferri Berardo	39.	Baudille Giuseppe	82.	Pilla Emilio	<b>PIEMONTE</b>				123.	Cucciniello Luca	124.	Giglioli Roberto	125.	Lamberti Roberto						
3.	Pasquini Italo	40.	Di Lembo Pier Vittorio	<b>PIEMONTE</b>				126.	Mazzoni Alberto	127.	Orelli Giovanni	128.	Piccini Fernando	129.	Quercini Maurizio						
4.	Rispoli Enrico	41.	Mitrotti Pierino	<b>PIEMONTE</b>				130.	Tonelli Antonio	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>											
<b>BASILICATA</b>				42.	Nardini Marco	83.	Borghini Luigi	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				131.	Pedrini Paolo	132.	Vezzani Silvio						
5.	Casiello Mariano, Antonio	43.	Neri Massimo	84.	Cerato Francesco	85.	Fumagalli Fulvio	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				<b>UMBRIA</b>									
6.	Salvatore Pasquale	44.	Romiti Bernardino	86.	Ghisio Giuseppe	87.	Lamberti Giuseppe	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				133.	Cavanna Francesco	134.	Donatelli Marco						
<b>CALABRIA</b>				45.	Silvestri Silvano	88.	Lombardi Pietro	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				135.	Tonzani Enzo	<b>VALLE D'AOSTA</b>							
7.	Blefari Antonio	46.	Simeoni Antonio	89.	Porro Roberto	90.	Rigazio Franco Emilio	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>									
8.	Castagna Domenico	47.	Zaccaria Vincenzo	91.	Simonato Luciano	92.	Spinoglio Giovanni	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>									
9.	Di Leo Francesco	<b>LIGURIA</b>				93.	Tesio Ilario	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>									
10.	Iuliano Giuseppe	48.	Alessio Enrico	49.	Anselmo Domenico	94.	Tomatis Roberto	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>									
11.	Santopolo Nicola	50.	Camellino Vincenzo	51.	Costa Fabrizio	95.	Valpreda Enzo	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>									
<b>CAMPANIA</b>				52.	Juvara Arnoldo	96.	Viero Claudio	<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>									
12.	Agostino Antonio	<b>LOMBARDIA</b>				<b>PUGLIA</b>				<b>UMBRIA</b>											
13.	Buono Diego	53.	Alberti Fausto Massimo	54.	Albertoni Italo Giovanni G.	97.	Bianco Giovanni	<b>UMBRIA</b>				136.	Bredy Alessio	<b>VENETO</b>							
14.	Carlino Maurizio	55.	Beccalli Attilio Giuseppe	56.	Bellavia Giuseppe	98.	Cavaliere Giovanni Carmelo	<b>UMBRIA</b>				137.	Benedetti Rino Francesco	138.	Capuzzo Pierluigi	139.	Ceconello Simonetta				
15.	Caso Romualdo	57.	Bonfanti Pierpaolo	58.	Cartone Massimo	99.	D'Imperio Donato	<b>UMBRIA</b>				140.	Crepaldi Maurizio	141.	D'Antimo Pierpaolo	142.	Momi Leo				
16.	Del Villano Mario	59.	Cavasin Massimo	60.	Colombo Massimo	100.	Frisullo Serafino	<b>UMBRIA</b>				143.	Osti Bruno	144.	Piovan Gianni Giuseppe	145.	Rizzo Giovanni				
17.	Gatti Antonio	61.	Ferrari Renato	62.	Ferrario Claudio	101.	Maggiore Giuseppe	<b>UMBRIA</b>				146.	Rossetto Roberto	147.	Scali Roberto	148.	Soldan Ennio				
18.	Giordano Raffaele	63.	Ferrario Claudio	64.	Genta Giancarlo	102.	Pietrocola Leonardo	<b>UMBRIA</b>				149.	Zago Claudio	<b>VALLE D'AOSTA</b>							
19.	Marino Carlo	65.	Magliano Alberico	66.	Magni Giuseppe	103.	Ratano Luigi	<b>UMBRIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>									
20.	Piantedosi Ezio	67.	Moretti Ruggero	68.	Musu Gian Paolo Maria	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>							
21.	Robustelli Ciro	69.	Negrisoni Giovanni	70.	Piolini Renato	104.	Congiu Maurizio	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>					
<b>EMILIA ROMAGNA</b>				71.	Piotti Dario	105.	Cottu Paolo	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>					
22.	Batisti Stefano	72.	Rota Romeo	73.	Savoldi Fausto	106.	Fois Rinaldo	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>					
23.	Betti Elio	74.	Scotti Daniele	<b>MARCHE</b>				107.	Napoli Andrea	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>			
24.	Castelli Gian Franco	<b>MARCHE</b>				75.	Angelini Pietro Armando	108.	Scanu Salvatore	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>			
25.	Fortunati Carlo	<b>MARCHE</b>				76.	Corsini Arrigo	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>					
26.	Magri Raffaele	<b>MARCHE</b>				77.	Ferranti Gian Nicola	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>					
27.	Manghi Giovanni	<b>MARCHE</b>				78.	Micarelli Claudio	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>					
28.	Ognibene Andrea	<b>MARCHE</b>				79.	Priori Tonino	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>					
29.	Patracchini Daniele	<b>MARCHE</b>				80.	Squarcia Angelo	<b>SARDEGNA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>					
30.	Pinardi Pier Emilio	<b>MARCHE</b>				<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>							
31.	Rizzi Alessandro	<b>MARCHE</b>				<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>							
32.	Strano Sebastiano	<b>MARCHE</b>				<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>							
33.	Ultori Gian Paolo	<b>MARCHE</b>				<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>							
<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>MARCHE</b>				<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>					
34.	Fior Tiziano	<b>MARCHE</b>				<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>							
35.	Fioritti Renzo	<b>MARCHE</b>				<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>							
36.	Papa Antonino	<b>MARCHE</b>				<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>							
37.	Sera Pier Giuseppe	<b>MARCHE</b>				<b>FRUIRI VENEZIA GIULIA</b>				<b>VALLE D'AOSTA</b>				<b>VENETO</b>							

## INDICE

Preventivo finanziario esercizio 2005

Quadro riassuntivo previsioni finanziarie 2005 e situazione amministrativa presunta al termine dell'esercizio 2004

Preventivo economico 2005

Relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio di previsione dell'esercizio 2005

- Notazione preliminare
- Analisi generale delle previsioni finanziarie ed economiche
  - Situazione finanziaria - gestione di competenza*
  - gestione di cassa e piano annuale di investimento delle disponibilità*
  - Situazione economico patrimoniale*
- Esame delle componenti del preventivo economico
  - Gestione previdenziale*
  - Gestione degli impieghi patrimoniali*
  - Costi di amministrazione*
  - Proventi e oneri finanziari*
  - Proventi e oneri straordinari*
  - Imposte sui redditi imponibili*

- Tabella del personale in servizio al 30 settembre 2004

- Società Groma S.r.l.: nota esplicativa al preventivo 2005 - preventivo 2005 e preconsuntivo 2004

*Allegati al bilancio preventivo Società Groma:*

- ✓ *Nota esplicativa al preventivo 2005 della Società GROMAsistema S.r.l.*
- ✓ *Situazione Economica Preventiva al 31/12/2005 della Società GROMAsistema s.r.l.*
- ✓ *Situazione Economica Preconsuntiva al 31/12/2004 della Società GROMAsistema s.r.l.*
- ✓ *Bilancio preventivo consolidato 2005 Società Groma S.r.l.- Società GROMAsistema S.r.l.*

Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio di previsione dell'esercizio 2005

PAGINA BIANCA



**PREVENTIVO FINANZIARIO  
PER L'ESERCIZIO 2005**

## Preventivo Finanziario Esercizio 2005

## Entrate

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI ATTIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	Avanzo di Amministrazione all'inizio dell'esercizio		224.023.356,31	-8.813.791,06	215.209.565,25	
	Fondo iniziale di cassa					2.128.127,60
	<b>TITOLO 1° ENTRATE CONTRIBUTIVE</b>					
	<b>Cat. 1 - ALIQUOTE CONTRIBUTIVE</b>					
1 01 01 0	Contributi soggettivi minimi iscritti	100.854.338,36	119.890.000,00	4.410.000,00	124.300.000,00	141.000.000,00
1 01 02 0	Contributi soggettivi minimi di solidarietà	2.658.188,42	0,00	0,00	0,00	500.000,00
1 01 03 0	Contributi integrativi minimi iscritti	31.156.961,52	36.490.000,00	1.210.000,00	37.700.000,00	42.000.000,00
1 01 05 0	Contributi per ricongiunzione	0,00	1.150.000,00	0,00	1.150.000,00	1.150.000,00
1 01 06 0	Riscatti e riserve matematiche	0,00	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	2.000.000,00
1 01 07 0	Autoliquidazione contributi soggettivi iscritti	16.109.280,42	66.000.000,00	0,00	66.000.000,00	66.000.000,00
1 01 08 0	Autoliquidazione contributi soggettivi di solidarietà	0,00	20.000,00	-20.000,00	0,00	0,00
1 01 09 0	Autoliquidazione contributi integrativi iscritti	752.000,00	26.000.000,00	24.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00
1 01 10 0	Recupero contributi evasi e relativi interessi	21.779.566,51	8.800.000,00	-6.800.000,00	2.000.000,00	15.000.000,00
1 01 11 0	Autoliquidazione contributi integrativi di solidarietà	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 01 12 0	Contributo per maternità	1.118.999,29	412.960,00	692.240,00	1.105.200,00	1.500.000,00
1 01 13 0	Oneri per il recupero dei periodi contributivi pregressi	1.142.154,27	0,00	0,00	0,00	1.000.000,00
	<i>Totale categoria 1<sup>A</sup></i>	<b>175.571.488,79</b>	<b>260.762.960,00</b>	<b>23.492.240,00</b>	<b>284.255.200,00</b>	<b>320.150.000,00</b>
1 02 01 0	<b>Cat. 2 - QUOTE DI PARTECIPAZIONE DEGLI ISCRITTI ALL'ONERE DI SPECIFICHE GESTIONI</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 2<sup>A</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTALE TITOLO 1°</b>	<b>175.571.488,79</b>	<b>260.762.960,00</b>	<b>23.492.240,00</b>	<b>284.255.200,00</b>	<b>320.150.000,00</b>

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI ATTIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	<b>TITOLO 2° ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI</b>					
2 03 01 0	Cat. 3^ - TRASFERIMENTI DA PARTE DELLO STATO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 04 01 0	Cat. 4^ - TRASFERIMENTI DA PARTE DELLE REGIONI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 05 01 0	Cat. 5^ - TRASFERIMENTI DA PARTE DEI COMUNI E DELLE PROVINCIE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 06 01 0	Cat. 6^ - TRASFERIMENTI DA PARTE DI ALTRI ENTI DEL SETTORE PUBBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>TOTALE TITOLO 2°</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TITOLO 3° ALTRE ENTRATE</b>					
3 07 01 0	Cat. 7^ - ENTRATE DERIVANTI DALLA VENDITA DI BENI E DALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 7^</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Cat. 8^ - REDDITI E PROVENTI PATRIMONIALI</b>					
3 08 01 0	Affitti di immobili	4.300.413,38	17.000.000,00	1.367.000,00	18.367.000,00	20.000.000,00
3 08 02 0	Interessi e premi su titoli	0,00	500,00	-500,00	0,00	0,00
3 08 03 0	Interessi e premi su cartelle fondiarie per mutui	375.995,77	1.080.000,00	-450.000,00	630.000,00	1.000.000,00
3 08 04 0	Interessi e altri proventi su mutui ipotecari	419.965,13	5.700,00	-4.100,00	1.600,00	4.000,00
3 08 05 0	Interessi su depositi e conti correnti	503.808,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	1.000.000,00
3 08 06 0	Interessi su prestiti al personale	0,00	13.000,00	0,00	13.000,00	13.000,00
3 08 07 0	Interessi su mutui ipotecari personale dipendente	0,00	1.200,00	-483,00	717,00	717,00
3 08 08 0	Utili da partecipazioni societarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 08 10 0	Utili da realizzo titoli	0,00	48,94	-48,94	0,00	0,00
3 08 11 0	Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	0,00	312.000,00	-12.000,00	300.000,00	300.000,00
3 08 12 0	Interessi e proventi su gestioni mobiliari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 08 13 0	Utili da alienazione immobili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 8^</i>	<b>5.600.182,28</b>	<b>19.412.448,94</b>	<b>899.868,06</b>	<b>20.312.317,00</b>	<b>22.317.717,00</b>

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI ATTIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	<b>Cat. 9<sup>^</sup> - POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI SPESE CORRENTI</b>					
3 09 01 0	Recuperi e rimborsi diversi	334.070,74	230.000,00	-120.000,00	110.000,00	110.000,00
3 09 02 0	Rimborsi spese dovuti da locatari	2.563.776,69	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00	3.700.000,00
3 09 03 0	Recupero indennità di maternità L.488/99	506.000,00	506.000,00	47.000,00	553.000,00	506.000,00
3 09 04 0	Recupero maggiorazioni trattamento pens. (art. 6 L. 140/85)	250.175,66	250.000,00	0,00	250.000,00	250.000,00
3 09 05 0	Recuperi e rettifiche di prestazioni	0,00	850.000,00	0,00	850.000,00	850.000,00
	<i>Totale categoria 9<sup>^</sup></i>	<b>3.654.023,09</b>	<b>5.336.000,00</b>	<b>-73.000,00</b>	<b>5.263.000,00</b>	<b>5.416.000,00</b>
	<b>Cat. 10<sup>^</sup> - ENTRATE NON CLASSIFICABILI IN ALTRE VOCI</b>					
3 10 01 0	Entrate varie	0,00	1.050.000,00	-900.000,00	150.000,00	150.000,00
3 10 02 0	Interessi su contributi	211.405,94	450.000,00	0,00	450.000,00	400.000,00
3 10 03 0	Oneri accessori	12.083.646,47	8.500.000,00	-7.000.000,00	1.500.000,00	8.000.000,00
3 10 04 0	Sanzioni ed interessi per ritardata, omessa o infedele dichiarazione	29.907.430,25	12.500.000,00	-10.500.000,00	2.000.000,00	19.000.000,00
3 10 05 0	Sanz.ed interessi per ritardata, omessa o infedele dichiarazione (pag.diretto)	0,00	325.000,00	0,00	325.000,00	325.000,00
3 10 06 0	Recupero spese tecnico- amministrative mutui ipotecari	38.730,28	0,00	0,00	0,00	10.000,00
3 10 08 0	Interessi di mora su mutui	37.253,57	163.000,00	-113.000,00	50.000,00	60.000,00
3 10 09 0	Interessi di mora da locatari	19.716,50	11.000,00	0,00	11.000,00	13.000,00
3 10 11 0	Redditi garantiti	1.646.917,91	0,00	0,00	0,00	0,00
3 10 12 0	Interessi di mora da concessionari	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00	5.000,00
	<i>Totale categoria 10<sup>^</sup></i>	<b>43.945.100,92</b>	<b>23.004.000,00</b>	<b>-18.513.000,00</b>	<b>4.491.000,00</b>	<b>27.963.000,00</b>
	<b>TOTALE TITOLO 3<sup>o</sup></b>	<b>53.199.306,29</b>	<b>47.752.448,94</b>	<b>-17.686.131,94</b>	<b>30.066.317,00</b>	<b>55.696.717,00</b>
	<b>TOTALE ENTRATE CORRENTI</b>	<b>228.770.795,08</b>	<b>308.515.408,94</b>	<b>5.806.108,06</b>	<b>314.321.517,00</b>	<b>375.846.717,00</b>
	<b>TITOLO 4<sup>o</sup> ENTRATE PER ALIENAZIONE BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONE DI CREDITI</b>					
	<b>Cat. 11<sup>^</sup> - ALIENAZIONE DI IMMOBILI</b>					
4 11 01 0	Alienazione di immobili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 11<sup>^</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI ATTIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	<b>Cat. 12<sup>^</sup> - ALIENAZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE</b>					
4 12 01 0	Alienazione di mobili, impianti, attrezzature e macchinari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 12<sup>^</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Cat. 13<sup>^</sup> - REALIZZO DI VALORI MOBILIARI</b>					
4 13 01 0	Realizzo titoli a breve termine	0,00	220.000.000,00	-20.000.000,00	200.000.000,00	200.000.000,00
4 13 02 0	Cessione di titoli per gestioni mobiliari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 13 04 0	Realizzi di obbligazioni	0,00	9.800,00	0,00	9.800,00	9.800,00
4 13 05 0	Realizzo di impieghi mobiliari in gestione, partecipazioni e altri investimenti mobiliari	0,00	50.000.000,00	80.000.000,00	130.000.000,00	130.000.000,00
4 13 06 0	Realizzo di cartelle fondiarie per mutui	0,00	6.700.000,00	0,00	6.700.000,00	6.700.000,00
4 13 07 0	Riduzione partecipazione soc. controllate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 13<sup>^</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>276.709.800,00</b>	<b>60.000.000,00</b>	<b>336.709.800,00</b>	<b>336.709.800,00</b>
	<b>Cat. 14<sup>^</sup> - RISCOSSIONI DI CREDITI</b>					
4 14 02 0	Riscossione di mutui a medio e lungo termine	769.978,96	150.000,00	-93.500,00	56.500,00	100.000,00
4 14 03 0	Rimborso IRPEF su T.F.R. (Legge 662 del 23/12/96)	0,00	27.000,00	0,00	27.000,00	27.000,00
4 14 04 0	Riscossione prestiti al personale ed anticipazioni a breve termine	0,00	160.000,00	0,00	160.000,00	160.000,00
4 14 05 0	Riscossione di anticipazioni per affitto locali uso strumentale	0,00	0,00	135.000,00	135.000,00	135.000,00
4 14 06 0	Ritiro di depositi a cauzione presso terzi	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00	5.000,00
4 14 07 0	Riscossione di anticipazioni e di crediti diversi	0,00	6.000.000,00	0,00	6.000.000,00	6.000.000,00
4 14 08 0	Riscossioni di mutui ipotecari al personale dipendente	0,00	11.000,00	-6.930,00	4.070,00	4.070,00
	<i>Totale categoria 14<sup>^</sup></i>	<b>769.978,96</b>	<b>6.353.000,00</b>	<b>34.570,00</b>	<b>6.387.570,00</b>	<b>6.431.070,00</b>
	<b>TOTALE TITOLO 4<sup>°</sup></b>	<b>769.978,96</b>	<b>283.062.800,00</b>	<b>60.034.570,00</b>	<b>343.097.370,00</b>	<b>343.140.870,00</b>
	<b>TITOLO 5<sup>°</sup> ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI IN CONTO CAPITALE</b>					
5 15 01 0	<b>Cat. 15<sup>^</sup> - TRASFERIMENTI DALLO STATO</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5 16 01 0	<b>Cat. 16<sup>^</sup> - TRASFERIMENTI DALLE REGIONI</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI ATTIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
5 17 01 0	Cat. 17 <sup>^</sup> - TRASFERIMENTI DA COMUNI E PROVINCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5 18 01 0	Cat. 18 <sup>^</sup> - TRASFERIMENTI DA ENTI DEL SETTORE PUBBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTALE TITOLO 5°</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TITOLO 6° ACCENSIONE DI PRESTITI</b>					
	<b>Cat. 19<sup>^</sup> - ASSUNZIONE DI MUTUI</b>					
6 19 01 0	Assunzione di mutui	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 19<sup>^</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Cat. 20<sup>^</sup> - ASSUNZIONE DI ALTRI DEBITI FINANZIARI</b>					
6 20 01 0	Contrazione di debiti diversi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6 20 02 0	Costituzione depositi cauzionali da inquilini	170,43	350.000,00	-150.000,00	200.000,00	200.000,00
6 20 03 0	Costituzione depositi cauzionali da terzi	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00	5.000,00
	<i>Totale categoria 20<sup>^</sup></i>	<b>170,43</b>	<b>355.000,00</b>	<b>-150.000,00</b>	<b>205.000,00</b>	<b>205.000,00</b>
6 21 01 0	Cat. 21 <sup>^</sup> - EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 21<sup>^</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTALE TITOLO 6°</b>	<b>170,43</b>	<b>355.000,00</b>	<b>-150.000,00</b>	<b>205.000,00</b>	<b>205.000,00</b>
	<b>TITOLO 7° PARTITE DI GIRO</b>					
	<b>Cat. 22<sup>^</sup> - PARTITE DI GIRO</b>					
7 22 01 0	Ritenute erariali	3.530.307,82	48.000.000,00	2.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00
7 22 02 0	Ritenute previdenziali ed assistenziali	0,00	525.000,00	5.000,00	530.000,00	530.000,00
7 22 03 0	Ritenute diverse	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7 22 04 0	Trattenute per conto di terzi	32.221,64	103.000,00	0,00	103.000,00	103.000,00
7 22 05 0	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	8.340,40	77.000,00	0,00	77.000,00	77.000,00
7 22 06 0	Partite in conto sospesi	842.053,18	3.500.000,00	-1.435.000,00	2.065.000,00	2.000.000,00
	<i>Totale categoria 22<sup>^</sup></i>	<b>4.412.923,04</b>	<b>52.205.000,00</b>	<b>570.000,00</b>	<b>52.775.000,00</b>	<b>52.710.000,00</b>
	<b>TOTALE TITOLO 7°</b>	<b>4.412.923,04</b>	<b>52.205.000,00</b>	<b>570.000,00</b>	<b>52.775.000,00</b>	<b>52.710.000,00</b>

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI ATTIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	<b>RIEPILOGO DEI TITOLI</b>					
	TITOLO 1° - ENTRATE CONTRIBUTIVE	175.571.488,79	260.762.960,00	23.492.240,00	284.255.200,00	320.150.000,00
	TITOLO 2° - ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TITOLO 3° - ALTRE ENTRATE	53.199.306,29	47.752.448,94	-17.686.131,94	30.066.317,00	55.696.717,00
	TITOLO 4° - ENTRATE ALIENAZIONE BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONE CREDITI	769.978,96	283.062.800,00	60.034.570,00	343.097.370,00	343.140.870,00
	TITOLO 5° - ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI IN CONTO CAPITALE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TITOLO 6° - ACCENSIONE PRESTITI	170,43	355.000,00	-150.000,00	205.000,00	205.000,00
	TITOLO 7° - PARTITE DI GIRO	4.412.923,04	52.205.000,00	570.000,00	52.775.000,00	52.710.000,00
	<b>TOTALE DELLE ENTRATE</b>	<b>233.953.867,51</b>	<b>644.138.208,94</b>	<b>66.260.678,06</b>	<b>710.398.887,00</b>	<b>771.902.587,00</b>
	<b>AVANZO DI AMMINISTRAZIONE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>		224.023.356,31	-8.813.791,06	215.209.565,25	
	<b>FONDO INIZIALE DI CASSA</b>					2.128.127,60
	<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>233.953.867,51</b>	<b>868.161.565,25</b>	<b>57.446.887,00</b>	<b>925.608.452,25</b>	<b>774.030.714,60</b>

## Preventivo Finanziario Esercizio 2005

## Spese

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI PASSIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	Disavanzo presunto di amministrazione					
	<b>TITOLO 1° SPESE CORRENTI</b>					
	<b>Cat. 1^ - SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE</b>					
1 01 01 0	Assegni e indennità fissi agli Organi di amministrazione	0,00	845.000,00	20.000,00	865.000,00	865.000,00
1 01 02 0	Compensi e rimborsi componenti Organi di amministrazione, Commissioni e gruppi di lavoro	0,00	1.418.000,00	57.000,00	1.475.000,00	1.475.000,00
1 01 03 0	Compensi, indennità e rimborsi al Collegio sindacale	166,66	212.000,00	8.000,00	220.000,00	220.000,00
	<i>Totale categoria 1^</i>	166,66	2.475.000,00	85.000,00	2.560.000,00	2.560.000,00
	<b>Cat. 2^ - ONERI PER IL PERSONALE IN SERVIZIO</b>					
1 02 01 0	Stipendi ed altri assegni fissi al personale	0,00	3.400.000,00	350.000,00	3.750.000,00	3.750.000,00
1 02 02 0	Compensi per lavoro straordinario e compensi incentivanti	430.892,79	1.300.000,00	144.000,00	1.444.000,00	1.444.000,00
1 02 03 0	Indennità, rimborso spese e missioni	0,00	34.000,00	0,00	34.000,00	34.000,00
1 02 04 0	Premio di anzianità' al personale	0,00	30.000,00	-24.000,00	6.000,00	6.000,00
1 02 06 0	Oneri previdenziali a carico dell'Ente	142.462,89	1.420.000,00	146.000,00	1.566.000,00	1.566.000,00
1 02 07 0	Altri oneri contrattuali	0,00	150.000,00	0,00	150.000,00	150.000,00
1 02 08 0	Corsi per il personale e partecipazione alle spese per i corsi indetti da Enti, istituzioni e varie amministrazioni	0,00	60.000,00	0,00	60.000,00	60.000,00
1 02 09 0	Equo indennizzo al personale per la perdita di integrità fisica e infermità contratta per causa di servizio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 02 11 0	Compensi per attività' urgenti e speciali	0,00	16.500,00	0,00	16.500,00	16.500,00
	<i>Totale categoria 2^</i>	573.355,68	6.410.500,00	616.000,00	7.026.500,00	7.026.500,00
1 03 01 0	<b>Cat. 3^ - ONERI PER IL PERSONALE IN QUIESCENZA</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 3^</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI PASSIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	<b>Cat. 4<sup>A</sup> - ONERI PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E SERVIZI</b>					
1 04 01 0	Spese per libri, giornali, CD-Rom e pubblicazioni tecniche, abbonamenti vari	0,00	45.000,00	0,00	45.000,00	45.000,00
1 04 02 0	Spese per materiale di consumo acquisto e noleggio materiale tecnico e varie	0,00	160.000,00	10.000,00	170.000,00	170.000,00
1 04 03 0	Spese di rappresentanza	0,00	200.000,00	0,00	200.000,00	200.000,00
1 04 04 0	Spese per il funzionamento di commissioni, comitati, ecc.	0,00	30.000,00	0,00	30.000,00	30.000,00
1 04 05 0	Spese per accertamenti sanitari	0,00	70.000,00	0,00	70.000,00	70.000,00
1 04 06 0	Servizio prevenzione e protezione (D.L.vo n. 626 del 19/9/94)	0,00	37.000,00	0,00	37.000,00	37.000,00
1 04 08 0	Spese per acquisizione beni e servizi vari	0,00	121.000,00	0,00	121.000,00	121.000,00
1 04 09 0	Manutenzione, riparazione e adattamento locali e relativi impianti della sede	0,00	605.000,00	-155.000,00	450.000,00	450.000,00
1 04 10 0	Spese postali e varie di spedizione	0,00	1.120.000,00	-350.000,00	770.000,00	770.000,00
1 04 11 0	Spese telefoniche e telegrafiche	0,00	0,00	180.000,00	180.000,00	180.000,00
1 04 12 0	Spese per l'organizzazione e la partecipazione a convegni, congressi, mostre e altre manifestazioni	0,00	480.000,00	-400.000,00	80.000,00	80.000,00
1 04 13 0	Acquisizione temporanea di risorse	44.193,16	585.000,00	0,00	585.000,00	585.000,00
1 04 14 0	Manutenzione, noleggio ed esercizio di mezzi di trasporto e spese di locomozione	418,00	20.000,00	0,00	20.000,00	20.418,00
1 04 15 0	Canoni d'acqua sede	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00	5.000,00
1 04 16 0	Spese per l'energia elettrica, illuminazione e forza motrice sede	0,00	105.000,00	15.000,00	120.000,00	120.000,00
1 04 17 0	Spese per riscaldamento e per la conduzione impianti sede	0,00	40.000,00	0,00	40.000,00	40.000,00
1 04 18 0	Onorari e compensi speciali incarichi, studi, perizie e consulenze	0,00	200.000,00	-50.000,00	150.000,00	150.000,00
1 04 20 0	Premi di assicurazione	0,00	125.000,00	5.000,00	130.000,00	130.000,00
1 04 21 0	Spese notiziari	0,00	450.000,00	50.000,00	500.000,00	500.000,00
1 04 22 0	Spese per servizi automatizzati	0,00	1.000.000,00	-200.000,00	800.000,00	800.000,00
1 04 23 0	Oneri per servizi, riscaldamento e vari per la gestione immobiliare	511.234,10	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00	3.500.000,00
1 04 24 0	Manutenzione ed altre spese per gli immobili a carico dell'Ente	3.101.864,13	5.000.000,00	-1.000.000,00	4.000.000,00	4.000.000,00
1 04 25 0	Servizio vigilanza e pulizia locali sede	3.484,58	105.000,00	35.000,00	140.000,00	140.000,00
1 04 26 0	Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrez.d'ufficio	0,00	60.000,00	0,00	60.000,00	60.000,00
1 04 27 0	Spese gestione mobiliare	0,00	570.000,00	0,00	570.000,00	570.000,00
1 04 28 0	Spese e competenze per riscossione contributi	0,00	600.000,00	0,00	600.000,00	600.000,00
1 04 29 0	Affitto locali uso strumentale	0,00	210.000,00	-10.000,00	200.000,00	200.000,00
1 04 30 0	Spese per servizi svolti in forma decentrata	270.582,84	1.900.000,00	0,00	1.900.000,00	1.900.000,00
1 04 37 0	Gestione e manutenzione archivi esterni	0,00	25.000,00	1.000,00	26.000,00	26.000,00
	<i>Totale categoria 4<sup>A</sup></i>	<b>3.931.776,81</b>	<b>17.368.000,00</b>	<b>-1.869.000,00</b>	<b>15.499.000,00</b>	<b>15.499.418,00</b>

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI PASSIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	<b>Cat. 5<sup>A</sup> - SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI</b>					
1 05 01 0	Pensioni	0,00	224.215.000,00	11.485.000,00	235.700.000,00	235.700.000,00
1 05 02 0	Provvidenze straordinarie	0,00	500.000,00	0,00	500.000,00	500.000,00
1 05 03 0	Indennità maternità professioniste (L.379/90)	0,00	1.520.000,00	140.000,00	1.660.000,00	1.660.000,00
1 05 04 0	Maggiorazione per trattamento pensionistico (art. 6 L. 140/85)	0,00	250.000,00	0,00	250.000,00	250.000,00
	<i>Totale categoria 5<sup>A</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>226.485.000,00</b>	<b>11.625.000,00</b>	<b>238.110.000,00</b>	<b>238.110.000,00</b>
	<b>Cat. 6<sup>A</sup> - TRASFERIMENTI PASSIVI</b>					
1 06 05 0	Trasferimenti passivi diversi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 06 06 0	Interventi assistenziali per il personale in servizio, cessato dal servizio e delle loro famiglie	7.044,00	75.500,00	-3.500,00	72.000,00	72.000,00
	<i>Totale categoria 6<sup>A</sup></i>	<b>7.044,00</b>	<b>75.500,00</b>	<b>-3.500,00</b>	<b>72.000,00</b>	<b>72.000,00</b>
	<b>Cat. 7<sup>A</sup> - ONERI FINANZIARI</b>					
1 07 01 0	Interessi passivi e spese accessorie	0,00	40.000,00	0,00	40.000,00	40.000,00
1 07 02 0	Spese e commissioni bancarie e postali	0,00	45.000,00	0,00	45.000,00	45.000,00
1 07 03 0	Interessi passivi su liquidazione pensioni	0,00	110.000,00	-20.000,00	90.000,00	90.000,00
1 07 04 0	Interessi passivi su restituzione e trasferimento contributi	664,34	550.000,00	0,00	550.000,00	550.000,00
1 07 06 0	Interessi passivi su restituzione contributi (delibera C.A. 141/98)	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00	5.000,00
	<i>Totale categoria 7<sup>A</sup></i>	<b>664,34</b>	<b>750.000,00</b>	<b>-20.000,00</b>	<b>730.000,00</b>	<b>730.000,00</b>
	<b>Cat. 8<sup>A</sup> - ONERI TRIBUTARI</b>					
1 08 01 0	Imposte, tasse e tributi vari	0,00	8.700.000,00	150.000,00	8.850.000,00	8.850.000,00
	<i>Totale categoria 8<sup>A</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>8.700.000,00</b>	<b>150.000,00</b>	<b>8.850.000,00</b>	<b>8.850.000,00</b>
	<b>Cat. 9<sup>A</sup> - POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI ENTRATE CORRENTI</b>					
1 09 01 0	Restituzione contributi	5.979.115,29	400.000,00	0,00	400.000,00	2.800.000,00
1 09 02 0	Restituzione somme iscritti (art. 47 Reg.contrib. - art. 3 Reg. att. Statuto)	0,00	300.000,00	0,00	300.000,00	300.000,00
1 09 03 0	Trasferimenti di contributi (art. 47 Regolamento contribuzione)	415,75	400.000,00	0,00	400.000,00	400.415,75
1 09 04 0	Restituzione e rimborsi vari	0,00	5.000,00	365.000,00	370.000,00	370.000,00
1 09 05 0	Restituzione somme a locatari	16.531,34	20.000,00	0,00	20.000,00	25.000,00
1 09 06 0	Restituzione contributi (delibera C.A. 141/98)	0,00	20.000,00	0,00	20.000,00	20.000,00
1 09 07 0	Spese per sgravi contributivi	0,00	900.000,00	0,00	900.000,00	900.000,00
	<i>Totale categoria 9<sup>A</sup></i>	<b>5.996.062,38</b>	<b>2.045.000,00</b>	<b>365.000,00</b>	<b>2.410.000,00</b>	<b>4.815.415,75</b>

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI PASSIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	<b>Cat. 10<sup>A</sup> - SPESE NON CLASSIFICABILI IN ALTRE VOCI</b>					
1 10 01 0	Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	0,00	857.000,00	0,00	857.000,00	857.000,00
1 10 02 0	Fondo di riserva	0,00	1.500.000,00	2.500.000,00	4.000.000,00	4.000.000,00
1 10 03 0	Oneri vari e straordinari	0,00	650.000,00	-350.000,00	300.000,00	300.000,00
1 10 06 0	Contributi e oneri vari per la formazione e la promozione professionale	394.253,90	250.000,00	0,00	250.000,00	250.000,00
1 10 08 0	Spese per procedure esecutive ai Concessionari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 10<sup>A</sup></i>	<b>394.253,90</b>	<b>3.257.000,00</b>	<b>2.150.000,00</b>	<b>5.407.000,00</b>	<b>5.407.000,00</b>
	<b>TOTALE TITOLO 1<sup>o</sup></b>	<b>10.903.323,77</b>	<b>267.566.000,00</b>	<b>13.098.500,00</b>	<b>280.664.500,00</b>	<b>283.070.333,75</b>
	<b>TITOLO 2<sup>o</sup> SPESE IN CONTO CAPITALE</b>					
	<b>Cat. 11<sup>A</sup> - ACQUISIZIONE BENI DUREVOLI E OPERE IMMOBILIARI</b>					
2 11 01 0	Acquisto di immobili	1.500.000,00	2.000.000,00	500.000,00	2.500.000,00	2.500.000,00
2 11 04 0	Migliorie e ristrutturazioni agli immobili	1.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00
	<i>Totale categoria 11<sup>A</sup></i>	<b>2.500.000,00</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>3.500.000,00</b>	<b>8.500.000,00</b>	<b>8.500.000,00</b>
	<b>Cat. 12<sup>A</sup> - ACQUISIZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE</b>					
2 12 01 0	Acquisti di impianti, attrezzature e macchinari	0,00	200.000,00	50.000,00	250.000,00	250.000,00
2 12 02 0	Ripristini, trasformazioni, manutenz. straord. impianti sede	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 12 03 0	Acquisti di automezzi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 12 04 0	Manutenzione straordinaria di automezzi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 12 05 0	Acquisti di mobili e macchine d'ufficio	0,00	60.000,00	0,00	60.000,00	60.000,00
2 12 06 0	Acquisto di software	0,00	80.000,00	0,00	80.000,00	80.000,00
	<i>Totale categoria 12<sup>A</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>340.000,00</b>	<b>50.000,00</b>	<b>390.000,00</b>	<b>390.000,00</b>
	<b>Cat. 13<sup>A</sup> - PARTECIPAZIONE E ACQUISTO VALORI MOBILIARI</b>					
2 13 01 0	Acquisto titoli a breve termine	0,00	220.000.000,00	-20.000.000,00	200.000.000,00	200.000.000,00
2 13 06 0	Impieghi mobiliari in gestione, partecipazioni e altri investimenti mobiliari	0,00	101.000.000,00	119.000.000,00	220.000.000,00	220.000.000,00
	<i>Totale categoria 13<sup>A</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>321.000.000,00</b>	<b>99.000.000,00</b>	<b>420.000.000,00</b>	<b>420.000.000,00</b>
	<b>Cat. 14<sup>A</sup> - CONCESSIONE DI CREDITI ED ANTICIPAZIONI</b>					
2 14 02 0	Concessione di mutui a medio e lungo termine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 14 03 0	Anticipo IRPEF su T.F.R. (Legge 662 del 23/12/96)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 14 04 0	Concessione prestiti al personale ed anticipaz. a breve termine	0,00	258.000,00	0,00	258.000,00	258.000,00
2 14 05 0	Anticipazioni per affitto locali uso strumentale	0,00	135.000,00	45.000,00	180.000,00	180.000,00
2 14 06 0	Depositi a cauzione	0,00	90.000,00	-85.000,00	5.000,00	5.000,00
2 14 07 0	Anticipazioni e concessioni di crediti diversi	0,00	6.000.000,00	0,00	6.000.000,00	6.000.000,00
2 14 08 0	Mutui ipotecari al personale dipendente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 14<sup>A</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>6.483.000,00</b>	<b>-40.000,00</b>	<b>6.443.000,00</b>	<b>6.443.000,00</b>

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI PASSIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
2 15 01 0	Cat. 15 <sup>^</sup> - INDENNITA' DI ANZIANITA' E SIMILARI PERSONALE CESSATO DAL SERVIZIO					
	Trattamento di fine rapporto al personale cessato dal servizio	45.828,57	250.000,00	200.000,00	450.000,00	450.000,00
	<i>Totale categoria 15<sup>^</sup></i>	<b>45.828,57</b>	<b>250.000,00</b>	<b>200.000,00</b>	<b>450.000,00</b>	<b>450.000,00</b>
	<b>TOTALE TITOLO 2<sup>o</sup></b>	<b>2.545.828,57</b>	<b>333.073.000,00</b>	<b>102.710.000,00</b>	<b>435.783.000,00</b>	<b>435.783.000,00</b>
	<b>TITOLO 3<sup>o</sup> ESTINZIONE DI MUTUI ED ANTICIPAZIONI</b>					
3 16 01 0	Cat. 16 <sup>^</sup> - RIMBORSI DI MUTUI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 16<sup>^</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3 17 01 0	Cat. 17 <sup>^</sup> - RIMBORSI DI ANTICIPAZIONI DIVERSE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 17<sup>^</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3 18 01 0	Cat. 18 <sup>^</sup> - RIMBORSI DI OBBLIGAZIONI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 18<sup>^</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3 19 01 0	Cat. 19 <sup>^</sup> - RESTITUZIONI A GESTIONI AUTONOME	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>Totale categoria 19<sup>^</sup></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Cat. 20 <sup>^</sup> - ESTINZIONE DEBITI DIVERSI					
3 20 01 0	Estinzione debiti diversi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 20 02 0	Restituzione depositi cauzionali a inquilini	1.493,98	103.000,00	0,00	103.000,00	104.493,98
3 20 03 0	Restituzione depositi cauzionali a terzi	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00	5.000,00
	<i>Totale categoria 20<sup>^</sup></i>	<b>1.493,98</b>	<b>108.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108.000,00</b>	<b>109.493,98</b>
	<b>TOTALE TITOLO 3<sup>o</sup></b>	<b>1.493,98</b>	<b>108.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108.000,00</b>	<b>109.493,98</b>
	<b>TITOLO 4<sup>o</sup> PARTITE DI GIRO</b>					
	Cat. 21 <sup>^</sup> - SPESE AVENTI NATURA DI PARTITE DI GIRO					
4 21 01 0	Ritenute erariali	5.284.045,55	48.000.000,00	2.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00
4 21 02 0	Ritenute previdenziali e assistenziali	53.345,66	525.000,00	5.000,00	530.000,00	530.000,00
4 21 03 0	Ritenute diverse	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 21 04 0	Somme pagate a favore di terzi	54.209,86	103.000,00	0,00	103.000,00	103.000,00
4 21 05 0	Somme pagate per conto di terzi	0,00	77.000,00	0,00	77.000,00	77.000,00
4 21 06 0	Partite in conto sospesi	2.030.182,47	3.500.000,00	-1.435.000,00	2.065.000,00	2.000.000,00
	<i>Totale categoria 21<sup>^</sup></i>	<b>7.421.783,54</b>	<b>52.205.000,00</b>	<b>570.000,00</b>	<b>52.775.000,00</b>	<b>52.710.000,00</b>
	<b>TOTALE TITOLO 4<sup>o</sup></b>	<b>7.421.783,54</b>	<b>52.205.000,00</b>	<b>570.000,00</b>	<b>52.775.000,00</b>	<b>52.710.000,00</b>

CODICE	DENOMINAZIONE	RESIDUI PASSIVI PRESUNTI AL 31.12.2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2004	PREVISIONI DI COMPETENZA ESERCIZIO 2005		PREVISIONI DI CASSA ESERCIZIO 2005
				VARIAZIONI	SOMME RISULTANTI	
	<b>RIEPILOGO DEI TITOLI</b>					
	TITOLO 1° - SPESE CORRENTI	10.903.323,77	267.566.000,00	13.098.500,00	280.664.500,00	283.070.333,75
	TITOLO 2° - SPESE IN CONTO CAPITALE	2.545.828,57	333.073.000,00	102.710.000,00	435.783.000,00	435.783.000,00
	TITOLO 3° - ESTINZIONE DI MUTUI ED ANTICIPAZIONI	1.493,98	108.000,00	0,00	108.000,00	109.493,98
	TITOLO 4° - PARTITE DI GIRO	7.421.783,54	52.205.000,00	570.000,00	52.775.000,00	52.710.000,00
	<b>TOTALE DELLE USCITE</b>	<b>20.872.429,86</b>	<b>652.952.000,00</b>	<b>116.378.500,00</b>	<b>769.330.500,00</b>	<b>771.672.827,73</b>
	<b>AVANZO DI COMPETENZA PRESUNTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>		215.209.565,25	-58.931.613,00	156.277.952,25	
	<b>AVANZO DI CASSA PREVISTO</b>					2.357.886,87
	<b>TOTALE A PAREGGIO</b>	<b>20.872.429,86</b>	<b>868.161.565,25</b>	<b>57.446.887,00</b>	<b>925.608.452,25</b>	<b>774.030.714,60</b>

PAGINA BIANCA

**QUADRO RIASSUNTIVO  
PREVISIONI  
FINANZIARIE 2005**

**E**

**SITUAZIONE AMMINISTRATIVA  
PRESUNTA AL TERMINE  
DELL'ESERCIZIO 2004**

<b>QUADRO RIASSUNTIVO</b>		
<b>ENTRATE</b>	<b>COMPETENZA</b>	<b>CASSA</b>
<b>TITOLO 1° ENTRATE CONTRIBUTIVE</b>		
Cat. 1 <sup>^</sup> - Aliquote contributive	284.255.200,00	320.150.000,00
Cat. 2 <sup>^</sup> - Quote di partecipazione degli iscritti all'onere di specifiche gestioni	0,00	0,00
Totale titolo 1°	284.255.200,00	320.150.000,00
<b>TITOLO 2° ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI</b>		
Cat. 3 <sup>^</sup> - Da parte dello Stato	0,00	0,00
Cat. 4 <sup>^</sup> - Da parte delle Regioni	0,00	0,00
Cat. 5 <sup>^</sup> - Da parte dei Comuni e delle Provincie	0,00	0,00
Cat. 6 <sup>^</sup> - Da parte di altri Enti	0,00	0,00
Totale titolo 2°	0,00	0,00
<b>TITOLO 3° ALTRE ENTRATE</b>		
Cat. 7 <sup>^</sup> - Entrate derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi	0,00	0,00
Cat. 8 <sup>^</sup> - Redditi e proventi patrimoniali	20.312.317,00	22.317.717,00
Cat. 9 <sup>^</sup> - Poste correttive e compensative di spese correnti	5.263.000,00	5.416.000,00
Cat. 10 <sup>^</sup> - Entrate non classificabili in altre voci	4.491.000,00	27.963.000,00
Totale titolo 3°	30.066.317,00	55.696.717,00
<b>TOTALE ENTRATE CORRENTI</b>	<b>314.321.517,00</b>	<b>375.846.717,00</b>
<b>TITOLO 4° ENTRATE PER ALIENAZIONE DI BENI PATRIM. E RISCOSS. DI CRED.</b>		
Cat. 11 <sup>^</sup> - Alienazione di immobili e diritti reali	0,00	0,00
Cat. 12 <sup>^</sup> - Alienazione di immobilizzazioni tecniche	0,00	0,00
Cat. 13 <sup>^</sup> - Realizzo di valori mobiliari	336.709.800,00	336.709.800,00
Cat. 14 <sup>^</sup> - Riscossione di crediti ed anticipazioni	6.387.570,00	6.431.070,00
Totale titolo 4°	343.097.370,00	343.140.870,00
<b>TITOLO 5° ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI IN CONTO CAPITALE</b>		
Cat. 15 <sup>^</sup> - dallo Stato	0,00	0,00
Cat. 16 <sup>^</sup> - dalle Regioni	0,00	0,00
Cat. 17 <sup>^</sup> - da Comuni e Provincie	0,00	0,00
Cat. 18 <sup>^</sup> - da altri Enti	0,00	0,00
Totale titolo 5°	0,00	0,00
<b>TITOLO 6° ACCENSIONE DI PRESTITI</b>		
Cat. 19 <sup>^</sup> - Assunzione di mutui	0,00	0,00
Cat. 20 <sup>^</sup> - Assunzione di altri debiti finanziari	205.000,00	205.000,00
Cat. 21 <sup>^</sup> - Emissione di obbligazioni	0,00	0,00
Totale titolo 6°	205.000,00	205.000,00
<b>TITOLO 7° PARTITE DI GIRO</b>		
Cat. 22 <sup>^</sup> - Entrate aventi natura di partite di giro	52.775.000,00	52.710.000,00
Totale titolo 7°	52.775.000,00	52.710.000,00
Totale delle entrate	710.398.887,00	771.902.587,00
Avanzo di amministrazione	215.209.565,25	
Fondo iniziale di cassa		2.128.127,60
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>925.608.452,25</b>	<b>774.030.714,60</b>
Risultati differenziali	0,00	
Disavanzo di competenza previsto	0,00	
Disavanzo di cassa previsto		0,00
<b>Totale a pareggio</b>	<b>925.608.452,25</b>	<b>774.030.714,60</b>



## segue-QUADRO RIASSUNTIVO

SPESE	COMPETENZA	CASSA
<b>TITOLO 1° SPESE CORRENTI</b>		
Cat. 1 <sup>^</sup> - Spese per gli organi dell'Ente	2.560.000,00	2.560.000,00
Cat. 2 <sup>^</sup> - Oneri per il personale in attività di servizio	7.026.500,00	7.026.500,00
Cat. 3 <sup>^</sup> - Oneri per il personale in quiescenza	0,00	0,00
Cat. 4 <sup>^</sup> - Spese per l'acquisto di beni di consumo e di servizi	15.499.000,00	15.499.418,00
Cat. 5 <sup>^</sup> - Spese per prestazioni istituzionali	238.110.000,00	238.110.000,00
Cat. 6 <sup>^</sup> - Trasferimenti passivi	72.000,00	72.000,00
Cat. 7 <sup>^</sup> - Oneri finanziari	730.000,00	730.000,00
Cat. 8 <sup>^</sup> - Oneri tributari	8.850.000,00	8.850.000,00
Cat. 9 <sup>^</sup> - Poste correttive e compensative di entrate correnti	2.410.000,00	4.815.415,75
Cat. 10 <sup>^</sup> - Spese non classificabili in altre voci	5.407.000,00	5.407.000,00
Totale titolo 1°	280.664.500,00	283.070.333,75
<b>TOTALE SPESE CORRENTI</b>	<b>280.664.500,00</b>	<b>283.070.333,75</b>
<b>TITOLO 2° SPESE IN CONTO CAPITALE</b>		
Cat. 11 <sup>^</sup> - Acquisizione di beni di uso durevole ed opere immobiliari	8.500.000,00	8.500.000,00
Cat. 12 <sup>^</sup> - Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	390.000,00	390.000,00
Cat. 13 <sup>^</sup> - Partecipazione e acquisto di valori mobiliari	420.000.000,00	420.000.000,00
Cat. 14 <sup>^</sup> - Concessione di crediti ed anticipazioni	6.443.000,00	6.443.000,00
Cat. 15 <sup>^</sup> - Indennità di anzianità e similari al personale cessato dal servizio	450.000,00	450.000,00
Totale titolo 2°	435.783.000,00	435.783.000,00
<b>TITOLO 3° ESTINZIONE DI MUTUI E ANTICIPAZIONI</b>		
Cat. 16 <sup>^</sup> - Rimborso di mutui	0,00	0,00
Cat. 17 <sup>^</sup> - Rimborsi di anticipazioni passive	0,00	0,00
Cat. 18 <sup>^</sup> - Rimborsi di obbligazioni	0,00	0,00
Cat. 19 <sup>^</sup> - Restituzioni alle gestioni autonome per anticipazioni	0,00	0,00
Cat. 20 <sup>^</sup> - Estinzione debiti diversi	108.000,00	109.493,98
Totale titolo 3°	108.000,00	109.493,98
<b>TITOLO 4° PARTITE DI GIRO</b>		
Cat. 21 <sup>^</sup> - Spese aventi natura di partite di giro	52.775.000,00	52.710.000,00
Totale titolo 4°	52.775.000,00	52.710.000,00
Totale delle spese	769.330.500,00	771.672.827,73
Disavanzo di amministrazione	0,00	0,00
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>769.330.500,00</b>	<b>771.672.827,73</b>
Risultati differenziali	0,00	
Avanzo di competenza previsto	156.277.952,25	
Avanzo di cassa previsto		2.357.886,87
<b>Totale a pareggio</b>	<b>925.608.452,25</b>	<b>774.030.714,60</b>

**TABELLA DIMOSTRATIVA DELL'AVANZO DI AMMINISTRAZIONE  
PREVISTO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO 2004**

Fondo di cassa all'inizio dell'esercizio		65.323.079,20
Residui attivi all'inizio dell'esercizio	178.873.560,13	
Residui passivi all'inizio dell'esercizio	-20.173.283,02	158.700.277,11
<b>A) Avanzo di amministrazione all'inizio dell'esercizio 2004</b>		<b>224.023.356,31</b>
B) Variazioni nei residui attivi:		-850.000,00
C) Variazioni nei residui passivi:		+850.000,00
D) ENTRATE		644.138.208,94
E) USCITE		-652.952.000,00
<b>Avanzo da applicare al bilancio dell'esercizio 2004 (A+B+C+D+E)</b>		<b>215.209.565,25</b>

**PREVENTIVO ECONOMICO  
PER L'ESERCIZIO 2005**

PAGINA BIANCA

<b>PREVENTIVO ECONOMICO</b>	<b>Previsioni 2005</b>	<b>Previsioni aggiornate 2004</b>
<b>A GESTIONE PREVIDENZIALE :</b>		
1) <b>Gestione contributi (a+b-c)</b>	<b>276.153.200,00</b>	<b>260.432.507,27</b>
a) Entrate contributive	284.255.200,00	254.110.507,27
b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi	4.275.000,00	17.547.000,00
c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi	12.377.000,00	11.225.000,00
2) <b>Gestione prestazioni (a+b-c)</b>	<b>236.547.000,00</b>	<b>224.989.000,00</b>
a) Spese per prestazioni istituzionali	238.110.000,00	226.485.000,00
b) Interessi passivi sulle prestazioni	90.000,00	110.000,00
c) Recuperi di prestazioni e relativi interessi	1.653.000,00	1.606.000,00
<b>Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)</b>	<b>39.606.200,00</b>	<b>35.443.507,27</b>
<b>B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :</b>		
3) <b>Gestione immobiliare (a-b-c)</b>	<b>8.698.000,00</b>	<b>6.382.000,00</b>
a) Redditi e proventi degli immobili	21.867.000,00	20.500.000,00
b) Costi diretti di gestione	9.619.000,00	10.578.000,00
b) Ammortamento immobili	3.550.000,00	3.540.000,00
4) <b>Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b)</b>	<b>25.015.317,00</b>	<b>23.892.448,94</b>
a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari	25.745.317,00	24.612.448,94
b) Costi diretti e perdite di gestione	730.000,00	720.000,00
<b>Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)</b>	<b>33.713.317,00</b>	<b>30.274.448,94</b>
<b>C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :</b>		
5) Spese per gli Organi dell'Ente	2.560.000,00	2.475.000,00
6) Costi del personale (a+b)	7.355.500,00	6.725.000,00
a) <i>Oneri per il personale in servizio</i>	<i>7.098.500,00</i>	<i>6.486.000,00</i>
b) <i>Trattamento di fine rapporto</i>	<i>257.000,00</i>	<i>239.000,00</i>
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi	8.606.000,00	9.475.000,00
8) Ammortamento beni strumentali	909.000,00	902.000,00
<b>Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)</b>	<b>19.430.500,00</b>	<b>19.577.000,00</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)</b>	<b>53.889.017,00</b>	<b>46.140.956,21</b>
<b>D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)</b>		
9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari	1.000.000,00	1.000.000,00
10) Oneri finanziari diversi	85.000,00	85.000,00
<b>E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)</b>		
11) Rivalutazioni	0,00	0,00
12) Svalutazioni	0,00	0,00
<b>F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)</b>		
13) Entrate e proventi diversi	1.178.600,00	2.912.500,00
14) Spese e oneri diversi	5.770.000,00	3.255.000,00
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)</b>	<b>50.212.617,00</b>	<b>46.713.456,21</b>
15) Imposte sui redditi imponibili	6.300.000,00	6.200.000,00
<b>16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>43.912.617,00</b>	<b>40.513.456,21</b>

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE AL BILANCIO  
DI PREVISIONE PER L'ESERCIZIO 2005**

PAGINA BIANCA



**C**OLLEGHI DELEGATI, il bilancio di previsione dell'esercizio 2005 e le valutazioni aggiornate per l'anno 2004 confermano per l'area previdenza le linee di tendenza già rilevate in precedenti analoghe occasioni e cioè la progressiva espansione del numero dei pensionati e, quindi della spesa pensionistica, in misura più che proporzionale rispetto alla crescita numerica della categoria professionale. Tale circostanza che trae origine da fattori strutturali (demografici e socio-economici) impone la necessità di un costante monitoraggio dei flussi economico-finanziari ai fini di quei provvedimenti atti a mantenere il differenziale contributi - prestazioni nei limiti compatibili per l'assolvimento della funzione previdenziale.

Grazie ai correttivi normativi nel tempo adottati e da ultimi, in particolare, l'ampliamento della platea degli iscritti attraverso la soppressione della categoria dei contribuenti di solidarietà, con l'iscrizione obbligatoria alla Cassa di tutti gli iscritti all'Albo professionale, e l'aumento della maggiorazione percentuale integrativa dal 2% al 4%, è stato possibile mantenere il rapporto contributi ordinari/pensioni in misura ampiamente superiore all'unità (1,18 per la previsione 2005), come meglio analizzato in sede di specifica illustrazione della gestione previdenziale.

Per i redditi da investimenti patrimoniali - attuati in conformità all'asset allocation strategica a suo tempo approvata dagli Organi della Cassa, finalizzati al mantenimento dell'equilibrio dell'Ente di medio e lungo periodo - i dati previsionali per il 2005 confermano il buon andamento che si va delineando per l'esercizio 2004.

In particolare le valutazioni per gli impieghi immobiliari espongono un apprezzabile risultato gestionale (+ 2,3 milioni rispetto alle previsioni aggiornate 2004), che risulta determinato da un aumento delle entrate e dalla contestuale prevista riduzione degli oneri (in particolare +8% degli introiti da locazioni e -11% delle spese di manutenzione a carico dell'Ente). Riguardo agli impieghi mobiliari le previsioni riguardanti gli impieghi in gestione sono state improntate a criteri di prudenza, considerando un rendimento medio complessivo pari al 3%, come illustrato nella specifica trattazione di tali redditi alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

Sotto l'aspetto organizzativo-procedurale, la ricerca costante di un allineamento delle strutture operative alle sempre nuove esigenze funzionali per il miglioramento dei livelli di efficacia ed efficienza determinerà per il 2005 il realizzarsi di importanti iniziative strategiche, attualmente in corso di attuazione.

Le direttrici di tale processo riguardano in particolare :

- revisione del database per razionalizzare le informazioni e i dati e conseguente miglioramento della qualità dei servizi istituzionali attraverso procedure informatiche che fondano il loro presupposto sulle comunicazioni interattive on-line direttamente con l'associato e con i Collegi (iscrizioni, cancellazioni, denunce modd. 17, ecc.);
- gestione documentale degli atti e dei documenti con parallela eliminazione del cartaceo sia per l'archiviazione sia per la consultazione del fascicolo (fascicolo virtuale);
- restyling del sito internet sia nella veste grafica sia nelle potenzialità di scambio delle informazioni, con aggiunta di nuovi servizi per migliorare il rapporto interattivo con gli associati;
- emissione a tutti gli iscritti e pensionati attivi dell'estratto conto assicurativo per bonificare, attraverso la documentazione acquisita dagli interessati, gli elementi e le notizie presenti nella banca dati.

Questi importanti processi sono stati supportati da iniziative organizzative che hanno previsto la creazione di nuove strutture, il potenziamento del call-center e un percorso formativo finalizzato ad accrescere le conoscenze dei responsabili dei processi di lavoro.

Nel 2005 l'attività di vigilanza proseguirà la propria azione per conseguire l'obiettivo di una sempre maggiore efficacia e tempestività nel recupero dei contributi. In tale anno troveranno conclusione i controlli delle dichiarazioni relative ai redditi prodotti nel triennio 1994-1996 e si procederà alla verifica con i dati del Ministero della Economia per gli anni successivi.

## ANALISI GENERALE DELLE PREVISIONI FINANZIARIE ED ECONOMICHE

Il bilancio preventivo della Cassa è costituito, ai sensi dell'art. 8 del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità, dal preventivo finanziario e dal preventivo economico. A tale documento sono inoltre acclusi la situazione finanziaria presunta al 31 dicembre dell'esercizio precedente, nonché il bilancio previsionale della Società Groma e relativa nota esplicativa.

I previsti risultati gestionali per il biennio 2004-2005 si riassumono in sintesi nei seguenti dati finanziari ed economico-patrimoniali:

		2 0 0 5	2 0 0 4
Risultato finanziario di competenza :			
- Avanzo di parte corrente	milioni di euro	33,7	40,9
- Saldo dei movimenti in conto capitale	"	<u>-92,6</u>	<u>-49,7</u>
Totale	"	-58,9	-8,8
Avanzo di amministrazione al 31 dicembre	"	156,3	215,2
Avanzo economico di esercizio	"	43,9	40,5
Consistenza patrimoniale netta al 31 dicembre	"	1.394,6	1.350,7

Per una adeguata valutazione delle previsioni economico-finanziarie degli esercizi 2004 e 2005, va considerato che i relativi dati sono influenzati dalla previsione tra le spese del fondo di riserva, per rispettivi 1,5 e 4 milioni, che ovviamente influirà sulla gestione in relazione al suo effettivo utilizzo.

## SITUAZIONE FINANZIARIA

### A) GESTIONE DI COMPETENZA

Le valutazioni finanziarie di competenza per l'anno 2005 evidenziano entrate per complessivi 710,4 milioni e uscite per complessivi 769,3 milioni, con un'eccedenza delle spese sulle entrate pari a 58,9 milioni, costituita da un avanzo di parte corrente di 33,7 milioni e da una eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di 92,6 milioni. Per effetto della prevista gestione finanziaria dell'esercizio 2005 e delle ipotizzate variazioni dei residui, l'avanzo di amministrazione valutato al 31 dicembre 2004 in complessivi 215,2 milioni dovrebbe ridursi a 156,3 milioni.

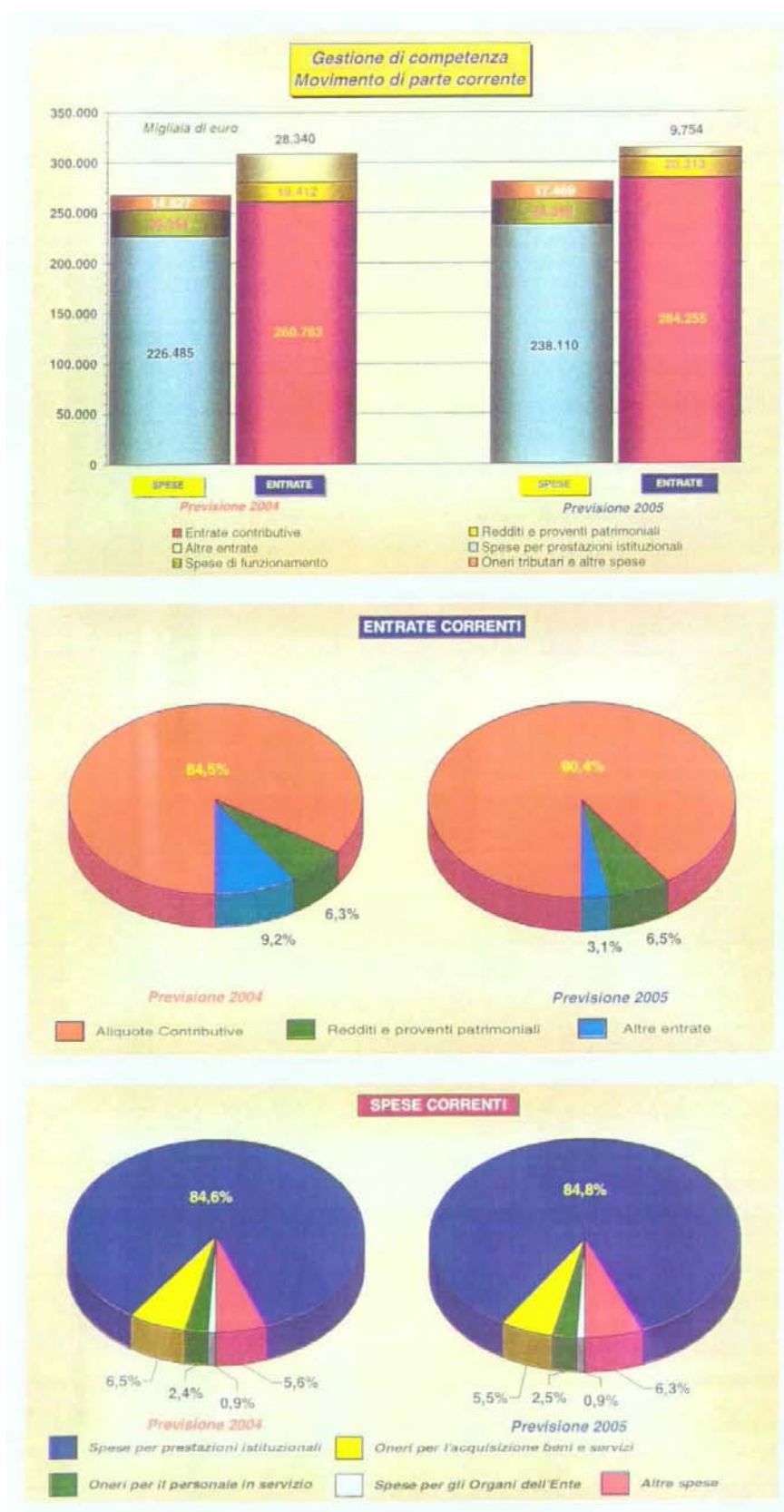
Qui di seguito si riporta una sintesi dei movimenti finanziari ipotizzati per gli esercizi 2004 e 2005.

<b>MOVIMENTO FINANZIARIO DI COMPETENZA (in migliaia di euro)</b>	<b>Previsioni 2005</b>	<b>Previsioni aggiornate 2004</b>	<b>Differenze</b>
Movimento di parte corrente	33.657	40.949	-7.292
Entrate (titt. 1 e 3)	314.322	308.515	5.807
Spese (tit. 1)	280.665	267.566	13.099
Movimento in conto capitale	-92.589	-49.763	-42.826
Realizzi e entrate per partite varie (titt. 4 e 6)	343.302	283.418	59.884
Impieghi e spese per partite varie (titt. 2 e 3)	435.891	333.181	102.710
Movimento per partite di giro	0	0	0
Entrate (tit. 7)	52.775	52.205	570
Spese (tit. 4)	52.775	52.205	570
<b>Movimento complessivo</b>	<b>-58.932</b>	<b>-8.814</b>	<b>-50.118</b>
Entrate complessive	710.399	644.138	66.261
Spese complessive	769.331	652.952	116.379

Nel prospetto che segue si riportano, distinte per categoria, le componenti del presunto movimento finanziario di parte corrente dell'esercizio 2005, raffrontate con i corrispondenti importi dell'aggiornamento 2004.

<b>MOVIMENTO DI PARTE CORRENTE (in migliaia di euro)</b>	<b>Previsioni 2005</b>	<b>Previsioni aggiornate 2004</b>	<b>Variazioni percentuali</b>	<b>Incidenza % previsioni 2005</b>
Entrate contributive (Cat. 1)	284.255	260.763	9,01%	90,43%
Redditi e proventi patrimoniali (Cat. 8)	20.313	19.412	4,64%	6,46%
Poste correttive e compensative di spese correnti (Cat. 9)	5.263	5.336	-1,37%	1,68%
Entrate non classificabili in altre voci (Cat. 10)	4.491	23.004	-80,48%	1,43%
<b>Totale entrate correnti</b>	<b>314.322</b>	<b>308.515</b>	<b>1,88%</b>	<b>100,00%</b>
Spese per gli Organi dell'Ente (Cat. 1)	2.560	2.475	3,43%	0,91%
Oneri per il personale in servizio (Cat. 2)	7.027	6.411	9,61%	2,50%
Oneri per l'acquisto di beni di consumo e servizi (Cat. 4)	15.499	17.368	-10,76%	5,52%
Spese per prestazioni istituzionali (Cat. 5)	238.110	226.485	5,13%	84,84%
Trasferimenti passivi (Cat. 6)	72	75	-4,00%	0,03%
Oneri finanziari (Cat. 7)	730	750	-2,67%	0,26%
Oneri tributari (Cat. 8)	8.850	8.700	1,72%	3,15%
Poste correttive e compensative di entrate correnti (Cat. 9)	2.410	2.045	17,85%	0,86%
Spese non classificabili in altre voci (Cat. 10)	5.407	3.257	66,01%	1,93%
<b>Totale spese correnti</b>	<b>280.665</b>	<b>267.566</b>	<b>4,90%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Avanzo di parte corrente</b>	<b>33.657</b>	<b>40.949</b>	<b>=</b>	<b>=</b>

I grafici che seguono evidenziano, per aggregati, i movimenti di parte corrente previsti per il biennio 2004-2005 e l'incidenza percentuale delle rispettive componenti sia di entrata che di spesa.



Dai dati che precedono si rileva quanto segue :

- Le entrate di parte corrente previste per il 2005 sono in massima parte rappresentate da quelle contributive pari a complessivi 284,2 milioni (+ 9% rispetto al gettito del 2004) e dai redditi e proventi patrimoniali per complessivi 20,3 milioni, componenti queste che nelle previsioni in esame rappresentano rispettivamente il 90,4% ed il 6,5% del totale delle entrate correnti; quanto ai redditi patrimoniali va osservato che la relativa incidenza percentuale sulle entrate complessive risente, come già evidenziato in precedenti analoghe occasioni, del fatto che gli impieghi mobiliari sono essenzialmente costituiti da investimenti in gestioni patrimoniali presso Istituti specializzati, i cui proventi non determinano effetti finanziari nell'esercizio in quanto capitalizzati;
- Le spese sono principalmente costituite dalle prestazioni ammontanti a 238,1 milioni a fronte dei 226,5 milioni delle valutazioni aggiornate del precedente esercizio, con un incremento quindi del 5,1%; tali prestazioni rappresentano l'84,8% del complesso delle spese di parte corrente previste per il 2005;
- Gli oneri di funzionamento, rappresentati dalle spese per gli Organi dell'Ente, dagli oneri per il personale e da quelli per l'acquisto di beni di consumo e servizi, sono stati nel complesso stimati in 25,1 milioni (26,3 milioni nel 2004) e costituiscono l'8,9% dei previsti impegni complessivi dell'esercizio;
- Rispetto ai corrispondenti dati aggiornati delle valutazioni dell'esercizio precedente, si rileva nel complesso un incremento delle entrate di 5,8 milioni, pari all'1,9%, mentre le spese presentano un aumento ipotizzato nel complesso in 13,1 milioni, pari al 4,9%; il rapporto tra entrate e spese finanziarie correnti risulterebbe nelle previsioni in esame pari a 1,12 (1,15 nel 2004). Ai fini di una adeguata valutazione di tali indicatori di equilibrio finanziario di parte corrente ipotizzati per il biennio 2004-2005, va rammentato quanto già precedentemente osservato in materia di redditi mobiliari con riferimento alla capitalizzazione dei relativi proventi.

Riguardo ai movimenti in conto capitale, le entrate (343,3 milioni) attengono principalmente ai presunti realizzi di valori mobiliari (336,7 milioni) e riguardano in particolare i realizzi connessi con operazioni pronti contro termine (200 milioni) e i disinvestimenti per complessivi 130 milioni di impieghi in gestioni patrimoniali destinati al contestuale reinvestimento sempre tramite gestori esterni. Le spese (435,9 milioni), oltre agli impieghi di cui alle citate operazioni pronti contro termine, riguardano prevalentemente investimenti mobiliari in gestioni patrimoniali (220 milioni) ed impieghi immobiliari per complessivi 8,5 milioni.

Le partite di giro (complessivi 52,8 milioni) riguardano diverse poste iscritte per pari importo tra le entrate e le spese; la principale posta è costituita dalle ritenute erariali valutate in complessivi 50 milioni.

**B) GESTIONE DI CASSA E PIANO ANNUALE DI INVESTIMENTO DELLE DISPONIBILITÀ.**

Le previsioni di cassa per il 2005 riportano un differenziale attivo tra riscossioni e pagamenti di esercizio (al netto dei movimenti connessi con gli impieghi patrimoniali) per un importo complessivo di 92 milioni. Considerando le giacenze di cassa iniziali, valutate in 2,1 milioni, si viene a determinare una disponibilità complessiva di 94,1 milioni. Tale importo, sommato a quello relativo alle liquidità derivanti dai disinvestimenti (136,7 milioni) e diminuito delle ipotizzate giacenze di cassa al 31 dicembre 2005 (2,3 milioni), costituisce eccedenza rispetto alle esigenze funzionali della Cassa e trova esito nelle previsioni in esame in investimenti mobiliari ed immobiliari per complessivi 228,5 milioni, come di seguito evidenziato.

<b>MOVIMENTO FINANZIARIO DI CASSA (in migliaia di euro)</b>	<b>Previsioni 2005</b>	<b>Previsioni aggiornate 2004</b>	<b>Differenze</b>
Disponibilità di cassa al 1° gennaio	2.128	65.323	-63.195
<b>Movimenti di cassa al netto degli investimenti e disinvestimenti patrimoniali e delle operazioni pronti contro termine</b>	<b>92.020</b>	<b>-14.416</b>	<b>106.436</b>
Riscossioni dell'esercizio	435.193	312.348	122.845
Pagamenti dell'esercizio	343.173	326.764	16.409
<b>Movimenti di cassa relativi alle operazioni pronti contro termine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Realizzi complessivi	200.000	220.000	-20.000
Impieghi complessivi	200.000	220.000	-20.000
<b>Disponibilità di gestione</b>	<b>94.148</b>	<b>50.907</b>	<b>43.241</b>
<b>Disinvestimenti mobiliari ed immobiliari</b>	<b>136.710</b>	<b>56.710</b>	<b>80.000</b>
Disinvestimenti immobiliari	0	0	0
Disinvestimenti mobiliari a medio e lungo termine	136.710	56.710	80.000
<b>Investimenti mobiliari ed immobiliari</b>	<b>228.500</b>	<b>105.489</b>	<b>123.011</b>
Impieghi immobiliari	8.500	4.489	4.011
Impieghi mobiliari a medio e lungo termine	220.000	101.000	119.000
<b>Impieghi patrimoniali netti</b>	<b>91.790</b>	<b>48.779</b>	<b>43.011</b>
Impieghi immobiliari	8.500	4.489	4.011
Impieghi mobiliari a medio e lungo termine	83.290	44.290	39.000
<b>Disponibilità di cassa al 31 dicembre</b>	<b>2.358</b>	<b>2.128</b>	<b>230</b>



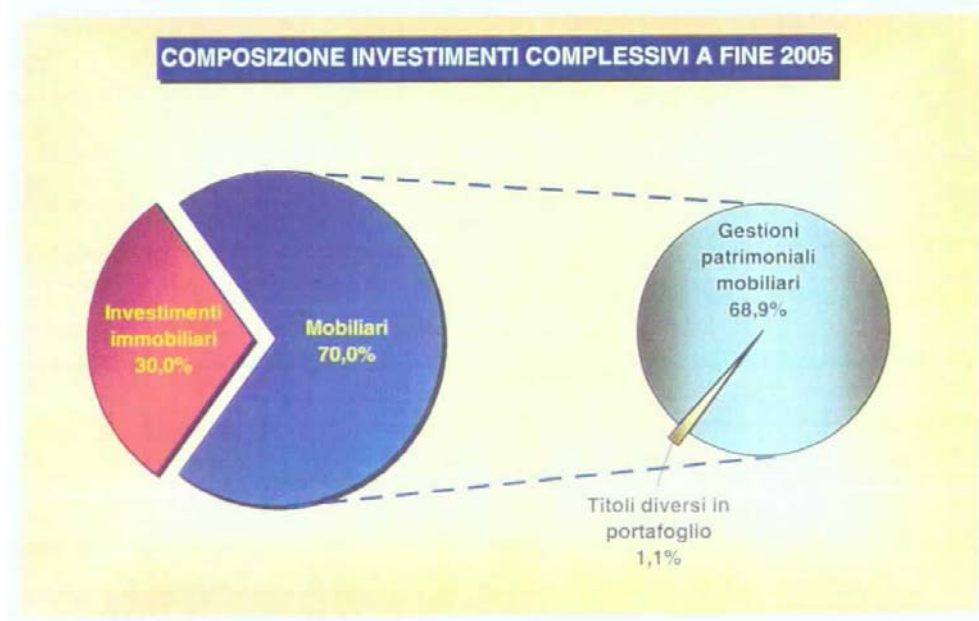
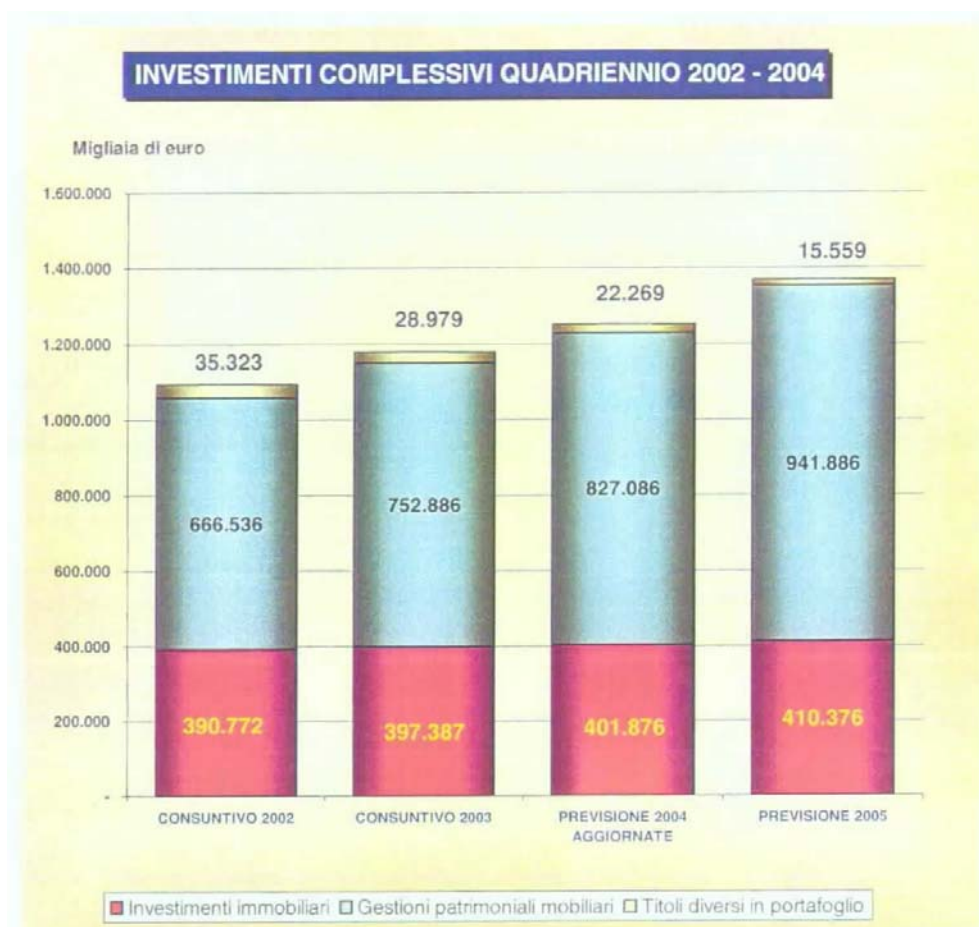
Come rilevasi dal prospetto che precede, il piano degli investimenti patrimoniali a medio e lungo termine per il 2005 è strutturato in impieghi immobiliari per 8,5 milioni e mobiliari per 220 milioni. Considerato peraltro i previsti disinvestimenti dell'anno, gli impieghi netti complessivi assommano a 91,8 milioni.

Gli impieghi immobiliari riguardano per 2,5 milioni acquisti di immobili da affittare ai Collegi e per 6 milioni ristrutturazioni e migliorie a stabili di proprietà. Gli impieghi mobiliari troveranno esito sulla base delle linee strategiche di investimento in precedenza approvate dal Comitato dei Delegati.

Ai fini di una compiuta valutazione circa la ripartizione del rischio, si ritiene opportuno evidenziare nel prospetto e nei grafici che seguono la prevista consistenza e composizione degli impieghi patrimoniali complessivi della Cassa al termine dell'esercizio 2005, per effetto dell'attuazione degli investimenti nel biennio 2004-2005 e della capitalizzazione degli utili degli impieghi mobiliari in gestione (23,2 milioni nel 2004 e 24,8 milioni nel 2005).

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI (in migliaia di euro)	Situazione presunta al 31.12.2004	Variazioni esercizio 2005	Situazione presunta al 31.12.2005	Composizione % investimenti al 31.12.2005
Titoli diversi in portafoglio	22.269	-6.710	15.559	1,1%
Gestioni patrimoniali mobiliari	827.086	114.800	941.886	68,9%
Totale investimenti mobiliari	849.355	108.090	957.445	70,0%
Investimenti immobiliari (compresa Sede) *	401.876	8.500	410.376	30,0%
Totale	1.251.231	116.590	1.367.821	100,0%

(\*) Il valore degli investimenti immobiliari è quello lordo di bilancio; qualora si considerasse il presunto valore di mercato la percentuale di composizione salirebbe a circa il 35%.



## SITUAZIONE ECONOMICO PATRIMONIALE

La situazione economica presenta nelle valutazioni in esame, come già precisato, un risultato positivo di esercizio pari a 43,9 milioni a fronte dei 40,5 milioni di avanzo delle previsioni aggiornate 2004. Detto risultato è costituito dalle seguenti risultanze di sintesi:

<b>RISULTATI ECONOMICI</b> <i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Previsioni</b> <b>2005</b>	<b>Previsioni</b> <b>aggiornate</b> <b>2004</b>	<b>Variazioni</b>
Risultato lordo della gestione previdenziale	39.606	35.444	4.162
Risultato lordo della gestione immobiliare	8.698	6.382	2.316
Risultato lordo della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari	25.015	23.892	1.123
Costi di amministrazione	-19.430	-19.577	147
<b>Risultato operativo</b>	<b>53.889</b>	<b>46.141</b>	<b>7.748</b>
Saldo proventi e oneri finanziari	915	915	0
Saldo componenti straordinarie e rettifiche di valori	-4.591	-343	-4.248
Imposte sui redditi	-6.300	-6.200	-100
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>43.913</b>	<b>40.513</b>	<b>3.400</b>

Si riporta qui di seguito una breve illustrazione sulle risultanze previsionali 2005, rinviando per una analisi più dettagliata delle componenti del bilancio alla specifica disamina contenuta nelle pagine seguenti.

Il risultato lordo della gestione previdenziale di 39,6 milioni è determinato dalle entrate di natura contributiva di pertinenza dell'esercizio (comprehensive delle entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi e al netto delle rettifiche, dei rimborsi e dei trasferimenti di contributi) per un ammontare complessivo di 276,1 milioni, da cui vanno dedotti gli oneri per prestazioni (al netto dei relativi recuperi), valutati in 236,5 milioni.

Il risultato lordo della gestione immobiliare, stimato in 8,7 milioni, è determinato da entrate per complessivi 21,9 milioni, costituite dai fitti e dai recuperi di oneri a carico degli inquilini, da cui vanno dedotti i costi diretti di gestione valutati in complessivi 9,6 milioni (comprensivi delle imposte comunali per 1,7 milioni) e gli ammortamenti (3,6 milioni). Il rendimento degli impieghi mobiliari e finanziari, previsto in complessivi 25 milioni, è essenzialmente costituito dalla valutazione dei proventi che matureranno sugli impieghi mobiliari in gestione.

La somma algebrica tra le suindicate risultanze lorde e i costi di amministrazione (19,4 milioni) determina il risultato operativo di 53,9 milioni; con la considerazione del saldo positivo dei proventi e oneri finanziari (+0,9 milioni), di quello negativo dei proventi e oneri straordinari (- 4,6 milioni) e delle previste imposte sui redditi imponibili (6,3 milioni), si perviene al già indicato risultato economico netto di esercizio di 43,9 milioni di euro. Per effetto dei risultati economici previsti per il biennio 2004-2005, il patrimonio netto della Cassa, ammontante a fine 2003 a complessivi 1.310,2 milioni, dovrebbe elevarsi al 31 dicembre 2005 a 1.394,6 milioni.

## ESAME DELLE COMPONENTI DEL PREVENTIVO ECONOMICO

### **A GESTIONE PREVIDENZIALE**

La gestione previdenziale, concernente l'attività istituzionale di acquisizione dei contributi e di erogazione delle prestazioni, evidenzia nelle previsioni per l'esercizio 2005, come già precisato, un risultato lordo positivo di 39,6 milioni, determinato dalla differenza tra il presunto risultato della gestione contributi (276,1 milioni) e quello della gestione prestazioni (236,5 milioni).

**A.1 GESTIONE CONTRIBUTI**

Il saldo di 276,1 milioni è determinato dal gettito contributivo di competenza stimato in 284,2 milioni, al quale vanno aggiunte le previste entrate accessorie per 4,3 milioni e detratti i rimborsi, le rettifiche e i trasferimenti contributivi, valutati in complessivi 12,4 milioni.

Per le entrate contributive, si fornisce nel prospetto che segue una specifica del gettito ipotizzato per l'anno 2005, raffrontato con le corrispondenti valutazioni del precedente esercizio.

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	<b>Previsioni 2005</b>	<b>Previsioni aggiornate 2004</b>	<b>Variazioni</b>
Contributi obbligatori iscritti previdenza :			
Contributi soggettivi minimi	124.300	119.890	4.410
Contributi integrativi minimi	37.700	36.490	1.210
Autoliquidazioni contributi soggettivi	66.000	66.000	0
Autoliquidazione contributi integrativi	50.000	26.000	24.000
<b>Totale</b>	<b>278.000</b>	<b>248.380</b>	<b>29.620</b>
Recuperi e partite contributive diverse :			
Recupero contributi evasi e relativi interessi	2.000	2.148	-148
Contributi per maternità	1.105	413	692
Ricongiunzioni, riscatti, riserve matematiche e altre entrate di natura contributiva	3.150	3.170	-20
<b>Totale</b>	<b>6.255</b>	<b>5.731</b>	<b>524</b>
<b>Totale entrate contributive</b>	<b>284.255</b>	<b>254.111</b>	<b>30.144</b>

Riguardo ai contributi minimi, la valutazione è stata effettuata considerando un aumento del numero dei contribuenti di circa 1.100 unità e, applicando sul contributo capitarario la prevista aliquota di incremento rispetto all'anno precedente (2,46%).

Per le autoliquidazioni relative al contributo soggettivo, la previsione è stata mantenuta in via prudenziale sul medesimo importo stimato in sede di aggiornamento 2004, ipotizzando quindi, in sostanza, medesimo livello e distribuzione del reddito professionale.

Per le autoliquidazioni del contributo integrativo si è considerato il gettito accertato nel precedente esercizio, rideterminandolo alla luce dell'aumento della maggiorazione percentuale integrativa dal 2% al 4%. Tenendo presente che il gettito effettivo sarà in funzione del volume d'affari della categoria e della sua distribuzione, la valutazione è stata effettuata in misura prudenziale per un ammontare complessivo di 50 milioni a fronte dei 26 milioni del 2004.

Per i recuperi e per le altre partite di natura contributiva, in assenza di specifici elementi valutativi, viene confermata in generale la determinazione del precedente esercizio; in particolare la valutazione dei recuperi contributivi è suscettibile di aumento una volta espletati i previsti controlli incrociati con il fisco in corso di definizione per il periodo di produzione del reddito 1994/1996.

Si riportano qui di seguito gli importi adeguati, sulla base dell'indice ISTAT, dei contributi minimi relativi al biennio 2004-2005, nonché i limiti di reddito cui rapportare l'aliquota del contributo soggettivo:

	Anno 2005	Anno 2004
- Contributo soggettivo minimo iscritti	€ 1.500,00	€ 1.465,00
- Contributo soggettivo minimo pensionati attivi	€ 500,00	€ 490,00
- Contributo soggettivo minimo per neoiscritti per i primi due anni	€ 500,00	€ 490,00
- Contributo soggettivo minimo per neoiscritti per i successivi tre anni	€ 1.000,00	€ 975,00
- Contributo integrativo minimo iscritti e pensionati attivi	€ 480,00	€ 470,00
- Anno 2005: reddito sino a € 80.100,00 aliquota del 10% (dedotto il contributo minimo); per la parte eccedente aliquota del 3,50%.		
- Anno 2004: reddito sino a € 78.200,00 aliquota del 10% (dedotto il contributo minimo); per la parte eccedente aliquota del 3,50%.		

Le entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi sono state previste, in via prudenziale, in complessivi 4,3 milioni, a fronte dei 17,5 milioni delle valutazioni aggiornate 2004. Il rilevante ammontare del 2004 consegue alla emissione in detto anno di ruoli esattoriali per il recupero di morosità pregresse. Anche per tali partite accessorie valgono le considerazioni già effettuate per i recuperi contributivi circa la possibilità di aumento del relativo gettito.

Le rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi ammontano nelle previsioni in esame a complessivi 12,4 milioni (11,2 milioni nel 2004) e includono rettifiche per svalutazione di partite contributive per presunta inesigibilità, stimate in complessivi 9,8 milioni (8,7 milioni nel 2004).

## A.2 GESTIONE PRESTAZIONI

Le previsioni in esame presentano un saldo di gestione di 236,5 milioni, costituito dalle spese per prestazioni istituzionali (238,1 milioni) e dagli interessi passivi sulle stesse (€ 90.000,00), al netto dei relativi recuperi (1,7 milioni).

