

**CONTO ECONOMICO
ANNO 2005
PROSPETTI**

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CONTO ECONOMICO

(euro)	Esercizio 2005	Esercizio 2004
A Valore della produzione		
Proventi e contributi	747.994.468,59	698.158.975,60
Variatione delle rimanenze prodotti in corso sem.	0,00	
Variatione dei lavori in corso su ordinazione		
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
Altri ricavi e proventi	141.303.295,11	138.351.014,97
Totale valore della produzione	889.297.763,70	836.509.990,57
B Costi della produzione		
Per materie prime, sussidiarie e di consumo	(206.873,81)	(226.023,85)
Costi per prestazioni previdenziali	(745.677.199,62)	(724.166.496,36)
Per servizi	(44.469.183,26)	(49.445.045,64)
Per godimento beni di terzi	(417.466,63)	(129.634,98)
Per il personale		
a) Salari e stipendi	(23.238.863,79)	(21.942.341,68)
b) Oneri sociali	(6.022.525,11)	(5.707.099,20)
c) Trattamento di fine rapporto	(2.051.795,49)	(1.915.468,49)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(1.187.336,00)	(1.163.300,32)
e) Altri costi	(1.770.250,79)	(1.711.982,80)
Totale costi per il personale	(34.270.771,18)	(32.440.192,49)
Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento immob. Immateriali	(1.109.861,42)	(915.294,95)
b) Ammortamento immob. Materiali	(1.135.792,70)	(1.378.613,70)
c) Altre svalutazioni immobilizzazioni		
d) Svalutazione di crediti attivo circ. e disp. liq.	0,00	(8.414.941,04)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(2.245.654,12)	(10.708.849,69)
Variatione delle rimanenze di materie prime, suss.		
Accantonamento per rischi		
Altri accantonamenti	(3.000.000,00)	(7.200.159,26)
Oneri diversi di gestione	(21.448.520,55)	(20.945.470,55)
Totale costi della produzione	(851.735.669,17)	(845.261.872,82)
A-B Differenza valore-costi di produzione	37.562.094,53	(8.751.882,25)
C Proventi ed oneri finanziari		
Proventi da partecipazioni	0,00	0,00
Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	163.099,12	251.517,21
b) da titoli iscritti nelle immob. Che non cost. part.	16.896.128,03	42.563.410,74
c) da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. part.	24.892.045,10	7.588.287,88
d) da proventi diversi dai precedenti	1.448.617,10	1.700.916,31
Interessi ed altri oneri finanziari	(735.986,62)	(1.110.374,14)
Utili e perdite su cambi	(963.834,97)	0,00
Totale proventi ed oneri dell'area finanziaria	41.700.067,76	50.993.758,00
Interessi per il FIRR degli iscritti	(52.079.025,95)	(53.050.308,72)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie		
Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0,00	0,00
b) di immobiliz. finanziarie che non cost. part.	0,00	0,00
c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. part.	0,00	0,00
Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	0,00	0,00
b) di immobiliz. finanziarie che non cost. part.	0,00	0,00
c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. part.	0,00	0,00
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie		
E Proventi ed oneri straordinari		
Proventi	21.856.396,59	69.789.939,29
Oneri	(3.725.187,05)	(8.397.248,58)
Totale proventi ed oneri straordinari	18.131.209,54	61.392.690,71
Risultato prima delle imposte	45.314.345,88	50.584.257,74
Imposte sul reddito d'esercizio	(31.000.000,00)	(30.000.000,00)
Totale imposte sul reddito	(31.000.000,00)	(30.000.000,00)
Avanzo (disavanzo) economico dell'esercizio	14.314.345,88	20.584.257,74

**STATO PATRIMONIALE
ANNO 2005
RIPARTIZIONE PER RAMO- PROSPETTI**

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (euro)	Esercizio 2005	Previdenza	FIRR	Assistenza
B Immobilizzazioni				
I Immobilizzazioni immateriali:				
4 Concessioni licenze marchi e simili	137.547,62	82.528,57	48.141,67	6.877,38
6 Immobilizzazioni in corso ed acconti	0,00	0,00	0,00	0,00
7 altre Immobilizzazioni	972.525,50	583.515,30	340.383,93	48.626,28
Totale Immobilizzazioni immateriali	1.110.073,12	666.043,87	388.525,59	55.503,66
II Immobilizzazioni materiali:				
1 Terreni e fabbricati	3.011.374.026,22	2.099.294.570,25	912.079.455,97	0,00
2 Impianti e macchinari	371.762,58	223.057,55	130.116,90	18.588,13
3 Attrezzature industriali e commerciali	0,00	0,00	0,00	0,00
4 Altri beni	974.227,39	584.536,43	340.979,59	48.711,37
5 Immobilizzazioni in corso ed acconti	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale Immobilizzazioni materiali	3.012.720.016,19	2.100.102.164,23	912.550.552,46	67.299,50
III Immobilizzazioni finanziarie:				
1 Partecipazioni in:				
a) imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
b) imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
d) altre imprese	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Crediti				
a) verso imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
b) verso imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
d) verso altri	2.366.662,64	1.074.616,07	620.427,23	671.619,34
3 Altri titoli	1.361.876.968,93	1.161.533.427,09	200.343.541,84	0,00
Totale Immobilizzazioni finanziarie	1.364.243.631,57	1.162.608.043,16	200.963.969,07	671.619,34
Totale Immobilizzazioni	4.378.073.720,88	3.263.376.251,27	1.113.903.047,12	794.422,50
C Attivo Circolante				
II Crediti				
1 Verso ditte	174.901.784,78	161.636.064,68	151.533,06	13.114.187,04
2 Verso Imprese controllate				
- entro 12 mesi				
- oltre 12 mesi				
3 Verso imprese collegate				
4 bis Crediti tributari	9.866.772,91	8.058.827,58	1.807.937,00	8,33
4 ter Imposte anticipate				
5 Verso altri	135.233.285,33	101.972.996,51	30.941.810,76	2.318.478,05
- entro 12 mesi				
- oltre 12 mesi				
Totale crediti	320.001.843,02	271.667.888,77	32.901.280,83	15.432.673,43
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:				
1 Partecipazioni in imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Partecipazioni in imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
4 Altre partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
6 Altri titoli	1.226.494.607,80	1.031.748.283,54	194.746.324,26	0,00
Totale attività finanziarie che non costituiscono in	1.226.494.607,80	1.031.748.283,54	194.746.324,26	0,00
IV Disponibilità liquide				
1 Depositi bancari e postali	26.241.808,61	(1.101.044.393,82)	1.121.417.161,23	5.869.041,21
2 Assegni				
3 Denaro e valori in cassa	262.532,20	209.753,61	52.710,55	68,04
Totale disponibilità liquide	26.504.340,81	(1.100.834.640,21)	1.121.469.871,78	5.869.109,24
Totale attivo circolante	1.573.000.791,63	202.581.532,10	1.349.117.476,86	21.301.782,67
D Ratei e risconti	64.100.135,34	60.927.444,68	0,00	3.172.690,66
TOTALE ATTIVO	6.015.174.647,85	3.526.885.228,04	2.463.020.523,98	25.268.895,83