Si riporta qui di seguito una specifica per tipologia delle valutazioni concernenti le prestazioni relativamente al biennio 2004-2005.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Previsioni 2005	Previsioni aggiornate 2004	Differenze
Pensioni	235.700	224.215	11.485
Provvidenze straordinarie	500	500	0
Indennità maternità professioniste	1.660	1.520	140
Maggiorazione pensioni art. 6 Legge 140/1985	250	250	0
<b>Totale spese per prestazioni istituzionali</b>	<b>238.110</b>	<b>226.485</b>	<b>11.625</b>

Come si evince dal prospetto che precede, la valutazione dell'onere complessivo delle prestazioni per il 2005 presenta, rispetto al corrispondente dato aggiornato dell'esercizio precedente, un aumento di 11,6 milioni, attribuibile in misura pressoché totale all'incremento delle erogazioni pensionistiche. Tale incremento trova ragione in particolare nella previsione di un maggior numero di pensioni, liquidate in forma retributiva, in pagamento a fine esercizio (circa 1.300) e nella rivalutazione dei trattamenti nella misura del 2,46%.

o o o o o

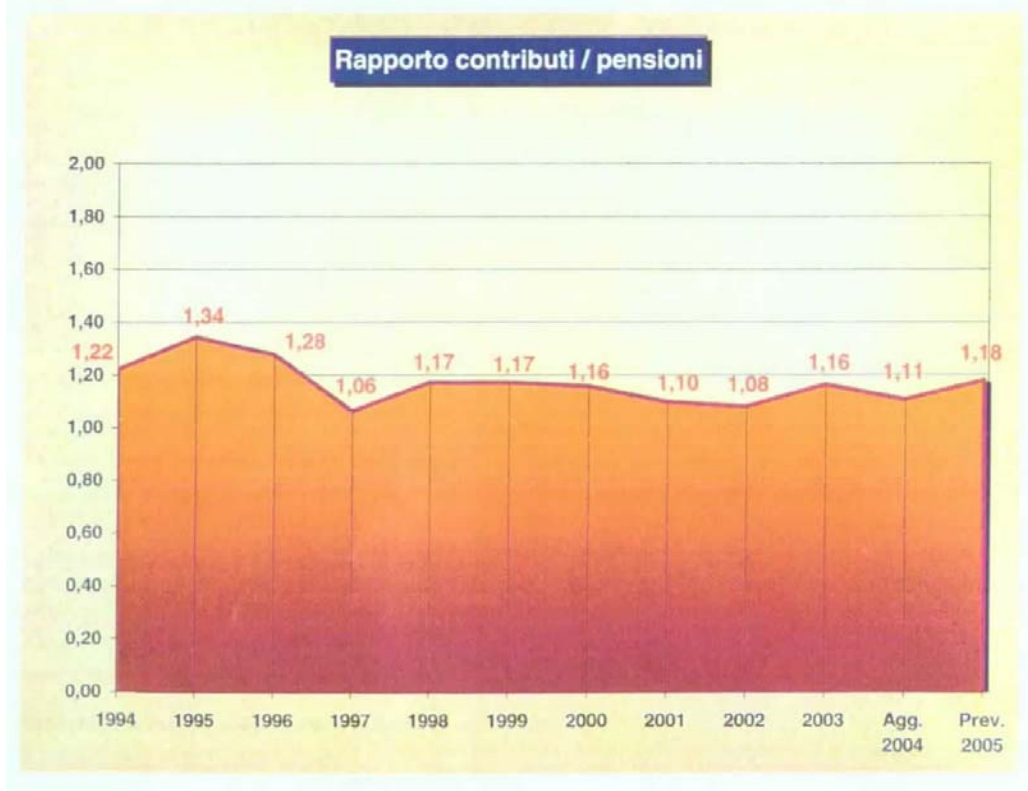
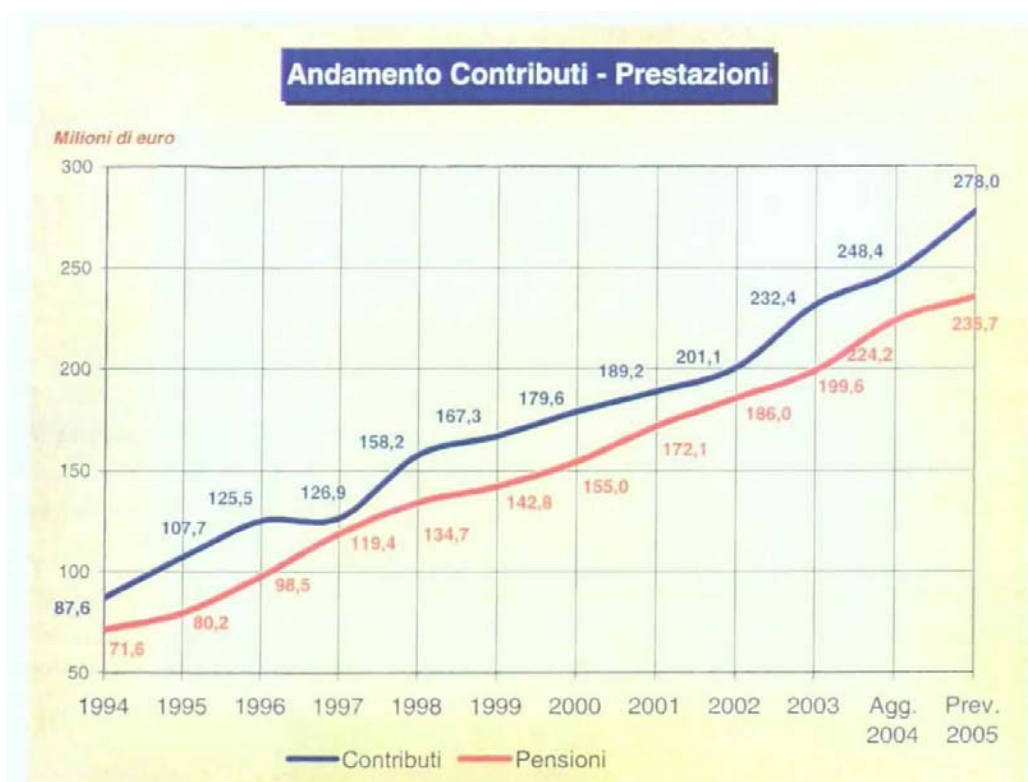
Ai fini di una compiuta valutazione della dinamica gestionale, si richiama l'attenzione sui seguenti dati concernenti il settore "previdenza".

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	2001	2002	2003	Aggiorn. 2004	Previsioni 2005
Gettito contributivo ordinario di competenza	189.216	201.122	232.359	248.380	278.000
Incremento rispetto all'anno precedente :					
- in valori assoluti	9.657	11.906	31.237	16.021	29.620
- in termini percentuali	5,38%	6,29%	15,53%	6,89%	11,93%
Onere pensionistico di competenza	172.081	185.978	199.577	224.215	235.700
Incremento rispetto all'anno precedente :					
- in valori assoluti	17.131	13.897	13.599	24.638	11.485
- in termini percentuali	11,06%	8,08%	7,31%	12,35%	5,12%
Differenza contributi pensioni	17.135	15.144	32.782	24.165	42.300
Rapporto contributi pensioni	1,10	1,08	1,16	1,11	1,18

Come si evince dal prospetto che precede, il gettito contributivo ordinario degli iscritti (contributo soggettivo e integrativo) presenta nel quinquennio 2001-2005 andamenti crescenti mediamente superiori agli aumenti degli oneri pensionistici, e ciò grazie al rilevante incremento del gettito intervenuto nel 2003 e previsto per l'esercizio 2005. Il rapporto tra contributi (ordinari) e pensioni si presenta costantemente attivo e compreso tra 1,08 (nel 2002) e 1,18 (nelle previsioni 2005).

Le previsioni per gli esercizi 2004 e 2005 confermano sia la tendenza in atto ormai da diversi anni di costante crescita degli oneri pensionistici, per effetto essenzialmente del fattore demografico, sia l'efficacia delle misure correttive promosse nel tempo dalla Cassa per fronteggiare tale crescita. Ciò si desume chiaramente dal grafico che segue, il quale evidenzia per il periodo 1994/2005 l'andamento del gettito contributivo ordinario e delle pensioni erogate: è evidente infatti come la linea corrispondente ai contributi e quella relativa alle prestazioni presentino sempre un differenziale attivo e, in particolare a far tempo dall'anno 1998, un andamento tendenzialmente parallelo.





## B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI

La gestione degli impieghi patrimoniali evidenzia i risultati derivanti sia dagli investimenti a medio e lungo termine, sia dall'utilizzo delle eccedenze finanziarie in operazioni a breve termine. Non sono invece compresi gli interessi sui depositi in conto corrente, evidenziati tra i proventi finanziari (voce D.9 del bilancio).

Le previsioni per l'anno 2005 evidenziano nel complesso un risultato di 33,7 milioni, determinato dal presunto risultato della gestione immobiliare (8,7 milioni) e da quello della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (25 milioni).

### B.3 GESTIONE IMMOBILIARE

La gestione immobiliare presenta, nelle previsioni in esame, entrate complessive per 21,9 milioni, costi di diretta imputazione pari a complessivi 9,6 milioni e ammortamenti per 3,6 milioni, con un risultato quindi, come già indicato, di 8,7 milioni di euro (6,4 milioni nell'aggiornamento 2004).

Come si evince dal prospetto che segue, nel quale si riporta per aggregati una specifica delle presunte componenti di entrata e di spesa per il biennio 2004-2005, il miglioramento netto di gestione consegue sia ai maggiori introiti previsti, sia alle minori spese di manutenzione che sono state ipotizzate per garantire un'adeguata conservazione del patrimonio immobiliare dell'Ente.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Previsioni 2005	- Previsioni aggiornate 2004	Differenze
Affitti di immobili	18.367	17.000	1.367
Rimborsi spese da locatari	3.500	3.500	0
<b>Totale redditi e proventi degli immobili</b>	<b>21.867</b>	<b>20.500</b>	<b>1.367</b>
Manutenzioni, oneri, tributi diversi e servizi vari	7.919	8.918	-999
Imposta comunale immobili	1.700	1.660	40
<b>Totale costi diretti di gestione</b>	<b>9.619</b>	<b>10.578</b>	<b>-959</b>
Ammortamento immobili	3.550	3.540	10
<b>Risultato della gestione immobiliare</b>	<b>8.698</b>	<b>6.382</b>	<b>2.316</b>

**B.4 GESTIONE DEGLI IMPIEGHI MOBILIARI E FINANZIARI**

Gli impieghi mobiliari e finanziari presentano per il 2005 un utile previsionale di gestione pari a 25 milioni (23,9 milioni nel 2004).

Il prospetto che segue espone per aggregati le componenti gestionali previste per il biennio 2004-2005.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Previsioni 2005	Previsioni aggiornate 2004	Differenze
Interessi e proventi su titoli in portafoglio	630	1.080	-450
Utili da gestioni patrimoniali	24.800	23.200	1.600
Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	300	312	-12
<b>Totale redditi da impieghi mobiliari</b>	<b>25.730</b>	<b>24.592</b>	<b>1.138</b>
Interessi e proventi su impieghi finanziari diversi	15	20	-5
<b>Totale redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari</b>	<b>25.745</b>	<b>24.612</b>	<b>1.133</b>
Imposte e oneri di gestione	730	720	10
<b>Risultato della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari</b>	<b>25.015</b>	<b>23.892</b>	<b>1.123</b>

Come rilevasi dal prospetto che precede, la principale posta è costituita dalla previsione dei proventi derivanti dall'impiego delle disponibilità affidate in gestione a Istituti specializzati per un ammontare complessivo di 24,8 milioni (23,2 milioni nel 2004). La valutazione dei proventi in questione per il biennio 2004-2005 è stata effettuata nell'ipotesi di un rendimento medio per il complesso delle gestioni mobiliari pari al 3% del capitale medio investito nell'anno. Tale previsione, in assenza di indicazioni oggettivamente riscontrabili dai segnali spesso contrastanti che pervengono dai mercati finanziari, scaturisce da elaborazioni, improntate ad esigenze di prudenza, basate sulle risultanze di gestione disponibili fino alla metà di ottobre 2004.

I proventi dei titoli in portafoglio e i proventi su impieghi finanziari diversi (prestiti e mutui), ancora presenti nelle valutazioni di bilancio (645 mila euro), derivano da precedenti residuali forme di investimento e da prestiti al personale.

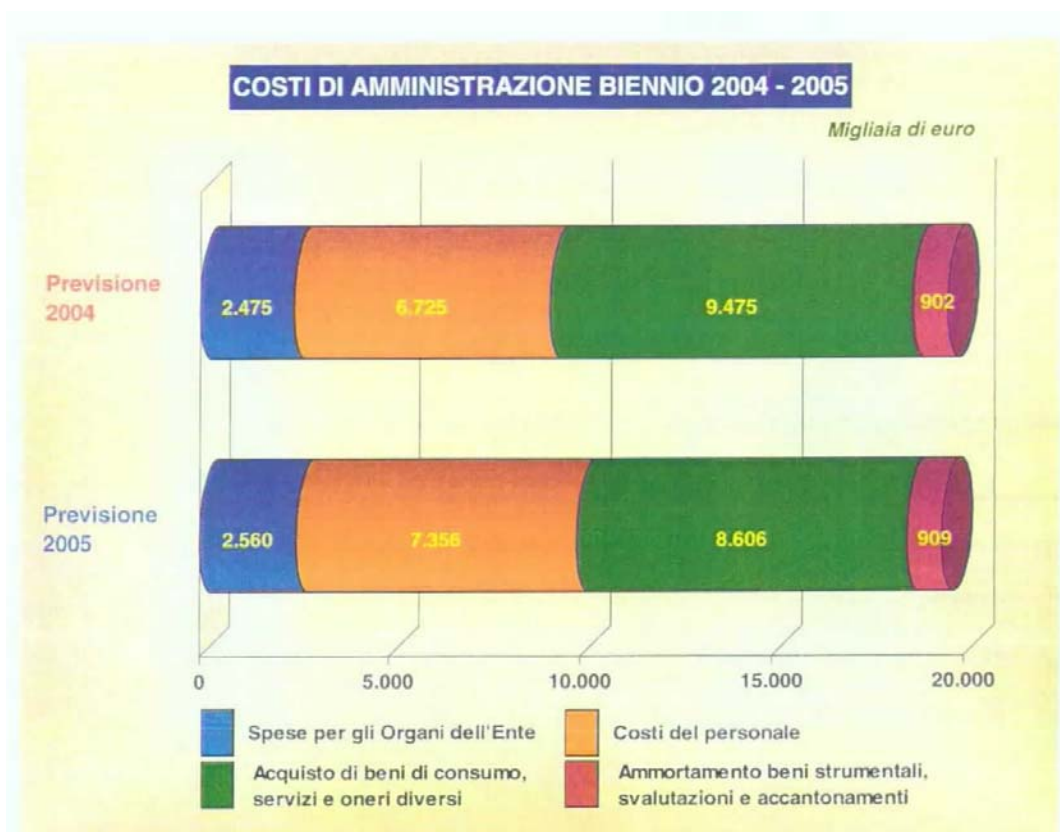
I proventi da impieghi mobiliari a breve termine, valutati in 300 mila euro, conseguono al previsto impiego di somme che si rendono temporaneamente disponibili nel corso della gestione.

I costi diretti di gestione sono stati stimati per il 2005 in complessivi 730 mila euro e si riferiscono in massima parte ad oneri fiscali ed a costi per commissioni e competenze professionali.

## **C COSTI DI AMMINISTRAZIONE**

I costi di amministrazione ammontano nelle previsioni 2005 a complessivi 19,4 milioni di euro (19,6 milioni nelle valutazioni aggiornate 2004) e si riferiscono alle spese per gli Organi dell'Ente (2,6 milioni), ai costi per il personale (7,3 milioni), alle spese per l'acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi (8,6 milioni) e agli ammortamenti beni strumentali (complessivi 0,9 milioni).

I grafici che seguono evidenziano, per aggregati, i costi di amministrazione previsti per il biennio 2004-2005 e l'incidenza percentuale delle loro componenti.



**C.5 SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE**

L'onere previsto per l'anno (2.560 mila euro) si riferisce ai compensi fissi per i componenti gli Organi di amministrazione e ai compensi e rimborsi spese ai predetti componenti in relazione alle presunte sedute dell'anno per un ammontare complessivo di 2.340 mila euro e per la parte rimanente (220 mila euro) ai compensi e rimborsi al Collegio Sindacale.

Rispetto alle valutazioni aggiornate del precedente esercizio, ammontanti a 2.475 mila euro, gli oneri di cui trattasi presentano un incremento di 85 mila euro, attribuibile principalmente all'aggiornamento degli emolumenti in relazione alla variazione dell'indice Istat sul costo della vita.

**C.6 COSTI DEL PERSONALE**

I costi del personale ammontano nelle valutazioni per il 2005 a complessivi 7,3 milioni a fronte dei 6,7 milioni delle valutazioni aggiornate dell'anno 2004. Nel prospetto che segue si riporta una specifica delle spese di cui trattasi per il biennio 2004-2005.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Previsioni 2005	Previsioni aggiornate 2004	Differenze
Stipendi e assegni fissi al personale	3.750	3.400	350
Compensi per lavoro straordinario e compensi incentivanti	1.444	1.300	144
Compensi diversi, indennità e rimborsi per missioni	57	81	-24
<b>Totale retribuzioni al personale</b>	<b>5.251</b>	<b>4.781</b>	<b>470</b>
Oneri previdenziali a carico dell'Ente	1.566	1.420	146
Interventi assistenziali e altri oneri contrattuali	222	225	-3
Spese per la formazione e aggiornamento professionale	60	60	0
<b>Totale</b>	<b>7.099</b>	<b>6.486</b>	<b>613</b>
Accantonamento al fondo T.F.R.	257	239	18
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>7.356</b>	<b>6.725</b>	<b>631</b>

In ordine all'aumento di tali spese, si rappresentano le seguenti considerazioni:

- il previsto incremento degli stipendi fissi al personale trova ragione nel previsto rinnovo del contratto collettivo di categoria che per la parte economica terrà conto del tasso di inflazione nel frattempo maturato; si è tenuto inoltre conto, in relazione alle vigenti norme, del maturarsi delle condizioni temporali per i passaggi di livello, nonché dell'applicazione di altri istituti contrattuali concernenti possibili inquadramenti e riconoscimenti di assegno di qualificazione al personale dei livelli A1, B1 e C1.

- l'aumento dei compensi per lavoro straordinario e incentivanti consegue al mantenimento del rapporto tra parte fissa e parte variabile, anche per assicurare il medesimo livello di utilizzazione delle risorse

- l'aumento degli oneri previdenziali riflette le variazioni di imponibile delle diverse forme retributive.

### **C.7 ACQUISTO BENI DI CONSUMO, SERVIZI E ONERI DIVERSI**

Le spese per l'acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi sono state valutate nel complesso in 8,6 milioni a fronte dei 9,5 milioni preventivati per il 2004. Esse riguardano diverse partite di cui se ne fornisce, nel prospetto che segue, una specifica per aggregati.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Previsioni 2005	Previsioni aggiornate 2004	Differenze
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.570	2.570	0
Spese per la Sede (pulizia, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	790	920	-130
Spese per incarichi, perizie e consulenze	150	200	-50
Spese per liti, arbitrati, risarcimenti ed accessori	857	857	0
Oneri amministrativi diversi	1.100	1.450	-350
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	3.139	3.478	-339
- Spese per i servizi automatizzati	800	1.000	-200
- Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	60	60	0
- Spese postali, telegrafiche e telefoniche	950	1.120	-170
- Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento	165	150	15
- Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo	170	160	10
- Acquisizione temporanea di risorse	585	585	0
- Altre spese per il funzionamento degli uffici	409	403	6
Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	8.606	9.475	-869

Gli oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni, stimati nel complesso in 2,6 milioni, costituiscono spese specifiche della gestione previdenziale; essi sono infatti rappresentati per 600 mila euro dalle spese e competenze connesse con la riscossione dei contributi (Concessionari e Istituti di credito), per 1,9 milioni dagli oneri per i servizi decentrati e per 70 mila euro dalle spese per accertamenti sanitari per il riconoscimento del diritto alle prestazioni.

Le spese per la Sede riguardano oneri per l'affitto, per le manutenzioni e i servizi atti a garantire un'adeguata utilizzazione strumentale dei locali e relativi impianti della sede della Cassa; tali oneri sono stati stimati per il 2005 a complessivi 790 mila euro (920 mila euro in sede di aggiornamento 2004).

Le spese per incarichi, perizie e consulenze riguardano gli onorari dovuti a professionisti investiti di particolari incarichi per la risoluzione di specifiche problematiche, ad esempio in materia legale, fiscale, previdenziale, attuariale, ecc. Tali spese sono state iscritte nel preventivo per 150 mila euro.

Gli oneri amministrativi diversi, valutati in complessivi 1.100 mila euro, si riferiscono principalmente a tasse e imposte diverse (Irap, rifiuti urbani e varie) per 320 mila euro, a spese per notiziari preventivate in 500 mila euro e per la parte rimanente (280 mila euro) a oneri per convegni e spese diverse di rappresentanza. Rispetto al precedente esercizio gli oneri in questione presentano nel complesso una riduzione prevista in 350 mila euro, imputabile essenzialmente alla circostanza che il dato del precedente esercizio è comprensivo degli oneri straordinari previsti per il convegno di Riccione (novembre 2004).

Le spese diverse per il funzionamento degli uffici riguardano oneri di natura eterogenea valutati nel complesso in 3,1 milioni (3,5 milioni nel 2004); la prevista diminuzione complessiva di tali oneri rispetto al precedente esercizio riguarda le spese per la spedizione (-170 mila euro) e le spese per i servizi automatizzati (-200 mila euro). Le predette riduzioni per entrambe le voci di spesa sono da porre essenzialmente in relazione agli oneri sostenuti nel 2004 per l'estratto conto assicurativo.



**C.8 AMMORTAMENTI BENI STRUMENTALI, SVALUTAZIONI E ACCANTONAMENTI DIVERSI**

Le previsioni di cui trattasi riguardano gli ammortamenti di beni strumentali stimati nel complesso in 909 mila euro (902 mila euro nel 2004). Essi vengono calcolati, così come disposto dalle vigenti norme, sulla base delle seguenti aliquote : 1% per l'immobile Sede, 20% per impianti, attrezzature e macchinari; 25% per automezzi; 12% per mobili, arredi e macchine d'ufficio; 33,33% per prodotti programma (software).

Nel prospetto che segue si riporta una specifica delle valutazioni riguardanti le poste in questione per il biennio 2004-2005.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Previsioni 2005	Previsioni aggiornate 2004	Differenze
Ammortamento immobile Sede	405	405	0
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	335	332	3
Ammortamento automezzi	13	12	1
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	110	108	2
Ammortamento prodotti programma (software)	46	45	1
Totale ammortamenti beni strumentali	909	902	7

**D PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

I proventi si riferiscono agli interessi attivi sui depositi in conto corrente, stimati in un milione di euro; gli oneri, valutati complessivamente in 85 mila euro riguardano interessi passivi diversi e spese e commissioni varie.

**F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

Le entrate e proventi sono stati stimati per l'anno 2005 in complessivi 1,2 milioni, mentre le spese figurano iscritte nel preventivo per 5,8 milioni.

Tali componenti straordinarie riguardano partite di varia natura, quali recuperi e rimborsi diversi, interessi di mora, variazioni di residui; quanto in particolare agli oneri va rilevato che essi in sede previsionale sono in parte prevalente costituiti dalla dotazione del fondo di riserva per spese impreviste, ammontante nel 2005 a 4 milioni.

**15 IMPOSTE SUI REDDITI IMPONIBILI**

L'importo iscritto in bilancio si riferisce alla valutazione delle imposte sui redditi di pertinenza dell'esercizio, ammontante per il 2005 a 6,3 milioni.

◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦

A conclusione della presente relazione, si riporta nel prospetto che segue il numero dei dipendenti in forza alla data del 30 settembre 2004.

		UOMINI	DONNE	TOTALI	TOTALI COMPLESSIVI
Direttore Generale e Dirigenti		5	2		7
QUADRI		2	1		3
Area A	Livello primo	4	3	7	21
	Livello secondo	4	3	7	
	Livello terzo	3	4	7	
Area B	Livello primo	2	27	29	72
	Livello secondo	9	11	20	
	Livello terzo	10	13	23	
Area C	Livello primo	2	2	4	20
	Livello secondo	6	6	12	
	Livello terzo	2	2	4	
Area D	Livello primo	5	0	5	5
	Livello secondo	0	0	0	
	Livello terzo	0	0	0	
TOTALI		54	74		128

*Per il Consiglio di Amministrazione*  
**IL PRESIDENTE**  
*(Geom. Fausto Savoldi)*

PAGINA BIANCA

# SOCIETÀ GROMA S.R.L.

GESTIONE E SERVIZI INTEGRATI PER IL  
PATRIMONIO IMMOBILIARE

PREVENTIVO 2005

PRECONSUNTIVO 2004

PAGINA BIANCA

## NOTA ESPLICATIVA AL BILANCIO PREVENTIVO 2005

### CONSIDERAZIONI GENERALI

GROMA S.r.l., il cui capitale è detenuto al 100% dalla C.I.P.A.G.L.P., redige - come di consueto - il bilancio preventivo per l'anno 2005 (come lo Statuto del Socio Unico stabilisce), che illustra le politiche gestionali che intende adottare, nel rispetto degli indirizzi dati dal Comitato dei Delegati che saranno definiti operativamente dal CdA della CIPAGLP.

GROMA, costituita oltre 16 anni or sono, ha modificato nel corso degli anni il suo assetto economico patrimoniale e la sua organizzazione, conseguendo la certificazione UNI EN ISO 9001 (Vision 2000) classificata al settore n. 32 European Activity per la gestione e servizi integrati per il patrimonio immobiliare. Si è inserita così nel mercato Italiano creandosi un proprio spazio tra i gestori di patrimoni immobiliari.

Dopo aver iniziato a gestire in forma integrata il patrimonio immobiliare del Socio CIPAGLP, in seguito, la società ha acquisito tramite partecipazioni a bandi di gara, Committenti, tra i quali la Fondazione Enasarco, La Fideuram Vita S.p.a., Il Centro Commerciale "Il Girasole" di Lacchiarella, ed altri.

Nel corso dell'anno GROMA, ha raggiunto un'altra tappa del suo programma strategico di progressivo affiancamento del mercato "captive". La società ha infatti iniziato dal primo settembre, la gestione in "global service" del patrimonio immobiliare in Italia del gruppo "IPM S.p.a." (Industria Politecnica Meridionale), specializzati in prodotti per la telefonia. Il contratto prevede la manutenzione e la gestione in "global service" di una complessità di attività - dalla gestione dei contratti di locazione con la relativa contabilità fiscale, alla gestione del calore, delle pulizie e della Vigilanza, di sei strutture produttive, di cui 5 localizzate nel comprensorio di Arzano in provincia di Napoli ed una a Venezia.

GROMA, con la conquista di questo "deal" punta a presentarsi all'intero comprensorio industriale dell'area ASI di Arzano, Frattamaggiore e Casoria, allo scopo di diventare il futuro riferimento per le attività di "facility" anche per tutte le altre aziende che occupano l'area produttiva più grande del sud Italia.

Facendo leva su un mix di relazioni e di competenze, GROMA è oggi in grado di offrire e farsi apprezzare per servizi di elevato valore, in una formula integrata di "Global Service" seguendo una logica modulare :

1. Asset Management (attività di gestione strategica di un portafoglio di beni immobili);
2. Building Management (attività di gestione tecnico-manutentiva di un patrimonio immobiliare esistente);

3. Facility Management (attività di fornitura di servizi accessori relativi a ciascun edificio o unità immobiliare);
4. Property Management (attività di gestione prevalentemente amministrativa di un patrimonio);

Disponendo di :

- una rete informatica che consente processi snelli ed automatizzati evitando inutili passaggi di carte;
- un network di Building Manager, geometri liberi Professionisti selezionati, operanti sull'intero territorio, collegati telematicamente tra di loro e con la società;
- un giusto rapporto tra costi e prezzi dei servizi;
- un Know How di gestione in continuo sviluppo in crescita costante;
- l'integrazione di più servizi complementari e sinergici.

Nel corso dell'ultimo triennio, GROMA è riuscita ad ottenere il miglior rendimento del patrimonio immobiliare gestito rispetto al benchmark di mercato, così come è stato documentato dall'Osservatorio Studi Nomisma che nel rapporto comparativo 2003, pubblicato l'8 settembre 2004, ha evidenziato il rendimento triennale del patrimonio CIPAGLP pari al 18%, superiore al benchmark valutato al 15%, in una comparazione con patrimoni di Enti di Previdenza come l'INARCASSA, Fondi Immobiliari Chiusi (come Beni Stabili, BNL Fondi, Sorgente SGR, Pioneer Investments Deutsche Bank Fondi), e Fondi esteri (come Commerz Grundbesitz, Credite Suisse, IVG, ecc.). Il risultato è considerato ancora più brillante se si pensa che il patrimonio di CIPAGLP è costituito da 84 immobili sparsi sull'intero territorio nazionale con una tipologia accentuata nel settore abitativo, che è quello generalmente meno redditizio, rispetto ad uffici e centri commerciali.

Già negli anni passati, (vedasi relazioni del budget 2004 e 2003), la società ha seguito con molta attenzione l'evoluzione del risparmio gestito nel settore immobiliare e le scelte in atto di Enti Previdenziali, Fondazioni, Banche ed Assicurazioni che guardano soprattutto ai Fondi Immobiliari come via esclusiva per la monetizzazione e valorizzazione del loro patrimonio, spinti anche dalle agevolazioni fiscali che lo Stato ha già emanato e sponsorizzato con le sue operazioni di cartolarizzazione.

Enti come la Cassa di Previdenza dei Medici (ENPAM), dei Ragionieri, il Fondo di Previdenza per Dirigenti d'azienda Mario Negri, la Fondazione Enasarco, ma anche Assicurazioni come Fideuram, hanno già deliberato di trasferire parte o tutto il loro consistente patrimonio in un Fondo Immobiliare.

Dove i singoli portafogli immobiliari sono troppo piccoli, avrebbe senso una aggregazione tra vari Enti, che risulterebbe in un Fondo anche più appetibile per gli investitori per via della diversificazione geografica degli immobili.



Gli operatori internazionali sono ormai entrati nel mercato immobiliare Italiano in maniera significativa già in alcuni comparti, come quello degli uffici e più recentemente dei centri Commerciali (i fondi aperti tedeschi, La Simon Reit o i REITS Americani per citare qualche esempio). Il Fondo Immobiliare ha degli aspetti di regolamentazione rigidi e vincolanti e la gestione tramite una "Sgr" può rappresentare per i privati un ostacolo di ordine psicologico, giacchè la gestione non verrebbe più direttamente svolta da loro.

In ogni caso, la gestione da parte di società specializzate nel settore immobiliare (Sgr - Società di Gestione del Risparmio) è un obiettivo che tutte le Società ed Enti (pubblici e privati) che posseggono patrimoni immobiliari perseguono ormai da qualche anno al fine di consentire una gestione ottimale degli stessi; e questa tendenza sarà sempre più accentuata alla luce delle agevolazioni fiscali che hanno reso ancora più interessante accedere ai Fondi Immobiliari "ad apporto".

Per l'attività di sviluppo e promozione, la società oltre alle inserzioni su alcune riviste di categoria e nel supplemento "Il Mondo Immobiliare" de Il Sole 24 Ore, è stata protagonista attiva, anche quest'anno (ad ottobre), nei Master sulla gestione integrata ed informatizzata di patrimoni immobiliari ed urbani, organizzato dallo IUAV (Università di Venezia Facoltà di Architettura) II edizione e dall'Università di Roma "La Sapienza" - facoltà di Architettura "Valle Giulia". Sul tema "Due Diligence immobiliare", GROMA, ha organizzato e tenuto più seminari presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri e l'Associazione TEROTEC, presentando modelli e procedure.

Il 15 marzo 2004, Groma, ha trasferito - sempre in Roma - i propri uffici da via del Tritone n. 87 a Lungotevere Arnaldo Da Brescia n.2 (in un immobile adiacente alla sede del socio unico CIPAGLP). In questa nuova sede, presa in locazione, su una superficie di circa 400 mq. complessivi situati al 2° piano, Groma e la controllata GROMAsistema, hanno installato tutta la struttura direzionale ed operativa, migliorando notevolmente tutta la parte riguardante l'archivio cartaceo delle unità immobiliari ed in complesso l'attività operativa di tutte le sezioni dovuta ad una più funzionale distribuzione degli spazi.

Anche nell'anno 2004, la società ha continuato a vantare l'evoluzione organizzativa specificatamente nel :

- livello del clima interno e *dell'employee satisfaction*;
- livello della cultura, dei comportamenti, dei lavori e delle competenze;
- livello qualitativo dei responsabili di sezione;
- organizzazione per la qualità e per il suo miglioramento;
- qualità ed organizzazione del processo gestito.

Il tutto tendente a giungere ad una diagnosi dello stato organizzativo della Sezione Tecnica e della Sezione Amministrativa e stabilire obiettivi tangibili di evoluzione organizzativa, coerenti con le sfide di business che sono state intraprese e programmate.

Dando il via a progetti di sviluppo di cultura e ad avviare contemporaneamente processi operativi che subiscono incessanti modificazioni.

Convinti che GROMA pronta al cambiamento deve sviluppare e migliorare la sua cultura interna, che implica anche il miglioramento dell'agire.

La società, cerca di sviluppare una mentalità aperta al confronto con il mercato e con altri settori anche legati alla categoria professionale dei Geometri, allo scopo di apprendere l'eccellenza ovunque essa si trovi, ricercando esempi migliori, apprenderne le regole e superarle creandone di nuove. In sostanza :

- imparare dai migliori;
- produrre know-how interno;
- essere pronti e capaci di radicali cambiamenti.

In ultima analisi, gestire con creatività che implica un approccio positivo verso i problemi, le persone e le novità.

## RAFFRONTO DEL BILANCIO PREVENTIVO 2005 CON IL PRECONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO 2004

Dal raffronto tra le risultanze economico-patrimoniali del bilancio preventivo 2004, redatto nell'ottobre 2003, e quelle del preconsuntivo dello stesso esercizio 2004, qui in esame, non risultano, nel complesso, scostamenti di rilevante ammontare.



## PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Qui di seguito vengono illustrate le attività svolte nell'esercizio 2004, nonché le realizzazioni previste e le nuove proposte operative da avviare nell'anno 2005.

### **GESTIONE IMMOBILI DELLA C.I.P.A.G.L.P.**

#### Esercizio 2004

##### *Locazioni e interventi manutentivi su immobili di proprietà C.I.P.A.G.L.P.*

*Roma, via Cavour*, interamente sub-locato alla GESOSPEL S.p.A.

*Roma, via del Tritone*, la società nel corso del mese di marzo 2004, ha trasferito la sua sede, locando il 2° piano di via del Tritone n. 87 alla BuonItalia ed Enoteca Italia. L'intero immobile fin dall'anno 1997, è stato locato, ristrutturato dalla Groma e dalla stessa sublocato. Il 3°, il 4° ed il 5° piano, resosi liberi sono stati sublocati nei mesi di settembre ed ottobre 2003 alla Semafintec ed alla Polieco.

*Bologna, via Barozzi*, interamente locato a primarie società.

*Brescia, via Creta*, l'immobile risulta interamente locato al 31 dicembre 2004.

Le unità facenti parte del complesso immobiliare di Roma sulle vie Lucatelli, Arrivabene, dei Crispolti, con canoni passivi pari a circa 45 mila euro del 2004, risultano sub-locate all'80% con un ricavo nel 2004 di circa 53 mila euro. Al 31/12/2004 è prevista la risoluzione consensuale del contratto con la CIPAGLP.

#### Esercizio 2005

##### *Locazioni e interventi manutentivi su immobili di proprietà C.I.P.A.G.L.P.*

La società, in accordo con il Socio Unico C.I.P.A.G.L.P., stima di non effettuare ulteriori lavori di ristrutturazione e personalizzazione sugli immobili in locazione.

## **GESTIONE DISPONIBILITÀ FINANZIARIE**

### Esercizio 2004

La società ha mantenuto le sue disponibilità finanziarie sul c/c bancario. Ciò ha permesso di assicurare un rendimento confrontabili agli impieghi in titoli di stato. Infatti, il rendimento dei depositi in c/c bancario è parametrato, per nostro accordo negoziale con l'Istituto di Credito, all'Euribor meno uno spread.

Si è così mantenuto intatto il valore patrimoniale delle disponibilità non restando esposti alla "volatilità" dei corsi del mercato azionario o obbligazionario.

### Esercizio 2005

La società, riproporrà al suo Socio Unico di adeguare lo Statuto alle nuova normativa del Diritto Societario obbligatoria dal 30/09/2004.

## **ALTRE ATTIVITÀ**

Traendo spunto dall'attività svolta nell'anno 2004, e fatte tutte le considerazioni e riflessioni sul futuro mercato della gestione e dei servizi integrati dei patrimoni immobiliari sulla base della programmata acquisizione di nuove commesse (attraverso bandi di gara, partecipazioni ad ATI o partnership, etc.); valutata l'attuale e prospettica attività della società si ritiene strategico e necessario inserirsi più attivamente nel mercato, perseguendo così il principio di un'attività aziendale basata su un sistema quale somma di attività coordinate e di indipendente origine.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI**

Il Bilancio preventivo dell'anno 2005 è stato redatto, come il preconsuntivo 2004 in raffronto, adottando principi contabili di bilancio e criteri di valutazione conformi a quelli del bilancio di esercizio 2003, idoneamente adattati e con le modifiche connesse alla stima sia dei futuri andamenti gestionali che delle consistenze patrimoniali.



## PRINCIPI DI REDAZIONE DEI BILANCI: PREVENTIVO E PRECONSUNTIVO

### **BILANCIO PRECONSUNTIVO 2004**

Nella formazione del bilancio preconsuntivo 2004 in raffronto, si è proceduto alla redazione di una situazione economico-patrimoniale infrannuale alla data del 31 agosto 2004, sulla base dei saldi dei conti della contabilità generale a quella data, assestati e rettificati con scritture extra-contabili in base al principio della competenza economica e della imputazione pro-rata temporis.

Per la redazione del Preconsuntivo 2004 si è altresì proceduto ad una valutazione degli eventi gestionali nel periodo gennaio-agosto, nonché ad una stima degli andamenti previsti per il periodo settembre-dicembre.

In conseguenza si è proceduto alla appostazione extra-contabile dei ricavi e dei costi nonché degli investimenti stimati per il terzo quadrimestre 2004. In particolare sono stati computati e valutati, tra i cespiti, gli investimenti, ove previsti, nel periodo 1/9-31/12 e sono state computate le quote di ammortamento per intero, alle aliquote vigenti applicabili, sui cespiti che saranno in carico al 31 dicembre.

### **BILANCIO PREVENTIVO 2005**

Il bilancio preventivo dell'anno 2005 è stato redatto sulla base della struttura economico-patrimoniale del preconsuntivo 2004. Si è proceduto mediante assunzione di stime dalle singole funzioni aziendali, alla valutazione dei saldi economico-patrimoniali previsti per l'esercizio 2005, rapportati ai saldi del preconsuntivo 2004.

GROMA S.r.l.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO PREVENTIVO AL 31/12/2005***(dati espressi in euro)*

	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
<b>PARTE 1°: SITUAZIONE PATRIMONIALE</b>			
<b>ATTIVO</b>			
A) CRED. V.SO SOCI PER VERSAM. ANC. DOV.	0	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>B) I Immobilizzazioni immateriali</b>			
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.843	5.982	9.119
2) Costi di ricerca e sviluppo	0	31.255	71.840
4) Concessioni, licenze, marchi e dir.	240.100	192.869	8.211
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	120.000
7) Altre	2.810.843	3.162.199	3.370.914
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>3.053.786</b>	<b>3.392.305</b>	<b>3.580.084</b>
<b>B) II Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e fabbricati	454.001	472.951	491.899
2) Impianti e macchinari	0	3.843	7.947
4) Altri beni	66.829	84.297	53.324
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>520.830</b>	<b>561.091</b>	<b>553.170</b>
<b>B) III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
2) Partecipazioni			
a) imprese controllate	58.013	58.013	58.013
2) Crediti			
d) verso altri	3.254	2.915	565.376
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>61.267</b>	<b>60.928</b>	<b>623.389</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.635.883</b>	<b>4.014.324</b>	<b>4.756.643</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>C) I Rimanenze</b>			
<b>Totale rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) II Crediti</b>			
1) Verso clienti			
- entro l'esercizio successivo	1.351.565	1.280.405	1.352.712
- oltre l'esercizio successivo			
2) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio successivo	120.000	137.200	0
- oltre l'esercizio successivo			
4) Verso controllante	335.756	375.756	728.418
5) Verso altri			
- entro l'esercizio successivo	199.337	493.237	248.849
- oltre l'esercizio successivo	0	0	226.693
<b>Totale crediti</b>	<b>2.006.658</b>	<b>2.286.598</b>	<b>2.556.672</b>
<b>C) III Attività che non costituiscono immobiliz.</b>			
<b>Totale attività che non costituiscono immbil.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>C) IV Disponibilità liquide</b>			
1) Banche	5.320.113	4.537.568	3.626.988
3) Denaro e valori in cassa	1.125	1.125	2.826
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>5.321.238</b>	<b>4.538.693</b>	<b>3.629.814</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>7.327.896</b>	<b>6.825.291</b>	<b>6.186.486</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>			
1) Ratei attivi			
2) Risconti attivi	25.928	25.928	21.002

**BILANCIO PREVENTIVO AL 31/12/2005***(dati espressi in euro)*

	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>25.928</b>	<b>25.928</b>	<b>21.002</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b><u>10.989.707</u></b>	<b><u>10.865.543</u></b>	<b><u>10.964.131</u></b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
A) I <i>Capitale sociale</i>	9.812.700	9.812.700	9.812.700
A) II <i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>			
A) III <i>Riserve di rivalutazione</i>			
A) IV <i>Riserva legale</i>	93.000	93.000	93.000
A) V <i>Riserva per azioni proprie in port.</i>			
A) VI <i>Riserve statutarie</i>			
A) VI <i>Altre riserve</i>			
Riserva straordinaria	9.372	9.372	9.371
A) VI <i>Utili (perdite) portati a nuovo</i>	124.986	87.644	
A) IX <i>Utile (perdita) dell' esercizio</i>	167.224	137.342	87.645
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>10.207.282</b>	<b>10.140.058</b>	<b>10.002.716</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
3) altri	0	0	0
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATT. DI FINE RAP. DI LAVORO SUB.</b>	<b>97.478</b>	<b>70.240</b>	<b>49.041</b>
<b>TOT. TRATT. DI FINE RAP. DI LAV. SUB.</b>	<b>97.478</b>	<b>70.240</b>	<b>49.041</b>
<b>D) DEBITI</b>			
6) Debiti verso fornitori			
- entro l'eserc. succ.	488.526	378.151	731.355
8) Debiti verso imprese controllate	0	47.500	0
10) Debiti verso la controllante	0	0	0
11) Debiti tributari	59.398	92.047	25.131
12) Debiti v/ istituti di previdenza	8.000	10.500	13.726
13) Altri debiti:			
- entro l'eserc. succ.	104.905	102.929	118.710
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>660.829</b>	<b>631.127</b>	<b>888.922</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>			
1) Ratei passivi			
1) Risconti passivi	24.118	24.118	23.452
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>24.118</b>	<b>24.118</b>	<b>23.452</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>782.425</b>	<b>725.485</b>	<b>961.415</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b><u>10.989.707</u></b>	<b><u>10.865.543</u></b>	<b><u>10.964.131</u></b>
<b>PARTE 2^: CONTO ECONOMICO</b>			
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.582.926	3.377.428	3.195.342
4) Incremento delle immobilizzazioni			64.325
5) Altri ricavi e proventi			
- vari	2.367.891	2.532.675	1.357.799
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.950.817</b>	<b>5.910.103</b>	<b>4.617.466</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Per materiali di consumo	14.394	6.245	12.762
7) Per servizi	3.060.334	3.207.512	2.098.644

**BILANCIO PREVENTIVO AL 31/12/2005***(dati espressi in euro)*

	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
8) Per godimento di beni di terzi	1.362.161	1.384.742	1.248.750
9) Per il personale			
a) retribuzioni	366.309	342.300	364.591
b) oneri sociali	134.738	125.996	116.106
c) trattamento fine rapporto	27.238	22.965	24.459
e) altri costi	20.085	22.593	24.037
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) amm. delle immobilizz. immateriali	458.517	450.721	405.956
b) amm. delle immobilizz. materiali	40.260	39.216	43.270
d) svalutazione dei crediti comp. attivo cic.	10.000	10.000	
12) Accantonamenti per rischi	0	0	
14) Oneri diversi di gestione	212.165	211.953	211.003
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.706.201</b>	<b>5.824.243</b>	<b>4.549.578</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>244.616</b>	<b>85.860</b>	<b>67.888</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti	101.334	72.137	122.122
17) Interessi e altri oneri finanziari			
- altri	(19.186)	(18.985)	(23.764)
<b>SALDO PROV. ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>82.148</b>	<b>53.152</b>	<b>98.358</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni			8.013
19) Svalutazioni			
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.013</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi straordinari			
- sopravvenienze attive	0	147.197	116.726
21) Oneri			
- varie	0	(4.150)	(80.717)
<b>SALDO PROV. ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>0</b>	<b>143.047</b>	<b>36.009</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>326.764</b>	<b>282.059</b>	<b>210.268</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(159.540)	(144.717)	(122.623)
<b>26) UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>167.224</b>	<b>137.342</b>	<b>87.645</b>



## All. A.1

**COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO**

	<b>COSTO STORICO</b>	<b>QUOTE DI AMM. AL 31/12/2004</b>	<b>SALDO AL 31/12/2004</b>	<b>AMMORTAMENTO 2005</b>	<b>ALIQ.</b>	<b>VALORE AL 31/12/05</b>
<b>Incrementi 2001</b>						
FT. N. 1003 NOTAIO SILVESTRO	1.470,87	(1.176,68)	294,19	(294,19)	20%	0,00
<b>Incrementi 2002</b>						
Certificazione di Qualità Iso	14.218,50	(8.531,10)	5.687,40	(2.843,70)	20%	2.843,70
<b>TOTALE (1)</b>	<b>15.689,37</b>	<b>(9.707,78)</b>	<b>5.981,59</b>	<b>(3.137,89)</b>		<b>2.843,70</b>

**COSTI DI RICERCA E SVILUPPO**

	<b>COSTO STORICO</b>	<b>QUOTE DI AMM. AL 31/12/2004</b>	<b>SALDO AL 31/12/2004</b>	<b>AMMORTAMENTO 2005</b>	<b>ALIQ.</b>	<b>VALORE AL 31/12/05</b>
<b>Incrementi 2001</b>						
Groma Net - Groma Service	37.347,21	(37.347,21)	0,00	0,00	25%	0,00
<b>Incrementi 2002</b>						
Groma Net - Groma Service	39.234,48	(29.425,86)	9.808,62	(9.808,62)	25%	0,00
<b>Incrementi 2003</b>						
Progetto Censimento Immobiliare	64.325,00	(42.879,04)	21.445,96	(21.445,96)	33,33%	0,00
<b>TOTALE (2)</b>	<b>140.906,69</b>	<b>(109.652,11)</b>	<b>31.254,58</b>	<b>(31.254,58)</b>		<b>0,00</b>

**CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILARI**

	<b>COSTO STORICO</b>	<b>QUOTE DI AMM. AL 31/12/04</b>	<b>SALDO AL 31/12/04</b>	<b>AMMORTAMENTO 2005</b>	<b>ALIQ.</b>	<b>VALORE AL 31/12/05</b>
<b>SOFTWARE</b>						
<b>Incrementi 2001</b>						
Software Sede	52.796,88	(52.796,88)	0,00	0,00	33,33%	0,00
<b>Incrementi 2002</b>						
Software Sede	20.623,02	(20.623,02)	0,00		33,33%	0,00
<b>Incrementi 2003</b>						
Software Sede	2.005,50	(1.337,00)	668,50	(668,50)	33,33%	0,00
<b>Incrementi 2003</b>						
Licenza Gromasistema	120.000,00	(24.000,00)	96.000,00	(24.000,00)	20,00%	72.000,00
<b>Incrementi 2004</b>						
Software Sede	300,00	(100,00)	200,00	(100,00)	33,33%	100,00
<b>Incrementi 2004</b>						
Licenza Gromasistema	120.000,00	(24.000,00)	96.000,00	(24.000,00)	20,00%	72.000,00
<b>Incrementi 2005</b>						
Licenza Gromasistema	120.000,00			(24.000,00)	20,00%	96.000,00
<b>TOTALE (3)</b>	<b>435.725,40</b>	<b>(122.856,90)</b>	<b>192.868,50</b>	<b>(72.768,50)</b>		<b>240.100,00</b>

## All. A.1

**ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

	COSTO STORICO	QUOTE DI AMM. AL 31/12/04	SALDO AL 31/12/04	AMMORTAMENTO 2005	ALIQ.	VALORE AL 31/12/05
<b>ALTRI ONERI PLURIENNALI</b>						
<i>Incrementi 1998</i>						
Incrementi	13.427,88	(5.874,69)	7.553,19	(839,24)	6,25%	6.713,95
<b>TOTALE (a)</b>	<b>13.427,88</b>	<b>(5.874,69)</b>	<b>7.553,19</b>	<b>(839,24)</b>		<b>6.713,95</b>
<b>LAVORI SU BENI IN LOCAZIONE</b>						
<i>Incrementi 1996</i>						
Imm. Roma Via Cavour	1.409.501,52	(770.812,32)	638.689,20	(70.965,46)	6,25%	567.723,74
Imm. Roma Via del Tritone	128.658,54	(56.288,11)	72.370,43	(8.041,16)	6,25%	64.329,27
<i>Incrementi 1997</i>						
Imm. Roma Via Cavour	450.779,83	(218.346,49)	232.433,34	(25.825,93)	6,25%	206.607,41
Imm. Roma Via del Tritone	858.670,40	(375.668,30)	483.002,10	(53.666,90)	6,25%	429.335,20
Imm. Brescia Via Creta	44.142,33	(21.381,45)	22.760,88	(2.528,99)	6,25%	20.231,89
Imm. Bologna Via Barozzi	57.351,96	(27.779,86)	29.572,10	(3.285,79)	6,25%	26.286,31
<i>Incrementi 1998</i>						
Imm. Roma Via Cavour	2.159,82	(944,93)	1.214,89	(134,99)	6,25%	1.079,90
Imm. Roma Via del Tritone	106.494,73	(46.591,44)	59.903,29	(6.655,92)	6,25%	53.247,37
Imm. Brescia Via Creta	1.166.280,11	(510.247,56)	656.032,55	(72.892,51)	6,25%	583.140,04
Imm. Bologna Via Barozzi	260.844,14	(114.119,32)	146.724,82	(16.302,76)	6,25%	130.422,06
<i>Incrementi 1999</i>						
Imm. Roma Via Cavour	7.746,85	(3.098,75)	4.648,10	(516,46)	6,67%	4.131,64
Imm. Brescia Via Creta	221.139,52	(88.455,79)	132.683,73	(14.742,63)	6,67%	117.941,10
Imm. Bologna Via Barozzi	79.116,98	(31.646,81)	47.470,17	(5.274,47)	6,67%	42.195,70
<i>Incrementi 2000</i>						
Imm. Bologna Via Barozzi	13.295,41	(4.748,35)	8.547,06	(949,67)	7,14%	7.597,39
<i>Incrementi 2001</i>						
Imm. Brescia Via Creta	533.188,32	(164.058,40)	369.129,92	(41.014,49)	7,69%	328.115,43
Imm. Bologna Via Barozzi	5.179,63	(1.593,72)	3.585,91	(398,43)	7,69%	3.187,48
<i>Incrementi 2002</i>						
Imm. Roma Via del Tritone	24.425,47	(6.106,38)	18.319,09	(2.035,46)	8,33%	16.283,63
Imm. Brescia Via Creta	15.299,47	(3.824,88)	11.474,59	(1.274,96)	8,33%	10.199,63
Imm. Bologna Via Barozzi	91.198,32	(22.799,58)	68.398,74	(7.599,86)	8,33%	60.798,88
<i>Incrementi 2003</i>						
Imm. Roma Via Cavour	2.126,20	(386,58)	1.739,62	(193,29)	9,09%	1.546,33
Imm. Roma Via del Tritone	19.661,42	(3.574,80)	16.086,62	(1.787,40)	9,09%	14.299,22
Imm. Bologna Via Barozzi	1.811,07	(329,28)	1.481,79	(164,64)	9,09%	1.317,15
<i>Incrementi 2004</i>						
Imm. Brescia Via Creta	7.800,00	(780,00)	7.020,00	(780,00)	10,00%	6.240,00
Imm. Roma L.re Arnaldo da Brescia	125.047,85	(12.504,79)	112.543,06	(12.504,79)	10,00%	100.038,27
Imm. Roma Via del Tritone	8.591,53	(859,15)	7.732,38	(859,15)	10,00%	6.873,23
Imm. Bologna Via Barozzi	1.202,00	(120,20)	1.081,80	(120,20)	10,00%	961,60
<b>TOTALE (b)</b>	<b>142.641,38</b>	<b>(14.264,14)</b>	<b>128.377,24</b>	<b>(350.516,31)</b>		<b>2.804.129,87</b>
<b>TOTALE (5=a+b)</b>	<b>156.069,26</b>	<b>(20.138,83)</b>	<b>135.930,43</b>	<b>(351.355,55)</b>		<b>2.810.843,82</b>
<b>RIEPILOGO</b>						
Ammortamento "Costi di impianto ed ampliamento" (1)				(3.137,89)		
Ammortamento "Costi di Ricerca e Sviluppo" (2)				(31.254,58)		
Ammortamento "Concessioni, licenze, marchi e diritti similari" (3)				(72.768,50)		
Ammortamento "Altre immobilizzazioni immateriali" (4)				(351.355,55)		
<b>AMMORTAMENTO TOTALE 2005 (1)+(2)+(3)+(4)</b>				<b>(458.516,52)</b>		

## All. A.2

**FABBRICATI**

IMMOBILI	VALORE DI ACQUISIZIONE (A)	F.DIAMM.TO AL 31/12/2004 (B)	VALORE ALL'01/01/2005 (C)=(A-B)	INCREMENTI (D)	DECREMENTI (E)	VARIAZ. NEI F. DI DIAMM.TO (F)	AMMORTAMENTO 2005 (G)	ALIQ.	VALORE AL 31/12/2005 (H)=(C+D-E-G)
Roma (Via Gavina)	631.636,98	(158.686,90)	472.950,08				(18.949,11)	3%	454.000,97
<b>TOTALE</b>	<b>631.636,98</b>	<b>(158.686,90)</b>	<b>472.950,08</b>				<b>(18.949,11)</b>		<b>454.000,97</b>

**IMPIANTI E MACCHINARIO**

DESCRIZIONE	VALORE DI ACQUISIZIONE (A)	F.DIAMM.TO AL 31/12/2004 (B)	VALORE ALL'01/01/2005 (C)=(A-B)	INCREMENTI (D)	DECREMENTI (E)	VARIAZ. NEI F. DI DIAMM.TO (F)	AMMORTAMENTO 2005 (G)	ALIQ.	VALORE AL 31/12/2005 (H)=(C+D-E-G)
Impianti e macchinari	60.819,07	(56.976,97)	3.842,10	0,00			(3.842,10)	15%	0,00
<b>TOTALE</b>	<b>60.819,07</b>	<b>(56.976,97)</b>	<b>3.842,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3.842,10)</b>		<b>0,00</b>

**ALTRI BENI**

DESCRIZIONE	VALORE DI ACQUISIZIONE (A)	F.DIAMM.TO AL 31/12/2004 (B)	VALORE ALL'01/01/2005 (C)=(A-B)	INCREMENTI (D)	DECREMENTI (E)	VARIAZ. NEI F. DI DIAMM.TO (F)	AMMORTAMENTO 2005 (G)	ALIQ.	VALORE AL 31/12/2005 (H)=(C+D-E-G)
<i>Beni inferiori al milione</i>	769,90	(769,90)	0,00				0,00	100%	0,00
	769,90	(769,90)	0,00	0,00	0	0	0,00		0,00
<i>Mobili e macchine d'ufficio</i>	65.732,55	(17.471,77)	48.260,78	0,00			(7.887,91)	12%	40.372,87
	65.732,55	(17.471,77)	48.260,78	0,00	0	0	(7.887,91)		40.372,87
<i>Mobili e arredi</i>	22.675,39	(11.750,86)	10.924,53	0,00			(2.721,05)	12%	8.203,48
	22.675,39	(11.750,86)	10.924,53	0,00	0	0	(2.721,05)		8.203,48
<i>Macchine di uff. elett. ed elettroniche</i>	332.911,98	(307.799,88)	25.112,10	0,00			(6.859,92)	20%	18.252,18
	332.911,98	(307.799,88)	25.112,10	0,00	0	0	(6.859,92)		18.252,18
<b>TOTALE</b>	<b>421.319,92</b>	<b>(337.022,51)</b>	<b>84.297,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(17.468,88)</b>		<b>66.828,53</b>

**All. B****PATRIMONIO NETTO**

<b>VOCI DI PATRIMONIO NETTO</b>	<b>SALDO AL 31/12/04</b>	<b>INCREMEN TI</b>	<b>DECREMENTI</b>	<b>SALDO AL 31/12/05</b>
CAPITALE SOCIALE	9.812.700			9.812.700
RISERVA LEGALE	93.000			93.000
RISERVA STRAORDINARIA	9.372			9.372
UTILI PORTATI A NUOVO	87.644	137.342	(100.000)	124.986
UTILE DI ESERCIZIO	137.342	167.224	(137.342)	167.224
<b>TOTALE PATRIMONIO NE</b>	<b>10.140.058</b>	<b>304.566</b>	<b>(237.342)</b>	<b>10.207.282</b>

ALLEGATO AL BILANCIO  
PREVENTIVO SOCIETÀ  
GROMA

BILANCIO PREVENTIVO 2005 DELLA  
SOCIETÀ GROMASISTEMA S.R.L.:

- NOTA ESPLICATIVA
- SITUAZIONE ECONOMICA PREVENTIVA AL  
31/12/2005 DELLA SOCIETÀ  
GROMASISTEMA S.R.L.
- SITUAZIONE ECONOMICA PRECONSUNTIVA AL  
31/12/2004 DELLA SOCIETÀ  
GROMASISTEMA S.R.L.

PAGINA BIANCA



## NOTA ESPLICATIVA AL BILANCIO PREVENTIVO 2005

### CONSIDERAZIONI GENERALI

I fattori critici di successo, sono quelle variabili che il management può influenzare attraverso le sue decisioni e che possono a loro volta influire in modo significativo sulla posizione competitiva globale dell'impresa a livello di settore.

Nella maggior parte dei mercati le ragioni per cui alcune imprese hanno più successo di altre sono per lo più riconducibili ad un ristretto numero di fattori chiave, che una volta identificati, consentono di comprendere approfonditamente le strategie perseguite dai diversi concorrenti.

E' su questi presupposti, e, seguendo l'evoluzione del nuovo scenario immobiliare, in cui si delinea :

- la progressiva separazione dei ruoli tra proprietà e gestione immobiliare, quantomeno in termini operativi.
- la forte distinzione negli immobili d'impresa tra ciò che è proprio del ciclo industriale (beni strumentali al core business) e ciò che è proprio del ciclo patrimoniale (beni assoggettabili a logiche di ottimizzazione della gestione finanziaria e variabilizzazione della leva immobiliare).
- la presenza di nuovi attori nel settore immobiliare (in particolare investitori e gestori professionali - Fondi Immobiliari).
- la crescente richiesta di operatori professionali per aumentare la competizione e per creare un mercato più efficiente, che dal maggio 2003 (anno della sua costituzione), GROMAsistema si pone sul mercato con l'identificazione di fornitore di "sistemi informativi e soluzioni per gestire".

GROMAsistema, infatti, si occupa di fornire soluzioni gestionali personalizzate avvalendosi delle competenze informatiche maturate nel corso degli anni in GROMA.

La società nel corso del 2005 punterà ad investire sui servizi di rilievo e censimento amministrativo e tecnico di patrimoni immobiliari con la connessa attività di inserimento e gestione informatica dei dati raccolti e le conseguenti elaborazioni grafiche con le connesse attività di formazione anche attraverso l'organizzazione, sia per conto proprio che di terzi, di convegni, congressi, e seminari.

Per questa necessità di censimento degli immobili (Due Diligence) Gromasistema si è già attivata nel corso dell'anno organizzando un net-work di circa 1.300 geometri liberi professionisti (selezionati attraverso i curriculum e le esperienze professionali) sull'intero territorio nazionale per rispondere ad attività richieste dal mercato ed acquisendo così un know-how di grande valore.

Si continuerà con i servizi di ricerca e sviluppo, la progettazione, l'organizzazione e gestione di siti (web) per conto proprio e per conto terzi; promovendo con più efficacia tra i Geometri Liberi Professionisti, le potenzialità ed i servizi informativi consultivi transazionali e di commercio elettronico (E-Commerce)", attraverso ormai l'affermata "GEOcard".

GROMAsistema, intende inserirsi nel mercato nazionale, creandosi uno spazio tra le società di consulenza informatica.

GROMAsistema, imposta la sua attività promuovendosi soprattutto tra Enti, Fondazioni e società private proprietari di immobili e gestori degli stessi. La possibilità di presentarsi all'esterno a partire già dal prossimo 2005, quale creatore/sviluppatore di un software gestionale aperto che mira a gestire tutti gli aspetti di un patrimonio, di uno spazio o di un'attività con tutte le sue criticità, porterà entro la fine dell'anno alla presentazione di un innovativo work-flow gestionale denominato GRETA.

Attraverso la gestione informatica delle commesse del suo socio unico GROMA, la società continuerà a verificare le proprie possibilità, continuando e sviluppando gli standards prestazionali e qualitativi richiesti dal mercato con l'ormai collaudato GROMA.net, il software gestionale collocato su internet. La commessa O.I.C. Onlus, verrà testata dopo il primo anno di attività di prova al fine di integrarla ed ampliarla sul complesso di attività gestionali dell'articolato settore delle cliniche geriatriche.

Nel corso dell'anno GROMAsistema completerà anche il processo di digitalizzazione dei contratti e della corrispondenza, che permetterà un ulteriore passo in avanti per la gestione "on demand" delle informazioni.

La struttura dipendente, è attualmente composta da cinque informatici, ma che probabilmente dovranno essere integrati per consentire l'evoluzione dell'attuale sistema GROMA.net e di quello in progetto GRETA entro il 2005.

GROMAsistema S.r.l., controllata al 100% del capitale dalla GROMA S.r.l., è stata costituita il 14/05/2003 e, quindi, redige il suo secondo bilancio preventivo per l'anno 2005, necessario per illustrare le politiche gestionali che intende adottare, rispettose degli indirizzi dati dal Socio Unico.

Indirettamente, ottempera così a quanto stabilito dalla C.I.P.A.G.L.P. (Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza a favore dei Geometri Liberi Professionisti), relativamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 per la redazione bilancio consolidato C.I.P.A.G.L.P. - GROMA, di cui è socio unico.

Rapporti con il Socio Unico :

Lo scorso mese di giugno, sono stati stipulati tra GROMA e GROMAsistema, due contratti, che hanno portato ad attivare il complesso oggetto sociale su indicato :



- Attivi nei confronti della controllante Groma S.r.l.;
- Elaborazione Dati Gestione Operativa e Manutentiva Banca Dati e Pacchetti Software (€ 90.000);
- Licenza in uso applicativo gestionale GRETA (€ 240.000);
- Di fornitura nei confronti della controllante Groma S.r.l.;
- Prestazione di servizi e locazione hardware (€ 12.000);
- Coordinamento contabile amministrativo (€ 12.000).

*Il Procuratore Legale*  
*dott. Vincenzo Acunto*

**SITUAZIONE ECONOMICA PREVISIONALE AL 31/12/2005***(dati espressi in euro)*

	ALL.	31/12/2005	31/12/2004
<b>PARTE 1^: CONTO ECONOMICO</b>			
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	all.1	421.534	267.160
4) Incrementi delle Immobilizzazioni	all.2/all.2.a	0	50.000
5) Altri ricavi e proventi			
- vari		0	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>421.534</b>	<b>317.160</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Per materiali di consumo		200	102.467
7) Per servizi	all.3	42.000	50.642
8) Per godimento di beni di terzi	all.4	49.350	41.544
9) Per il personale			
a) retribuzioni		128.000	117.000
b) oneri sociali		34.000	32.000
c) trattamento fine rapporto			
e) altri costi			
10) Ammortamenti e svalutazioni	all.2/all.2.a	11.354	11.354
11) Variazione delle rimanenze		92.767	(92.767)
12) Accantonamenti per rischi		0	0
14) Oneri diversi di gestione	all.5	50.015	50.009
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>407.686</b>	<b>312.249</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>13.848</b>	<b>4.911</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti	all.6	226	230
17) Interessi e altri oneri finanziari			
- altri	all.6	(660)	(650)
<b>SALDO PROV. ED ONERI FINANZIARI</b>		<b>(434)</b>	<b>(420)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FI</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi straordinari			
- sopravvenienze attive		280	280
21) Oneri			
- varie			
<b>SALDO PROV. ED ONERI STRAORDINARI</b>		<b>280</b>	<b>280</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>13.694</b>	<b>4.771</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	all.7/8	(12.499)	(8.664)
<b>26) UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>		<b>1.195</b>	<b>(3.893)</b>

Situazione Economica Previsionale  
al 31/12/2005

Al. 1

	31/12/05	31/12/04
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>		
Ricavi Geocard	185.534	18.960
Fondazione O.I.C.	20.000	16.200
Groma prestazione di servizi	90.000	90.000
Groma licenza software	120.000	120.000
Digitalizzazione	6.000	22.000
<b>Totale</b>	<b>421.534</b>	<b>267.160</b>

Situazione Economica Previsionale  
al 31/12/2005

All.2

**COSTI DI RICERCA & SVILUPPO**

Notaio	COSTO STORICO	QUOTE DI AMM. AL 31/12/2003	SALDO AL 31/12/2003	AMMORTAMENTO 2004	ALIQ.	VALORE AL 31/12/2004
<i>Incrementi 2004</i>						
Capitalizzazione R&D	50.000,00			(10.000,00)	20%	40.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>50.000,00</b>			<b>(10.000,00)</b>		<b>40.000,00</b>

**COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO**

Notaio	COSTO STORICO	QUOTE DI AMM. AL 31/12/2003	SALDO AL 31/12/2003	AMMORTAMENTO 2004	ALIQ.	VALORE AL 31/12/2004
<i>Incrementi 2003</i>						
Notarili P. Silvestro per Costituzione	2.983,09	(596,62)	2.386,47	(596,62)	20%	1.789,85
St. Giordano per Costituzione	1.000,00	(200,00)	800,00	(200,00)	20%	600,00
<i>Incrementi 2004</i>						
Varie	2.788,00			(557,60)	20%	2.230,40
<b>TOTALE</b>	<b>3.983,09</b>	<b>(796,62)</b>	<b>3.186,47</b>	<b>(1.354,22)</b>		<b>4.620,25</b>

Situazione Economica Previsionale  
al 31/12/2005

All.2a

**COSTI DI RICERCA & SVILUPPO**

Notaio	COSTO STORICO	QUOTE DI AMM. AL 31/12/2004	SALDO AL 31/12/2004	AMMORTAMENTO 2005	ALIQ.	VALORE AL 31/12/2005
<i>Incrementi 2004</i>						
Capitalizzazione R&D	50.000,00	(10.000,00)	40.000,00	(10.000,00)	20%	30.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>50.000,00</b>	<b>(10.000,00)</b>	<b>40.000,00</b>	<b>(10.000,00)</b>		<b>30.000,00</b>

**COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO**

Notaio	COSTO STORICO	QUOTE DI AMM. AL 31/12/2004	SALDO AL 31/12/2004	AMMORTAMENTO 2005	ALIQ.	VALORE AL 31/12/2005
<i>Incrementi 2003</i>						
Notarili P. Silvestro per Costituzione	2.983,09	(1.193,24)	1.789,85	(596,62)	20%	1.193,23
St. Giordano per Costituzione	1.000,00	(400,00)	600,00	(200,00)	20%	400,00
<i>Incrementi 2004</i>						
Varie	2.788,00	(557,60)	2.230,40	(557,60)	20%	1.672,80
<b>TOTALE</b>	<b>6.771,09</b>	<b>(2.150,84)</b>	<b>4.620,25</b>	<b>(1.354,22)</b>		<b>3.266,03</b>

Situazione Economica Previsionale  
al 31/12/2005

All. 3

COSTI SEDE

	31/12/2005	31/12/2004
Consulenza fiscale - St Giordano	6.000	6.000
Consulenza lavoro - St Marini	2.500	2.042
Digitalizzazione	4.000	8.000
Ticket restaurant	4.500	4.500
Informazioni commerciali	1.000	2.100
Costi amministrazione Groma	12.000	12.000
Costi Ufficio attrezzato Groma	12.000	16.000
<b>SALDO</b>	<b>42.000</b>	<b>50.642</b>

Situazione Economica Previsionale  
al 31/12/2005

Al. 4

**SPESE PER GODIMENTO BENI DI TERZI**

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
- Fitto sede	49.200	41.400
- Noleggio macchine elettriche ed elettroniche	150	144
<b>- SALDO</b>	<b>49.350</b>	<b>41.544</b>

Situazione Economica Previsionale  
al 31/12/2005

All. 5

**ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
- IMPOSTE DEDUCIBILI	310	310
<i>- COMPENSI ORGANI SOCIALI</i>		
. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	31.200	31.200
. RIMBORSI SPESE CDA	1.020	1.014
. DIRETTORE	17.485	17.485
<b>- SALDO</b>	<b>50.015</b>	<b>50.009</b>



Situazione Economica Previsionale  
al 31/12/2005

All. 6

**ALTRI PROVENTI FINANZIARI**

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
<i>PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI</i>		
- INTERESSI SU PRESTITI A DIP.	226	230
<b>- SALDO</b>	<b>226</b>	<b>230</b>

**INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI**

- SPESE BANCARIE		300
- INTERESSI SU C/C	660	350
<b>- SALDO</b>	<b>660</b>	<b>650</b>

Situazione Economica Previsionale  
al 31/12/2005

ALL. 7

<b>RIEPILOGO IMPOSTE DELL'ESERCIZIO AL 31.12.2004</b>		
Accantonamento IRES	<i>segue dettaglio</i>	1.574,00
Accantonamento IRAP	<i>segue dettaglio</i>	7.090,00
<b>SALDO AL 31/12/2004</b>		<b>8.664,00</b>
<b><u>ACCANTONAMENTO IRES 31/12/2004</u></b>		
(valori in euro unità)		
<b>UTILE LORDO</b>		<b>4.770,78</b>
<b>VARIAZIONI IN AUMENTO:</b>		
Sanzioni e multe		
Altri costi		
Accantonamento rischi generici	-	-
<b>VARIAZIONI IN DIMINUZIONE:</b>		
Altre		0,00
<b>IMPONIBILE IRES</b>		<b>4.770,78</b>
<b>PERDITE PREGRESSE</b>		
<b>UTILE FISCALE</b>		<b>4.770,78</b>
<b>IRES 2004</b>	<u>1.574,00</u>	
<b><u>ACCANTONAMENTO IRAP 31/12/2004</u></b>		
(valori in euro unità)		
<i>Base imponibile</i>		
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	267.160,00	
4) Incrementi delle Immobilizzazioni	50.000,00	
5) Altri ricavi e proventi	-	317.160,00
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materiali di consumo	(102.467,00)	
7) Per servizi	(50.642,00)	
8) Per godimento beni di terzi	(41.544,00)	
10) Ammortamenti		
a) delle imm. immateriali	(11.354,22)	
b) delle imm. materiali	0,00	
11) Variazione Rimanenze	92.767,00	
14) Oneri diversi di gestione	(50.009,00)	(163.249,22)
<b>DIFFERENZA</b>		<b>153.910,78</b>
<i>Variazioni in aumento</i>		
Costi indeducibili	-	
Compensi amministratori	31.200,00	
Altri costi	-	
Sopravvenienze attive	-	
Prestazioni occasionali	-	31.200,00
<i>Variazioni in diminuzione</i>		
Altre		0,00
<b>TOTALE</b>		<b>185.110,78</b>
<i>Deduzioni IRAP</i>		
Deduzioni Geie		(7.500,00)
Deduzioni Dip.		(10.000,00)
Contributi obbligatori INAIL		(780,00)
<b>BASE IMPONIBILE IRAP</b>		<b>166.830,78</b>
<b>IRAP 2004</b>	<u>7.090,00</u>	

Situazione Economica Previsionale  
al 31/12/2005

ALL. 8

<b>RIEPILOGO IMPOSTE DELL'ESERCIZIO AL 31.12.2005</b>		
Accantonamento IRES	<i>segue dettaglio</i>	4.519,00
Accantonamento IRAP	<i>segue dettaglio</i>	7.980,00
<b>SALDO AL 31/12/2005</b>		<b>12.499,00</b>
<b>ACCANTONAMENTO IRES 31/12/2005</b>		
(valori in euro unità)		
<b>UTILE LORDO</b>		<b>13.693,78</b>
<b>VARIAZIONI IN AUMENTO:</b>		
Sanzioni e multe		
Altri costi		
Accantonamento rischi generici		
<b>VARIAZIONI IN DIMINUZIONE:</b>		
Altre	0,00	0,00
<b>IMPONIBILE IRES</b>		<b>13.693,78</b>
<b>PERDITE PREGRESSE</b>		
<b>UTILE FISCALE</b>		<b>13.693,78</b>
<b>IRES 2004</b>	<b>4.519,00</b>	
<b>ACCANTONAMENTO IRAP 31/12/2005</b>		
(valori in euro unità)		
<i>Base imponibile</i>		
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	421.534,00	
5) Altri ricavi e proventi	-	421.534,00
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materiali di consumo	(200,00)	
7) Per servizi	(42.000,00)	
8) Per godimento beni di terzi	(49.350,00)	
10) Ammortamenti		
a) delle imm. immateriali	(11.354,22)	
b) delle imm. materiali		
11) Variazione Rimanenze	(92.767,00)	
14) Oneri diversi di gestione	(50.015,00)	(245.686,22)
<b>DIFFERENZA</b>		<b>175.847,78</b>
<i>Variazioni in aumento</i>		
Costi indeducibili	-	
Compensi amministratori	31.200,00	
Altri costi	-	
Sopravvenienze attive	-	
Prestazioni occasionali	-	31.200,00
<i>Variazioni in diminuzione</i>		
Altre	0,00	0,00
<b>TOTALE</b>		<b>207.047,78</b>
<i>Deduzioni IRAP</i>		
Deduzioni Geie		(7.500,00)
Deduzioni Dip.		(10.000,00)
Contributi obbligatori INAIL		(1.780,00)
<b>BASE IMPONIBILE IRAP</b>		<b>187.767,78</b>
<b>IRAP 2005</b>	<b>7.980,00</b>	

PAGINA BIANCA

ALLEGATO AL  
BILANCIO PREVENTIVO  
SOCIETÀ GROMA

BILANCIO PREVENTIVO  
CONSOLIDATO  
GROMA - GROMASISTEMA

PAGINA BIANCA

**BILANCIO CONSOLIDATO PREVENTIVO AL 31/12/2005***(dati espressi in euro)*

	31/12/2005	31/12/2004
<b>PARTE 1^: CONTO ECONOMICO</b>		
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.890.460	3.526.588
4) Incrementi di immobilizzazioni	0	50.000
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	2.367.891	2.532.675
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.258.351</b>	<b>6.109.263</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materiali di consumo	14.594	108.712
7) Per servizi	2.988.334	3.140.154
8) Per godimento di beni di terzi	1.411.512	1.426.286
9) Per il personale		
a) retribuzioni	494.309	459.300
b) oneri sociali	168.738	157.996
c) trattamento fine rapporto	27.238	22.965
e) altri costi	20.085	22.593
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) amm. delle immobilizz. immateriali	469.871	462.075
b) amm. delle immobilizz. materiali	40.260	39.216
d) svalutazione dei crediti comp. attivo cic.	10.000	10.000
11) Variazioni delle rimanenze	92.767	(92.767)
12) Accantonamenti per rischi	0	0
14) Oneri diversi di gestione	262.180	261.962
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.999.888</b>	<b>6.018.492</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>258.464</b>	<b>90.771</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	101.560	72.367
17) Interessi e altri oneri finanziari		
- altri	(19.846)	(19.635)
<b>SALDO PROV. ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>81.714</b>	<b>52.732</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) Rivalutazioni		
19) Svalutazioni		
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi straordinari		
- sopravvenienze attive	280	147.477
21) Oneri		
- varie	0	(4.150)
<b>SALDO PROV. ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>280</b>	<b>143.327</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>340.457</b>	<b>286.830</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(172.039)	(153.381)
<b>26) UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>168.418</b>	<b>133.449</b>

## All. 1

	31/12/05	31/12/04
<b>RICAVI DA FITTI</b>		
Roma Via Gavinana	36.567	36.000
Roma Via Cavour	581.423	572.408
Roma Via del Tritone	333.985	297.681
Roma Via Lucatelli - Arrivabene		51.238
Brescia Via Creta	273.134	268.899
Bologna Via Barozzi	566.375	557.593
<b>Totale A</b>	<b>1.791.484</b>	<b>1.783.819</b>
<b>RICAVI DA GESTIONE IMMOBILI</b>		
Gestione imm. CIPAGLP	1.055.990	1.039.616
Gestione imm. FIDEURAM	47.087	46.357
Gestione imm. SUPERCONDOMINIO	60.000	56.500
Gestione imm. ENASARCO	273.921	269.674
Gestione imm. GESMIN	141.000	58.750
Commesse in acquisizione	110.000	
Milano Lacchiarella - "Biblioteca Braidense"	47.168	46.437
Altri compensi per "Gestione Via del Tritone"	0	16.000
<b>Totale B</b>	<b>1.735.167</b>	<b>1.533.334</b>
<b>ALTRI RICAVI DI IMPRESA</b>		
Ricavi Geocard	185.534	18.960
Fondazione O.I.C.	20.000	16.200
Licenza software	120.000	120.000
Digitalizzazione	6.000	22.000
Compensi per consulenza	25.000	25.000
Elaborazione, stampa, Unico - ICI	5.000	5.000
Altri Compensi	2.275	2.275
<b>Totale C</b>	<b>363.809</b>	<b>209.435</b>
<b>Totale D (A+B+C)</b>	<b>3.890.460</b>	<b>3.526.588</b>



## All. 2

31/12/2005

DESCRIZIONE	COSTI	RIVALSA SPESE/ ALTRI RICAVI E PROVENTI	SPESE NETTE A CARICO GROMA
<i>Locazioni</i>			
Immobile Roma Via Gavinana	0	661	661
Immobile Roma Via Cavour	(2.211)	1.468	(743)
Immobile Roma Via Lucatelli - Arrivabene	0	1.235	1.235
Immobile Brescia Via Creta	(47.022)	52.573	5.551
Immobile Bologna Via Barozzi	(123.564)	115.308	(8.256)
	<b>(172.797)</b>	<b>171.245</b>	<b>(1.552)</b>
<i>Gestione immobili di terzi</i>			
Enasarco	(2.169.969)	2.169.969	0
CIPAG	(187)	3.768	3.581
Fideuram	(195)	148	(47)
Supercondominio "Il Girasole"	(1.330)	1.264	(66)
Immobile Via Usodimare	0	4.415	4.415
Altri ricavi	(28.236)	17.082	(11.154)
<i>Costi società</i> <i>All. 10.a</i>	<b>(615.620)</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>(2.988.334)</b>	<b>2.367.891</b>	

31/12/2004

DESCRIZIONE	COSTI	RIVALSA SPESE/ ALTRI RICAVI E PROVENTI	SPESE NETTE A CARICO GROMA
<i>Locazioni</i>			
Immobile Roma Via Gavinana	0	661	661
Immobile Roma Via Cavour	(2.211)	1.468	(743)
Immobile Roma Via del Tritone	(169.860)	164.749	(5.111)
Immobile Roma Via Lucatelli - Arrivabene	0	1.235	1.235
Immobile Milano Via Lacchiarella	(3.900)	35	(3.865)
Immobile Brescia Via Creta	(47.022)	52.573	5.551
Immobile Bologna Via Barozzi	(123.564)	115.308	(8.256)
	<b>(346.557)</b>	<b>336.029</b>	<b>(10.528)</b>
<i>Gestione immobili di terzi</i>			
Enasarco	(2.169.969)	2.169.969	0
CIPAG	(187)	3.768	3.581
Fideuram	(195)	148	(47)
Supercondominio "Il Girasole"	(1.330)	1.264	(66)
Immobile Via Usodimare	0	4.415	4.415
Altri ricavi	(28.236)	17.082	(11.154)
<i>Costi società</i> <i>All. 10.a</i>	<b>(593.680)</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>(3.140.154)</b>	<b>2.532.675</b>	

**All. 2.a****COSTI SEDE**

		<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Compensi prestaz. Professionali	<i>all.10.a.1</i>	418.972	393.832
Rimborsi spese a professionisti		59	58
Spese telefoniche		28.598	28.273
Utenze e combustibili		321	317
Servizi telematici		13.448	13.295
Pubblicazioni e riviste		1.147	1.134
Rappresentanza		5.006	4.949
Postali e spedizione		2.468	2.440
Assicurazioni		16.962	16.769
Viaggi e trasferte		2.373	2.346
Pubblicità		14.409	14.245
Istruttoria per fidejussioni bancarie		378	374
Corsi ed aggiornamenti		1.762	1.742
Manutenzioni		2.200	2.175
Prestazioni servizi	<i>all.10.a.2</i>	58.102	57.441
Condominiali		1.350	1.335
Quote sociali associative "Terotec/Knim"		16.537	16.349
Nomisma Osservatorio Immobiliare per CIPAG		20.000	20.000
Digitalizzazione		4.000	8.000
Ticket restaurant		4.500	4.500
Informazioni commerciali		1.000	2.100
Altri costi		2.029	2.006
<b>- SALDO</b>		<b>615.620</b>	<b>593.680</b>

**ALL. 2.a.1****COMPENSI PER PRESTAZIONI PROFESSIONALI***Compensi professionali (a)*

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Legali	15.000	17.600
Consulenze Fiscali/commerciali/societarie/del lavoro	38.145	37.687
Consulenze Straordinarie	0	15.300
<b>TOTALE (a)</b>	<b><u>53.145</u></b>	<b><u>70.587</u></b>

*Direttamente imputabili alla Gestione Immobili (b)*

Building Manager	325.827	319.427
Rimborso spese B.M.	5.000	3.818
Site Manager "Gesmin"	35.000	
<b>Totale (b)</b>	<b><u>365.827</u></b>	<b><u>323.245</u></b>

**TOTALE (a) + (b)** **418.972** **393.832**

**ALL. 2.a.2****PRESTAZIONI PER SERVIZI**

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Taxi	6.403	6.330
Software Badge	7.296	7.213
Fotocopie	547	541
Programma Zucchetti	2.033	2.010
Trasloco sede	9.028	8.925
Varie	10.388	10.270
Ticket restaurant	11.770	11.636
Ricerca personale	5.310	5.250
Qualità	1.790	1.770
Adsl Fastweb	3.536	3.496
<b>TOTALE</b>	<b>58.102</b>	<b>57.441</b>

**All. 3****SPESE PER GODIMENTO BENI DI TERZI**

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
- Via Lucatelli, Via Arrivabene		43.702
- Immobile Via Usodimare	4.344	4.277
- Milano Lacchiarella - "Biblioteca Braidense"	28.539	28.096
- Sede amministrativa L.re Arnaldo da Brescia	140.170	130.959
- Contratto quater	1.186.612	1.168.213
- Contratto quater (oneri accessori)	25.180	24.790
- Noleggio macchine elettriche ed elettroniche	26.666	26.249
- <b>SALDO</b>	<b>1.411.512</b>	<b>1.426.286</b>

**All. 4****ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
- IMPOSTE DEDUCIBILI	7.892	7.892
- IMPOSTA DI REGISTRO	13.641	13.429
<i>- IMPOSTE INDEDUCIBILI:</i>		
. ICI	3.839	3.839
. ALTRE	1.311	1.311
<i>- COMPENSI ORGANI SOCIALI</i>		
. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	137.228	137.228
. RIMBORSI SPESE CDA	55.831	55.825
. DIRETTORE	17.485	17.485
. COLLEGIO SINDACALE	24.953	24.953
<b>- SALDO</b>	<b>262.180</b>	<b>261.962</b>

**AII. 5****ALTRI PROVENTI FINANZIARI**

	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
<b><i>PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI</i></b>		
- INTERESSI BANCARI	100.995	71.802
- INTERESSI SU PRESTITI A DIP.	226	230
- INTERESSI SU DEPOSITI CAUZIONALI	339	335
<b>- SALDO</b>	<b>101.560</b>	<b>72.367</b>

**INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI**

- SPESE BANCARIE	16.959	17.058
- INTERESSI SU C/C	660	350
- INTERESSI SU DEPOSITI CAUZIONALI	1.976	1.976
- INTERESSI PASSIVI INDEDUCIBILI	251	251
<b>- SALDO</b>	<b>19.846</b>	<b>19.635</b>

PAGINA BIANCA



**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI  
AL BILANCIO DI PREVISIONE  
PER L'ESERCIZIO 2005**

PAGINA BIANCA

**S**IGNORI DELEGATI, il bilancio di previsione 2005, sottoposto dal Consiglio di Amministrazione alla Vostra approvazione, è stato redatto e strutturato a norma dell'art. 8 del Regolamento di amministrazione e contabilità.

Esso presenta le seguenti risultanze

<i>(in migliaia di euro)</i>	Previsioni 2005	Previsioni 2004	Variazioni in %
COSTI	282.031	268.944	4,87%
RICAVI	325.944	309.457	5,33%
AVANZO ECONOMICO DI ESERCIZIO	43.913	40.513	8,39%

La previsione è composta dal preventivo finanziario, da quello economico e dalla situazione finanziaria presunta al 31 dicembre dell'esercizio precedente e risulta, inoltre, corredata dalla relazione del Consiglio di Amministrazione.

Si riporta nel seguente prospetto una sintesi delle diverse partite del preventivo economico:

<b>COSTI</b> (importi in migliaia di euro)		<b>RICAVI</b> (importi in migliaia di euro)	
Prestazioni previdenziali	236.547	Contributi	276.153
<b>Costi e perdite della gestione degli impieghi patrimoniali:</b>		<b>Ricavi della gestione degli impieghi patrimoniali:</b>	
- della gestione immobiliare	13.169	- della gestione immobiliare	21.867
- della gestione mobiliare	730	- della gestione mobiliare	25.745
<b>Costi di amministrazione:</b>		<b>Altri ricavi</b>	2.179
- Organi di amministrazione e di controllo	2.560		
- Personale	7.355		
- Acquisto beni di consumo, servizi ed oneri diversi	8.606		
- Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	909		
<b>Spese e oneri diversi</b>	5.855		
<b>Imposte sui redditi imponibili</b>	6.300		
<b>Totale costi</b>	<b>282.031</b>		
<b>Avanzo d'esercizio</b>	<b>43.913</b>		
<b>Totale a pareggio</b>	<b>325.944</b>	<b>Totale ricavi</b>	<b>325.944</b>

Dal dettaglio delle più significative poste di bilancio emerge quanto appresso:

## A) CONTRIBUTI E PRESTAZIONI PENSIONISTICHE

Nel prospetto che segue si evidenzia il trend inerente al rapporto tra contributi e prestazioni pensionistiche.

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	2000	2001	2002	2003	previsioni 2004	previsioni 2005
Contributi (dato economico)	206.505	206.222	247.686	233.190	260.433	276.153
Pensioni (dato economico)	155.821	172.663	186.470	199.528	224.989	236.547
Saldo	50.684	33.559	61.216	33.662	35.444	39.606
Rapporto contributi - prestazioni	1,325	1,194	1,328	1,169	1,158	1,167

Con riferimento all'andamento del biennio 2004-2005, si dà atto che il rapporto tra le entrate contributive e le spese per prestazioni istituzionali, esprime un valore positivo (1,158 nel 2004; 1,167 nel 2005) ancorchè la posta previsionale di entrata è stata quantificata con criterio di ampia prudenza.

In ogni caso deve porsi in evidenza che nel 2005 diventa operativo l'effetto dell'incremento del contributo integrativo che, per effetto delle deliberazioni nn. 1/02 e 5/02 del Comitato dei Delegati, è asceso dal 2% al 4%. E' questo un correttivo senza del quale il rapporto di dipendenza di che trattasi, avrebbe indicato una tendenza discendente rispetto all'esercizio precedente cifrabile intorno all' 1,07 atteso che il flusso derivante a titolo di incremento è previsto per l'anno 2005 attestato attorno ai 24 milioni di euro. Rimane pertanto confermata una tendenza riduttiva influenzata anche dalle dinamiche reddituali che hanno modo di incidere in maniera più che proporzionale sulle pensioni rispetto ai contributi.

Peraltro la gestione previdenziale appare in positivo, quand'anche ci si esercitasse a considerare le spese di funzionamento.

Il prospetto che segue dà conto di tale assunto:

<i>(IN MIGLIAIA DI EURO)</i>	<b>PREVISIONI 2005</b>	<b>PREVISIONI 2004</b>
Prestazioni	236.547	224.989
Spese di funzionamento	19.430	19.577
Totale oneri ( A )	255.977	244.566
Contributi ( B )	276.153	260.432
Differenza (B-A)	20.176	15.866
Rapporto ( B/A)	1,08	1,06

E' un indicatore, quello che si desume dal prospetto, di stabilità certamente rassicurante e tanto più significativo ove si ha riguardo ai profili di prudenza cui è necessario attenersi nella fase di predeterminazione del bilancio. Positivo infatti appare l'incremento del rapporto dal quale emerge come esso sia anche influenzato dalla riduzione delle spese di funzionamento rispetto alle previsioni del precedente esercizio.

**B) INVESTIMENTI PATRIMONIALI E REDDITIVITÀ**

I flussi di cassa ipotizzati espongono un saldo al netto degli impieghi patrimoniali pari a 92 milioni di euro in c.t. come evidenziato in sintesi nel prospetto che segue:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Somme dovute	Somme riscosse o pagate	Rapporto %
Accertamenti contributivi 2005	288.530	234.300	81,2%
Accertamenti contributivi anni precedenti	217.774	113.575	52,2%
Totale partite contributive	506.304	347.875	68,7%
Altre entrate (*)	101.339	87.318	86,2%
Totale entrate	607.643	435.193	71,6%
Prestazioni	238.110	238.110	100,0%
Spese di funzionamento e varie	121.093	105.063	86,8%
Totale spese	359.203	343.173	95,5%

\* Alla voce è estranea la presunta redditività degli investimenti mobiliari in gestioni che realizzati secondo la tecnica della ricapitalizzazione non rilevano ai fini della cassa.

Il rappresentato quadro, desunto dalla previsione come condivisa dal Consiglio di Amministrazione, è illustrativo delle aspettative di realizzo e costituisce il presupposto per la definizione del piano degli investimenti patrimoniali per l'anno 2005.

Nell'ambito degli impieghi patrimoniali, con riferimento a quelli mobiliari, si assume il dispiegarsi del programma degli investimenti connotati dalla gestione affidata all'esterno, ferma restando la titolarità dei cespiti in capo all'Ente.

La tabella che segue vuole essere espositiva del fenomeno:

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	Investimenti al 31/12/2003		Investimenti al 31/12/2004		Investimenti al 31/12/2005	
	migliaia di euro	%	migliaia di euro	%	migliaia di euro	%
Titoli di stato	28.979	2,6%	22.269	1,9%	15.559	1,1%
Gestioni patrimoniali mobiliari	752.886	66,1%	827.086	68,3%	941.886	71,0%
<b>Totale investimenti mobiliari</b>	<b>781.865</b>	<b>68,7%</b>	<b>849.355</b>	<b>70,2%</b>	<b>957.445</b>	<b>72,1%</b>
Investimenti immobiliari (esclusa Sede)	356.891	31,3%	361.380	29,8%	369.880	27,9%
<b>Totale</b>	<b>1.138.756</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.210.735</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.327.325</b>	<b>100,0%</b>

Da detta tabella emerge il trasferimento verso le GPM delle disponibilità oggetto di investimento, secondo la politica già intrapresa dal 2002, in aderenza agli indirizzi del Comitato dei Delegati.

Il prospetto incorpora anche l'effetto della presumibile redditività dei cespiti realizzata, come già precisato, secondo la tecnica della ricapitalizzazione degli utili che, stimati secondo un riferimento medio prudenziale ma comunque di ampia massima considerati gli andamenti del mercato, sono pari al 3%.

Tali redditi vengono quantificati per l'anno 2005 in un importo stimato in 24,8 milioni di euro circa.



Si riporta nello schema seguente una analisi per aggregati delle componenti reddituali lorde previste per il biennio 2004-2005:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Previsioni 2005	Previsioni 2004	Variazioni
Affitti di immobili	18.367	17.000	8,04%
Rimborsi spese da locatari	3.500	3.500	=
<b>Totale redditi immobiliari</b>	<b>21.867</b>	<b>20.500</b>	<b>6,67%</b>
Costi diretti della gestione immobiliare	13.169	14.118	-6,72%
<b>Risultato lordo gestione immobiliare</b>	<b>8.698</b>	<b>6.382</b>	<b>36,29%</b>
Interessi e proventi su titoli in portafoglio	630	1.080	-41,67%
Utili da gestioni patrimoniali	24.800	23.200	6,90%
Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	300	312	-3,85%
Interessi e proventi su mutui ipotecari ad iscritti	2	6	-66,67%
Interessi su prestiti e mutui al personale dipendente	13	14	-7,14%
<b>Totale redditi mobiliari</b>	<b>25.745</b>	<b>24.612</b>	<b>4,60%</b>
Imposte e oneri di gestione	730	720	1,39%
<b>Risultato lordo gestione mobiliare</b>	<b>25.015</b>	<b>23.892</b>	<b>4,70%</b>

L'incremento del risultato lordo degli impieghi immobiliari rispetto alla previsione del precedente esercizio, dà conto sia dei maggiori fitti previsti, (+8%) sia delle minori spese gestionali, (-6,7%) correlate ad una accorta politica di gestione del patrimonio per quanto concerne la messa a reddito delle unità sfitte e per l'aggiornamento dei canoni. Si ricorda a titolo di esempio la locazione al CNR dell'immobile sito in Bari, Via Amendola, che nel 2005 dispiega per tutto l'anno i suoi effetti.

Quanto agli investimenti mobiliari in gestione, fermo restando i preventivi dei rendimenti percentuali in ambo gli esercizi considerati, (3%), l'incremento di circa 1,6 milioni di euro, trae origine esclusivamente dai maggiori ipotizzati capitali medi allocati.

### c) COSTI DI AMMINISTRAZIONE

Riguardo ai costi di amministrazione, previsti in complessivi 19,4 milioni di euro (19,6 milioni di euro nelle previsioni aggiornate 2004), si fornisce qui di seguito una sintetica illustrazione delle voci componenti:

- Le spese per gli Organi dell'Ente sono state stimate in complessivi 2,6 milioni di euro a fronte dei 2,5 milioni dell'esercizio precedente e conseguono all'aggiornamento degli emolumenti in base alla variazione dell'indice ISTAT;
- i costi del personale ammontano a complessivi 7,3 milioni di euro e presentano un incremento di circa 600.000 euro rispetto all'anno 2004 come quantificato in sede di aggiornamento delle previsioni per l'anno, incremento questo riconducibile essenzialmente allo slittamento del rinnovo del contratto collettivo di categoria;
- le spese per l'acquisto di beni e servizi vari sono state valutate in 8,6 milioni di euro contro i 9,5 dell'anno precedente (è da tener conto che l'onere del 2004 è influenzato da oneri straordinari quali in particolare quelli sostenuti per "l'estratto conto assicurativo" e per il Convegno di Riccione avutosi nel novembre 2004);
- gli ammortamenti beni strumentali, sono stati stimati in complessivi 909 mila euro (902 mila euro nel precedente esercizio).

A conclusione della disamina del previsto andamento economico della Cassa, si riportano nel prospetto che segue i dati relativi ai risultati di esercizio e alla consistenza patrimoniale netta del triennio 2003-2005:

RISULTATI ECONOMICO - PATRIMONIALI			
(importi in migliaia di euro)	2003	previsioni 2004	previsioni 2005
Risultato economico di esercizio	56.833	40.513	43.913
Situazione patrimoniale netta	1.310.179	1.350.692	1.394.605

Sotto l'aspetto finanziario, i dati previsionali per il 2005 presentano una gestione positiva per la parte corrente, in quanto si prevede un avanzo di 33,7 milioni di euro e per la parte in conto capitale (eccedenza delle spese sulle entrate per 92,6 milioni di euro) danno conto della politica degli investimenti mobiliari e immobiliari di cui si è detto in precedenza attraverso la piena utilizzazione delle eccedenze di cassa.

Nel prospetto che segue si riporta una analisi per titoli delle entrate e spese finanziarie.

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>DIFFERENZA</b>
<b>ENTRATE</b>			
- Entrate contributive	284.255	260.763	23.492
- Altre Entrate	30.067	47.752	-17.685
<b>Totale Entrate Correnti</b>	<b>314.322</b>	<b>308.515</b>	<b>5.807</b>
- Entrate alienazione beni patrimoniali e riscossione crediti	343.097	283.063	60.034
- Accensione di prestiti	205	355	-150
- Partite di giro	52.775	52.205	570
<b>Totale Entrate</b>	<b>710.399</b>	<b>644.138</b>	<b>66.261</b>
<b>SPESE</b>			
- Spese Correnti	280.665	267.566	13.099
- Spese in conto capitale	435.783	333.073	102.710
- Estinzione mutui e anticipazioni	108	108	0
- Partite di giro	52.775	52.205	570
<b>Totale Spese</b>	<b>769.331</b>	<b>652.952</b>	<b>116.379</b>
<b>Risultato finanziario complessivo</b>	<b>-58.932</b>	<b>-8.814</b>	<b>-50.118</b>

Il Collegio, conclude la propria relazione, esprimendo parere favorevole all'approvazione del documento previsionale, nelle sue varie componenti illustrative. Per parte propria condividendo l'esigenza di porre attenzione, rappresentata dal Presidente, ai flussi economico finanziari della gestione previdenziale anche con riferimento ai relativi indicatori extra contabili di influenza (rapporto di dipendenza tra iscritti e pensionati), questo Collegio, si riserva di controllare, con adeguata periodicità, l'evolversi dei processi acquisitivi ed erogativi della Cassa nel quadro, peraltro, dei più ampi e diffusi compiti ad esso conferiti dal codice civile cui la Cassa si raccorda per effetto del rinvio recato dalle proprie norme Statutarie.

**I SINDACI**

*Dott.ssa Maria Grazia Cataldi*

*Geom. Francesco Ferrotti*

*Dott. Vincenzo Limone*

*Geom. Filippo Mangiacavalli*

*Dott.ssa Elisabetta Rispoli*

*Geom. Sandro Santoro*

**IL PRESIDENTE**

*Dott. Gustavo Ferraro*

## BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

**PRESIDENZA**

**PRESIDENTE**  
Savoldi Geom. Fausto

**VICE PRESIDENTE**  
Amadasi Geom. Fausto

**GIUNTA ESECUTIVA**

**PRESIDENTE**  
Savoldi Geom. Fausto

**VICE PRESIDENTE**  
Amadasi Geom. Fausto

**COMPONENTI**  
Bianchi Geom. Dilio  
Santopolo Geom. Nicola  
Simonato Geom. Luciano

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**PRESIDENTE**  
Savoldi Geom. Fausto

**VICE PRESIDENTE**  
Amadasi Geom. Fausto

**COMPONENTI**  
Angelini Geom. Pietro Armando  
Aversa Geom. Antonio  
Benvegnù Geom. Alessandro  
Bianchi Geom. Dilio  
Buono Geom. Diego  
Garofalo Geom. Carmelo  
Santopolo Geom. Nicola  
Simonato Geom. Luciano  
Slaviero Geom. Ivano

**COLLEGIO DEI SINDACI**

**PRESIDENTE**  
Ferraro Dr. Gustavo

**COMPONENTI**  
Cataldi D.ssa Maria Grazia  
Limone Dr. Vincenzo  
Rispoli D.ssa Elisabetta  
Ferrotti Geom. Francesco  
Mangiacavalli Geom. Filippo  
Santoro Geom. Sandro Vittorio

**STRUTTURA AMMINISTRATIVA**

**DIRETTORE GENERALE**  
  
Presutti Dr. Renato

**DIRIGENTE SERVIZIO  
RAGIONERIA E FINANZA**  
  
Porcarelli Rag. Renato

## ELENCO DELEGATI CASSA

<b>ABRUZZO</b>				<b>LAZIO</b>				<b>MOLISE</b>				<b>TOSCANA</b>			
1.	Candeloro Donato	39.	Allegri Paola	82.	Ciocca Salvatore	119.	Alberti Rolando	2.	Di Matteo Franco	40.	Aversa Antonio	83.	Tedeschi Cosmo	120.	Arrighi Giacomo
3.	Ferri Berardo	41.	La Marra Mirella					121.	Bacci Monica						
4.	Santone Rocco Antonio	42.	Mascitti Sandro	<b>PIEMONTE</b>				122.	Battini Paolo						
				43.	Monti Giovanni	84.	Borghini Luigi	123.	Bianchi Dilio						
<b>BASILICATA</b>				44.	Nardini Marco	85.	Cerato Francesco	124.	Corridori Eugenio						
5.	Casiello Mariano	45.	Neri Massimo	86.	Drocco Franco Valerio	87.	Fumagalli Fulvio	125.	Cucciniello Luca						
6.	Salvatore Pasquale	46.	Papi Carlo	87.	Fumagalli Fulvio	88.	Ghisio Giuseppe	126.	Giglioli Roberto						
				47.	Romiti Bernardino	89.	Lamberti Giuseppe	127.	Mazzoni Alberto						
<b>CALABRIA</b>				48.	Zaccaria Vincenzo	90.	Lombardi Pietro	128.	Meozzi Giorgio						
7.	Blefari Antonio	<b>LIGURIA</b>				91.	Porro Roberto	129.	Piccini Fernando						
8.	Castagna Domenico	49.	Alessio Enrico	92.	Rigazio Franco Emilio	92.	Rigazio Franco Emilio	130.	Quercini Maurizio						
9.	Di Leo Francesco	50.	Anselmo Domenico	93.	Spinoglio Giovanni	93.	Spinoglio Giovanni	131.	Tonelli Antonio						
10.	Iuliano Giuseppe	51.	Camellino Vincenzo	94.	Tesio Ilario					<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>					
11.	Santopolo Nicola	52.	Costa Fabrizio	95.	Tomatis Roberto					132.	Morocutti Gianfranco				
				53.	Juvara Arnoldo	96.	Valpreda Enzo					133.	Versini Armando		
<b>CAMPANIA</b>				<b>LOMBARDIA</b>				<b>PUGLIA</b>				<b>UMBRIA</b>			
12.	Buono Pasquale Francesco	54.	Alberti Fausto Massimo	97.	Bianco Giovanni										
13.	Carlino Maurizio	55.	Albertoni Italo Giovanni	98.	Cavaliere Giovanni Carmelo					134.	Chitarrai Pietro				
14.	Caso Romualdo	56.	Bellavia Giuseppe	99.	Di Noia Francesco					135.	Donatelli Marco				
15.	Del Villano Mario	57.	Bonfanti Pierpaolo	100.	D'Imperio Donato					136.	Mariucci Avio				
16.	Gentile Filomena	58.	Brusadelli Lilliana	101.	Frisullo Serafino					137.	Viola Ezio				
17.	Moccia Vincenzo	59.	Della Monica Salvatore	102.	Maggiore Giuseppe					<b>VALLE D'AOSTA</b>					
18.	Piantodosi Ezio	60.	Ferrari Renato	103.	Pietrocola Leonardo					138.	Bertolin Mario				
19.	Robustelli Ciro	61.	Ferrario Claudio	104.	Ratano Luigi					<b>VENETO</b>					
20.	Rosato Claudio	62.	Fontanella Pietro	<b>SARDEGNA</b>								139.	Benedetti Rino Francesco		
21.	Santososso Antonio	63.	Granata Gabriele	105.	Congiu Maurizio					140.	Benevgnù Alessandro				
22.	Simonetta Vincenzo	64.	Magliano Alberico	106.	Cottu Paolo					141.	Capuzzo Pierluigi				
<b>EMILIA ROMAGNA</b>				65.	Medici Giuliano	107.	Fois Rinaldo					142.	Crepaldi Maurizio		
23.	Batisti Stefano	66.	Moretti Ruggero	108.	Sanna Antonio Ignazio					143.	D'Antimo Pierpaolo				
24.	Betti Elio	67.	Negrisola Giovanni	109.	Scanu Salvatore					144.	Fellet Ermanno				
25.	Bonardi Roberto	68.	Palù Roberto	<b>SICILIA</b>								145.	Momi Leo		
26.	Fortunati Carlo	69.	Piolini Renato	110.	Bertino Andrea					146.	Osti Bruno				
27.	Magli Massimo	70.	Piotti Dario	111.	Cascio Guido					147.	Piovan Gianni Giuseppe				
28.	Magri Raffaele	71.	Ravasi Mario	112.	Cucuccio Rosario					148.	Rizzo Giovanni				
29.	Manghi Giovanni	72.	Re Giovanni	113.	Garofalo Carmelo					149.	Scali Roberto				
30.	Ognibene Andrea	73.	Rota Romeo	114.	Garzia Armando					150.	Slaviero Ivano				
31.	Patracchini Daniele	74.	Savoldi Fausto	115.	Graceffo Salvatore										
32.	Rizzi Alessandro	75.	Scotti Daniele	116.	Mammano Luigi										
33.	Strano Sebastiano	<b>MARCHE</b>				117.	Ossino Francesco								
34.	Ultori Gian Paolo	76.	Angelini Pietro Armando	118.	Rapisardi Vito										
<b>FRIULI VENEZIA GIULIA</b>				77.	Corsini Arrigo										
35.	Fior Tiziano	78.	Ferranti Gian Nicola												
36.	Fioritti Renzo	79.	Micarelli Claudio												
37.	Papa Antonino	80.	Priori Tonino												
38.	Sera Pier Giuseppe	81.	Squarcia Angelo												





# INDICE

Rendiconto finanziario e situazione amministrativa esercizio 2005

Situazione patrimoniale e Conto economico esercizio 2005

Nota esplicativa al bilancio consuntivo esercizio 2005

- *Situazione patrimoniale: analisi della consistenza delle voci dell'attivo*
- *Situazione patrimoniale: analisi della consistenza delle voci del passivo e del patrimonio netto*
- *Conti d'ordine*
- *Conto economico: analisi delle componenti*

Relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio consuntivo esercizio 2005

- *Notazione preliminare*
- *Sintesi dei risultati finanziari ed economico - patrimoniali*
- *Situazione finanziaria*
- *Situazione patrimoniale*
- *Situazione economica*

Allegati:

- *Situazione titoli in gestione al 31 dicembre 2005*
- *Bilancio consuntivo 2005 e relative relazioni della Società Groma s.r.l.:*
- *Bilancio consuntivo 2005 e relative relazioni della Società GROMAsistema s.r.l.:*

Bilancio consolidato esercizio 2005

- *Situazione patrimoniale e Conto economico*
- *Nota integrativa*
- *Relazione del consiglio di amministrazione*

Relazioni del Collegio dei Sindaci

- *Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio consuntivo esercizio 2005*
- *Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio consolidato esercizio 2005*

Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA

**RENDICONTO FINANZIARIO  
E SITUAZIONE AMMINISTRATIVA  
PER L'ESERCIZIO 2005**





CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		PREVISIONI 2005			SOMME ACCERTATE			
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSE	DA RISCOUTERE	TOTALI	
2 06 01 0	Cat. 6 - TRASFERIMENTI DA PARTE DI ALTRI ENTI DEL SETTORE PUBBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTALE TITOLO 2°</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>TITOLO 3° ALTRE ENTRATE</b>							
3 07 01 0	Cat. 7 - ENTRATE DERIVANTI DALLA VENDITA DI BENI E DALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Totale categoria 7</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>Cat. 8 - REDDITI E PROVENTI PATRIMONIALI</b>							
3 08 01 0	Affitti di immobili	18.367.000,00	583.000,00	18.950.000,00	17.859.644,62	1.204.788,66	19.064.433,28	114.433,28
3 08 02 0	Interessi e premi su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 08 03 0	Interessi e premi su cartelle fondiarie per mutui	630.000,00	0,00	630.000,00	331.235,84	285.471,19	616.707,03	-13.292,97
3 08 04 0	Interessi e altri proventi su mutui ipotecari	1.600,00	80,00	1.680,00	930,64	743,78	1.674,42	-5,58
3 08 05 0	Interessi su depositi e conti correnti	1.000.000,00	-500.000,00	500.000,00	138.808,08	237.092,25	375.900,33	-124.099,67
3 08 06 0	Interessi su prestiti al personale	13.000,00	-2.000,00	11.000,00	10.869,51	0,00	10.869,51	-130,49
3 08 07 0	Interessi su mutui ipotecari personale dipendente	717,00	0,00	717,00	717,55	0,00	717,55	0,55
3 08 08 0	Utili da partecipazioni societarie	0,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00
3 08 10 0	Utili da realizzo titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 08 11 0	Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	300.000,00	0,00	300.000,00	259.254,98	0,00	259.254,98	-40.745,02
3 08 12 0	Interessi e proventi su gestioni mobiliari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 08 13 0	Utili da alienazione immobili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Totale categoria 8</b>	<b>20.312.317,00</b>	<b>181.080,00</b>	<b>20.493.397,00</b>	<b>18.701.461,22</b>	<b>1.728.095,88</b>	<b>20.429.557,10</b>	<b>-63.839,90</b>

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI ATTIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	RISCOSSI	DA RISCOUTERE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	RISCOSSIONI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 06 01 0
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	
6.072.551,24	1.925.804,68	3.300.395,98	5.226.200,66	-846.350,58	20.000.000,00	19.785.449,30	-214.550,70	4.505.184,64	3 08 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 08 02 0
378.688,37	378.688,37	0,00	378.688,37	0,00	1.000.000,00	709.924,21	-290.075,79	285.471,19	3 08 03 0
400.501,06	55.750,88	344.750,18	400.501,06	0,00	4.000,00	56.681,52	52.681,52	345.493,96	3 08 04 0
185.099,88	185.099,88	0,00	185.099,88	0,00	1.000.000,00	323.907,96	-676.092,04	237.092,25	3 08 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.000,00	10.869,51	-2.130,49	0,00	3 08 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	717,00	717,55	0,55	0,00	3 08 07 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	100.000,00	0,00	3 08 08 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 08 10 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00	259.254,98	-40.745,02	0,00	3 08 11 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 08 12 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 08 13 0
7.036.840,55	2.545.343,81	3.645.146,16	6.190.489,97	-846.350,58	22.317.717,00	21.246.805,03	-1.070.911,97	5.373.242,04	











CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2005			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCOUTERE	TOTALI	
5 16 01 0	Cat. 16 - TRASFERIMENTI DALLE REGIONI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5 17 01 0	Cat. 17 - TRASFERIMENTI DA COMUNI E PROVINCIE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5 18 01 0	Cat. 18 - TRASFERIMENTI DA ENTI DEL SETTORE PUBBLICO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTALE TITOLO 5°</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>TITOLO 6° ACCENSIONE DI PRESTITI</b>							
	<b>Cat. 19 - ASSUNZIONE DI MUTUI</b>							
6 19 01 0	Assunzione di mutui	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Totale categoria 19</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>Cat. 20 - ASSUNZIONE DI ALTRI DEBITI FINANZIARI</b>							
6 20 01 0	ContraZIONE di debiti diversi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6 20 02 0	Costituzione depositi cauzionali da inquilini	200.000,00	0,00	200.000,00	291.991,09	0,00	291.991,09	91.991,09
6 20 03 0	Costituzione depositi cauzionali da terzi	5.000,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00	-5.000,00
	<b>Totale categoria 20</b>	<b>205.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>205.000,00</b>	<b>291.991,09</b>	<b>0,00</b>	<b>291.991,09</b>	<b>86.991,09</b>
6 21 01 0	Cat. 21 - EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Totale categoria 21</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>TOTALE TITOLO 6°</b>	<b>205.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>205.000,00</b>	<b>291.991,09</b>	<b>0,00</b>	<b>291.991,09</b>	<b>86.991,09</b>

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI ATTIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	RISCOSSI	DA RISCUOTERE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	RISCOSSIONI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 16 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 17 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 18 01 0
<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>	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 19 01 0
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	6 20 01 0
170,43	0,00	170,43	170,43	0,00	200.000,00	291.991,09	91.991,09	170,43	6 20 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	0,00	-5.000,00	0,00	6 20 03 0
<b>170,43</b>	<b>0,00</b>	<b>170,43</b>	<b>170,43</b>	<b>0,00</b>	<b>205.000,00</b>	<b>291.991,09</b>	<b>86.991,09</b>	<b>170,43</b>	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 21 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>170,43</b>	<b>0,00</b>	<b>170,43</b>	<b>170,43</b>	<b>0,00</b>	<b>205.000,00</b>	<b>291.991,09</b>	<b>86.991,09</b>	<b>170,43</b>	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2005			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCOUTERE	TOTALI	
<b>TITOLO 7° PARTITE DI GIRO</b>								
<b>Cat. 22 - PARTITE DI GIRO</b>								
7 22 01 0	Ritenute erariali	50.000.000,00	2.000.000,00	52.000.000,00	46.757.797,97	2.953.391,20	49.711.189,17	-2.288.810,83
7 22 02 0	Ritenute previdenziali ed assistenziali	530.000,00	0,00	530.000,00	511.254,77	0,00	511.254,77	-18.745,23
7 22 03 0	Ritenute diverse	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7 22 04 0	Trattenute per conto di terzi	103.000,00	197.000,00	300.000,00	87.379,40	226.241,26	313.620,66	13.620,66
7 22 05 0	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	77.000,00	0,00	77.000,00	87.171,47	11.436,71	98.608,18	21.608,18
7 22 06 0	Partite in conto sospesi	2.065.000,00	0,00	2.065.000,00	591.415,18	8.068.023,26	8.679.438,44	6.614.438,44
	<b>Totale categoria 22</b>	<b>52.775.000,00</b>	<b>2.197.000,00</b>	<b>54.972.000,00</b>	<b>48.035.018,79</b>	<b>11.279.092,43</b>	<b>59.314.111,22</b>	<b>4.342.111,22</b>
	<b>TOTALE TITOLO 7°</b>	<b>52.775.000,00</b>	<b>2.197.000,00</b>	<b>54.972.000,00</b>	<b>48.035.018,79</b>	<b>11.279.092,43</b>	<b>59.314.111,22</b>	<b>4.342.111,22</b>
<b>RIEPILOGO DEI TITOLI</b>								
	<b>TITOLO 1° - ENTRATE CONTRIBUTIVE</b>	<b>284.255.200,00</b>	<b>21.318.210,00</b>	<b>305.573.410,00</b>	<b>295.308.322,96</b>	<b>32.839.859,03</b>	<b>328.148.181,99</b>	<b>22.574.771,99</b>
	<b>TITOLO 2° - ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI</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>TITOLO 3° - ALTRE ENTRATE</b>	<b>30.066.317,00</b>	<b>7.731.080,00</b>	<b>37.797.397,00</b>	<b>26.165.489,92</b>	<b>11.025.157,28</b>	<b>37.190.647,20</b>	<b>-606.749,80</b>
	<b>TITOLO 4° - ENTRATE PER ALIENAZIONE BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONE DI CREDITI</b>	<b>343.097.370,00</b>	<b>-129.925.800,00</b>	<b>213.171.570,00</b>	<b>191.604.358,56</b>	<b>2.839.994,04</b>	<b>194.444.352,60</b>	<b>-18.727.217,40</b>
	<b>TITOLO 5° - ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI IN CONTO CAPITALE</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>TITOLO 6° - ACCENSIONE PRESTITI</b>	<b>205.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>205.000,00</b>	<b>291.991,09</b>	<b>0,00</b>	<b>291.991,09</b>	<b>86.991,09</b>
	<b>TITOLO 7° - PARTITE DI GIRO</b>	<b>52.775.000,00</b>	<b>2.197.000,00</b>	<b>54.972.000,00</b>	<b>48.035.018,79</b>	<b>11.279.092,43</b>	<b>59.314.111,22</b>	<b>4.342.111,22</b>
	<b>TOTALE DELLE ENTRATE</b>	<b>710.398.887,00</b>	<b>-98.679.510,00</b>	<b>611.719.377,00</b>	<b>561.405.181,32</b>	<b>57.984.102,78</b>	<b>619.389.284,10</b>	<b>7.669.907,10</b>
	<b>DISAVANZO FINANZIARIO</b>	<b>58.931.613,00</b>	<b>-58.931.613,00</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>769.330.500,00</b>	<b>-157.611.123,00</b>	<b>611.719.377,00</b>	<b>561.405.181,32</b>	<b>57.984.102,78</b>	<b>619.389.284,10</b>	<b>7.669.907,10</b>

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI ATTIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	RISCOSSI	DA RISCUOTERE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	RISCOSSIONI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
3.265.266,62	3.047.371,63	217.894,99	3.265.266,62	0,00	50.000.000,00	49.805.169,60	-194.830,40	3.171.286,19	7 22 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	530.000,00	511.254,77	-18.745,23	0,00	7 22 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 22 03 0
533.674,89	49.275,11	455.349,88	504.624,99	-29.049,90	103.000,00	136.654,51	33.654,51	681.591,14	7 22 04 0
3.669,30	3.669,30	0,00	3.669,30	0,00	77.000,00	90.840,77	13.840,77	11.436,71	7 22 05 0
2.796.717,85	2.632.324,13	164.393,72	2.796.717,85	0,00	2.000.000,00	3.223.739,31	1.223.739,31	8.252.416,98	7 22 06 0
6.599.328,66	5.732.640,17	837.638,59	6.570.278,76	-29.049,90	52.710.000,00	53.767.658,96	1.057.658,96	12.116.731,02	
6.599.328,66	5.732.640,17	837.638,59	6.570.278,76	-29.049,90	52.710.000,00	53.767.658,96	1.057.658,96	12.116.731,02	
146.579.219,59	19.321.854,22	109.925.558,03	129.247.412,25	-17.331.807,34	320.150.000,00	314.630.177,18	-5.519.822,82	142.765.417,06	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
50.981.969,63	9.015.577,64	35.319.176,63	44.334.754,27	-6.647.215,36	55.696.717,00	35.181.067,56	-20.515.649,44	46.344.333,91	
723.014,56	99.038,51	623.976,05	723.014,56	0,00	343.140.870,00	191.703.397,07	-151.437.472,93	3.463.970,09	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
170,43	0,00	170,43	170,43	0,00	205.000,00	291.991,09	86.991,09	170,43	
6.599.328,66	5.732.640,17	837.638,59	6.570.278,76	-29.049,90	52.710.000,00	53.767.658,96	1.057.658,96	12.116.731,02	
204.883.702,87	34.169.110,54	146.706.519,73	180.875.630,27	-24.008.072,60	771.902.587,00	595.574.291,86	-176.328.295,14	204.690.622,51	
204.883.702,87	34.169.110,54	146.706.519,73	180.875.630,27	-24.008.072,60	771.902.587,00	595.574.291,86	-176.328.295,14	204.690.622,51	







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

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2005			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
<b>Cat. 4 - ONERI PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E SERVIZI</b>								
1 04 01 0	Spese per libri, giornali, CD-Rom, pubblicazioni tecniche e abbonamenti vari	45.000,00	0,00	45.000,00	38.177,11	1.517,85	39.694,96	-5.305,04
1 04 02 0	Spese per materiale di consumo acquisto e noleggio materiale tecnico e varie	170.000,00	-10.000,00	160.000,00	146.750,29	13.211,45	159.961,74	-38,26
1 04 03 0	Spese di rappresentanza	200.000,00	50.000,00	250.000,00	247.004,91	0,00	247.004,91	-2.995,09
1 04 04 0	Spese per il funzionamento di commissioni, comitati, ecc.	30.000,00	0,00	30.000,00	19.652,64	5.181,60	24.834,24	-5.165,76
1 04 05 0	Spese per accertamenti sanitari	70.000,00	100.000,00	170.000,00	147.277,94	0,00	147.277,94	-22.722,06
1 04 06 0	Servizio prevenzione e protezione (D.L.vo n. 626 del 19/9/94)	37.000,00	-7.000,00	30.000,00	17.453,64	1.620,00	19.073,64	-10.926,36
1 04 08 0	Spese per acquisizione beni e servizi vari	121.000,00	-21.000,00	100.000,00	65.695,54	0,00	65.695,54	-34.304,46
1 04 09 0	Manutenzione, riparazione e adattamento locali e relativi impianti della sede	450.000,00	-50.000,00	400.000,00	262.033,22	28.503,27	290.536,49	-109.463,51
1 04 10 0	Spese postali e varie di spedizione	770.000,00	-320.000,00	450.000,00	345.828,17	4.938,08	350.766,25	-99.233,75
1 04 11 0	Spese telefoniche e telegrafiche	180.000,00	0,00	180.000,00	179.841,08	0,00	179.841,08	-158,92
1 04 12 0	Spese per l'organizzazione e la partecipazione a convegni, congressi, mostre e altre manifestazioni	80.000,00	0,00	80.000,00	76.408,10	1.450,00	77.858,10	-2.141,90
1 04 13 0	Acquisizione temporanea di risorse	585.000,00	250.000,00	835.000,00	663.505,00	51.393,70	714.898,70	-120.101,30
1 04 14 0	Manutenzione, noleggio ed esercizio di mezzi di trasporto e spese di locomozione	20.000,00	5.000,00	25.000,00	19.424,37	1.084,49	20.508,86	-4.491,14
1 04 15 0	Canoni d'acqua sede	5.000,00	5.000,00	10.000,00	8.427,54	0,00	8.427,54	-1.572,46
1 04 16 0	Spese per l'energia elettrica, illuminaz. e forza motrice sede	120.000,00	0,00	120.000,00	112.197,95	0,00	112.197,95	-7.802,05
1 04 17 0	Spese per riscaldamento e per la conduzione impianti sede	40.000,00	0,00	40.000,00	22.663,09	0,00	22.663,09	-17.336,91
1 04 18 0	Onorari e compensi speciali incarichi, studi perizie e consulenze	150.000,00	0,00	150.000,00	97.220,30	1.939,80	99.160,10	-50.839,90
1 04 20 0	Premi di assicurazione	130.000,00	0,00	130.000,00	122.474,44	0,00	122.474,44	-7.525,56
1 04 21 0	Spese notiziari	500.000,00	130.000,00	630.000,00	505.694,88	0,00	505.694,88	-124.305,12
1 04 22 0	Spese per servizi automatizzati	800.000,00	500.000,00	1.300.000,00	1.161.573,02	131.528,11	1.293.101,13	-6.898,87
1 04 23 0	Oneri per servizi, riscaldamento e vari per la gestione immobiliare	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00	2.965.714,40	12.030,00	2.977.744,40	-522.255,60
1 04 24 0	Manutenzione ed altre spese per gli immobili a carico dell'Ente	4.000.000,00	400.000,00	4.400.000,00	3.162.662,70	151.070,81	3.313.733,51	-1.086.266,49
1 04 25 0	Servizio vigilanza e pulizia locali sede	140.000,00	0,00	140.000,00	123.686,13	2.301,18	125.987,31	-14.012,69
1 04 26 0	Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezz. d'ufficio	60.000,00	0,00	60.000,00	51.470,12	0,00	51.470,12	-8.529,88
1 04 27 0	Spese gestione mobiliare	570.000,00	0,00	570.000,00	551.268,02	0,00	551.268,02	-18.731,98
1 04 28 0	Spese e competenze per riscossione contributi	600.000,00	1.000.000,00	1.600.000,00	1.215.515,19	7.798,18	1.223.313,37	-376.686,63
1 04 29 0	Affitto locali uso strumentale	200.000,00	0,00	200.000,00	195.815,49	0,00	195.815,49	-4.184,51
1 04 30 0	Spese per servizi svolti in forma decentrata	1.900.000,00	-150.000,00	1.750.000,00	1.183.718,48	385.740,00	1.569.458,48	-180.541,52
1 04 37 0	Gestione e manutenzione archivi esterni	26.000,00	20.000,00	46.000,00	39.990,64	0,00	39.990,64	-6.009,36
<b>Totale categoria 4</b>		<b>15.499.000,00</b>	<b>1.902.000,00</b>	<b>17.401.000,00</b>	<b>13.749.144,40</b>	<b>801.308,52</b>	<b>14.550.452,92</b>	<b>-2.850.547,08</b>

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

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI PASSIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	PAGATI	DA PAGARE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	PAGAMENTI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
1.536,15	1.536,15	0,00	1.536,15	0,00	45.000,00	39.713,26	-5.286,74	1.517,85	1 04 01 0
2.866,80	2.866,80	0,00	2.866,80	0,00	170.000,00	149.617,09	-20.382,91	13.211,45	1 04 02 0
2.163,48	2.163,48	0,00	2.163,48	0,00	200.000,00	249.168,39	49.168,39	0,00	1 04 03 0
2.270,16	2.270,16	0,00	2.270,16	0,00	30.000,00	21.922,80	-8.077,20	5.181,60	1 04 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70.000,00	147.277,94	77.277,94	0,00	1 04 05 0
1.620,00	1.620,00	0,00	1.620,00	0,00	37.000,00	19.073,64	-17.926,36	1.620,00	1 04 06 0
174,54	174,54	0,00	174,54	0,00	121.000,00	65.870,08	-55.129,92	0,00	1 04 08 0
112.970,18	112.970,18	0,00	112.970,18	0,00	450.000,00	375.003,40	-74.996,60	28.503,27	1 04 09 0
171.345,09	171.345,09	0,00	171.345,09	0,00	770.000,00	517.173,26	-252.826,74	4.938,08	1 04 10 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	180.000,00	179.841,08	-158,92	0,00	1 04 11 0
14.039,52	14.039,52	0,00	14.039,52	0,00	80.000,00	90.447,62	10.447,62	1.450,00	1 04 12 0
121.664,24	121.664,24	0,00	121.664,24	0,00	585.000,00	785.169,24	200.169,24	51.393,70	1 04 13 0
923,65	923,65	0,00	923,65	0,00	20.418,00	20.348,02	-69,98	1.084,49	1 04 14 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	8.427,54	3.427,54	0,00	1 04 15 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	120.000,00	112.197,95	-7.802,05	0,00	1 04 16 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.000,00	22.663,09	-17.336,91	0,00	1 04 17 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150.000,00	97.220,30	-52.779,70	1.939,80	1 04 18 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	130.000,00	122.474,44	-7.525,56	0,00	1 04 20 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	505.694,88	5.694,88	0,00	1 04 21 0
32.938,80	32.938,80	0,00	32.938,80	0,00	800.000,00	1.194.511,82	394.511,82	131.528,11	1 04 22 0
11.247,86	11.247,86	0,00	11.247,86	0,00	3.500.000,00	2.976.962,26	-523.037,74	12.030,00	1 04 23 0
80.063,49	11.209,76	68.853,73	80.063,49	0,00	4.000.000,00	3.173.872,46	-826.127,54	219.924,54	1 04 24 0
4.914,15	2.421,18	2.492,97	4.914,15	0,00	140.000,00	126.107,31	-13.892,69	4.794,15	1 04 25 0
180,00	180,00	0,00	180,00	0,00	60.000,00	51.650,12	-8.349,88	0,00	1 04 26 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	570.000,00	551.268,02	-18.731,98	0,00	1 04 27 0
9.521,04	9.034,41	486,63	9.521,04	0,00	600.000,00	1.224.549,60	624.549,60	8.284,81	1 04 28 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200.000,00	195.815,49	-4.184,51	0,00	1 04 29 0
353.168,11	353.168,11	0,00	353.168,11	0,00	1.900.000,00	1.536.886,59	-363.113,41	385.740,00	1 04 30 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.000,00	39.990,64	13.990,64	0,00	1 04 37 0
<b>923.607,26</b>	<b>851.773,93</b>	<b>71.833,33</b>	<b>923.607,26</b>	<b>0,00</b>	<b>15.499.418,00</b>	<b>14.600.918,33</b>	<b>-898.499,67</b>	<b>873.141,85</b>	

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

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		PREVISIONI 2005			SOMME IMPEGNATE			
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
<b>Cat. 5 - SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI</b>								
1 05 01 0	Pensioni	235.700.000,00	8.300.000,00	244.000.000,00	243.535.377,22	0,00	243.535.377,22	-464.622,78
1 05 02 0	Provvidenze straordinarie	500.000,00	0,00	500.000,00	429.807,50	0,00	429.807,50	-70.192,50
1 05 03 0	Indennità maternità professioniste (L.379/90)	1.660.000,00	540.000,00	2.200.000,00	2.115.049,53	0,00	2.115.049,53	-84.950,47
1 05 04 0	Maggiorazione per trattamento pensionistico (art.6 L. 140/85)	250.000,00	0,00	250.000,00	196.267,73	0,00	196.267,73	-53.732,27
	<b>Totale categoria 5</b>	<b>238.110.000,00</b>	<b>8.840.000,00</b>	<b>246.950.000,00</b>	<b>246.276.501,98</b>	<b>0,00</b>	<b>246.276.501,98</b>	<b>-673.498,02</b>
<b>Cat. 6 - TRASFERIMENTI PASSIVI</b>								
1 06 05 0	Trasferimenti passivi diversi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 06 06 0	Interventi assistenziali per il personale in servizio, cessato dal servizio e delle loro famiglie	72.000,00	0,00	72.000,00	67.333,00	4.667,00	72.000,00	0,00
	<b>Totale categoria 6</b>	<b>72.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>72.000,00</b>	<b>67.333,00</b>	<b>4.667,00</b>	<b>72.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Cat. 7 - ONERI FINANZIARI</b>								
1 07 01 0	Interessi passivi e spese accessorie	40.000,00	0,00	40.000,00	27.582,66	7.131,95	34.714,61	-5.285,39
1 07 02 0	Spese e commissioni bancarie e postali	45.000,00	0,00	45.000,00	19.747,68	0,00	19.747,68	-25.252,32
1 07 03 0	Interessi passivi su liquidazione pensioni	90.000,00	0,00	90.000,00	51.035,72	0,00	51.035,72	-38.964,28
1 07 04 0	Interessi passivi su restituzione e trasferimento contributi	550.000,00	0,00	550.000,00	282.901,23	0,00	282.901,23	-267.098,77
1 07 06 0	Interessi passivi su restituzione contributi (delibera C.A.141/98)	5.000,00	0,00	5.000,00	35,43	0,00	35,43	-4.964,57
	<b>Totale categoria 7</b>	<b>730.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>730.000,00</b>	<b>381.302,72</b>	<b>7.131,95</b>	<b>388.434,67</b>	<b>-341.565,33</b>
<b>Cat. 8 - ONERI TRIBUTARI</b>								
1 08 01 0	Imposte, tasse e tributi vari	8.850.000,00	0,00	8.850.000,00	8.317.481,17	3,62	8.317.484,79	-532.515,21
	<b>Totale categoria 8</b>	<b>8.850.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.850.000,00</b>	<b>8.317.481,17</b>	<b>3,62</b>	<b>8.317.484,79</b>	<b>-532.515,21</b>
<b>Cat. 9 - POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI ENTRATE CORRENTI</b>								
1 09 01 0	Restituzioni contributi	400.000,00	400.000,00	800.000,00	799.125,45	361,20	799.476,65	-523,35
1 09 02 0	Restituzione somme iscritti (art.47 Reg.contrib.-art.3 Reg.att. Statuto)	300.000,00	-50.000,00	250.000,00	214.379,84	4.235,23	218.615,07	-31.384,93
1 09 03 0	Trasferimenti di contributi (art. 47 Regolamento contribuzione)	400.000,00	-100.000,00	300.000,00	257.826,16	0,00	257.826,16	-42.173,84
1 09 04 0	Restituzioni e rimborsi vari	370.000,00	0,00	370.000,00	370.000,00	0,00	370.000,00	0,00
1 09 05 0	Restituzione somme a locatari	20.000,00	410.000,00	430.000,00	400.068,58	1.544,50	401.613,08	-28.386,92
1 09 06 0	Restituzione contributi (delibera C.A. 141/98)	20.000,00	20.000,00	40.000,00	14.092,80	0,00	14.092,80	-25.907,20
1 09 07 0	Spese per sgravi contributivi	900.000,00	0,00	900.000,00	583.254,83	0,00	583.254,83	-316.745,17
	<b>Totale categoria 9</b>	<b>2.410.000,00</b>	<b>680.000,00</b>	<b>3.090.000,00</b>	<b>2.638.747,66</b>	<b>6.130,93</b>	<b>2.644.878,59</b>	<b>-445.121,41</b>

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

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI PASSIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	PAGATI	DA PAGARE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	PAGAMENTI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	235.700.000,00	243.535.377,22	7.835.377,22	0,00	1 05 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	429.807,50	-70.192,50	0,00	1 05 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.660.000,00	2.115.049,53	455.049,53	0,00	1 05 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	250.000,00	196.267,73	-53.732,27	0,00	1 05 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	238.110.000,00	246.276.501,98	8.166.501,98	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 06 05 0
11.881,00	11.881,00	0,00	11.881,00	0,00	72.000,00	79.214,00	7.214,00	4.667,00	1 06 06 0
11.881,00	11.881,00	0,00	11.881,00	0,00	72.000,00	79.214,00	7.214,00	4.667,00	
19.473,27	1.516,33	17.903,80	19.420,13	-53,14	45.000,00	29.098,99	-15.901,01	25.035,75	1 07 01 0
16.868,94	16.868,94	0,00	16.868,94	0,00	90.000,00	36.616,62	-53.383,38	0,00	1 07 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.000,00	51.035,72	-498.964,28	0,00	1 07 03 0
664,34	0,00	664,34	664,34	0,00	5.000,00	282.901,23	277.901,23	664,34	1 07 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	730.000,00	35,43	-729.964,57	0,00	1 07 06 0
37.006,55	18.385,27	18.568,14	36.953,41	-53,14	1.420.000,00	399.687,99	-1.020.312,01	25.700,09	
564,11	564,11	0,00	564,11	0,00	8.850.000,00	8.318.045,28	-531.954,72	3,62	1 08 01 0
564,11	564,11	0,00	564,11	0,00	8.850.000,00	8.318.045,28	-531.954,72	3,62	
6.421.828,59	709.212,49	5.712.616,10	6.421.828,59	0,00	300.000,00	1.508.337,94	1.208.337,94	5.712.967,30	1 09 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	400.415,75	214.379,84	-186.035,91	4.235,23	1 09 02 0
415,75	0,00	415,75	415,75	0,00	370.000,00	257.826,16	-112.173,84	415,75	1 09 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.000,00	370.000,00	345.000,00	0,00	1 09 04 0
16.531,34	0,00	16.531,34	16.531,34	0,00	20.000,00	400.068,58	380.068,58	18.075,84	1 09 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	900.000,00	14.092,80	-885.907,20	0,00	1 09 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.815.415,75	583.254,83	-4.232.160,92	0,00	1 09 07 0
6.438.775,68	709.212,49	5.729.563,19	6.438.775,68	0,00	6.830.831,50	3.347.960,15	-3.482.871,35	5.735.694,12	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2005			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
<b>Cat. 10 - SPESE NON CLASSIFICABILI IN ALTRE VOCI</b>								
1 10 01 0	Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	857.000,00	43.000,00	900.000,00	863.521,68	15.171,50	878.693,18	-21.306,82
1 10 02 0	Fondo di riserva	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	0,00	0,00	0,00	-4.000.000,00
1 10 03 0	Oneri vari e straordinari	300.000,00	0,00	300.000,00	105.745,48	84.987,48	190.732,96	-109.267,04
1 10 06 0	Contributi e oneri vari per la formazione e la promozione professionale	250.000,00	0,00	250.000,00	108.805,36	825,00	109.630,36	-140.369,64
1 10 08 0	Spese per procedure esecutive ai Concessionari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totale categoria 10</b>		<b>5.407.000,00</b>	<b>43.000,00</b>	<b>5.450.000,00</b>	<b>1.078.072,52</b>	<b>100.983,98</b>	<b>1.179.056,50</b>	<b>-4.270.943,50</b>
<b>TOTALE TITOLO 1°</b>		<b>280.664.500,00</b>	<b>11.627.000,00</b>	<b>292.291.500,00</b>	<b>281.022.602,48</b>	<b>1.853.650,87</b>	<b>282.876.253,35</b>	<b>-9.415.246,65</b>
<b>TITOLO 2° SPESE IN CONTO CAPITALE</b>								
<b>Cat. 11 - ACQUISIZIONE BENI DUREVOLI E OPERE IMMOBILIARI</b>								
2 11 01 0	Acquisto di immobili	2.500.000,00	-500.000,00	2.000.000,00	613.527,86	1.318.425,17	1.931.953,03	-68.046,97
2 11 04 0	Migliorie e ristrutturazioni agli immobili	6.000.000,00	-4.000.000,00	2.000.000,00	643.586,13	1.105.441,44	1.749.027,57	-250.972,43
<b>Totale categoria 11</b>		<b>8.500.000,00</b>	<b>-4.500.000,00</b>	<b>4.000.000,00</b>	<b>1.257.113,99</b>	<b>2.423.866,61</b>	<b>3.680.980,60</b>	<b>-319.019,40</b>
<b>Cat. 12 - ACQUISIZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE</b>								
2 12 01 0	Acquisti di impianti, attrezzature e macchinari	250.000,00	-50.000,00	200.000,00	127.213,26	21.523,20	148.736,46	-51.263,54
2 12 02 0	Ripristini, trasformazioni, manutenz. straord. impianti sede	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 12 03 0	Acquisti di automezzi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 12 04 0	Manutenzione straordinaria di automezzi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 12 05 0	Acquisti di mobili e macchine d'ufficio	60.000,00	-10.000,00	50.000,00	8.439,60	6.156,00	14.595,60	-35.404,40
2 12 06 0	Acquisto di software	80.000,00	-10.000,00	70.000,00	24.566,34	0,00	24.566,34	-45.433,66
<b>Totale categoria 12</b>		<b>390.000,00</b>	<b>-70.000,00</b>	<b>320.000,00</b>	<b>160.219,20</b>	<b>27.679,20</b>	<b>187.898,40</b>	<b>-132.101,60</b>
<b>Cat. 13 - PARTECIPAZIONE E ACQUISTO VALORI MOBILIARI</b>								
2 13 01 0	Acquisto titoli a breve termine	200.000.000,00	-20.000.000,00	180.000.000,00	160.284.248,89	0,00	160.284.248,89	-19.715.751,11
2 13 06 0	Impieghi mobiliari in gestione, partecipazioni e altri investimenti mobiliari	220.000.000,00	-149.900.000,00	70.100.000,00	70.100.000,00	0,00	70.100.000,00	0,00
<b>Totale categoria 13</b>		<b>420.000.000,00</b>	<b>-169.900.000,00</b>	<b>250.100.000,00</b>	<b>230.384.248,89</b>	<b>0,00</b>	<b>230.384.248,89</b>	<b>-19.715.751,11</b>

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

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI PASSIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	PAGATI	DA PAGARE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	PAGAMENTI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
26.648,87	26.648,87	0,00	26.648,87	0,00	4.000.000,00	890.170,55	-3.109.829,45	15.171,50	1 10 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00	0,00	-300.000,00	0,00	1 10 02 0
14.040,00	14.040,00	0,00	14.040,00	0,00	250.000,00	119.785,48	-130.214,52	84.987,48	1 01 13 0
19.200,00	19.200,00	0,00	19.200,00	0,00	0,00	128.005,36	128.005,36	825,00	1 10 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.407.000,00	0,00	-5.407.000,00	0,00	1 10 08 0
59.888,87	59.888,87	0,00	59.888,87	0,00	9.957.000,00	1.137.961,39	-8.819.038,61	100.983,98	
8.184.389,87	2.364.372,07	5.819.964,66	8.184.336,73	-53,14	290.325.749,50	283.386.974,55	-6.938.774,95	7.673.615,53	
174.264,00	174.264,00	0,00	174.264,00	0,00	6.000.000,00	787.791,86	-5.212.208,14	1.318.425,17	2 11 01 0
487.206,07	399.693,81	87.512,25	487.206,06	-0,01	8.500.000,00	1.043.279,94	-7.456.720,06	1.192.953,69	2 11 04 0
661.470,07	573.957,81	87.512,25	661.470,06	-0,01	14.500.000,00	1.831.071,80	-12.668.928,20	2.511.378,86	
5.483,08	5.483,08	0,00	5.483,08	0,00	0,00	132.696,34	132.696,34	21.523,20	2 12 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 12 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 12 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	60.000,00	0,00	-60.000,00	0,00	2 12 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	80.000,00	8.439,60	-71.560,40	6.156,00	2 12 05 0
4.776,00	4.776,00	0,00	4.776,00	0,00	390.000,00	29.342,34	-360.657,66	0,00	2 12 06 0
10.259,08	10.259,08	0,00	10.259,08	0,00	530.000,00	170.478,28	-359.521,72	27.679,20	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200.000.000,00	160.284.248,89	-39.715.751,11	0,00	2 13 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	420.000.000,00	70.100.000,00	-349.900.000,00	0,00	2 13 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	620.000.000,00	230.384.248,89	-389.615.751,11	0,00	







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

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2005			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
<b>Cat. 20 - ESTINZIONE DEBITI DIVERSI</b>								
3 20 01 0	Estinzione debiti diversi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 20 02 0	Restituzione depositi cauzionali a inquilini	103.000,00	0,00	103.000,00	90.164,67	3.649,00	93.813,67	-9.186,33
3 20 03 0	Restituzione depositi cauzionali a terzi	5.000,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00	-5.000,00
<b>Totale categoria 20</b>		<b>108.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108.000,00</b>	<b>90.164,67</b>	<b>3.649,00</b>	<b>93.813,67</b>	<b>-14.186,33</b>
<b>TOTALE TITOLO 3°</b>		<b>108.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108.000,00</b>	<b>90.164,67</b>	<b>3.649,00</b>	<b>93.813,67</b>	<b>-14.186,33</b>
<b>TITOLO 4° PARTITE DI GIRO</b>								
<b>Cat. 21 - SPESE AVENTI NATURA DI PARTITE DI GIRO</b>								
4 21 01 0	Ritenute erariali	50.000.000,00	2.000.000,00	52.000.000,00	43.049.027,69	6.662.161,48	49.711.189,17	-2.288.810,83
4 21 02 0	Ritenute previdenziali e assistenziali	530.000,00	0,00	530.000,00	450.263,92	60.990,85	511.254,77	-18.745,23
4 21 03 0	Ritenute diverse	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 21 04 0	Somme pagate a favore di terzi	103.000,00	197.000,00	300.000,00	72.070,79	241.549,87	313.620,66	13.620,66
4 21 05 0	Somme pagate per conto di terzi	77.000,00	0,00	77.000,00	98.608,18	0,00	98.608,18	21.608,18
4 21 06 0	Partite in conto sospesi	2.065.000,00	0,00	2.065.000,00	8.297.479,66	381.958,78	8.679.438,44	6.614.438,44
<b>Totale categoria 21</b>		<b>52.775.000,00</b>	<b>2.197.000,00</b>	<b>54.972.000,00</b>	<b>51.967.450,24</b>	<b>7.346.660,98</b>	<b>59.314.111,22</b>	<b>4.342.111,22</b>
<b>TOTALE TITOLO 4°</b>		<b>52.775.000,00</b>	<b>2.197.000,00</b>	<b>54.972.000,00</b>	<b>51.967.450,24</b>	<b>7.346.660,98</b>	<b>59.314.111,22</b>	<b>4.342.111,22</b>
<b>RIEPILOGO DEI TITOLI</b>								
<b>TITOLO 1° - SPESE CORRENTI</b>		<b>280.664.500,00</b>	<b>11.627.000,00</b>	<b>292.291.500,00</b>	<b>281.022.602,48</b>	<b>1.853.650,87</b>	<b>282.876.253,35</b>	<b>-9.415.246,65</b>
<b>TITOLO 2° - SPESE IN CONTO CAPITALE</b>		<b>435.783.000,00</b>	<b>-174.540.000,00</b>	<b>261.243.000,00</b>	<b>236.943.227,84</b>	<b>2.453.188,45</b>	<b>239.396.416,29</b>	<b>-21.846.583,71</b>
<b>TITOLO 3° - ESTINZIONE DI MUTUI ED ANTICIPAZIONI</b>		<b>108.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108.000,00</b>	<b>90.164,67</b>	<b>3.649,00</b>	<b>93.813,67</b>	<b>-14.186,33</b>
<b>TITOLO 4° - PARTITE DI GIRO</b>		<b>52.775.000,00</b>	<b>2.197.000,00</b>	<b>54.972.000,00</b>	<b>51.967.450,24</b>	<b>7.346.660,98</b>	<b>59.314.111,22</b>	<b>4.342.111,22</b>
<b>TOTALE DELLE USCITE</b>		<b>769.330.500,00</b>	<b>-160.716.000,00</b>	<b>608.614.500,00</b>	<b>570.023.445,23</b>	<b>11.657.149,30</b>	<b>581.680.594,53</b>	<b>-26.933.905,47</b>
<b>AVANZO FINANZIARIO</b>		<b>0,00</b>	<b>3.104.877,00</b>	<b>3.104.877,00</b>			<b>37.708.689,57</b>	<b>34.603.812,57</b>
<b>TOTALE A PAREGGIO</b>		<b>769.330.500,00</b>	<b>-157.611.123,00</b>	<b>611.719.377,00</b>	<b>570.023.445,23</b>	<b>11.657.149,30</b>	<b>619.389.284,10</b>	<b>7.669.907,10</b>

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI PASSIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	PAGATI	DA PAGARE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	PAGAMENTI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	104.493,98	0,00	-104.493,98	0,00	3 20 01 0
1.574,98	132,79	1.442,19	1.574,98	0,00	5.000,00	90.297,46	85.297,46	5.091,19	3 20 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	109.493,98	0,00	-109.493,98	0,00	3 20 03 0
<b>1.574,98</b>	<b>132,79</b>	<b>1.442,19</b>	<b>1.574,98</b>	<b>0,00</b>	<b>218.987,96</b>	<b>90.297,46</b>	<b>-128.690,50</b>	<b>5.091,19</b>	
<b>1.574,98</b>	<b>132,79</b>	<b>1.442,19</b>	<b>1.574,98</b>	<b>0,00</b>	<b>218.987,96</b>	<b>90.297,46</b>	<b>-128.690,50</b>	<b>5.091,19</b>	
4.474.031,70	4.291.407,83	182.623,87	4.474.031,70	0,00	530.000,00	47.340.435,52	46.810.435,52	6.844.785,35	4 21 01 0
56.592,06	56.592,06	0,00	56.592,06	0,00	0,00	506.855,98	506.855,98	60.990,85	4 21 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	103.000,00	0,00	-103.000,00	0,00	4 21 03 0
554.347,55	62.513,16	462.784,49	525.297,65	-29.049,90	77.000,00	134.583,95	57.583,95	704.334,36	4 21 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.000.000,00	98.608,18	-1.901.391,82	0,00	4 21 05 0
1.047.638,27	164.559,46	883.078,81	1.047.638,27	0,00	52.710.000,00	8.462.039,12	-44.247.960,88	1.265.037,59	4 21 06 0
<b>6.132.609,58</b>	<b>4.575.072,51</b>	<b>1.528.487,17</b>	<b>6.103.559,68</b>	<b>-29.049,90</b>	<b>55.420.000,00</b>	<b>56.542.522,75</b>	<b>1.122.522,75</b>	<b>8.875.148,15</b>	
<b>6.132.609,58</b>	<b>4.575.072,51</b>	<b>1.528.487,17</b>	<b>6.103.559,68</b>	<b>-29.049,90</b>	<b>55.420.000,00</b>	<b>56.542.522,75</b>	<b>1.122.522,75</b>	<b>8.875.148,15</b>	
8.184.389,87	2.364.372,07	5.819.964,66	8.184.336,73	-53,14	290.325.749,50	283.386.974,55	-6.938.774,95	7.673.615,53	
717.383,70	617.002,91	100.380,78	717.383,69	-0,01	648.366.000,00	237.560.230,75	-410.805.769,25	2.553.569,23	
1.574,98	132,79	1.442,19	1.574,98	0,00	218.987,96	90.297,46	-128.690,50	5.091,19	
<b>6.132.609,58</b>	<b>4.575.072,51</b>	<b>1.528.487,17</b>	<b>6.103.559,68</b>	<b>-29.049,90</b>	<b>55.420.000,00</b>	<b>56.542.522,75</b>	<b>1.122.522,75</b>	<b>8.875.148,15</b>	
15.035.958,13	7.556.580,28	7.450.274,80	15.006.855,08	-29.103,05	994.330.737,46	577.580.025,51	-416.750.711,95	19.107.424,10	
<b>15.035.958,13</b>	<b>7.556.580,28</b>	<b>7.450.274,80</b>	<b>15.006.855,08</b>	<b>-29.103,05</b>	<b>994.330.737,46</b>	<b>577.580.025,51</b>	<b>-416.750.711,95</b>	<b>19.107.424,10</b>	

**SITUAZIONE AMMINISTRATIVA 2005**

CONSISTENZA DI CASSA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		32.072.749,94
RISCOSSIONI :		
- <i>in conto competenza</i>	561.405.181,32	
- <i>in conto residui</i>	34.169.110,54	595.574.291,86
PAGAMENTI :		
- <i>in conto competenza</i>	-570.023.445,23	
- <i>in conto residui</i>	-7.556.580,28	-577.580.025,51
CONSISTENZA DI CASSA ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		50.067.016,29
RESIDUI ATTIVI		
- <i>degli esercizi precedenti</i>	146.706.519,73	
- <i>dell'esercizio in corso</i>	57.984.102,78	204.690.622,51
RESIDUI PASSIVI		
- <i>degli esercizi precedenti</i>	-7.450.274,80	
- <i>dell'esercizio in corso</i>	-11.657.149,30	-19.107.424,10
AVANZO DI AMMINISTRAZIONE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		235.650.214,70

**SITUAZIONE PATRIMONIALE  
E CONTO ECONOMICO  
PER L'ESERCIZIO 2005**

PAGINA BIANCA

ATTIVO	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004
<b>A IMMOBILIZZAZIONI :</b>		
I) Immobilizzazioni immateriali	52.773,97	78.224,76
II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)	361.166.744,06	361.642.966,13
1) Immobili	357.839.594,99	360.155.695,56
2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	842.621,11	1.000.064,50
3) Impieghi immobiliari in corso	2.484.527,96	487.206,07
III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)	988.276.733,76	845.436.208,06
1) Partecipazioni	7.404.773,96	10.122.715,96
2) Titoli diversi in portafoglio	15.735.498,82	22.332.080,04
3) Gestioni patrimoniali mobiliari	963.834.447,62	811.963.651,96
4) Crediti finanziari diversi	1.302.013,36	1.017.760,10
5) Impieghi mobiliari in corso	0,00	0,00
<b>Totale immobilizzazioni (I+II+III)</b>	<b>1.349.496.251,79</b>	<b>1.207.157.398,95</b>
<b>B ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I) Rimanenze	0,00	0,00
II) Crediti (1+2+3+4)	148.731.703,37	131.029.114,05
1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	124.670.287,00	114.355.138,54
2) Crediti per prestazioni da recuperare	3.046.953,51	1.613.333,94
3) Crediti verso società controllate	2.813.164,72	0,00
4) Altri crediti	18.201.298,14	15.060.641,57
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0,00	19.999.636,67
IV) Disponibilità liquide	50.067.016,29	32.072.749,94
<b>Totale attivo circolante (I+II+III+IV)</b>	<b>198.798.719,66</b>	<b>183.101.500,66</b>
<b>C RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>46.290,75</b>	<b>207.305,85</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C)</b>	<b>1.548.341.262,20</b>	<b>1.390.466.205,46</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.152.604,54</b>	<b>1.173.921,52</b>

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>Situazione al 31.12.2005</b>	<b>Situazione al 31.12.2004</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO (I+II+III+IV) :</b>	<b>1.508.318.010,82</b>	<b>1.360.186.079,31</b>
I) Riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994	1.253.570.980,14	1.203.564.354,20
II) Riserva per rivalutazione immobili ex D.Lvo 509/1994	106.615.099,17	106.615.099,17
III) Altre riserve	0,00	0,00
IV) Risultato economico di esercizio	148.131.931,51	50.006.625,94
<b>B FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	<b>2.605.026,26</b>	<b>2.484.536,80</b>
<b>D DEBITI (1+2+3+4)</b>	<b>37.418.225,12</b>	<b>27.795.589,35</b>
1) Debiti per prestazioni istituzionali	10.293.228,72	6.449.888,63
2) Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi	6.824.423,26	6.422.908,68
3) Debiti verso società controllate	508.227,77	525.299,75
4) Altri debiti	19.792.345,37	14.397.492,29
<b>E RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.548.341.262,20</b>	<b>1.390.466.205,46</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.152.604,54</b>	<b>1.173.921,52</b>



<b>CONTO ECONOMICO</b>			<b>Esercizio 2005</b>	<b>Esercizio 2004</b>
<b>A GESTIONE PREVIDENZIALE :</b>				
1)	<b>Gestione contributi (a+b-c)</b>		<b>329.748.609,27</b>	<b>263.877.421,51</b>
a)	Entrate contributive		328.099.703,29	255.472.129,94
b)	Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi		10.859.466,08	16.084.541,92
c)	Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi		9.210.560,10	7.679.250,35
2)	<b>Gestione prestazioni (a+b-c)</b>		<b>247.502.500,99</b>	<b>222.000.971,31</b>
a)	Spese per prestazioni istituzionali		250.119.842,07	224.538.695,89
b)	Interessi passivi sulle prestazioni		51.035,72	93.997,56
c)	Recuperi di prestazioni e relativi interessi		2.668.376,80	2.631.722,14
	<b>Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)</b>		<b>82.246.108,28</b>	<b>41.876.450,20</b>
<b>B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :</b>				
3)	<b>Gestione immobiliare (a-b-c)</b>		<b>9.401.040,76</b>	<b>9.343.767,85</b>
a)	Redditi e proventi degli immobili		22.136.088,76	21.931.032,27
b)	Costi diretti di gestione		8.777.425,10	7.833.124,12
c)	Ammortamenti e accantonamenti di gestione		3.957.622,90	4.754.140,30
4)	<b>Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)</b>		<b>81.628.719,27</b>	<b>52.792.310,27</b>
a)	Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari		113.788.741,59	57.390.833,93
b)	Costi diretti e perdite di gestione		1.431.786,29	2.969.112,37
c)	Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione		30.728.236,03	1.629.411,29
	<b>Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)</b>		<b>91.029.760,03</b>	<b>62.136.078,12</b>
<b>C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :</b>				
5)	Spese per gli Organi dell'Ente		2.267.841,68	2.529.674,38
6)	Costi del personale (a+b)		7.292.542,65	6.525.634,87
a)	Oneri per il personale in servizio		7.032.323,10	6.297.190,01
b)	Trattamento di fine rapporto		260.219,55	228.444,86
7)	Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi		9.042.583,98	8.443.857,51
8)	Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi		775.726,18	795.628,05
	<b>Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)</b>		<b>19.378.694,49</b>	<b>18.294.794,81</b>
	<b>RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)</b>		<b>153.897.173,82</b>	<b>85.717.733,51</b>
<b>D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)</b>				
9)	Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari		356.349,65	631.225,59
10)	Oneri finanziari diversi		57.195,20	58.646,56
<b>E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)</b>				
11)	Rivalutazioni	0,00	0,00	87.643,92
12)	Svalutazioni	0,00	0,00	0,00
<b>F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)</b>				
13)	Entrate e proventi diversi		24.888.042,52	4.555.949,99
14)	Spese e oneri diversi		25.124.829,83	34.420.378,65
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)</b>		<b>153.959.540,96</b>	<b>56.513.527,80</b>
15)	Imposte sui redditi imponibili		5.827.609,45	6.506.901,86
16)	<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>148.131.931,51</b>	<b>50.006.625,94</b>

PAGINA BIANCA

NOTA ESPLICATIVA  
AL BILANCIO CONSUNTIVO  
PER L'ESERCIZIO 2005

PAGINA BIANCA

**L**a nota esplicativa viene compilata ai sensi dell'art. 6 del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità per l'illustrazione, l'analisi e l'integrazione dei dati contenuti nel bilancio consuntivo per l'esercizio 2005, redatto ai sensi dell'art. 5 del citato Regolamento contabile. In essa vengono evidenziati tutte le notizie e gli elementi ritenuti idonei ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta dei fatti di gestione. Nell'esposizione delle specifiche partite vengono indicati, ove occorre, i criteri posti a base delle determinazioni contabili.

Nessuna modifica è intervenuta negli schemi di bilancio rispetto all'impostazione del precedente esercizio.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE ANALISI DELLA CONSISTENZA DELLE VOCI DELL'ATTIVO

### A IMMOBILIZZAZIONI

#### A.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali riguardano licenze d'uso di prodotti programma (software) acquisite dalla Cassa. I valori di bilancio espongono i costi d'acquisto e gli ammortamenti effettuati applicando l'aliquota del 33,33%. Il prospetto che segue evidenzia le consistenze di dette immobilizzazioni per gli anni 2004 e 2005, al lordo e al netto delle quote ammortizzate.

	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Prodotti programma (software) :			
- Importo lordo	708.168,37	678.826,03	29.342,34
- Fondo ammortamento	655.394,40	605.377,27	50.017,13
Saldo	52.773,97	73.448,76	-20.674,79
Acquisizioni in corso	0,00	4.776,00	-4.776,00
	52.773,97	78.224,76	-25.450,79

#### A.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

##### A.II.1 Immobili

Per la determinazione del valore di bilancio degli immobili si sono seguiti i seguenti criteri :

- gli immobili posseduti al momento della trasformazione della Cassa da Ente pubblico ad Ente di diritto privato a base associativa, ai sensi del Decreto legislativo n. 509/1994, sono stati all'epoca rivalutati considerando un valore medio tra quello catastale e quello di mercato; nel caso di costo di acquisto superiore a tale valore medio, ma sempre inferiore al valore di mercato, si è mantenuto il costo di acquisto;
- gli acquisti immobiliari successivi sono esposti al prezzo sostenuto maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione;

- per gli immobili acquisiti dalla Società controllata Groma, a seguito della cessione del ramo d'azienda intervenuta con atto del 31 marzo 1999, ai sensi del 1° comma dell'art. 9 del D.Lgs. 460/1997, come modificato dall'art. 5, comma 1, lettera b) del D.Lgs. 422/1998, si è riportato in bilancio il valore contabile - al netto dell'ammortamento applicato - risultante dalle scritture della suindicata Società al momento della cessione;
- il valore dei fabbricati è inoltre incrementato dei costi delle migliorie apportate e delle spese di manutenzione straordinaria che determinano il prolungamento della vita utile del bene, e ridotto degli ammortamenti effettuati. L'aliquota di ammortamento è pari all'1%.

Nel 2005 si è proceduto all'acquisto, pari a complessivi 607 mila euro, dei seguenti immobili

- |                      |                      |      |            |
|----------------------|----------------------|------|------------|
| • stabile in Chieti, | via B. Spaventa n.16 | euro | 276.850,90 |
| • terreno in Bari,   | via Amendola         | "    | 330.429,74 |

Nello schema seguente si evidenzia la consistenza complessiva degli immobili, per il biennio 2004-2005, al lordo e al netto delle rispettive quote ammortizzate. Nel prospetto immediatamente successivo si riporta un dettaglio degli stabili di proprietà della Cassa, con indicazione delle variazioni intervenute nell'esercizio per acquisti e costi capitalizzati.

	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Immobili			
- Importo lordo	401.392.031,75	399.708.373,05	1.683.658,70
- Fondo ammortamento	43.552.436,76	39.552.677,49	3.999.759,27
Saldo	357.839.594,99	360.155.695,56	-2.316.100,57

BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2005			Importo lordo	Variazioni
Località	Indirizzo		al 1° gennaio	dell'anno
<i>Stabili da reddito :</i>				
1	Alessandria	Via S. Baudolino- Via Asti	623.957,41	-
2	Avellino	Via Tagliamento - Via F.lli Bisogno	6.150.680,63	97.960,87
3	Bari	Via Amendola 170	395.791,91	-
4	Bari	Via Amendola 116/122	25.157.517,28	24.480,00
5	Benevento	Contrada Creta Rossa	9.068.910,22	127.273,26
6	Belluno	Via Feltre 53	591.145,87	-
7	Biella - Verrone	Strada Trossi	3.337.170,77	-
8	Bologna	Via A. da Formigine, Via dei Carracci 13 (Località Dozza)	14.192.941,01	-
9	Bologna	Viale Barozzi 8	13.546.044,71	-
10	Brescia	Via Della Valle 42	1.059.475,96	-
11	Brescia	Via Malta - Via Creta 66	2.919.349,59	-
12	Brescia	Via Cesare Battisti 12	599.055,33	-
13	Brindisi	Via delle cinque giornate 11 - Via Legnago	4.168.106,58	-
14	Catania	Piazza della Repubblica 32	720.185,15	-
15	Catanzaro	Viale dei Normanni 45	259.630,37	-
16	Cesena	Via Imperia 125/155	2.239.023,04	-
17	Chieti	Via B. Spaventa n. 16/B	-	276.850,90
18	Como	Via Recchi - Via Petrololo	502.331,47	32.267,66
19	Crotone	Via Cutro	322.963,06	-
20	Ferrara	Corso Porta Reno	687.903,76	-
21	Firenze	Via Masaccio 235	529.246,95	-
22	Foggia	Viale S. Alfonso Maria De Liguori 155 bis	246.724,37	-
23	Genova	Viale Brigata Bisagno 8	1.169.505,79	-
24	Gorizia	Via Duca D'Aosta 91	154.390,79	-
25	Grosseto	Via Ximenes - Via Gramsci 2D	345.256,60	-
26	L'Aquila	Via Vittorio Veneto 6	136.049,60	-
27	Lecco	Via Aspromonte 13	542.426,93	-
28	Livorno	Via Fiume, 30	437.211,92	-
29	Lucca	Via delle Tagliate, 78	585.422,12	73.284,00
30	Macerata	Via Ancona 51	292.789,72	-
31	Mantova	Viale Risorgimento	568.102,59	-
32	Massa	Viale Roma 149	123.049,49	-
33	Messina	Via Luciano Manara 54	571.169,41	-
34	Milano	Via Negri 8/10	38.828.340,06	-
35	Milano	Via Ciro Menotti 11	19.215.601,11	302.760,27
36	Milano - Lacchiarella	Palazzo Marco Polo lotto 23	20.209.789,33	-
37	Milano - Lacchiarella	Il Girasole (lotti 3/7); Canova Raffaello (lotti 2/12)	24.742.417,13	-
38	Milano - Pioletto	Via Monteverdi 4/6 e 8	6.269.072,32	-
39	Modena	Via Scaglia Est 144	357.499,21	-
40	Nuoro	Piazza Veneto 5	305.165,64	-
41	Oristano	Via Aristana 37- Via Gialeto	309.852,46	-
42	Padova	Galleria Spagna	14.187.650,95	-
43	Parma	Via Rondani 4	801.470,64	-
44	Pavia	Via C. Battisti 7	882.785,33	-
45	Perugia	Via Madonna Alta 87	6.080.133,36	-
46	Perugia	Via Campo di marte	441.146,43	-
47	Pesaro	Via Almerico da Ventura 2	604.186,95	-



Importo lordo al 31 dicembre	FONDO AMMORTAMENTO			Importo netto di bilancio	
	Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre		
623.957,41	24.643,96	6.239,57	30.883,53	593.073,88	1
6.248.641,50	832.035,12	62.000,63	894.035,75	5.354.605,75	2
395.791,91	54.356,80	3.957,92	58.314,72	337.477,19	3
25.181.997,28	3.009.916,06	251.698,59	3.261.614,65	21.920.382,63	4
9.196.183,48	521.462,33	90.689,10	612.151,43	8.584.032,05	5
591.145,87	2.471,17	5.911,46	8.382,63	582.763,24	6
3.337.170,77	438.620,25	33.371,71	471.991,96	2.865.178,81	7
14.192.941,01	816.094,11	141.929,41	958.023,52	13.234.917,49	8
13.546.044,71	1.860.370,68	135.460,45	1.995.831,13	11.550.213,58	9
1.059.475,96	142.823,83	10.594,75	153.418,58	906.057,38	10
2.919.349,59	400.575,61	29.193,49	429.769,10	2.489.580,49	11
599.055,33	52.989,35	5.990,55	58.979,90	540.075,43	12
4.168.106,58	571.418,29	41.681,07	613.099,36	3.555.007,22	13
720.185,15	13.792,05	7.201,85	20.993,90	699.191,25	14
259.630,37	8.313,03	2.596,30	10.909,33	248.721,04	15
2.239.023,04	304.601,92	22.390,23	326.992,15	1.912.030,89	16
276.850,90	-	-	-	276.850,90	17
534.599,13	10.302,66	5.185,98	15.488,64	519.110,49	18
322.963,06	3.229,63	3.229,63	6.459,26	316.503,80	19
687.903,76	36.060,91	6.879,04	42.939,95	644.963,81	20
529.246,95	30.431,70	5.292,47	35.724,17	493.522,78	21
246.724,37	14.186,64	2.467,24	16.653,88	230.070,49	22
1.169.505,79	40.925,70	11.695,06	52.620,76	1.116.885,03	23
154.390,79	8.877,48	1.543,91	10.421,39	143.969,40	24
345.256,60	11.220,85	3.452,57	14.673,42	330.583,18	25
136.049,60	568,73	1.360,50	1.929,23	134.120,37	26
542.426,93	17.098,51	5.424,27	22.522,78	519.904,15	27
437.211,92	9.095,89	4.372,12	13.468,01	423.743,91	28
658.706,12	10.986,42	6.223,65	17.210,07	641.496,05	29
292.789,72	15.513,29	2.927,90	18.441,19	274.348,53	30
568.102,59	28.878,56	5.681,03	34.559,59	533.543,00	31
123.049,49	16.893,62	1.230,50	18.124,12	104.925,37	32
571.169,41	8.105,91	5.711,69	13.817,60	557.351,81	33
38.828.340,06	2.232.629,55	388.283,40	2.620.912,95	36.207.427,11	34
19.518.361,38	2.520.535,80	193.682,26	2.714.218,06	16.804.143,32	35
20.209.789,33	1.162.062,88	202.097,89	1.364.160,77	18.845.628,56	36
24.742.417,13	3.398.044,81	247.424,17	3.645.468,98	21.096.948,15	37
6.269.072,32	801.562,07	62.690,72	864.252,79	5.404.819,53	38
357.499,21	20.556,20	3.574,99	24.131,19	333.368,02	39
305.165,64	5.350,86	3.051,66	8.402,52	296.763,12	40
309.852,46	1.811,71	3.098,52	4.910,23	304.942,23	41
14.187.650,95	815.789,93	141.876,51	957.666,44	13.229.984,51	42
801.470,64	35.398,30	8.014,71	43.413,01	758.057,63	43
882.785,33	29.795,10	8.827,85	38.622,95	844.162,38	44
6.080.133,36	349.607,66	60.801,33	410.408,99	5.669.724,37	45
441.146,43	15.072,49	4.411,46	19.483,95	421.662,48	46
604.186,95	7.051,59	6.041,87	13.093,46	591.093,49	47

BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2005			Importo lordo	Variazioni
Località	Indirizzo		al 1° gennaio	dell'anno
<i>segue stabili da reddito:</i>				
48	Piacenza	Corso Vittorio Emanuele 167/169	3.001.445,03	-
49	Piacenza	Via XX Settembre 67 - Via Frasi	3.674.540,25	-
50	Pisa	Via Pietro Nenni 30	884.516,89	-
51	Pordenone	Viale Trento 24	1.258.785,94	-
52	Pordenone	Via Fratelli Bandiera 3	169.772,34	-
53	Pordenone	Viale Trento 24 (I e II p. - negozi)	576.329,02	-
54	Reggio Emilia	Via Makallè-Via Isonzo	994.320,02	-
55	Roma	Via Stradivari - Via Castelbolognese	6.424.630,11	-
56	Roma	Via di S. Costanza - Corso Trieste	7.528.438,88	-
57	Roma	Via Barberini 68 (int. 3,6,7,9,10,11,12)	3.759.805,54	-
58	Roma	Via Usodimare 62 - Via Ciamarra 29	6.506.141,62	-
59	Roma	Via Tiburtina - Via dei Crispolti	6.084.439,89	-
60	Roma	Via Cavour 179a/181	6.517.642,16	-
61	Roma	Via Usodimare 84 - Via Capitan Bavastro	7.121.539,10	-
62	Roma	Via Appia Nuova 572 ed. F	11.274.895,08	-
63	Roma	Via Appia Nuova 572 ed. A/2	7.511.223,99	-
64	Roma	Via Del Tritone 87	4.343.745,08	-
65	Roma	Piazza Colonna 361	4.503.504,16	-
66	Rovigo	Corso del Popolo	335.109,40	-
67	Sassari	Via M. Zanfarino	535.261,09	-
68	Savona	Corso Agostino Ricci - Torre Doria	8.627.902,52	-
69	Sesto Fiorentino (FI)	Loc. Osmannoro - Via Volturmo 10/12	14.093.072,12	-
70	Siena	Via delle Regioni	1.002.017,74	418.352,00
71	Sondrio	Piazza Bertacchi 55	329.262,09	-
72	Terni	Via Guglielmi 29	469.809,26	-
73	Torino	Corso Corsica - Via La Loggia	10.867.391,51	-
74	Torino	Via Cellini - Via Leonardo da Vinci	8.648.867,44	-
75	Torino	Corso Stati Uniti - Via Sacchi	3.148.640,88	-
76	Treviso	Via Piave 15	369.034,28	-
77	Udine	Via Grazzano 5	1.273.465,03	-
78	Varese	Vicolo S. Michele 2/6	676.042,08	-
79	Vibo Valentia	Via Gian Palach 33 bis	172.970,83	-
80	Vicenza	Via Lanza 106	837.294,18	-
81	Viterbo	Loc. Murialde Via Monte S. Valentino 2	212.134,67	-
<b>TOTALE STABILI DA REDDITO</b>			<b>359.212.631,54</b>	<b>1.353.228,96</b>
<i>Terreni :</i>				
82	Bari	via Amendola	-	330.429,74
<b>TOTALE IMMOBILI DA REDDITO</b>			<b>359.212.631,54</b>	<b>1.683.658,70</b>
83	Sede CIPAG - Roma	Lungotevere Arnaldo da Brescia n. 4	40.495.741,51	-
<b>TOTALE COMPLESSIVO IMMOBILI</b>			<b>399.708.373,05</b>	<b>1.683.658,70</b>

Importo lordo al 31 dicembre	FONDO AMMORTAMENTO			Importo netto di bilancio	
	Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre		
3.001.445,03	407.422,40	30.014,45	437.436,85	2.564.008,18	48
3.674.540,25	504.243,36	36.745,40	540.988,76	3.133.551,49	49
884.516,89	13.304,11	8.845,17	22.149,28	862.367,61	50
1.258.785,94	170.920,90	12.587,85	183.508,75	1.075.277,19	51
169.772,34	6.313,47	1.697,73	8.011,20	161.761,14	52
576.329,02	79.151,19	5.763,29	84.914,48	491.414,54	53
994.320,02	9.799,00	9.943,20	19.742,20	974.577,82	54
6.424.630,11	877.109,27	64.246,29	941.355,56	5.483.274,55	55
7.528.438,88	1.033.761,74	75.284,38	1.109.046,12	6.419.392,76	56
3.759.805,54	476.964,14	37.598,05	514.562,19	3.245.243,35	57
6.506.141,62	890.430,40	65.061,41	955.491,81	5.550.649,81	58
6.084.439,89	831.446,66	60.844,40	892.291,06	5.192.148,83	59
6.517.642,16	895.112,22	65.176,42	960.288,64	5.557.353,52	60
7.121.539,10	971.686,39	71.215,39	1.042.901,78	6.078.637,32	61
11.274.895,08	1.544.418,19	112.748,95	1.657.167,14	9.617.727,94	62
7.511.223,99	1.029.588,46	75.112,25	1.104.700,71	6.406.523,28	63
4.343.745,08	594.621,43	43.437,45	638.058,88	3.705.686,20	64
4.503.504,16	618.496,92	45.035,04	663.531,96	3.839.972,20	65
335.109,40	46.022,85	3.351,09	49.373,94	285.735,46	66
535.261,09	30.777,51	5.352,61	36.130,12	499.130,97	67
8.627.902,52	1.146.848,93	86.279,03	1.233.127,96	7.394.774,56	68
14.093.072,12	810.351,64	140.930,72	951.282,36	13.141.789,76	69
1.420.369,74	133.248,94	10.020,18	143.269,12	1.277.100,62	70
329.262,09	15.914,33	3.292,62	19.206,95	310.055,14	71
469.809,26	9.770,57	4.698,09	14.468,66	455.340,60	72
10.867.391,51	1.485.822,44	108.673,92	1.594.496,36	9.272.895,15	73
8.648.867,44	1.162.029,79	86.488,67	1.248.518,46	7.400.348,98	74
3.148.640,88	423.032,62	31.486,41	454.519,03	2.694.121,85	75
369.034,28	43.169,94	3.690,34	46.860,28	322.174,00	76
1.273.465,03	106.380,87	12.734,65	119.115,52	1.154.349,51	77
676.042,08	92.845,47	6.760,42	99.605,89	576.436,19	78
172.970,83	6.742,16	1.729,71	8.471,87	164.498,96	79
837.294,18	32.096,27	8.372,94	40.469,21	796.824,97	80
212.134,67	12.197,75	2.121,35	14.319,10	197.815,57	81
<b>360.565.860,50</b>	<b>37.224.172,34</b>	<b>3.594.801,85</b>	<b>40.818.974,19</b>	<b>319.746.886,31</b>	
330.429,74	-	-	-	330.429,74	82
<b>360.896.290,24</b>	<b>37.224.172,34</b>	<b>3.594.801,85</b>	<b>40.818.974,19</b>	<b>320.077.316,05</b>	
40.495.741,51	2.328.505,15	404.957,42	2.733.462,57	37.762.278,94	83
<b>401.392.031,75</b>	<b>39.552.677,49</b>	<b>3.999.759,27</b>	<b>43.552.436,76</b>	<b>357.839.594,99</b>	

**A.II.2 Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali**

I beni in questione sono esposti in bilancio al costo di acquisto depurato delle relative quote ammortizzate. Le aliquote di ammortamento sono stabilite dalle vigenti disposizioni nella misura del 12% per mobili, arredi e macchine d'ufficio, del 20% per impianti, attrezzature e macchinari e del 25% per automezzi.

Nel prospetto che segue si evidenzia, per gruppi omogenei, la consistenza di tali immobilizzazioni per il biennio 2004-2005. I valori compresi sotto la voce "altri beni" non vengono ammortizzati in quanto attinenti ad opere d'arte.

	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Mobili, arredi e macchine d'ufficio :	269.652,58	374.600,82	-104.948,24
- <i>Importo lordo</i>	985.433,63	978.414,56	7.019,07
- <i>Fondo ammortamento</i>	715.781,05	603.813,74	111.967,31
Impianti, attrezzature e macchinari	448.624,33	517.798,68	-69.174,35
- <i>Importo lordo</i>	2.220.586,25	2.135.695,53	84.890,72
- <i>Fondo ammortamento</i>	1.771.961,92	1.617.896,85	154.065,07
Automezzi	19.227,45	30.227,45	-11.000,00
- <i>Importo lordo</i>	76.970,61	76.970,61	0,00
- <i>Fondo ammortamento</i>	57.743,16	46.743,16	11.000,00
Altri beni	77.437,55	77.437,55	0,00
Immobilizzazioni tecniche in corso	27.679,20	0,00	27.679,20
<b>Totale mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali</b>	<b>842.621,11</b>	<b>1.000.064,50</b>	<b>-157.443,39</b>

**A.II.3 Impieghi immobiliari in corso**

Al 31 dicembre 2005 risultavano in corso di definizione impieghi immobiliari per un totale di € 2.484.527,96 di cui € 411.574,27 per l'acquisto dello stabile in Siracusa via Mons. Giacomo Carabelli 33, € 880.000,00 per l'acquisto dello stabile in Piacenza via Farnesina e complessivi € 1.192.953,69 per migliorie, ristrutturazioni e interventi di manutenzione capitalizzabili ai seguenti stabili di proprietà :

• Lecco,	via Aspromonte 13	euro	4.779,97
• Bari,	via Amendola 122	"	70.675,73
• Lucca,	via delle Tagliate 78	"	10.184,43
• Vibo Valentia,	via Gian Palach 33 bis	"	1.872,12
• Avellino	via Tagliamento	"	607.619,93
• Torino	via La Loggia	"	208.895,83
• Roma	via dei Crispolti	"	180.608,68
• Siena	via delle Regioni	"	108.317,00

**A.III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Riguardano le seguenti voci di bilancio precedute da numeri arabi: Partecipazioni, Titoli e diversi in portafoglio, Gestioni patrimoniali mobiliari, Crediti finanziari diversi.

**A.III.1 Partecipazioni**

L'ammontare iscritto in bilancio al 31 dicembre 2005 (complessivi € 7.404.773,96) riguarda per € 7.184.773,96 la partecipazione Groma e per € 220.000,00 quote azionarie Inarcheck (pari al 22% del capitale sociale), società questa costituita per l'ispezione e il controllo dei progetti di ingegneria e architettura.

Il valore della partecipazione Groma, di cui la Cassa possiede il 100% del capitale, è quantificato in bilancio in base al criterio del patrimonio netto - così come previsto dall'art. 19, punto 5, del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità - e al 31 dicembre 2005 risulta determinato come segue:

Ammontare della partecipazione al 31.12.2004	euro	10.002.715,96
Riduzione di capitale sociale	"	- 2.812.700,00
Distribuzione utili esercizi precedenti già capitalizzati nella riserva straordinaria	"	- 5.242,00
Ammontare della partecipazione al 31.12.2005	euro	<u>7.184.773,96</u>

La riduzione del capitale sociale, deliberata dall'Assemblea straordinaria dei soci in data 7 giugno 2005 per atto del Notaio Paolo Silvestro, consegue alla constatata esuberanza della liquidità rispetto alle necessità finanziarie della gestione in relazione agli attuali assetti organizzativi.

La partecipazione azionaria Inarcheck (220.000,00 euro) è stata incrementata nel corso del 2005 con un versamento pari a 100.000,00 euro, in ottemperanza a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Cassa in data 15/12/2004. Per l'esercizio 2005 la gestione della società si è chiusa registrando un utile di € 42.464.

### **A.III.2 Titoli diversi in portafoglio**

I valori mobiliari in questione, riportati in bilancio al prezzo di acquisto, ammontano al 31 dicembre 2005 a complessivi 15,7 milioni di euro e riguardano esclusivamente le cartelle fondiari per mutui ipotecari agli iscritti. La diminuzione complessiva di 6,6 milioni di euro rispetto al precedente esercizio consegue ai rimborsi per naturale scadenza dei titoli, non più sostituiti da analoghe forme di impiego dei capitali disponibili in relazione alla scelta degli Organi dell'Ente di procedere ad investimenti mobiliari a medio e lungo termine solo tramite gestioni patrimoniali da affidare ad istituti specializzati.

### **A.III.3 Gestioni patrimoniali mobiliari**

Le gestioni patrimoniali mobiliari affidate ad Istituti specializzati presentano a fine 2005 un valore lordo ammontante a complessivi 1.039,3 milioni di euro (856,7 milioni al 31 dicembre 2004), determinato in base ai valori di mercato risultanti al 31 dicembre. Dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi oscillazione per complessivi 75,5 milioni, effettuati in via prudenziale per fronteggiare economicamente possibili future diminuzioni di valore, detto importo si riduce a 963,8 milioni di euro. Gli accantonamenti sono stati quantificati in misura tale da determinare un'iscrizione in bilancio dei titoli in gestione corrispondente al minor importo tra i prezzi di acquisto e il presunto valore di realizzo, determinato quest'ultimo tenendo presente l'andamento di mercato dei periodi precedenti le elaborazioni consuntive di bilancio.

Rispetto al 31 dicembre del precedente esercizio il valore lordo degli impieghi in questione presenta un incremento di 182,6 milioni di euro, determinato dal risultato attivo complessivo delle gestioni registrato nell'anno 2005, pari a 112,6 milioni, a cui vanno aggiunti 70 milioni di investimenti netti dell'esercizio.

Nella tabella seguente si riporta un'evidenza dei valori distinti per gestore. Nel prospetto immediatamente successivo si evidenziano per aggregati le varie tipologie di titoli in gestione a fine esercizio. I suddetti dati trovano inoltre rappresentazione negli appositi grafici di seguito riportati.

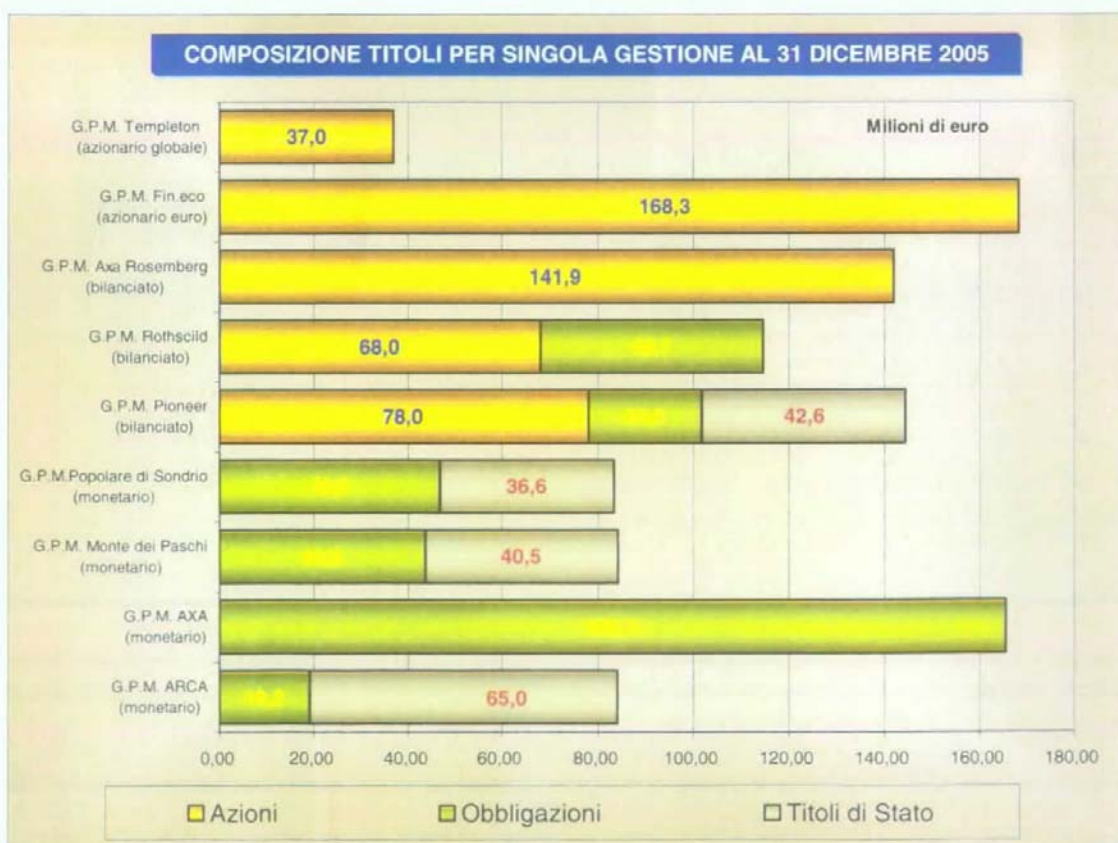
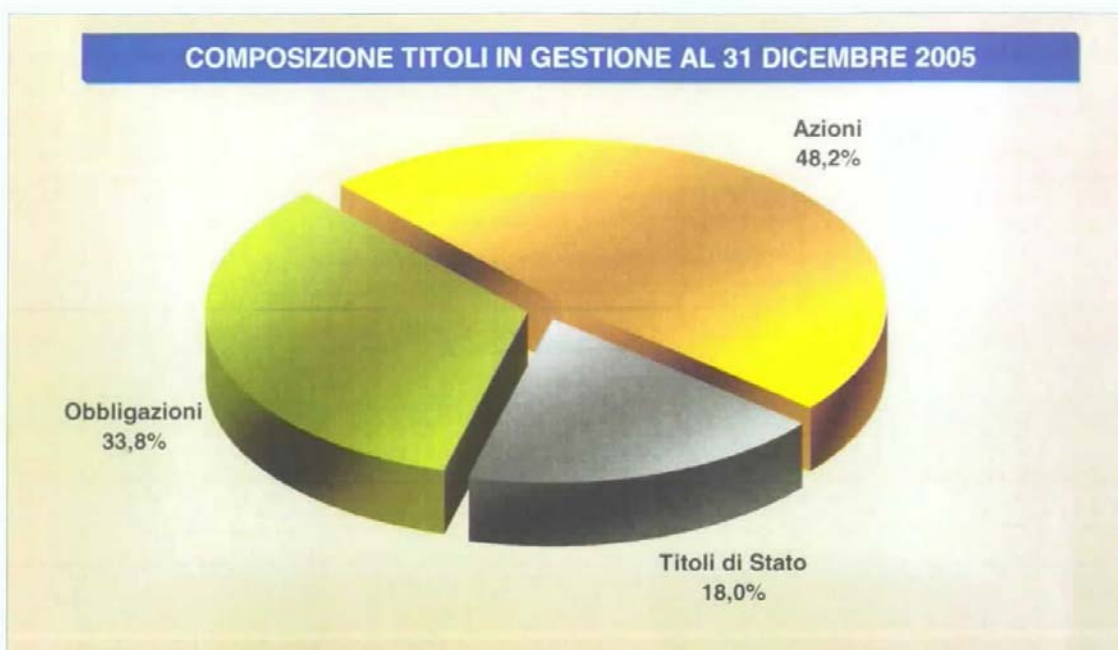
	Linea di Investimento	Situazione al 31.12.2005	Percentuale sul totale
Arca	(linea monetaria)	86.446.650,29	8,32%
Axa	(linea monetaria)	171.358.763,31	16,49%
Monte Paschi	(linea monetaria)	84.752.627,63	8,15%
Popolare Sondrio	(linea monetaria)	84.298.529,61	8,11%
Totale linea monetaria		426.856.570,84	41,07%
Pioneer	(linea bilanciata)	144.018.643,02	13,86%
Rothschild	(linea bilanciata)	115.145.701,01	11,08%
Totale linea bilanciata		259.164.344,03	24,94%
Axa Rosemberg	(linea azionaria globale)	140.882.689,00	13,56%
Fin.eco	(linea azionaria euro)	174.624.320,40	16,80%
Templeton	(linea azionaria globale)	37.731.853,03	3,63%
Totale linea azionaria		353.238.862,43	33,99%
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari in esercizio		1.039.259.777,30	100,00%
Saldi attivi gestioni patrimoniali risolte nel corso dell'anno		113.960,67	=
Totale complessivo		1.039.373.737,97	=
Fondo oscillazione titoli in gestione		-75.539.290,35	=
Saldo netto		963.834.447,62	=

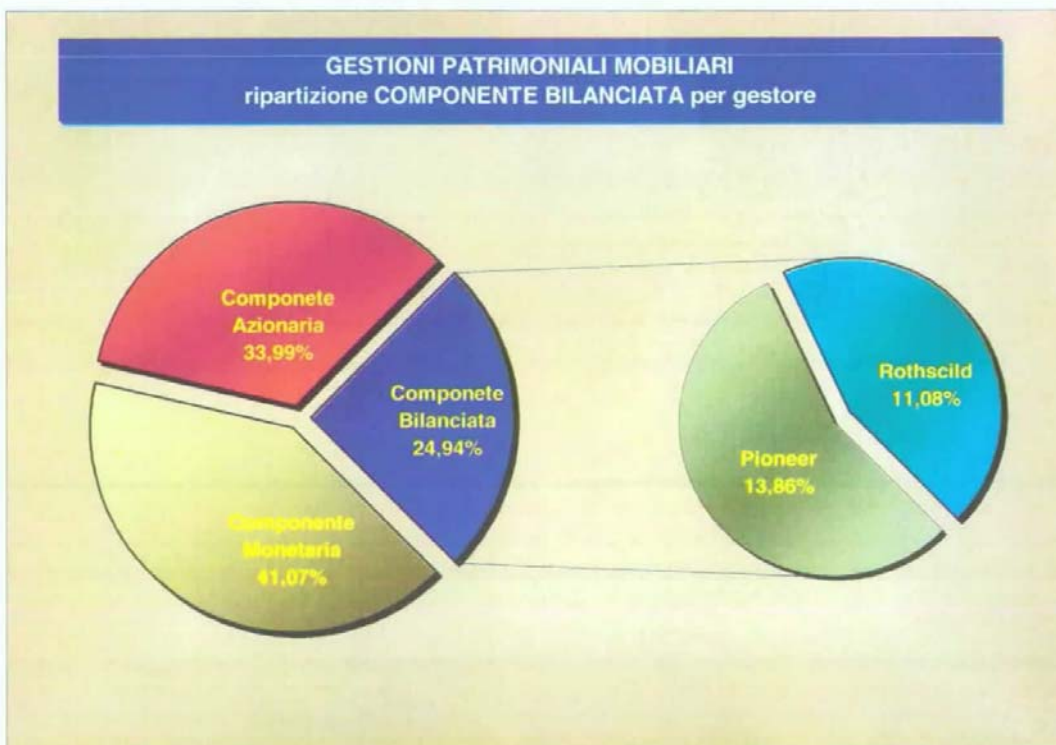
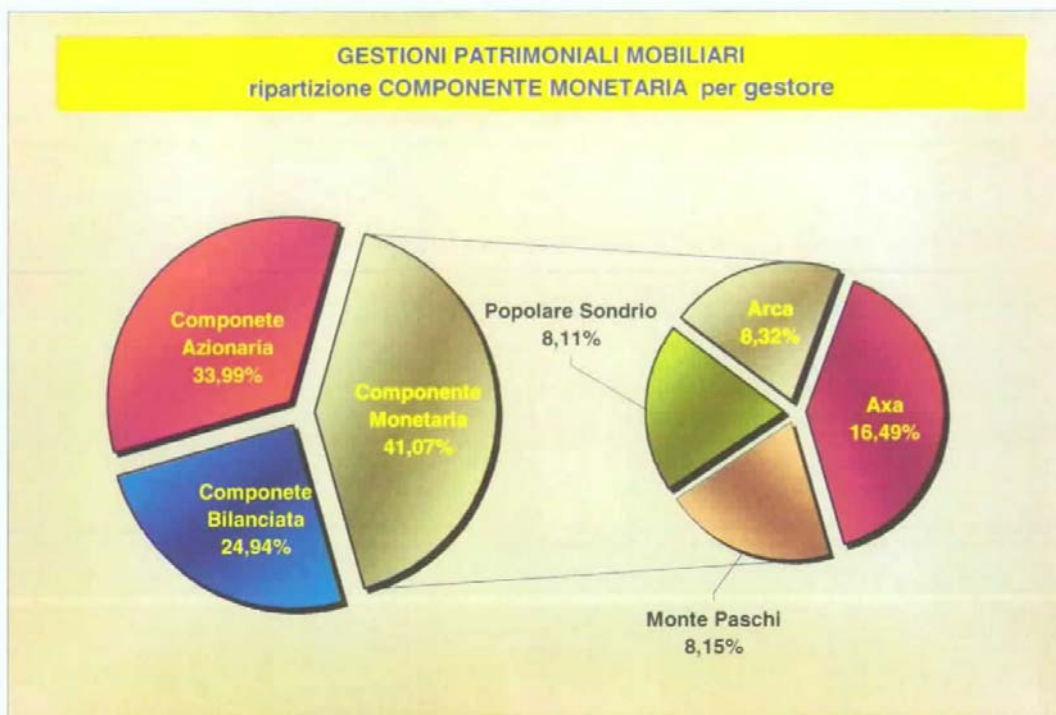
<b>COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI</b>		<b>Situazione al 31.12.2005</b>	<b>Percentuale di investimento</b>
<b>G.P.M. Arca</b> (linea monetaria)			
- Titoli di Stato		64.995.150,00	75,2%
- Obbligazioni		19.166.736,47	22,2%
- Azioni		0,00	0,0%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>84.161.886,47</b>	<b>97,4%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		2.352.684,94	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-67.921,12	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>86.446.650,29</b>	<b>100,0%</b>
<b>G.P.M. Axa</b> (linea monetaria)			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		165.671.261,50	96,7%
- Azioni		0,00	0,0%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>165.671.261,50</b>	<b>96,7%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		5.721.920,28	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-34.418,47	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>171.358.763,31</b>	<b>100,0%</b>
<b>G.P.M. Monte dei Paschi</b> (linea monetaria)			
- Titoli di Stato		40.494.605,30	47,8%
- Obbligazioni		43.754.335,35	51,6%
- Azioni		0,00	0,0%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>84.248.940,65</b>	<b>99,4%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		521.561,16	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-17.874,18	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>84.752.627,63</b>	<b>100,0%</b>
<b>G.P.M. Popolare di Sondrio</b> (linea monetaria)			
- Titoli di Stato		36.571.604,10	43,4%
- Obbligazioni		46.832.501,00	55,6%
- Azioni		0,00	0,0%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>83.404.105,10</b>	<b>98,9%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		928.752,79	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-34.328,28	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>84.298.529,61</b>	<b>100,0%</b>

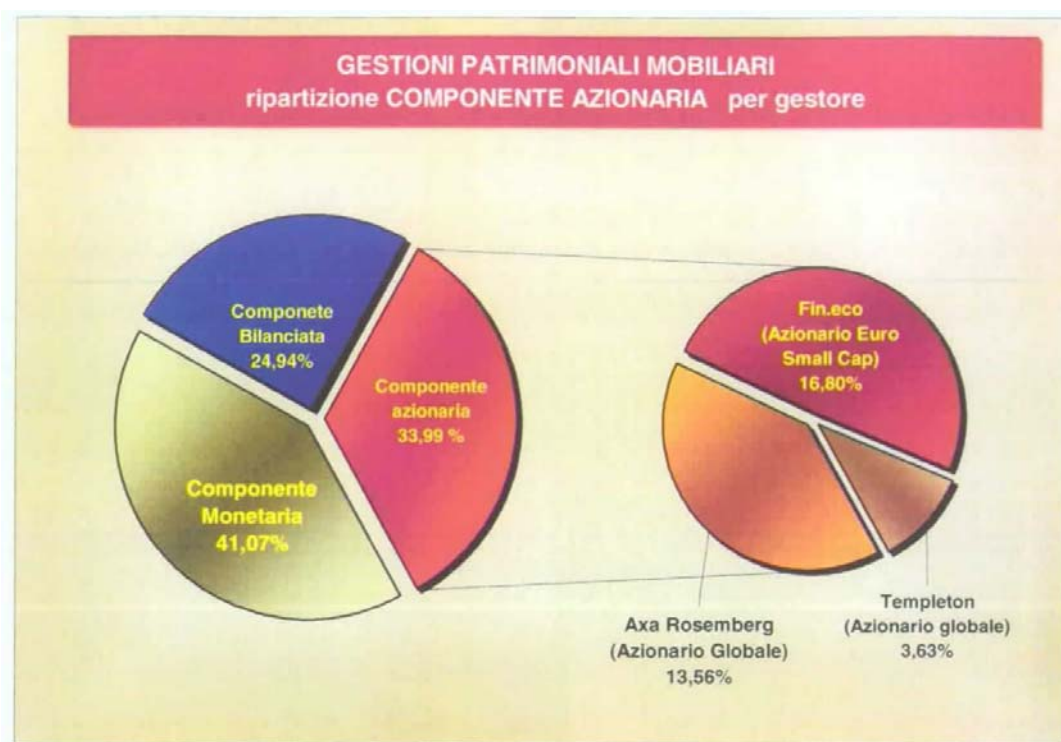


<b>COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI</b>		<b>Situazione al 31.12.2005</b>	<b>Percentuale di investimento</b>
<b>G.P.M. Pioneer</b>			
<b>(linea bilanciata)</b>			
- Titoli di Stato		42.568.189,30	29,6%
- Obbligazioni		23.814.039,50	16,5%
- Azioni		78.017.711,30	54,2%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>144.399.940,10</b>	<b>100,3%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		1.581.396,32	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-1.962.693,40	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>144.018.643,02</b>	<b>100,0%</b>
<b>G.P.M. Rothschild</b>			
<b>(linea bilanciata)</b>			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		46.740.321,95	40,6%
- Azioni		68.021.511,46	59,1%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>114.761.833,41</b>	<b>99,7%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		1.228.112,44	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-844.244,84	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>115.145.701,01</b>	<b>100,0%</b>
<b>G.P.M. Axa Rosemberg</b>			
<b>(linea azionaria globale)</b>			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		0,00	0,0%
- Azioni		141.915.462,79	100,7%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>141.915.462,79</b>	<b>100,7%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		524.684,51	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-1.557.458,30	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>140.882.689,00</b>	<b>100,0%</b>
<b>G.P.M. Fin.eco</b>			
<b>(linea azionaria euro)</b>			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		0,00	0,0%
- Azioni		168.286.250,00	96,4%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>168.286.250,00</b>	<b>96,4%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		7.286.573,81	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-948.503,41	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>174.624.320,40</b>	<b>100,0%</b>

<b>COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI</b>		<b>Situazione al 31.12.2005</b>	<b>Percentuale di investimento</b>
<b>G.P.M. Templeton (linea azionaria globale)</b>			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		0,00	0,0%
- Azioni		36.971.555,75	98,0%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>36.971.555,75</b>	<b>98,0%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		793.103,68	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-32.806,40	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>37.731.853,03</b>	<b>100,0%</b>
<b>Saldi gestioni patrimoniali risolte nel corso dell'anno</b>			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		0,00	0,0%
- Azioni		0,00	0,0%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		133.372,14	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-19.411,47	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>113.960,67</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI in G.P.M. :</b>			
- Titoli di Stato		184.629.548,70	17,8%
- Obbligazioni		345.979.195,77	33,3%
- Azioni		493.212.491,30	47,5%
<b>Totale valori mobiliari</b>		<b>1.023.821.235,77</b>	<b>98,5%</b>
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		20.650.835,85	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-5.098.333,65	=
<b>Totale di gestione</b>		<b>1.039.373.737,97</b>	<b>100,0%</b>







#### A.III.4 Crediti finanziari diversi

Trattasi di diverse partite creditorie ammontanti a fine 2005 a complessivi euro 1.302.013,36 contro euro 1.017.760,10 al 31 dicembre 2004. Le principali variazioni di tali crediti rispetto all'anno precedente riguardano la riduzione dei mutui ipotecari, a suo tempo direttamente erogati in favore degli iscritti, per scadenza delle relative rate e l'aumento delle anticipazioni corrisposte all'amministratore Groma rimaste da regolarizzare a fine esercizio, come rilevasi dal prospetto che segue nel quale si evidenzia una sintesi per aggregati delle partite in questione.

	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Mutui ipotecari verso iscritti	23.865,41	80.337,94	-56.472,53
Mutui e prestiti al personale	420.666,53	417.105,48	3.561,05
Acconto di imposta sul TFR ai sensi della legge n. 140/1997	32.259,61	51.843,42	-19.583,81
Anticipazioni amministrazione immobili e varie	825.221,81	468.473,26	356.748,55
<b>Totale crediti finanziari diversi</b>	<b>1.302.013,36</b>	<b>1.017.760,10</b>	<b>284.253,26</b>

**B ATTIVO CIRCOLANTE****B.II CREDITI****B.II.1 Crediti verso iscritti e terzi contribuenti**

Riguardano diverse partite di cui si fornisce una specifica nel prospetto che segue.

	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Crediti per contributi, sanzioni, interessi e oneri accessori :			
- per contributi accertati nell'esercizio	32.839.859,03	42.274.008,42	-9.434.149,39
- per contributi accertati in anni precedenti	109.925.558,03	104.305.211,17	5.620.346,86
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell'esercizio	8.167.479,15	18.921.277,49	-10.753.798,34
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati in anni precedenti	27.559.526,93	20.099.422,36	7.460.104,57
	<u>178.492.423,14</u>	<u>185.599.919,44</u>	<u>-7.107.496,30</u>
Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio	6.650.691,82	6.699.170,52	-48.478,70
Totale partite creditorie	<u>185.143.114,96</u>	<u>192.299.089,96</u>	<u>-7.155.975,00</u>
Fondo svalutazione crediti contributivi	<u>60.472.827,96</u>	<u>77.943.951,42</u>	<u>-17.471.123,46</u>
Saldo netto	124.670.287,00	114.355.138,54	10.315.148,46

Come rilevasi dal prospetto che precede, la principale partita creditoria è rappresentata dai crediti per contributi e accessori ammontanti nel complesso al 31 dicembre 2005 a 178,5 milioni di euro. Tale importo riguarda per 32,8 milioni crediti per contributi accertati e posti in riscossione nel 2005, per 109,9 milioni crediti contributivi relativi ad accertamenti di anni pregressi e per 35,8 milioni crediti per sanzioni, interessi e accessori di cui 8,2 milioni accertati nell'anno e 27,6 milioni attinenti ad accertamenti di anni precedenti. Per una compiuta valutazione del fenomeno occorre tener presente che nel primo trimestre 2006 sono stati riscossi 3,4 milioni dei suindicati crediti accertati al 31 dicembre 2005.

Le partite in corso al 31 dicembre 2005 (6,6 milioni) riguardano contributi di pertinenza dell'esercizio i cui accertamenti troveranno definizione nell'anno successivo; essi derivano dalle iscrizioni dell'anno 2005 non potutesi comprendere nell'accertamento di detto anno (446 mila euro) e dalle autoliquidazioni non versate entro i termini previsti dagli interessati (nel complesso 6,2 milioni di euro).

I crediti accertati per contributi ed accessori sono stati riconsiderati, al fine di consentire una esposizione di bilancio il più possibile aderente alla realtà, in relazione al loro presunto grado di realizzabilità, sulla base di una analisi effettuata sull'effettivo stato di definizione dei recuperi. In particolare le partite individuate "a rischio", per le quali è da ritenersi nel frattempo definito l'iter procedurale della riscossione (emissione del ruolo e successiva procedura di riscossione da parte dei Concessionari), costituiscono, in via cautelativa, accantonamento allo specifico fondo svalutazione crediti.

Da rilevare in proposito che il fondo svalutazione a fine 2005 (60,5 milioni di euro) presenta rispetto al precedente esercizio una riduzione netta di 17,5 milioni quale conseguenza di prelievi effettuati a copertura di eliminazioni contabili, i cui effetti economici erano già stati considerati con gli accantonamenti degli anni precedenti.

Tenuto conto della suindicata posta rettificativa, l'ammontare complessivo netto delle partite creditorie di cui trattasi, comprensivo delle partite in corso a fine esercizio, viene ad attestarsi al 31 dicembre 2005 a complessivi 124,7 milioni. L'iscrizione in bilancio di tale posta risponde, ovviamente, all'esigenza di rappresentazione contabile del fenomeno, non influenzando infatti sullo stato e quindi sull'esito delle procedure di riscossione, che rimangono comunque in essere in relazione agli importi dei crediti a suo tempo accertati.

### **B.II.2 Crediti per prestazioni da recuperare**

Tali crediti, iscritti in bilancio per complessivi 3.046.953,51 euro, riguardano il recupero in corso (in prevalenza rateizzato) di prestazioni indebitamente percepite (1.781.520,96 euro) e i recuperi a carico dell'Erario sia delle maggiorazioni dei trattamenti pensionistici ai sensi dell'art. 6 della legge n. 140/1985 (196.267,73 euro), sia delle indennità di maternità ai sensi della legge n. 488/1999 (1.069.164,82 euro).

### **B.II.3 Crediti verso società controllate**

Al 31 dicembre 2005 ammontano a complessivi 2.813.164,72 e riguardano in misura pressoché totale il credito per riduzione del capitale sociale della società Groma di cui si è già trattato in altra parte della relazione.

### **B.II.4 Altri crediti**

Si riferiscono principalmente a crediti verso locatari e a crediti per partite di giro per un ammontare complessivo al 31 dicembre 2005 pari a 18,2 milioni di euro. Qui di seguito si riporta una evidenza per aggregati dei crediti in questione.

	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004
Crediti verso locatari per canoni e recupero oneri	8.055.242,24	9.845.843,27
Crediti per interessi e proventi finanziari	868.057,40	964.289,31
Crediti per recuperi e partite diverse	1.080.036,16	1.207.127,96
Crediti per partite di giro	12.116.731,02	6.599.328,66
Totale partite creditorie	22.120.066,82	18.616.589,20
Fondo svalutazione crediti verso locatari	3.918.768,68	3.555.947,63
Saldo netto	18.201.298,14	15.060.641,57

I crediti verso locatari per canoni e recupero oneri ammontano a complessivi 8 milioni di euro; tali partite trovano rettifica nell'apposito fondo svalutazione iscritto in bilancio per 3,9 milioni. Tale posta rettificativa è stata determinata a seguito di una specifica analisi circa la realizzabilità delle singole partite, per le quali sono in corso le relative procedure di recupero.

I crediti per interessi e proventi finanziari riguardano interessi sulle cartelle fondiari in portafoglio (€ 285.471,19), quote interessi sui mutui ipotecari agli iscritti (€ 345.493,96) e interessi sui conti correnti maturati al 31 dicembre (€ 237.092,25).

I crediti per recuperi e partite diverse concernono diverse poste, tra le quali in particolare va evidenziato il credito per quota capitale sui mutui ipotecari agli iscritti ammontante (€ 645.897,86).

I crediti derivanti da partite di giro si riferiscono in massima parte a ritenute erariali per € 3.171.286,19 e a partite in conto sospesi ammontanti a € 8.252.416,98 che troveranno regolarizzazione contabile nel successivo esercizio.

### **B.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Non risulta alcun importo a tale titolo al 31 dicembre 2005.

### **B.IV Disponibilità liquide**

Ammontano a 50 milioni di euro e si riferiscono alle somme risultanti a fine esercizio nel conto corrente presso l'Istituto cassiere (Banca Popolare di Sondrio). Tale importo non è comprensivo delle somme, nel complesso ammontanti a 7,7 milioni di euro, relative principalmente a riscossioni di contributi e fitti attivi, risultanti al 31 dicembre depositate in conti correnti in attesa del loro trasferimento presso il conto di tesoreria. Queste ultime somme, concernenti operazioni non ancora definite alla fine dell'anno, confluiranno pertanto nelle effettive disponibilità della Cassa nel successivo esercizio 2006.

## **C RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Tale voce si riferisce al 31 dicembre 2005 esclusivamente a risconti per premi assicurativi per 46.290,75 euro.



**SITUAZIONE PATRIMONIALE -  
ANALISI DELLA CONSISTENZA DELLE VOCI  
DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO**

## **A PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto della Cassa ammonta al 31 dicembre 2005 a complessivi 1.508,3 milioni di euro ed è costituito dalla riserva legale ex art. 1 del D.Lvo 509/1994 (1.253,6 milioni), dalla riserva per rivalutazione immobili (106,6 milioni), e dal risultato economico di esercizio di 148,1 milioni di euro.

La riserva legale D.Lvo 509/1994 viene annualmente variata in relazione al risultato di gestione dell'esercizio precedente. La riserva per rivalutazione immobili concerne l'ammontare della rivalutazione effettuata in occasione della privatizzazione dell'Ente ai sensi del già citato D.Lvo 509.

## **B FONDI PER RISCHI E ONERI**

Al 31 dicembre 2005 nessuna partita risulta iscritta sotto tale voce.

## **C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO**

Ammonta al 31 dicembre 2005 a complessivi 2,6 milioni di euro; si riporta qui di seguito il movimento intervenuto nell'esercizio:

● Ammontare al 31 dicembre 2004	euro	2.484.536,80
● Utilizzazioni dell'esercizio 2005	"	- 167.796,88
● Accantonamenti dell'esercizio 2005	"	<u>288.286,34</u>
● Ammontare al 31 dicembre 2005	euro	2.605.026,26

**D DEBITI**

Figurano iscritti in bilancio per complessivi 37,4 milioni di euro; nel prospetto che segue si riporta una specifica per aggregati omogenei delle diverse partite debitorie in essere al 31 dicembre 2005.

Debiti per prestazioni istituzionali in corso di definizione		10.293.228,72
Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi		6.824.423,26
Debiti verso società controllate		508.227,77
Altri debiti		
- <i>per impieghi immobiliari in corso</i>	2.511.378,86	
- <i>per manutenzioni e oneri diversi gestione immobiliare</i>	1.094.130,13	
- <i>per oneri di funzionamento e spese diverse</i>	4.921.905,63	
- <i>per depositi cauzionali</i>	2.389.782,60	
- <i>per partite di giro</i>	8.875.148,15	19.792.345,37
		<hr/>
Totale complessivo		<hr/> 37.418.225,12 <hr/>

**CONTI D'ORDINE**

I conti d'ordine espongono al 31 dicembre 2005 un ammontare complessivo di 1.152.604,54 euro. Nel prospetto che segue si riporta una evidenza di tali partite per gruppi omogenei, raffrontate con i corrispondenti valori del precedente esercizio.

	31.12.2005	31.12.2004
Fidejussioni per locazioni passive	354.000,00	354.000,00
Fidejussioni per locazioni attive	778.264,14	798.277,46
Fidejussioni per servizi	20.340,40	21.644,06
Totale	1.152.604,54	1.173.921,52

## CONTO ECONOMICO - ANALISI DELLE COMPONENTI

### A GESTIONE PREVIDENZIALE

La gestione previdenziale evidenzia i risultati dell'attività istituzionale della Cassa, concernente l'acquisizione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni; i dati consuntivi dell'esercizio 2005 registrano nel complesso un risultato lordo positivo di 82,2 milioni di euro (41,9 milioni nel 2004), determinato dalla differenza tra il risultato della gestione contributi (329,7 milioni) e quello della gestione prestazioni (247,5 milioni).

#### A.1 GESTIONE CONTRIBUTI

Il saldo di 329,7 milioni è determinato dal gettito contributivo di competenza per 328,1 milioni, al quale vanno aggiunte le entrate accessorie per 10,8 milioni di euro e detratti i rimborsi, i trasferimenti e le rettifiche contributive ammontanti nel complesso a 9,2 milioni.

Riguardo alle entrate contributive del 2005, si fornisce qui di seguito una evidenza delle componenti economico-finanziarie. Nel prospetto immediatamente successivo si riporta per il biennio 2004-2005 una specifica per tipologia del gettito contributivo.

Importi accertati nell'esercizio 2005	328.148.181,99
<i>meno</i> Importi accertati nell'esercizio 2005 e di pertinenza economica dell'esercizio precedente	-6.699.170,52
<i>più</i> Importi di pertinenza economica dell'esercizio 2005 da accertare nell'esercizio successivo	6.650.691,82
Totale entrate contributive	328.099.703,29

	2005	2004	Differenze
<b>Contributi obbligatori :</b>			
- contributi soggettivi minimi	125.720.392,19	119.493.478,73	6.226.913,46
- contributi integrativi minimi	38.337.834,10	36.611.435,90	1.726.398,20
- autoliquidazione contributi soggettivi	77.492.653,28	63.617.265,42	13.875.387,86
- autoliquidazione contributi integrativi	67.837.460,61	26.243.218,09	41.594.242,52
	<u>309.388.340,18</u>	<u>245.965.398,14</u>	<u>63.422.942,04</u>
<b>Altri contributi :</b>			
- recupero contributi evasi e relativi interessi	10.168.732,15	6.146.384,27	4.022.347,88
- contributi per maternità	1.225.900,18	355.186,86	870.713,32
- ricongiunzioni, riserve matematiche e altre entrate di natura contributiva	7.316.730,78	3.005.160,67	4.311.570,11
Totale entrate contributive	<u>328.099.703,29</u>	<u>255.472.129,94</u>	<u>72.627.573,35</u>

Come si evince dal prospetto che precede, il gettito contributivo dell'esercizio 2005 (328,1 milioni di euro) presenta rispetto al 2004 un incremento nel complesso di 72,6 milioni.

Per quanto concerne in particolare la contribuzione obbligatoria ordinaria degli iscritti, il dato consuntivo 2005 evidenzia un gettito di 309,4 milioni, con un incremento rispetto al precedente esercizio (246 milioni) di 63,4 milioni, pari al 25,8% circa. Tale incremento trova ragione sia dall'aumento dell'aliquota del contributo integrativo dal 2% al 4%, i cui effetti si sono prodotti dall'esercizio finanziario 2005, sia dalle nuove iscrizioni, sia dall'aumento dei contributi minimi nella misura del 2,46%, sia infine dall'aumento dei valori imponibili dichiarati dalla categoria.

Quanto alle altre partite contributive, va rilevato in particolare :

- i recuperi di contribuzioni evase per complessivi 10,1 milioni (6,1 milioni nel 2004), comprendenti le partite poste a ruolo nel 2005 per le inadempienze relative a periodi pregressi e quelle relative alle inadempienze di autoliquidazioni 2005 che saranno poste a ruolo nel successivo esercizio;
- la contribuzione relativa alla maternità per complessivi 1,2 milioni, il cui aumento rispetto al 2004 di 871 mila euro discende dall'aumento del contributo capitaro da euro 4,00 a euro 12,00;

- le ricongiunzioni, le riserve matematiche e gli oneri per il recupero di periodi contributivi pregressi, questi ultimi riguardanti pratiche che hanno trovato definizione amministrativa contabile nel corso dell'esercizio, per complessivi 7,3 milioni.

A conclusione della disamina delle entrate contributive, si riportano qui di seguito gli importi adeguati dei contributi minimi annui relativi al 2005, nonché i limiti di reddito cui rapportare l'aliquota del contributo soggettivo:

<i>Contributo soggettivo minimo iscritti</i>	<i>1.500,00</i>
<i>Contributo soggettivo minimo pensionati attivi</i>	<i>500,00</i>
<i>Contributo soggettivo minimo per neoiscritti per i primi due anni e per i praticanti</i>	<i>500,00</i>
<i>Contributo soggettivo minimo per neoiscritti per i successivi tre anni</i>	<i>1.000,00</i>
<i>Contributo integrativo minimo iscritti e pensionati attivi</i>	<i>480,00</i>

*Reddito sino a € 80.100,00 aliquota del 10% (dedotto il contributo minimo); per la parte eccedente aliquota del 3,50%.*

Le altre componenti della gestione contributi sono costituite dalle sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi per complessivi 10,8 milioni e, a deduzione, le rettifiche, i rimborsi, i trasferimenti di contributi e relativi interessi per un ammontare complessivo di 9,2 milioni; queste ultime partite comprendono l'accantonamento per l'esercizio 2005 al fondo svalutazione crediti contributivi per € 5.948.217,29

In ordine ai criteri posti a base per la determinazione di tale posta rettificativa nello stato patrimoniale, si rinvia a quanto già espresso in occasione della disamina dei crediti contributivi.

## **A.2 GESTIONE PRESTAZIONI**

La gestione presenta per l'esercizio 2005 un saldo di 247,5 milioni di euro, costituito dagli oneri per prestazioni istituzionali (250,1 milioni di euro) e dagli interessi passivi sulle stesse (51 mila euro), al netto dei relativi recuperi (2,7 milioni di euro).

Relativamente alle prestazioni si evidenzia qui di seguito una specifica delle stesse per il biennio 2004-2005.

	2005	2004	Differenze
Pensioni liquidate nell'esercizio	243.535.377,22	220.922.131,65	22.613.245,57
<i>più</i> Pensioni da liquidare di pertinenza dell'esercizio	10.293.228,72	6.449.888,63	3.843.340,09
<i>meno</i> Pensioni liquidate di pertinenza dell'esercizio precedente	6.449.888,63	4.791.699,90	1.658.188,73
<b>Totale pensioni</b>	<b>247.378.717,31</b>	<b>222.580.320,38</b>	<b>24.798.396,93</b>
Provvidenze straordinarie	429.807,50	241.841,00	187.966,50
Indennità maternità professioniste	2.115.049,53	1.504.100,25	610.949,28
Maggiorazione pensioni art. 6 Legge 140/1985	196.267,73	212.434,26	-16.166,53
<b>Totale spese per prestazioni istituzionali</b>	<b>250.119.842,07</b>	<b>224.538.695,89</b>	<b>25.581.146,18</b>

Come si evince dal prospetto che precede, l'onere complessivo delle prestazioni per il 2005 presenta rispetto all'esercizio precedente un incremento di 25,6 milioni, determinato dalla somma algebrica tra gli aumenti delle erogazioni pensionistiche (+24,8 milioni), delle indennità di maternità (+611 mila euro) delle provvidenze straordinarie (+188 mila euro) e la riduzione delle maggiorazioni delle pensioni ex art. 6 della legge n. 140/1985 (-16 mila euro). L'aumento delle pensioni trova ragione nel maggior numero delle rendite, nel maggior importo medio delle nuove liquidazioni e nella rivalutazione dei trattamenti nella misura del 2,46%.

## **B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI**

La gestione degli impieghi patrimoniali rileva i risultati sia degli investimenti a medio e lungo termine, sia dell'eventuale utilizzo delle eccedenze finanziarie in operazioni a breve termine, in attesa di impieghi più redditizi. Non sono invece compresi gli interessi sui depositi in conto corrente, evidenziati tra i proventi finanziari (voce D.9).

Il rendiconto del 2005 evidenzia un risultato complessivo attivo di 91 milioni di euro (62,1 milioni nel 2004), determinato dall'avanzo della gestione immobiliare (9,4 milioni) e da quello della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (81,6 milioni).

**B.3 GESTIONE IMMOBILIARE**

La gestione immobiliare registra per l'esercizio 2005 entrate per complessivi 22,1 milioni di euro (19 milioni per fitti e 3,1 milioni per rimborsi spese da parte dei locatari), costi di diretta imputazione pari a complessivi 8,8 milioni e ammortamenti e accantonamenti di gestione per 3,9 milioni, con un risultato quindi, come già indicato, di 9,4 milioni.

Nel prospetto che segue, si riporta per aggregati una specifica delle componenti gestionali di entrata e di spesa per il biennio 2004-2005.

	2005	2004	Differenze
<i>Affitti di immobili</i>	19.064.433,28	18.919.209,68	145.223,60
<i>Rimborsi spese da locatari e altri proven</i>	3.071.655,48	3.011.822,59	59.832,89
<b>Totale redditi e proventi di gestione ( a )</b>	<b>22.136.088,76</b>	<b>21.931.032,27</b>	<b>205.056,49</b>
<i>Manutenzioni, oneri e servizi diversi</i>	7.144.616,77	6.211.407,76	933.209,01
<i>Imposta comunale immobili</i>	1.604.741,54	1.594.243,07	10.498,47
<i>Accantonamento quota TFR per i portieri</i>	28.066,79	27.473,29	593,50
<b>Totale costi diretti di gestione ( b )</b>	<b>8.777.425,10</b>	<b>7.833.124,12</b>	<b>944.300,98</b>
<i>Ammortamento immobili</i>	3.594.801,85	3.581.755,14	13.046,71
<i>Accantonamento al fondo svalutazione crediti</i>	362.821,05	1.172.385,16	-809.564,11
<b>Totale ammortamenti e accantonamenti di gestione ( c )</b>	<b>3.957.622,90</b>	<b>4.754.140,30</b>	<b>-796.517,40</b>
<b>Risultato gestione immobiliare ( a - b - c )</b>	<b>9.401.040,76</b>	<b>9.343.767,85</b>	<b>57.272,91</b>

Rispetto al precedente esercizio il risultato della gestione immobiliare presenta un incremento di 57.272,91 euro, quale risultante algebrica dei maggiori redditi e proventi (+205.056,49 euro), dei maggiori costi diretti di gestione (+944.300,98 euro) e dei minori ammortamenti e accantonamenti di gestione (-796.517,40 euro).

In particolare l'aumento delle entrate per affitti di 145 mila euro consegue alla rivalutazione annuale Istat dei canoni per i contratti in corso e al rinnovo dei contratti in scadenza.

Quanto poi all'accantonamento al fondo svalutazione crediti, la relativa quota è stata determinata, come già indicato in altra parte della relazione, a seguito di una specifica analisi circa realizzabilità delle singole partite, per le quali sono in corso le relative procedure di recupero.



**B.4 GESTIONE DEGLI IMPIEGHI MOBILIARI E FINANZIARI**

La gestione degli impieghi mobiliari e finanziari presenta per il 2005 redditi e proventi complessivi per 113,8 milioni di euro, costi diretti e perdite di gestione per complessivi 1,4 milioni di euro e accantonamenti netti al fondo oscillazione titoli in gestione per complessivi 30,7 milioni di euro, con un risultato attivo quindi di 81,6 milioni di euro.

Nel prospetto che segue, si riporta per aggregati una specifica delle componenti reddituali e di spesa per il biennio 2004-2005.

	2005	2004	Differenze
Redditi da impieghi mobiliari	113.675.480,11	57.371.304,23	56.304.175,88
<i>Interessi e proventi sui titoli in portafoglio</i>	<i>616.707,03</i>	<i>806.736,48</i>	<i>-190.029,45</i>
<i>Utili da realizzo titoli</i>	<i>0,00</i>	<i>48,94</i>	<i>-48,94</i>
<i>Utili gestioni patrimoniali mobiliari</i>	<i>112.807.878,05</i>	<i>56.330.633,86</i>	<i>56.477.244,19</i>
<i>Proventi da impieghi mobiliari a breve termine</i>	<i>250.895,03</i>	<i>233.884,95</i>	<i>17.010,08</i>
Interessi e proventi su impieghi finanziari diversi	113.261,48	19.529,70	93.731,78
<i>Interessi e proventi su mutui ipotecari</i>	<i>1.674,42</i>	<i>5.800,43</i>	<i>-4.126,01</i>
<i>Interessi su prestiti e mutui al personale</i>	<i>11.587,06</i>	<i>13.729,27</i>	<i>-2.142,21</i>
<i>Utili da partecipazioni societarie</i>	<i>100.000,00</i>	<i>0,00</i>	<i>100.000,00</i>
Totale redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari ( a )	113.788.741,59	57.390.833,93	56.397.907,66
Costi diretti e perdite degli impieghi mobiliari e finanziari ( b )	1.431.786,29	2.969.112,37	-1.537.326,08
Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione ( c )	30.728.236,03	1.629.411,29	29.098.824,74
<i>Quota dell'anno di accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione</i>	<i>35.013.573,93</i>	<i>25.656.100,55</i>	<i>9.357.473,38</i>
<i>Prelievi dell'anno dal fondo oscillazione titoli in gestione</i>	<i>4.285.337,90</i>	<i>24.026.689,26</i>	<i>-19.741.351,36</i>
Risultato della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari ( a - b - c )	81.628.719,27	52.792.310,27	28.836.409,00

Come si evince dal prospetto che precede, l'esercizio 2005 registra per gli impieghi mobiliari e finanziari un incremento del risultato complessivo, rispetto al precedente esercizio, di 28,8 milioni di euro. Tale incremento risulta determinato da varianti di segno opposto e, in particolare, dal maggiore rendimento degli impieghi in gestione (+56,5 milioni), passato in termini percentuali dal 7,3% del 2004 al 12,8% del 2005, dai minori costi diretti e perdite (-1,5 milioni) e dal maggiore accantonamento netto al fondo oscillazione titoli in gestione (+29,1 milioni).

Riguardo agli utili degli investimenti in gestione (112,8 milioni) va rilevato che essi riflettono l'attività svolta durante l'esercizio sui mercati dei capitali da parte dei singoli gestori (acquisti, vendite, riscossione di cedole e dividendi, ecc.) e sono determinati in particolare dalla valorizzazione delle rimanenze dei titoli effettuata, come è noto, in relazione ai valori di mercato al 31 dicembre.

Ai fini di una corretta rappresentazione di bilancio, tale valorizzazione viene, come di consueto, rettificata attraverso appositi accantonamenti al fondo oscillazione titoli, in modo da ricondurre il valore contabile dei titoli di cui trattasi al minore importo tra il costo di acquisto e il presunto valore di realizzo, determinato questo ultimo tenendo conto anche dell'andamento dei listini nelle ultime settimane antecedenti la predisposizione del rendiconto.

I proventi degli altri impieghi mobiliari e finanziari sono rappresentati dagli interessi e proventi sui titoli in portafoglio, costituiti dalle cartelle fondiarie per mutui ipotecari (617 mila euro), i proventi derivanti da operazioni pronti contro termine (251 mila euro), gli utili della partecipazione società Groma (100 mila euro) e gli interessi su mutui ipotecari agli iscritti e su mutui e prestiti al personale (nel complesso 13 mila euro).

I costi diretti e perdite di gestione, pari a 1,4 milioni di euro, sono essenzialmente rappresentati da una perdita di 209 mila euro realizzata a seguito della revoca del mandato alla Scottish Widows, da imposte di gestione per 635 mila euro e da competenze professionali e commissioni per complessivi 584 mila euro.

## **C COSTI DI AMMINISTRAZIONE**

I costi d'amministrazione ammontano nell'esercizio 2005 a complessivi 19,4 milioni di euro e si riferiscono alle spese per gli Organi dell'Ente (2,3 milioni), ai costi per il personale (7,3 milioni), alle spese per l'acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi (9 milioni) e agli ammortamenti beni strumentali (complessivi 776 mila euro).

### **C.5 SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE**

L'onere di competenza 2005 (2.267.841,68 euro) si riferisce ai compensi fissi per i componenti gli Organi di amministrazione e ai compensi e rimborsi spese ai predetti componenti in relazione alle sedute effettuate nell'anno per un ammontare complessivo di 2.085.699,16 euro, nonché ai compensi e rimborsi al Collegio Sindacale per 182.142,52 euro.

Rispetto al precedente esercizio (2.529.674,38 euro) le spese in questione presentano una flessione di 261.832,70 euro, attribuibile in particolare alla circostanza che il precedente esercizio ha comportato una maggiore straordinaria attività dei componenti in relazione al convegno di Riccione.

### C.6 COSTI DEL PERSONALE

I costi per il personale, comprensivi degli interventi assistenziali, delle spese per la formazione e degli accantonamenti al fondo TFR, ammontano nel 2005 a complessivi 7,3 milioni di euro, come evidenziato nel prospetto che segue ove si riporta una specifica per aggregati degli oneri in questione, raffrontati con i corrispondenti valori del precedente esercizio.

	2005	2004	Differenze
Retribuzioni al personale	5.271.159,73	4.673.928,47	597.231,26
- Stipendi e assegni fissi al personale	3.805.393,84	3.370.755,81	434.638,03
- Compensi per lavoro straordinario, turni e compensi incentivanti	1.443.517,26	1.261.486,56	182.030,70
- Compensi diversi, indennità e rimborsi per missioni	22.248,63	41.686,10	-19.437,47
Oneri previdenziali a carico dell'Ente	1.556.673,56	1.343.120,99	213.552,57
Interventi assistenziali e oneri diversi per il personale	193.413,21	220.532,15	-27.118,94
Spese per la formazione e aggiornamento professionale	11.076,60	59.608,40	-48.531,80
<b>Totale</b>	<b>7.032.323,10</b>	<b>6.297.190,01</b>	<b>735.133,09</b>
Accantonamento al fondo indennità di anzianità e TFR	260.219,55	228.444,86	31.774,69
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>7.292.542,65</b>	<b>6.525.634,87</b>	<b>766.907,78</b>

Come rilevasi dai dati che precedono, rispetto al consuntivo dell'esercizio 2004 le spese di cui trattasi registrano un aumento complessivo di 767 mila euro, pari all'11,75%, determinato da varianti di segno opposto e cioè da una diminuzione per complessivi 95 mila euro dei compensi e rimborsi per missioni, degli interventi assistenziali e oneri diversi e delle spese per la formazione, da un aumento di 617 mila euro delle retribuzioni e da un incremento pari a complessivi 245 mila euro degli oneri riflessi e degli accantonamenti per il TFR.

Gli incrementi delle retribuzioni, degli oneri riflessi e degli accantonamenti TFR conseguono all'intervenuto rinnovo contrattuale della categoria; l'ammontare iscritto nel consuntivo 2005 è comprensivo degli arretrati corrisposti al personale pari a 108 mila euro.

**C.7 ACQUISTO BENI DI CONSUMO, SERVIZI E ONERI DIVERSI**

Le spese in questione ammontano nel complesso a 9 milioni di euro (8,4 milioni nel 2004) e riguardano diverse partite di cui se ne fornisce, nel prospetto che segue, una specifica per aggregati relativamente al biennio 2004-2005.

	2005	2004	Differenze
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.980.403,95	2.974.383,80	6.020,15
Spese per la Sede (pulizia, vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	606.941,91	682.632,87	-75.690,96
Spese per incarichi, perizie e consulenze	73.156,90	205.638,41	-132.481,51
Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	898.693,18	667.659,89	231.033,29
Oneri diversi	1.147.853,33	1.045.754,15	102.099,18
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	3.335.534,71	2.867.788,39	467.746,32
- Spese per i servizi automatizzati	1.342.735,14	909.938,59	432.796,55
- Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	49.901,24	46.019,06	3.882,18
- Spese postali e varie di spedizione	351.743,93	554.388,00	-202.644,07
- Spese telefoniche e telegrafiche	177.971,03	226.814,32	-48.843,29
- Acquisizione temporanea di risorse	775.771,53	533.461,26	242.310,27
- Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento	164.983,67	116.870,15	48.113,52
- Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo	160.786,26	132.192,74	28.593,52
- Altre spese per il funzionamento degli uffici	311.641,91	348.104,27	-36.462,36
Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	9.042.583,98	8.443.857,51	598.726,47

Gli oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni ammontanti a complessivi 2.980 mila euro (2.974 mila euro nel 2004) costituiscono costi specifici della gestione previdenziale: essi sono infatti determinati dalle spese e competenze per la riscossione dei contributi (Concessionari e Istituti di credito), dagli oneri per i servizi decentrati e dalle spese per accertamenti sanitari finalizzati al riconoscimento del diritto alla pensione per invalidità. Rispetto al precedente esercizio l'importo complessivo non presenta variazioni di rilievo (circa 6 mila euro di incremento), risultando le variazioni delle singole componenti di segno opposto e sostanzialmente compensative: infatti a fronte di una riduzione di 517 mila euro degli oneri per i servizi svolti dai Collegi per conto della Cassa, si registra un aumento delle spese per la riscossione dei contributi e di quelle per accertamenti sanitari (complessivi 523 mila euro).

Le spese per la Sede si riferiscono agli oneri riguardanti i servizi necessari per assicurare un'adeguata utilizzazione strumentale dei locali e relativi impianti della sede della Cassa; i costi sostenuti nell'esercizio 2005 (607 mila euro) presentano una flessione di 76 mila euro rispetto all'anno precedente (683 mila euro).

Le spese per incarichi, perizie e consulenze riguardano principalmente gli onorari dovuti a professionisti investiti di particolari incarichi in quanto dotati della necessaria professionalità ed esperienza per la risoluzione di problematiche, specie in materia legale, fiscale e attuariale, incarichi questi che non possono essere svolti utilizzando le professionalità presenti all'interno dell'Ente. Tali spese ammontano nel 2005 a complessivi 73 mila euro a fronte dei 206 mila euro del precedente esercizio.

Gli oneri amministrativi diversi, ammontanti nel complesso a 1.148 mila euro (1046 mila euro nel 2004), si riferiscono a tasse e tributi diversi (344 mila euro), a oneri di rappresentanza (236 mila euro), a spese per notiziari (490 mila euro) e alle spese per l'organizzazione e partecipazione a convegni e congressi (78 mila euro).

Le spese diverse per il funzionamento degli uffici ammontano nel complesso a 3.336 mila euro (2.868 mila euro nel 2004); l'incremento di tali spese di 468 mila euro rispetto al precedente esercizio è determinato da varianti di segno opposto principalmente costituite :

- dalle maggiori spese per i servizi automatizzati (+ 433 mila euro) connessi con la realizzazione e ampliamento di processi informatici nel corso dell'esercizio, quali in particolare la prosecuzione del progetto concernente la gestione documentale informatizzata e le procedure connesse con il nuovo data-base.;
- dalle minori spese postali (-203 mila euro) e telefoniche (-49 mila euro);
- dal maggior onere nell'anno per l'acquisizione temporanea di risorse (+ 242 mila euro), sia in relazione alla revisione dei processi di lavoro tuttora in atto, sia per garantire un adeguato supporto alle ulteriori iniziative intraprese per una maggiore funzionalità dei servizi;

### **C.8 AMMORTAMENTI BENI STRUMENTALI E ACCANTONAMENTI DIVERSI**

Le partite di cui trattasi, concernenti gli ammortamenti di beni strumentali, ammontano nel complesso nel 2005 a 776 mila euro, come rilevasi dal prospetto che segue nel quale viene evidenziato il raffronto con i corrispondenti dati dell'esercizio precedente.

	2005	2004	Differenze
Ammortamento immobile Sede	404.957,42	404.957,42	0,00
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	196.363,79	210.413,29	-14.049,50
Ammortamento automezzi	11.000,00	11.659,42	-659,42
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	113.387,84	110.859,67	2.528,17
Ammortamento prodotti programma (software)	50.017,13	57.738,25	-7.721,12
<b>Totale ammortamenti beni strumentali</b>	<b>775.726,18</b>	<b>795.628,05</b>	<b>-19.901,87</b>

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base delle seguenti aliquote : 1% per l'immobile Sede (Palazzo Corrodi); 20% per impianti, attrezzature e macchinari; 25% per automezzi; 12% per mobili, arredi e macchine d'ufficio; 33,33% per prodotti programma (software).

## **D PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

I proventi si riferiscono agli interessi attivi sui depositi in conto corrente, per complessivi 356.349,65 euro; gli oneri, ammontanti a complessivi 57.195,20 euro riguardano interessi passivi diversi e spese e commissioni bancarie.

## **E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

Nessun importo risulta iscritto a tale titolo per l'esercizio 2005.

## **F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

Riguardano entrate e spese di natura eterogenea di carattere straordinario, ovvero variazioni patrimoniali straordinarie, di norma scaturenti da eventi pregressi. Le entrate e proventi ammontano a complessivi 24,9 milioni di euro, mentre le spese risultano iscritte in bilancio per 25,1 milioni di euro.

Le entrate sono in massima parte rappresentate (23,4 milioni di euro) dai prelievi dal fondo svalutazione crediti contributivi a copertura delle eliminazioni contabili resisi necessari nell'esercizio, i cui effetti economici, come già precisato in altra parte della relazione, erano già stati considerati con gli accantonamenti degli anni precedenti.

Le spese sono in massima parte rappresentate dalle eliminazioni di residui attivi per 24,4 milioni; tali eliminazioni si riferiscono a residui di natura contributiva per 23,4 milioni che sono stati oggetto di rettifiche dai ruoli a suo tempo emessi. Le cause delle rettifiche di cui trattasi sono molteplici. Le principali possono ricondursi alle seguenti due motivazioni :

- rettifiche conseguenti all'acquisizione, successivamente all'iscrizione a ruolo, della documentazione attestante la congruità della discordanza tra la dichiarazione ai fini fiscali e quella di cui alle denunce reddituali mod. 17;
- rettifiche per avvenuto pagamento nelle more dell'esecutività del ruolo.

Le fattispecie evidenziate sono correlate alla procedura di recupero del credito da parte della Cassa e traggono origine nella maggioranza dei casi dal comportamento omissivo dell'assicurato.

## **15 IMPOSTE SUI REDDITI IMPONIBILI**

L'ammontare iscritto in bilancio (5,8 milioni di euro) si riferisce alle imposte di pertinenza dell'esercizio 2005 e comprende sia gli importi dei prescritti acconti, sia il saldo che verrà versato successivamente all'approvazione del presente rendiconto.

o o o o o o o

A conclusione della nota esplicativa, si riporta nel prospetto che segue il numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2005.

		UOMINI	DONNE	TOTALI PARZIALI	TOTALI COMPLESSIVI
Direttore Generale e Dirigenti		5	2		7
Quadri		2	1		3
Area A	Livello primo	4	3	7	
	Livello secondo	7	7	14	
	Livello terzo	1	4	5	26
Area B	Livello primo	7	30	37	
	Livello secondo	13	17	30	
	Livello terzo	11	7	18	85
Area C	Livello primo	2	2	4	
	Livello secondo	1	2	3	
	Livello terzo	2	0	2	9
Area D	Livello primo	3	0	3	
	Livello secondo	0	0	0	
	Livello terzo	0	0	0	3
<b>TOTALI</b>		<b>58</b>	<b>75</b>		<b>133</b>

*Per il Consiglio di Amministrazione*  
**IL PRESIDENTE**  
*(Geom. Fausto Savoldi)*

PAGINA BIANCA



**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
AL BILANCIO CONSUNTIVO PER L'ESERCIZIO 2005**

PAGINA BIANCA

**C**OLLEGHI DELEGATI, il rendiconto dell'anno 2005, redatto ai sensi dell'art. 5 del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità, presenta un avanzo economico d'esercizio di 148,1 milioni di euro, costituito dall'avanzo della gestione previdenziale (82,2 milioni) e da quello della gestione degli impieghi patrimoniali (91 milioni), a cui vanno detratti i costi di amministrazione (-19,4 milioni) e sommate algebricamente le altre componenti della gestione economica rappresentate da proventi e oneri finanziari, componenti attive e passive straordinarie e imposte sui redditi (complessivi -5,7 milioni).

Riguardo alla gestione previdenziale va rilevato il soddisfacente risultato ottenuto di 82,2 milioni di avanzo, superiore a quello già apprezzabile realizzato nel precedente esercizio (41,9 milioni di avanzo). La copertura della contribuzione ordinaria agli oneri pensionistici è risultata ampiamente soddisfatta, registrandosi infatti per l'esercizio 2005 un rapporto pari all'1,25 a fronte dell'1,11 nel 2004, miglioramento questo determinato dal maggiore incremento rispetto all'esercizio precedente della contribuzione in questione (+25,8%) rispetto all'incremento degli oneri pensionistici (+11,1%). Il rilevante maggiore gettito contributivo è stato in massima parte determinato dall'aumento dell'aliquota del contributo integrativo dal 2% al 4%, i cui effetti per la Cassa, come già evidenziato nella nota esplicativa, si sono prodotti nel 2005.

In materia di previdenza, va tuttavia ribadito come la gestione economico-finanziaria rimanga sempre sottoposta alla pressione di fattori strutturali (demografici e di sviluppo professionale) - come più ampiamente illustrato nella specifica analisi della gestione previdenziale - e che pertanto la permanenza di una situazione di equilibrio va puntualmente verificata di volta in volta attraverso un continuo monitoraggio della effettiva dinamica previdenziale, a cui va aggiunto il periodico aggiornamento del bilancio tecnico. Ciò per assicurare tempestivamente l'adozione dei provvedimenti di revisione che si rendessero necessari per garantire nel tempo la regolare erogazione delle prestazioni.

Nell'ambito poi della gestione patrimoniale, va evidenziato che quella immobiliare presenta un avanzo di 9,4 milioni, confermando così il risultato raggiunto nel precedente esercizio, mentre la gestione mobiliare, riguardante in misura pressoché totale investimenti tramite Istituti specializzati, registra un utile di 81,6 milioni a fronte dei 52,8 milioni di avanzo del 2004 (+54,6%).

Il risultato della gestione mobiliare è peraltro al netto degli accantonamenti al fondo oscillazione titoli (complessivi netti 30,7 milioni), effettuati in via prudenziale per fronteggiare possibili future diminuzioni di valore, calcolati come di consueto in modo da determinare in bilancio un iscrizione dei titoli in giacenza presso le singole gestioni patrimoniali corrispondente al minore importo tra i costi di acquisto ed i presunti valori di realizzo desunti dall'andamento dei mercati.

I risultati conseguiti danno ragione delle scelte di investimento, effettuate dagli Organi della Cassa in questi ultimi anni, che devono coniugare la redditività degli impieghi con il contenimento del rischio dell'investimento, a tutela dell'integrità del patrimonio dell'Ente che costituisce garanzia per l'erogazione delle prestazioni in favore degli associati.

Sotto l'aspetto organizzativo - procedurale va evidenziato che, nel corso dell'anno 2005, la realizzazione e la promozione dei processi automatizzati è proseguita nell'intento di pervenire ad una realtà di lavoro evoluta sotto il profilo informatico, in grado di soddisfare i bisogni espressi dagli iscritti con adeguata tempestività. Per la realizzazione dell'obiettivo in questione l'Ente si è mosso in più direzioni.

Si è provveduto in primo luogo a consolidare ed estendere la gestione documentale informatizzata, anche in settori di supporto come la contabilità e i mutui, per rendere più rapida la ricerca della documentazione, superando la consultazione del materiale cartaceo attraverso l'acquisizione dell'immagine nel formato elettronico.

Inoltre, dopo la laboriosa fase di progettazione, è stato realizzato il nuovo database secondo una struttura solida e con tecnologie d'avanguardia. Nel corso del 2006 la realizzazione del progetto sarà definita insieme alle procedure istituzionali, che semplificheranno e miglioreranno i relativi processi di lavoro.

Infine, in tema di privacy, è stato aggiornato anche per l'anno 2005 il documento programmatico sulla sicurezza, secondo le regole del Codice in materia di protezione dei dati personali (Decreto legislativo 30 giugno 2003, n.196).

## SINTESI DEI RISULTATI FINANZIARI ED ECONOMICO - PATRIMONIALI

Il bilancio consuntivo dell'esercizio 2005, redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento di amministrazione e contabilità, si articola nel rendiconto finanziario, nella situazione patrimoniale, nel conto economico e relativa nota esplicativa. Al bilancio consuntivo è altresì annessa la situazione finanziaria di fine esercizio. Al documento è inoltre allegato il bilancio della Società Groma e della controllata Gromasistema, il bilancio consolidato con il conto consuntivo della predetta Società Groma e relative relazioni esplicative.

I risultati complessivi della gestione 2005, si riassumono nei seguenti dati finanziari ed economico-patrimoniali di sintesi :

		2 0 0 5	2 0 0 4
Risultato finanziario di competenza :			
- Avanzo di parte corrente	<i>Milioni di euro</i>	82,5	61,5
- Saldo dei movimenti in conto capitale	"	<u>-44,8</u>	<u>-64,3</u>
Totale		37,7	-2,8
Avanzo di amministrazione al 31 dicembre	"	235,6	221,9
Consistenza patrimoniale netta al 31 dicembre	"	1.508,3	1.360,2
Risultato economico di esercizio	"	148,1	50,0

## SITUAZIONE FINANZIARIA

### a) Gestione di competenza

Il rendiconto finanziario di competenza dell'esercizio 2005 presenta entrate per 619,4 milioni di euro e spese per 581,7 milioni di euro, con un avanzo di competenza pari a 37,7 milioni, costituito da un avanzo di parte corrente di 82,5 milioni e da un'eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di 44,8 milioni, come rilevasi in sintesi dal prospetto che segue.

MOVIMENTO FINANZIARIO DI COMPETENZA (in migliaia di euro)	2005	2004	Differenze
<b>Movimento di parte corrente</b>	<b>82.463</b>	<b>61.560</b>	<b>20.903</b>
<i>Entrate (titt. 1 e 3)</i>	365.339	317.372	47.967
<i>Spese (tit. 1)</i>	282.876	255.812	27.064
<b>Movimento in conto capitale</b>	<b>-44.754</b>	<b>-64.324</b>	<b>19.570</b>
<i>Realizzi e entrate per partite varie (titt. 4 e 6)</i>	194.736	211.644	-16.908
<i>Impieghi e spese per partite varie (titt. 2 e 3)</i>	239.490	275.968	-36.478
<b>Movimento per partite di giro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Entrate (tit. 7)</i>	59.314	51.834	7.480
<i>Spese (tit. 4)</i>	59.314	51.834	7.480
<b>Movimento complessivo</b>	<b>37.709</b>	<b>-2.764</b>	<b>40.473</b>
<i>Entrate complessive</i>	619.389	580.850	38.539
<i>Spese complessive</i>	581.680	583.614	-1.934

Ai fini di una valutazione generale dell'andamento della gestione finanziaria, si riportano qui di seguito, distinte per categoria, le componenti del movimento finanziario di parte corrente dell'esercizio 2005, raffrontate con i corrispondenti importi del 2004.

<b>MOVIMENTO DI PARTE CORRENTE</b> <i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Variazioni</b> <b>%</b>	<b>Incidenza %</b> <b>anno 2005</b>
Entrate contributive (Cat. 1)	328.148	266.487	23,14%	89,82%
Entrate derivanti dalla vendita di beni e servizi (Cat. 7)	0	0	=	=
Redditi e proventi patrimoniali (Cat. 8)	20.430	20.492	-0,30%	5,59%
Poste correttive e compensative di spese correnti (Cat. 9)	4.998	4.974	0,48%	1,37%
Entrate non classificabili in altre voci (Cat. 10)	11.763	25.419	-53,72%	3,22%
<b>Totale entrate correnti</b>	<b>365.339</b>	<b>317.372</b>	<b>15,11%</b>	<b>100,00%</b>
Spese per gli Organi dell'Ente (Cat. 1)	2.486	2.440	1,89%	0,88%
Oneri per il personale in servizio (Cat. 2)	6.961	6.221	11,90%	2,46%
Oneri per l'acquisto di beni di consumo e servizi (Cat. 4)	14.550	12.831	13,40%	5,14%
Spese per prestazioni istituzionali (Cat. 5)	246.277	222.881	10,50%	87,06%
Trasferimenti passivi (Cat. 6)	72	76	-5,26%	0,03%
Oneri finanziari (Cat. 7)	388	369	5,15%	0,14%
Oneri tributari (Cat. 8)	8.318	8.286	0,39%	2,94%
Poste correttive e compensative di entrate correnti (Cat. 9)	2.645	1.323	99,92%	0,93%
Spese non classificabili in altre voci (Cat. 10)	1.179	1.385	-14,87%	0,42%
<b>Totale spese correnti</b>	<b>282.876</b>	<b>255.812</b>	<b>10,58%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Avanzo di parte corrente</b>	<b>82.463</b>	<b>61.560</b>	<b>33,96%</b>	<b>=</b>

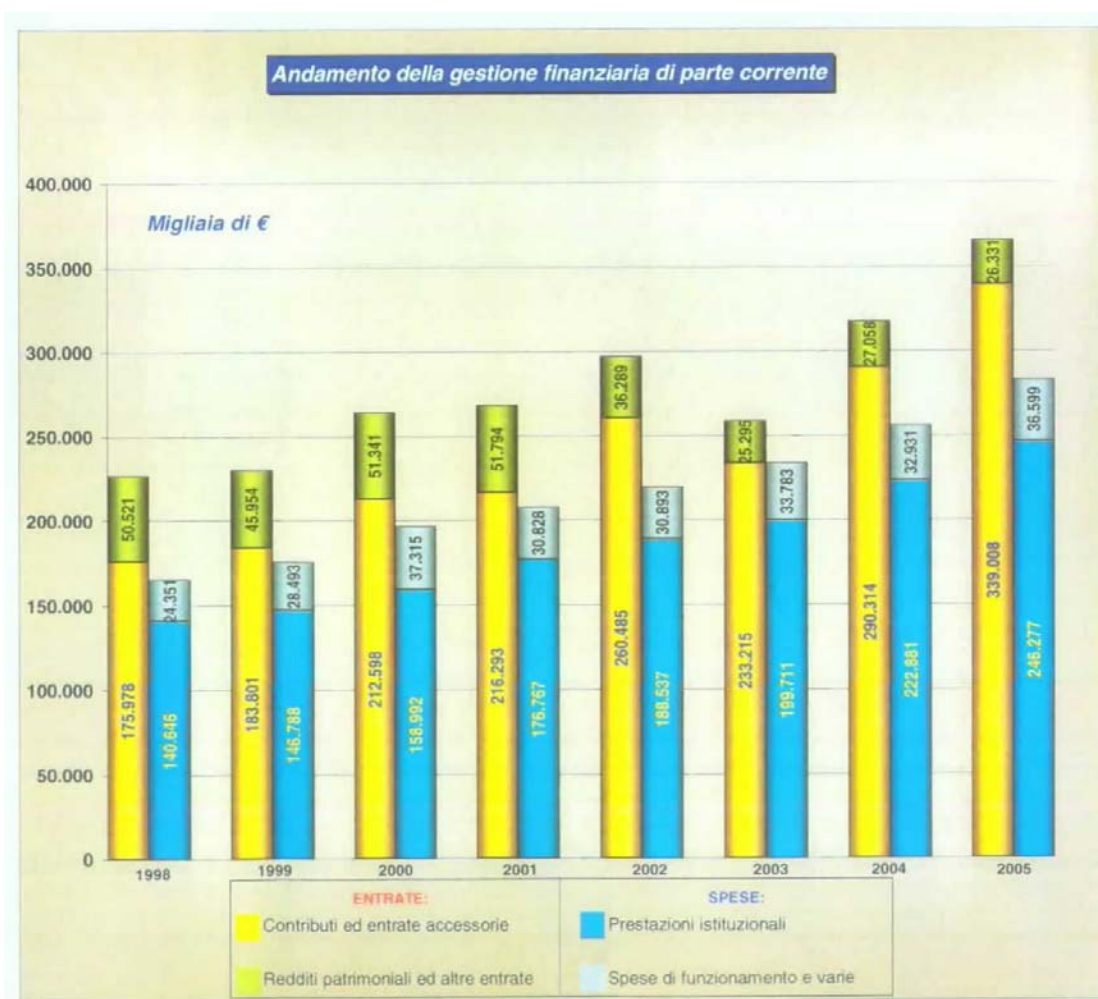
Dal prospetto che precede si rileva quanto segue :

- le entrate di parte corrente sono in massima parte costituite da contributi per complessivi 328,1 milioni (266,5 milioni nel 2004) e da redditi e proventi patrimoniali per complessivi 20,4 milioni (20,5 milioni nel 2004), componenti queste che per l'esercizio 2005 rappresentano rispettivamente l'89,8% ed il 5,6% delle entrate complessive accertate;
- le spese sono principalmente costituite dalle prestazioni ammontanti a 246,3 milioni contro i 222,9 milioni del precedente esercizio; tali prestazioni rappresentano l'87,1% delle spese complessive;

- gli oneri di funzionamento, rappresentati dalle spese per gli Organi dell'Ente, dagli oneri per il personale e da quelli per l'acquisto di beni di consumo e servizi, ammontano nel complesso a 24 milioni e costituiscono l'8,5% delle spese complessive impegnate;
- rispetto ai corrispondenti dati dell'esercizio precedente, si rileva un incremento delle entrate del 15,1%, mentre le spese presentano un incremento del 10,6%; il rapporto tra entrate e spese finanziarie di parte corrente è risultato nell'esercizio 2005 pari a 1,29 (1,24 nel 2004).

L'incremento delle entrate riguarda in particolare i contributi (Cat. 1) e ciò per effetto, come già indicato nella nota esplicativa, sia dell'aumento del numero degli iscritti, delle contribuzioni minime e dei redditi professionali dichiarati, sia dell'aumento dell'aliquota del contributo integrativo dal 2% al 4%, i cui effetti si sono prodotti nel 2005.

Nel grafico che segue si riporta in sintesi l'andamento della gestione finanziaria di parte corrente registrato nel periodo 1998/2005.





Il movimento in conto capitale presenta nell'esercizio 2005 entrate per complessivi 194,7 milioni e spese per complessivi 239,5 milioni, con una eccedenza delle spese sulle entrate, come già precisato, di 44,8 milioni.

Le entrate sono in massima parte rappresentate dai realizzi di impieghi mobiliari a breve termine per 180,3 milioni di euro (cap. 413010), dai realizzi di cartelle fondiari per mutui per 6,6 milioni (cap. 413060), dalla riduzione del capitale della società controllata Groma per 2,8 milioni e dalla riscossione di anticipazioni e crediti diversi per 4,3 milioni (cap. 414070).

Le spese sono principalmente costituite dagli impegni per acquisto di immobili e per migliorie a stabili di proprietà per complessivi 3,7 milioni (capp. 211010 e 211040), dagli impieghi mobiliari a breve termine per 160,3 milioni (cap. 213010) e dagli impieghi mobiliari in gestione per complessivi 70 milioni (cap. 213060).

Il movimento per partite di giro è costituito da entrate e spese iscritte in bilancio per il pari importo di 59,3 milioni. Tra le componenti la voce più rilevante è rappresentata dalle ritenute erariali effettuate dall'Ente, quale sostituto di imposta, sulle retribuzioni corrisposte al personale, sulle prestazioni previdenziali e sui pagamenti per prestazioni professionali e per emolumenti ai componenti gli Organi istituzionali della Cassa per un ammontare complessivo di 49,7 milioni.

#### ***b) Gestione di cassa***

I movimenti complessivi di cassa relativi all'esercizio 2005 evidenziano riscossioni per 595,6 milioni e pagamenti per 577,6 milioni, con un'eccedenza dei pagamenti rispetto alle riscossioni pari a 18 milioni; conseguentemente le giacenze liquide presso la Banca tesoriere, ammontanti all'inizio dell'esercizio a 32,1 milioni, si attestano al 31 dicembre a 50,1 milioni.

Nel prospetto che segue si riporta una sintesi dei movimenti di cassa intervenuti nel 2005, in cui si evidenzia l'utilizzazione nel corso dell'esercizio delle eccedenze disponibili di gestione in impieghi produttivi.

<b>MOVIMENTO FINANZIARIO DI CASSA</b> <i>(in migliaia di euro)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Differenze</b>
A) Disponibilità di cassa al 1° gennaio	32.073	65.323	-33.250
B) Movimenti di cassa al netto degli investimenti e disinvestimenti patrimoniali e delle operazioni pronti contro termine	63.328	32.315	31.013
- Riscossioni dell'esercizio	408.693	348.345	60.348
- Pagamenti dell'esercizio	345.365	316.030	29.335
C) Movimenti di cassa relativi alle operazioni pronti contro termine	20.000	-20.000	40.000
- Riscossioni dell'esercizio	180.284	149.999	30.285
- Pagamenti dell'esercizio	160.284	169.999	-9.715
D) Disponibilità complessive di gestione (A+B+C)	115.401	77.638	37.763
E) Disinvestimenti patrimoniali	6.597	56.646	-50.049
- Disinvestimenti immobiliari	0	0	0
- Disinvestimenti mobiliari a medio e lungo termine	6.597	56.646	-50.049
F) Investimenti patrimoniali	71.931	102.211	-30.280
- Impieghi immobiliari	1.831	2.147	-316
- Impieghi mobiliari a medio e lungo termine	70.100	100.064	-29.964
G) Impieghi patrimoniali netti (F-E)	65.334	45.565	19.769
- Impieghi immobiliari	1.831	2.147	-316
- Impieghi mobiliari a medio e lungo termine	63.503	43.418	20.085
Disponibilità di cassa al 31 dicembre (D-G)	50.067	32.073	17.994

### c) *Situazione amministrativa*

Per effetto della gestione finanziaria dell'esercizio, la situazione amministrativa al 31 dicembre 2005 è rappresentata da un avanzo di 235,6 milioni (221,9 milioni di avanzo al 31 dicembre 2004), come evidenziato nel prospetto che segue:

Avanzo di amministrazione al 31.12.2004		221.920.494,68
Variazione netta residui attivi	-24.008.072,60	
Variazione netta residui passivi	29.103,05	- 23.978.969,55
Entrate finanziarie di competenza	619.389.284,10	
Spese finanziarie di competenza	581.680.594,53	37.708.689,57
Avanzo di amministrazione al 31.12.2005		235.650.214,70

**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

La situazione patrimoniale al 31 dicembre 2005 è costituita da attività per 1.548,3 milioni di euro e da passività per 40 milioni di euro con una consistenza netta, quindi, di 1.508,3 milioni di euro. Tra le attività le immobilizzazioni ammontano a 1.349,5 milioni, l'attivo circolante a 198,8 milioni e la parte rimanente (46 mila euro) a ratei e risconti attivi. Le passività sono rappresentate dai debiti (37,4 milioni) e per la parte rimanente dal fondo trattamento fine rapporto (2,6 milioni).

Nel rinviare, per maggiori notizie sulle componenti patrimoniali, a quanto evidenziato nella nota esplicativa, si riportano qui di seguito alcuni indicatori particolarmente significativi ai fini di un'analisi del patrimonio della Cassa al 31 dicembre 2005, raffrontati con i corrispondenti indici riferiti alla situazione in essere alla fine dell'esercizio precedente.

	2005	2004
<b>Indicatori sulla composizione degli impieghi :</b>		
<i>Rapporto impieghi mobiliari a medio e lungo termine su impieghi totali</i>	0,6327	0,6000
<i>Rapporto impieghi immobiliari su impieghi totali</i>	0,2311	0,2590
<i>Rapporto attivo circolante su impieghi totali</i>	0,1284	0,1317
<b>Altri indicatori :</b>		
<i>Indice di autocopertura delle immobilizzazioni</i>	1,1177	1,1268
<i>Indice di liquidità corrente</i>	5,3129	6,5873
<i>Indice di copertura della riserva legale ex art. 1 D.Lvo n. 509/1994</i>	21,8419	19,5336
<i>Indice di copertura del patrimonio netto agli oneri pensionistici</i>	6,4694	6,4599

Gli indicatori sulla composizione degli impieghi della Cassa evidenziano, con riferimento al 31 dicembre 2005, che l'86,4% degli impieghi stessi sono rivolti ad investimenti a medio e lungo termine, sia mobiliari che immobiliari; tale percentuale esprime una sostanziale costanza del rapporto rispetto al 2004, registrando infatti solo un lieve aumento (0,5 punti) rispetto alla percentuale dell'anno precedente (85,9%); tale aumento trova correlazione con la diminuzione del successivo indice riguardante l'attivo circolante.

L'indice di autocopertura delle immobilizzazioni materiali e finanziarie (pari a 1,12), cioè il rapporto tra il capitale proprio (patrimonio netto) e il totale del capitale immobilizzato (anche strumentale), esprime il grado di solidità patrimoniale. Il confronto con il corrispondente dato del 2004 (1,13) conferma le indicazioni emerse dai precedenti rapporti circa l'utilizzo delle risorse in investimenti a medio e lungo termine.

L'indice di liquidità corrente di 5,31 (rapporto tra attivo circolante e debiti a breve) evidenzia la positiva situazione finanziaria della Cassa, e quindi la sua capacità di far fronte ai propri impegni.

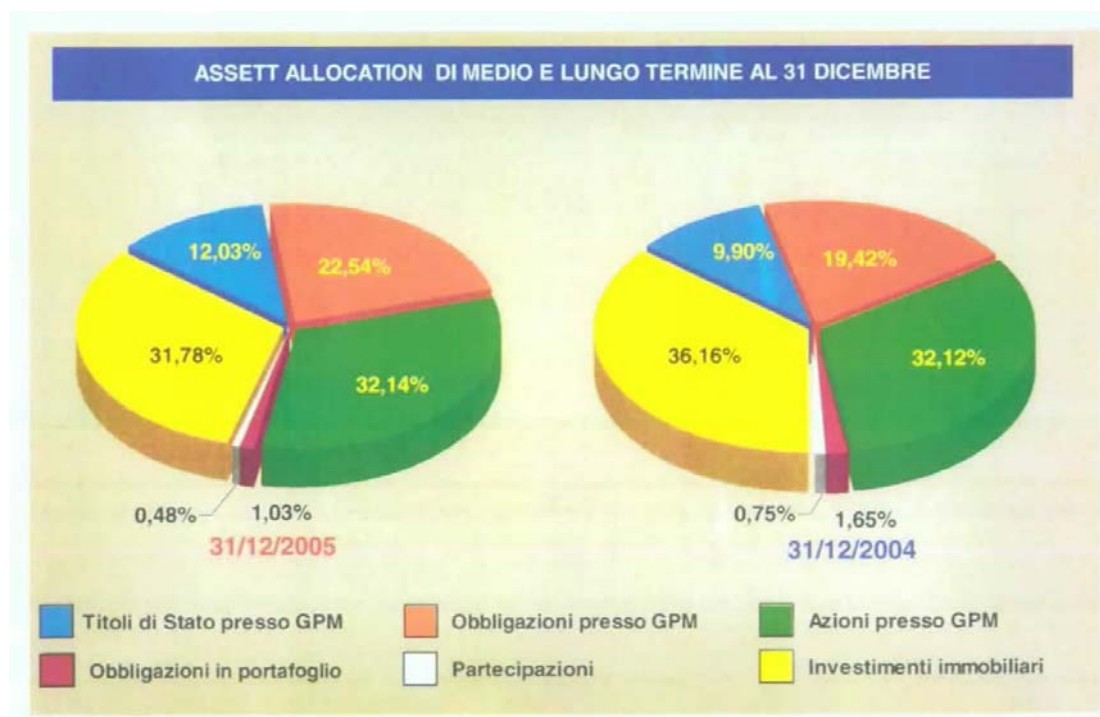
L'indice di copertura della riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994 - pari a fine 2005 a 21,84 - è determinato dal rapporto tra la predetta riserva nella quale confluirà l'avanzo economico dell'esercizio e l'ammontare del carico pensionistico riferito al 1994 (circa 64,2 milioni di euro), così come previsto al comma 20 dell'art. 59 della legge 449/1997.

L'indice di copertura del patrimonio netto agli oneri pensionistici, si è attestato nel 2005 a 6,47 (6,46 nel precedente esercizio).

A conclusione della disamina della situazione patrimoniale, si riportano nel prospetto e nel grafico seguente le consistenze per tipologia di investimento degli impieghi patrimoniali a medio e lungo termine della Cassa al 31 dicembre 2005 e la loro incidenza sul totale degli investimenti stessi.

(in migliaia di euro)	2005		2004	
	Importi	Incidenza % sul totale	Importi	Incidenza % sul totale
Valori mobiliari presso GPM (valore di mercato)				
- Titoli di Stato	184.630	12,03%	133.079	9,90%
- Obbligazioni	345.979	22,54%	261.023	19,42%
- Azioni	493.212	32,14%	431.870	32,12%
<b>Totale</b>	<b>1.023.821</b>	<b>66,71%</b>	<b>825.972</b>	<b>61,44%</b>
Obbligazioni in portafoglio	15.735	1,03%	22.332	1,65%
<b>Totale valore mobiliari</b>	<b>1.039.556</b>	<b>67,74%</b>	<b>848.304</b>	<b>63,09%</b>
Partecipazioni	7.405	0,48%	10.123	0,75%
Investimenti immobiliari (valore di mercato) *	487.817	31,78%	486.252	36,16%
<b>Totale impieghi patrimoniali</b>	<b>1.534.778</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.344.679</b>	<b>100,00%</b>

\* Valore di mercato al 31.12.2003 integrato degli acquisti del biennio 2004-2005



## SITUAZIONE ECONOMICA

### a) Sintesi delle risultanze della gestione economica

Il movimento economico per l'anno 2005 registra un avanzo economico di esercizio di 148,1 milioni di euro a fronte dell'avanzo di 50 milioni di euro dell'anno precedente, come risulta in sintesi dal prospetto che segue, nel quale si riportano per aggregati le varie componenti economiche di gestione.

MOVIMENTO ECONOMICO (in migliaia di euro)	2005	2004	Differenze
Gestione previdenziale	82.246	41.876	40.370
- gestione contributi	329.748	263.877	65.871
- gestione prestazioni	247.502	222.001	25.501
Gestione degli impieghi patrimoniali	91.030	62.136	28.894
- redditi gestione immobiliare	9.401	9.303	98
- redditi gestione degli impieghi mobiliari e finanziari	81.629	52.833	28.796
Costi di amministrazione	19.379	18.295	1.084
- spese di funzionamento	18.603	17.499	1.104
- ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	776	796	-20
Risultato operativo	153.897	85.717	68.180
Saldo proventi e oneri finanziari	299	573	-274
Saldo componenti straordinarie e rettifiche di valori	-237	-29.776	29.539
Imposte sui redditi	-5.827	-6.507	680
Risultato netto dell'esercizio	148.132	50.007	98.125

Come si rileva dal prospetto che precede, la gestione economica della Cassa presenta per il 2005 un risultato operativo di 153,9 milioni di euro, costituito dal risultato positivo della gestione previdenziale di 82,2 milioni, dall'avanzo della gestione patrimoniale di 91 milioni e dai costi amministrativi ammontanti a 19,3 milioni.

Rispetto al precedente esercizio, il risultato operativo presenta un incremento di 68,2 milioni, determinato algebricamente dall'aumento del saldo della gestione previdenziale (+40,4 milioni), dall'aumento del risultato della gestione degli impieghi patrimoniali (+28,9 milioni) e dall'aumento dei costi di amministrazione (+1,1 milioni).

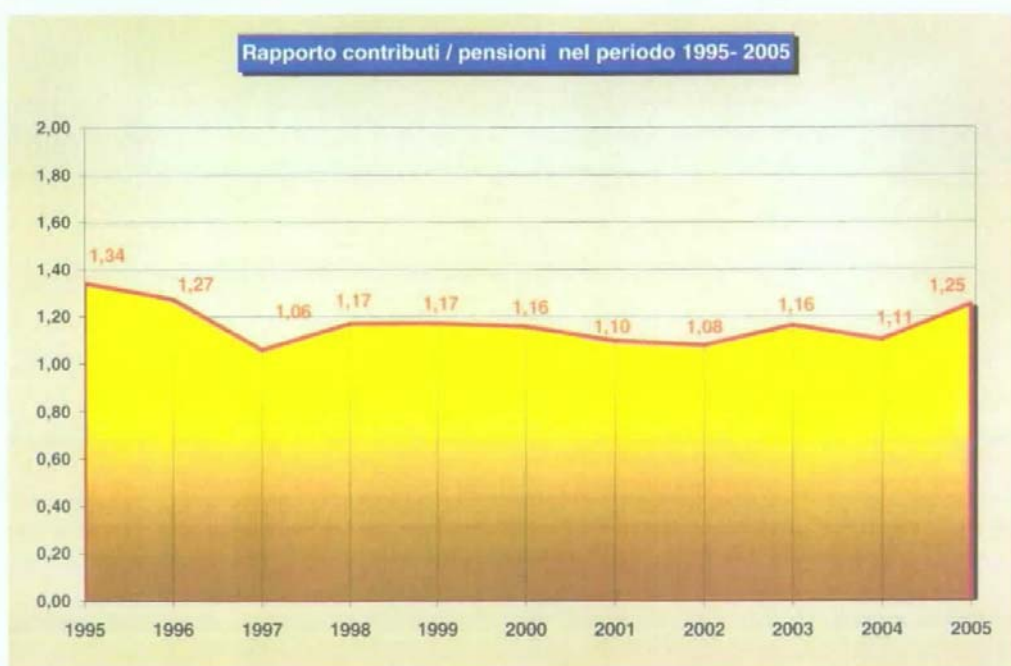
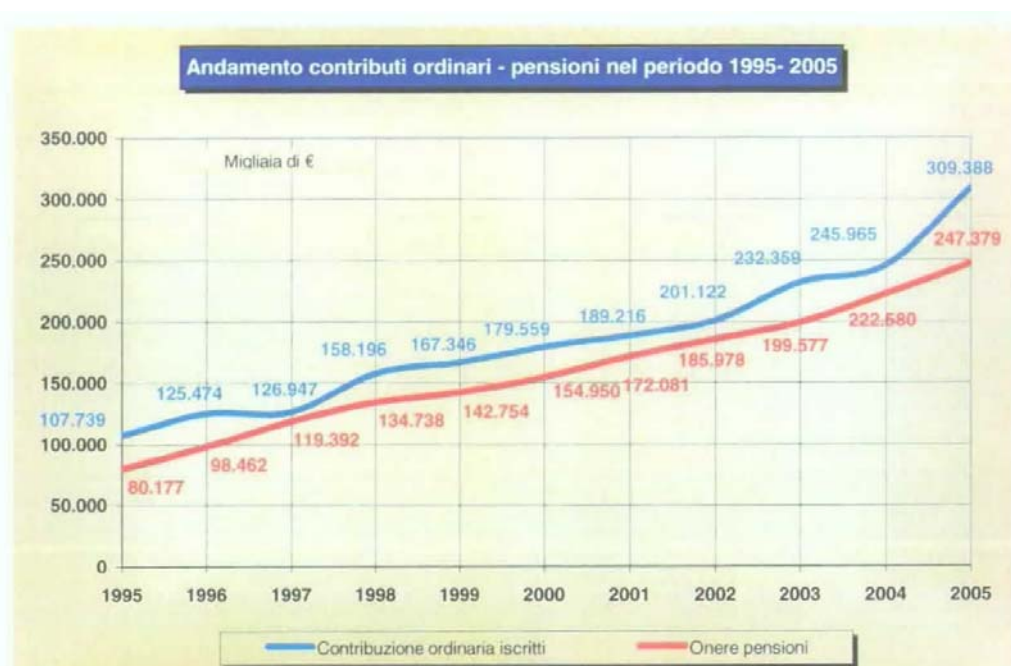
Dalla considerazione delle suindicate risultanze parziali di gestione e dei saldi dei proventi e oneri finanziari (+299 mila euro), delle componenti straordinarie e rettifiche di valori (-237 mila euro), nonché delle imposte sul reddito di pertinenza dell'esercizio (5,8 milioni), si perviene al già evidenziato risultato economico di 148,1 milioni di euro.

#### ***b) Gestione previdenziale***

Come già evidenziato, la gestione previdenziale per il 2005 presenta un risultato lordo di 82,2 milioni contro i 41,9 milioni del precedente esercizio. Le entrate contributive, comprensive di sanzioni e accessori e al netto delle rettifiche, rimborsi e trasferimenti, si attestano in 329,7 milioni a fronte dei 263,9 milioni dell'anno precedente; gli oneri per prestazioni al netto dei recuperi ammontano a 247,5 milioni con un aumento di 25,5 milioni rispetto al 2004 (222 milioni).

Considerando il gettito contributivo ordinario degli iscritti Cassa (contributo soggettivo e integrativo), questo si attesta per il 2005 in complessivi 309,4 milioni a fronte di un onere pensionistico di 247,4 milioni; il rapporto tra contributi (ordinari) e pensioni è pari pertanto a 1,25 (1,11 nel 2004).

Ai fini di una adeguata valutazione dell'andamento economico della gestione previdenziale si riporta nei grafici seguenti, per il periodo 1995/2005, l'evolversi del gettito contributivo ordinario e delle pensioni erogate, nonché del relativo rapporto.





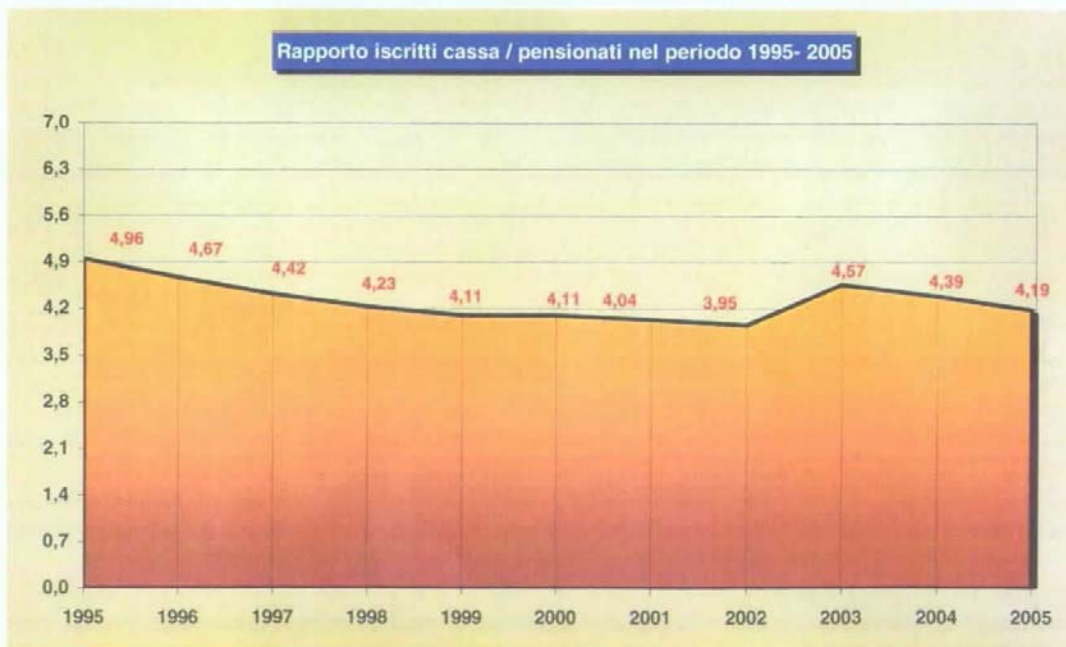
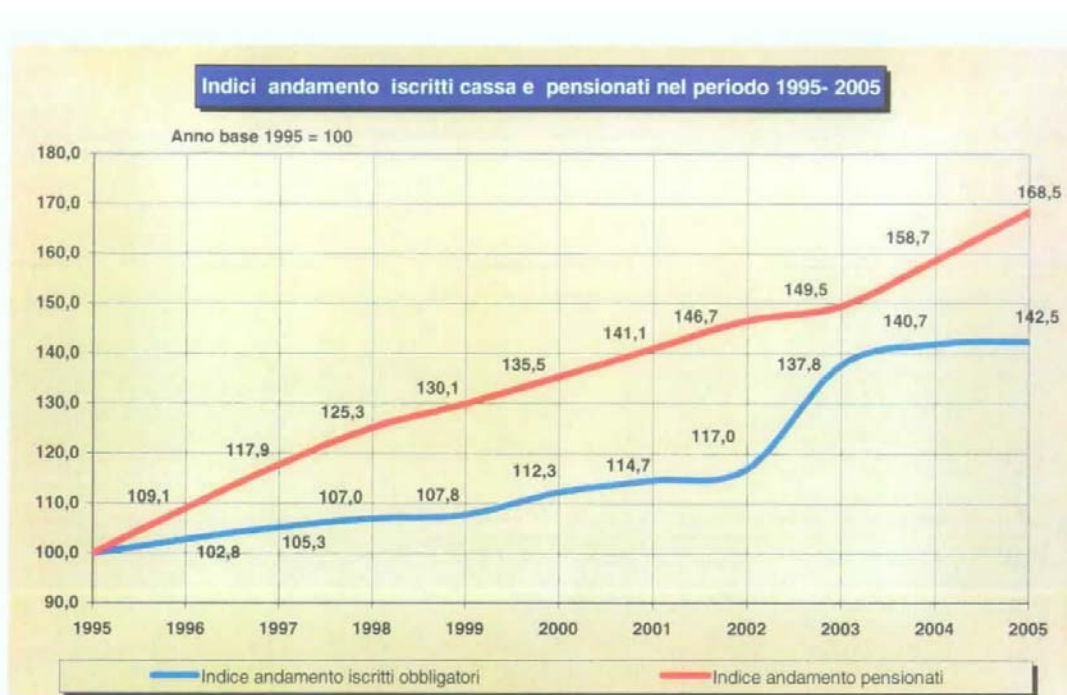
Dal grafico è evidente, in particolare dall'esercizio 1998, l'andamento crescente e sostanzialmente parallelo delle curve contributi e pensioni, anche se tendenzialmente in avvicinamento; tale tendenza viene interrotta nell'anno 2003 con la decisa lievitazione della linea contributi, per effetto dell'iscrizione automatica alla Cassa di tutti gli iscritti all'Albo, ed ancora nel 2005 in conseguenza essenzialmente dell'aumento dell'aliquota integrativa dal 2% al 4%. Il fenomeno è reso altrettanto evidente dal grafico sul rapporto tra contributi e pensioni: costante flessione degli indici dal 1998 al 2002 (da 1,17 a 1,08), un marcato rialzo nel 2003 (1,16), ancora riduzione nel 2004 (1,11) ed infine nuovo rialzo nel 2005 (1,25).

L'analisi dei flussi della gestione previdenza, come costantemente rilevato in precedenti analoghe occasioni, conferma come le misure adottate abbiano consentito di fronteggiare il deterioramento economico-finanziario che si andava delineando dal 1997, ed altresì come tale deterioramento tragga origine dalle dinamiche strutturali della categoria (aspetti demografici e sviluppo attività professionale).

In relazione a tali dinamiche si riportano nei grafici che seguono, per il periodo 1995/2005, gli indici di incremento degli iscritti Cassa e dei pensionati (base 1995 = 100), nonché l'evolversi nello stesso periodo del rapporto iscritti/pensionati.

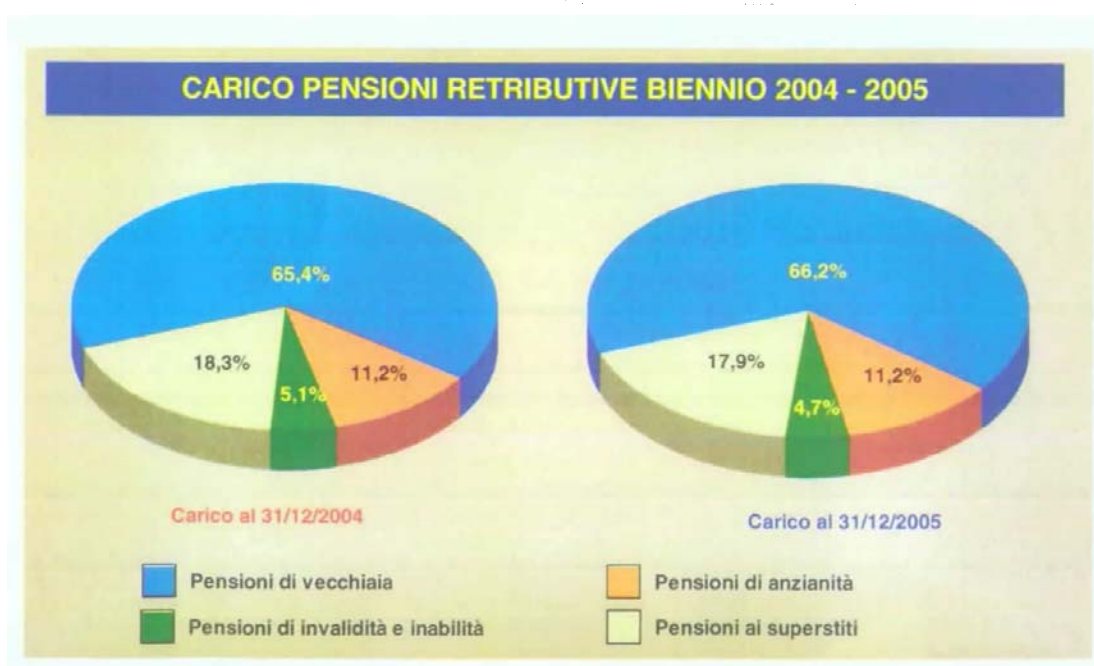
Da tali grafici si rileva che dal 1995 al 2002 il numero degli iscritti è salito del 17%; con il 2003 la percentuale iscritti compie un balzo al 37,8% e si attesta al 42,5% nel 2005, mentre il numero delle pensioni, in costante ascesa lungo tutto il periodo e particolarmente nell'ultimo biennio, raggiunge nel 2005 la percentuale di incremento del 68,5%. La diversa velocità di crescita delle due variabili, praticamente costante ad eccezione del balzo degli iscritti 2003, ha determinato la continua flessione del rapporto iscritti/pensionati fino al 2002 (da 4,96 del 1995 a 3,95 del 2002), per poi risalire al 4,57 nel 2003 e di nuovo diminuire nel 2004 al 4,39 e nel 2005 a 4,19.

I dati suesposti confermano le analisi "strutturali" del fenomeno della "previdenza geometri" costantemente evidenziate e, quindi, la necessità di ricorrere puntualmente, ove necessario, ad idonei correttivi per garantire l'equilibrio della gestione. In relazione a quanto precede, non può che ribadirsi la necessità di un costante monitoraggio dei flussi economico-finanziari della gestione previdenziale e il periodico aggiornamento del bilancio tecnico.



A conclusione dell'argomento, per consentire una migliore valutazione degli aspetti concernenti la gestione previdenziale, si forniscono nei prospetti e nei grafici che seguono alcune indicazioni circa la composizione della spesa risultante alla fine degli anni 2004 e 2005, la sua distribuzione territoriale (per regione) e il corrispondente gettito contributivo accertato nei confronti degli iscritti.

	Numero	Importo annuo	Importo medio annuo	Importo medio mensile
<b>Carico pensioni al 31.12.2004:</b>				
Pensioni di vecchiaia	10.297	137.208.501,17	13.325,09	1.025,01
Pensioni di anzianità	1.249	23.598.719,95	18.894,09	1.453,39
Pensioni di invalidità e inabilità	1.392	10.729.495,14	7.707,97	592,92
Pensioni ai superstiti	7.552	38.375.053,73	5.081,44	390,88
	20.490	209.911.769,99	10.244,60	788,05
Pensioni contributive	365	630.108,44	1.726,32	132,79
Rendite vitalizie	32	17.591,04	549,72	45,81
<b>Totale</b>	<b>20.887</b>	<b>210.559.469,47</b>	<b>10.080,89</b>	<b>775,45</b>
<b>Carico pensioni al 31.12.2005:</b>				
Pensioni di vecchiaia	10.914	153.628.641,92	14.076,29	1.082,79
Pensioni di anzianità	1.357	25.938.112,98	19.114,31	1.470,33
Pensioni di invalidità e inabilità	1.386	10.839.812,23	7.820,93	601,61
Pensioni ai superstiti	7.818	41.571.816,00	5.317,45	409,03
	21.475	231.978.383,13	10.802,25	830,94
Pensioni contributive	671	1.150.749,47	1.714,98	131,92
Rendite vitalizie	33	17.925,00	543,18	45,27
<b>Totale</b>	<b>22.179</b>	<b>233.147.057,60</b>	<b>10.512,06</b>	<b>808,62</b>



ESERCIZIO 2005	Numero pensioni al 31.12.2005	Numero iscritti contribuenti nel 2005	Rapporto iscritti / pensionati	Onere per pensioni (migliaia di euro)	Contributi iscritti (migliaia di euro)	Rapporto contributi /onere pensioni
Abruzzo	666	2.405	3,61	8.203	6.048	0,74
Basilicata	268	1.504	5,61	3.724	3.747	1,01
Calabria	587	2.547	4,34	6.908	5.303	0,77
Campania	1.263	6.546	5,18	14.817	14.626	0,99
Emilia Romagna	2.114	7.643	3,62	24.959	31.811	1,27
Friuli Venezia Giulia	652	2.187	3,35	7.592	8.557	1,13
Lazio	1.297	6.353	4,90	14.418	18.195	1,26
Liguria	873	2.912	3,34	9.689	9.310	0,96
Lombardia	3.837	13.997	3,65	44.094	60.444	1,37
Marche	699	3.023	4,32	7.710	10.588	1,37
Molise	146	761	5,21	1.653	1.800	1,09
Piemonte	2.664	8.239	3,09	29.762	28.887	0,97
Puglia	1.062	5.019	4,73	12.121	10.901	0,90
Sardegna	395	3.128	7,92	4.659	8.389	1,80
Sicilia	1.298	5.765	4,44	14.162	12.866	0,91
Toscana	1.169	8.558	7,32	12.757	28.426	2,23
Trentino Alto Adige	368	1.579	4,29	4.229	8.961	2,12
Umbria	397	2.294	5,78	4.486	7.860	1,75
Valle d'Aosta	115	482	4,19	1.287	2.052	1,59
Veneto	1.596	7.994	5,01	18.926	30.617	1,62
Conto estero	9	-	-	54	-	-
<b>Totale</b>	<b>21.475</b>	<b>92.936</b>	<b>4,33</b>	<b>246.210</b>	<b>309.388</b>	<b>1,26</b>
Pensioni contributive	671			1.151		
Rendite vitalizie	33	-	-	18		-
<b>Totale complessivo</b>	<b>22.179</b>	<b>92.936</b>	<b>4,19</b>	<b>247.379</b>	<b>309.388</b>	<b>1,25</b>





**c) Gestione immobiliare**

La gestione immobiliare per l'esercizio 2005 presenta un risultato di 9,4 milioni (9,3 milioni nel 2004); le entrate sono rappresentate da fitti per 19,1 milioni (18,9 milioni nel 2004) e da recuperi di oneri per 3,1 milioni (3 milioni nel 2004), mentre le spese sono costituite per 8,8 milioni da costi diretti di gestione (7,8 milioni nel 2004), di cui 1,6 milioni per imposte comunali, e per 4 milioni dagli ammortamenti e accantonamenti di gestione per svalutazione crediti (4,7 milioni nel 2004). L'ammontare complessivo dei costi diretti di gestione, ammontanti al netto dei relativi recuperi nei confronti degli inquilini a 5,7 milioni, costituisce circa il 30% dell'importo dei fitti.

**d) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari**

La gestione riepiloga le risultanze degli investimenti mobiliari (sia diretti che in gestione) e degli impieghi finanziari diversi.

Il risultato complessivo della gestione per l'anno 2004 è rappresentato da un avanzo ammontante nel complesso a 81,6 milioni di euro, costituito da redditi e proventi per complessivi 113,8 milioni, da costi diretti e perdite di gestione per 1.432 mila euro e da accantonamenti netti al fondo oscillazione titoli in gestione per 30,7 milioni di euro.

Il prospetto che segue evidenzia, relativamente agli impieghi mobiliari, una specifica per tipologia d'investimento dei capitali investiti, dei corrispondenti risultati di gestione e dei relativi rendimenti percentuali. Nel prospetto immediatamente successivo si riporta un'analisi dei costi e dei ricavi conseguiti dalle singole Gestioni patrimoniali mobiliari.

IMPIEGHI MOBILIARI (IN MIGLIAIA DI EURO)	Esercizio 2005			Esercizio 2004		
	Capitale medio investito	Risultati di gestione	Rendim. % annuo	Capitale medio investito	Risultati di gestione	Rendim. % annuo
GPM - linea monetaria	325.527	5.432	1,67%	273.802	5.452	1,99%
- Arca	85.376	1.071	1,25%	83.684	1.692	2,02%
- Axa	153.234	3.097	2,02%	146.950	2.918	1,99%
- Monte Paschi	43.623	695	1,59%	18.706	404	2,16%
- Banca Popolare di Sondrio	43.294	569	1,31%	18.442	339	1,84%
- San Paolo IMI	-	-	-	6.020	99	1,64%
GPM - linea bilanciata	276.794	31.333	11,32%	313.653	18.178	5,80%
- Axa	-	-	-	31.273	3.311	10,59%
- DWS **	27.511	2.194	7,97%	82.897	2.665	3,21%
- Lombard Odier **	18.002	1.256	6,98%	12.658	279	2,20%
- Pioneer	128.509	15.509	12,07%	120.405	8.104	6,73%
- Rothschild	102.772	12.374	12,04%	66.420	3.819	5,75%
GPM - linea azionaria	277.290	75.834	27,35%	184.922	32.701	17,68%
- Antonveneta Abn Amro	-	-	-	14.625	2.433	16,64%
- Axa Rosemberg	117.184	23.158	19,76%	55.140	7.377	13,38%
- Fin.eco	128.368	46.256	36,03%	80.859	19.016	23,52%
- Scottish Widows **	635	-209	-32,91%	26.243	2.772	10,56%
- Templeton	31.103	6.629	21,31%	8.055	1.103	13,69%
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari	879.611	112.599	12,80%	772.377	56.331	7,29%
Titoli diversi in portafoglio	17.375	617	3,55%	24.007	806	3,36%
Totale impieghi mobiliari a medio e lungo termine	896.986	113.216	12,62%	796.384	57.137	7,17%
Operazioni pronti contro termine	13.775	251	1,82%	12.904	234	1,81%
Totale impieghi mobiliari	910.761	113.467	12,46%	809.288	57.371	7,09%

Note \*) I risultati delle G.P.M. sono riferiti ai valori di mercato finali

\*\*) Gestioni i cui contratti sono stati risolti nel corso dell'esercizio



<b>MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2005</b>		
<i>(IN EURO)</i>	Arca	Axa
	(monetario)	(monetario)
Attivo di gestione al 1° gennaio	85.375.811,05	147.662.338,90
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	355.596,48	92.731,09
Saldo netto al 1° gennaio	<u>85.020.214,57</u>	<u>147.569.607,81</u>
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	20.600.000,00
Costi di gestione	127.202.313,59	268.042.266,36
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	83.634.495,38	140.129.746,00
- <i>Costi di acquisto</i>	42.967.622,89	127.794.932,44
- <i>Oneri diversi</i>	531.320,72	30.285,83
- <i>Commissioni di gestione</i>	68.874,60	87.302,09
Ricavi di gestione	128.273.152,83	271.138.690,77
- <i>Interessi e proventi</i>	2.067.737,18	3.107.095,26
- <i>Ricavi di vendita</i>	41.258.039,41	102.360.334,01
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	84.947.376,24	165.671.261,50
Risultato di gestione	1.070.839,24	3.096.424,41
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	65.972,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	165.110,41	0,00
Incremento netto dell'investimento	<u>1.235.949,65</u>	<u>3.030.452,41</u>
Attivo di gestione al 31 dicembre	86.446.650,29	171.358.763,31
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	190.486,07	158.703,09
Saldo netto al 31 dicembre	<u>86.256.164,22</u>	<u>171.200.060,22</u>
	<b>Monte dei Paschi</b>	<b>Popolare Sondrio</b>
	(monetario)	(monetario)
Attivo di gestione al 1° gennaio	19.109.626,49	18.781.188,74
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	27.727,39	31.579,12
Saldo netto al 1° gennaio	<u>19.081.899,10</u>	<u>18.749.609,62</u>
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	64.947.959,05	64.947.959,05
Costi di gestione	170.359.199,78	119.149.041,17
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	16.061.876,85	18.274.887,40
- <i>Costi di acquisto</i>	154.201.625,36	100.735.565,67
- <i>Oneri diversi</i>	59.633,43	102.777,89
- <i>Commissioni di gestione</i>	36.064,14	35.810,21
Ricavi di gestione	171.054.241,87	119.718.422,99
- <i>Interessi e proventi</i>	1.066.479,26	1.040.531,59
- <i>Ricavi di vendita</i>	85.738.821,96	35.273.786,30
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	84.248.940,65	83.404.105,10
Risultato di gestione	695.042,09	569.381,82
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	32.617,73	41.932,25
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	<u>662.424,36</u>	<u>527.449,57</u>
Attivo di gestione al 31 dicembre	84.752.627,63	84.298.529,61
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	60.345,12	73.511,37
Saldo netto al 31 dicembre	<u>84.692.282,51</u>	<u>84.225.018,24</u>

**MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2005***(IN EURO)*

	<b>DWS</b> (bilanciato)	<b>Lombard Odier</b> (bilanciato)
Attivo di gestione al 1° gennaio	46.274.140,28	30.279.364,00
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	2.488.624,08	1.272.021,09
Saldo netto al 1° gennaio	43.785.516,20	29.007.342,91
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	-48.369.676,86	-31.526.241,23
Costi di gestione	124.577.898,13	81.231.839,43
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	44.600.288,83	29.529.889,26
- <i>Costi di acquisto</i>	79.924.775,83	51.655.991,48
- <i>Oneri diversi</i>	17.760,16	22.356,15
- <i>Commissioni di gestione</i>	35.073,31	23.602,54
Ricavi di gestione	126.771.699,99	82.488.021,76
- <i>Interessi e proventi</i>	447.541,98	195.792,63
- <i>Ricavi di vendita</i>	126.323.804,20	82.271.178,33
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	353,81	21.050,80
Risultato di gestione	2.193.801,86	1.256.182,33
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	2.488.624,08	1.272.021,09
Incremento netto dell'investimento	4.682.425,94	2.528.203,42
Attivo di gestione al 31 dicembre	98.265,28	9.305,10
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	0,00	0,00
Saldo netto al 31 dicembre	98.265,28	9.305,10

	<b>Pioneer</b> (bilanciato)	<b>Rothschild</b> (bilanciato)
Attivo di gestione al 1° gennaio	128.509.460,35	102.771.484,97
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	5.508.951,79	4.924.258,96
Saldo netto al 1° gennaio	123.000.508,56	97.847.226,01
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	0,00
Costi di gestione	342.700.264,27	292.555.366,15
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	127.329.335,16	102.419.232,23
- <i>Costi di acquisto</i>	213.253.259,88	189.099.376,83
- <i>Oneri diversi</i>	1.914.026,99	9.014,11
- <i>Commissioni di gestione</i>	203.642,24	1.027.742,98
Ricavi di gestione	358.209.446,94	304.929.582,19
- <i>Interessi e proventi</i>	1.881.181,73	1.576.376,88
- <i>Ricavi di vendita</i>	211.806.648,11	187.942.863,17
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	144.521.617,10	115.410.342,14
Risultato di gestione	15.509.182,67	12.374.216,04
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	2.617.335,35	5.274.417,92
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	12.891.847,32	7.099.798,12
Attivo di gestione al 31 dicembre	144.018.643,02	115.145.701,01
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	8.126.287,14	10.198.676,88
Saldo netto al 31 dicembre	135.892.355,88	104.947.024,13

<b>MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2005</b>		
<i>(IN EURO)</i>	<b>Axa Rosenberg</b> <i>(azionario globale)</i>	<b>Fin.eco</b> <i>(azionario euro)</i>
Attivo di gestione al 1° gennaio	89.524.658,36	128.368.105,16
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	10.371.911,60	16.996.892,69
Saldo netto al 1° gennaio	<u>79.152.746,76</u>	<u>111.371.212,47</u>
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	<u>28.200.000,00</u>	<u>0,00</u>
Costi di gestione	500.774.896,97	371.889.536,15
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	89.510.921,99	126.473.766,00
- <i>Costi di acquisto</i>	409.192.023,22	243.220.928,11
- <i>Oneri diversi</i>	1.363.401,00	1.077.042,78
- <i>Commissioni di gestione</i>	708.550,76	1.117.799,26
Ricavi di gestione	523.932.927,61	418.145.751,39
- <i>Interessi e proventi</i>	601.728,94	4.503.993,72
- <i>Ricavi di vendita</i>	381.043.144,68	245.355.507,67
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	142.288.053,99	168.286.250,00
Risultato di gestione	<u>23.158.030,64</u>	<u>46.256.215,24</u>
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	11.618.756,25	12.549.699,01
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	<u>11.539.274,39</u>	<u>33.706.516,23</u>
Attivo di gestione al 31 dicembre	140.882.689,00	174.624.320,40
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	21.990.667,85	29.546.591,70
Saldo netto al 31 dicembre	<u>118.892.021,15</u>	<u>145.077.728,70</u>

	<b>Scottish Widows</b> <i>(azionario giapponese)</i>	<b>Templeton</b> <i>(azionario globale)</i>
Attivo di gestione al 1° gennaio	29.015.236,65	31.103.291,33
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	359.582,32	2.381.177,71
Saldo netto al 1° gennaio	<u>28.655.654,33</u>	<u>28.722.113,62</u>
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	<u>-28.800.000,00</u>	<u>0,00</u>
Costi di gestione	28.069.904,64	137.961.237,86
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	27.881.772,62	30.953.146,53
- <i>Costi di acquisto</i>	179.796,68	106.879.624,94
- <i>Oneri diversi</i>	7.146,48	6.614,46
- <i>Commissioni di gestione</i>	1.188,86	121.851,93
Ricavi di gestione	27.861.058,28	144.589.799,56
- <i>Interessi e proventi</i>	1.782,20	381.420,79
- <i>Ricavi di vendita</i>	27.847.023,79	106.865.800,60
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	12.252,29	37.342.578,17
Risultato di gestione	<u>-208.846,36</u>	<u>6.628.561,70</u>
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	2.812.843,42
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	359.582,32	0,00
Incremento netto dell'investimento	<u>150.735,96</u>	<u>3.815.718,28</u>
Attivo di gestione al 31 dicembre	6.390,29	37.731.853,03
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	0,00	5.194.021,13
Saldo netto al 31 dicembre	<u>6.390,29</u>	<u>32.537.831,90</u>

## MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2005

(IN EURO)

Movimento totale  
GPM

Attivo di gestione al 1° gennaio	856.774.706,28
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	44.811.054,32
Saldo netto al 1° gennaio	811.963.651,96
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	70.000.000,00
Costi di gestione	2.564.513.764,50
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	836.799.358,25
- <i>Costi di acquisto</i>	1.719.105.523,33
- <i>Oneri diversi</i>	5.141.380,00
- <i>Commissioni di gestione</i>	3.467.502,92
Ricavi di gestione	2.677.112.796,19
- <i>Interessi e proventi</i>	16.871.662,17
- <i>Ricavi di vendita</i>	1.634.086.952,23
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	1.026.154.181,79
Risultato di gestione	112.599.031,69
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	35.013.573,93
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	4.285.337,90
Incremento netto dell'investimento	81.870.795,66
Attivo di gestione al 31 dicembre	1.039.373.737,97
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	75.539.290,35
Saldo netto al 31 dicembre	963.834.447,62

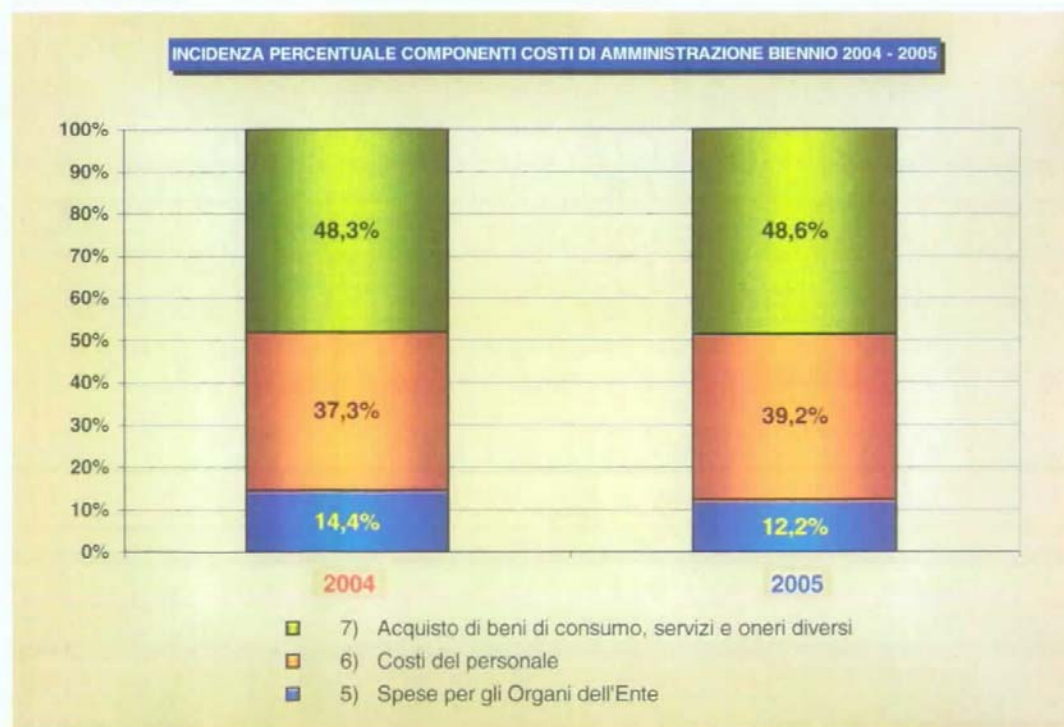
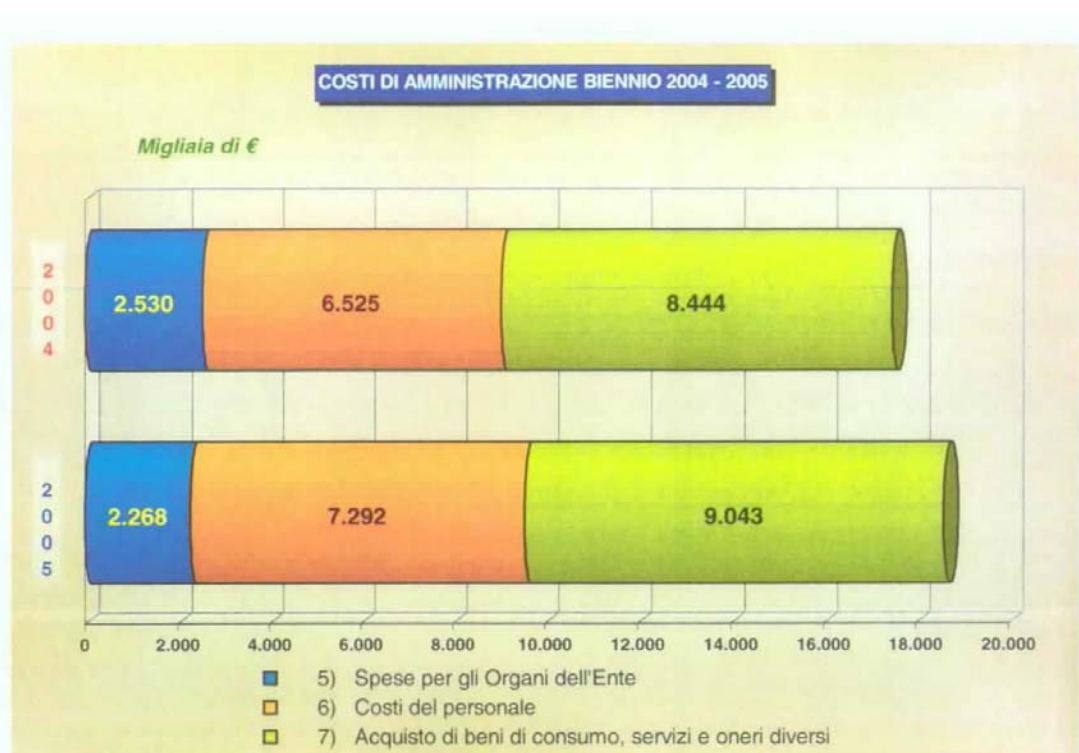
**e) Costi di amministrazione**

I costi di amministrazione ammontano nel complesso a 19,4 milioni e presentano rispetto al precedente esercizio (18,3 milioni) un incremento di 1,1 milioni. Come evidenziato nel prospetto che segue, nel quale sono riportate per aggregati le voci componenti opportunamente raffrontate con i corrispondenti importi del precedente esercizio, l'aumento complessivo dei costi di funzionamento risulta determinato dalla somma algebrica tra le diminuzioni delle spese per gli Organi dell'Ente (-262 mila euro) e quelle degli ammortamenti strumentali (-20 mila euro) e gli aumenti degli oneri per il personale e dei costi di acquisto di beni di consumo e servizi rispettivamente per 767 mila euro 599 mila euro.

<b>COSTI DI AMMINISTRAZIONE</b> <i>(IN MIGLIAIA DI EURO)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Differenze</b> <b>Val. assoluti</b>
Spese per gli Organi dell'Ente	2.268	2.530	-262
Costi del personale	7.292	6.525	767
Acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	9.043	8.444	599
<b>Totale</b>	<b>18.603</b>	<b>17.499</b>	<b>1.104</b>
Ammortamento beni strumentali	776	796	-20
<b>Totale complessivo</b>	<b>19.379</b>	<b>18.295</b>	<b>1.084</b>

Gli aumenti degli oneri per il personale conseguono, come già precisato, al rinnovo contrattuale della categoria; l'aumento dei costi per l'acquisto di beni di consumo e servizi è determinato da varianti di segno opposto per la cui analisi si rinvia a quanto in proposito illustrato nella nota esplicativa.

I grafici successivi espongono, relativamente al biennio 2004-2005, i costi di amministrazione distinti per voci componenti e l'incidenza percentuale di tali voci sul totale, al netto degli ammortamenti.



◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦

Premesso quanto precede sulla situazione dell'Ente e sull'andamento della gestione, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione il presente bilancio consuntivo dell'esercizio 2005.

*Per il Consiglio di Amministrazione*

**IL PRESIDENTE**  
*(Geom. Fausto Savoldi)*

PAGINA BIANCA



**BILANCIO CONSUNTIVO  
PER L'ESERCIZIO 2005**

**SITUAZIONE TITOLI IN GESTIONE  
AL 31 DICEMBRE 2005**

PAGINA BIANCA

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.**

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
<b>OBBLIGAZIONARIO AREA EURO</b>								
DEUT.BAHN FIN 6% 15.06.10	EUR	50.000	113,186	111,650	1,000	56.592,78	55.825,00	-767,78
ALLIANZ FIN.5% 25.03.2008	EUR	60.000	104,690	104,180	1,000	62.814,00	62.508,00	-306,00
DEUTSCHE BK 3,875 16.01.14	EUR	310.000	102,039	101,000	1,000	316.320,21	313.100,00	-3.220,21
BAY HYPO VERBK 6% 05.02.14	EUR	130.000	112,862	114,900	1,000	146.720,71	149.370,00	2.649,29
THYSSENKRUPP FIN 5,75% 2006	EUR	10.000	103,706	100,750	1,000	10.370,60	10.075,00	-295,60
COMMERZBK 6,125% 02.05.2001	EUR	170.000	114,336	112,250	1,000	194.371,20	190.825,00	-3.546,20
DEUT.BAHN FIN 5,375% 02/12	EUR	80.000	111,245	111,850	1,000	88.996,29	89.480,00	483,71
4.875 EWE AG 19EMTN	EUR	150.000	105,348	108,320	1,000	158.022,72	162.480,00	4.457,28
BBVA 4,5% 12.11.2015	EUR	200.000	105,261	104,790	1,000	210.521,57	209.580,00	-941,57
FRANCE TEL.8,125% 28.01.33	EUR	8.000	142,172	149,160	1,000	11.373,77	11.932,80	559,03
FRANCE TEL.7,25% 28.01.2013	EUR	30.000	121,505	121,000	1,000	36.451,58	36.300,00	-151,58
RENAULT 4,625% 28.05.2010	EUR	130.000	107,417	104,750	1,000	139.642,16	136.175,00	-3.467,16
VEOLIA ENVIR.5,375% 25.5.18	EUR	7.000	107,819	110,960	1,000	7.547,30	7.767,20	219,90
GIE SUEZ ALLIAN.5,75% 03/23	EUR	7.000	112,278	117,480	1,000	7.859,44	8.223,60	364,16
CARREFOUR 6,125% 26.05.10	EUR	90.000	113,700	111,160	1,000	102.329,99	100.044,00	-2.285,99
CASINO GUICH. 6% 06.03.2008	EUR	80.000	108,363	104,950	1,000	86.690,62	83.960,00	-2.730,62
LVMH 6,125% 25.06.2008	EUR	70.000	110,324	106,890	1,000	77.226,80	74.823,00	-2.403,80
CDC FINANC 5,375% 06.07.11	EUR	120.000	111,200	110,360	1,000	133.440,27	132.432,00	-1.008,27
DEXIA MUNICIPAL 4,25% 2007	EUR	220.000	103,209	101,160	1,000	227.059,09	222.552,00	-4.507,09
GIE SUEZ ALLIAN.5,50% 02/09	EUR	40.000	108,593	106,585	1,000	43.437,36	42.634,00	-803,36
VEOLIA ENVIRONN. 6,125% 33	EUR	10.000	119,870	122,350	1,000	11.986,96	12.235,00	248,04
4.625 LVMH 11	EUR	60.000	108,011	105,385	1,000	64.806,75	63.231,00	-1.575,75
CCT TV 01.09.01/2008	EUR	10.500.000	100,777	100,440	1,000	10.581.585,00	10.546.200,00	-35.385,00
CCT TV 01.07.02/2009	EUR	6.800.000	100,870	100,510	1,000	6.859.160,00	6.834.680,00	-24.480,00
CCT TV 01.04.02/2009	EUR	5.500.000	100,840	100,440	1,000	5.546.200,00	5.524.200,00	-22.000,00
CCT TV 01.08.02/2009	EUR	6.800.000	100,868	100,480	1,000	6.859.024,00	6.832.640,00	-26.384,00

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.**

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	4.200.000	100,873	100,450	1,000	4.236.666,00	4.218.900,00	-17.766,00
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	6.700.000	100,910	100,480	1,000	6.760.970,00	6.732.160,00	-28.810,00
CCT TV 1.12.2010	EUR	5.500.000	100,886	100,480	1,000	5.548.740,00	5.526.400,00	-22.340,00
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	6.500.000	100,930	100,410	1,000	6.560.450,00	6.526.650,00	-33.800,00
CCT-NV11 IND	EUR	6.700.000	100,789	100,410	1,000	6.752.885,00	6.727.470,00	-25.415,00
CCT-1MZ12 IND	EUR	5.500.000	100,769	100,470	1,000	5.542.309,78	5.525.850,00	-16.459,78
ING BANK 5% 03.05.2006	EUR	217.000	103,080	100,780	1,000	223.683,60	218.692,60	-4.991,00
ABN AMRO BK 4,625% 12.05.09	EUR	200.000	105,585	104,460	1,000	211.169,50	208.920,00	-2.249,50
ING BANK 6,5% 15.6.2010	EUR	295.000	115,264	113,270	1,000	340.028,00	334.146,50	-5.881,50
MORGAN STAN.5,75% 01.04.09	EUR	50.000	109,909	107,450	1,000	54.954,53	53.725,00	-1.229,53
MORGAN STANLEY 4,375% 03/10	EUR	40.000	104,520	103,890	1,000	41.807,80	41.556,00	-251,80
6.125 Tyco07 Nts	EUR	70.000	105,607	103,456	1,000	73.924,91	72.419,42	-1.505,49
SIEMENS NV 5,50% 12.03.07	EUR	40.000	104,340	102,950	1,000	41.736,00	41.180,00	-556,00
PUB.POWER GREECE 4,5% 2009	EUR	30.000	104,488	103,205	1,000	31.346,27	30.961,50	-384,77
HALIFAX 4.75% 24.03.2009	EUR	160.000	105,857	104,710	1,000	169.371,94	167.536,00	-1.835,94
INA 4,50% 28.05.2009	EUR	110.000	104,989	104,380	1,000	115.488,27	114.818,00	-670,27
GENERALI FIN TV 2019 SUB	EUR	10.000	106,694	105,385	1,000	10.669,36	10.538,50	-130,86
OLIVETTI 6,125/575% 2009	EUR	140.000	111,772	109,460	1,000	156.481,08	153.244,00	-3.237,08
NATL WESTM BK 21 01 2010	EUR	250.000	112,090	110,640	1,000	280.225,14	276.600,00	-3.625,14
VODAFONE AIR.5,75% 27.10.06	EUR	280.000	104,842	102,300	1,000	293.557,17	286.440,00	-7.117,17
6.125 PEARSON 07	EUR	10.000	103,594	103,270	1,000	10.359,36	10.327,00	-32,36
BK IRELAND 6,45% 10.02.2010	EUR	250.000	114,099	112,230	1,000	285.246,71	280.575,00	-4.671,71
S.PAOLO IMI 6,375% 06.04.10	EUR	120.000	114,258	112,135	1,000	137.109,76	134.562,00	-2.547,76
VNU 6,625% 30.05.2007	EUR	7.000	108,531	104,095	1,000	7.597,20	7.286,65	-310,55
STORA ENSO 6,375% 29.06.07	EUR	10.000	108,294	104,645	1,000	10.829,41	10.464,50	-364,91
NV BK NED GEM.5,50% 00/07	EUR	140.000	106,865	103,980	1,000	149.611,10	145.572,00	-4.039,10
DEUT.TELEK.6,625% 06.07.10	EUR	76.000	117,118	112,900	1,000	89.009,52	85.804,00	-3.205,52

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
ASS.GEN.6,15% 20.7.2010	EUR	100.000	113,018	112,160	1,000	113.017,88	112.160,00	-857,88
EDISON 6,375% 20.07.2007	EUR	60.000	109,800	106,340	1,000	65.879,91	63.804,00	-2.075,91
LANDESBK WUE.5,75% 05.01.08	EUR	230.000	108,083	105,020	1,000	248.592,00	241.546,00	-7.046,00
CITIGROUP 6,125% 01.10.2010	EUR	30.000	114,485	112,960	1,000	34.345,58	33.888,00	-457,58
LEHMAN BROSS 5,625% 23.1.06	EUR	30.000	103,410	100,225	1,000	31.022,93	30.067,50	-955,43
BRITISH TEL.6,125% 15.02.06	EUR	20.000	104,188	100,435	1,000	20.837,55	20.087,00	-750,55
GMAC 5,75% 14.02.2006	EUR	80.000	102,340	99,100	1,000	81.872,28	79.280,00	-2.592,28
PORT.TELECOM 5,75% 21.02.06	EUR	58.000	103,580	100,405	1,000	60.076,40	58.234,90	-1.841,50
BARCLAYS BK 5,75% 08.03.11	EUR	178.000	112,301	111,505	1,000	199.896,59	198.478,90	-1.417,69
TPSA EUROF.6,625% 01.03.06	EUR	40.000	104,220	100,340	1,000	41.687,97	40.136,00	-1.551,97
SVENSKA HAND 5,5% 7.3.2011	EUR	100.000	103,409	100,490	1,000	103.408,97	100.490,00	-2.918,97
UNICREDITO 6% 16.03.2011	EUR	190.000	113,563	112,115	1,000	215.770,17	213.018,50	-2.751,67
FRANCE TEL.TV 14.03.2008	EUR	62.000	111,061	107,100	1,000	68.858,10	66.402,00	-2.456,10
DAIMCHRYSLR 6,125% 21.03.06	EUR	260.000	104,091	100,720	1,000	270.636,94	261.872,00	-8.764,94
SOGERIM 7% 20.04.2011	EUR	150.000	117,279	115,600	1,000	175.917,83	173.400,00	-2.517,83
6 ROYAL BK SCOT 130	EUR	320.000	116,714	115,490	1,000	373.485,20	369.568,00	-3.917,20
ROYAL PHILIP 6,125% 16.5.11	EUR	60.000	112,826	112,330	1,000	67.695,35	67.398,00	-297,35
FORD MOT.CR.5,625% 06.06.06	EUR	80.000	103,058	99,070	1,000	82.446,04	79.256,00	-3.190,04
ING VERZEKERNG21VRN	EUR	30.000	113,472	113,250	1,000	34.041,48	33.975,00	-66,48
WPP GROUP 6% 18.06.2008	EUR	17.000	108,818	106,180	1,000	18.499,10	18.050,60	-448,50
SIEMENS FIN.5,75% 04.07.11	EUR	125.000	112,265	112,000	1,000	140.331,57	140.000,00	-331,57
HEWLETT PACK.5,25% 05.07.06	EUR	20.000	103,681	101,000	1,000	20.736,27	20.200,00	-536,27
DEUT.TELEK.TV 11.07.2011	EUR	247.000	118,373	115,145	1,000	292.381,69	284.408,15	-7.973,54
DEUT.TELEK.TV 11.07.2006	EUR	80.000	105,330	101,520	1,000	84.264,00	81.216,00	-3.048,00
NGG FINANCE 6,125% 23.8.11	EUR	17.000	113,136	112,970	1,000	19.233,20	19.204,90	-28,30
GALLAHER 5,75% 02.10.2006	EUR	90.000	104,907	102,085	1,000	94.416,31	91.876,50	-2.539,81
DOW CHEMICAL 5% 18.10.2006	EUR	50.000	103,891	101,450	1,000	51.945,53	50.725,00	-1.220,53

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
LBK HES.TH. 5,5% 21 12 2015	EUR	50.000	112,895	114,505	1,000	56.447,68	57.252,50	804,82
TELEFONICA EUR.5,125% 2006	EUR	100.000	103,790	101,500	1,000	103.790,37	101.500,00	-2.290,37
LAFARGE 5,875% 06.11.2008	EUR	165.000	109,307	106,995	1,000	180.356,51	176.541,75	-3.814,76
TYCO INTL 5,50% 19.11.08	EUR	50.000	107,768	104,000	1,000	53.883,76	52.000,00	-1.883,76
HBOS 5,125% 05.12.2013	EUR	120.000	107,193	105,215	1,000	128.632,18	126.258,00	-2.374,18
ÑNP PARIBAS TV 23.01.2014	EUR	380.000	107,904	105,840	1,000	410.035,40	402.192,00	-7.843,40
VOLKSW.FIN.SERV.5,375% 2012	EUR	54.000	107,585	109,650	1,000	58.095,98	59.211,00	1.115,02
FORTIS FIN 5,375% 25.01.12	EUR	25.000	110,987	111,210	1,000	27.746,69	27.802,50	55,81
TELECOM IT.6,25% 01.02.12	EUR	19.000	114,085	112,750	1,000	21.676,11	21.422,50	-253,61
SOCIETE GENERALE 5,625 2012	EUR	53.000	112,340	112,690	1,000	59.539,97	59.725,70	185,73
TOKYO ELEC.PW 5,125% 27.3.7	EUR	248.000	105,000	102,260	1,000	260.400,00	253.604,80	-6.795,20
BAYER 6% 10.04.2012	EUR	38.000	113,805	113,390	1,000	43.245,89	43.088,20	-157,69
INTESA BCI TV 08.05.2014	EUR	220.000	110,065	108,045	1,000	242.144,08	237.699,00	-4.445,08
ING VERZEKER 27 VRN	EUR	40.000	120,779	121,540	1,000	48.311,78	48.616,00	304,22
E.ON INTL FIN 5,75% 02/09	EUR	238.000	110,164	107,800	1,000	262.189,42	256.564,00	-5.625,42
JP MORGAN CHASE 5,25% 2007	EUR	50.000	105,852	103,240	1,000	52.926,09	51.620,00	-1.306,09
SL FIN 6,375% 12.07.2022	EUR	10.000	113,836	114,225	1,000	11.383,56	11.422,50	38,94
NV BK NED GEM. 4,625% 2012	EUR	140.000	107,419	107,950	1,000	150.386,92	151.130,00	743,08
TOY.MOT.CRED. 4,125% 2008	EUR	90.000	103,500	101,870	1,000	93.150,00	91.683,00	-1.467,00
HBOS 5,5% 29 10 2012	EUR	204.000	112,202	112,200	1,000	228.892,66	228.888,00	-4,66
CL 5% 15.11.2012	EUR	170.000	105,617	103,525	1,000	179.549,24	175.992,50	-3.556,74
CITIGROUP 4,625% 14 11 2007	EUR	290.000	104,771	102,845	1,000	303.835,44	298.250,50	-5.584,94
ALLIANCE FIN 5,625% 11.2012	EUR	30.000	112,896	113,180	1,000	33.868,76	33.954,00	85,24
4.75 TESCO 10 EMTN	EUR	120.000	107,218	105,480	1,000	128.661,98	126.576,00	-2.085,98
VODAFONE GROUP 4,625% 02/08	EUR	20.000	104,471	102,770	1,000	20.894,28	20.554,00	-340,28
HSBC 5,375% 20.12.2012	EUR	110.000	110,762	111,650	1,000	121.837,83	122.815,00	977,17
ALLIANZ FIN 6,5% 13.1.2025	EUR	105.000	117,166	119,320	1,000	123.024,49	125.286,00	2.261,51

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
SHELL FIN.3,50% 15.01.2007	EUR	50.000	101,800	100,420	1,000	50.900,00	50.210,00	-690,00
OLIVETTI FIN.7,75% 24.01.33	EUR	13.000	134,754	136,175	1,000	17.517,98	17.702,75	184,77
OLIVETTI FIN.5,875% 24.1.08	EUR	76.000	107,723	105,150	1,000	81.869,17	79.914,00	-1.955,17
OLIVETTI FIN.6,875% 24.1.13	EUR	19.000	118,142	118,135	1,000	22.446,93	22.445,65	-1,28
3.5 TOTALFINAELF 08	EUR	100.000	102,311	100,870	1,000	102.311,00	100.870,00	-1.441,00
GOLMAN SACHS 4,125% 2008	EUR	20.000	103,448	102,170	1,000	20.689,67	20.434,00	-255,67
INTL ENDESA 5,375% 21.02.13	EUR	31.000	109,681	110,250	1,000	34.001,12	34.177,50	176,38
EDF 5,625% 21.02.2033	EUR	1.000	114,597	125,600	1,000	1.145,97	1.256,00	110,03
HSBC BK 4,25% 18.03.2016	EUR	130.000	103,934	104,020	1,000	135.113,90	135.226,00	112,10
4.875 Barclays 13	EUR	150.000	108,041	109,205	1,000	162.061,55	163.807,50	1.745,95
MUNICH RE FINANCE TV 03/23	EUR	90.000	115,419	117,000	1,000	103.876,75	105.300,00	1.423,25
GOLMAN SACHS 5,125% 2013	EUR	20.000	108,044	109,720	1,000	21.608,84	21.944,00	335,16
FORD MOT.CR.5,50% 02.05.06	EUR	320.000	102,901	99,250	1,000	329.283,38	317.600,00	-11.683,38
4.625 BERTELSMANN10	EUR	10.000	104,669	104,050	1,000	10.466,90	10.405,00	-61,90
4.875 CIBA CHEM 18	EUR	10.000	105,452	103,000	1,000	10.545,24	10.300,00	-245,24
COUNTRYWIDE 2,75% 12.6.2006	EUR	260.000	100,276	100,005	1,000	260.718,32	260.013,00	-705,32
5 NATIONAL GRID 18	EUR	50.000	106,284	107,340	1,000	53.142,05	53.670,00	527,95
NATIONWIDE 3,125% 27.06.08	EUR	71.000	100,385	100,165	1,000	71.273,33	71.117,15	-156,18
BAT INTL FIN 5,125% 9.7.13	EUR	40.000	107,961	107,360	1,000	43.184,34	42.944,00	-240,34
EDF ENERGY 4,375% 15.12.10	EUR	390.000	104,277	104,380	1,000	406.679,72	407.082,00	402,28
REPSOL INTL.5% 22.07.2013	EUR	130.000	108,145	107,630	1,000	140.588,66	139.919,00	-669,66
BMW FIN.5% 06.08.2018	EUR	52.000	105,853	110,100	1,000	55.043,71	57.252,00	2.208,29
ALTADIS 4,25% 02.10.2008	EUR	100.000	103,509	102,490	1,000	103.508,93	102.490,00	-1.018,93
5.5 EADS FIN 18	EUR	10.000	110,052	114,500	1,000	11.005,16	11.450,00	444,84
DAIMCHRYSLR NA 3,75% 03/06	EUR	120.000	101,695	100,630	1,000	122.034,10	120.756,00	-1.278,10
AVIVA 5,25% 02.10.2023	EUR	50.000	107,963	109,825	1,000	53.981,42	54.912,50	931,08
ZURICH FIN 5,75% 2.10.2023	EUR	20.000	109,108	110,715	1,000	21.821,56	22.143,00	321,44

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.**

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
FORTUM 6,475%	EUR	20.000	106,750	103,020	1,000	21.350,00	20.604,00	-746,00
4.625 REUTERS 10	EUR	30.000	105,051	105,015	1,000	31.515,16	31.504,50	-10,66
RBS 4,5% 28.01.2016	EUR	60.000	104,507	105,170	1,000	62.704,15	63.102,00	397,85
JPM CHASE 3,875% 3.12.2008	EUR	50.000	102,879	102,080	1,000	51.439,40	51.040,00	-399,40
WOLTERS KLU 5,125% 14	EUR	25.000	106,496	104,250	1,000	26.623,94	26.062,50	-561,44
EDISON 5,125% 10.12.2010	EUR	10.000	107,847	107,195	1,000	10.784,66	10.719,50	-65,16
DAIMLERCHR. 4,125% 23.1.09	EUR	170.000	102,370	101,750	1,000	174.028,87	172.975,00	-1.053,87
5.375 TELITALIA 19	EUR	300.000	104,797	106,700	1,000	314.391,04	320.100,00	5.708,96
CITIGROUP 4,75% 10.02.2019	EUR	60.000	106,302	107,920	1,000	63.781,01	64.752,00	970,99
SNS BANK 4,625% 18.02.2014	EUR	100.000	105,382	107,850	1,000	105.382,14	107.850,00	2.467,86
BK AMERICA 4,625% 18.02.14	EUR	100.000	105,862	107,700	1,000	105.862,05	107.700,00	1.837,95
HSH NORDBK 4,375% 18.02.14	EUR	80.000	104,524	106,800	1,000	83.619,00	85.440,00	1.821,00
HANN.FIN. 5,75% 26.02.2024	EUR	25.000	108,609	109,600	1,000	27.152,31	27.400,00	247,69
4.5 CIMPOR FIN 11	EUR	80.000	104,816	102,300	1,000	83.853,11	81.840,00	-2.013,11
4.875 BRESCIA 14	EUR	200.000	106,659	107,575	1,000	213.318,15	215.150,00	1.831,85
5 AUTOSTRADE 14 5 % EURO	EUR	100.000	106,967	108,025	1,000	106.967,15	108.025,00	1.057,85
4.75 VOLKSWAGEN 11	EUR	40.000	107,497	105,765	1,000	42.998,80	42.306,00	-692,80
4.375 COCACOLA 11	EUR	80.000	104,868	104,160	1,000	83.894,80	83.328,00	-566,80
4.25 DAIMLERCHR 11	EUR	80.000	103,826	102,245	1,000	83.061,09	81.796,00	-1.265,09
REPSM 4,625 10/14	EUR	105.000	104,865	105,290	1,000	110.107,75	110.554,50	446,75
4.25 UNITED UTI 20	EUR	190.000	98,847	101,240	1,000	187.810,17	192.356,00	4.545,83
DEUTSCHE TEL FIN DT 4	EUR	10.000	98,348	100,300	1,000	9.834,76	10.030,00	195,24
ALLIANZ FIN BV VRN	EUR	40.000	99,452	99,820	1,000	39.780,98	39.928,00	147,02
4.75 LAFARGE 20EMTN	EUR	40.000	104,178	99,970	1,000	41.671,26	39.988,00	-1.683,26
<b>OBBLIGAZIONARIO STATI UNITI</b>								
SAINT GOBAIN NED.6,375% 06	USD	87.000	103,240	100,240	1,180	76.136,98	73.924,56	-2.212,42
TIME WARNER 6,125% 2006	USD	67.000	103,582	100,345	1,180	58.828,73	56.990,04	-1.838,69



## SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
AOL TIME WAR.7,70% 01.05.32	USD	10.000	120,808	110,730	1,180	10.240,55	9.386,28	-854,27
AT&T WIR60 7,35% 1.3.2006	USD	20.000	104,839	100,620	1,180	17.773,78	17.058,56	-715,22
AT&T CORP 9,455% 15.11.22	USD	10.000	136,331	127,775	1,180	11.556,41	10.831,14	-725,27
7.5 Anad 31 SrN-B	USD	60.000	125,200	123,247	1,180	63.677,21	62.683,90	-993,31
BEAR STEARNS 6,50% 01.05.06	USD	64.000	104,177	100,630	1,180	56.517,14	54.592,86	-1.924,28
BRITISH TEL.ST/UP 15.12.10	USD	30.000	114,301	114,225	1,180	29.067,05	29.047,64	-19,41
BRITISH TEL.TV 15.12.2030	USD	50.000	132,287	134,865	1,180	56.068,06	57.160,72	1.092,66
6 Clear Comm 06 Nts	USD	10.000	101,433	100,661	1,180	8.598,17	8.532,76	-65,41
CLEAR CHANNEL 4,625% 01.08	USD	380.000	98,987	98,156	1,180	318.852,36	316.175,30	-2.677,06
5.45 Conoco 06 Nts	USD	50.000	102,380	100,440	1,180	43.392,39	42.570,14	-822,25
CRED.SUISSE 6,50% 15.01.12	USD	30.000	111,101	107,372	1,180	28.253,15	27.304,91	-948,24
CRED.SUISSE 7,125% 15.07.32	USD	10.000	119,708	120,256	1,180	10.147,33	10.193,78	46,45
DEUTSCHE TEL 8,25% 15.06.30	USD	50.000	130,543	128,160	1,180	55.329,07	54.318,89	-1.010,18
FORD MOT.CR.7,875% 15.06.10	USD	227.000	109,751	90,870	1,180	211.185,57	174.853,69	-36.331,88
FORD MOT.CR.6,50% 25.01.07	USD	197.000	104,040	98,930	1,180	173.737,92	165.204,80	-8.533,12
GECC 5% 01.02.2013	USD	100.000	103,437	99,890	1,180	87.681,04	84.674,07	-3.006,97
GOLDMAN 6,875% 2011	USD	30.000	113,006	107,836	1,180	28.737,59	27.422,90	-1.314,69
GOLDMAN SACHS 6,6% 2012	USD	130.000	111,105	107,675	1,180	122.434,94	118.655,17	-3.779,77
GOLDMAN 6,125% 2033	USD	30.000	104,872	105,370	1,180	26.669,15	26.795,80	126,65
GOLDMAN SACHS 5,25% 10.2013	USD	200.000	101,671	100,240	1,180	172.367,88	169.941,51	-2.426,37
HONEYWELL INTL 7,5% 2010	USD	67.000	115,415	109,830	1,180	65.548,73	62.376,96	-3.171,77
6.5 KINDER MOR12SRN	USD	130.000	108,980	105,610	1,180	120.093,24	116.379,59	-3.713,65
LEHMAN BROTHERS HLD 8,25 07	USD	20.000	110,515	104,800	1,180	18.736,16	17.767,23	-968,93
LEHMAN BROTHERS HLD 7% 2008	USD	103.000	109,272	104,294	1,180	95.405,37	91.059,44	-4.345,93
MORGAN STANLEY 6,75% 2011	USD	50.000	111,598	107,555	1,180	47.299,52	45.585,74	-1.713,78
MORGAN STANLEY 5,3% 2013	USD	30.000	102,593	100,450	1,180	26.089,51	25.544,63	-544,88
MORGAN S. 4,75% 2014	USD	50.000	99,858	95,890	1,180	42.323,47	40.641,69	-1.681,78

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.**

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
8.375 KPN 30 NTS	USD	20.000	124,021	119,770	1,180	21.025,81	20.305,16	-720,65
SBC COMU. 5,875% 01.02.2012	USD	90.000	105,979	102,743	1,180	80.851,78	78.383,07	-2.468,71
5.625 SBC 16 NTS	USD	30.000	103,032	102,500	1,180	26.201,13	26.065,95	-135,18
SOUTHERN PW 6,25% 15.7.2012	USD	40.000	109,173	105,566	1,180	37.017,20	35.794,07	-1.223,13
SPRINT CAP CORP 6,875% 2028	USD	28.000	110,789	105,250	1,180	26.295,60	24.980,93	-1.314,67
6.9 SPRINT 19 NTS	USD	20.000	110,321	109,961	1,180	18.703,27	18.642,20	-61,07
SPRINT CAP 7,625% 2011	USD	32.000	115,672	110,483	1,180	31.376,70	29.969,11	-1.407,59
SPRINT CORP 8,375% 15.03.12	USD	31.000	121,265	115,810	1,180	31.865,77	30.432,40	-1.433,37
5.25 TELEC 13 SRN-B	USD	50.000	98,550	99,040	1,180	41.769,09	41.976,77	207,68
6.375 TELEC33 SRN-C	USD	110.000	101,501	102,295	1,180	94.643,82	95.384,00	740,18
4.95 TI CAP 14 SRN	USD	80.000	96,263	95,915	1,180	65.279,70	65.043,66	-236,04
TELEFONICA EUR.7,75% 2010	USD	40.000	110,443	109,633	1,180	37.447,79	37.173,18	-274,61
TXU ENERGY CORP 7% 15.3.13	USD	40.000	111,579	106,652	1,180	37.833,01	36.162,35	-1.670,66
VIACOM 7,875% 2030	USD	10.000	120,750	111,800	1,180	10.235,68	9.476,99	-758,69
5.5 Viacom 33 Nts	USD	20.000	92,760	87,405	1,180	15.726,03	14.818,17	-907,86
WAL-MART ST.6,875% 10.08.09	USD	219.000	111,734	106,655	1,180	207.423,78	197.994,79	-9.428,99
6.75 Weyer 12 Nts	USD	210.000	109,767	105,870	1,180	195.397,93	188.460,63	-6.937,30
7.375 Weyer 32 Debs	USD	40.000	117,874	111,568	1,180	39.967,60	37.829,28	-2.138,32
TPSA FIN 7,75% 2008	USD	127.000	112,522	107,585	1,180	121.134,67	115.820,08	-5.314,59
TOKYO EL.PW.7% 13.02.07	USD	180.000	107,064	102,445	1,180	163.359,77	156.311,77	-7.048,00
TOKYO EL.PW. 7,125% 06/2007	USD	20.000	108,058	103,225	1,180	18.319,65	17.500,21	-819,44
SIEMENS 6% 11.02.2008	USD	77.000	106,415	102,730	1,180	69.457,96	67.052,73	-2.405,23
MERRILL LYNCH 6,375% 2008	USD	80.000	107,471	103,095	1,180	72.880,13	69.912,69	-2.967,44
EI DU PONT NEM.5,875% 99/09	USD	60.000	105,890	102,960	1,180	53.856,31	52.365,86	-1.490,45
<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>						<b>84.722.552,59</b>	<b>84.161.886,47</b>	<b>-560.666,12</b>

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
<b>OBBLIGAZIONARIO</b>								
DEUTSCHE BANK 16FRN	EUR	1.000.000	100,207	100,340	1,000	1.002.071,97	1.003.400,00	1.328,03
BBVA 08 FRN	EUR	2.000.000	100,010	100,085	1,000	2.000.200,00	2.001.700,00	1.500,00
BANCO ESPANOL	EUR	3.000.000	100,107	100,070	1,000	3.003.210,00	3.002.100,00	-1.110,00
BANKINTER SA	EUR	2.000.000	99,953	99,980	1,000	1.999.062,61	1.999.600,00	537,39
BCO PASTOR TV 2007	EUR	3.000.000	100,135	100,140	1,000	3.004.050,00	3.004.200,00	150,00
PASTOR FRN	EUR	1.000.000	100,000	100,170	1,000	1.000.000,00	1.001.700,00	1.700,00
BANSAB FLOAT 10	EUR	1.500.000	99,909	99,916	1,000	1.498.640,43	1.498.732,50	92,07
B.SANTANDER TV 2007	EUR	2.000.000	99,963	100,025	1,000	1.999.260,02	2.000.500,00	1.239,98
MEDITERRANEO 10 FRN	EUR	2.000.000	99,860	99,950	1,000	1.997.205,36	1.999.000,00	1.794,64
CAIXAC FLAT 09	EUR	1.500.000	99,939	100,110	1,000	1.499.084,86	1.501.650,00	2.565,14
CAGALI FLOAT	EUR	1.000.000	99,907	99,950	1,000	999.066,65	999.500,00	433,35
CAJA MADRID 10 FRN	EUR	3.000.000	99,679	99,810	1,000	2.990.359,13	2.994.300,00	3.940,87
BANCAJA 10 FRN -2I-	EUR	2.000.000	100,000	99,980	1,000	2.000.000,00	1.999.600,00	-400,00
BPE FINANCI0 FRN	EUR	2.500.000	99,880	99,952	1,000	2.497.000,00	2.498.790,00	1.790,00
NATEXIS BQUES POP.TV 03/06	EUR	2.800.000	100,080	100,005	1,000	2.802.240,00	2.800.140,00	-2.100,00
ENTENIAL TV 15.09.2006	EUR	2.000.000	100,355	100,145	1,000	2.007.100,00	2.002.900,00	-4.200,00
C.F.C.M. TV 2007	EUR	2.000.000	100,000	100,050	1,000	2.000.000,00	2.001.000,00	1.000,00
NXBP 09 FRN	EUR	2.000.000	99,925	100,000	1,000	1.998.491,53	2.000.000,00	1.508,47
COFINOGA 10 FRN	EUR	2.000.000	99,922	100,020	1,000	1.998.437,15	2.000.400,00	1.962,85
CREDIT LOG. 15 FRN	EUR	500.000	100,000	100,375	1,000	500.000,00	501.875,00	1.875,00
NATEXIS BP 16 FRN	EUR	1.000.000	99,800	99,807	1,000	998.000,00	998.067,00	67,00
ERSTE BANK TV 21.07.2006	EUR	3.000.000	100,143	100,065	1,000	3.004.289,62	3.001.950,00	-2.339,62
Cxa Ger Depos 10FRN	EUR	2.000.000	100,170	100,190	1,000	2.003.399,80	2.003.800,00	400,20
NATIONWIDE 06 FRN	EUR	1.000.000	100,142	100,280	1,000	1.001.420,00	1.002.800,00	1.380,00
INTESABK OVERS TV 6.12.06	EUR	3.000.000	100,277	100,185	1,000	3.008.309,91	3.005.550,00	-2.759,91
CITIG.GLBL MKTS HLD TV 2008	EUR	2.000.000	100,125	100,200	1,000	2.002.500,00	2.004.000,00	1.500,00
IRISH LIFE & PERM.TV 03/06	EUR	2.000.000	100,056	100,060	1,000	2.001.120,00	2.001.200,00	80,00
BAT INTL FIN	EUR	1.000.000	100,691	100,185	1,000	1.006.914,70	1.001.850,00	-5.064,70
DIAGEO FIN PLC TV 16.10.06	EUR	3.000.000	99,920	99,980	1,000	2.997.600,00	2.999.400,00	1.800,00
ABBAY NAT TR TV 27.11.2006	EUR	1.500.000	99,980	100,030	1,000	1.499.700,00	1.500.450,00	750,00
BK IRELAND TV 19.12.2013	EUR	1.500.000	100,652	100,615	1,000	1.509.780,35	1.509.225,00	-555,35
BCA POP.VICENTINA TV 2008	EUR	1.000.000	100,193	100,145	1,000	1.001.930,92	1.001.450,00	-480,92
FINDOMESTIC TV 19.2.2007	EUR	3.000.000	100,125	100,210	1,000	3.003.750,00	3.006.300,00	2.550,00
NETWORK RAIL TV 27.2.2007	EUR	5.000.000	100,044	100,090	1,000	5.002.183,76	5.004.500,00	2.316,24
CREDIT AGR. TV 2007	EUR	3.000.000	100,020	100,030	1,000	3.000.600,00	3.000.900,00	300,00
Bk Austria 09 FRN	EUR	1.000.000	100,085	99,750	1,000	1.000.849,96	997.500,00	-3.349,96

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
COUNTRYWIDE 08 FRN	EUR	1.000.000	100,300	100,445	1,000	1.003.000,00	1.004.450,00	1.450,00
EFG HELLAS 07 FRN	EUR	1.500.000	98,057	100,130	1,000	1.470.859,23	1.501.950,00	31.090,77
AUTOSTRAD 11 FRN	EUR	1.000.000	100,893	100,635	1,000	1.008.925,92	1.006.350,00	-2.575,92
HOUSEHOLD FIN 07FRN	EUR	1.000.000	100,109	100,110	1,000	1.001.090,00	1.001.100,00	10,00
CARREFOUR 07 FRN	EUR	1.000.000	100,000	99,880	1,000	1.000.000,00	998.800,00	-1.200,00
INTL LEA FIN 10 FRN	EUR	1.000.000	99,626	100,465	1,000	996.263,69	1.004.650,00	8.386,31
LLOYDS TSB TV 2016	EUR	1.000.000	100,850	100,710	1,000	1.008.500,19	1.007.100,00	-1.400,19
ALLIANCE&LEIC 09FRN	EUR	1.000.000	99,910	100,085	1,000	999.095,86	1.000.850,00	1.754,14
HSBC 14 FRN	EUR	1.840.000	100,431	100,420	1,000	1.847.933,93	1.847.728,00	-205,93
HYPO REAL EST 09FRN	EUR	500.000	99,911	100,330	1,000	499.554,81	501.650,00	2.095,19
BANCHEPOPUNI 07 FRN	EUR	1.000.000	99,954	100,050	1,000	999.541,00	1.000.500,00	959,00
SKANDI ENSK 14 FRN	EUR	1.000.000	100,239	100,205	1,000	1.002.387,32	1.002.050,00	-337,32
CAISSE CEN 09 FRN	EUR	1.000.000	99,984	99,950	1,000	999.839,97	999.500,00	-339,97
RODAMCO 07 FRN	EUR	1.000.000	99,900	99,940	1,000	999.000,00	999.400,00	400,00
BCA MARCHE FLOAT 07	EUR	1.000.000	99,919	99,950	1,000	999.190,00	999.500,00	310,00
BANCA LOM 07 FRN	EUR	1.000.000	99,935	100,075	1,000	999.350,04	1.000.750,00	1.399,96
BEAR STEARNS CO BSC FLOAT 1	EUR	500.000	100,179	100,210	1,000	500.894,45	501.050,00	155,55
GE CAP EURO 09 FRN	EUR	1.000.000	99,844	100,095	1,000	998.435,83	1.000.950,00	2.514,17
BANCA POP MI FLOAT 07	EUR	1.000.000	99,970	100,050	1,000	999.696,66	1.000.500,00	803,34
LEHM BRO HLD 09 FRN	EUR	500.000	99,930	100,280	1,000	499.650,00	501.400,00	1.750,00
HSBC 06 FRN	EUR	2.000.000	99,940	99,985	1,000	1.998.800,00	1.999.700,00	900,00
MORGAN STANLEY FLOAT 01/10	EUR	1.000.000	99,881	100,140	1,000	998.813,90	1.001.400,00	2.586,10
RCI BANQUE RENAULT 06	EUR	1.000.000	99,920	100,080	1,000	999.200,00	1.000.800,00	1.600,00
CAISSE CENTRAL CDT 10FRN	EUR	2.500.000	99,941	100,065	1,000	2.498.533,18	2.501.625,00	3.091,82
HYPO REAL ES 08 FRN	EUR	1.000.000	99,900	100,035	1,000	998.996,62	1.000.350,00	1.353,38
ALPHA CREDIT 08 FRN	EUR	2.000.000	99,883	100,030	1,000	1.997.660,00	2.000.600,00	2.940,00
IRISH NATIONWIDE	EUR	2.000.000	99,971	100,035	1,000	1.999.417,09	2.000.700,00	1.282,91
Bca Popolare 15 FRN	EUR	1.000.000	100,047	99,960	1,000	1.000.467,06	999.600,00	-867,06
IKB DEUTSCHE 08 FRN	EUR	2.000.000	99,979	100,025	1,000	1.999.580,84	2.000.500,00	919,16
LEHMAN BROS Float 03/08	EUR	1.000.000	100,010	100,000	1,000	1.000.100,49	1.000.000,00	-100,49
DANSKE BK 07 FRN	EUR	2.000.000	99,909	99,930	1,000	1.998.183,55	1.998.600,00	416,45
BANCA INTESA FLOAT	EUR	3.000.000	99,803	99,910	1,000	2.994.090,67	2.997.300,00	3.209,33
MERRILL LYNCH FLOAT	EUR	3.000.000	99,883	99,920	1,000	2.996.475,87	2.997.600,00	1.124,13
ANGLO IRISH 10 FRN	EUR	1.000.000	99,901	100,040	1,000	999.012,93	1.000.400,00	1.387,07
CREDITO EMLIANO	EUR	2.000.000	99,921	100,010	1,000	1.998.428,83	2.000.200,00	1.771,17
BPUM FLOAT 03/10	EUR	1.000.000	99,901	99,910	1,000	999.009,13	999.100,00	90,87
BPVN FLOAT 10	EUR	1.000.000	99,873	99,900	1,000	998.725,61	999.000,00	274,39
WEST BROMWICH 08FRN	EUR	1.000.000	99,968	100,080	1,000	999.677,08	1.000.800,00	1.122,92

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
RABOBANK 15 FRN	EUR	2.000.000	100,011	99,875	1,000	2.000.223,02	1.997.500,00	-2.723,02
Abbey Intl 15 FRN	EUR	1.000.000	100,092	99,952	1,000	1.000.922,29	999.520,00	-1.402,29
KAUPTHING BK 10 FRN	EUR	2.000.000	99,790	99,075	1,000	1.995.795,92	1.981.500,00	-14.295,92
BK OF AMERICA 10FRN	EUR	2.500.000	99,895	100,035	1,000	2.497.383,87	2.500.875,00	3.491,13
BANCA ITALEASE FLOAT 08	EUR	1.500.000	99,906	100,120	1,000	1.498.594,07	1.501.800,00	3.205,93
JPM CH 10 FRN	EUR	2.000.000	99,855	100,100	1,000	1.997.101,57	2.002.000,00	4.898,43
SANOFI-AVENT 07 FRN	EUR	1.000.000	99,958	99,900	1,000	999.576,71	999.000,00	-576,71
FIH ERHVERVS 08 FRN	EUR	1.000.000	99,937	99,850	1,000	999.374,12	998.500,00	-874,12
FORTIS BK 15 FRN	EUR	1.000.000	100,150	99,000	1,000	1.001.499,99	990.000,00	-11.499,99
Capitalia 15 FRN	EUR	1.500.000	100,069	100,195	1,000	1.501.039,25	1.502.925,00	1.885,75
ULSTER BK 08 FRN	EUR	2.000.000	99,941	99,941	1,000	1.998.820,00	1.998.820,00	-
Morgan Stan 12 FRN	EUR	1.500.000	99,757	99,930	1,000	1.496.350,13	1.498.950,00	2.599,87
MBNA EUROPE 07 FRN	EUR	1.500.000	99,994	99,950	1,000	1.499.908,64	1.499.250,00	-658,64
HSBC FIN CORP 10FRN	EUR	2.000.000	99,796	99,420	1,000	1.995.911,53	1.988.400,00	-7.511,53
UNICREDITO ITALIANO	EUR	1.000.000	99,870	99,860	1,000	998.699,05	998.600,00	-99,05
DB 15 FRN (NO MIN.) EURO ME	EUR	500.000	99,815	99,850	1,000	499.076,02	499.250,00	173,98
Volvo Treas 08 FRN	EUR	2.000.000	99,975	99,975	1,000	1.999.500,00	1.999.500,00	-
SEB 17 FRN	EUR	1.000.000	99,936	99,885	1,000	999.363,94	998.850,00	-513,94
BCA POP EMILIA10FRN	EUR	500.000	99,809	99,900	1,000	499.045,00	499.500,00	455,00
CAPITALIA 10 FRN	EUR	500.000	99,733	99,730	1,000	498.665,59	498.650,00	-15,59
ALLIED IRISH 17 FRN	EUR	2.000.000	99,936	99,935	1,000	1.998.720,17	1.998.700,00	-20,17
SVENSKA HANDEL17FRN	EUR	2.000.000	99,871	99,869	1,000	1.997.423,64	1.997.380,00	-43,64
FRANCE TELE 07 FRN	EUR	1.500.000	100,000	99,936	1,000	1.500.000,00	1.499.037,00	-963,00
UBS AG 15 FRN	EUR	1.500.000	99,859	99,945	1,000	1.497.880,85	1.499.175,00	1.294,15
BCA ANTONVEN 08 FRN	EUR	1.000.000	99,886	99,900	1,000	998.862,03	999.000,00	137,97
BCA POP MILAN 08FRN	EUR	1.500.000	99,885	99,860	1,000	1.498.275,42	1.497.900,00	-375,42
SANTANDER INT 10FRN	EUR	2.000.000	99,859	99,807	1,000	1.997.174,00	1.996.140,00	-1.034,00
COCA-COLA 07 FRN	EUR	1.500.000	100,000	99,994	1,000	1.500.000,00	1.499.907,00	-93,00
IBERDROLA FIN 11FRN	EUR	500.000	100,000	100,000	1,000	500.000,00	500.000,00	-
BFCM 07 FRN	EUR	2.000.000	99,960	100,105	1,000	1.999.203,29	2.002.100,00	2.896,71
<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>						<b>165.610.600,59</b>	<b>165.671.261,50</b>	<b>60.660,91</b>

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.**  
(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
<b>OBBLIGAZIONARIO</b>								
BCO BILBAO TV 17.07.2013	EUR	700.000	100,430	100,560	1,000	703.010,00	703.920,00	910,00
CCT TV 01.07.02/2009	EUR	5.757.000	100,651	100,510	1,000	5.794.463,50	5.786.360,70	-8.102,80
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	4.000.000	100,650	100,450	1,000	4.025.999,99	4.018.000,00	-7.999,99
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	5.302.000	100,472	100,480	1,000	5.327.012,27	5.327.449,60	437,33
CCT TV 01.06.03/2010	EUR	4.650.000	100,478	100,450	1,000	4.672.250,01	4.670.925,00	-1.325,01
CCT TV 1.12.2010	EUR	6.300.000	100,589	100,480	1,000	6.337.087,33	6.330.240,00	-6.847,33
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	4.800.000	100,740	100,410	1,000	4.835.519,79	4.819.680,00	-15.839,79
CCT-NV11 IND	EUR	4.500.000	100,450	100,410	1,000	4.520.250,00	4.518.450,00	-1.800,00
CCT-1MZ12 IND	EUR	5.000.000	100,770	100,470	1,000	5.038.500,00	5.023.500,00	-15.000,00
ITALEASE-20 A2FRN	EUR	2.000.000	99,850	99,750	1,000	1.997.000,00	1.995.000,00	-2.000,00
BRITISH TEL.6,125% 15.02.06	EUR	703.000	104,188	100,435	1,000	732.440,04	706.058,05	-26.381,99
KONINK.KPN 7,25% 12.04.06	EUR	696.000	105,212	101,000	1,000	732.276,88	702.960,00	-29.316,88
BK IRELAND TV 19.12.2013	EUR	900.000	100,489	100,615	1,000	904.402,66	905.535,00	1.132,34
SAN PAOLO IMI	EUR	802.000	99,942	100,315	1,000	801.538,61	804.526,30	2.987,69
UNICREDITOITA 14FRN	EUR	910.000	99,954	100,050	1,000	909.579,46	910.455,00	875,54
SNS BANK NEDERLAND	EUR	900.000	99,919	100,280	1,000	899.268,36	902.520,00	3.251,64
CAPIM FLOAT 10/16	EUR	900.000	99,376	100,065	1,000	894.388,36	900.585,00	6.196,64
GOLDMAN S 15 FRN	EUR	2.500.000	100,866	100,920	1,000	2.521.638,01	2.523.000,00	1.361,99
BCA DELLE MARCHE 08 FRN	EUR	1.000.000	99,847	99,950	1,000	998.474,45	999.500,00	1.025,55
BTM Hldg 15 FRN	EUR	1.000.000	100,349	101,055	1,000	1.003.490,13	1.010.550,00	7.059,87
BPM 15 FRN	EUR	3.000.000	100,135	100,175	1,000	3.004.057,10	3.005.250,00	1.192,90
HSBC FIN CORP 10FRN	EUR	1.000.000	99,776	99,420	1,000	997.760,77	994.200,00	-3.560,77
DANSKE BK13S147EMTN	EUR	4.000.000	100,049	100,080	1,000	4.001.946,75	4.003.200,00	1.253,25
ML 08 FRN	EUR	3.000.000	99,933	99,925	1,000	2.997.984,03	2.997.750,00	-234,03
Alliance 10 FRN	EUR	1.800.000	99,887	99,880	1,000	1.797.959,48	1.797.840,00	-119,48
BCA POP EMILIA10FRN	EUR	2.350.000	99,809	99,900	1,000	2.345.511,50	2.347.650,00	2.138,50

<b>SITUAZIONE TITOLI GESTORE MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.</b>									
<b>(LINEA MONETARIA)</b>									
Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a	
JPM CHASE 15 FRN	EUR	3.000.000	99,928	99,900	1,000	2.997.833,95	2.997.000,00	-833,95	
F.VAN LANSCHOT16FRN	EUR	3.000.000	99,932	99,792	1,000	2.997.960,19	2.993.766,00	-4.194,19	
CRDIT FLOAT 11/15	EUR	3.000.000	99,900	98,830	1,000	2.997.000,00	2.964.900,00	-32.100,00	
BCA MONTE DEI 17FRN	EUR	2.600.000	99,681	99,745	1,000	2.591.713,03	2.593.370,00	1.656,97	
BPUIMFLOAT 12/5	EUR	4.000.000	99,767	99,870	1,000	3.990.661,78	3.994.800,00	4.138,22	
<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>						<b>84.368.978,43</b>	<b>84.248.940,65</b>	<b>-120.037,78</b>	

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE BANCA POPOLARE DI SONDRIO****(LINEA MONETARIA)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
<b>OBBLIGAZIONARIO</b>								
2.5 BRD 07	EUR	5.850.000	99,910	99,680	1,000	5.844.734,98	5.831.280,00	-13.454,98
FRANCE TELECOM TV 23.01.07	EUR	3.350.000	100,370	100,120	1,000	3.362.389,81	3.354.020,00	-8.369,81
3.5FCE BTAN 12.1.08	EUR	5.650.000	101,680	101,240	1,000	5.744.920,19	5.720.060,00	-24.860,19
BTP-15GN08 2,5%	EUR	5.030.000	100,008	98,920	1,000	5.030.380,99	4.975.676,00	-54.704,99
C.T.Z.	EUR	6.130.000	97,085	96,377	1,000	5.951.339,64	5.907.910,10	-43.429,54
C.T.Z.	EUR	2.500.000	95,823	95,182	1,000	2.395.572,75	2.379.550,00	-16.022,75
CCT TV 01.08.00/2007	EUR	4.470.000	100,437	100,300	1,000	4.489.546,14	4.483.410,00	-6.136,14
CCT TV 1.12.2010	EUR	4.600.000	100,514	100,480	1,000	4.623.641,07	4.622.080,00	-1.561,07
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	5.800.000	100,749	100,410	1,000	5.843.434,29	5.823.780,00	-19.654,29
CCT-1MZ12 IND	EUR	8.340.000	100,731	100,470	1,000	8.400.929,99	8.379.198,00	-21.731,99
DEUT.TELEK.TV 11.07.2006	EUR	3.580.000	104,141	101,520	1,000	3.728.235,93	3.634.416,00	-93.819,93
TELECOM IT.5,625% 01.02.07	EUR	3.920.000	104,569	102,740	1,000	4.099.107,33	4.027.408,00	-71.699,33
TELECOM ITALIA TV 29.10.07	EUR	1.200.000	100,124	100,050	1,000	1.201.493,36	1.200.600,00	-893,36
CITIGROUP 11 FRN	EUR	2.500.000	100,211	100,200	1,000	2.505.275,09	2.505.000,00	-275,09
DEUTSCHE 09 FRN	EUR	4.180.000	100,404	100,230	1,000	4.196.869,70	4.189.614,00	-7.255,70
GOLDMAN S 15 FRN	EUR	2.940.000	100,958	100,920	1,000	2.968.155,49	2.967.048,00	-1.107,49
MERRILL LYNCH FLOAT	EUR	1.710.000	100,109	99,920	1,000	1.711.862,76	1.708.632,00	-3.230,76
BANCA ITALEASE FLOAT 08	EUR	2.840.000	100,091	100,120	1,000	2.842.582,42	2.843.408,00	825,58
Morgan Stan 12 FRN	EUR	3.700.000	99,956	99,930	1,000	3.698.357,70	3.697.410,00	-947,70
TELECOM ITA 12 FRN	EUR	5.150.000	100,090	100,070	1,000	5.154.635,00	5.153.605,00	-1.030,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>						<b>83.793.464,63</b>	<b>83.404.105,10</b>	<b>-389.359,53</b>



## SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
<b>AZZONARIO CANADESE</b>								
INCO	CAD	9.176	42,299	50,500	1,373	282.792,53	337.623,32	54.830,79
<b>AZZONARIO SVIZZERO</b>								
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	21.881	52,89	67,000	1,555	744.230,35	942.722,01	198.491,66
ADECCO	CHF	12.019	59,04	60,600	1,555	456.297,24	468.363,06	12.065,82
SWISS REINSURANCE	CHF	3.577	84,63	96,200	1,555	194.659,62	221.276,70	26.617,08
SYNTHESES SHS	CHF	1.922	153,85	147,600	1,555	190.147,58	182.423,77	-7.723,81
<b>AZZONARIO AREA EURO</b>								
TELEKOM AUSTRIA	EUR	16.402	15,60	19,000	1,000	255.839,09	311.638,00	55.798,91
ADIDAS SALOMON	EUR	3.610	144,24	160,340	1,000	520.719,30	578.827,40	58.108,10
DEUTSCHE BANK	EUR	5.386	67,68	81,980	1,000	364.533,26	441.544,28	77.011,02
MUEHLBAUER HOLDING	EUR	1.955	37,38	40,800	1,000	73.078,51	79.764,00	6.685,49
HYPO REAL STATE	EUR	13.332	35,15	43,940	1,000	468.564,62	585.808,08	117.243,46
GAMESA SHS	EUR	34.563	11,20	12,360	1,000	386.972,12	427.198,68	40.226,56
REPSOL SA	EUR	55.097	21,74	24,670	1,000	1.197.810,19	1.359.242,99	161.432,80
NOKIA -A-	EUR	14.339	14,16	15,450	1,000	203.015,29	221.537,55	18.522,26
M6 METROPOLE TV GOD. 1.1.94	EUR	25.264	22,77	23,400	1,000	575.378,78	591.177,60	15.798,82
TOTAL	EUR	3.971	188,41	212,200	1,000	748.158,38	842.646,20	94.487,82
SANOFI SYNTHELABO	EUR	16.809	68,36	74,000	1,000	1.149.080,29	1.243.866,00	94.785,71
DANONE GROUPE	EUR	4.033	72,30	88,250	1,000	291.585,54	355.912,25	64.326,71
CAP GEMINI	EUR	7.775	28,81	33,910	1,000	223.987,66	263.650,25	39.662,59
VINCI	EUR	6.475	72,68	72,650	1,000	470.604,10	470.408,75	-195,35
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	15.249	24,46	26,460	1,000	373.013,24	403.488,54	30.475,30
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	8.363	49,44	50,800	1,000	413.489,20	424.840,40	11.351,20
DEPPA BK	EUR	38.975	12,78	12,530	1,000	498.038,37	488.356,75	-9.681,62
BULGARI	EUR	81.130	9,24	9,430	1,000	749.252,07	765.055,90	15.803,83
S.PAOLO IMI ORD	EUR	35.948	12,43	13,216	1,000	446.741,16	475.088,77	28.347,61
FASTWEB	EUR	13.425	39,24	38,670	1,000	526.857,99	519.144,75	-7.713,24
ENI ORD.	EUR	20.377	18,43	23,430	1,000	375.457,58	477.433,11	101.975,53
SAFILO GROUP	EUR	25.129	4,90	4,760	1,000	123.132,10	119.614,04	-3.518,06

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
TNT	EUR	20.236	20,79	26,400	1,000	420.623,12	534.230,40	113.607,28
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	28.921	20,51	26,250	1,000	593.103,99	759.176,25	166.072,26
STMICROELECTRONICS	EUR	45.405	14,24	15,170	1,000	646.430,67	688.793,85	42.363,18
<b>AZIONARIO GRAN BRETAGNA</b>								
BHP BILLITON	GBP	72.811	8,32	9,495	0,685	884.314,80	1.008.814,31	124.499,51
AVIVA	GBP	56.801	6,31	7,050	0,685	522.763,13	584.338,32	61.575,19
STANDARD CHARTERED	GBP	29.687	12,77	12,950	0,685	553.240,58	560.990,30	7.749,72
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	45.449	16,98	17,550	0,685	1.126.052,06	1.163.913,54	37.861,48
WIMPEY GEORGE	GBP	127.661	4,36	4,800	0,685	811.494,24	894.167,23	82.672,99
CARNIVAL GBP	GBP	18.938	29,01	33,000	0,685	801.604,74	911.942,22	110.337,48
Burberry Group	GBP	82.711	4,94	4,298	0,685	595.826,75	518.678,71	-77.148,04
INMARSAT	GBP	228.476	3,16	3,455	0,685	1.052.654,08	1.151.881,77	99.227,69
GUS	GBP	52.388	7,65	10,320	0,685	585.130,40	788.916,04	203.785,64
<b>AZIONARIO GIAPPONESE</b>								
ASAHI GLASS	JPY	53.000	1.326,29	1.523,000	138,900	506.071,00	581.130,31	75.059,31
NTT DOCOMO	JPY	250	192.745,77	180.000,000	138,900	346.914,63	323.974,08	-22.940,55
KEYENCE CORP	JPY	50	23.804,51	33.550,000	138,900	8.568,94	12.077,03	3.508,09
CANON INC.	JPY	11.500	7.050,28	6.900,000	138,900	583.716,48	571.274,30	-12.442,18
KOMATSU LTD	JPY	22.000	1.628,80	1.951,000	138,900	257.980,96	309.013,68	51.032,72
SHIN ETSU CHEMICAL	JPY	9.600	6.263,23	6.270,000	138,900	432.880,01	433.347,73	467,72
AEON	JPY	27.400	2.500,79	3.000,000	138,900	493.316,85	591.792,66	98.475,81
SUMITOMO CORP	JPY	49.000	1.353	1.525,000	138,900	477.287,97	537.976,96	60.688,99
SONY CORP.	JPY	16.500	4.377,99	4.820,000	138,900	520.063,33	572.570,19	52.506,86
TAKASHIMAYA	JPY	37.000	1.120,84	1.884,000	138,900	298.566,61	501.857,45	203.290,84
DAIICHI SANKYO	JPY	26.900	2.144,60	2.275,000	138,900	415.332,79	440.586,75	25.253,96
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	33.000	1.140,74	1.337,000	138,900	271.017,13	317.645,79	46.628,66
DENSO	JPY	18.500	3.674,22	4.070,000	138,900	489.367,59	542.080,63	52.713,04
TOKYO GAS	JPY	134.000	482,43	524,000	138,900	465.409,81	505.514,76	40.104,95
TOSHIBA CORP	JPY	100.000	623,06	704,000	138,900	448.566,85	506.839,45	58.272,60
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	28.000	1.955,03	1.904,000	138,900	394.101,90	383.815,69	-10.286,21

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.**

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	15.900	4.096,92	6.120,000	138,900	468.978,01	700.561,56	231.583,55
Nabtesco	JPY	32.000	743,43	1.519,000	138,900	171.273,71	349.949,60	178.675,89
NOMURA RESEARCH INST	JPY	4.400	11.108,12	14.450,000	138,900	351.877,21	457.739,38	105.862,17
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	130	752.822,32	811.000,000	138,900	704.585,33	759.035,28	54.449,95
Hitachi Metals	JPY	33.000	985,67	1.288,000	138,900	234.177,42	306.004,32	71.826,90
FANUC SHS	JPY	5.800	9.999,45	10.010,000	138,900	417.543,44	417.984,16	440,72
MITSUI SUMITOMO INSURANCE	JPY	44.000	1.115,17	1.443,000	138,900	353.256,98	457.105,83	103.848,85
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	94	1.128.363,44	1.250.000,000	138,900	763.615,28	845.932,33	82.317,05
MITSUI FUDOSAN CO.LTD	JPY	38.000	1.245,00	2.395,000	138,900	340.604,75	655.219,58	314.614,83
MITSUI & CO	JPY	47.000	1.046,85	1.515,000	138,900	354.226,68	512.634,99	158.408,31
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	105.000	621,30	835,000	138,900	469.665,25	631.209,50	161.544,25
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	93	1.060.592,96	1.600.000,000	138,900	710.116,24	1.071.274,30	361.158,06
ASTELLAS PHARMA	JPY	12.800	3.857,16	4.600,000	138,900	355.447,17	423.902,09	68.454,92
<b>AZIONARIO STATI UNITI</b>								
ACTIVISION	USD	62.623	12,58	13,740	1,180	667.937,90	729.371,89	61.433,99
AETNA	USD	5.606	83,70	94,310	1,180	397.737,73	448.166,36	50.428,63
ALLEGHENY ENERGY	USD	13.114	22,37	31,650	1,180	248.673,26	351.833,60	103.160,34
ALTRIA GROUP	USD	24.193	66,25	74,720	1,180	1.358.611,09	1.532.339,54	173.728,45
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	17.887	60,38	68,230	1,180	915.535,40	1.034.525,74	118.990,34
APACHE CORP.	USD	20.794	67,37	68,520	1,180	1.187.460,63	1.207.768,82	20.308,19
APPLIED MATERIALS	USD	34.373	17,24	17,940	1,180	502.328,01	522.719,01	20.391,00
AVAYA-WI	USD	22.139	12,00	10,670	1,180	225.146,50	200.240,00	-24.906,50
AVON PRODUCTS	USD	13.521	32,30	28,550	1,180	370.219,01	327.222,64	-42.996,37
BANK OF AMERICA	USD	43.761	44,55	46,150	1,180	1.652.523,86	1.711.935,36	59.411,50
BELLSOUTH CORP	USD	20.972	25,85	27,100	1,180	459.585,69	481.767,57	22.181,88
BOSTON SCIENTIFIC	USD	16.383	23,68	24,490	1,180	328.793,29	340.103,14	11.309,85
CVS CORP	USD	18.332	25,98	26,420	1,180	403.734,13	410.554,75	6.820,62
CARDINAL HEALTH	USD	5.388	58,05	68,750	1,180	265.143,20	313.999,32	48.856,12
CISCO SYSTEMS	USD	44.066	18,46	17,120	1,180	689.387,29	639.493,02	-49.894,27
CITIGROUP INC.	USD	47.106	47,56	48,530	1,180	1.898.992,24	1.937.826,72	38.834,48

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
Cubist Pharmaceutcl	USD	53.736	17,26	21,250	1,180	786.232,76	967.949,48	181.716,72
DEERE & CO	USD	11.089	67,79	68,110	1,180	637.190,98	640.223,61	3.032,63
DELL	USD	39.820	29,61	29,990	1,180	999.489,86	1.012.292,79	12.802,93
WALT DISNEY HLDG	USD	56.191	26,07	23,970	1,180	1.241.812,24	1.141.729,48	-100.082,76
EDISON INTL	USD	13.030	45,83	43,610	1,180	506.231,88	481.680,34	-24.551,54
FREDDIE MAC	USD	22.368	62,02	65,350	1,180	1.176.013,12	1.239.085,19	63.072,07
FREEPORT MCMORAN B	USD	21.426	42,67	53,800	1,180	774.936,04	977.128,76	202.192,72
GENERAL ELECTRIC	USD	18.838	36,45	35,050	1,180	581.976,76	559.694,75	-22.282,01
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	3.580	104,36	127,710	1,180	316.708,10	387.557,68	70.849,58
ITT INDUSTRIES	USD	7.349	84,83	102,820	1,180	528.442,77	640.522,32	112.079,55
INTEL CORP.	USD	55.968	24,32	24,960	1,180	1.153.832,22	1.184.166,56	30.334,34
MBIA	USD	9.866	60,31	60,160	1,180	504.365,21	503.126,69	-1.238,52
MARATHON OIL	USD	24.390	62,00	60,970	1,180	1.281.818,26	1.260.539,37	-21.278,89
MERCK & CO INC	USD	46.316	31,23	31,810	1,180	1.226.308,92	1.248.886,97	22.578,05
MERRILL LYNCH	USD	22.569	59,89	67,730	1,180	1.145.698,62	1.295.751,78	150.053,16
MICROSOFT CORP.	USD	53.619	26,41	26,150	1,180	1.200.329,87	1.188.553,74	-11.776,13
MONSANTO	USD	7.930	59,70	77,530	1,180	401.327,52	521.160,38	119.832,86
NORTHROP GRUMMAN	USD	13.415	53,76	60,110	1,180	611.358,44	683.542,98	72.184,54
OCCIDENTAL PETROL.	USD	23.543	63,95	79,880	1,180	1.276.214,48	1.594.146,68	317.932,20
OFFICE DEPOT	USD	36.806	30,94	31,400	1,180	965.449,96	979.662,98	14.213,02
PHELPS DODGE	USD	3.742	120,14	143,870	1,180	381.092,17	456.354,62	75.262,45
PRAXAIR	USD	7.753	44,26	52,960	1,180	290.898,42	348.053,64	57.155,22
QUALCOMM INC	USD	21.759	43,55	43,080	1,180	803.328,83	794.589,91	-8.738,92
ROSS STORES	USD	26.877	26,59	28,900	1,180	605.857,82	658.426,13	52.568,31
SCHERING-PLOUGH	USD	34.807	20,25	20,850	1,180	597.407,10	615.178,39	17.771,29
SYMANTEC	USD	25.093	20,98	17,500	1,180	446.319,02	372.236,59	-74.082,43
TXU CORP.	USD	22.929	51,25	50,190	1,180	996.098,32	975.507,77	-20.590,55
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWA	USD	54.612	20,63	17,700	1,180	955.238,56	819.388,32	-135.850,24
TIME WARNER	USD	69.121	17,99	17,440	1,180	1.054.327,44	1.021.844,74	-32.482,70
UNITED TECHNOLOGIES	USD	27.277	51,33	55,910	1,180	1.186.962,33	1.292.749,91	105.787,58

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
UNUMPROVIDENT	USD	49.748	18,61	22,750	1,180	784.603,42	959.368,48	174.765,06
VIACOM -B-	USD	25.578	34,83	32,600	1,180	755.084,60	706.826,14	-48.258,46
WACHOVIA	USD	9.270	51,63	52,860	1,180	405.671,48	415.370,18	9.698,70
<b>TOTALE AZIONARIO</b>						<b>71.151.641,79</b>	<b>78.017.711,30</b>	<b>6.866.069,51</b>
<b>OBBLIGAZIONARIO</b>								
GERMANIA 6% 04.07.2007	EUR	3.730.000	105,25	104,640	1,000	3.925.750,33	3.903.072,00	-22.678,33
2.5 BRD 06	EUR	11.100.000	100,37	99,870	1,000	11.141.172,24	11.085.570,00	-55.602,24
2 BRD 07	EUR	4.700.000	99,24	98,870	1,000	4.664.280,02	4.646.890,00	-17.390,02
DEPFA PFBK 4,75% 16.07.07	EUR	600.000	105,09	102,620	1,000	630.517,94	615.720,00	-14.797,94
BTP 6,75% 01.07.1997/2007	EUR	2.080.000	109,69	105,701	1,000	2.281.582,35	2.198.580,80	-83.001,55
BTP 5% 01.05.1998/2008	EUR	4.560.000	105,18	104,610	1,000	4.796.032,09	4.770.216,00	-25.816,09
BTP 5,50% 01.11.1999/2010	EUR	205.000	112,82	110,570	1,000	231.270,75	226.668,50	-4.602,25
SCIP CLASS 3 TV 26.10.2008	EUR	1.600.000	100,30	100,270	1,000	1.604.800,00	1.604.320,00	-480,00
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	6.450.000	100,91	100,480	1,000	6.508.695,00	6.480.960,00	-27.735,00
CCT TV 01.06.03/2010	EUR	6.500.000	100,91	100,450	1,000	6.558.955,00	6.529.250,00	-29.705,00
CCT TV 1.12.2010	EUR	6.685.000	100,90	100,480	1,000	6.745.246,12	6.717.088,00	-28.158,12
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	4.500.000	100,83	100,410	1,000	4.537.461,17	4.518.450,00	-19.011,17
CCT-NV11 IND	EUR	8.500.000	100,92	100,410	1,000	8.578.030,30	8.534.850,00	-43.180,30
CCT-1M212 IND	EUR	2.580.000	100,47	100,470	1,000	2.592.074,15	2.592.126,00	51,85
4.125 LANDWRT RTN07	EUR	1.930.000	103,17	101,475	1,000	1.991.237,47	1.958.467,50	-32.769,97
<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>						<b>66.787.104,93</b>	<b>66.382.228,80</b>	<b>-404.876,13</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>						<b>137.938.746,72</b>	<b>144.399.940,10</b>	<b>6.461.193,38</b>

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD**

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
<b>AZIONARIO CANADESE</b>								
CDN NATURAL RES	CAD	15.000	20,307	57,630	1,373	221.929,80	629.836,07	-407.906,27
CELESTICA	CAD	53.444	13,314	12,340	1,373	518.436,01	480.509,26	37.926,75
INCO	CAD	15.500	43,347	50,500	1,373	489.532,52	570.309,65	-80.777,13
PETRO CANADA	CAD	41.130	30,772	46,650	1,373	922.163,95	1.397.970,49	-475.806,54
TRANSCANADA	CAD	24.794	29,800	36,650	1,373	538.332,39	662.076,58	-123.744,19
<b>AZIONARIO AREA EURO</b>								
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	3.000	195,719	280,000	1,555	377.569,30	540.158,19	-162.588,89
NOVARTIS	CHF	17.000	64,668	69,050	1,555	706.934,99	754.838,92	-47.903,93
<b>AZIONARIO AREA EURO</b>								
MOBISTAR	EUR	2.500	67,396	67,000	1,000	168.488,81	167.500,00	988,81
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	71.394	16,211	14,060	1,000	1.157.360,55	1.003.799,64	153.560,91
SAP AG	EUR	5.000	138,389	153,180	1,000	691.943,63	765.900,00	-73.956,37
SIEMENS AG.	EUR	13.950	61,572	72,370	1,000	858.930,01	1.009.561,50	-150.631,49
E.ON AG	EUR	23.906	67,376	87,460	1,000	1.610.694,43	2.090.818,76	-480.124,33
VOLKSWAGEN AG.	EUR	6.800	33,350	44,690	1,000	226.780,00	303.892,00	-77.112,00
BANCO PASTOR	EUR	18.000	33,155	40,530	1,000	596.784,92	729.540,00	-132.755,08
ENDESA SA MADRID	EUR	41.750	17,290	22,220	1,000	721.857,50	927.685,00	-205.827,50
ATOS SA	EUR	11.000	59,318	55,650	1,000	652.502,40	612.150,00	40.352,40
TOTAL	EUR	5.500	186,811	212,200	1,000	1.027.460,92	1.167.100,00	-139.639,08
VALLOUREC	EUR	2.300	299,665	465,000	1,000	689.229,81	1.069.500,00	-380.270,19
LAFARGE	EUR	7.409	68,997	76,000	1,000	511.200,00	563.084,00	-51.884,00
SANOFI SYNTHELABO	EUR	14.500	69,687	74,000	1,000	1.010.466,90	1.073.000,00	-62.533,10
AXA SA	EUR	25.000	25,090	27,260	1,000	627.252,00	681.500,00	-54.248,00
THALES	EUR	10.075	34,562	38,300	1,000	348.213,89	385.872,50	-37.658,61
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	11.000	60,599	68,200	1,000	666.588,52	750.200,00	-83.611,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	29.285	32,114	38,240	1,000	940.446,57	1.119.858,40	-179.411,83
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.100	44,320	50,250	1,000	314.672,00	356.775,00	-42.103,00

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD**

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	43.569	23,780	26,460	1,000	1.036.072,25	1.152.835,74	-116.763,49
SOCIETE GENERALE SA	EUR	3.200	74,450	103,900	1,000	238.240,00	332.480,00	-94.240,00
BNP-PARIBAS	EUR	6.469	53,705	68,350	1,000	347.416,38	442.156,15	-94.739,77
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	11.600	34,000	50,800	1,000	394.400,00	589.280,00	-194.880,00
FRANCE TELECOM	EUR	25.870	23,485	20,990	1,000	607.553,75	543.011,30	64.542,45
PAGESJAUNES	EUR	42.100	17,850	21,990	1,000	751.485,00	925.779,00	-174.294,00
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	81.081	4,247	5,817	1,000	344.380,18	471.648,18	-127.268,00
BULGARI	EUR	75.000	8,712	9,430	1,000	653.429,25	707.250,00	-53.820,75
ENI ORD.	EUR	66.809	18,908	23,430	1,000	1.263.220,55	1.565.334,87	-302.114,32
AKZO NOBEL NV	EUR	14.600	31,380	39,150	1,000	458.148,00	571.590,00	-113.442,00
ABN AMRO HOLDING ORD.	EUR	23.963	20,095	22,090	1,000	481.542,11	529.342,67	-47.800,56
AXALTO INTL N	EUR	24.000	29,427	23,280	1,000	706.241,66	558.720,00	147.521,66
<b>AZIONARIO GRAN BRETAGNA</b>								
SCOTTISH POWER	GBP	58.800	4,121	5,435	0,685	353.613,32	466.332,99	-112.719,67
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	42.366	17,401	17,550	0,685	1.075.748,18	1.084.960,31	-9.212,13
BP AMOCO CAP	GBP	110.000	6,278	6,190	0,685	1.007.744,49	993.579,45	14.165,04
KINGFISHER	GBP	263.200	3,027	2,373	0,685	1.162.682,04	911.195,10	251.486,94
<b>AZIONARIO GIAPPONESE</b>								
SECOM CO.	JPY	26.000	4.100,000	6.170,000	138,900	767.458,60	1.154.931,61	-387.473,01
T&D HOLDINGS	JPY	33.000	4.900,000	7.820,000	138,900	1.164.146,87	1.857.883,37	-693.736,50
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	15.000	4.855,977	6.120,000	138,900	524.403,55	660.907,13	-136.503,58
DOUTOR COFFEE	JPY	60.000	1.950,000	2.455,000	138,900	842.332,61	1.060.475,16	-218.142,55
HASEKO CORP	JPY	215.000	467,489	455,000	138,900	723.615,24	704.283,66	19.331,58
FANUC SHS	JPY	9.400	6.700,000	10.010,000	138,900	453.419,73	677.422,61	-224.002,88
MIZUHO FIN GROUP	JPY	50	490.802,707	936.000,000	138,900	176.674,84	336.933,05	-160.258,21
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	287	739.099,711	1.250.000,000	138,900	1.527.153,47	2.582.793,38	-1.055.639,91
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	200.000	557,265	520,000	138,900	802.396,95	748.740,10	53.656,85
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	130	1.040.000,000	1.600.000,000	138,900	973.362,13	1.497.480,20	-524.118,07

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD**

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
<b>AZIONARIO STATI UNITI</b>								
AGL Resources	USD	24.800	34,903	34,810	1,180	733.734,10	731.786,05	1.948,05
AT&T	USD	41.826	24,864	24,490	1,180	881.537,65	868.287,48	13.250,17
ADVANCE AUTO PARTS	USD	15.750	29,120	43,460	1,180	388.776,81	580.228,02	-191.451,21
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	15.400	58,262	59,190	1,180	760.561,14	772.676,10	-12.114,96
ARMOR HOLDINGS	USD	30.000	43,216	42,650	1,180	1.099.002,98	1.084.597,78	14.405,20
BOSTON SCIENTIFIC	USD	26.800	30,484	24,490	1,180	692.530,58	556.355,01	136.175,57
BOWATER INC	USD	20.500	41,454	30,720	1,180	720.366,47	533.830,63	186.535,84
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	13.250	25,620	22,980	1,180	287.755,36	258.103,76	29.651,60
CVS CORP	USD	47.000	24,700	26,420	1,180	984.048,70	1.052.589,64	-68.540,94
CHEVRONTXACO	USD	20.850	52,412	56,770	1,180	926.336,84	1.003.352,12	-77.015,28
CONOCOPHILLIPS	USD	12.000	68,052	58,180	1,180	692.227,50	591.811,48	100.416,02
DEAN FOODS	USD	42.700	33,263	37,660	1,180	1.203.965,47	1.363.127,91	-159.162,44
DELL	USD	30.000	31,295	29,990	1,180	795.847,22	762.651,52	33.195,70
Discovery Hldg-A-WI	USD	11.648	-	15,150	1,180	-	149.586,51	-149.586,51
FIRSTENERGY	USD	23.573	39,574	48,990	1,180	790.769,70	978.927,92	-188.158,22
GENERAL MILLS	USD	20.934	49,672	49,320	1,180	881.445,61	875.192,74	6.252,87
HCA INC.	USD	26.300	40,589	50,500	1,180	904.890,47	1.125.837,08	-220.946,61
HONEYWELL INTL	USD	22.200	35,576	37,250	1,180	669.490,40	700.983,30	-31.492,90
INTL FLAVORS&FRAGR	USD	22.300	42,682	33,500	1,180	806.816,55	633.254,22	173.562,33
LIBERTY MEDIA -A-	USD	116.486	10,854	7,870	1,180	1.071.743,44	777.099,96	294.643,48
NEWS-A	USD	60.000	16,705	15,550	1,180	849.630,86	790.879,04	58.751,82
NORTHROP GRUMMAN	USD	23.525	53,951	60,110	1,180	1.075.856,53	1.198.684,20	-122.827,67
OUTBACK STEAKHOUSE	USD	22.000	40,243	41,610	1,180	750.484,50	775.976,94	-25.492,44
PFIZER INC.	USD	35.000	25,445	23,320	1,180	754.916,16	691.870,81	63.045,35
PHELPS DODGE	USD	6.000	125,465	143,870	1,180	638.120,52	731.728,41	-93.607,89
PITNEY BOWES	USD	29.522	46,006	42,250	1,180	1.151.292,96	1.057.306,52	93.986,44
ST.PAUL TRAVEL COMP	USD	20.100	36,931	44,670	1,180	629.234,27	761.097,73	-131.863,46



**SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD**

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
SPRINT CORP - FON	USD	44.197	-	23,360	1,180	-	875.173,28	-875.173,28
SUNOCO	USD	11.000	76,048	78,380	1,180	709.099,44	730.846,82	-21.747,38
UNITED TECHNOLOGIES	USD	24.000	50,372	55,910	1,180	1.024.774,63	1.137.441,72	-112.667,09
WYETH	USD	23.800	39,343	46,070	1,180	793.720,58	929.444,77	-135.724,19
<b>TOTALE AZIONARIO</b>						<b>59.101.630,41</b>	<b>68.021.511,46</b>	<b>-8.919.881,05</b>
<b>OBBLIGAZIONARIO</b>								
BCO BILBAO TV 17.07.2013	EUR	2.000.000	100,430	100,560	1,000	2.008.600,00	2.011.200,00	-2.600,00
BANCAJA TV 2009	EUR	2.000.000	99,928	100,050	1,000	1.998.559,60	2.001.000,00	-2.440,40
GE CAPITAL TV 08.01.2007	EUR	2.000.000	99,990	100,155	1,000	1.999.800,01	2.003.100,00	-3.299,99
NATEXIS BP 16 FRN	EUR	850.000	99,751	99,807	1,000	847.883,50	848.356,95	-473,45
SNS BANK NED TV 11	EUR	2.000.000	100,000	100,000	1,000	2.000.000,00	2.000.000,00	-
S.PAOLO IMI BK TV 28.06.12	EUR	2.000.000	100,750	100,380	1,000	2.015.000,00	2.007.600,00	7.400,00
CAIXA FINANCE TV 10.07.2008	EUR	2.000.000	99,900	100,060	1,000	1.998.000,00	2.001.200,00	-3.200,00
HELABA TV 08	EUR	1.700.000	99,064	99,030	1,000	1.684.079,56	1.683.510,00	569,56
ROYAL BK SCOTLAND TV 03/13	EUR	2.000.000	100,600	100,700	1,000	2.012.000,00	2.014.000,00	-2.000,00
BCO POP.VR NO TV 17.10.08	EUR	2.000.000	100,030	100,080	1,000	2.000.600,00	2.001.600,00	-1.000,00
GOLDMAN SACHS TV 21.10.2008	EUR	2.000.000	100,548	100,600	1,000	2.010.959,20	2.012.000,00	-1.040,80
BANK OF AMERICA TV 20.11.08	EUR	2.000.000	100,023	100,170	1,000	2.000.450,84	2.003.400,00	-2.949,16
CAISSE CENT TV 08	EUR	2.000.000	99,983	100,060	1,000	1.999.667,63	2.001.200,00	-1.532,37
MPS TV 18.12.2008	EUR	2.000.000	100,108	100,135	1,000	2.002.159,73	2.002.700,00	-540,27
COFINOGA TV 09	EUR	2.000.000	99,978	100,220	1,000	1.999.563,95	2.004.400,00	-4.836,05
CIBC TV 2009	EUR	2.000.000	99,892	99,960	1,000	1.997.835,38	1.999.200,00	-1.364,62
BFCM TV 11	EUR	2.000.000	99,983	100,225	1,000	1.999.654,01	2.004.500,00	-4.845,99
SOC GEN TV 15.3.16	EUR	2.000.000	100,561	100,890	1,000	2.011.218,20	2.017.800,00	-6.581,80
NORDEA BK TV 25.03.2014	EUR	2.000.000	100,179	100,270	1,000	2.003.575,74	2.005.400,00	-1.824,26
ML TV 22.03.2011	EUR	2.000.000	100,096	100,480	1,000	2.001.928,19	2.009.600,00	-7.671,81
INTL LEASE 08 FRN	EUR	2.000.000	100,205	100,500	1,000	2.004.100,00	2.010.000,00	-5.900,00
SANTANDER ISS TV 2014	EUR	1.000.000	100,093	100,175	1,000	1.000.934,70	1.001.750,00	-815,30

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
SKANDI ENSK 14 FRN	EUR	1.600.000	99,828	100,205	1,000	1.597.249,43	1.603.280,00	-6.030,57
AAB 15 FRN	EUR	2.000.000	99,812	99,800	1,000	1.996.232,99	1.996.000,00	232,99
Depfa Bk 15 FRN	EUR	500.000	99,806	99,710	1,000	499.028,59	498.550,00	478,59
DB 15 FRN (NO MIN.) EURO ME	EUR	500.000	99,815	99,850	1,000	499.076,02	499.250,00	-173,98
UBS AG 15 FRN	EUR	500.000	99,859	99,945	1,000	499.293,62	499.725,00	-431,38
<b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b>						<b>46.687.450,89</b>	<b>46.740.321,95</b>	<b>-52.871,06</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>						<b>105.789.081,30</b>	<b>114.761.833,41</b>	<b>-8.972.752,11</b>

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
<b>AZIONARIO SVIZZERO</b>								
VALORA HLDG N	CHF	480	276,230	254,750	1,555	85.261,58	78.631,60	-6.629,98
SULZER AG	CHF	250	430,046	696,000	1,555	69.134,78	111.889,91	42.755,13
BUCHER IND N	CHF	273	80,832	104,800	1,555	14.190,23	18.397,79	4.207,56
CIBA SPECIALTY CHEMICALS	CHF	4.200	86,250	85,000	1,555	232.944,51	229.567,23	-3.377,28
GURIT-HEBERLEIN	CHF	100	1.177,971	1.300,000	1,555	75.748,89	83.595,91	7.847,02
SERONO SA	CHF	392	797,992	1.047,000	1,555	201.152,86	263.921,29	62.768,43
SYNGENTA AG	CHF	1.200	145,485	163,500	1,555	112.264,34	126.165,52	13.901,18
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	4.700	190,393	280,000	1,555	575.426,81	846.247,83	270.821,02
NOVARTIS	CHF	14.700	59,141	69,050	1,555	559.045,47	652.713,65	93.668,18
UBS NAMEN	CHF	16.000	97,191	125,100	1,555	999.968,54	1.287.119,80	287.151,26
ROCHE HOLDING AG	CHF	3.200	141,772	197,300	1,555	291.729,74	405.993,18	114.263,44
NESTLE'	CHF	1.120	324,952	393,000	1,555	234.033,88	283.042,89	49.009,01
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	2.572	51,305	67,000	1,555	84.853,21	110.812,17	25.958,96
HOLCIM AKT	CHF	2.188	68,500	89,500	1,555	96.378,37	125.925,02	29.546,65
ABB LTD	CHF	5.473	6,350	12,750	1,555	22.348,11	44.872,19	22.524,08
SWISS REINSURANCE	CHF	9.300	80,540	96,200	1,555	481.656,11	575.307,05	93.650,94
COMP.FIN. RICHEMONT WARR A	CHF	18.000	37,943	57,200	1,555	439.185,25	662.079,61	222.894,36
RENTENANSTALT NAMEN AKT	CHF	1.300	174,721	237,700	1,555	146.059,48	198.707,48	52.648,00
INTERSHOP HLDG	CHF	57	237,037	240,000	1,555	8.688,27	8.796,86	108,59
<b>AZIONARIO DANESE</b>								
A.P. MOELLER MAERSK	DKK	51	60.181,682	65.200,000	7,461	411.402,16	445.707,39	34.305,23
TELE DANMARK AS	DKK	1.500	262,236	377,500	7,461	52.724,89	75.899,74	23.174,85
CODAN	DKK	1.200	319,064	365,000	7,461	51.320,50	58.709,20	7.388,70
<b>AZIONARIO AREA EURO</b>								
OMV AG	EUR	10.007	22,240	49,500	1,000	222.552,76	495.346,50	272.793,74
DELHAIZE LE LION	EUR	4.000	49,099	55,200	1,000	196.395,11	220.800,00	24.404,89
FORTIS	EUR	33.500	20,930	26,950	1,000	701.145,70	902.825,00	201.679,30
DEUTSCHE BANK	EUR	11.200	65,069	81,980	1,000	728.776,38	918.176,00	189.399,62
BASF AG	EUR	15.400	52,900	64,730	1,000	814.661,72	996.842,00	182.180,28
DEGUSSA	EUR	6.760	30,947	42,850	1,000	209.204,56	289.666,00	80.461,44
BAYER AG	EUR	22.400	24,536	35,230	1,000	549.601,81	789.152,00	239.550,19

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
FRESENTUS	EUR	1.600	78,208	106,250	1,000	125.133,35	170.000,00	44.866,65
FRESENTUS MEDICAL CARE	EUR	637	73,814	89,040	1,000	47.019,59	56.718,48	9.698,89
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	2.000	7,719	7,740	1,000	15.437,49	15.480,00	42,51
MERCK KGAA	EUR	2.716	50,300	70,050	1,000	136.614,80	190.255,80	53.641,00
DAIMLERCHRYSLER	EUR	1.800	43,330	43,080	1,000	77.994,75	77.544,00	-450,75
KOENIG & BAUER	EUR	304	23,890	24,240	1,000	7.262,42	7.368,96	106,54
SIEMENS AG.	EUR	1.600	62,360	72,370	1,000	99.776,00	115.792,00	16.016,00
THYSSEN KRUPP	EUR	9.100	17,531	17,640	1,000	159.529,25	160.524,00	994,75
E.ON AG	EUR	9.200	67,254	87,460	1,000	618.734,67	804.632,00	185.897,33
ALLIANZ AG	EUR	800	113,285	127,950	1,000	90.627,76	102.360,00	11.732,24
TUI N	EUR	6.294	17,565	17,240	1,000	110.556,45	108.508,56	-2.047,89
BBVA	EUR	7.000	12,163	15,080	1,000	85.142,98	105.560,00	20.417,02
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	88.943	9,543	11,150	1,000	848.823,96	991.714,45	142.890,49
GAS NATURAL SDG	EUR	4.831	23,968	23,660	1,000	115.790,54	114.301,46	-1.489,08
CEMENTOS PORTLAND V	EUR	1.400	64,151	69,100	1,000	89.810,91	96.740,00	6.929,09
FOM CONST Y CONTRA	EUR	5.100	37,143	47,900	1,000	189.430,80	244.290,00	54.859,20
ACCIONA	EUR	2.387	68,622	94,450	1,000	163.799,95	225.452,15	61.652,20
ENDESA SA MADRID	EUR	32.900	17,110	22,220	1,000	562.910,28	731.038,00	168.127,72
CEPSA	EUR	864	40,056	38,650	1,000	34.608,33	33.393,60	-1.214,73
OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	6.308	7,422	13,480	1,000	46.819,66	85.031,84	38.212,18
IBERDROLA SA	EUR	600	20,209	23,090	1,000	12.125,14	13.854,00	1.728,86
REPSOL SA	EUR	25.324	19,160	24,670	1,000	485.207,84	624.743,08	139.535,24
TELEFONICA SA	EUR	10.000	13,097	12,710	1,000	130.966,67	127.100,00	-3.866,67
UNION ELEC. FENOSA SA	EUR	2.217	23,981	31,430	1,000	53.165,67	69.680,31	16.514,64
M-REAL - B -	EUR	5.843	4,700	4,220	1,000	27.462,10	24.657,46	-2.804,64
NOKIA -A-	EUR	33.600	12,752	15,450	1,000	428.455,71	519.120,00	90.664,29
RAUTARUUKKY	EUR	3.598	8,740	20,550	1,000	31.446,52	73.938,90	42.492,38
KEMIRA SHS	EUR	7.000	10,225	13,510	1,000	71.575,31	94.570,00	22.994,69
ELCOTEQ NETWORK -A-	EUR	2.396	15,512	20,130	1,000	37.165,56	48.231,48	11.065,92
Lemminkäinen	EUR	2.933	19,180	30,500	1,000	56.254,17	89.456,50	33.202,33
RALLYE	EUR	1.811	38,100	36,290	1,000	68.999,10	65.721,19	-3.277,91

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
FFP	EUR	664	160,274	178,000	1,000	106.422,06	118.192,00	11.769,94
CNP ASSURANCE	EUR	4.400	53,943	66,600	1,000	237.349,20	293.040,00	55.690,80
TOTAL	EUR	3.168	160,274	212,200	1,000	507.748,85	672.249,60	164.500,75
BOUYGUES	EUR	10.400	30,709	41,300	1,000	319.377,99	429.520,00	110.142,01
SANOFI SYNTHELABO	EUR	6.200	68,950	74,000	1,000	427.492,82	458.800,00	31.307,18
NATEXIS BQUES POPULAIRES	EUR	114	130,323	140,700	1,000	14.856,77	16.039,80	1.183,03
SODEXHO ALLIANCE	EUR	6.500	24,119	34,800	1,000	156.771,71	226.200,00	69.428,29
MICHELIN	EUR	371	47,019	47,480	1,000	17.443,97	17.615,08	171,11
PEUGEOT SA	EUR	6.900	50,268	48,700	1,000	346.851,14	336.030,00	-10.821,14
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	8.440	44,320	50,250	1,000	374.060,80	424.110,00	50.049,20
CAP GEMINI	EUR	3.688	31,045	33,910	1,000	114.494,24	125.060,08	10.565,84
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	3.541	56,833	56,250	1,000	201.246,13	199.181,25	-2.064,88
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	9.316	24,506	26,460	1,000	228.298,86	246.501,36	18.202,50
VALEO SA	EUR	1.698	30,800	31,410	1,000	52.298,40	53.334,18	1.035,78
CHRISTIAN DIOR	EUR	4.428	50,050	75,100	1,000	221.621,40	332.542,80	110.921,40
SOCIETE GENERALE SA	EUR	8.200	76,061	103,900	1,000	623.699,65	851.980,00	228.280,35
BNP-PARIBAS	EUR	15.200	53,859	68,350	1,000	818.653,18	1.038.920,00	220.266,82
THOMSON S.A.	EUR	7.409	18,970	17,700	1,000	140.548,35	131.139,30	-9.409,05
ROYAL DUTCH SHELL-A	EUR	14.842	25,815	25,980	1,000	383.143,95	385.595,16	2.451,21
ROYAL DUTCH SHELL-B	EUR	50.570	22,757	27,260	1,000	1.150.818,28	1.378.538,20	227.719,92
BANK OF GREECE	EUR	800	93,377	94,450	1,000	74.701,83	75.560,00	858,17
Abbey	EUR	6.000	9,756	10,250	1,000	58.537,25	61.500,00	2.962,75
CRH PLC	EUR	13.390	21,400	24,850	1,000	286.543,88	332.741,50	46.197,62
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	15.000	5,195	5,817	1,000	77.918,58	87.255,00	9.336,42
CAMFIN	EUR	3.068	2,382	1,811	1,000	7.307,83	5.556,15	-1.751,68
BCA INTESA ORD.	EUR	40.000	3,540	4,475	1,000	141.600,00	179.000,00	37.400,00
MONTE PASCHI SIENA ORD	EUR	54.061	2,634	3,945	1,000	142.381,90	213.270,65	70.888,75
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	2.182	10,767	13,220	1,000	23.493,59	28.846,04	5.352,45
FONDIARIA SAI	EUR	275	27,036	27,810	1,000	7.435,02	7.647,75	212,73
ITALCEMENTI ORD.	EUR	3.911	12,952	15,763	1,000	50.656,62	61.649,09	10.992,47
ENI ORD.	EUR	52.500	18,514	23,430	1,000	971.994,78	1.230.075,00	258.080,22

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
TELECOM ITALIA ORD.	EUR	270.000	2,910	2,460	1,000	785.700,69	664.200,00	-121.500,69
ARCELOR	EUR	6.891	16,644	20,950	1,000	114.694,69	144.366,45	29.671,76
UNILEVER CERT	EUR	8.600	59,281	57,850	1,000	509.812,38	497.510,00	-12.302,38
KON DSM	EUR	7.600	23,555	34,550	1,000	179.014,31	262.580,00	83.565,69
AEGON SHS	EUR	632	11,589	13,750	1,000	7.324,41	8.690,00	1.365,59
ING GROEP	EUR	4.000	22,612	29,300	1,000	90.446,79	117.200,00	26.753,21
BUHRMANN NV	EUR	5.000	9,552	12,430	1,000	47.759,60	62.150,00	14.390,40
ELECTR. DE PORTUGAL	EUR	144.000	2,245	2,600	1,000	323.275,49	374.400,00	51.124,51
<b>AZIONARIO GRAN BRETAGNA</b>								
AMEC	GBP	6.000	3,391	3,435	0,685	29.687,45	30.074,42	386,97
BHP BILLITON	GBP	34.300	8,130	9,495	0,685	406.922,94	475.234,93	68.311,99
BARRATT DVLP	GBP	13.885	5,945	9,860	0,685	120.452,84	199.775,43	79.322,59
BELLWAY	GBP	7.700	8,150	11,290	0,685	91.573,03	126.853,93	35.280,90
AMVESCAP	GBP	30.000	3,550	4,420	0,685	155.403,75	193.491,90	38.088,15
AVIVA	GBP	78.097	6,040	7,050	0,685	688.272,10	803.420,18	115.148,08
ARRIVA PLC	GBP	2.697	5,400	5,825	0,685	21.251,71	22.924,30	1.672,59
BAE SYSTEMS	GBP	30.000	2,710	3,818	0,685	118.645,85	167.116,59	48.470,74
GALLAHER GRP	GBP	24.000	8,843	8,775	0,685	309.707,75	307.310,67	-2.397,08
SABMILLER	GBP	30.600	8,511	10,610	0,685	380.039,43	473.757,48	93.718,05
ANGLO AMERICAN	GBP	26.836	12,307	19,790	0,685	481.948,26	774.966,35	293.018,09
HSBC HOLDS	GBP	41.986	8,719	9,330	0,685	534.179,87	571.617,36	37.437,49
MCCARTHY & STONE	GBP	2.991	5,641	6,490	0,685	24.622,16	28.325,68	3.703,52
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	98.466	1,124	1,220	0,685	161.460,15	175.293,33	13.833,18
UNILEVER PLC	GBP	71.100	5,345	5,765	0,685	554.562,30	598.119,80	43.557,50
ASSOCIAT BRIT FOODS	GBP	14.700	8,291	8,390	0,685	177.848,24	179.969,36	2.121,12
PERSIMMON	GBP	16.100	6,877	12,580	0,685	161.555,80	295.546,48	133.990,68
PILKINGTON	GBP	8.149	1,225	1,490	0,685	14.561,37	17.717,80	3.156,43
SCOTTISH POWER	GBP	11.816	5,344	5,435	0,685	92.150,27	93.710,73	1.560,46
PALADIN RESOURCES	GBP	9.449	1,750	3,538	0,685	24.129,21	48.775,48	24.646,27
VODAFONE GROUP PLC	GBP	820.000	1,414	1,255	0,685	1.691.857,83	1.501.678,10	-190.179,73
REDROW PLC	GBP	10.000	4,128	5,350	0,685	60.241,89	78.068,00	17.826,11

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
OLD MUTUAL PLC	GBP	125.000	1,307	1,648	0,685	238.358,70	300.507,08	62.148,38
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	57.900	17,594	17,550	0,685	1.486.452,53	1.482.773,97	-3.678,56
BP AMOCO CAP	GBP	87.100	5,141	6,190	0,685	653.417,67	786.734,28	133.316,61
SOMERFIELD PLC	GBP	30.000	1,564	1,970	0,685	68.455,96	86.239,60	17.783,64
CORUS GROUP	GBP	220.000	0,426	0,590	0,685	136.669,47	189.406,10	52.736,63
LLOYDS TSB GROUP	GBP	12.000	4,861	4,885	0,685	85.118,63	85.539,18	420,55
TAYLOR WOODROW PLC	GBP	32.000	2,720	3,805	0,685	127.010,07	177.674,01	50.663,94
GLAXOSMITHKLINE	GBP	32.000	13,293	14,690	0,685	620.730,99	685.947,76	65.216,77
WESTBURY	GBP	15.262	4,663	5,565	0,685	103.853,76	123.935,55	20.081,79
WILSON BOWDEN	GBP	5.491	11,400	14,500	0,685	91.343,06	116.181,96	24.838,90
WIMPEY GEORGE	GBP	24.000	4,023	4,800	0,685	140.878,80	168.101,56	27.222,76
WOLSELEY	GBP	6.000	12,524	12,250	0,685	109.651,04	107.252,30	-2.398,74
ASTRAZENECA	GBP	3.579	21,526	28,290	0,685	112.418,58	147.745,38	35.326,80
FRIENDS PROVIDENT	GBP	80.085	1,643	1,895	0,685	192.008,76	221.452,03	29.443,27
HBOS	GBP	72.000	8,448	9,930	0,685	887.560,03	1.043.280,32	155.720,29
BARCLAYS	GBP	78.300	5,782	6,110	0,685	660.613,83	698.107,40	37.493,57
XSTRATA	GBP	19.000	9,313	13,600	0,685	258.195,95	377.061,14	118.865,19
HANSON	GBP	22.650	5,417	6,390	0,685	179.054,04	211.197,29	32.143,25
ROLLS ROY NCRCP -B-	GBP	2.785.000	-	0,001	0,685	-	4.185,83	4.185,83
BERKELEY GRP UTS	GBP	6.737	8,090	11,110	0,685	79.530,61	109.219,42	29.688,81
HENDERSON GROUP	GBP	25.454	0,635	0,743	0,685	23.573,62	27.578,57	4.004,95
O2	GBP	208.000	1,227	1,978	0,685	372.391,96	600.204,29	227.812,33
Whitbread	GBP	13.687	10,515	9,490	0,685	210.007,91	189.536,89	-20.471,02
3i Group	GBP	11.383	7,738	8,475	0,685	128.531,53	140.771,82	12.240,29
SHIRE	GBP	20.700	5,528	7,440	0,685	166.982,84	224.730,77	57.747,93
<b>AZIONARIO GIAPPONESE</b>								
AICHI TOYOTA MOTOR	JPY	2.000	1.768,722	2.750,000	138,900	25.467,55	39.596,83	14.129,28
AOYAMA TRADING	JPY	4.000	2.744,694	3.980,000	138,900	79.040,86	114.614,83	35.573,97
ACOM CO.	JPY	1.900	7.670,000	7.580,000	138,900	104.917,21	103.686,11	-1.231,10
ASAHI GLASS	JPY	13.000	1.445,694	1.523,000	138,900	135.306,14	142.541,40	7.235,26
ASAHI BREWERIES	JPY	23.500	1.331,685	1.439,000	138,900	225.303,01	243.459,32	18.156,31

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
ADERANS	JPY	1.100	3.202,560	3.540,000	138,900	25.362,25	28.034,56	2.672,31
AMADA CO.	JPY	17.000	566,000	1.040,000	138,900	69.272,86	127.285,82	58.012,96
OKI ELECTRIC	JPY	35.000	394,773	431,000	138,900	99.474,76	108.603,31	9.128,55
Orient Corp	JPY	37.000	503,700	493,000	138,900	134.174,92	131.324,69	-2.850,23
KANSAI ELECT. POWER	JPY	15.500	2.080,000	2.535,000	138,900	232.109,43	282.883,37	50.773,94
KYUSHU ELECTRIC POWER	JPY	11.700	2.070,000	2.560,000	138,900	174.362,85	215.637,15	41.274,30
KYUDENKO	JPY	5.000	544,649	823,000	138,900	19.605,78	29.625,63	10.019,85
KIRIN BREWERY	JPY	23.000	1.009,000	1.375,000	138,900	167.077,03	227.681,79	60.604,76
Kinden Corp	JPY	13.000	819,501	1.065,000	138,900	76.699,17	99.676,03	22.976,86
KURABO IND	JPY	4.000	243,024	442,000	138,900	6.998,54	12.728,58	5.730,04
GLORY LTD	JPY	3.700	1.643,511	1.997,000	138,900	43.779,64	53.195,82	9.416,18
KOBE STEEL	JPY	116.000	157,130	382,000	138,900	131.224,42	319.020,88	187.796,46
INPEX	JPY	31	840.865,677	1.050.000,000	138,900	187.666,21	234.341,25	46.675,04
COSMO OIL	JPY	33.000	303,446	590,000	138,900	72.093,07	140.172,79	68.079,72
KONICA	JPY	19.000	1.025,346	1.201,000	138,900	140.256,10	164.283,66	24.027,56
SAKAI CHEMICAL IND SHS	JPY	6.000	475,055	549,000	138,900	20.520,75	23.714,90	3.194,15
SAN-IN GODO BANK	JPY	5.000	841,000	1.218,000	138,900	30.273,58	43.844,49	13.570,91
SANKI ENGINEERING	JPY	2.000	750,000	1.039,000	138,900	10.799,14	14.960,40	4.161,26
SANKYO CO	JPY	4.100	5.222,223	6.830,000	138,900	154.147,70	201.605,47	47.457,77
SANYO ELECTRIC	JPY	37.000	266,700	320,000	138,900	71.043,11	85.241,18	14.198,07
SHOWA SHELL SEKIYU	JPY	20.100	1.033,873	1.408,000	138,900	149.610,20	203.749,46	54.139,26
SINTOKOGIO	JPY	2.000	686,069	1.380,000	138,900	9.878,60	19.870,41	9.991,81
NIPPON MINING HLDG	JPY	49.500	494,835	839,000	138,900	176.345,18	298.995,68	122.650,50
NIPPON STEEL CORP	JPY	151.000	256,282	420,000	138,900	278.608,04	456.587,47	177.979,43
SHINMAYWA	JPY	4.000	458,796	684,000	138,900	13.212,26	19.697,62	6.485,36
JFE HOLDINGS	JPY	16.100	3.047,343	3.960,000	138,900	353.219,71	459.006,48	105.786,77
SUZUKEN	JPY	4.800	3.788,028	3.770,000	138,900	130.903,77	130.280,78	-622,99
SUMITOMO TRUST BANKING	JPY	38.000	733,267	1.205,000	138,900	200.605,72	329.661,63	129.055,91
SEKISUI HOUSE	JPY	10.000	1.194,000	1.484,000	138,900	85.961,12	106.839,45	20.878,33
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	13.920	2.953,388	5.050,000	138,900	295.976,70	506.090,71	210.114,01
TONENGENERAL SEKIYU SHS	JPY	7.800	1.214,471	1.268,000	138,900	68.199,22	71.205,18	3.005,96



## SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
TAISEI CORP	JPY	39.000	399,000	535,000	138,900	112.030,24	150.215,98	38.185,74
TAISEI ROTEC CORP	JPY	4.000	209,755	282,000	138,900	6.040,46	8.120,95	2.080,49
TAKAMATSU	JPY	100	3.753,000	5.800,000	138,900	2.701,94	4.175,67	1.473,73
TAKEFUJI	JPY	570	7.310,918	8.010,000	138,900	30.001,61	32.870,41	2.868,80
DAIICHIKOSHO	JPY	1.000	2.527,801	3.680,000	138,900	18.198,71	26.493,88	8.295,17
DAIEI INC	JPY	4.450	2.665,445	2.825,000	138,900	85.394,03	90.505,76	5.111,73
DAISHI BANK	JPY	20.000	412,262	551,000	138,900	59.360,95	79.337,65	19.976,70
DAI DAN CO	JPY	2.000	670,000	839,000	138,900	9.647,23	12.080,63	2.433,40
DAIWA HOUSE IND.	JPY	17.000	1.165,000	1.844,000	138,900	142.584,59	225.687,54	83.102,95
CHUGOKU BANK	JPY	9.000	1.243,000	1.695,000	138,900	80.539,96	109.827,21	29.287,25
CHUDENKO	JPY	2.000	1.606,000	2.230,000	138,900	23.124,55	32.109,43	8.984,88
CHUBU EL POWER	JPY	13.300	2.460,000	2.810,000	138,900	235.550,76	269.064,07	33.513,31
TSURUMI MFG	JPY	2.000	810,000	1.400,000	138,900	11.663,07	20.158,39	8.495,32
TOKYO STEEL MFG	JPY	7.900	1.617,850	1.710,000	138,900	92.015,95	97.257,02	5.241,07
TOKYO ELECTR. POWER	JPY	9.300	2.507,053	2.865,000	138,900	167.858,82	191.825,05	23.966,23
TOSHIBA TEC	JPY	13.000	482,386	637,000	138,900	45.147,67	59.618,43	14.470,76
TOHOKU ELECTRIC POWER	JPY	7.200	1.840,000	2.400,000	138,900	95.377,97	124.406,05	29.028,08
TOHOKU PIONEER	JPY	1.100	1.850,467	1.950,000	138,900	14.654,53	15.442,76	788,23
TOYO KOHAN CO	JPY	3.000	424,000	522,000	138,900	9.157,67	11.274,30	2.116,63
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	4.000	1.890,000	1.921,000	138,900	54.427,65	55.320,37	892,72
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	13.500	4.179,565	6.120,000	138,900	406.221,22	594.816,41	188.595,19
TRUSCO NAKAYAMA	JPY	1.000	1.547,634	2.950,000	138,900	11.142,07	21.238,30	10.096,23
NISHIO RENT ALL	JPY	80	1.033,333	2.610,000	138,900	595,15	1.503,24	908,09
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	55	414.367,055	492.000,000	138,900	164.076,23	194.816,41	30.740,18
NISHIMATSU CONSTRUCTION	JPY	4.000	357,000	484,000	138,900	10.280,78	13.938,08	3.657,30
NISSHIN STEEL	JPY	59.000	241,496	381,000	138,900	102.579,33	161.835,85	59.256,52
NIPPON OIL	JPY	51.000	691,594	915,000	138,900	253.932,96	335.961,12	82.028,16
NIPPON SHINYAKU CO	JPY	3.000	839,126	980,000	138,900	18.123,66	21.166,31	3.042,65
JAPAN TOBACCO	JPY	30	1.161.551,091	1.720.000,000	138,900	250.874,97	371.490,28	120.615,31
NEC CORP.	JPY	50.000	591,193	734,000	138,900	212.812,30	264.218,86	51.406,56
NIPPON TELEG.& TELEF.	JPY	114	454.787,184	536.000,000	138,900	373.259,46	439.913,61	66.654,15

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
NGK SPARK PLUG	JPY	1.000	1.058,033	2.550,000	138,900	7.617,23	18.358,53	10.741,30
NIPPON ROAD	JPY	6.000	227,521	333,000	138,900	9.828,12	14.384,45	4.556,33
NIPPO CORP	JPY	3.000	668,000	881,000	138,900	14.427,65	19.028,08	4.600,43
JAPAN RADIO	JPY	5.000	408,049	396,000	138,900	14.688,58	14.254,86	-433,72
NIPPON YUSEN	JPY	48.000	640,012	808,000	138,900	221.170,31	279.222,46	58.052,15
NINTENDO CO.	JPY	3.800	11.871,766	14.290,000	138,900	324.785,53	390.943,12	66.157,59
HARUYAMA TRADING	JPY	1.000	1.461,000	1.750,000	138,900	10.518,36	12.598,99	2.080,63
HITACHI	JPY	73.000	712,533	795,000	138,900	374.477,22	417.818,57	43.341,35
P.S. MITSUBISHI CONSTR	JPY	1.800	449,804	512,000	138,900	5.829,00	6.634,99	805,99
FUKUDA CORP	JPY	3.000	633,354	672,000	138,900	13.679,36	14.514,04	834,68
FUJIKURA	JPY	3.000	490,392	956,000	138,900	10.591,62	20.647,95	10.056,33
FUJI PHOTO FILM	JPY	12.800	3.741,906	3.900,000	138,900	344.826,49	359.395,25	14.568,76
FUJITSU	JPY	64.000	665,359	898,000	138,900	306.572,96	413.765,30	107.192,34
FUJITSU FRONTTECH	JPY	1.200	839,000	1.295,000	138,900	7.248,38	11.187,90	3.939,52
FUJITSU BUSINES SYS	JPY	1.400	1.429,101	1.752,000	138,900	14.404,19	17.658,75	3.254,56
FUJITEC CO	JPY	5.000	534,464	693,000	138,900	19.239,16	24.946,00	5.706,84
PROMISE	JPY	1.300	7.320,000	7.850,000	138,900	68.509,72	73.470,12	4.960,40
HEIWA	JPY	5.900	1.826,038	1.617,000	138,900	77.563,89	68.684,67	-8.879,22
HOKUGIN FIN GROUP	JPY	400	280,000	551,000	138,900	806,34	1.586,75	780,41
HOKKAIDO EL PWR CO	JPY	2.500	2.015,000	2.400,000	138,900	36.267,10	43.196,54	6.929,44
MAEDA CORP SHS	JPY	8.000	492,552	779,000	138,900	28.368,75	44.866,81	16.498,06
MAEDA ROAD CONSTR.	JPY	3.000	806,000	863,000	138,900	17.408,21	18.639,31	1.231,10
MAX CO LTD	JPY	2.000	1.135,000	1.564,000	138,900	16.342,69	22.519,80	6.177,11
MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JPY	36.000	1.601,560	2.275,000	138,900	415.091,22	589.632,83	174.541,61
MATSUSHITA ELECTRIC WORKS	JPY	3.382	893,000	1.102,000	138,900	21.743,17	26.831,99	5.088,82
MIZUHO FIN GROUP	JPY	43	516.000,000	936.000,000	138,900	159.740,82	289.762,42	130.021,60
mitsui sumitomo insurance	JPY	39.000	933,187	1.443,000	138,900	262.017,81	405.161,99	143.144,18
MITSUI CHEMICAL	JPY	44.000	562,364	793,000	138,900	178.142,78	251.202,30	73.059,52
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	73	744.269,244	1.250.000,000	138,900	391.156,62	656.947,44	265.790,82
MITSUI FUDOSAN CO.LTD	JPY	7.000	2.078,805	2.395,000	138,900	104.763,37	120.698,34	15.934,97
mitsuba corp	JPY	2.000	784,000	1.261,000	138,900	11.288,70	18.156,95	6.868,25

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
MBISHI CHEM HLDGS	JPY	33.000	715,754	743,000	138,900	170.049,53	176.522,68	6.473,15
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	81.000	291,000	520,000	138,900	169.697,62	303.239,74	133.542,12
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	86	1.044.393,570	1.600.000,000	138,900	646.636,77	990.640,75	344.003,98
YURTEC CORP	JPY	2.000	547,000	700,000	138,900	7.876,17	10.079,19	2.203,02
U N Y	JPY	12.000	1.159,297	1.861,000	138,900	100.155,26	160.777,54	60.622,28
YODOGAWA	JPY	4.000	496,000	701,000	138,900	14.283,66	20.187,19	5.903,53
RICOH	JPY	17.000	1.834,643	2.065,000	138,900	224.542,34	252.735,78	28.193,44
RISO KAGAKU	JPY	1.200	2.161,728	2.365,000	138,900	18.675,83	20.431,97	1.756,14
RYOSAN	JPY	2.000	2.368,035	3.130,000	138,900	34.096,97	45.068,39	10.971,42
<b>AZIONARIO SVEDESE</b>								
SKF A/B - CLASSE B	SEK	11.603	78,512	111,500	9,389	97.030,31	137.799,91	40.769,60
ERICSSON - B -	SEK	35.000	23,190	27,300	9,389	86.452,80	101.773,45	15.320,65
RATOS -B-	SEK	2.583	178,382	196,000	9,389	49.077,21	53.924,27	4.847,06
SAAB	SEK	5.000	129,710	170,000	9,389	69.079,02	90.536,29	21.457,27
SKANSKA -B-	SEK	18.000	99,820	121,000	9,389	191.379,55	231.985,94	40.606,39
NCC	SEK	3.900	139,292	142,500	9,389	57.862,21	59.194,76	1.332,55
S-E BANKEN -A-	SEK	613	158,818	163,500	9,389	10.369,68	10.675,35	305,67
SECURITAS -B-	SEK	16.000	118,900	132,000	9,389	202.630,70	224.956,06	22.325,36
GAMBRO AG	SEK	16.368	99,083	86,750	9,389	172.741,92	151.240,77	-21.501,15
TELE2 - B -	SEK	18.900	80,298	85,250	9,389	161.648,88	171.616,87	9.967,99
Vostok Nafta SDR	SEK	151	266,540	371,000	9,389	4.286,89	5.966,98	1.680,09
TELIASONERA	SEK	92.889	39,800	42,700	9,389	393.777,73	422.470,08	28.692,35

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
<b>AZIONARIO STATI UNITI</b>								
AMR CORP	USD	11.000	19,562	22,230	1,180	182.399,76	207.281,51	24.881,75
AT&T	USD	58.930	24,065	24,490	1,180	1.202.151,92	1.223.358,23	21.206,31
ADESA	USD	800	21,365	24,420	1,180	14.488,31	16.560,14	2.071,83
ADVANCED MICRO DEV	USD	22.390	24,762	30,600	1,180	469.962,10	580.769,69	110.807,59
AETNA	USD	16.900	62,459	94,310	1,180	894.769,25	1.351.054,51	456.285,26
AFFILIATED MANAGERS	USD	2.300	66,170	80,250	1,180	129.008,04	156.459,27	27.451,23
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.300	34,565	33,290	1,180	38.089,66	36.684,75	-1.404,91
ALLEGHENY TECH	USD	6.160	29,051	36,080	1,180	151.692,28	188.397,73	36.705,45
ALLIANT ENERGY	USD	5.300	28,467	28,040	1,180	127.892,85	125.974,40	-1.918,45
ALTRIA GROUP	USD	24.100	62,078	74,720	1,180	1.268.186,66	1.526.449,10	258.262,44
AMERICAN CAP STRATEGIES	USD	910	36,518	36,210	1,180	28.169,50	27.931,76	-237,74
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	11.046	35,460	37,090	1,180	332.023,54	347.288,41	15.264,87
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	1.500	66,242	68,230	1,180	84.226,96	86.755,11	2.528,15
AMERICAN INTER. INSUR.	USD	649	106,044	116,990	1,180	58.338,87	64.360,86	6.021,99
AMERICAN TOWER-A	USD	880	27,504	27,100	1,180	20.516,68	20.215,31	-301,37
AMERUS GROUP	USD	821	48,416	56,670	1,180	33.694,83	39.438,90	5.744,07
AMGEN INC	USD	14.100	79,865	78,860	1,180	954.556,09	942.549,80	-12.006,29
ANADARKO PETROLEUM	USD	2.500	88,561	94,750	1,180	187.676,95	200.792,57	13.115,62
ANN TAYLOR STORE	USD	2.880	33,176	34,520	1,180	80.993,72	84.273,63	3.279,91
APACHE CORP.	USD	100	50,570	68,520	1,180	4.286,68	5.808,26	1.521,58
APPLE COMPUTER INC.	USD	4.600	66,833	71,890	1,180	260.601,86	280.320,42	19.718,56
ARROW ELECTRIC	USD	1.220	31,366	32,030	1,180	32.437,75	33.124,18	686,43
ASSURANT	USD	100	43,685	43,490	1,180	3.703,06	3.686,53	-16,53
AUTODESK	USD	14.630	36,938	42,950	1,180	458.081,21	532.642,62	74.561,41
AUTONATION	USD	10.570	19,965	21,730	1,180	178.888,98	194.698,74	15.809,76
BMC SOFTWARE	USD	15.500	20,679	20,490	1,180	271.696,37	269.216,75	-2.479,62
BANK OF AMERICA	USD	68.900	46,928	46,150	1,180	2.740.824,94	2.695.375,94	-45.449,00
BAUSCH & LOMB.	USD	4.100	67,176	67,900	1,180	233.468,98	235.983,72	2.514,74
BEAZER HOMES USA	USD	2.830	59,059	72,840	1,180	141.677,94	174.736,97	33.059,03
BECTON DICKINSON & CO.	USD	150	60,609	60,080	1,180	7.706,52	7.639,23	-67,29

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
BLACK & DECKER	USD	3.450	86,437	86,960	1,180	252.782,31	254.312,11	1.529,80
H. & R. BLOCK	USD	3.360	29,128	24,550	1,180	82.962,42	69.922,86	-13.039,56
BOEING	USD	2.160	52,944	70,240	1,180	96.938,54	128.607,61	31.669,07
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	27.020	21,891	22,980	1,180	501.397,73	526.336,87	24.939,14
BROADCOM	USD	14.410	48,328	47,150	1,180	590.325,64	575.935,83	-14.389,81
BURLINGTON NORTHERN	USD	21.500	47,359	70,820	1,180	863.116,52	1.290.692,55	427.576,03
CNA FINANCIAL	USD	4.400	27,113	32,730	1,180	101.124,18	122.075,10	20.950,92
CNF	USD	3.400	50,416	55,890	1,180	145.304,02	161.079,94	15.775,92
CVS CORP	USD	42.212	26,999	26,420	1,180	966.071,70	945.359,87	-20.711,83
CATERPILLAR INC	USD	2.230	56,876	57,770	1,180	107.512,40	109.203,27	1.690,87
CENDANT CORP	USD	32.650	18,238	17,250	1,180	504.773,59	477.420,11	-27.353,48
CENTEX CORP	USD	1.800	71,104	71,490	1,180	108.491,93	109.080,27	588,34
CHECKFREE	USD	2.770	44,979	45,900	1,180	105.612,55	107.775,71	2.163,16
CHEVRONTEXACO	USD	42.600	53,386	56,770	1,180	1.927.819,89	2.050.014,41	122.194,52
CME HLDGS-A	USD	1.260	241,288	367,490	1,180	257.712,12	392.504,37	134.792,25
CHICO'S FAS	USD	5.650	30,222	43,930	1,180	144.741,87	210.396,29	65.654,42
CIMAREX ENERGY	USD	900	38,586	43,010	1,180	29.437,17	32.812,58	3.375,41
CITIGROUP INC.	USD	67.040	48,304	48,530	1,180	2.745.034,22	2.757.863,19	12.828,97
COACH	USD	24.230	29,207	33,340	1,180	599.895,20	684.774,26	84.879,06
COGNIZANT TECH SO-A	USD	9.918	41,324	50,350	1,180	347.417,44	423.303,64	75.886,20
COMERICA	USD	300	57,505	56,760	1,180	14.623,66	14.434,18	-189,48
COMMERCIAL METALS	USD	3.800	32,453	37,540	1,180	104.534,73	120.922,27	16.387,54
COMPUTER SCIENCES	USD	13.320	50,031	50,640	1,180	564.898,58	571.776,55	6.877,97
COMPUWARE	USD	5.257	8,327	8,970	1,180	37.106,59	39.972,27	2.865,68
CONOCOPHILLIPS	USD	22.800	43,415	58,180	1,180	839.079,43	1.124.441,81	285.362,38
CONSOL ENERGY	USD	2.470	47,339	65,180	1,180	99.117,19	136.470,80	37.353,61
CONSOLIDATED EDISON	USD	3.550	46,452	46,330	1,180	139.786,54	139.418,07	-368,47
CORNING	USD	530	20,965	19,660	1,180	9.418,83	8.832,58	-586,25
COUNTRYWIDE CREDIT INDUSTRI	USD	10.551	35,886	34,190	1,180	320.955,09	305.788,50	-15.166,59
COVENTRY HEALTH	USD	150	46,097	56,960	1,180	5.861,22	7.242,52	1.381,30
CUMMINS	USD	2.980	85,526	89,730	1,180	216.044,05	226.663,90	10.619,85

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
DR HORTON	USD	10.300	28,214	35,730	1,180	246.336,59	311.959,82	65.623,23
DADE BEHRING	USD	2.860	40,456	40,890	1,180	98.079,65	99.131,47	1.051,82
DARDEN RESTAURANTS	USD	10.532	32,508	38,880	1,180	290.222,00	347.108,72	56.886,72
DEAN FOODS	USD	480	36,565	37,660	1,180	14.877,68	15.323,22	445,54
DIAMOND OFFSHORE	USD	4.000	57,671	69,560	1,180	195.545,67	235.856,57	40.310,90
DOW CHEMICAL	USD	9.510	48,398	43,820	1,180	390.156,78	353.249,30	-36.907,48
EAGLE MATERIALS	USD	1.200	110,375	122,360	1,180	112.274,41	124.465,54	12.191,13
ECOLAB	USD	310	31,712	36,270	1,180	8.333,17	9.530,98	1.197,81
A.G.EDWARDS	USD	4.600	44,445	46,860	1,180	173.302,48	182.721,03	9.418,55
ENDO PHARMACEUTICALS	USD	1.100	30,208	30,260	1,180	28.167,33	28.215,65	48,32
ENTERGY CORP	USD	13.500	75,725	68,650	1,180	866.561,32	785.602,27	-80.959,05
EXPRESS SCRIPTS	USD	3.700	61,157	83,800	1,180	191.813,67	262.829,53	71.015,86
EXXON MOBIL	USD	62.900	50,617	56,170	1,180	2.698.825,38	2.994.908,03	296.082,65
FIDL NAT TITLE-A	USD	203	-	24,350	1,180	-	4.190,09	4.190,09
FIDELITY NATL FIN	USD	2.500	38,192	36,790	1,180	80.936,17	77.964,74	-2.971,43
FIRST AMERICAN	USD	5.600	40,866	45,300	1,180	193.988,11	215.037,72	21.049,61
FIRSTENERGY	USD	200	49,477	48,990	1,180	8.387,98	8.305,50	-82,48
FREEPORT MCMORAN B	USD	8.350	47,457	53,800	1,180	335.901,21	380.800,20	44.898,99
FREESCALE SEMICON-A	USD	22.700	26,605	25,190	1,180	511.946,88	484.710,52	-27.236,36
GENENTECH	USD	15.810	85,134	92,500	1,180	1.140.942,28	1.239.658,39	98.716,11
GENERAL ELECTRIC	USD	68.260	35,848	35,050	1,180	2.074.231,92	2.028.069,00	-46.162,92
GENZYME GENERAL DIVISION	USD	15.704	71,543	70,780	1,180	952.371,04	942.213,38	-10.157,66
GILEAD SCIENCES	USD	300	53,394	52,630	1,180	13.578,27	13.383,91	-194,36
GOOGLE-A	USD	4.153	247,430	414,860	1,180	871.048,20	1.460.467,56	589.419,36
WW GRAINGER	USD	3.725	67,997	71,100	1,180	214.704,83	224.504,11	9.799,28
GRANT PRIDECO SHS	USD	8.270	25,046	44,120	1,180	175.576,43	309.292,53	133.716,10
HCC INSURANCE HLDGS	USD	4.030	23,680	29,680	1,180	80.894,48	101.390,52	20.496,04
HRPT PROPERTIES-SBI	USD	6.410	12,462	10,350	1,180	67.711,98	56.237,60	-11.474,38
HARRIS	USD	8.770	30,816	43,010	1,180	229.088,39	319.740,37	90.651,98
HARTFORD FIN. GROUP	USD	289	87,055	85,890	1,180	21.326,52	21.041,12	-285,40
HEALTH NET	USD	7.760	47,083	51,550	1,180	309.707,00	339.092,99	29.385,99

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
HEWLETT PACKARD	USD	50.735	22,258	28,630	1,180	957.247,44	1.231.281,72	274.034,28
HOME DEPOT INC	USD	50.270	42,465	40,480	1,180	1.809.521,74	1.724.955,16	-84.566,58
HONEYWELL INTL	USD	5.764	35,574	37,250	1,180	173.815,08	182.003,05	8.187,97
HUMANA	USD	3.350	29,486	54,330	1,180	83.732,11	154.281,17	70.549,06
INTEL CORP.	USD	6.580	24,317	24,960	1,180	135.630,55	139.219,12	3.588,57
IBM	USD	700	91,874	82,200	1,180	54.515,57	48.775,11	-5.740,46
INTERSIL	USD	491	20,343	24,880	1,180	8.466,83	10.355,24	1.888,41
JP MORGAN CHASE	USD	5.036	35,875	39,690	1,180	153.147,39	169.431,92	16.284,53
JOHNSON & JOHNSON	USD	35.710	63,227	60,100	1,180	1.913.917,60	1.819.251,50	-94.666,10
JOHNSON CONTROLS	USD	13.700	61,947	72,910	1,180	719.401,12	846.712,72	127.311,60
JOY GLOBAL	USD	8.700	23,366	40,000	1,180	172.319,84	294.990,26	122.670,42
KB HOME	USD	5.690	57,846	72,660	1,180	279.007,10	350.458,08	71.450,98
KELLOGG CO	USD	14.520	45,629	43,220	1,180	561.605,49	531.961,01	-29.644,48
LSI LOGIC CORP	USD	400	7,930	8,000	1,180	2.688,92	2.712,55	23,63
L-3 COMMUNICATIONS	USD	5.200	75,456	74,350	1,180	332.604,36	327.727,39	-4.876,97
LEGG MASON SHS	USD	7.300	70,605	119,690	1,180	436.904,72	740.643,38	303.738,66
LEHMAN BROTHERS HLD	USD	360	109,172	128,170	1,180	33.315,18	39.112,66	5.797,48
LOEWS CORP	USD	9.300	72,732	94,850	1,180	573.372,73	747.736,71	174.363,98
LOWE'S COM	USD	21.075	63,684	66,660	1,180	1.137.694,07	1.190.861,66	53.167,59
MDC HLDG	USD	1.926	75,493	61,980	1,180	123.251,60	101.189,69	-22.061,91
MEMC ELECTRONIC MAT	USD	8.100	20,804	22,170	1,180	142.840,51	152.222,60	9.382,09
MGIC INVESTMENT	USD	6.600	64,088	65,820	1,180	358.551,48	368.239,38	9.687,90
MSC INDL DIRECT-A	USD	1.580	36,639	40,220	1,180	49.071,48	53.867,59	4.796,11
MARATHON OIL	USD	301	-	60,970	1,180	0,01	15.556,47	15.556,48
MCDONALD'S	USD	14.400	31,575	33,720	1,180	385.423,05	411.602,95	26.179,90
MCGRAW HILL CO	USD	100	52,974	51,630	1,180	4.490,50	4.376,54	-113,96
MERCK & CO INC	USD	2.510	29,641	31,810	1,180	63.065,40	67.680,85	4.615,45
MERRILL LYNCH	USD	19.070	62,526	67,730	1,180	1.010.733,80	1.094.864,04	84.130,24
METLIFE	USD	13.070	41,008	49,000	1,180	454.335,08	542.875,31	88.540,23
MICROSOFT CORP.	USD	35.782	26,579	26,150	1,180	806.174,70	793.167,16	-13.007,54
MICRON TECHNOLOGY	USD	900	14,412	13,310	1,180	10.994,77	10.154,28	-840,49

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
MOODY'S	USD	17.100	43,234	61,420	1,180	626.679,17	890.295,84	263.616,67
MOTOROLA	USD	81.357	15,867	22,590	1,180	1.094.239,40	1.557.900,00	463.660,60
NII HOLDINGS	USD	8.972	37,518	43,680	1,180	285.339,87	332.200,53	46.860,66
NATIONAL SEMICONDUCTOR	USD	8.030	27,732	25,980	1,180	188.765,92	176.841,06	-11.924,86
New Plan Excel Rlty	USD	1.400	24,263	23,180	1,180	28.793,37	27.508,69	-1.284,68
NEWS-B	USD	11.930	15,317	16,610	1,180	154.897,23	167.972,62	13.075,39
NEXTEL PARTNERS	USD	1.640	19,540	27,940	1,180	27.164,19	38.841,74	11.677,55
NISOURCE	USD	7.188	22,467	20,860	1,180	136.891,85	127.101,53	-9.790,32
NORDSTROM INC.	USD	12.930	37,302	37,400	1,180	408.847,79	409.919,47	1.071,68
OCCIDENTAL PETROL.	USD	21.000	57,543	79,880	1,180	1.024.335,39	1.421.954,73	397.619,34
OLD REPUBLIC INTL	USD	13.800	25,621	26,260	1,180	299.709,38	307.186,57	7.477,19
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	5.885	31,465	32,010	1,180	156.965,18	159.683,70	2.718,52
PG & E CORP.	USD	2.760	35,726	37,120	1,180	83.583,31	86.845,13	3.261,82
PNC BANK CORP.	USD	10.930	57,129	61,830	1,180	529.308,66	572.859,12	43.550,46
PPG INDUSTRIES	USD	11.090	61,759	57,900	1,180	580.579,59	544.300,25	-36.279,34
PACCAR	USD	13.026	72,509	69,230	1,180	800.623,66	764.423,14	-36.200,52
PACIFIC SUNWEAR CA	USD	350	25,539	24,920	1,180	7.576,91	7.393,41	-183,50
PATTERSON-UTI ENERGY	USD	11.800	28,054	32,950	1,180	280.614,27	329.583,79	48.969,52
JC PENNEY	USD	3.560	54,721	55,600	1,180	165.132,08	167.785,03	2.652,95
PEPCO HOLDINGS	USD	1.800	22,308	22,370	1,180	34.037,08	34.132,41	95,33
PEPSI BOTTLING	USD	8.910	29,830	28,610	1,180	225.302,09	216.084,68	-9.217,41
PEPSI AMERICAS	USD	4.590	23,773	23,260	1,180	92.494,63	90.500,47	-1.994,16
PEPSICO	USD	300	58,323	59,080	1,180	14.831,52	15.024,16	192,64
PFIZER INC.	USD	10.460	26,384	23,320	1,180	233.937,23	206.770,53	-27.166,70
PHELPS DODGE	USD	980	110,520	143,870	1,180	91.810,80	119.515,64	27.704,84
Phil Consltd Hldg	USD	475	86,770	96,690	1,180	34.937,48	38.931,72	3.994,24
PINNACLE WEST CAP	USD	100	42,485	41,350	1,180	3.601,30	3.505,13	-96,17
POLO RALPH LAUREN -A-	USD	3.750	48,933	56,140	1,180	155.547,70	178.456,39	22.908,69
PRECISION CASTPARTS	USD	6.640	43,023	51,810	1,180	242.157,78	291.615,16	49.457,38
PROCTER & GAMBLE	USD	7.080	56,258	57,880	1,180	337.632,08	347.368,31	9.736,23
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	11.624	54,960	73,190	1,180	541.540,26	721.166,87	179.626,61



**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
PULTE HOMES	USD	15.600	31,401	39,360	1,180	415.236,08	520.484,88	105.248,80
RADIAN GROUP	USD	7.089	51,687	58,590	1,180	310.597,12	352.076,38	41.479,26
RAYMOND J FINANCIAL	USD	940	29,518	37,670	1,180	23.520,40	30.015,95	6.495,55
RAYTHEON	USD	26.130	37,519	40,150	1,180	831.033,31	889.310,42	58.277,11
REINSURANCE GR AMER	USD	2.000	47,208	47,760	1,180	80.033,79	80.969,74	935,95
RELIANCE STEEL & AL	USD	300	64,928	61,120	1,180	16.511,21	15.542,93	-968,28
ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	1.340	38,853	37,890	1,180	44.132,08	43.038,57	-1.093,51
ROCWELL COLLINS	USD	6.200	39,992	46,470	1,180	210.181,91	244.226,50	34.044,59
ROWAN COS	USD	7.682	33,980	35,640	1,180	221.269,24	232.081,44	10.812,20
RYLAND GROUP	USD	900	68,576	72,130	1,180	52.316,89	55.028,40	2.711,51
SL GREEN REALTY	USD	420	67,162	76,390	1,180	23.911,32	27.196,58	3.285,26
SAFEWAY	USD	2.000	24,340	23,660	1,180	41.265,03	40.111,89	-1.153,14
SEABOARD	USD	146	1.672,544	1.511,000	1,180	206.994,54	187.001,79	-19.992,75
SHAW GROUP	USD	3.520	26,971	29,090	1,180	80.476,51	86.799,02	6.322,51
SHERWIN-WILLIAMS	USD	3.650	44,931	45,420	1,180	139.017,64	140.529,80	1.512,16
SOUTHERN COPPER	USD	2.600	49,038	66,980	1,180	108.076,75	147.620,58	39.543,83
STAPLES	USD	300	23,108	22,710	1,180	5.876,49	5.775,20	-101,29
STEELCASE-A	USD	3.290	14,895	15,830	1,180	41.540,78	44.147,41	2.606,63
SYBASE	USD	5.250	21,459	21,860	1,180	95.499,42	97.283,21	1.783,79
TD BANKNORTH	USD	5.790	30,045	29,050	1,180	147.463,05	142.578,20	-4.884,85
TRW AUTOMOTIVE HLDG	USD	2.750	27,730	26,350	1,180	64.641,26	61.424,51	-3.216,75
TXU CORP.	USD	16.400	43,466	50,190	1,180	604.252,92	697.733,32	93.480,40
TELEFLEX	USD	1.600	70,351	64,980	1,180	95.415,92	88.130,88	-7.285,04
TELEPHONE AND DATA SYSTEM	USD	3.700	57,171	36,030	1,180	179.310,52	113.004,15	-66.306,37
TELE & DATA-SPL	USD	1.756	-	34,610	1,180	-	51.517,47	51.517,47
TESORO PETROLEUM	USD	3.020	63,131	61,550	1,180	161.614,81	157.566,33	-4.048,48
TEXAS INSTRUMENTS	USD	33.615	32,781	32,070	1,180	934.087,87	913.819,66	-20.268,21
THOMAS&BETTS	USD	3.840	33,986	41,960	1,180	110.626,45	136.582,53	25.956,08
THOR INDUSTRIES	USD	100	39,556	40,070	1,180	3.353,08	3.396,63	43,55
TIDEWATER	USD	1.470	47,828	44,460	1,180	59.597,25	55.400,70	-4.196,55
TIME WARNER	USD	35.260	18,838	17,440	1,180	563.037,41	521.263,37	-41.774,04

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.**  
 (LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
TIMKEN CO.	USD	5.400	28,172	32,020	1,180	128.956,67	146.569,47	17.612,80
TODCO-A	USD	3.300	43,374	38,060	1,180	121.332,14	106.466,05	-14.866,09
TRIBUNE CO.	USD	200	30,771	30,260	1,180	5.216,80	5.130,12	-86,68
TRIZEC PROPERTIES	USD	1.440	21,301	22,920	1,180	26.000,52	27.977,28	1.976,76
US BANCORP	USD	8.740	28,839	29,890	1,180	213.658,61	221.444,95	7.786,34
UNITED TECHNOLOGIES	USD	8.500	55,805	55,910	1,180	402.086,64	402.843,94	757,30
UNITEDHEALTH GROUP	USD	40.406	44,998	62,140	1,180	1.541.220,01	2.128.362,16	587.142,15
UNUMPROVIDENT	USD	12.100	18,375	22,750	1,180	188.464,47	233.343,22	44.878,75
URBAN OUTFITTERS	USD	2.620	29,539	25,310	1,180	65.604,25	56.211,07	-9.393,18
VF CORP	USD	6.100	55,683	55,340	1,180	287.925,39	286.152,41	-1.772,98
VALERO ENERGY	USD	3.840	48,390	51,600	1,180	157.513,63	167.961,36	10.447,73
VULCAN MATERIALS	USD	700	53,641	67,750	1,180	31.828,84	40.200,90	8.372,06
WACHOVIA	USD	31.140	52,043	52,860	1,180	1.373.753,62	1.395.321,18	21.567,56
WELLPOINT	USD	2.130	57,500	79,790	1,180	103.818,77	144.064,34	40.245,57
WELLS FARGO	USD	23.210	61,674	62,830	1,180	1.213.398,56	1.236.148,43	22.749,87
WENDY'S INTL	USD	2.920	48,565	55,260	1,180	120.208,44	136.779,87	16.571,43
WESCO INTL	USD	2.200	39,946	42,730	1,180	74.493,79	79.686,36	5.192,57
WESTAR ENERGY	USD	4.280	22,776	21,500	1,180	82.632,15	78.002,89	-4.629,26
WESTCORP INC	USD	1.600	45,594	66,610	1,180	61.837,76	90.341,61	28.503,85
WESTERN DIGITAL CORP	USD	8.270	15,007	18,610	1,180	105.205,95	130.460,88	25.254,93
WHIRLPOOL	USD	2.300	77,166	83,760	1,180	150.446,27	163.302,53	12.856,26
XTO ENERGY	USD	24.266	25,950	43,940	1,180	533.778,49	903.829,82	370.051,33
XCEL ENERGY	USD	1.370	18,561	18,460	1,180	21.555,64	21.437,83	-117,81
<b>TOTALE AZIONARIO</b>						<b>121.881.018,43</b>	<b>141.915.462,79</b>	<b>20.034.444,36</b>

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED**  
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
<b>AZIONARIO CANADESE</b>								
ALCAN	CAD	11.000	52,748	47,760	1,373	422.755,87	382.775,96	-39.979,91
Domtar	CAD	57.900	9,076	6,710	1,373	382.874,03	283.066,67	-99.807,36
<b>AZIONARIO SVIZZERO</b>								
UBS NAMEN	CHF	6.300	95,350	125,100	1,555	386.280,63	506.803,42	120.522,79
NESTLE'	CHF	2.020	297,500	393,000	1,555	386.438,17	510.488,07	124.049,90
SWISS REINSURANCE	CHF	9.500	81,100	96,200	1,555	495.434,38	587.679,25	92.244,87
LONZA GROUP AG	CHF	6.900	64,000	80,400	1,555	283.968,88	356.735,90	72.767,02
<b>AZIONARIO NORVEGESE</b>								
Norske Skogind	NOK	23.400	92,075	107,250	7,985	269.826,63	314.295,55	44.468,92
<b>AZIONARIO AREA EURO</b>								
AGFA GEVAERT	EUR	14.900	24,882	15,410	1,000	370.742,62	229.609,00	-141.133,62
BELGACOM	EUR	16.100	31,800	27,550	1,000	511.980,00	443.555,00	-68.425,00
BASF AG	EUR	4.800	52,920	64,730	1,000	254.016,00	310.704,00	56.688,00
BAY MOTOREN WERKE	EUR	9.200	37,300	37,000	1,000	343.163,24	340.400,00	-2.763,24
DEUTSCHE POST AG	EUR	27.300	16,860	20,520	1,000	460.278,00	560.196,00	99.918,00
SIEMENS AG.	EUR	5.400	62,563	72,370	1,000	337.840,02	390.798,00	52.957,98
E.ON AG	EUR	4.640	67,180	87,460	1,000	311.715,20	405.814,40	94.099,20
MUENCHENER RUECKVER	EUR	3.900	88,010	114,370	1,000	343.237,38	446.043,00	102.805,62
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	15.900	9,130	11,150	1,000	145.167,00	177.285,00	32.118,00
IBERDROLA SA	EUR	8.400	18,700	23,090	1,000	157.080,00	193.956,00	36.876,00
GRUPO FERROVIAL	EUR	5.700	39,320	58,500	1,000	224.124,00	333.450,00	109.326,00
TELEFONICA SA	EUR	39.104	13,327	12,710	1,000	521.136,00	497.011,84	-24.124,16
AMER GROUP -A-	EUR	18.000	4,283	15,730	1,000	77.100,00	283.140,00	206.040,00
STORA ENSO	EUR	10.880	11,083	11,440	1,000	120.581,28	124.467,20	3.885,92
UPM KYMMENE	EUR	21.900	16,306	16,560	1,000	357.101,82	362.664,00	5.562,18
TOTAL	EUR	2.160	160,700	212,200	1,000	347.112,00	458.352,00	111.240,00
ACCOR SA	EUR	11.600	32,210	46,460	1,000	373.636,00	538.936,00	165.300,00
SUEZ	EUR	14.400	19,620	26,300	1,000	282.528,00	378.720,00	96.192,00
SANOFI SYNTHELABO	EUR	5.800	58,800	74,000	1,000	341.040,00	429.200,00	88.160,00
AXA SA	EUR	21.800	18,180	27,260	1,000	396.324,00	594.268,00	197.944,00
MICHELIN	EUR	8.400	47,190	47,480	1,000	396.396,00	398.832,00	2.436,00

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED**  
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
VALEO SA	EUR	11.800	30,800	31,410	1,000	363.440,00	370.638,00	7.198,00
FRANCE TELECOM	EUR	15.072	25,440	20,990	1,000	383.432,53	316.361,28	-67.071,25
ROYAL DUTCH SHELL-A	EUR	28.720	-	25,980	1,000	-	746.145,60	746.145,60
BCA INTESA ORD.	EUR	73.800	3,540	4,475	1,000	261.252,00	330.255,00	69.003,00
ENI ORD.	EUR	16.700	18,420	23,430	1,000	307.614,00	391.281,00	83.667,00
AKZO NOBEL NV	EUR	10.600	31,380	39,150	1,000	332.628,00	414.990,00	82.362,00
UNILEVER CERT	EUR	4.700	49,330	57,850	1,000	231.851,00	271.895,00	40.044,00
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	15.900	19,510	26,250	1,000	310.209,00	417.375,00	107.166,00
ING GROEP	EUR	17.700	22,260	29,300	1,000	394.002,00	518.610,00	124.608,00
REED ELSEVIER NV	EUR	41.700	10,030	11,800	1,000	418.251,00	492.060,00	73.809,00
WOLTERS KLUWER	EUR	22.200	14,770	17,080	1,000	327.894,00	379.176,00	51.282,00
PORTUGAL TELECOM	EUR	58.700	8,959	8,550	1,000	525.869,62	501.885,00	-23.984,62
<b>AZIONARIO GRAN BRETAGNA</b>								
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	40.900	5,620	4,965	0,685	335.412,23	296.320,59	-39.091,64
BAE SYSTEMS	GBP	93.400	2,305	3,818	0,685	314.150,01	520.289,65	206.139,64
COMPASS GROUP	GBP	101.700	2,014	2,205	0,685	298.856,33	327.226,76	28.370,43
MORRISON SUPERMARKETS	GBP	170.100	2,038	1,935	0,685	505.887,13	480.291,11	-25.596,02
CADBURY SCHWEPPE	GBP	21.500	4,850	5,495	0,685	152.159,64	172.395,30	20.235,66
VODAFONE GROUP PLC	GBP	233.100	1,413	1,255	0,685	480.451,99	426.879,47	-53.572,52
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	14.300	17,373	17,550	0,685	362.509,34	366.211,88	3.702,54
BP AMOCO CAP	GBP	65.300	5,080	6,190	0,685	484.056,62	589.824,89	105.768,27
SMITH GROUP	GBP	27.700	8,220	10,460	0,685	332.254,49	422.795,86	90.541,37
GLAXOSMITHKLINE	GBP	21.700	12,220	14,690	0,685	386.945,86	465.158,32	78.212,46
ROLLS ROYCE	GBP	82.600	2,470	4,275	0,685	297.711,95	515.270,68	217.558,73
RENTOKIL INITIAL	GBP	135.200	1,478	1,635	0,685	291.489,86	322.562,38	31.072,52
NATIONAL GRID	GBP	29.135	5,652	5,685	0,685	240.291,84	241.693,38	1.401,54
ROLLS ROYCE -B-	GBP	4.130.000	-	0,001	0,685	-	6.207,35	6.207,35
<b>AZIONARIO GIAPPONESE</b>								
OLYMPUS OPTICAL	JPY	18.000	2.208,184	3.100,000	138,900	286.157,75	401.727,86	115.570,11
KONICA	JPY	33.500	1.072,126	1.201,000	138,900	258.576,06	289.658,03	31.081,97
SONY CORP.	JPY	10.900	3.960,000	4.820,000	138,900	310.755,94	378.243,34	67.487,40
TAKEDA CHEMICAL	JPY	10.300	5.093,211	6.380,000	138,900	377.682,29	473.102,95	95.420,66

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED**  
**(LINEA AZIONARIA GLOBALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
NIPPON TELEG. & TELEF.	JPY	119	460.000,000	536.000,000	138,900	394.096,47	459.208,06	65.111,59
NINTENDO CO.	JPY	2.400	12.780,000	14.290,000	138,900	220.820,73	246.911,45	26.090,72
NOMURA HOLDINGS	JPY	12.800	1.494,000	2.260,000	138,900	137.676,03	208.264,94	70.588,91
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	88	570.000,000	811.000,000	138,900	361.123,11	513.808,50	152.685,39
HITACHI	JPY	60.000	710,000	795,000	138,900	306.695,46	343.412,53	36.717,07
FUJI PHOTO FILM	JPY	10.400	3.602,104	3.900,000	138,900	269.703,99	292.008,64	22.304,65
SOMPO JAPAN INSURANCE	JPY	42.000	1.044,000	1.595,000	138,900	315.680,35	482.289,42	166.609,07
<b>AZIONARIO SVEDESE</b>								
STORA ENSO	SEK	21.000	101,500	107,500	9,389	227.033,07	240.453,75	13.420,68
ATLAS COPCO	SEK	11.490	100,000	177,000	9,389	122.383,77	216.619,27	94.235,50
SECURITAS -B-	SEK	32.100	114,000	132,000	9,389	389.774,72	451.318,10	61.543,38
NORDEA	SEK	58.900	67,000	82,500	9,389	420.333,38	517.574,69	97.241,31
<b>AZIONARIO STATI UNITI</b>								
TYCO INTL, BERMUDA	USD	12.700	29,173	28,860	1,180	314.063,43	310.690,85	-3.372,58
AT&T	USD	15.700	25,770	24,490	1,180	342.959,23	325.924,39	-17.034,84
ABBOTT LABORATORIES	USD	8.700	46,650	39,430	1,180	344.032,38	290.786,64	-53.245,74
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	6.500	60,613	68,230	1,180	333.970,20	375.938,80	41.968,60
AMERISOURCEBERGEN	USD	5.400	29,340	41,400	1,180	134.301,94	189.505,81	55.203,87
AON	USD	12.000	23,860	35,950	1,180	242.705,77	365.686,19	122.980,42
AVAYA-WI	USD	23.300	9,252	10,670	1,180	182.724,62	210.740,87	28.016,25
BMC SOFTWARE	USD	24.100	18,600	20,490	1,180	379.977,96	418.588,62	38.610,66
BANK OF AMERICA	USD	4.200	46,990	46,150	1,180	167.295,08	164.304,48	-2.990,60
BANK OF NEW YORK	USD	15.500	33,420	31,850	1,180	439.103,16	418.475,04	-20.628,12
BEARINGPOINT	USD	40.700	8,030	7,860	1,180	277.037,38	271.172,33	-5.865,05
H. & R. BLOCK	USD	13.600	24,500	24,550	1,180	282.444,69	283.021,11	576,42
BOSTON SCIENTIFIC	USD	13.600	23,749	24,490	1,180	273.786,89	282.329,41	8.542,52
BOWATER INC	USD	10.000	43,970	30,720	1,180	372.721,88	260.405,19	-112.316,69
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	15.500	25,620	22,980	1,180	336.619,48	301.932,69	-34.686,79
CADENCE DESIGN	USD	14.300	13,810	16,000	1,180	167.401,03	193.947,61	26.546,58
CONVERGYS	USD	23.500	14,150	15,850	1,180	281.881,50	315.737,05	33.855,55
DIRECTV GROUP	USD	29.000	15,675	14,120	1,180	385.340,44	347.105,20	-38.235,24
DOW CHEMICAL	USD	8.900	49,510	43,820	1,180	373.517,84	330.590,83	-42.927,01

**SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED****(LINEA AZIONARIA GLOBALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
EL PASO	USD	35.900	11,929	12,160	1,180	363.021,08	370.046,62	7.025,54
ELECTRONIC DATA SYSTEM	USD	18.800	23,100	24,040	1,180	368.127,49	383.107,57	14.980,08
GENUINE PARTS	USD	9.900	44,060	43,920	1,180	369.749,94	368.575,06	-1.174,88
GOODRICH	USD	8.000	32,640	41,100	1,180	221.344,41	278.714,93	57.370,52
INTERPUBLIC GROUP	USD	39.900	10,244	9,650	1,180	346.464,52	326.383,83	-20.080,69
JP MORGAN CHASE	USD	12.100	39,010	39,690	1,180	400.119,52	407.094,18	6.974,66
KROGER CO.	USD	17.800	17,540	18,880	1,180	264.653,73	284.872,43	20.218,70
MATTEL	USD	14.640	19,490	15,820	1,180	241.869,63	196.325,17	-45.544,46
MAXTOR	USD	33.400	5,300	6,940	1,180	150.055,10	196.487,24	46.432,14
MERCK & CO INC	USD	15.700	28,996	31,810	1,180	385.893,70	423.342,38	37.448,68
MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	3.700	55,520	56,740	1,180	174.132,41	177.958,80	3.826,39
PFIZER INC.	USD	16.700	26,890	23,320	1,180	380.658,64	330.121,22	-50.537,42
RAYTHEON	USD	10.200	38,830	40,150	1,180	335.734,51	347.147,58	11.413,07
SERVICE CORP INTL	USD	28.400	7,172	8,180	1,180	172.669,39	196.924,64	24.255,25
TENET HEALTHCARE	USD	35.600	10,980	7,660	1,180	331.345,26	231.157,07	-100.188,19
TREDEGAR	USD	12.700	20,210	12,890	1,180	217.569,72	138.766,63	-78.803,09
<b>TOTALE GENERALE</b>						<b>32.392.284,66</b>	<b>36.971.555,75</b>	<b>4.579.271,09</b>

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE FIN.ECO INVESTMENTI SGR S.p.A.

(LINEA AZIONARIA EURO)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
<b>AZZONARIO AREA EURO</b>								
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	12.500	123,803	118,000	1,000	1.547.531,25	1.475.000,00	-72.531,25
BALDA	EUR	150.000	10,690	11,000	1,000	1.603.444,57	1.650.000,00	46.555,43
CURANUM	EUR	557.250	4,242	6,420	1,000	2.363.710,54	3.577.545,00	1.213.834,46
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	190.000	13,719	18,000	1,000	2.606.582,66	3.420.000,00	813.417,34
FUCHS PETROLUB	EUR	73.000	27,618	34,310	1,000	2.016.088,83	2.504.630,00	488.541,17
BILFINGER BERGER	EUR	100.000	31,622	40,430	1,000	3.162.237,79	4.043.000,00	880.762,21
HOCHTIEF	EUR	40.000	33,739	37,830	1,000	1.349.572,87	1.513.200,00	163.627,13
PUMA	EUR	1.800	242,540	246,700	1,000	436.572,88	444.060,00	7.487,12
RHOEN KLINIKUM	EUR	240.000	25,670	32,290	1,000	6.160.858,24	7.749.600,00	1.588.741,76
SIEMENS AG.	EUR	50.000	63,940	72,370	1,000	3.196.985,93	3.618.500,00	421.514,07
ELRINGKLINGER N	EUR	80.000	33,210	30,560	1,000	2.656.766,70	2.444.800,00	-211.966,70
BAY HYPO VEREIN.BK	EUR	35.000	7,335	25,600	1,000	256.732,22	896.000,00	639.267,78
COMMERZBANK	EUR	50.000	24,139	26,220	1,000	1.206.946,60	1.311.000,00	104.053,40
AMB	EUR	30.000	60,010	84,250	1,000	1.800.300,00	2.527.500,00	727.200,00
ALLIANZ AG	EUR	15.000	113,988	127,950	1,000	1.709.812,80	1.919.250,00	209.437,20
CORP. MAPFRE	EUR	150.000	10,840	13,950	1,000	1.626.000,00	2.092.500,00	466.500,00
M-REAL - B -	EUR	200.000	4,636	4,220	1,000	927.247,45	844.000,00	-83.247,45
KONE - B -	EUR	93.000	3,589	33,530	1,000	333.760,68	3.118.290,00	2.784.529,32
CARGOTEC -B-	EUR	50.000	57,557	29,290	1,000	2.877.853,08	1.464.500,00	-1.413.353,08
YIT-Yhtymäe	EUR	50.000	35,177	36,130	1,000	1.758.838,58	1.806.500,00	47.661,42
BENETEAU	EUR	30.000	62,150	57,200	1,000	1.864.500,00	1.716.000,00	-148.500,00
GENERALE DE SANTE	EUR	201.000	15,649	29,100	1,000	3.145.360,92	5.849.100,00	2.703.739,08
FONCIA GROUPE	EUR	113.000	23,936	25,290	1,000	2.704.772,13	2.857.770,00	152.997,87
SAGEM SA	EUR	75.000	19,027	20,200	1,000	1.427.000,41	1.515.000,00	87.999,59
JC DECAUX	EUR	70.000	21,034	19,700	1,000	1.472.360,41	1.379.000,00	-93.360,41
TOTAL	EUR	10.000	220,494	212,200	1,000	2.204.936,76	2.122.000,00	-82.936,76
NEOPOST	EUR	40.000	57,935	84,700	1,000	2.317.410,70	3.388.000,00	1.070.589,30
THALES	EUR	250.000	37,988	38,300	1,000	9.496.921,03	9.575.000,00	78.078,97
PINAULT PRINTEMPS	EUR	22.500	82,312	95,150	1,000	1.852.023,84	2.140.875,00	288.851,16
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	45.000	30,866	38,240	1,000	1.388.991,10	1.720.800,00	331.808,90
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	115.000	26,509	26,460	1,000	3.048.584,69	3.042.900,00	-5.684,69
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	80.000	47,689	50,800	1,000	3.815.116,47	4.064.000,00	248.883,53

## SITUAZIONE TITOLI GESTORE FIN.ECO INVESTIMENTI SGR S.p.A.

(LINEA AZIONARIA EURO)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
HELLENIC TELECOM.ORGAN.ORD.	EUR	75.000	16,735	18,000	1,000	1.255.104,92	1.350.000,00	94.895,08
BCA POP.ETRURIA E LAZIO ORD	EUR	250.000	11,661	14,120	1,000	2.915.172,01	3.530.000,00	614.827,99
GENERALI ASS. ORD.	EUR	125.000	26,022	29,510	1,000	3.252.774,53	3.688.750,00	435.975,47
BCA POP.LODI ORD.	EUR	550.000	6,656	7,495	1,000	3.660.806,25	4.122.250,00	461.443,75
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	875.000	4,286	5,817	1,000	3.750.387,90	5.089.875,00	1.339.487,10
SAIPEM ORD.	EUR	250.000	11,062	13,860	1,000	2.765.553,18	3.465.000,00	699.446,82
ALLEANZA ASS.ORD.	EUR	800.000	9,487	10,433	1,000	7.589.855,43	8.346.400,00	756.544,57
AZ.ITALEASE EURO	EUR	200.000	15,666	21,600	1,000	3.133.206,61	4.320.000,00	1.186.793,39
CR.FIRENZE ORD.	EUR	1.075.000	1,792	2,500	1,000	1.926.400,00	2.687.500,00	761.100,00
SABAF ORD	EUR	150.000	18,380	17,894	1,000	2.756.956,34	2.684.100,00	-72.856,34
CARRARO	EUR	1.125.000	3,638	3,436	1,000	4.093.133,67	3.865.500,00	-227.633,67
INTERPUMP GROUP	EUR	775.000	4,472	5,488	1,000	3.465.980,61	4.253.200,00	787.219,39
BULGARI	EUR	47.000	9,394	9,430	1,000	441.536,10	443.210,00	1.673,90
MARIELLA BURANI	EUR	285.000	8,292	13,630	1,000	2.363.355,79	3.884.550,00	1.521.194,21
IMMSI	EUR	1.500.000	1,639	2,273	1,000	2.458.506,96	3.409.500,00	950.993,04
LUXOTTICA GROUP	EUR	120.000	21,489	21,430	1,000	2.578.722,36	2.571.600,00	-7.122,36
CREDEM	EUR	250.000	9,397	9,425	1,000	2.349.177,87	2.356.250,00	7.072,13
EDISON	EUR	1.000.000	1,728	1,707	1,000	1.727.837,86	1.707.000,00	-20.837,86
AZIMUT HOLDING	EUR	350.000	4,384	6,631	1,000	1.534.366,82	2.320.850,00	786.483,18
TREVISAN COMETAL	EUR	385.000	3,840	2,877	1,000	1.478.400,00	1.107.645,00	-370.755,00
TELECOM ITALIA RISP.	EUR	2.000.000	2,179	2,095	1,000	4.358.332,65	4.190.000,00	-168.332,65
STMICROELECTRONICS	EUR	100.000	15,581	15,170	1,000	1.558.073,61	1.517.000,00	-41.073,61
ASML HOLDING N.V.	EUR	50.000	13,890	16,900	1,000	694.493,82	845.000,00	150.506,18
Fugro	EUR	275.000	15,350	27,130	1,000	4.221.250,00	7.460.750,00	3.239.500,00
KON. VOPAK NV	EUR	50.000	24,145	25,600	1,000	1.207.233,62	1.280.000,00	72.766,38
<b>TOTALE AZIONARIO</b>						<b>141.872.441,04</b>	<b>168.286.250,00</b>	<b>26.413.808,96</b>



# SOCIETÀ GROMA S.R.L.

GESTIONE E SERVIZI INTEGRATI  
PER IL PATRIMONIO IMMOBILIARE

PAGINA BIANCA

**GROMA S.R.L.****SEDE LEGALE: ROMA – LUNGOTEVERE ARNALDO DA BRESCIA N. 2****CAPITALE SOCIALE: EURO 7.000.000,00 INTER. VERSATO****REGISTRO DELLE IMPRESE DI ROMA - CODICE FISCALE: 09032280159****ISCRITTA AL R.E.A. DI ROMA N. 673324****PARTITA I.V.A.: 00863291001****VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 22 MARZO 2006**

L'anno duemilasei, il giorno ventidue del mese di marzo, alle ore 14.30, in Roma, presso la sede legale della Società, in Lungotevere Arnaldo da Brescia n. 2, si è riunita l'Assemblea ordinaria della "GROMA S.r.l."

Assume la presidenza a norma di Statuto il Presidente del Consiglio di Amministrazione, geom. Francesco Mazzoccoli, e viene invitato a fungere da Segretario il dott. Francesco Nasta.

Il Presidente constata e fa constatare:

- che la presente Assemblea è stata regolarmente convocata a termini di legge;
- che è presente il Socio Unico "Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti" in persona del legale rappresentante, geom. Fausto Savoldi, Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- che, oltre a se medesimo, sono presenti i Consiglieri: il geom. Daniele Patracchini, il geom. Arnoldo Juvara e il geom. Rinaldo Fois;
- che è presente il Collegio Sindacale al completo nelle persone dei signori: dott. Andrea Perrone, Presidente; dott.ssa Rosella Pellegrini e rag. Claudio Quintiliani, Sindaci effettivi;
- è presente per i fini di cui oltre il geom. Luciano Simonato.

Dichiara, pertanto, la presente assemblea, che reca all'

**ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Approvazione Bilancio Consuntivo al 31/12/2004;
- 2) Nomina Organo Amministrativo per fine mandato.  
validamente costituita ed atta a deliberare.

\* \* \*

Sull' primo capo all'ordine del giorno il Presidente dà lettura ai presenti del Bilancio al 31/12/2005 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Sempre il Presidente, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, dà lettura della relazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento al Bilancio.

Successivamente prende la parola il Presidente del Collegio sindacale, dott. Andrea Perrone, il quale legge la relazione predisposta dai Sindaci.

Il bilancio con la Nota Integrativa e le due Relazioni vengono allegate al presente verbale rispettivamente sub A), B) e C).

Si passa alla discussione.

Prende la parola il Socio Unico, nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione della "Cassa Italiana di Previdenza e Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti", geom. Fausto Savoldi, il quale, in premessa, dichiara di avere piena conoscenza del Bilancio, della Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione e della Relazione dei Sindaci e di esserne pienamente soddisfatto. Ringrazia, quindi, la società e per essa il Consiglio di Amministrazione per l'ottimo lavoro svolto, nonché il Collegio Sindacale per l'efficace, puntuale attività di controllo.

L'assemblea, quindi, con il consenso del Collegio Sindacale, all'unanimità approva il seguente testo di delibera:

"L'Assemblea dei soci della Groma S.r.l.", preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione e visto il Bilancio chiuso al 31/12/2005

## DELIBERA

1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento allo stesso, dai quali risulta un utile di euro 1.632,00;

2) di destinare detto utile come segue:

- a riserva legale per euro 82,00;

- a riserva rivalutazione partecipazione ad equity 1.550,00.

\* \* \*

Sul secondo capo all'ordine del giorno sempre il Presidente ricorda ai presenti l'avvenuta scadenza del mandato dell'Organo amministrativo (24 settembre u.s.), prorogato per Legge alla data di approvazione del Bilancio di esercizio 2005.

Il Socio Unico in persona del Presidente geom. Fausto Savoldi, ringrazia a nome di tutto il Consiglio di Amministrazione C.I.P.A.G.L.P. il Consiglio uscente per l'attività fin qui svolta.

L'Assemblea, su proposta del Socio Unico, all'unanimità,

delibera

a) la nomina di un Consiglio di Amministrazione, composto da 5 componenti, con la durata fino al 30 settembre 2006;

b) di nominare Consiglieri di Amministrazione della Società, i sigg.ri:

1) geom. Francesco Mazzoccoli, nato a Bari il 24 giugno 1939 ed ivi residente alla Via Niccolò Piccinni n. 165, codice fiscale: MZZ FNC 39H24 A662H - Presidente;

2) geom. Arnoldo Juvara, nato a Torino il 23 settembre 1941 e residente in Genova alla Via Federico Delpino n. 22/19, codice fiscale: JVR RLD 41P23 L219E - Consigliere;

3) geom. Daniele Patracchini, nato a Ferrara (FE) l'11 luglio 1954 e residente in S. Martino (FE) alla Via Chiesa n. 182, codice fiscale: PTR DNL 54L11 D548V - Consigliere;

4) geom. Rinaldo Fois, nato a Florinas (SS) il 13 maggio 1949 ed ivi residente alla Via Gramsci n. 3, codice fiscale: FSO RLD 49E13 D637J - Consigliere;

5) geom. Luciano Simonato, nato a Nole (TO) il 21 giugno 1944 e residente in Ciriè (TO) alla Via San Giovanni n. 8, codice fiscale: SMN LCN 44H21 F925Q - Consigliere.

fissando il compenso annuale in euro 28.200,00 per il Presidente ed euro 15.180,00 per ciascuno degli altri Consiglieri oltre indennità pari ad euro 57,64, gettoni di presenza pari ad euro 47,10 e rimborsi spese a piè di lista, così come determinati con Assemblea del 28 marzo 2003.

I teste nominati Consiglieri, tutti presenti, ringraziano e accettano la carica.

\* \* \*

Alle ore 15.30, non essendovi altro argomento su cui deliberare, il Presidente dichiara sciolta la seduta, previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO  
(dott. Francesco Nasta)

IL PRESIDENTE  
(geom. Francesco Mazzoccoli)

Io sottoscritto geom. Francesco Mazzoccoli, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Legale rappresentante della Società GROMA S.r.l., consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza delle copie dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti delle Società.

\*\*\*\*\*

**Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite dichiarazione presentata all'ufficio dell'Agenzia delle Entrate di Roma "autorizzazione n. 204354/01 del 6 dicembre 2001".**

**BILANCIO AL 31/12/2005**

(VALORI ESPRESSI IN EURO)

<b><u>ATTIVO</u></b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
A. CREDITI V.SO SOCI PER VERSAM. ANCORA		
DOVUTI	===	===
B. IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	6.757	5.982
2) COSTI DI RICERCA E SVILUPPO	===	31.255
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	165.761	220.669
7) ALTRE	<u>2.884.731</u>	<u>3.190.007</u>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>3.057.249</b>	<b>3.447.913</b>
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) FABBRICATI	454.001	472.950
2) IMPIANTI E MACCHINARIO	1.231	3.842
4) ALTRI BENI	<u>74.667</u>	<u>85.374</u>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>529.899</b>	<b>562.166</b>
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) PARTECIPAZIONI		
a) Imprese controllate	63.276	59.734
2) CREDITI		

d) Verso altri	<u>2.793</u>	<u>2.840</u>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>66.069</b>	<b>62.574</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.653.217</b>	<b>4.072.653</b>
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I RIMANENZE	<u>14.990</u>	<u>===</u>
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	<b>14.990</b>	<b>===</b>
<b>II CREDITI</b>		
<b>1) VERSO CLIENTI</b>		
- entro l'esercizio successivo	1.041.135	1.854.352
<b>2) VERSO CONTROLLATE</b>		
- entro l'esercizio successivo	67.833	39.802
<b>4) VERSO CONTROLLANTE</b>		
- entro l'esercizio successivo	508.228	525.300
<b>4-bis) CREDITI TRIBUTARI</b>		
- entro l'esercizio successivo	419.810	349.532
<b>4-ter) IMPOSTE ANTICIPATE</b>		
- entro l'eserc. succ.	9.193	8.890
<b>5) VERSO ALTRI</b>		
- entro l'eserc. succ.	<u>50.404</u>	<u>62.719</u>
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>2.096.603</b>	<b>2.840.595</b>
<b>III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON</b>		
<b>COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>===</b>	<b>===</b>



<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON</b>	<b>===</b>	<b>===</b>
<b>COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	5.133.356	4.443.384
3) Denaro e valori in cassa	<u>644</u>	<u>8.640</u>
<b>TOT. DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>5.134.000</b>	<b>4.452.024</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>7.245.593</b>	<b>7.292.619</b>
D. RATEI E RISCONTI ATTIVI		
a) Risconti attivi	<u>17.103</u>	<u>19.090</u>
<b>TOT. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>17.103</b>	<b>19.090</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>10.915.913</b>	<b>11.384.362</b>
<b><u>PASSIVO</u></b>		
A. PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE SOCIALE	7.000.000	9.812.700
IV RISERVA LEGALE	104.800	100.000
VII ALTRE RISERVE:		
- RISERVA STRAORDINARIA	70.239	82.005
- RISERVA PER RIVALUTAZIONE		
PARTECIPAZIONI A PATRIMONIO NETTO	9.734	8.013
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	<u>1.632</u>	<u>94.758</u>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>7.186.405</b>	<b>10.097.476</b>
B. F.DI PER RISCHI E ONERI	<b>===</b>	<b>===</b>
<b>TOT F.DI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>===</b>	<b>===</b>

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<u>56.817</u>	<u>66.818</u>
<b>TOT. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>56.817</b>	<b>66.818</b>
D. DEBITI		
4) Debiti verso banche		
- entro l'esercizio successivo	===	3.300
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	671.823	989.251
11) Deb. verso controllanti		
- entro l'esercizio successivo	2.813.165	===
12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	12.111	68.517
13) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	21.099	20.739
14) Altri debiti:		
- entro l'esercizio successivo	<u>130.144</u>	<u>123.922</u>
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>3.648.342</b>	<b>1.205.729</b>
E. RATEI E RISCONTI PASS.		
- Risconti passivi	<u>24.349</u>	<u>14.339</u>
<b>TOT. RATEI E RISC. PASSIVI</b>	<b>24.349</b>	<b>14.339</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>3.729.508</b>	<b>1.286.886</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>10.915.913</b>	<b>11.384.362</b>

**CONTI D'ORDINE**

BENI DI TERZI	957.666	792.823
IMPEGNI	<u>3.555.135</u>	<u>3.540.000</u>
	<b><u>4.512.801</u></b>	<b><u>4.332.823</u></b>

**PARTE 2^: CONTO ECONOMICO****A. VALORE DELLA PRODUZIONE**

## 1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE

PRESTAZIONI	3.509.008	3.360.919
-------------	-----------	-----------

## 5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

- Vari	<u>236.639</u>	<u>340.508</u>
--------	----------------	----------------

<b>TOT. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.745.647</b>	<b>3.701.427</b>
-------------------------------------	------------------	------------------

**B. COSTI DELLA PRODUZIONE**

6) PER MATER. DI CONSUMO	9.665	16.951
--------------------------	-------	--------

7) PER SERVIZI	1.017.687	1.129.213
----------------	-----------	-----------

8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	1.621.508	1.396.279
--------------------------------	-----------	-----------

## 9) PER IL PERSONALE

a) Salari e stipendi	337.707	304.615
----------------------	---------	---------

b) Oneri sociali	115.994	108.733
------------------	---------	---------

c) Trattamento fine rapporto	25.001	22.656
------------------------------	--------	--------

e) Altri costi	30.811	25.545
----------------	--------	--------

## 10) AMM.TI E SVALUTAZIONI

a) Ammortamento immob. immateriali	449.210	513.267
------------------------------------	---------	---------

b) Ammortamento immob. materiali	40.120	39.778
----------------------------------	--------	--------

d) Svalutazioni di crediti compresi nell'attivo		
circolante	3.924	12.200
11) VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(14.990)	===
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	<u>180.228</u>	<u>182.580</u>
<b>TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.816.865</b>	<b>3.751.817</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA</b>		
<b>PRODUZIONE</b>	<b>(71.218)</b>	<b>(50.390)</b>
<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI:		
d) proventi diversi dai precedenti		
- altri	88.460	78.452
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
- altri	<u>(18.376)</u>	<u>(16.711)</u>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>70.084</b>	<b>61.741</b>
<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'</b>		
<b>FINANZIARIE</b>		
18) RIVALUTAZIONI		
a) di partecipazioni	<u>3.542</u>	<u>1.721</u>
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI</b>		
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>3.542</b>	<b>1.721</b>
<b>E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20) PROVENTI STRAORDINARI		
- altri proventi straordinari	86.993	206.221

21) ONERI STRAORDINARI		
- altri oneri straordinari	<u>(28.556)</u>	<u>(12.086)</u>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>58.437</b>	<b>194.135</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>60.845</b>	<b>207.207</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO:		
22a) IMPOSTE CORRENTI	(59.516)	(114.726)
22b) IMPOSTE ANTICIPATE	<u>303</u>	<u>2.277</u>
<b>22) TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	<b><u>(59.213)</u></b>	<b><u>(112.449)</u></b>
<b>23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b><u>1.632</u></b>	<b><u>94.758</u></b>

## NOTA INTEGRATIVA

### **CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO**

Il Bilancio è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa ed è stato redatto secondo i criteri previsti dalla normativa civilistica.

La nota integrativa fornisce l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni previste dall'art. 2427 cod. civ..

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la presente Nota Integrativa sono redatti secondo gli schemi obbligatori previsti dal codice civile nella versione successiva alle modifiche apportate dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n.6.

### **COMPARABILITÀ CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE**

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423 ter del codice civile, è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente all'esercizio precedente.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI**

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo.

I criteri di valutazione adottati per le singole voci di bilancio sono conformi all'art. 2426 del codice civile.

## **ATTIVO**

### **B. IMMOBILIZZAZIONI**

#### **B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Sono valutate ed iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale, in applicazione del comma 1 n. 5) dell'articolo 2426 cod. civ., al costo di acquisto, al netto delle quote di ammortamento, computate in conto.

I piani di ammortamento di tali costi sono stati predisposti tenendo conto dell'arco temporale entro cui si stima essi producano utilità.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

Si rileva che i costi di ricerca e sviluppo, che risultano completamente ammortizzati nell'esercizio in esame, afferiscono a quei costi sostenuti nel corso del 2003 per la realizzazione del censimento degli immobili di grossi Enti pubblici. Lo sviluppo di tale attività ha contribuito ad ampliare notevolmente il know-how della società nel campo dei servizi immobiliari prestati dalla stessa.

## **B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Sono valutate ed iscritte, ai sensi del comma 1 n. 1) dell'articolo 2426 cod. civ., al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, delle spese incrementative, al netto dei fondi di ammortamento.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base delle residue possibilità di utilizzazione dei cespiti cui si riferiscono, in conformità al disposto dell'art. 2426 c.1, n. 2 del codice civile.

Si fa presente che le aliquote ordinarie di ammortamento, di seguito indicate, sono ridotte alla metà nel primo esercizio di entrata in funzione del cespite in considerazione del loro minor deperimento iniziale.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio.

## **B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le partecipazioni in imprese controllate sono state valutate ed iscritte, ai sensi del comma 1 n. 4) dell'art. 2426 cod. civ., con il criterio del "Patrimonio Netto" o "Equity method", basato sull'applicazione della percentuale di possesso al patrimonio netto della controllata.

I crediti inseriti tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al loro valore di presunto realizzo.

### **C. ATTIVO CIRCOLANTE**

#### **C.I - RIMANENZE**

Le rimanenze sono iscritte in Bilancio al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.

#### **C.II - CREDITI**

Sono iscritti al valore nominale, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio successivo, ai sensi dell'articolo 2424 cod. civ..

I crediti verso clienti sono esposti al netto dell'accantonamento appostato a copertura dei rischi di future perdite sui crediti commerciali, da cui vengono dedotti, ove esistenti, fino a concorrenza, i crediti che si valutino ormai inesigibili in dipendenza di procedure fallimentari,

ovvero a seguito dell'infruttuoso esperimento di procedure esecutive o di procedure legali di recupero. Il valore netto risultante corrisponde al presumibile valore di realizzo.

#### **C.IV DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Sono iscritte al valore nominale.

#### **D. RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Sono computati in base al principio della competenza temporale, ai sensi del 6° comma dell'articolo 2424 bis cod. civ..

#### **PASSIVO**

#### **C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO DIPENDENTE**

E' determinato in base al combinato disposto dell'art. 2120 del cod. civ., della legge n. 297 del 29/5/1982 e dei Contratti Collettivi di Lavoro in vigore. Rappresenta il debito maturato a tale titolo verso tutti i dipendenti alla fine dell'esercizio, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Il fondo è ogni anno adeguato al fabbisogno per quanto maturato a fine esercizio a favore del personale in forza a tale data.

#### **D. DEBITI**

Sono valutati ed iscritti al valore nominale, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro ed oltre l'esercizio successivo, ai sensi dell'articolo 2424 cod. civ..

#### **E. RATEI E RISCONTI PASSIVI**

Sono computati in base al principio della competenza temporale, ai sensi del 6° comma dell'articolo 2424 bis cod. civ..

#### **FISCALITA' DIFFERITA**

Le attività fiscali anticipate si riferiscono agli importi delle imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri relativi a differenze temporanee deducibili ed al riporto a nuovo delle perdite fiscali non utilizzate. Sono contabilizzate nella voce "Crediti per imposte anticipate" (C II 4-ter).

Nel conto economico l'effetto di competenza sulle imposte dell'esercizio è stato distintamente indicato nella voce "Imposte sul reddito dell'esercizio".



**CONTI D'ORDINE**

Sono iscritti al valore nominale e rappresentano le somme riscosse per conto dell'ente Enasarco nell'espletamento del contratto di gestione degli immobili dello stesso e gli impegni prestati allo stesso Ente.

**COSTI E RICAVI**

Sono esposti in bilancio secondo il criterio della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti. Sono iscritti al netto degli abbuoni e degli sconti.

**COMMENTO ALLE VARIAZIONI DEI SINGOLI CONTI DEL BILANCIO****ATTIVO****B. IMMOBILIZZAZIONI****B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Consistono in:

**costi di impianto ed ampliamento**, relativi al valore residuo delle spese sostenute nel 2002 per la certificazione di qualità Iso 9002 e alla capitalizzazione delle spese notarili sostenute nell'esercizio 2005 per le modifiche dello statuto sociale;

**costi di ricerca e sviluppo**, risultano completamente ammortizzati nell'esercizio in esame e sono in parte relativi al valore residuo delle spese sostenute nel 2002 per il progetto di analisi, sviluppo e produzione di un software di work-flow aziendale collocato in internet e denominato "Groma.net" ed, in parte, alla capitalizzazione dei costi relativi alla realizzazione di un Progetto di censimento degli immobili di grossi Enti Pubblici, idonei ad implementare l'offerta di servizi immobiliari di Groma;

**concessioni, licenze e marchi**, relativi alle spese sostenute per l'acquisto e l'implementazione delle licenze d'uso del software di Gestione Integrata dei parchi immobiliari "Greta", fornito dalla controllata GromaSistema S.r.l.

Il suddetto software di Gestione Integrata è stato consegnato nel corso dell'esercizio 2004, è entrato a regime nel corso del presente esercizio e la relativa licenza d'uso è contrattualmente prevista, ad oggi, fino a tutto il 2008.

**altre immobilizzazioni immateriali**, costituite da costi per lavori su beni in locazione eseguiti prevalentemente negli esercizi 1996, 1997, 1998, 1999, 2001, 2004 e 2005, per gli immobili siti in: Roma, via Cavour, via Lungotevere Arnaldo da Brescia e via del Tritone; Brescia, Via Creta; Bologna, Via Barozzi, assunti in locazione dalla C.I.P.A.G.L.P. al fine della loro sub-locazione, dopo che sono stati effettuati i necessari interventi manutentivi.

Il saldo delle "Immobilizzazioni Immateriali" al 31/12/2005, pari a complessivi euro 3.057.249, viene qui di seguito dettagliato ai sensi dell'articolo 2427 comma 1 n. 2 cod. civ.

	Spese di Impianto	Costi di R & S
Aliquota ammortamento	1/5	$\frac{1}{4} - \frac{1}{3}$
Saldo al 1/1/05	5.982	31.255
Incrementi	4.891	===
Ammort. Dell'esercizio	<u>(4.116)</u>	<u>(31.255)</u>
Saldo al 31/12/2005	<u>6.757</u>	<u>===</u>

Concessioni  
Licenze e marchi

Aliquota ammortamento	$\frac{1}{3} - \frac{1}{5}$
Saldo al 1/1/05	220.669
Incrementi	1.141
Decrementi	===
Ammort. dell'esercizio	<u>(56.049)</u>
Saldo al 31/12/2005	<u>165.761</u>

Il contratto di licenza d'uso del software di Gestione Integrata dei parchi immobiliari è stato, nel corso dell'esercizio 2005, rinnovato e prorogato fino al 31 dicembre 2008; si è provveduto, pertanto, ad effettuare un adeguamento del relativo processo di ammortamento ordinario in ragione della prevedibile durata residua dei contratti di licenza d'uso del software.

	Altre imm. Immateriali
Saldo all' 1/1/05	3.190.007
Incrementi	52.514
Ammort. dell'esercizio	<u>(357.790)</u>
Saldo al 31/12/2005	<u>2.884.731</u>

Si fornisce un dettaglio delle "Altre immobilizzazioni immateriali" articolato per singola voce:

( dati in euro)					
Descrizione	Tot. inc. Al'04	Inc. al 31/12/05	Tot. Amm. Al '04	Amm. Al 31/12/05	Saldo al 31/12/05
(RM) Via Cavour	1.872.314	===	(993.589)	(97.636)	781.089
(RM) Via Tritone	1.156.051	22.604	(490.043)	(76.512)	612.100
(RM) L.re A.da					
Brescia	131.946	2.300	(10.996)	(11.204)	112.046
(BS) Via Creta	1.995.193	3.970	(789.482)	(134.409)	1.075.272
(BO) Via Barozzi	514.662	23.640	(203.603)	(37.189)	297.510
Altri oneri plur.	<u>13.428</u>	<u>===</u>	<u>(5.875)</u>	<u>(839)</u>	<u>6.714</u>
<b>Totale</b>	<b><u>5.683.594</u></b>	<b><u>52.514</u></b>	<b><u>(2.493.588)</u></b>	<b><u>(357.789)</u></b>	<b><u>2.884.731</u></b>

Va evidenziato che le spese per lavori su beni in locazione sono ammortizzate in ragione della prevedibile durata residua dei contratti di locazione, e precisamente è stata applicata una aliquota di ammortamento del 6,25% per gli incrementi effettuati fino al 1998, del 6,67% per quelli del 1999, del 7,14% per quelli del 2000, del 7,69% per quelli del 2001, dell'8,33% per quelli del 2002, del 9,09% per quelli del 2003, del 10% e del 8,33% per quelli del 2004 e del 11,11% e del 9,09% per quelli del 2005.

## B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

### B.II.1) Fabbricati

	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04	Var. %
Totale valore cespiti	631.637	631.637	INV.
Tot. F.do Amm.to	<u>(177.636)</u>	<u>(158.687)</u>	11,94
Valore netto	<u>454.001</u>	<u>472.950</u>	(4,01)

Il valore esposto è rappresentativo del costo di acquisto dell'immobile sito in Roma, Via Gavinana, comprensivo delle spese per imposta di registro e notarili direttamente imputabili, e dei costi di manutenzione straordinaria. Unico immobile sociale, su esso vengono computati gli ammortamenti al 3%.

Qui di seguito si fornisce un dettaglio delle movimentazioni intervenute nel periodo, conformemente all'art. 2427 1° comma n. 2 cod. civ..

<b>Roma</b>	
<b>Via Gavinana</b>	
Valore all' 1/1/2005	631.637
. F.do amm.to all' 1/1/2005	<u>(158.687)</u>
Saldo all' 1/1/2005	472.950
. Incrementi	===
. amm.to dell'esercizio	<u>(18.949)</u>
Saldo al 31/12/2005	<u>454.001</u>

#### **B.II.2) Impianti e macchinario**

	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04	Var. %
Totale valore cespiti	60.819	60.819	INV.
Totale F.do Amm.to	<u>(59.588)</u>	<u>(56.977)</u>	4,58
Valore netto	<u>1.231</u>	<u>3.842</u>	(67,96)

Il decremento rispetto all'esercizio precedente, pari a euro 2.611, è dovuto esclusivamente alla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Qui di seguito si fornisce comunque un dettaglio delle movimentazioni intervenute nel periodo in esame.

		<b>Impianti e macchinario</b>	
Aliquota di ammortamento ordinaria		15%	
Valore all'1/1/2005		60.819	
. F.do ammortamento all'1/1/2005		<u>(56.977)</u>	
Saldo all'1/1/2005		3.842	
. Incrementi		====	
. Ammortamento dell'esercizio		<u>(2.611)</u>	
Saldo al 31/12/2005		<u><u>1.231</u></u>	
<b>B.II.4) <u>Altri beni</u></b>			
	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04	Var. %
Totale valore cespiti	431.582	423.729	1,85
Totale F.do Amm.to	<u>(356.915)</u>	<u>(338.355)</u>	5,49
Valore netto	<u><u>74.667</u></u>	<u><u>85.374</u></u>	(12,54)

Espongono un saldo complessivo pari a euro 74.667 ed evidenziano un decremento netto rispetto all'esercizio precedente pari a euro 10.707 imputabile ai seguenti movimenti di segno opposto: un incremento per investimenti, quasi esclusivamente in macchine d'ufficio, per euro 7.853 ed un decremento imputabile alla quota di ammortamenti ordinari dell'esercizio per euro 18.560.

Qui di seguito si fornisce, per singola categoria di cespiti, un dettaglio delle movimentazioni intervenute nel periodo in esame.

	<b>Macchine</b>	<b>Mobili e</b>	<b>Macch. el.</b>
	<b>D'ufficio</b>	<b>Arr. D'uff.</b>	<b>Ed elettr.</b>
Aliq. Amm.to ord.	12%	12%	20%
Valore all' 1/1/2005	65.297	24.202	334.230
.F.do amm.to all' 1/1/2005	<u>(17.446)</u>	<u>(11.842)</u>	<u>(309.067)</u>
Saldo all' 1/1/2005	47.851	12.360	25.163
. Incrementi	===	550	7.303
. amm.to dell'esercizio	<u>(6.612)</u>	<u>(2.541)</u>	<u>(9.407)</u>
Saldo al 31/12/2005	<u>41.239</u>	<u>10.369</u>	<u>23.059</u>

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

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>63.276</u>	<u>59.734</u>	5,93

Le immobilizzazioni finanziarie si riferiscono esclusivamente alla partecipazione detenuta nella GromaSistema S.r.l..

La partecipazione è stata valutata ed iscritta in bilancio sulla base del criterio dell' "Equity Method" determinato in base all'applicazione della percentuale di possesso (100%) al patrimonio netto della controllata risultante dall'ultimo bilancio.

Denom.Sociale Sede	Capitale Sociale	Patr. Netto	Risultato D'eserc.	Quota %	Valore Al 2005
GromaSistema					
Roma	50.000	63.276	3.544	100%	63.276

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

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>2.793</u>	<u>2.840</u>	(1,65)

Espone un saldo pari a euro 2.793, con un decremento rispetto al precedente esercizio di euro 47.

Il saldo è relativo a depositi cauzionali prestati per utenze Enel e ASM, relative all'immobile di Bologna Via Barozzi, e per utenze Acea e Telecom, relative all'immobile di Via Lungotevere A. da Brescia.

**C. ATTIVO CIRCOLANTE****C.I – RIMANENZE**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>14.990</u>	<u>===</u>	N.S.

Il saldo al 31 dicembre consiste principalmente di materiale di consumo e promozionale in giacenza presso la società al 31 dicembre 2005.

**C.II - CREDITI**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Crediti verso clienti	1.041.135	1.854.352	(43,85)
Crediti verso controllata	67.833	39.802	70,43
Crediti v/so controllante	508.228	525.300	(3,25)
Crediti tributari	419.810	349.532	20,11
Crediti imposte anticipate	9.193	8.890	3,41
Crediti verso altri	<u>50.404</u>	<u>62.719</u>	(19,64)
	<u>2.096.603</u>	<u>2.840.595</u>	(26,19)

Espongono un saldo complessivo pari a euro 2.096.603 con un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a euro 743.992.

Il loro importo globale viene qui di seguito dettagliato, con la precisazione che non vi sono crediti di durata residua superiore a 5 anni.

**C.II.1) Crediti verso clienti**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Clienti	817.960	1.427.823	(42,71)
Ft. e n.c. da emettere	228.690	438.729	(47,87)
F.do sval. Crediti	<u>(5.515)</u>	<u>(12.200)</u>	(54,80)
	<u>1.041.135</u>	<u>1.854.352</u>	(43,85)



**C.II.2) Crediti verso controllata**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Crediti v/controlata	<u>67.833</u>	<u>39.802</u>	70,43

**C.II.4) Crediti verso controllante**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Crediti v/controlante	151.939	187.874	(19,13)
Ft. E N. C. da emett.	<u>356.289</u>	<u>337.426</u>	5,59
	<u>508.228</u>	<u>525.300</u>	(3,25)

Questi ultimi afferiscono a crediti commerciali nei confronti del Socio Unico, essenzialmente riferibili ai compensi relativi alla gestione degli immobili.

Alla data del 31 dicembre 2005, quindi, risultavano crediti commerciali verso clienti ammontanti complessivamente a euro 1.622.711, di cui euro 67.833 vantati nei confronti della controllata e euro 508.228 vantati nei confronti della controllante.

**C.II.4-bis) Crediti tributari**

	Saldo al	Saldo al
	31/12/05	31/12/04
Credito v/erario per IVA	9.000	===
Crediti v/erario per IRPEG a rimborso (quota capitale)	226.693	226.693
Crediti v/erario per IRPEG a rimborso (quota interessi)	115.680	109.463
Cred. v/erario per IRES	58.637	===
Credito v/erario per IRAP	326	3.878
Altri crediti verso Erario	<u>9.474</u>	<u>9.498</u>
	<u>419.810</u>	<u>349.532</u>

L'importo del credito per imposta IRES può essere così ulteriormente dettagliato:

-	<b>Crediti tributari per IRES:</b>	
.	imposta lorda IRES 2005	(23.266)
-	A dedurre:	
.	Acconti versati	59.801
.	Ritenute su interessi attivi	<u>22.102</u>
-	Saldo al 31/12/2005	<u>58.637</u>

L'importo del credito per imposta IRAP può essere così ulteriormente dettagliato:

-	<b>Crediti tributari per IRAP:</b>	
.	imposta lorda IRAP 2005	(36.250)
-	A dedurre:	
.	Acconti versati	<u>36.576</u>
-	Saldo al 31/12/2005	<u>326</u>

La voce "Credito v/erario per Irpeg a rimborso" pari a euro 226.693 si riferisce al credito di imposta Irpeg, come da modello 760/95 per l'anno 1994. A seguito del silenzio rifiuto sull'istanza di rimborso presentata ai competenti Uffici Finanziari, è stato adito il Giudice Tributario. La Commissione Regionale di Roma ha dichiarato la cessata materia del contendere con sentenza depositata nel mese di luglio 2004. Sono stati, pertanto, calcolati gli interessi, al tasso previsto dalla normativa fiscale, sull'importo chiesto a rimborso dalla data del versamento del secondo acconto per l'anno 1994 alla data di chiusura dell'esercizio 2005.

#### **C.II.4-ter) Crediti per imposte anticipate**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Crediti per imposte anticipate	<u>9.193</u>	<u>8.890</u>	3,41

La voce "Crediti per imposte anticipate" si riferisce:

- per euro 1.031 alle spese di rappresentanza sostenute nel 2005 ed in anni precedenti;

- per euro 8.162 alla quota di compensi agli amministratori recuperata a tassazione, in quanto non ancora pagata al 31/12/2005.

Qui di seguito si fornisce un dettaglio, articolato per imposta della movimentazione avvenuta nell'esercizio in esame della voce "Crediti per imposte anticipate":

(valori espressi in euro)

	IRES	IRAP	TOTALE
Saldo al 01/01/2005	8.748	142	8.890
Inc.ti sorti nell'esercizio	8.487	51	8.538
Decrementi	<u>(8.176)</u>	<u>(59)</u>	<u>(8.235)</u>
Saldo al 31/12/2005	<u>9.059</u>	<u>134</u>	<u>9.193</u>

Le imposte anticipate sono state calcolate applicando le aliquote attualmente in vigore, pari al 33% per l'IRES e al 5,25% per l'IRAP.

In merito alle movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio si precisa che, l'incremento netto di euro 303 è dovuto alle seguenti movimentazioni:

- - un decremento di euro 503 relativo all'imputazione a conto economico delle imposte anticipate, computate nei precedenti esercizi, per spese di rappresentanza;
- un decremento di euro 7.732 relativo alle minori imposte dell'esercizio computate sulla quota di compensi agli amministratori imputati al conto economico dell'esercizio precedente ed erogati nel presente periodo d'imposta;
- un incremento di euro 8.162 imputabile al calcolo delle imposte anticipate sulla quota di compensi agli amministratori recuperata a tassazione, in quanto non ancora pagata al 31/12/2005;
- un incremento di euro 376 imputabile al calcolo delle imposte anticipate sulle spese di rappresentanza di competenza dell'esercizio ma deducibili nei successivi periodi di imposta.

**C.II.5) Crediti verso altri**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Anticipi a fornitori	24.053	60.230	(60,06)
Altri crediti	<u>26.351</u>	<u>2.489</u>	N.S.
	<u>50.404</u>	<u>62.719</u>	(19,64)

La voce “Altri Crediti”, pari a euro 26.351, si riferisce quasi esclusivamente al credito per prestiti erogati a favore di dipendenti.

**C.IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE****C.IV.1) Depositi bancari e postali**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
	<u>5.133.356</u>	<u>4.443.384</u>	15,53

Mostrano un incremento pari a euro 689.972, esponendo un saldo complessivo pari a euro 5.133.356, quasi esclusivamente riferito ai saldi attivi sui conti correnti intrattenuti presso la Banca Popolare di Sondrio.

**C.IV.3) Denaro e valori in cassa**

Il conto, per sua natura consistenziale, non necessita di commenti esplicativi.

**D. RISCOINTI ATTIVI**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
	<u>17.103</u>	<u>19.090</u>	(10,41)

**I risconti attivi** sono relativi per euro 6.566 a costi per canoni di noleggio di macchine elettroniche, servizi telematici e spese pubblicitarie e per il residuo, pari a euro 10.537, alla quota di costi assicurativi di competenza dell'esercizio successivo.

## PASSIVO

### A. PATRIMONIO NETTO

Rispetto al 31 dicembre 2004 il patrimonio netto si è movimentato come segue:

VOCI DI	SALDO	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO
PATRIMONIO NETTO	AL 31/12/04			AL 31/12/05
Capitale sociale	9.812.700	===	(2.812.700)	7.000.000
Riserva legale	100.000	4.800	===	104.800
Altre Riserve:				
Riserva straordinaria	82.005	===	(11.766)	70.239
Riserva di rivalutaz.	8.013	1.721	===	9.734
Utile d'esercizio	<u>94.758</u>	<u>1.632</u>	<u>(94.758)</u>	<u>1.632</u>
TOT. PATRIM. NETTO	<u>10.097.476</u>	<u>8.153</u>	<u>(2.919.224)</u>	<u>7.186.405</u>

#### A.I - CAPITALE SOCIALE

Esponde un saldo pari a euro 7.000.000 e presenta un decremento rispetto al precedente esercizio di euro 2.812.700, imputabile alla riduzione del capitale sociale deliberata dall'Assemblea Straordinaria dei soci in data 7 giugno 2005, per atto del Notaio Paolo Silvestro.

#### A.IV - RISERVA LEGALE

Esponde un saldo pari a euro 104.800 con un incremento di euro 4.800 a seguito della destinazione dell'utile di esercizio 2004, come da delibera assembleare del 5 aprile 2005 di approvazione del Bilancio Consuntivo al 31/12/2004.

**A.VII – ALTRE RISERVE:**

Espongono un saldo complessivo di euro 79.973 e presentano un decremento netto rispetto al 2004 di complessivi euro 10.045.

Il saldo al 31.12.2005 può essere così ripartito:

- riserva straordinaria di euro 70.239, decrementata per euro 11.766 rispetto all'esercizio precedente, a seguito della distribuzione di dividendi al socio unico deliberata dall'Assemblea dei soci del 5 aprile 2005 per l'importo complessivo di euro 100.000, prelevati per euro 88.236 dall'utile d'esercizio 2004 e per euro 11.764 prelevati dalla stessa "Riserva Straordinaria";
- riserva rivalutazione partecipazioni di euro 9.734, costituita nell'esercizio 2004, in applicazione dell'art. 2426 c.1, n.4 del codice civile, che presenta un incremento di euro 1.721, corrispondente alla rivalutazione effettuata nel precedente esercizio per la controllata al 100% GromaSistema s.r.l.

**A.IX – UTILE DELL'ESERCIZIO**

Si decrementa di euro 93.126 a seguito dell'imputazione a riserva legale dell'utile dell'esercizio 2004 e della distribuzione di dividendi di cui al punto precedente. In merito all'incremento di euro 1.632 relativo all'utile di esercizio 2005, si rimanda al commento del Conto Economico.

Qui di seguito si fornisce un dettaglio delle informazioni richieste dall'art. 2427, voce 7-bis in merito alla composizione del Patrimonio Netto:

NATURA/ DESCRIZIONE	POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE	IMPORTO	QUOTA DISPONIBILE
Capitale sociale	-copertura perdite	7.000.000	
Riserve di capitale		===	
Riserve di utili:			
Riserva legale	-copertura perdite	104.800	
Riserva da val. partec.	-per aumento di capitale; -copertura perdite;	9.734	
Utili portati a nuovo	-per aumento di capitale;		

	-copertura perdite; -per distribuzione ai soci.	<u>70.239</u>	<u>70.239</u>
Totale		7.184.773	70.239
Quota non distribuibile <sup>1</sup>			<u>(6.757)</u>
Quota distribuibile			<u>63.482</u>

1. Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426, c. 5)

### C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 01/01/2005	66.818
Accantonamento quota ordinaria 2005	25.001
Imposta Sostitutiva su TFR	(178)
Decrementi	<u>(34.824)</u>
Saldo al 31/12/2005	<u>56.817</u>

Il decremento netto di euro 10.001, si riferisce a movimenti di segno opposto:

- incremento per euro 25.001, dovuto all'accantonamento ordinario per l'esercizio 2005;
- decremento per euro 178, relativo allo storno dell'imposta sostitutiva sul TFR;
- decremento per euro 34.824, relativo all'utilizzo del Fondo in seguito alla risoluzione del contratto di lavoro con alcuni dipendenti.

**D.4) Debiti verso banche**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>≡≡≡</u>	<u>3.300</u>	N.S.

**D.7) Debiti verso fornitori**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>671.823</u>	<u>989.251</u>	(32,09)

Si decrementano di euro 317.428 rispetto all'esercizio precedente.

L'importo totale può essere così dettagliato:

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Fornitori	346.759	557.956	(37,85)
Fornitori per ft. da ric.	330.079	442.237	(25,36)
Fornitori per nc. da ric.	<u>(5.015)</u>	<u>(10.942)</u>	(54,17)
	<u>671.823</u>	<u>989.251</u>	(32,09)

**D.12) Debiti verso la controllante**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>2.813.165</u>	<u>≡≡≡</u>	N.S.

Tali debiti sono relativi esclusivamente al debito verso il socio unico derivante dalla riduzione del capitale sociale deliberata in data 7 giugno 2005, come specificato in precedenza e corrisposti nei primi giorni del 2006.



**D.12) Debiti tributari**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>12.111</u>	<u>68.517</u>	(82,32)

Mostrano un decremento pari a euro 56.406, e vengono così dettagliati:

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Deb. v/erario per IRES	===	14.781	N.D.
Deb. v/erario per IVA	===	38.833	N.D.
Ritenute lav. Aut.	1.874	6.242	(69,98)
Ritenute lav. Dip.	9.109	8.615	5,73
Debiti Imp. Sost. TFR	4	===	N.D.
Ritenute IRPEF co.co.co.	<u>1.124</u>	<u>46</u>	N.S.
	<u>12.111</u>	<u>68.517</u>	(82,32)

**D.13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>21.099</u>	<u>20.739</u>	1,74

Risultano pari a euro 21.099 ed evidenziano il debito per contributi INPS per i lavoratori dipendenti, per i dirigenti e collaboratori coordinati e continuativi pagato nei primi giorni di gennaio 2006.

**D.14) Altri debiti**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>130.144</u>	<u>123.922</u>	5,02

Esponde un saldo pari a euro 130.144 con un incremento rispetto al precedente esercizio di euro 6.222.

L'importo totale può essere così dettagliato:

	Saldo al	Saldo al	Var
	31/12/05	31/12/04	%
Depositi cauzionali	91.107	79.730	14,27
Altri debiti	<u>39.037</u>	<u>44.192</u>	(11,67)
	<u>130.144</u>	<u>123.922</u>	5,02

La voce altri debiti, pari a euro 39.037 è relativa in particolare a debiti verso dipendenti per retribuzioni ancora da corrispondere, per il rateo di ferie maturate e non godute, per gli oneri contributivi su ferie maturate e non godute e per la quattordicesima mensilità maturata nel corso del 2005.

**E. RATEI E RISCONTI PASSIVI****E.2) Risconti passivi**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>24.349</u>	<u>14.339</u>	69,81

Espongono un saldo pari a euro 24.349 e si riferiscono a risconti passivi su canoni di locazione e rate di oneri accessori di competenza dell'esercizio successivo relativi agli immobili di Bologna, Via Barozzi e di Roma, Via Cavour.

**CONTI D'ORDINE**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>4.512.801</u>	<u>4.332.823</u>	4,15

I conti d'ordine espongono un importo pari a euro 4.512.801 e si riferiscono per euro 957.666 a beni di terzi presso di noi, relativo in particolare al saldo sul c/c bancario sul quale confluiscono gli incassi dei fitti riscossi in nome e per conto della fondazione Enasarco, in virtù di un contratto di appalto, stipulato nel corso dell'esercizio 2003, mediante il quale la società gestisce gli immobili di proprietà dell'ente, provvedendo altresì alla riscossione dei frutti dagli stessi derivanti, in qualità di mandataria e per euro 3.555.135 alla fideiussione concessa a favore dello stesso Ente.

**CONTO ECONOMICO**

Il Conto Economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 evidenzia un'utile di esercizio pari a euro 1.632, la cui formazione può così essere ricostruita:

(dati in euro)

	2005	2004
VALORE DELLA PRODUZ.	3.745.647	3.701.427
COSTI DELLA PRODUZ.	<u>(3.816.865)</u>	<u>(3.751.817)</u>
MARGINE INDUSTRIALE	(71.218)	(50.390)
SALDO GEST. FINANZ.	70.084	61.741
RETTIFICHE DI VALORE DI		
ATT. FINANZ.	3.542	1.721
SALDO GEST. STRAORD.	<u>58.437</u>	<u>194.135</u>
RISULTATO LORDO	60.845	207.207
IMPOSTE D'ESERCIZIO	<u>(59.213)</u>	<u>(112.449)</u>
UTILE NETTO	<u>1.632</u>	<u>94.758</u>

**Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>3.745.647</u>	<u>3.701.427</u>	1,19

L'importo totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi conseguiti nel corso dell'esercizio, pari a euro 3.745.647, ha subito un incremento di euro 44.220.

L'analisi dei risultati commerciali nei vari settori in cui la Società ha operato è riscontrabile nel seguente prospetto che attua una ripartizione dei ricavi secondo le principali categorie di attività, con raffronto per l'esercizio precedente:

(dati espressi in euro)

	Valore	Valore	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Ricavi da fitti imm. terzi	1.774.274	1.801.253	(1,50)
Ricavi per amministrazione e gestione immobili	1.607.147	1.490.811	7,80
Altri ricavi di impresa	<u>127.587</u>	<u>68.855</u>	85,30
<b>TOTALE</b>	<u><b>3.509.008</b></u>	<u><b>3.360.919</b></u>	<b>4,41</b>

L'incremento totale pari a euro 148.089 è imputabile ai seguenti movimenti:

- un decremento netto per euro 26.979 dei ricavi da fitti su immobili di terzi, prevalentemente dovuto alla risoluzione del contratto di locazione dell'immobile di Roma, Via Lucatelli;
- un incremento per euro 116.336, relativo all'attività di gestione e amministrazione degli immobili di terzi, dovuto prevalentemente ad una più redditizia gestione degli immobili della C.I.P.A.G.L.P. e della commessa Gesmin S.p.A.;

- un incremento pari a euro 58.732 per gli altri ricavi di impresa, consistenti prevalentemente in prestazioni di assistenza e consulenza immobiliare a terzi. Si mettono in evidenza le prestazioni di servizi fornite alla controllata Gromasistema (per complessivi euro 81.437) e per l'Osservatorio Immobiliare Nomisma (euro 25.000).

### Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" chiude con un saldo di euro 236.639 ed è quasi esclusivamente imputabile ai ricavi per la rivalsa delle spese sostenute nell'ambito dell'attività di gestione di immobili di terzi. Si evidenzia che, anche i costi sostenuti dalla società nel corso del 2005 in qualità di mandataria senza rappresentanza non sono transitati a Conto Economico essendo spese non direttamente imputabili all'attività aziendale. Tali sono le spese sostenute per la gestione della commessa degli immobili "Enasarco", per le quali si è proceduto, come nel precedente esercizio, all'imputazione in un conto patrimoniale.

### Costi della produzione

(dati in euro)	%sul tot. Costi '05	2005	2004	Var. %
Amm.ti e svalutazioni	12,72	493.254	565.245	(12,74)
Imposte dell'esercizio	1,53	59.213	112.449	(47,34)
Costi di struttura:				
Personale dipendente	13,15	509.513	461.549	10,39
Consulenze	9,60	371.979	396.237	(6,12)
Organi Sociali	3,92	151.957	154.335	(1,54)
Sede ed altri	11,62	450.314	426.485	5,59
A quadratura:				
Canoni passivi	41,83	1.621.508	1.396.279	16,13
Spese amm. E gest. Imm. CIPAG	5,47	212.002	345.071	(38,56)
Spese amm. E gest. Imm. Fideuram	0,02	850	526	61,60
Spese amm. E gest. Imm. Supercond.	0,01	275	1.015	(72,91)
Spese amm. E gest. Imm. Roma Via Uso	0,0	===	1.175	N.S.
Spese amm. E gest. Imm. Roma Via Lungotevere A. da Brescia	0,04	1.605	===	N.S.
Spese amm. E gest. Imm. Lachiarella	0,09	<u>3.608</u>	<u>3.900</u>	(7,49)
Totale costi	<u>100</u>	<u>3.876.078</u>	<u>3.864.266</u>	0,31

Il "totale costi" corrisponde alla somma delle voci del conto economico "totale costi della produzione" e "imposte sul reddito dell'esercizio".

In merito alle principali variazioni rispetto al precedente esercizio si evidenzia quanto segue:

- il decremento della voce ammortamenti è imputabile quasi esclusivamente all'adeguamento del periodo di ammortamento del software Greta entrato in funzione lo scorso 2004;
- l'incremento delle voci altri costi sede e canoni passivi è imputabile in parte ai nuovi contratti stipulati nel corso degli esercizi precedenti ed in parte all'entrata a regime del contratto di concessione di licenza d'uso del software Greta;
- il decremento delle imposte di esercizio è dovuto da una parte ad una minore base imponibile rispetto all'esercizio precedente e dall'altra all'imputazione al conto economico delle imposte anticipate attive accantonate nell'esercizio. Nel seguente prospetto si fornisce un dettaglio della formazione della voce imposte dell'esercizio:

Ires	23.266
Irap	36.250
Imputazione imposte anticipate anni precedenti	8.235
Imposte anticipate dell'esercizio	<u>(8.538)</u>
Saldo al 31/12/2005	<u>59.213</u>

Infine, ai sensi dell'articolo 2427 del codice civile, si rileva quanto segue.

### 13) COMPOSIZIONE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

	Valore 31/12/05	Valore 31/12/04	Var. %
Proventi straordinari:			
- Sopravvenienze attive	86.993	206.221	(57,82)
Oneri straordinari:			
- Altri oneri straordinari	<u>(28.556)</u>	<u>(12.086)</u>	N.S.
	<u>58.437</u>	<u>194.135</u>	(69,90)

Si rileva che le sopravvenienze attive sono prevalentemente (euro 61.315) imputabili alla rilevazione di canoni di locazione di competenza di esercizi precedenti.

### 15) DIPENDENTI

Il numero medio di lavoratori dipendenti in forza presso la società per l'esercizio 2005 risulta essere pari a 11 unità, così ripartite:

Dirigenti	1
Impiegati	10
Operai	<u>0</u>
Totale	<u>11</u>

#### 16) EMOLUMENTI ORGANI SOCIALI

L'ammontare dei compensi spettanti agli organi sociali ammonta a euro 96.217 per l'Organo Amministrativo e a euro 26.530 per il Collegio Sindacale.

#### 22) OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Nel corso dell'esercizio 2004 è stato stipulato un contratto di leasing finanziario per l'utilizzo di un sistema "Hardware" integrato per la gestione aziendale.

In considerazione dell'effetto non rilevante che si determinerebbe sulla composizione dello Stato Patrimoniale e sul risultato dell'esercizio qualora si fosse adottato il "metodo finanziario" di contabilizzazione del contratto di leasing, si forniscono le seguenti informazioni.

Leasing	Canone	Oneri	Costo	Ammort.to	F.do	Rate	Val. Att. Deb.
		Fin.ri			Ammort.	Residue	Residuo
Cont.	n.						
1120809 MPS	17.099	1.201	51.959	10.392	15.588	14	18.248

\*

Il presente bilancio, composto dalla Situazione Patrimoniale, Conto Economico e la Nota Integrativa, è conforme alle scritture contabili.


#### **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Io sottoscritto geom. Francesco Mazzoccoli, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Legale rappresentante della Società GROMA S.r.l., consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza delle copie dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti delle Società.

\*\*\*\*\*

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite dichiarazione presentata all'ufficio dell'Agenzia delle Entrate di Roma "autorizzazione n. 204354/01 del 6 dicembre 2001".





## RELAZIONE SULLA GESTIONE ANNO 2005

### 1 - SITUAZIONE DELLA SOCIETA'

Groma S.r.l., il cui capitale è detenuto al 100% dalla CIPAGLP (Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti), ha rafforzato la propria presenza ed attività tra i Gestori di patrimoni immobiliari nel mercato italiano, supportata anche dalla Certificazione di qualità UNI EN ISO 9000 Vision 2000 dalla DNV Det Norske Veritas sulla “gestione integrata” dei patrimoni immobiliari, ovvero “integrated management of real estate property” classificata al settore n. 32 EA European Activity per le seguenti attività: Asset management, attività di gestione strategica di un patrimonio immobiliare; Building management, attività di gestione tecnico-manutentiva di un patrimonio immobiliare; Facility Management, attività di fornitura di servizi accessori relativi a ciascun edificio o unità immobiliare; Property, attività di gestione prevalentemente amministrativa di un patrimonio immobiliare.

Comprendendo in questa attività, il Global Service ed il Facility Management.

Groma S.r.l., termina l'esercizio 2005 in attivo, proseguendo così il *trand* positivo, anche se inferiore a quello degli anni passati, dovuto in parte ai canoni passivi di locazione, ai maggiori costi delle utenze e dei servizi, tutti sensibilizzati dall'aumento del <<costo della vita>> e <<dall'effetto Euro>>.

Aumenti che non hanno registrato i compensi relativi alle Commesse : CIPAGLP, Fondazione Enasarco, AIP S.p.a. (già Fideuram Vita S.p.a.), Centro Commerciale Il Girasole, rimasti così inalterati, e che non hanno permesso il consolidamento e/o l'incremento dell'utile lordo che nell'ultimo quadriennio si è costantemente verificato.

Nell'anno 2005, si rileva comunque l'andamento positivo del volume d'affari che vanta un incremento del 5% rispetto al 2004. Questo, dovuto all'acquisizione della Commessa GESMIN S.p.a. ed alle altre Commesse della Lufthansa Italia Spa e della Buonitalia Spa riguardanti servizi per le loro Sedi nelle unità immobiliari locate in via del Tritone a Roma.

Anche nel corso del 2005, GROMA ha continuato a promuovere la propria attività presso società proprietarie di immobili, gruppi bancari ed assicurativi. A valutare attentamente il mercato, prendendo atto che uno dei vantaggi fondamentali non è <<avere l'esperienza>>, ma la <<capacità di cambiare radicalmente>> ed in tempi brevi i processi lavorativi.

Con le relative migliorie, facendo crescere la cultura delle persone verificandone la capacità delle stesse. Ancor più si è sviluppata una mentalità, aperta con il confronto del

mercato e con altri settori approfondendo meglio il core business della società ed a mettere in atto processi di ricerca di nuove idee e competenze per il confronto con l'esterno.

I temi strategici, già dettati in passato, sviluppati nell'anno 2005 dal Consiglio di Amministrazione sono stati quelli di migliorare:

- l'attività di business e la capacità organizzativa;
- le riflessioni strategiche;
- se stessi continuando a creare cultura interna;
- gli strumenti gestionali;
- la rete dei Building Manager (Geometri Liberi professionisti) su tutto il territorio nazionale.

Queste strategie aziendali sono state messe in atto per comprendere il mercato, la concorrenza e le proprie potenzialità nel contempo cresciute e divenute sempre più capaci.

Nei confronti degli "Asset intangibili": quali il "capitale umano" e la "fiducia dei Committenti" molta attenzione è stata posta nel migliorare le competenze ed i processi dei servizi per una più alta capacità di generare soluzioni personalizzate.

L'attività di sviluppo e promozione con l'affidamento ad un Ufficio Stampa in Milano, ha contribuito a far conoscere ancor meglio la GROMA : nel mondo immobiliare, agli Operatori del settore, contribuendo così a consolidare l'immagine e le attività aziendali tra i Committenti. Operazioni che hanno comportato un maggior costo rispetto allo scorso anno, per le inserzioni pubblicitarie sui giornali, per la stampa di brochure, per le edizioni di Regolamenti Condominiali, testi sul Global Service e per la riproduzione dello strumento "GROMA" in scala reale, presso il Museo Archeologico dell'Alto Mantovano.

Le partecipazioni in qualità di Soci del CNIM (Comitato Nazionale Italiano per la Manutenzione), del TEROTEC (laboratorio per l'innovazione della manutenzione e della gestione dei patrimoni immobiliari ed urbani), dell' IPD/Nomisma (Osservatorio immobiliare), garantiscono una notevole visibilità alla GROMA (società strumentale di una categoria di tecnici quali i Geometri), che, presente nei Comitati Tecnico-Scientifici, fornisce il proprio contributo alle azioni di programmazione e progettazione delle iniziative riguardanti processi manutentivi, diffondendo nel contempo, la cultura della gestione e della manutenzione degli immobili.

Perseguendo questa filosofia è stata messa in atto la formazione di talune risorse umane con la partecipazione a Master ed a Convegni specifici anche come docenti ed esperti nell'ambito della gestione immobiliare.

## **2 - ANDAMENTO DELLA GESTIONE INCLUSI I RAPPORTI CON IL SOCIO UNICO.**

### **Organizzazione**

La Società continua nell'analisi della propria struttura organizzativa, per verificare le proprie possibilità prestazionali, consolidando così un processo di evoluzione tendente a migliorare gli standards qualitativi rispondenti alle norme UNI vigenti e dal mercato, onde ottenere risultati di maggiore redditività, controllando l'efficienza dei servizi, ottimizzando i relativi costi e la soddisfazione dei Committenti e dei Conduttori degli immobili in gestione. Standards tutti verificati nel corso dell'anno 2005, dalle procedure della Qualità, a cui GROMA si attiene, ottenendo per il quarto anno consecutivo la conferma della Certificazione di Qualità ISO 9001:2000 Settore REA 32B, dalla DNV (Det Norske Veritas Italia)

L'organizzazione dei Building Manager sul territorio nazionale composta da n. 36 Geometri Liberi Professionisti la dove sono ubicati gli immobili, opera in rete con il software "GROMA.net", che nel corso del 2006, sarà sostituito dal software "GRETA®" progettato e gestito dalla controllata "GROMAsistema S.r.l.", che migliorerà tutte le attività amministrative e tecnico-manutentive.

La struttura interna degli uffici composta da 14 unità, suddivisa in Aree : "Strategica", "Tecnica", "Contrattulistica", "Amministrativa", coadiuvate da una Segreteria centralizzata, risponde efficacemente alle attività, in costante osservazione e soggetta ad evoluzioni migliorative.

### **Rapporti con il Socio Unico.**

GROMA assolve al mandato di Procuratrice ed Amministratrice dell'intero patrimonio della C.I.P.A.G.L.P., così come previsto dal Contratto, stipulato in data 01/01/2003, per le seguenti attività :

- 1) inventariazione qualitativa e quantitativa del patrimonio con l'archivio cartaceo aggiornato;
- 2) bollettazione dei canoni, avviso di pagamento con il sistema MAV, completo di dettaglio delle singole voci di spesa richieste e con l'addebito permanente in c/c con il sistema RID;
- 3) integrazione tra sistema informatico per la gestione delle singole unità immobiliari con quello della contabilità generale con il risultato in tempo reale della elaborazione informatica dei dati;
- 4) monitoraggio per la tempestiva rilevazione delle morosità dei conduttori con il computo degli interessi moratori, invio periodico delle lettere di diffida, risoluzione in via transattiva di contenziosi con i Conduttori ed intervento dei legali solo per i contenziosi pendenti dinanzi all'Autorità Giudiziaria, procedure di reporting dei legali sulle varie fasi del contenzioso;

- 5) gestione dei sinistri fino alla liquidazione del danno con tempestività;
- 6) gestione programmata delle disdette, adeguamento dei canoni di locazione, regolarizzazione fiscale dei contratti, consuntivazione degli oneri accessori;
- 7) gestione tecnico-manutentiva del patrimonio immobiliare, entro un budget pre fissato (pari ad € 5.164);
- 8) gestione amministrativo-contabile e rendicontazione mensile dei costi gestionali immobiliari.

Ed inoltre, annualmente alla raccolta statistica, predisposizione ed invio dei dati per il servizio di analisi portafoglio immobiliare, gestito dalla IPD per l'analisi comparativa con il mercato Italiano.

Il Controllo ed il Coordinamento della CIPAGLP su dette attività avviene in tempo reale, anche mezzo internet, con: Segreteria Tecnica Impieghi Immobiliari; Contenzioso Studi e Legislazione; Amministrazione e Finanza. Al Consiglio di Amministrazione CIPAGLP è demandata la decisione relativa alla scelta del Conduttore, alla determinazione del canone di locazione e le relative clausole contrattuali. La nuova ubicazione degli Uffici della Società, nello stesso Edificio dell'Ufficio Impieghi Immobiliari CIPAGLP, ha facilitato ancor più i rapporti di scambio e di controllo da parte degli addetti.

Nell'anno 2005, si sono ottenuti soddisfacenti risultati riguardanti la redditività, la riduzione della morosità ed una notevole riduzione degli oneri accessori a totale vantaggio della Proprietà e dei Conduttori.

#### **Attività di sub locazione (GROMA-Locat):**

IMMOBILI	% SUPERFICI	% SUPERFICI
SITI IN:	AFFITTATE	AFFITTATE
	Al 31/12/04	Al 31/12/05
ROMA - Via Cavour	100%	100%
ROMA - Via del Tritone	80%	100%
BOLOGNA – Via Barozzi	98%	98%
BRESCIA – Via Creta	97%	97%

**Roma – Via Cavour**

L'immobile di via Cavour risulta interamente sub-locato alla GE.S.O.S.P.E.L. S.p.A. ed alla Ericsson per l'antenna radiomobili sul lastrico solare. Il nuovo contratto di locazione con la GESOSPEL, a partire dall'1/10/2005, prevede un incremento del canone pari al 30%, oltre ai servizi di Global Service per l'intero edificio. Detto contratto è in corso di definizione.

**Roma – Via del Tritone**

L'immobile di via del Tritone è interamente locato a Conduttori diversi, ottenendo un buon incremento della redditività.

**Bologna - Via Barozzi**

Per il 90% è locato alla Italferr S.p.a., società del gruppo TrenItalia S.p.a. Altre piccole unità a primarie società. Resta sfitta al piano terra (fronte strada) una sola unità di circa 300 mq.

**Brescia - Via Creta**

L'immobile è locato al 97%. Non è locata una unità immobiliare di circa 100 mq. proposta sul mercato ed in corso di trattativa. Non risultano locati n. 4 posti auto nel piano interrato, privi di interesse per la presenza di spazi auto liberi nel Supercondominio.

**Rapporti con la Controllata GROMAsistema S.r.l.**

Tra GROMA e GROMAsistema vigono quattro specifici Contratti:

**- Passivi :**

Elaborazione Dati Gestione Operativa e Manutenzione Banca Dati e Pacchetti Software per € 120.000 anno;

Licenza in uso applicativo gestionale GRETA per € 240.000 anno;

**- Attivi:**

Nolo uffici attrezzati (arredamento e Hardware) per € 7.200 anno;

Service contabile amministrativo per € 12.000 annuo.

**Gestione disponibilità finanziarie proprie**

Groma con le sue disponibilità sul c/c bancario ha conseguito buoni rendimenti, confrontabili agli impieghi in Titoli di Stato. Operazione, che ha mantenuto il valore delle disponibilità al riparo dalla volatilità di altri tipi di investimento.

In data 7 giugno 2005, con Assemblea Straordinaria, verbalizzata dal Notaio Paolo Silvestro di Roma, la Società ha adeguato il suo Statuto alla nuova normativa del Diritto Societario. La stessa Assemblea ha deliberato la riduzione – per esubero – del Capitale Sociale da € 9.812.700,00 ad € 7.000.000,00. La cui differenza è stata versata al Socio Unico CIPAGLP, in data 4 gennaio 2006.

### **3 - PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Una grande trasformazione sta vivendo la modalità di gestione dei patrimoni immobiliari, relativamente alla manutenzione edile ed impiantistica specificatamente per le modalità di definizione, organizzazione ed erogazione dei servizi. GROMA, continuando nello sviluppo della sua promozione, tendente alla ricerca di altri nuovi Committenti, si è meglio organizzata ad assumere incarichi di Global Service con le preliminari operazioni di Due Diligence necessarie ad approfondire le caratteristiche tecniche per le conseguenti valutazioni. Il Consiglio di Amministrazione dovrà impegnarsi a perseguire le linee strategiche sulla “creatività”, la “coerenza”, la “costanza”, la “competenza”, ed il “coordinamento” – già sviluppate ed oggetto di costante evoluzione.

### **4 – FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO**

Nel mese di novembre, la Società ha presentato una proposta di locazione per l’intero immobile di proprietà del Socio Unico in Roma prospiciente Piazza Colonna, rimasto sfitto negli ultimi tre anni. La proposta, accettata lo scorso mese di Dicembre dalla CIPAGLP, impegna la GROMA dopo i necessari interventi manutentivi, di destinarlo ad uffici arredati (*full service*) di superfici diverse di mq. 14-16-21-25, con servizi di reception, segreteria, internet, su quattro piani, riservando gratuitamente il quinto ed ultimo piano quale ufficio di rappresentanza della CIPAGLP e C.N.G. Il contratto è stato stipulato per la sub locazione con decorrenza 01/01/2006, e consiste in :

- durata contratto : anni nove più sei
- Canone annuale : per i primi nove anni € 380.000,00
- Canone annuale : per i successivi sei anni € 500.000,00
- adeguamento istat : a partire dal 2° anno
- nessun canone per la durata del contratto (9 anni più 6) sarà richiesto per l’ultimo piano, ufficio di rappresentanza CIPAGLP – CNG, fatti salvi gli oneri accessori.

I lavori programmati sono già in corso di esecuzione, dopo aver espletato tutti i necessari adempimenti amministrativi.

Dopo la chiusura dell’esercizio sociale non sono avvenuti altri fatti di rilievo.

**5 – ATTESTAZIONI**

Si attesta che per la Società non ricorre alcuna delle condizioni previste dall'art. 2428 del Cod. Civ., con particolare riferimento a quelle previste ai nn. 3 e 4.

**6 - PROPOSTA DI DELIBERA**

A compendio di quanto fin qui detto, considerata l'attuale situazione di tesoreria della Società, nonché la capienza della riserva legale e la copertura dei costi per ricerca e sviluppo che non rendono effettuabile una distribuzione di dividendi, proponiamo all'Assemblea il seguente testo di delibera:

"l'Assemblea dei soci della Groma S.r.l.", preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione e visto il Bilancio chiuso al 31/12/2005

**DELIBERA**

1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento allo stesso, dai quali risulta un utile di euro 1.632,00;

2) di destinare detto utile come segue:

- a riserva legale per euro 82,00;

- a riserva rivalutazione partecipazione ad equity 1.550,00.

Roma, 15 febbraio 2006

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Io sottoscritto geom. Francesco Mazzoccoli, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Legale rappresentante della Società GROMA S.r.l., consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza delle copie dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti delle Società.

\*\*\*\*\*

**Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite dichiarazione presentata all'ufficio dell'Agenzia delle Entrate di Roma "autorizzazione n. 204354/01 del 6 dicembre 2001".**



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2005

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2005 abbiamo svolto l'attività prevista dalla legge, ispirandoci alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, nel rispetto del quadro normativo di riferimento e quindi del Codice Civile.

In particolare:

- abbiamo partecipato alle adunanze delle assemblee e del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto di norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.
- siamo stati informati dagli amministratori, trimestralmente, sul generale andamento della gestione e sulla sua evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge non riscontrando aspetti suscettibili di rilievo sotto il profilo dell'osservanza della legge e dello statuto sociale, nonché della correttezza e della tutela degli interessi aziendali.
- Abbiamo riscontrato il rispetto dei principi di corretta amministrazione e l'inesistenza di operazioni imprudenti o azzardate, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale, in conflitto di interesse o in contrasto con le deliberazioni assunte.
- Abbiamo acquisito conoscenze e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili incaricati e a tale proposito non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché la sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, acquisendo ed approfondendo, nel corso di incontri periodici, informazioni da responsabili e funzionari e dalle risultanze del lavoro svolto dalla Società di revisione che ha tempestivamente rilasciato la propria certificazione sul bilancio al 31/12/2005 senza rilievo alcuno.



- Per quanto concerne la redazione del bilancio al 31 dicembre 2005, non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito al suo contenuto, abbiamo vigilato sulla corretta applicazione delle disposizioni in materia di sua formazione e struttura, e sulla sua conformità generale alla legge. Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del Codice Civile. Abbiamo esaminato la relazione sulla gestione, redatta dal Consiglio di Amministrazione, con i relativi prospetti contabili, riscontrandola conforme alle norme di legge ed anche a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Nel corso dell'esercizio il Collegio ha proceduto ai controlli di propria competenza e vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo effettuando le prescritte verifiche periodiche, ex art. 2404 C.C., di cui ha dato puntuale evidenza mediante trascrizione nell'apposito libro.
- Abbiamo avviato ed acquisito un costante flusso di informazioni sulle vicende della vita sociale in forza dei chiarimenti, delle precisazioni e degli elementi forniti dal Consiglio di Amministrazione e dai preposti a funzioni d'interesse per il controllo.
- Abbiamo esaminato a campione le delibere concernenti le iniziative di business per accertare che le determinazioni assunte dai singoli delegati rispettassero i poteri concessi, in via diretta o derivata, da specifica delega.
- Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza, a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo
- Non abbiamo riscontrato, nell'espletamento della nostra attività, il perfezionamento di operazioni atipiche o inusuali con terzi o con parti correlate o infragruppo. Parimenti, attestiamo di non aver ricevuto alcun esposto né denuncia di cui all'art. 2408 c.c.
- Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2005, così come redatto dagli amministratori.

Roma, 6 marzo 2006

**IL COLLEGIO SINDACALE**

**Dott. Andrea Perrone**

**Dott.ssa Rosella Pellegrini**

**Rag. Claudio Quintiliani**

PAGINA BIANCA

**SOCIETÀ GROMA SISTEMA S.R.L.**

PAGINA BIANCA

**GROMASISTEMA S.R.L.****SEDE LEGALE: ROMA - VIA DEL TRITONE N. 87****CAPITALE SOCIALE: € 50.000,00 INTER. VERSATO****REGISTRO DELLE IMPRESE DI ROMA - CODICE FISCALE E PARTITA IVA: 07501891001****ISCRITTA AL R.E.A. DI ROMA N. 1036140****VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 22 MARZO 2006**

L'anno duemilasei, il giorno ventidue del mese di marzo, alle ore 14.00, in Roma, presso la sede amministrativa della Società, alla Via Lungotevere Arnaldo da Brescia n.2, si è riunita l'Assemblea ordinaria della "GROMASISTEMA S.r.l."

Assume la presidenza a norma di Statuto il Presidente del Consiglio di Amministrazione, geom. Francesco Mazzoccoli, e viene invitato a fungere da Segretario il dott. Francesco Nasta.

Il Presidente constata e fa constatare:

- che la presente assemblea è stata regolarmente convocata a termini di legge;
- che è presente il Socio Unico "GROMA S.r.l." in persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- che, oltre a se medesimo, sono presenti i Consiglieri: geom. Daniele Patracchini, geom. Arnoldo Juvara avendo giustificato l'assenza il geom. Rinaldo Fois.

Dichiara, pertanto, la presente assemblea, che reca all'

**ORDINE DEL GIORNO**

1) Approvazione Bilancio Consuntivo al 31/12/2005

validamente costituita ed atta a deliberare.

\* \* \*

Sull'unico capo all'ordine del giorno il Procuratore legale dott. Vincenzo Acunto dà lettura ai presenti del Bilancio al 31/12/2005 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il Presidente, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, dà lettura della relazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento al Bilancio.

Il bilancio con la Nota Integrativa e la relazione vengono allegati al presente verbale rispettivamente sub A) e B).

Si passa alla discussione.

Prende la parola il Socio Unico nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione della "Groma S.r.l.", il quale, in premessa, dichiara di avere piena conoscenza del Bilancio, della Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione e di esserne pienamente soddisfatto. Ringraziando, quindi, la struttura e per essa il Procuratore legale per il lavoro svolto.

L'Assemblea, quindi, dopo breve discussione all'unanimità approva il seguente testo di delibera:

"L'Assemblea dei soci della Gromasistema S.r.l.", preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione e visto il Bilancio chiuso al 31/12/2005

#### DELIBERA

- 1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa nonché la Relazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento allo stesso, dai quali risulta un utile di euro 3.544 pari al 7 % del capitale sociale;
- 2) di destinare detto utile come segue:

- alla Riserva Legale	euro 179
- da destinare a riserva straordinaria	euro <u>3.365</u>
-	euro <u>3.544</u>

\* \* \*

Alle ore 14.20, non essendovi altro argomento su cui deliberare, il Presidente dichiara sciolta la seduta, previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO  
(dott. Francesco Nasta)

IL PRESIDENTE  
(geom. Francesco Mazzoccoli)

Io sottoscritto geom. Francesco Mazzoccoli, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Legale rappresentante della Società GROMASISTEMA S.r.l., consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza delle copie dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti delle Società.

\*\*\*\*\*

**Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite dichiarazione presentata all'ufficio dell'Agenzia delle Entrate di Roma "autorizzazione n. 204354/01 del 6 dicembre 2001".**

**BILANCIO AL 31/12/2005**

(VALORI ESPRESSI IN EURO)

<b><u>ATTIVO</u></b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/04</b>
<b>A. CREDITI V.SO SOCI PER VERSAM.</b>		
<b>ANCORA DOVUTI</b>	<b>===</b>	<b>===</b>
<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMAT.</b>		
1) COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	1.593	2.390
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	541	609
6) IMMOBILIZ. IN CORSO E ACCONTI	4.799	===
7) ALTRE	<u>1.668</u>	<u>1.834</u>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>IMMATERIALI</b>	<b>8.601</b>	<b>4.833</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>===</b>	<b>===</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>===</b>	<b>===</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>8.601</b>	<b>4.833</b>
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I RIMANENZE</b>		
4) PRODOTTI FINITI E MERCI	<u>115.684</u>	<u>98.336</u>
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	<b><u>115.684</u></b>	<b><u>98.336</u></b>
<b>II CREDITI</b>		

1) VERSO CLIENTI		
- entro l'esercizio successivo	12.093	19.741
4-bis) CREDITI TRIBUTARI	7.318	3
4-ter) IMPOSTE ANTICIPATE	2.711	===
5) VERSO ALTRI		
- entro l'esercizio successivo	<u>6.740</u>	<u>10.466</u>
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>28.862</b>	<b>30.210</b>
<b>III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		
	===	===
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>	===	===
<b>IV DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		
1) Depositi bancari e postali	<u>50.321</u>	<u>33.962</u>
<b>TOT. DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>50.321</b>	<b>33.962</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>194.867</b>	<b>162.508</b>
<b>D. RATEI E RISC. ATTIVI</b>	<u>15</u>	===
<b>TOT. RATEI E RISC. ATTIVI</b>	<b>15</b>	===
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>203.483</b>	<b>167.341</b>
<b><u>PASSIVO</u></b>		
<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>		
I. CAPITALE SOCIALE	50.000	50.000



IV. RISERVA LEGALE	501	401
VII. ALTRE RISERVE	9.232	7.611
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	<u>3.544</u>	<u>1.722</u>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>63.277</b>	<b>59.734</b>
<b>B. F.DO PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>TOT. F.DO PER RISCHI E ONERI</b>	<b>===</b>	<b>===</b>
<b>C. TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
LAVORO SUBORDINATO	16.994	9.811
<b>TOT. TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>16.994</b>	<b>9.811</b>
<b>D. DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche	===	19
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	25.004	29.185
11) Debiti verso la controllante		
- entro l'eserc. succ.	67.833	35.128
12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	6.042	11.141
13) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	7.833	6.612
14) Altri debiti		
- entro l'esercizio successivo	<u>16.500</u>	<u>15.711</u>

<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>123.212</b>	<b>97.796</b>
<b>E. RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>===</b>	<b>===</b>
<b>TOT. RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>===</b>	<b>===</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>140.206</b>	<b>107.607</b>
<b>TOT. PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>203.483</b>	<b>167.341</b>
<b><u>CONTI D'ORDINE</u></b>		
BENI NOSTRI PRESSO TERZI	<u>94.922</u>	<u>97.947</u>
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	393.924	325.296
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	<u>8.357</u>	<u>20.348</u>
<b>TOT. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>402.281</b>	<b>345.644</b>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) PER MATER. DI CONSUMO	6.057	102.401
7) PER SERVIZI	108.103	57.067
8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	49.623	41.178
9) PER IL PERSONALE		
a) Salari e stipendi	132.236	123.938
b) Oneri sociali	39.768	37.750
c) Trattamento fine rapporto	9.815	6.942
e) Altri costi	8.787	1.718

10) AMM.TI E SVALUTAZIONI		
a) Ammortamento immob. immateriali		
	1.030	1.030
11) VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(17.348)	(98.336)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	<u>56.423</u>	<u>51.638</u>
<b>TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>394.494</b>	<b>325.326</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.787</b>	<b>20.318</b>
<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZ.</b>		
16) ALTRI PROVENTI FINANZ.:		
d) proventi diversi dai precedenti		
- altri	1.609	1.169
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
- altri	<u>(449)</u>	<u>(1.343)</u>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>1.160</b>	<b>(174)</b>
<b>E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20) PROVENTI STRAORDINARI		
- sopravvenienze attive	8.674	485
21) ONERI STRAORDINARI		
- sopravvenienze passive	<u>(114)</u>	<u>(44)</u>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>8.560</b>	<b>441</b>

---

<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>17.507</b>	<b>20.585</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO	<u>(13.963)</u>	<u>(18.863)</u>
<b>23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b><u>3.544</u></b>	<b><u>1.722</u></b>



## NOTA INTEGRATIVA

### **Contenuto e forma del bilancio**

Il Bilancio è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa ed è stato redatto secondo i criteri previsti dalla normativa civilistica.

La Nota Integrativa fornisce l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni previste dall'art. 2427 cod. civ..

Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono redatti secondo gli schemi obbligatori previsti dal codice civile nella versione successiva alle modifiche apportate dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n.6.

### **Comparabilità con l'esercizio precedente**

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423 ter del codice civile, è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente all'esercizio precedente.

### **Criteri di valutazione adottati**

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo.

I criteri di valutazione adottati per le singole voci di bilancio sono conformi all'art. 2426 del codice civile.

**ATTIVO****B. IMMOBILIZZAZIONI****B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Sono valutate ed iscritte in applicazione del comma 1 dell'articolo 2426 cod. civ., al costo di acquisto, al netto delle quote di ammortamento, computate in conto.

I piani di ammortamento di tali costi sono stati predisposti tenendo conto dell'arco temporale entro cui si stima essi producano utilità.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

**C. ATTIVO CIRCOLANTE****C.I - RIMANENZE**

Le rimanenze sono iscritte in Bilancio al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.

**C.II - CREDITI**

I crediti sono iscritti al valore nominale corrispondente a quello di presunto realizzo, ai sensi dell'articolo 2426 cod. civ..

**C.IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Sono iscritte al valore nominale.

**D. RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Sono computati in base al principio della competenza temporale, ai sensi del 6° comma dell'articolo 2424 bis cod. civ..

**PASSIVO****C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

E' determinato in base al combinato disposto dell'art. 2120 del cod. civ., della legge n. 297 del 29/5/1982 e dei Contratti Collettivi di Lavoro in vigore. Rappresenta il debito maturato a tale titolo verso tutti i dipendenti alla fine dell'esercizio, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Il fondo è ogni anno adeguato al fabbisogno per quanto maturato a fine esercizio a favore del personale in forza a tale data.

**D. DEBITI**

Sono valutati ed iscritti al valore nominale, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro ed oltre l'esercizio successivo, ai sensi dell'articolo 2424 cod. civ..

**FISCALITA' DIFFERITA**

Le attività fiscali anticipate si riferiscono agli importi delle imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri relativi a differenze temporanee deducibili. Sono contabilizzate nella voce "Crediti per imposte anticipate" (C II 4-ter).

Nel conto economico l'effetto di competenza sulle imposte dell'esercizio è stato distintamente indicato nella voce "Imposte sul reddito dell'esercizio".

**CONTI D'ORDINE**

Sono iscritti al valore nominale e rappresentano in particolare alcuni prodotti di proprietà della società in giacenza presso terzi.

**COSTI E RICAVI**

Sono esposti in bilancio secondo il criterio della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti. Sono iscritti al netto degli abbuoni e degli sconti.

**COMMENTO AI SINGOLI CONTI DEL BILANCIO****ATTIVO****B. IMMOBILIZZAZIONI****B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>8.601</u>	<u>4.833</u>	77,96

L'importo è così dettagliato:

<b>Voce di bilancio</b>	<b>%</b>	<b>Saldo al</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Ammortamento</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>Aliq.</b>	<b>1/1/05</b>			<b>31/12/05</b>
			<b>Amm.</b>		
Costi di impianto e ampliamento	20	<b>2.390</b>	===	(797)	<b>1.593</b>
Concessioni licenze e marchi	10	<b>609</b>	===	(68)	<b>541</b>
Immobiliz. in corso e Acconti		===	4.799	===	<b>4.799</b>
Altre imm. Immateriali	8,33	<b><u>1.834</u></b>	===	(166)	<b><u>1.668</u></b>
<b>Totale</b>		<b>4.833</b>	<b>4.799</b>	<b>(1.031)</b>	<b>8.601</b>

La voce “Costi di Impianto e Ampliamento” si riferisce alle spese notarili sostenute per la Costituzione della Società nell’esercizio 2003.

La voce “Concessioni licenze e marchi” inerisce la registrazione del marchio “GROMASISTEMA”.

La voce “Immobilizzazioni in corso e Acconti” si riferisce alle spese sostenute per la certificazione di qualità della società (ISO 9001), certificazione completata ed ottenuta nei primi giorni del 2006.

Le “Altre immobilizzazioni immateriali” ineriscono a migliorie su beni in locazione sostenute per l’immobile, sede amministrativa, sito in via L.re A. da Brescia ed ammortizzate secondo la durata del relativo contratto.



**C. ATTIVO CIRCOLANTE**

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, esponiamo di seguito l'analisi del capitale circolante netto alla chiusura dell'esercizio:

	31/12/05	31/12/04
Rimanenze	115.684	98.336
Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	28.862	30.210
Disponibilità liquide	50.321	33.962
Ratei e risconti attivi	<u>15</u>	<u>===</u>
<b>Attività correnti</b>	<b>194.882</b>	<b>162.508</b>
Debiti a breve	(123.212)	(97.796)
Ratei e risconti passivi	<u>===</u>	<u>===</u>
<b>Passività correnti</b>	<b>(123.212)</b>	<b>(97.796)</b>
Capitale circolante netto	<u><b>71.670</b></u>	<u><b>64.712</b></u>

**C.I – RIMANENZE**

	01/01/05	Aumenti (Diminuzioni)	31/12/05
Prodotti finiti e merci	98.336	2.586	100.922
Materiale di Consumo	<u>===</u>	<u>14.762</u>	<u>14.762</u>
<b>Totale Rimanenze</b>	<u><b>98.336</b></u>	<u><b>17.348</b></u>	<u><b>115.684</b></u>

Il saldo al 31 dicembre consiste principalmente in lettori smart card e geocard acquistati nel corso dell'esercizio 2004, non ancora venduti e tenuti in giacenza quasi esclusivamente presso i magazzini dello stesso venditore; per la parte residua trattasi di materiale di consumo e promozionale in giacenza presso la società al 31 dicembre 2005.

**C.II - CREDITI**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
	<u>28.862</u>	<u>30.210</u>	(4,46)

Non vi sono crediti di durata residua superiore a 5 anni.

Il loro importo globale viene qui di seguito dettagliato.

**C.II 1) Crediti verso clienti**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Crediti verso Clienti	3.760	14.755	(74,52)
Clienti fatt. da emettere	<u>8.333</u>	<u>4.986</u>	67,13
	<u>12.093</u>	<u>19.741</u>	(38,74)

**C.II 4 bis) Crediti tributari**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
- Ires	2.907	===	N.D.
- Erario per rit. su TFR	===	3	N.D.
- Iva c/erario	<u>4.411</u>	===	N.D.
	<u>7.318</u>	<u>3</u>	N.S.

**C.II 4 ter) Crediti per imposte anticipate**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Crediti per imp. anticipate	<u>2.711</u>	===	N.D.

**C.II 5) Crediti verso altri**

	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04	Var. %
- Crediti v/dipendenti	<u>6.740</u>	<u>10.466</u>	(35,60)

**PASSIVO****A. PATRIMONIO NETTO**

Al 31 dicembre 2005 il patrimonio netto, pari a euro 63.277, è così composto:

VOCI DI PATRIMONIO NETTO	SALDO AL 31/12/04	INCREMENT I	DECREMENT I	SALDO AL 31/12/05
Capitale sociale	50.000	===	===	50.000
Riserva Legale	401	100	===	501
Riserva Straordinaria	7.611	1.621	===	9.232
Utile d'esercizio	<u>1.722</u>	<u>3.544</u>	<u>(1.722)</u>	<u>3.544</u>
<b>TOT. PATRIM. NETTO</b>	<b><u>59.734</u></b>	<b><u>5.265</u></b>	<b><u>(1.722)</u></b>	<b><u>63.277</u></b>

Qui di seguito si fornisce un dettaglio delle informazioni richieste dall'art. 2427, voce 7-bis in merito alla composizione del Patrimonio Netto:

NATURA/ DESCRIZIONE	IMPORTO	POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE	QUOTA DISPONIBILE
Capitale sociale	50.000	-copertura perdite	
Riserve di capitale	===		
Riserve di utili:			
Riserva legale	501	-copertura perdite	
Riserva straordinaria		-per aumento di capitale; -copertura perdite; -per distribuzione ai soci	
	<u>9.232</u>		<u>9.232</u>
Totale	59.733		9.232
Quota non distribuibile <sup>1</sup>			<u>(1.593)</u>
Quota distribuibile			7.639

1. Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426, n. 5)

#### C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 01/01/2005	9.811
Accantonamento quota ordinaria '05	9.128
Imposta sostitutiva su rivalutazione	(26)
Utilizzi	<u>(1.919)</u>
Saldo al 31/12/05	<u>16.994</u>

#### D. DEBITI

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/05	31/12/04	%
<u>123.212</u>	<u>97.796</u>	25,99

Non vi sono debiti di durata residua superiore a 5 anni.

**D.7) Debiti verso fornitori**

	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04	Var. %
Debiti v/so fornitori	2.932	10.893	(73,08)
Anticipi da clienti	4.864	3.686	31,93
Debiti per fatt. da ric.	17.194	14.606	17,72
Crediti per n.c. da ric.	<u>14</u>	<u>===</u>	N.D.
<b>TOTALI</b>	<b><u>25.004</u></b>	<b><u>29.185</u></b>	<b>(14,33)</b>

**D.11) Debiti verso controllanti**

	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04	Var. %
	<u>67.833</u>	<u>35.128</u>	93,10

Si riferiscono a fattura da ricevere e a debiti commerciali verso la controllante in via diretta Groma S.r.l..

**D.12) Debiti tributari**

Espongono un saldo pari ad euro 6.042 e vengono così dettagliati:

	Saldo al 31/12/05	Saldo al 31/12/04	Var. %
Ritenute lav. Dip.	4.146	2.363	75,45
Ritenute lav. Aut.	633	===	N.D.
Ritenute co.co.pro.	76	===	N.D.
Ritenute Irpef su TFR	3	===	N.D.
Debito v/erario per IRES	===	579	N.D.
Debito v/Erario per Irap	1.184	3.625	(67,34)
Erario c/IVA	<u>===</u>	<u>4.574</u>	N.D.
<b>TOTALI</b>	<b><u>6.042</u></b>	<b><u>11.141</u></b>	<b>(45,77)</b>

La voce “Debito IRAP” risulta così determinata:

Accantonamento IRAP 2005	10.280
Acconti versati	<u>(9.096)</u>
Saldo Irap a debito	1.184

**D. 13) Debiti verso Istituti di Previdenza ed Assistenza Sociale**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
	<u>7.833</u>	<u>6.612</u>	18,47

Sono costituiti per euro 7.758 da debiti verso l'INPS per contributi maturati nel mese di Dicembre 2005.

**D. 14) Altri debiti**

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Retribuzioni dipendenti	8.510	5.227	62,81
Deb. V/so dip. per ferie e contributi su ferie mat. e non god.	2.427	6.532	(62,84)
Deb. V/so dip. per 14.ma mensilità maturata e contributi su 14.ma	<u>5.563</u>	<u>3.952</u>	40,76
	<u>16.500</u>	<u>15.711</u>	5,02

**CONTO ECONOMICO**

Il Conto Economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 evidenzia un'utile di esercizio pari a euro 3.544, la cui formazione può così essere ricostruita:

	2005	2004	Var. %
VALORE DELLA PRODUZ.	402.281	345.644	16,39
COSTI DELLA PRODUZ.	<u>(394.494)</u>	<u>(325.326)</u>	21,26
MARGINE OPERATIVO	7.787	20.318	(61,67)
SALDO GEST. FINANZ.	1.160	(174)	N.S.
SALDO GEST. STRAORD.	<u>8.560</u>	<u>441</u>	N.S.
RISULT. AL LORDO IMP.	17.507	20.585	(14,95)
IMPOSTE D'ESERCIZIO	<u>(13.963)</u>	<u>(18.863)</u>	(25,98)
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>3.544</b>	<b>1.722</b>	N.S.

#### SUDDIVISIONE INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

La suddivisione degli interessi e degli oneri finanziari per entrambi gli esercizi in raffronto è la seguente:

	Valore	Valore	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Int.pass.c/c banc.	===	30	N.D.
Altri on. finanz.	<u>449</u>	<u>1.313</u>	(65,80)
Totale	<u>449</u>	<u>1.343</u>	(66,57)

#### COMPOSIZIONE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

##### Proventi straordinari:

	Valore	Valore	var.
	31/12/05	31/12/04	%
Sopravvenienze attive	<u>8.674</u>	<u>485</u>	N.S.

**Oneri straordinari:**

	Valore al	Valore al	Var.
	31/12/05	31/12/04	%
Sopravvenienze passive	<u>(114)</u>	<u>44</u>	N.S.

**DIPENDENTI**

Il numero medio di lavoratori dipendenti in forza presso la società per l'esercizio 2005 è pari a 5 impiegati.

**16) EMOLUMENTI ORGANI SOCIALI**

L'ammontare dei compensi spettanti agli organi sociali, ammonta ad euro 32.864 per il Consiglio di Amministrazione.

\*

Il presente bilancio, composto dalla Situazione Patrimoniale, Conto Economico e la Nota Integrativa, è conforme alle scritture contabili.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Io sottoscritto geom. Francesco Mazzoccoli, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Legale rappresentante della Società GROMASISTEMA S.r.l., consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza delle copie dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti delle Società.

\*\*\*\*\*

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite dichiarazione presentata all'ufficio dell'Agenzia delle Entrate di Roma "autorizzazione n. 204354/01 del 6 dicembre 2001".





## - 1 . SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E CONSIDERAZIONI GENERALI

GROMAsistema® S.r.l., controllata al 100% dalla GROMA® S.r.l., è stata costituita il 14/05/2003. Il Bilancio Consuntivo per l'anno 2005, illustra le politiche gestionali adottate, rispettose degli indirizzi dati dal Socio Unico.

Ottempera indirettamente a quanto stabilito dalla C.I.P.A. G.L.P. (Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza a favore dei Geometri Liberi Professionisti), per la redazione del Bilancio Consolidato C.I.P.A.G.L.P. – GROMA®, di cui è Socio Unico.

In questo terzo bilancio di esercizio, la società sintetizza due anni e mezzo di attività intensa con un sostanziale pareggio dei costi ed un utile – anche se minimo – ma guardando al futuro con molta fiducia per la “mission” aziendale e per quanto il mercato offre.

Nelle accresciute condizioni di competitività, lo scenario organizzativo del territorio suggerisce due strade da perseguire: crescita di dimensione e capacità organizzativa.

Da una parte quella di crescita di dimensione, sia interna, sia per organizzazione-funzione, sia per creazioni di reti, di network di imprese.

Dall'altra, capacità organizzativa in senso lato, di produrre valore per il cliente, di incrementare le attrattività. Produrre “**innovazione**” di offerta, di servizi, di relazioni, di risposte ai bisogni latenti e di desideri del Cliente, verso il quale l'azienda di servizi vuole differenziarsi, per produrre valore nel proprio marchio e nella propria identità competitiva.

Questi due trend, insieme, producono crescita, redditività, competitività. Standardizzare a monte, per creare valore nelle risorse proprie o dei propri fornitori, customizzare a valle per creare valore aggiunto per i propri clienti, sono le due linee evolutive più rilevanti dello scenario organizzativo del futuro, anche nei diversi settori del terziario.

GROMAsistema®, dovrà, quindi, essere capace di innovarsi continuamente, di investire, con un rapporto equilibrato tra risorse finanziarie e altri fattori di produzione (in primis quelle umane), disponendo di informazioni adeguate per una tempestiva percezione delle opportunità ed un'efficace valutazione dei rischi.

GROMAsistema® ha come “mission”:

- le attività di Project Management;
- la prestazione di servizi di telecomunicazioni in genere; nonchè la ricerca e sviluppo, la progettazione, l'organizzazione e gestione di siti (web) per conto proprio e per conto terzi; servizi informativi consultivi transazionali di commercio elettronico (E-Commerce)".
- La produzione di software e la prestazione di servizi integrati per l'esternalizzazione alle società clienti di complessi articolati di attività fino ad intere funzioni aziendali a mezzo di contratti di collaborazione.
- l'esercizio di attività produttiva, volta alla realizzazione ed allo sviluppo del software operativo ed applicativo per il mercato, ai fini del miglior utilizzo dei sistemi elaborativi e computerizzati;
- servizi di formazione anche attraverso l'organizzazione, sia per conto proprio che di terzi, di convegni, congressi, e seminari.

GROMAsistema®, nata per rispondere a particolari esigenze gestionali ed informative del Socio Unico GROMA®, e della Capogruppo “Cassa Geometri”, offre la possibilità di ampliare le potenzialità di “business” per la prima e della propria “Mission Istituzionale” per la seconda.

## - 2. L'ORGANIZZAZIONE ED I PRODOTTI

La struttura è composta da cinque tecnici-informatici specializzati, con l'ausilio di una nuova risorsa, nell'anno 2005, ha ottenuto maggiori impulsi creativi – tecnologici – e di entusiasmo per il Progetto “GRETA®” (GROMA® Rational Efficiency Technological Applications) del quale è stato consegnato a Dicembre scorso il modulo relativo al “Property” (gestione tecnico amministrativa del patrimonio immobiliare) al Committente GROMA®. La fase di test terminerà entro la metà del mese di febbraio 2006 e si presume di mettere il sistema a regime entro la fine dello stesso mese.

Per la metà del 2006 è prevista la consegna del secondo modulo relativo al Building e Facility Management, mentre per il prossimo marzo è previsto il rilascio del modulo “protocollo informatico” e “Call Center”.

La piattaforma GRETA® è una soluzione informatica completa ed integrata per la gestione dei processi di qualunque organizzazione e della comunicazione aziendale, non “chiusa” o “standardizzata”, ma “aperta” e pronta ad essere adeguata con estrema semplicità d'uso, su misura alla singola organizzazione del Committente.

GRETA®, memorizza informazioni, dal testo ai filmati ai documenti scansionati; gestisce moduli WEB, comunica con tutti i più moderni mezzi di trasmissione, fornisce una piattaforma per la protocollazione, per il call center e per l'implementazione di qualunque processo; il tutto graficamente intuibile.

GRETA®, si basa su un archivio liberamente personalizzabile da parte dell'utente e da un motore di esecuzione di Work-Flow anch'esso liberamente modificabile.

Il motore anagrafico può creare moduli web per memorizzare informazioni in pochi minuti, organizzare le informazioni in strutture ad albero e renderle disponibili per la consultazione agli utenti configurati, con una gestione della sicurezza avanzata e granulare.

Il motore documentale può disegnare dei moduli, come contratti o richieste di intervento, o digitalizzare e protocollare documenti cartacei in ingresso e uscita, configurare chi, e in che modo, poi, li potrà vedere ed utilizzare.

Con il motore dei processi si possono disegnare work-flow, graficamente e semplicemente, direttamente via Web, consentendo a GRETA® di:

- . smistare il documento ai vari soggetti;
- . spedire avvisi, siano web, e-mail, lettere cartacee, fax, sms, o altro;
- . controllare tempi ed eccezioni;
- . registrare scadenze, come pagamenti e/o operazioni da eseguire una sola volta o ripetutamente ad un dato intervallo;
- . controllare che tutto il flusso venga correttamente eseguito.

GROMAsistema®, sta promovendo il suo inserimento nel mercato nazionale, creandosi uno spazio tra le società di consulenza informatica con particolare riguardo ai gestori di servizi integrati per i patrimoni immobiliari e per quanto ad essi connesso, presentandosi quale creatore/sviluppatore di un software gestionale aperto, con un work flow che mira a gestire tutti gli aspetti di un patrimonio immobiliare e le sue criticità, sotto il controllo per l'ottenimento della Certificazione di Qualità.

### **- 3. PREVEDIBILE ANDAMENTO GESTIONALE - COMMESSE - RAPPORTI CON IL SOCIO UNICO**

Seguendo la veloce introduzione e lo sviluppo della "Carta Nazionale dei Servizi", con la quale i cittadini potranno dialogare "on line" con la Pubblica Amministrazione per ottenere documenti, servizi ed informazioni, GROMAsistema® (nel 2004), ha progettato la "GeoCard®", una smart card personalizzata per i Geometri Liberi Professionisti.

L'iniziativa ha ottenuto il patrocinio del Consiglio Nazionale dei Geometri ed è stata promossa presso la Cassa di Previdenza Geometri e numerosi Collegi provinciali, per emettere le GEOCard personalizzate ai Geometri liberi professionisti.

La società è divenuta CDRL (Centro di Registrazione Locale) della "Trust Italia S.p.a.", Certification Authority (CA) della Very Sign, quale emittente di firme e certificati di autenticazione elettronici. Nel corso del 2006, rafforzando la partnership con la "Trust Italia S.p.a.", proporrà anche l'accensione di caselle di posta elettronica certificata, che dal

28/01/2005, è ormai valida, a tutti gli effetti legali (DPR n. 444 e 445 del 28/12/2000 e succ. modificaz.) in alternativa alla posta raccomandata, più veloce, sicura e soprattutto, molto più economica rispetto ai metodi di posta raccomandata tradizionali.

Nel corso del 2005, si è iniziato ad elaborare il progetto di “portale tecnico”, (GEporTAl®) rivolto ai Geometri liberi Professionisti.

La Società ha presentato questo progetto con una richiesta di contributo alla FILAS S.p.a. (Finanziaria della Regione Lazio) ai sensi della Legge n. 23/86 per la realizzazione di strumenti volti ad attivare le potenzialità del commercio elettronico e della comunicazione multimediale. Il progetto è stato considerato finanziabile al 25% con un contributo di 24.650,00 euro. La conclusione è prevista per il prossimo giugno 2006.

Nel corso dell'anno sono stati sviluppati applicativi di grande utilità come : “GROMAstore” per la gestione delle richieste di materiale di consumo e del magazzino; “GROMAholiday” per la gestione di ferie, permessi, malattie, ecc. del personale dipendente; “GROMAassistance” per la gestione delle richieste di intervento e per la distribuzione dei carichi di lavoro, “GROMAProject” per l'individuazione delle commesse e la distribuzione dei carichi di lavoro per sezione e per risorsa, al fine di individuare anche i costi indiretti per commessa; “GROMAJob”, per lo smistamento delle telefonate, l'apertura di un'attività e la chiusura della stessa con la rilevazione del tempo impiegato.

#### **Rapporti con il Socio Unico :**

Sono vigenti tra GROMA® e GROMAsistema®, due contratti, che hanno portato ad attivare l'articolato oggetto sociale su indicato:

- ATTIVI: nei confronti della controllante Groma S.r.l.:
- . Elaborazione Dati Gestione Operativa e Manutentiva Banca Dati e Pacchetti Software per € 120.000 anno.
- . Sviluppo e Licenza in uso applicativo gestionale Progetto GRETA per € 240.000 anno.
- PASSIVI: nei confronti della controllante Groma S.r.l.:
- . Coordinamento contabile amministrativo per € 12.000 anno.
- . Noleggio hardware ed arredamento per € 7.200,00 anno.

Obiettivi qualità e Risultati 2005 raggiunti dalla società:

1. Miglioramento complessivo del servizio a GROMA: il rispetto delle scadenze indicate ed il mantenimento degli impegni di lavoro assunti sono stati il primo indicatore di miglioramento rilevato.

2. Consegna del GRETA Property: dopo la consegna a dicembre '04 del modulo GRETA Property, è stata completata la piattaforma GRETA, ed è stata utilizzata anche per la realizzazione del sito GEOCard e per la realizzazione delle procedure del Collegio Geometri di Padova.
3. Sostituzione del software Multires: dopo la fase di test, collaudo e parallelo con il GRETA, il sistema Multires, verrà abbandonato entro febbraio 2006.
4. Stabilizzazione GROMA.net: è stata applicata una costante manutenzione evolutiva sul sistema al fine di migliorarne l'utilizzo comune.
5. GEOcard: è stato realizzato il nuovo sito dedicato alla GEOcard, più intuitivo ed esplicativo con la possibilità di acquisto on line attraverso carta di credito.
6. Supporto informatico ed help desk: è stato inventariato hardware e software presente in GROMA per un pronto riscontro delle problematiche, assicurato la difesa di virus e riparato anomalie di sistema.
7. Finanziamento Ministero Attività Produttive L. 388: la società ha contribuito a redigere il progetto presentato da GROMA per la realizzazione del progetto GREporTAl, ottenendo il 327° posto su 3.596 partecipanti ed un contributo di € 100.000,00.

#### **- 4. Documento Programmatico sulla Sicurezza (Codice della Privacy)**

La società, pur non gestendo dati sensibili, se non quelli legati ai propri dipendenti, ha redatto per il terzo anno il Documento Programmatico sulla Sicurezza, attraverso il suo Responsabile interno, contenente informazioni riguardo:

- l'elenco dei trattamenti dei dati personali;
- la distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito delle strutture preposte al trattamento dei dati;
- le misure adottate per garantire l'integrità e la disponibilità dei dati, nonché la protezione delle aree e dei locali, rilevanti ai fini della loro custodia e accessibilità;
- la descrizione dei criteri e delle modalità per il ripristino della disponibilità dei dati in seguito a distruzione o danneggiamento;
- l'adozione di criteri per garantire misure minime di sicurezza in caso di trattamento di dati personali affidati, in conformità al codice, con l'indicazione dei dati riguardanti lo stato di salute e la vita sessuale, da gestire in maniera separata.

#### **- 5. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Dopo la chiusura dell'esercizio sociale, la Società ha ottenuto la Certificazione del sistema qualità ISO 9000 (Vision 2000 settore 33) relativa a servizi di consulenza informatica e produzione software dalla DNV Det Norske Veritas Italia. Per detta certificazione è stato

chiesto un contributo pari al 50% alla Regione Lazio che ha già svolto la fase di istruttoria con esito favorevole.

Non sono avvenuti altri fatti di rilievo.

#### - 6. ATTESTAZIONI

Si attesta che per la Società non ricorre alcuna delle condizioni previste dall'art. 2428 del Cod. Civ., con particolare riferimento a quelle previste ai nn. 3 e 4.

#### - 7. PROPOSTA DI DELIBERA

A compendio di quanto fin qui detto, considerata l'attuale situazione di tesoreria della Società, che non rende effettuabile una distribuzione di dividendi, proponiamo all'assemblea il seguente testo di delibera:

"L'Assemblea dei soci della "GROMAsistema S.r.l.", preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione e visto il Bilancio chiuso al 31/12/2005

#### **DELIBERA**

1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa nonché la Relazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento allo stesso, dai quali risulta un utile di euro 3.544 pari al 7 % del capitale sociale;

2) di destinare detto utile come segue:

- alla Riserva Legale	euro 179
- da destinare a riserva straordinaria	euro <u>3.365</u>
	euro <u>3.544</u>

Roma, 15/02/2006

#### **Il Consiglio di Amministrazione**

Io sottoscritto geom. Francesco Mazzoccoli, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Legale rappresentante della Società GROMASISTEMA S.r.l., consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del

DPR 445/2000, la corrispondenza delle copie dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti delle Società.

\*\*\*\*\*

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite dichiarazione presentata all'ufficio dell'Agenzia delle Entrate di Roma "autorizzazione n. 204354/01 del 6 dicembre 2001".

PAGINA BIANCA



**BILANCIO CONSOLIDATO  
PER L'ESERCIZIO 2005**

<b>ATTIVO CONSOLIDATO</b> <i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Situazione al</b> <b>31.12.2005</b>	<b>Situazione al</b> <b>31.12.2004</b>
<b>A IMMOBILIZZAZIONI :</b>		
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>232</b>	<b>344</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)</b>	<b>366.969</b>	<b>367.480</b>
1) Immobili	363.565	365.904
2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	919	1.089
3) Impieghi immobiliari in corso	2.485	487
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)</b>	<b>981.157</b>	<b>835.496</b>
1) Partecipazioni	283	179
2) Titoli diversi in portafoglio	15.735	22.332
3) Gestioni patrimoniali mobiliari	963.834	811.964
4) Crediti finanziari diversi	1.305	1.021
5) Impieghi mobiliari in corso	0	0
<b>Totale immobilizzazioni (I+II+III)</b>	<b>1.348.358</b>	<b>1.203.320</b>
<b>B ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I) Rimanenze</b>	<b>15</b>	<b>0</b>
<b>II) Crediti (1+2+3+4)</b>	<b>147.517</b>	<b>133.351</b>
1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	124.670	114.355
2) Crediti per prestazioni da recuperare	3.047	1.613
3) Crediti verso società controllate	0	0
4) Altri crediti	19.800	17.383
<b>III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>20.000</b>
<b>IV) Disponibilità liquide</b>	<b>55.190</b>	<b>36.517</b>
<b>Totale attivo circolante (I+II+III+IV)</b>	<b>202.722</b>	<b>189.868</b>
<b>C RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>63</b>	<b>226</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C)</b>	<b>1.551.143</b>	<b>1.393.414</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>5.665</b>	<b>5.507</b>

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (in migliaia di euro)</b>	<b>Situazione al 31.12.2005</b>	<b>Situazione al 31.12.2004</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO (I+II+III+IV) :</b>	<b>1.508.319</b>	<b>1.360.280</b>
I) Riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994	1.253.571	1.203.564
II) Riserva per rivalutazione immobili ex D.Lvo 509/1994	106.615	106.615
III) Altre riserve consolidate	95	87
IV) Risultato economico di esercizio	148.038	50.014
<b>B FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>2.393</b>	<b>2.093</b>
<b>C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	<b>2.662</b>	<b>2.551</b>
<b>D DEBITI (1+2+3+4)</b>	<b>37.745</b>	<b>28.476</b>
1) Debiti per prestazioni istituzionali	10.293	6.450
2) Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi	6.824	6.423
3) Debiti verso società controllate	0	0
4) Altri debiti	20.628	15.603
<b>E RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>24</b>	<b>14</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.551.143</b>	<b>1.393.414</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>5.665</b>	<b>5.507</b>

<b>CONTRO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>		<b>Esercizio 2005</b>	<b>Esercizio 2004</b>
<i>(In migliaia di euro)</i>			
<b>A GESTIONE PREVIDENZIALE :</b>			
<b>1) Gestione contributi (a+b-c)</b>		<b>329.748</b>	<b>263.878</b>
a) Entrate contributive		328.100	255.472
b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi		10.859	16.085
c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi		9.211	7.679
<b>2) Gestione prestazioni (a+b-c)</b>		<b>247.503</b>	<b>222.001</b>
a) Spese per prestazioni istituzionali		250.120	224.539
b) Interessi passivi sulle prestazioni		51	94
c) Recuperi di prestazioni e relativi interessi		2.668	2.632
<b>Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)</b>		<b>82.245</b>	<b>41.877</b>
<b>B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :</b>			
<b>3) Gestione immobiliare (a-b-c)</b>		<b>11.089</b>	<b>11.027</b>
a) Redditi e proventi degli immobili		23.559	23.318
b) Costi diretti di gestione		8.436	7.449
c) Ammortamento e accantonamenti di gestione		4.034	4.842
<b>4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)</b>		<b>81.529</b>	<b>52.793</b>
a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari		113.689	57.391
b) Costi diretti e perdite di gestione		1.432	2.969
c) Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione		30.728	1.629
<b>Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)</b>		<b>92.618</b>	<b>63.820</b>
<b>C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :</b>			
5) Spese per gli Organi dell'Ente		2.420	2.684
6) Costi del personale (a+b)		7.802	6.987
a) <i>Oneri per il personale in servizio</i>		7.517	6.736
b) <i>Trattamento di fine rapporto</i>		285	251
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi		9.724	9.084
8) Ammortamento beni strumentali, svalutazioni e accantonamenti diversi		1.193	1.273
<b>Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)</b>		<b>21.139</b>	<b>20.028</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)</b>		<b>153.724</b>	<b>85.669</b>
<b>D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)</b>			
9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari		446	710
10) Oneri finanziari diversi		76	75
<b>E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)</b>			
11) Rivalutazioni		4	2
12) Svalutazioni		0	0
<b>F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)</b>			
13) Entrate e proventi diversi		24.975	4.762
14) Spese e oneri diversi		25.148	34.434
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)</b>		<b>153.925</b>	<b>56.634</b>
15) Imposte sui redditi imponibili		5.887	6.620
<b>16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>148.038</b>	<b>50.014</b>

**BILANCIO CONSOLIDATO  
PER L'ESERCIZIO 2005**

**NOTA INTEGRATIVA**

PAGINA BIANCA

## **CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Il presente bilancio consolidato, composto dalla situazione patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato redatto in conformità a quanto prescritto dall'art. 10.5 del Regolamento di Attuazione delle Norme Statutarie della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti.

Si evidenzia che tutti i valori sono espressi in euro migliaia.

Tale bilancio consolidato è stato predisposto sulla base del bilancio della capogruppo C.I.P.A.G.L.P. e di quello della società, controllata al 100% del capitale, GROMA S.r.l., quest'ultimo regolarmente approvato dall'Assemblea dei soci del 22 marzo u.s..

Detto bilancio è stato idoneamente rettificato per renderlo omogeneo ai principi contabili adottati dalla capogruppo C.I.P.A.G.L.P..

## **PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**

### ***Area e metodologia di consolidamento***

Metodo integrale: la controllata GROMA S.r.l., con sede in Roma, capitale sociale pari a euro 7.000.000, direttamente controllata al 100% del capitale dalla C.I.P.A.G.L.P. viene consolidata con il metodo integrale.

### ***Differenza netta di consolidamento***

Rappresenta la differenza tra il valore contabile della partecipazione in GROMA S.r.l. iscritto nel bilancio della capogruppo C.I.P.A.G.L.P. ed il patrimonio netto della stessa. Tale differenza non risulta evidenziata in bilancio in quanto il valore della partecipazione in GROMA S.r.l., alla data in cui essa è inclusa per la prima volta nel consolidato, e quindi al 1° gennaio 1998, coincide con il patrimonio netto della stessa. La C.I.P.A.G.L.P., infatti, valuta la partecipazione con il metodo del patrimonio netto, così come previsto dall'art. 19 punto 5, del vigente regolamento di amministrazione e contabilità.

### ***Iscrizione di crediti e debiti***

Il crediti ed i debiti reciproci tra la Capogruppo C.I.P.A.G.L.P. e la controllata GROMA S.r.l. sono stati elisi con apposite scritture.

### ***Riserva di consolidamento***

Accoglie la differenza tra il valore di carico iscritto nel bilancio della capogruppo C.I.P.A.G.L.P. ed il netto patrimoniale della controllata GROMA S.r.l. all'atto dell'acquisizione o del primo consolidamento. Anche in questo caso, comunque, per le stesse motivazioni indicate alla voce "differenza netta di consolidamento", dall'eliminazione della partecipazione non emergono differenze, per cui tale voce non viene esposta in bilancio.

***Capitale e riserve di terzi***

Non risultano esposte in bilancio, in quanto, essendo la GROMA S.r.l. controllata al 100% del capitale dalla C.I.P.A.G.L.P. non vi sono altri soci.

***Attivo patrimoniale***

I valori dell'attivo patrimoniale, per quella parte che si è formata con transazioni fra la capogruppo C.I.P.A.G.L.P. e la controllata GROMA S.r.l., non sono stati depurati degli utili intragruppo in questi ricompresi, in quanto di importo irrilevante rispetto al totale delle attività.

***Costi e ricavi***

I costi e ricavi intragruppo, riportati nel rispettivo bilancio annuale 2005 della C.I.P.A.G.L.P. e della GROMA S.r.l., consolidata con metodo integrale, sono stati rettificati a seguito della procedura stessa.

***Imposte dell'esercizio***

La relativa voce del conto economico consolidato rappresenta il valore aggregato del carico di imposte gravante sulla C.I.P.A.G.L.P. e sulla GROMA S.r.l., attesa la neutralità ai fini fiscali del bilancio consolidato nel sistema tributario italiano.

**PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi contabili ed i criteri di valutazione, sono conformi a quelli della vigente normativa contabile.

***IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI***

Sono valutate ed iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale, anche in applicazione del comma 1 n. 5) dell'articolo 2426 cod. civ., al costo di acquisto, al netto delle quote di ammortamento.

***IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI***

Sono rilevate al costo e sono comprensive delle rivalutazioni operate in occasione della privatizzazione della C.I.P.A.G.L.P. ai sensi del D.lgs. n. 509/1994.

Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie delle immobilizzazioni, sostenute per mantenerle in efficienza per la vita utile prevista, sono imputate al conto economico.



Le quote di ammortamento afferenti alle immobilizzazioni materiali di competenza dell'esercizio sono state computate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

I valori figuranti in Bilancio sono assunti al netto dei fondi ammortamento al 31 dicembre 2005, in conformità con la normativa vigente.

### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Sono costituite:

- da una partecipazione alla quota azionaria "Gromasistema srl" iscritta con il metodo del patrimonio netto;
- da una partecipazione alla quota azionaria "Inarcheck" iscritta al costo di acquisto;
- da titoli diversi in portafoglio ( cartelle fondiarie per muti) valutati ed iscritti in bilancio al prezzo di acquisto;
- dalle gestioni patrimoniali mobiliari, valutate ai valori di mercato risultanti al 31 dicembre 2005, dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi di oscillazione. Questi ultimi vengono calcolati in modo tale da determinare un'iscrizione in bilancio dei titoli in gestione corrispondente al minor importo tra i prezzi di acquisto ed il presunto valore di realizzo.

### **CREDITI E DEBITI**

Sono iscritti in bilancio al netto dei crediti e dei debiti intragruppo stornati con le operazioni di consolidamento.

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo mediante appostazione di una posta rettificativa in diretta deduzione del valore dei crediti commerciali, mentre i debiti sono iscritti al valore nominale.

### **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Sono iscritte in Bilancio al loro valore nominale.

### **RATEI E RISCONTI ATTIVI E PASSIVI**

Sono computati in base al principio della competenza economica e temporale.

**FONDI PER RISCHI ED ONERI**

I fondi per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali, tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Accoglie, inoltre, le rettifiche effettuate in sede di consolidamento, al fine di uniformare i criteri di valutazione del bilancio della GROMA S.r.l. a quelli della capogruppo C.I.P.A.G.L.P..

**FONDO DI TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO**

E' determinato in base al combinato disposto dell'art. 2120 del codice civile, della legge n. 297 del 29/5/1982 e dei Contratti Collettivi di Lavoro in vigore; rappresenta il debito maturato a tale titolo verso tutti i dipendenti alla fine dell'esercizio, al netto delle anticipazioni corrisposte. Il fondo è ogni anno adeguato al fabbisogno per quanto maturato a fine esercizio a favore del personale in forza a tale data.

**CONTI D'ORDINE**

Sono iscritti al valore nominale e rappresentano fideiussioni, prestate o ricevute, somme riscosse per conto di terzi e gli impegni prestati a terzi.

**COSTI E RICAVI**

Sono esposti in bilancio secondo il criterio della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

**COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

In premessa si precisa che si procederà unicamente al commento delle voci economiche e patrimoniali del Bilancio Consolidato alla cui formazione hanno contribuito sia i saldi contabili della C.I.P.A.G.L.P. che quelli della GROMA S.r.l.. Diversamente, per le voci economiche e patrimoniali alla cui formazione hanno contribuito unicamente i saldi contabili o della C.I.P.A.G.L.P. o della GROMA S.r.l., si rimanderà di volta in volta ai commenti effettuati nei rispettivi bilanci.

**ATTIVO****IMMOBILIZZAZIONI****Immobilizzazioni immateriali**

Saldo all'1/1/2005	344
Incrementi netti	31
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	-143
Saldo al 31/12/2005	<u>232</u>

Possono essere così dettagliate:

	Spese di Impianto	Concessioni, Licenze e marchi	Costi di Ricerca e Sviluppo	Immobilizz. in Corso	Altre
Aliquota ammortamento	1/5	1/3	1/3	=	1/16
Saldo all'1/1/2005	6	294	31	5	8
Incrementi netti	5	31	=	-5	=
Ammortamenti (al netto delle Variazioni dei Fondi) dell'esercizio	<u>-4</u>	<u>-107</u>	<u>-31</u>	≡	<u>-1</u>
Saldo al 31/12/2005	7	218	=	=	7

I costi di ricerca e sviluppo sono relativi alla controllata GROMA S.r.l. e riguardano il valore residuo delle spese sostenute nel 2002 per il progetto di analisi, sviluppo e produzione di un software di work-flow aziendale collocato in internet e denominato "Groma.net" ed, in parte, alla capitalizzazione dei costi relativi alla realizzazione di un Progetto di censimento degli immobili di grossi Enti Pubblici, idonei ad implementare l'offerta di servizi immobiliari di GROMA S.r.l..

Il saldo della voce "Concessioni, licenze e marchi" è relativo quasi esclusivamente alle spese sostenute dalla controllata GROMA S.r.l per l'acquisto e l'implementazione delle licenze d'uso del software di Gestione Integrata dei parchi immobiliari, fornito dalla controllata GromaSistema S.r.l..

**Immobilizzazioni materiali**

Saldo all'1/1/2005	367.480
Incrementi netti	3.906
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	-4.417
Saldo al 31/12/2005	<u>366.969</u>

**Immobili**

Saldo all'1/1/2005	365.904
Incrementi netti	1.737
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	-4.076
Saldo al 31/12/2005	<u>363.565</u>

Gli incrementi registrati nell'esercizio si riferiscono prevalentemente all'acquisto, da parte della Controllante, di immobili in Chieti, via Spaventa, ed un terreno in Bari in via Amendola.

Si precisa che il saldo al 31/12 include anche i lavori di manutenzione e riparazione straordinaria sugli immobili della capogruppo assunti in locazione dalla GROMA S.r.l.. Tali costi, con i rispettivi fondi di ammortamento, dopo aver effettuato le opportune scritture di consolidamento per adeguarsi ai principi contabili della capogruppo C.I.P.A.G.L.P., sono stati, quindi, imputati ai singoli immobili.

**Mobili, impianti, macchinari ed altri beni strumentali**

	Mobili, arredi e Macchine d'ufficio	Impianti, attrezzature e macchinari	Automezzi	Imm. Tecniche in corso	Altri beni
Saldo all'1/1/2005	435	547	30	==	77
Incrementi netti	9	134	==	28	=
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	<u>-122</u>	<u>-208</u>	<u>-11</u>	≡	≡
Saldo al 31/12/2005	322	473	19	28	77

***Impieghi immobiliari in corso***

Per tali partite, che si riferiscono interamente alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2005.

***Immobilizzazioni finanziarie***

Attengono alle seguenti voci di bilancio precedute da numeri arabi: Partecipazioni, Titoli diversi in portafoglio, Gestioni patrimoniali mobiliari, Crediti finanziari diversi.

Per *le Partecipazioni*, al netto del valore della partecipazione in Groma, elisa con le scritture di consolidamento, i *Titoli diversi in portafoglio* e le *Gestioni patrimoniali mobiliari*, che si riferiscono interamente alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., ad esclusione della partecipazione in Gromasistema srl (€ 63K) detenuta al 100% da Groma srl, si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2005.

***Crediti finanziari diversi***

Trattasi di diverse partite creditorie sinteticamente specificate nel prospetto che segue. Il loro ammontare complessivo a fine 2005 risulta pari a circa 1.305 migliaia di euro contro i 1.021 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

Si riporta qui di seguito una specifica per tipologia dei crediti in questione alla fine degli esercizi 2005 e 2004.

	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Mutui ipotecari verso iscritti	24	80	-56
Mutui e prestiti al personale	421	417	4
Acconto di imposta sul TFR ai sensi della legge n. 140/1997	32	52	-20
Anticipazioni agli amministratori e altri crediti	828	472	356
Totale crediti finanziari diversi	1.305	1.021	284

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

### **Crediti**

Per i *Crediti verso iscritti e terzi contribuenti e i crediti per prestazioni da recuperare*, che si riferiscono interamente alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2005.

### **Altri crediti**

Iscritti per complessivi 19.800 migliaia di euro, riguardano diverse partite tra le quali si evidenziano in particolare i crediti verso locatari per canoni e recupero oneri per un ammontare complessivo di 9.170 migliaia di euro. Ammontare controbilanciato dall'apposito fondo svalutazione ammontante a 3.924 migliaia di euro - pari mediamente a circa il 42,79% del nominale - determinato a seguito di una ricognizione effettuata dagli uffici in relazione allo stato di recupero delle specifiche situazioni di morosità. Altre partite di rilievo sono costituite dai crediti per interessi su valori mobiliari (complessivi 631 migliaia di euro), dai crediti per interessi su depositi in conto corrente (complessivi 237 migliaia di euro) da crediti per partite di giro (complessivi 12.117 migliaia di euro) e crediti vari (complessivi 1.046 migliaia di euro) imputabili quasi esclusivamente alla controllante C.I.P.A.G.L.P. ed da crediti verso l'erario (complessivi 429 migliaia di euro) imputabili alla controllata GROMA s.r.l., i cui dettagli sono indicati nei rispetti bilanci di esercizio.

### **Disponibilità liquide**

Espongono un saldo pari a 55.190 migliaia di euro. Rappresentano il valore aggregato dei saldi risultanti a fine esercizio dei conti correnti della capogruppo C.I.P.A.G.L.P. e della controllata GROMA S.r.l..

**RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Espongono un saldo pari a 63 migliaia di euro e si riferiscono quasi esclusivamente alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P..

**PASSIVO E PATRIMONIO NETTO****Patrimonio netto**

Le voci "riserva legale", "riserva di rivalutazione immobili ex D.Lgs. 509/1994" derivano dal patrimonio netto della Capogruppo C.I.P.A.G.L.P.

Qui di seguito viene riprodotto un prospetto di raccordo tra patrimonio netto consolidato / risultato consolidato e patrimonio netto / risultato della società Capogruppo C.I.P.A.G.L.P.

	Patrimonio netto	Utile di esercizio
Riserve da bilancio della C.I.P.A.G.L.P.	1.360.186	
Utile di esercizio della C.I.P.A.G.L.P.	148.132	148.132
Patrimonio netto della C.I.P.A.G.L.P.	1.508.318	
Distribuzione dividendi	-100	-100
Storno svalutazione su Partecipazione	5	5
Differenza tra valore di carico e Patrimonio Netto della GROMA S.r.l.	95	
Utile di esercizio della GROMA S.r.l.	1	1
Bilancio consolidato della C.I.P.A.G.L.P.	1.508.319	148.038

**Fondi per rischi e oneri**

Esponde un saldo pari a 2.393 migliaia di euro, e si riferisce unicamente al "fondo eccedenze di ammortamento immobili GROMA S.r.l.", che accoglie i maggiori ammortamenti computati da GROMA S.r.l. sui lavori su immobili della capogruppo assunti in locazione dalla stessa GROMA S.r.l.. Tale fondo, rappresenta, quindi, una posta rettificativa per bilanciare il maggior attivo scaturito dalle operazioni di consolidamento, ed esprime dunque un valore del passivo.

Il "Fondo per rischi ed oneri" presenta, rispetto al precedente esercizio, una variazione netta positiva di 300 mila euro dovuta all'incremento per l'imputazione al Fondo degli ammortamenti dell'esercizio.

**Fondo Trattamento Fine Rapporto**

Evidenzia un ammontare al 31 dicembre 2005 di 2.662 migliaia di euro, così determinato:

Saldo al 1° gennaio 2005	2.551
Incrementi	314
Utilizzi	<u>-203</u>
Saldo al 31 dicembre 2005	2.662

**Debiti**

Espongono un saldo complessivo pari a 37.745 migliaia di euro.

Per i *Debiti per prestazioni istituzionali* e i *Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi*, che si riferiscono interamente alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2005.

**Altri debiti**

Espongono un saldo pari a 20.628 migliaia di euro. Si riferiscono essenzialmente ad oneri di funzionamento e spese amministrative diverse.

**Ratei e risconti passivi**

Espongono un saldo pari a 24 migliaia di euro. Si riferiscono essenzialmente a quote di ricavi di competenza del prossimo esercizio.

**CONTI D'ORDINE**

Tali partite si riferiscono sia alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., per 1.152 migliaia di euro relativi a fidejussioni per locazioni attive (si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2005), che alla controllata GROMA S.r.l. per 4.513 migliaia di euro e rappresentano impegni assunti e beni di terzi presso la società (si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2005).

**CONTO ECONOMICO**

Il Conto Economico Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 evidenzia un utile di periodo pari a 148.038 migliaia di euro. Al suddetto risultato si giunge dopo aver eliminato, nell'ambito delle operazioni di consolidamento, i ricavi ed i costi intragruppo.



## GESTIONE PREVIDENZIALE

Per tali partite, che si riferiscono interamente alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2005.

## GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI

La gestione degli impieghi patrimoniali evidenzia i redditi ed i proventi derivanti sia dagli investimenti a medio lungo termine, sia dall'utilizzo delle eccedenze finanziarie in operazioni a breve termine, in attesa di impieghi più redditizi. Non sono invece compresi gli interessi sui depositi in conto corrente, evidenziati tra i proventi finanziari (voce D.9).

I dati consuntivi 2005 registrano nel complesso un risultato di 92.618 migliaia di euro, determinato, da un lato, dal risultato della gestione immobiliare pari a 11.089 migliaia di euro, e, dall'altro lato, dal risultato della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari pari a 81.529 migliaia di euro.

### Gestione immobiliare

Espone un saldo pari ad euro 11.089 migliaia così determinato

	31/12/2005	31/12/2004
Affitti di immobili	19.602	19.452
Rimborsi spese da locatari	3.306	3.334
Incrementi Immobilizzazioni	==	==
Ricavi da gestione di imm.	532	477
Altri ricavi	119	55
<b>Totale redditi e proventi della gestione immobiliare</b>	<b>23.559</b>	<b>23.318</b>
Manutenzioni oneri e servizi diversi	6.799	5.827
ICI	1.609	1.594
Accantonamento TFR portieri	28	28
Ammortamento e accantonamenti di gestione	4.034	4.842
<b>Totale costi diretti della gestione immobiliare</b>	<b>12.470</b>	<b>12.291</b>
<b>Risultato della gestione immobiliare</b>	<b>11.089</b>	<b>11.027</b>

**Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari**

Per tali partite, che si riferiscono interamente alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2005.

**COSTI DI AMMINISTRAZIONE**

Espongono un saldo complessivo pari a 21.139 migliaia di euro e risultano costituiti dalle partite qui di seguito indicate.

**Spese per Organi dell'Ente e della controllata GROMA**

Espongono un saldo complessivo pari a 2.420 migliaia di euro, e si riferiscono ai compensi, fissi ed in relazione alle sedute effettuate, ed ai rimborsi spese dell'Organo amministrativo e di controllo della capogruppo C.I.P.A.G.L.P. e della società controllata GROMA S.r.l.

**Costi del personale**

Ammontano a complessivi 7.802 migliaia di euro e possono essere così articolati:

	31/12/2005	31/12/2004
Retribuzioni al personale	5.609	4.978
Oneri previdenziali	1.673	1.452
Altri Costi	235	306
Accantonamenti al TFR	285	251
Totale costi del personale	7.802	6.987

**Acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi**

Le spese in questione ammontano nel complesso a 9.724 migliaia di euro; riguardano partite diverse di cui si fornisce una specifica per aggregati :

	31/12/2005	31/12/2004
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.980	2.974
Spese per incarichi, perizie e consulenze	243	341
Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	899	668
Spese varie per il funzionamento degli uffici, oneri amministrativi diversi, spese per le sedi	5.602	5.101
<b>Totale beni di consumo, servizi e oneri diversi</b>	<b>9.724</b>	<b>9.084</b>

**Ammortamenti beni strumentali, svalutazioni e accantonamenti diversi**

Espongono un saldo pari a 1.193 migliaia di euro e possono essere così articolati :

	31/12/2005	31/12/2004
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	208	223
Ammortamento automezzi	11	12
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	122	119
Ammortamento immobili sede della CIPAGLP e della GROMA	405	405
Ammortamento spese di Ricerca & Sviluppo	31	41
Ammortamento spese di impianto	4	3
Ammortamento prodotti programma (software)	107	175
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	1	1
Svalutazione crediti	4	=
Accantonamento al Fondo eccedenze ammortamento immobili GROMA	300	294
<b>Totale</b>	<b>1.193</b>	<b>1.273</b>

## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari espongono un importo di 446 migliaia di euro e si riferiscono essenzialmente ad interessi su depositi in conto corrente.

Gli oneri finanziari ammontano nel complesso a 76 migliaia di euro e attengono ad interessi passivi diversi, spese e commissioni bancarie.

## PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Trattasi di diverse partite di natura eterogenea, relative prevalentemente alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., che determinano variazioni patrimoniali straordinarie, principalmente scaturenti da eventi pregressi. Le entrate e proventi ammontano a complessivi 24.975 migliaia di euro, mentre le spese figurano iscritte per 25.148 migliaia di euro.

Tra le principali entrate straordinarie si evidenziano la rettifica delle partite in corso dell'anno precedente del prelievo dal fondo svalutazione crediti contributivi (23.419 migliaia di euro) a copertura di corrispondenti eliminazioni di residui attivi.

Gli oneri riguardano principalmente insussistenze dell'attivo per l'eliminazione di residui attivi diversi (24.449 migliaia di euro).

## ALTRE INFORMAZIONI

**Dipendenti** - si fornisce qui di seguito il numero dei dipendenti in forza alle aziende del Gruppo.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totali
C.I.P.A.G.L.P.	7	3	123	133
GROMA S.r.l.	1	=	10	11
Totale	8	3	133	144

*Per il Consiglio di Amministrazione*

**IL PRESIDENTE**

*(Geom. Fausto Savoldi)*

**BILANCIO CONSOLIDATO  
PER L'ESERCIZIO 2005**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE**

PAGINA BIANCA

## 1) PREMESSE

La Cassa Italiana di Previdenza e Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti è un Ente di diritto privato a base associativa gestore di forme di previdenza obbligatorie.

La C.I.P.A.G.L.P. fu privatizzata, ai sensi del Dlgs n. 509/1994, con delibera del Comitato dei Delegati del 17 novembre 1994, approvata e vigente dal dicembre 1995, data della pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale del relativo Decreto ministeriale di approvazione.

Lo Statuto ed il Regolamento di attuazione stabiliscono che "ai fini della trasparenza nella gestione", la C.I.P.A.G.L.P. procede alla redazione del bilancio consolidato delle controllate (art. 10.5 del Regolamento di Attuazione).

Detto documento viene redatto stante la facoltà concessa dallo Statuto di acquisire e detenere dette partecipazioni (art. 1.5 del Regolamento di Attuazione).

## 2) ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il risultato di esercizio del Bilancio Consolidato, che mostra un avanzo economico di 148,0 milioni di euro, risulta influenzato dagli andamenti della gestione economico-patrimoniale di due distinti comparti operativi del Gruppo (C.I.P.A.G.L.P. e la controllata al 100% del capitale GROMA S.r.l.): gestione previdenziale; gestione degli impieghi patrimoniali (immobiliari e mobiliari-finanziari).

### *ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE*

In merito alla gestione previdenziale, in cui opera unicamente la capogruppo C.I.P.A.G.L.P., si rimanda al commento contenuto nella relazione di gestione 2005

### *ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL COMPARTO DEGLI INVESTIMENTI PATRIMONIALI E DEGLI IMPIEGHI FINANZIARI*

L'attività di gestione del patrimonio finanziario e immobiliare, in cui operano sia la C.I.P.A.G.L.P. che la controllata GROMA S.r.l., ha registrato un risultato lordo di gestione consolidata positivo dovuto sia alla gestione degli impieghi mobiliari sia alla gestione degli impieghi immobiliari. Quest'ultima evidenzia una redditività complessiva al lordo delle imposte di 11 milioni pari a circa il 3%.

Il patrimonio immobiliare della C.I.P.A.G.L.P. è stato incrementato a seguito dell'acquisto degli immobili in Chieti e di un terreno in Bari.

Nell'ambito dell'attivo circolante si evidenziano "Disponibilità liquide" per complessivi 55,2 milioni.

I rapporti economico-patrimoniali intragruppo C.I.P.A.G.L.P. GROMA interessano unicamente il comparto degli investimenti immobiliari.

La GROMA SRL assolve al mandato di Procuratrice ed Amministratrice del patrimonio C.I.P.A.G.L.P. così come previsto dal nuovo contratto stipulato con decorrenza 01/01/2003 in virtù del quale esplica l'attività di gestione amministrativa e tecnica di tutti gli stabili.

Nel corso dell'anno 2005 la società GROMA ha continuato a promuoversi come una società di servizi con una specifica competenza nel campo immobiliare, continuando così a gestire gli immobili di proprietà della Cassa Italiana di Previdenza dei Geometri e le commesse acquisite negli anni passati da AIP S.p.a ( già Fideuram Vita S.p.a.), dalla Fondazione Enasarco e dal Comprensorio "Il Girasole" sito in Lacchiarella. GROMA, ha ottenuto il rinnovo della Certificazione di Qualità UNI EN ISO 9000 Vision 2000 dalla DNV Det Norske Veritas sulla "gestione integrata" dei patrimoni immobiliari, ovvero "integrated management of real estate property" classificata al settore n. 32 EA European Activity.

Nella tabella seguente si riporta una specifica dei ricavi immobiliari del gruppo C.I.P.A.G.L.P. - GROMA

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)	Ricavi totali	Ricavi da gruppo	%	Ricavi da terzi	%
C.I.P.A.G.L.P.	22.136	1.237	5,6%	20.899	94,4%
GROMA	3.746	1.086	29,0%	2.660	71,0%
<b>Totali</b>	<b>25.882</b>	<b>2.323</b>		<b>23.559</b>	



◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦

Premesso quanto precede, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione del Comitato dei delegati della C.I.P.A.G.L.P. il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2005, nelle sue componenti : situazione patrimoniale consolidata, conto economico consolidato, nota integrativa e relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

*Per il Consiglio di Amministrazione*

**IL PRESIDENTE**

*(Geom. Fausto Savoldi)*

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI  
AL BILANCIO CONSUNTIVO  
PER L'ESERCIZIO 2005**

PAGINA BIANCA

Signori Delegati,

Il conto consuntivo dell'esercizio chiuso al 31.12.2005, sottoposto dal Consiglio di Amministrazione alla Vostra approvazione, è stato redatto e strutturato a norma degli artt. 2423 e seguenti del codice civile, compatibilmente con l'attività istituzionale della Cassa ed ulteriormente arricchito dal rendiconto finanziario, secondo la espressa previsione contenuta nell'art. 5 del Regolamento di amministrazione e contabilità.

Detto conto è, pertanto, composto da:

- rendiconto finanziario;
- stato patrimoniale;
- conto economico;
- nota esplicativa e relazione sulla gestione.

L'impostazione generale di redazione del bilancio è stata finalizzata al rispetto dei principi di chiarezza, veridicità, correttezza e prudenza nella valutazione delle singole voci, tenendo nella dovuta considerazione le funzioni pur sempre pubbliche della Cassa, ancorché svolte in ambito privatistico.

I criteri di valutazione, relativi ai cespiti patrimoniali, sono stati adottati secondo le prescrizioni di cui all'art. 19 del Regolamento di Amministrazione e Contabilità. Il bilancio evidenzia un avanzo economico pari a €. 148.131.931,51.

Detto avanzo è particolarmente significativo se raffrontato con quelli degli esercizi precedenti tra cui da ultimo l'avanzo economico per l'anno 2004 cifrato in € 50.006.625,94.

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
Immobilizzazioni immateriali	52.773,97	Fondo per rischi e oneri	0,00
Immobilizzazioni materiali	361.166.744,06	Fondo trattamento fine rapporto	2.605.026,26
Immobilizzazioni finanziarie	988.276.733,76	Debiti	37.418.225,12
Crediti	148.731.703,37	Ratei e risconti passivi	0,00
Rimanenze	0,00		
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0,00		
Disponibilità liquide	50.067.016,29		
Ratei e risconti attivi	46.290,75		
		Totale passività	40.023.251,38
		PATRIMONIO NETTO:	1.508.318.010,82
		<i>Riserva legale</i>	<i>1.253.570.980,14</i>
		<i>Riserva per rivalutazione immobili ex D.Lvo 509/1994</i>	<i>106.615.099,17</i>
		<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>148.131.931,51</i>
Totale attività	1.548.341.262,20	Totale passività e patrimonio netto	1.548.341.262,20
CONTI D'ORDINE	1.152.604,54	CONTI D'ORDINE	1.152.604,54

**CONTO ECONOMICO****COSTI****RICAVI**

Prestazioni previdenziali	247.502.500,99	Contributi	329.748.609,27
Costi e perdite della gestione degli impieghi patrimoniali:		Ricavi della gestione degli impieghi patrimoniali:	
- della gestione immobiliare	12.735.048,00	- della gestione immobiliare	22.136.088,76
- della gestione mobiliare	32.160.022,32	- della gestione mobiliare	113.788.741,59
Costi di amministrazione:		Altri ricavi	25.244.392,17
- Organi di amministrazione e controllo	2.267.841,68		
- Personale	7.292.542,65		
- Acquisto beni di consumo, servizi ed oneri diversi	9.042.583,98		
- Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	775.726,18		
Spese e oneri diversi	25.182.025,03		
Imposte sui redditi imponibili	5.827.609,45		
Totale costi	342.785.900,28		
Utile d'esercizio	148.131.931,51		
Totale a pareggio	490.917.831,79	Totale ricavi	490.917.831,79

Il rendiconto evidenzia una performance di particolare rilievo perché evidenziata sia per quel che concerne i risultati patrimoniali che i flussi previdenziali rispettivamente cifrati in € 91.029.760,03 e in € 82.246.108,28.

Quanto agli investimenti patrimoniali il richiamato risultato rispetto all'esercizio precedente reca un incremento pari a 28.893.681,91 (+46,50%).

Relativamente alla gestione previdenziale l'incremento rispetto all'esercizio precedente è pari a 40.369.658,08 (+ 96,4%). Tale ultima variazione trova tra l'altro motivo nella politica assunta dall' Ente di elevare dal 2 al 4% l'aliquota del contributo integrativo. Detto incremento adottato con deliberazione del Comitato dei Delegati in data 27/11/2002 e approvato con decreto interministeriale del 27/02/2003, ha avuto modo di dispiegare i propri effetti economico-finanziari con l'anno 2005 (in relazione ai tempi della relativa riscossione previsti dalla normativa dell'ente). Il rappresentato incremento è quindi frutto della introduzione della nuova disciplina e pertanto non avrà modo di ripetersi almeno nella sua attuale consistenza, per gli esercizi futuri.

Più specificamente il predetto risultato della gestione degli impieghi patrimoniali va considerato con riferimento alla gestione immobiliare e mobiliare.

Per la gestione immobiliare si consolida il risultato dell'esercizio precedente che passa infatti da € 9.343.767,85 a € 9.401.040,76.

Quanto alla gestione mobiliare si evidenzia un realizzo tra redditi e proventi per complessivi € 113.788.741,59 a cui vanno dedotti costi pari a € 1.431.786,29. La prudenza già adottata per gli esercizi precedenti ha indotto a procedere per un accantonamento al fondo oscillazione titoli pari ad € 30.728.236,03.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione, ha ampiamente riferito sull'andamento della gestione 2005. Sotto l'aspetto più strettamente contabile, nella nota esplicativa sono stati esposti i criteri di formulazione del bilancio e i contenuti delle varie voci che lo compongono.

Il Collegio dà atto che la Cassa ha correttamente adempiuto a quanto prescritto dall'art. 1, comma 4, lettera C, del decreto legislativo 509/1994 e successive modificazioni ed integrazioni in merito alla previsione della riserva legale che deve essere in misura non inferiore a cinque annualità dell'importo delle pensioni corrisposte nel 1994, con l'apposito accantonamento di € 1.253.570.980,14. Detto importo esprime un indice di copertura di ampia capienza perchè di circa 22 annualità, se rapportato agli importi pensionistici del 1994 (64,2 milioni di euro), e pari a circa 6,5 annualità, se riferito al monte pensioni afferente all'esercizio in esame.



Dei rappresentati fenomeni economici dianzi illustrati dà, peraltro, conto la tabella che segue che, se si eccettua il risultato del 2002, espone andamenti di un costante positivo risultato.

### RISULTATI ECONOMICO - PATRIMONIALI

(Importi in migliaia di euro) 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005

Risultato economico di esercizio	57.029	65.092	48.803	-13.016	56.834	50.007	148.132
Situazione patrimoniale netta	1.152.466	1.217.558	1.266.361	1.253.345	1.310.179	1.360.186	1.508.318

Con riferimento alla gestione previdenziale dell'Ente, come per le relazioni ai precedenti esercizi, si fornisce nel prospetto che segue, per il periodo 1999/2005, la serie storica dei flussi finanziari di entrata (contributi) e di spesa (pensioni), nonché del numero degli iscritti e dei pensionati, con indicazione dei relativi rapporti.

(Importi in migliaia di euro) 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005

Contributi (dato finanziario)	179.554	205.676	210.645	239.682	232.686	266.487	328.148
Pensioni (dato finanziario)	145.546	157.595	175.022	186.609	197.932	220.922	243.535
Saldo	34.008	48.081	35.623	53.073	34.754	45.565	84.613
Rapporto contributi - prestazioni	1,234	1,305	1,204	1,284	1,176	1,206	1,347
Iscritti Cassa	70.320	73.282	74.844	76.337	89.886	91.798	92.936
Pensionati	17.126	17.836	18.576	19.305	19.682	20.887	22.179
Rapporto iscritti - pensionati	4,106	4,109	4,029	3,954	4,567	4,395	4,190

Per quanto positivo rimane il rapporto di dipendenza tra iscritti e pensionati, non può non evidenziarsi un costante andamento decrescente del rapporto (l'anno 2003 costituisce eccezione per effetto della soppressione dei contributi di solidarietà e conseguente iscrizione obbligatoria) che induce a riflettere sulle politiche gestionali da adottare ed adottate.

Per queste ultime l'effetto positivo può essere fornito dal rapporto tra contributi e prestazioni che indica andamenti crescenti nell'ultimo triennio come evidenziati nella tabella che qui si commenta. E' questo certamente un indicatore di tenuta della gestione, impregiudicato restando l'analisi prospettica per la quale si da atto che è in corso di predisposizione un nuovo bilancio tecnico attuariale.

Le spese per il funzionamento dei servizi ammontano a complessivi € 19.378.694,49 a fronte di € 18.294.794,81 del 2004 (+ 5,9%) e si riferiscono alle spese per gli Organi dell'Ente, ai costi del personale, all'acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi e all'ammortamento dei beni strumentali.

Il suindicato incremento del 5,9% è dovuto alle seguenti varianti:

- a) all'aumento dei costi per il personale per € 766.907,78 che trae origine sostanzialmente dagli adeguamenti retributivi connessi al rinnovo contrattuale della categoria di settore;
- b) riduzione delle spese per gli Organi dell'Ente per € 261.832,70 attribuibile in particolare alla maggiore straordinaria attività dei componenti nell'anno 2004 per il convegno di Riccione;
- c) aumento spese per acquisto di beni di consumo e servizi per complessivi 598.726,47; tale incremento è costituito da variazioni di segno opposto e in particolare dalle diminuzioni di oneri per spese per la sede (- € 75.690,96) spese per perizie e consulenze (- € 132.481,51) spese postali e telefoniche (- € 251.487,36) e, da aumenti di spese per liti, arbitraggi ed accessori (+ € 231.033,29) spese per i servizi automatizzati (+ € 432.796,55) e acquisizione temporanea di risorse umane funzionali all'adozione dei processi informatici (+ € 242.310,27); le variazioni di tali spese trovano peraltro specifica analisi, nella relazione esplicativa.

Per una maggiore analisi dei costi di acquisto di beni di consumo e servizi, si riporta nel prospetto che segue una specifica per gruppi omogenei di tali spese relativa al periodo 2000-2005.

<b>ACQUISTO BENI DI CONSUMO, SERVIZI E ONERI DIVERSI</b> <i>(Importi in migliaia di euro)</i>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.121	1.302	1.689	1.193	2.974	2.981
Spese per la Sede (locazione, pulizia e vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	369	284	416	819	683	607
Spese per incarichi, perizie e consulenze	125	144	224	61	206	73
Spese per liti, arbitraggi risarcimenti e accessori	786	787	760	714	668	899
Oneri amministrativi diversi	1.038	909	732	1.000	1.046	1.148
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	1.247	1.665	1.681	2.151	2.867	3.335
<i>Spese per i servizi automatizzati</i>	<i>294</i>	<i>391</i>	<i>462</i>	<i>477</i>	<i>910</i>	<i>1.342</i>
<i>Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio</i>	<i>51</i>	<i>32</i>	<i>44</i>	<i>53</i>	<i>46</i>	<i>50</i>
<i>Spese postali, telegrafiche e telefoniche</i>	<i>407</i>	<i>624</i>	<i>652</i>	<i>929</i>	<i>781</i>	<i>530</i>
<i>Acquisizione temporanea di risorse</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>7</i>	<i>154</i>	<i>533</i>	<i>776</i>
<i>Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento</i>	<i>105</i>	<i>124</i>	<i>96</i>	<i>125</i>	<i>117</i>	<i>165</i>
<i>Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo</i>	<i>149</i>	<i>223</i>	<i>153</i>	<i>115</i>	<i>132</i>	<i>161</i>
<i>Altre spese per il funzionamento degli uffici</i>	<i>241</i>	<i>271</i>	<i>267</i>	<i>298</i>	<i>348</i>	<i>311</i>
<b>Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi</b>	<b>5.686</b>	<b>5.091</b>	<b>5.502</b>	<b>5.938</b>	<b>8.444</b>	<b>9.043</b>

Nel prospetto seguente si evidenziano le entrate e le spese del rendiconto finanziario.

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>			
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>DIFFERENZA</b>
<b>ENTRATE</b>			
- Entrate contributive	328.148.181,99	266.486.677,46	61.661.504,53
- Altre Entrate	37.190.647,20	50.885.303,88	-13.694.656,68
<b>Totale Entrate Correnti</b>	<b>365.338.829,19</b>	<b>317.371.981,34</b>	<b>47.966.847,85</b>
- Entrate per alienazione beni patrimoniali e riscossione crediti	194.444.352,60	211.236.085,74	-16.791.733,14
- Accensione di prestiti	291.991,09	407.363,58	-115.372,49
- Partite di giro	59.314.111,22	51.834.123,97	7.479.987,25
<b>Totale Entrate</b>	<b>619.389.284,10</b>	<b>580.849.554,63</b>	<b>38.539.729,47</b>
<b>SPESE</b>			
- Spese Correnti	282.876.253,35	255.811.630,00	27.064.623,35
- Spese in conto capitale	239.396.416,29	275.946.737,75	-36.550.321,46
- Estinzione mutui e anticipazioni	93.813,67	21.412,49	72.401,18
- Partite di giro	59.314.111,22	51.834.123,97	7.479.987,25
<b>Totale Spese</b>	<b>581.680.594,53</b>	<b>583.613.904,21</b>	<b>-1.933.309,68</b>
<b>Risultato finanziario complessivo</b>	<b>37.708.689,57</b>	<b>-2.764.349,58</b>	<b>40.473.039,15</b>

### **COMPETENZA**

Le entrate accertate sono state complessivamente di € 619.389.284,10 e le spese impegnate di € 581.680.594,53. Pertanto il rendiconto finanziario evidenzia un avanzo di competenza di € 37.708.689,57 costituito da un avanzo di parte corrente di € 82.462.575,84 e da una eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di € 44.753.886,27.

Le entrate riscosse sono state di € 561.405.181,32 e quelle rimaste da riscuotere di € 57.984.102,78.

Le spese pagate sono state pari a € 570.023.445,23 mentre quelle rimaste da pagare ammontano a € 11.657.149,30.

### **RESIDUI**

La situazione dei residui è la seguente:

#### **Residui attivi**

residui attivi esercizio 2005	€ 57.984.102,78
residui attivi alla fine del 2005 provenienti da esercizi precedenti	€ 146.706.519,73
Totale residui attivi	€ 204.690.622,51

#### **Residui passivi**

Residui passivi esercizio 2005	€ 11.657.149,30
Residui passivi alla fine del 2005 provenienti da esercizi precedenti	€ 7.450.274,80
Totale residui passivi	€ 19.107.424,10

Per quanto concerne i residui attivi relativi alle partite contributive, sanzioni e interessi inerenti agli esercizi 2005 e precedenti essi sono pari a € 178.492.423,14. Al rischio della inesigibilità il bilancio fronteggia con un apposito appostamento di garanzia ammontante al 31/12/2005 a € 60.472.827,96.

Si dà peraltro conto che i residui sono depurati dalla inesigibilità in conseguenza di apposite deliberazioni del Consiglio di Amministrazione (delibera n.171/05 C.A. dell' 11/10/2005, n. 46/06 C.A. del 07/03/2006 e n. 88/06 C.A. del 26/04/2006) regolarmente esaminati da questo Collegio.

L'avanzo di amministrazione alla fine dell'esercizio è così composto:

Consistenza di cassa alla fine dell'esercizio	€ 50.067.016,29
Totale residui attivi	€ 204.690.622,51
Totale residui passivi	€ 19.107.424,10
Avanzo di amministrazione	€ 235.650.214,70

Il Collegio dà atto che nel corso dell'esercizio ha partecipato alle riunioni degli Organi Collegiali, seguendo così le linee di attività della Cassa; ha provveduto alle verifiche periodiche ed ha svolto le funzioni di controllo di competenza, constatando la regolare tenuta dei libri e delle scritture contabili e verificando la corrispondenza delle poste in bilancio con i relativi conti.

A conclusione il Collegio, nel ribadire la raccomandazione per un sempre attento ed assiduo monitoraggio dell'andamento gestionale, nella consapevolezza che l'attività dell'Ente si è svolta in conformità alle vigenti norme di legge e dello Statuto e con criteri economici corretti e prudenti, esprime parere favorevole all'approvazione del rendiconto al 31.12.2005.

#### I SINDACI

*Dott.ssa Cataldi Maria Grazia*

*Dott. Limone Vincenzo*

*Dott.ssa Rispoli Elisabetta*

*Geom Ferrotti Francesco*

*Geom. Mangiacavalli Filippo*

*Geom. Santoro Sandro Vittorio*

#### IL PRESIDENTE

*Dott. Gustavo Ferraro*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI  
AL BILANCIO CONSOLIDATO  
PER L'ESERCIZIO 2005**

PAGINA BIANCA



Il bilancio consolidato della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti chiuso al 31 dicembre 2005, che il Consiglio di Amministrazione sottopone all'esame ed all'approvazione del Comitato dei Delegati, composto dalla situazione patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione, è stato redatto in applicazione dell'art. 10.5 del Regolamento di Attuazione delle Norme Statutarie della Cassa Italiana di Previdenza ed assistenza dei Geometri Liberi Professionisti. Tale documento può essere così sintetizzato:

**Attivo (migliaia di euro) :**

A. Immobilizzazioni	1.348.358
B. Attivo circolante	202.722
C. Ratei e risconti attivi	63
Totale attività	<u>1.551.143</u>

**Passivo e patrimonio netto (migliaia di euro):**

A. Patrimonio netto	1.508.319
B. Fondi rischi e oneri	2.393
C. Fondo Trattamento Fine Rapporto	2.662
D. Debiti	37.745
E. Ratei e risconti passivi	24
Totale passività e patrimonio netto	<u>1.551.143</u>

**Conti d'ordine (migliaia di euro)**5.665**Conto economico (migliaia di euro):**

A. Gestione previdenziale	82.245
B. Gestione degli impieghi patrimoniali	92.618
C. Costi di amministrazione	- 21.139
Risultato operativo	<u>153.724</u>
D. Proventi e oneri finanziari	370
E. Rettifiche di valori di attività finanziarie	4
F. Proventi e oneri straordinari	- 173
Risultato prima delle imposte	<u>153.925</u>
Imposte sui redditi imponibili	- 5.887
Risultato netto dell'esercizio	<u>148.038</u>

Ai sensi delle vigenti disposizioni, il Collegio ha assoggettato detto bilancio consolidato alle necessarie verifiche accertando:

- la congruenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato: essa illustra in modo adeguato ed esauriente l'andamento del Gruppo nel suo insieme e nei vari settori con particolare riguardo ai costi, ai ricavi, agli investimenti ed all'evoluzione prevedibile della gestione;
- il rispetto dei principi di consolidamento e la loro corretta applicazione; in particolare, si attesta che:
  - a) la GROMA S.r.l., inclusa nell'area di consolidamento, è stata consolidata con il metodo dell'integrazione globale, consistente nell'assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo.
  - b) i crediti ed i debiti, nonché i costi ed i ricavi intercorsi tra la capogruppo C.I.P.A.G.L.P. e la controllata Groma S.r.l., consolidata con il metodo integrale, sono stati eliminati.

Si attesta, inoltre, che i criteri applicati nella valutazione delle varie voci di bilancio consolidato ed indicati nella nota integrativa sono stati condivisi dal Collegio, essendo conformi alle vigenti disposizioni.

Pertanto, sulla base di quanto innanzi evidenziato, si attesta che i valori che figurano nelle diverse poste del bilancio consolidato corrispondono alle risultanze contabili della capogruppo ed alle informazioni trasmesse dalla Groma S.r.l..

Premesso quanto precede, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio Consolidato 2005.

#### **I SINDACI**

*Dott.ssa Cataldi Maria Grazia*

*Dott. Limone Vincenzo*

*Dott.ssa Rispoli Elisabetta*

*Geom. Ferrotti Francesco*

*Geom. Mangiacavalli Filippo*

*Geom. Santoro Sandro Vittorio*

#### **IL PRESIDENTE**

*Dott. Gustavo Ferraro*

# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

(AI SENSI DEL D.LGS. 509/94)

PAGINA BIANCA

**BAKER TILLY  
CONSULAUDIT**Società di Revisione e  
Organizzazione ContabileVia Cristoforo Colombo 456  
00145 Roma

Tel.: +39 06 54225928

Fax: +39 06 5417768

[www.bakertillyconsulaudit.com](http://www.bakertillyconsulaudit.com)

Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 2 del Decreto Legislativo  
n. 509 del 30 giugno 1994

All'Assemblea dei Delegati

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del Bilancio Consuntivo della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del Bilancio Consuntivo compete agli amministratori della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione è emessa ai sensi del Decreto Legislativo n. 509 del 30 giugno 1994, stante il fatto che la Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
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.

I più significativi criteri contabili utilizzati dalla Cassa, nell'ambito dell'autonomia contabile ad essa concessa dal Decreto Legislativo n. 509 del 30 giugno 1994, sono quelli illustrati nel regolamento di amministrazione e contabilità, approvato dai Ministeri vigilanti, integrati da quelli civilistici e da quelli enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e raccomandati dalla CONSOB.

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 altro revisore emessa in data 12 maggio 2005.



BAKER TILLY  
CONSULAUDIT

3. A nostro giudizio, il Bilancio Consuntivo della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti al 31 dicembre 2005 è conforme ai criteri contabili sopra citati; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti.

Roma, 17 maggio 2006

Baker Tilly  
Consulaudit S.p.A.

Marco Sacchetta  
Socio Procuratore