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

PASSIVO (euro)		Esercizio 2005	prev	prev	prev
A Patrimonio netto					
III	Riserva di rivalutazione	1.427.996.396,78	999.597.477,75	428.398.919,03	0,00
IV	Riserva Legale	2.320.909.328,95	2.320.909.328,95	0,00	0,00
V	Riserve statutarie				
VII	Altre riserve				
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	14.314.345,88	(2.596.301,11)	(2.942.604,35)	19.853.251,34
Totale Patrimonio netto		3.763.220.071,61	3.317.910.505,59	425.456.314,69	19.853.251,34
B Fondo rischi ed oneri					
1	Per trattamento di quiescenza ed obblighi sin	2.020.494.744,99	37.793.741,22	1.982.701.003,77	0,00
2	Per Imposte	139.991,41	103.593,64	36.397,77	0,00
3	Altri	98.937.748,05	72.575.240,16	25.738.633,25	623.874,64
Totale fondo per rischi ed oneri		2.119.572.484,45	110.472.575,02	2.008.476.034,79	623.874,64
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordin		18.938.552,54	12.310.059,15	5.870.951,29	757.542,10
D Debiti					
1	Obbligazioni				
3	Debiti per prestazioni istituzionali	10.994.688,58	6.287.339,54	3.249.601,06	1.457.747,98
4	Debiti verso banche	2.612.474,55	112.817,99	2.499.656,56	0,00
5	Debiti verso altri finanziatori	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Acconti	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Debiti verso fornitori	11.092.469,73	6.655.481,84	3.882.364,41	554.623,49
8	Debiti rappresentati da titoli di credito				
9	Debiti verso imprese controllate				
10	Debiti verso imprese collegate				
12	Debiti tributari	38.185.839,68	35.038.075,15	3.122.729,48	25.035,05
13	Debiti verso istituti di previd. e sicur. Sociale	1.020.443,15	613.534,68	356.164,81	50.743,66
14	Altri debiti	48.861.639,45	36.998.130,53	9.917.431,36	1.946.077,56
Totale debiti		112.767.555,14	85.705.379,72	23.027.947,67	4.034.227,75
E Ratei e risconti					
1	Ratei e risconti	675.984,11	486.708,56	189.275,55	0,00
Totale Ratei e risconti		675.984,11	486.708,56	189.275,55	0,00
TOTALE PASSIVO		6.015.174.647,85	3.526.885.228,04	2.463.020.523,98	25.268.895,83

PAGINA BIANCA

**CONTO ECONOMICO
ANNO 2005
RIPARTIZIONE PER RAMO- PROSPETTI**

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CONTO ECONOMICO

(euro)	Esercizio 2005	Previdenza	FIRR	Assistenza
A Valore della produzione				
1 Proventi e contributi	747.994.468,59	706.834.850,47	0,00	41.159.618,12
2 Variazione delle rimanenze prodotti in corso sem. di lavori in corso su ordinazione e immobilizzazioni per lavori interni				
5 Altri ricavi e proventi	141.303.295,11	112.173.749,48	29.128.996,55	549,07
Totale valore della produzione	889.297.763,70	819.008.599,96	29.128.996,55	41.160.167,19
B Costi della produzione				
6 Per materie prime, sussidiarie e di consumo	(206.873,81)	(124.124,29)	(72.405,83)	(10.343,69)
Costi per prestazioni previdenziali	(745.677.199,62)	(731.342.846,41)	0,00	(14.334.353,21)
7 Per servizi	(44.469.183,26)	(33.734.443,18)	(10.370.149,18)	(364.590,89)
8 Per godimento beni di terzi	(417.466,63)	(250.479,98)	(146.113,32)	(20.873,33)
9 Per il personale				
a) Salari e stipendi	(23.238.863,79)	(15.162.453,66)	(7.204.907,90)	(871.502,23)
b) Oneri sociali	(6.022.525,11)	(3.973.979,86)	(1.833.243,95)	(215.301,31)
c) Trattamento di fine rapporto	(2.051.795,49)	(1.336.785,80)	(637.588,60)	(77.421,08)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(1.187.336,00)	(712.401,60)	(415.567,60)	(59.366,80)
e) Altri costi	(1.770.250,79)	(1.064.056,65)	(618.175,93)	(88.018,21)
Totale costi per il personale	(34.270.771,18)	(22.249.677,57)	(10.709.483,98)	(1.311.609,63)
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a) Ammortamento immob. Immateriali	(1.109.861,42)	(665.916,85)	(388.451,50)	(55.493,07)
b) Ammortamento immob. Materiali	(1.135.792,70)	(711.604,56)	(367.398,50)	(56.789,64)
c) Altre svalutazioni immobilizzazioni				
d) Svalutazione di crediti attivo circ. e disp. liq.				
Totale ammortamenti e svalutazioni	(2.245.654,12)	(1.377.521,42)	(755.850,00)	(112.282,71)
11 Variazione delle rimanenze di materie prime, suss.				
12 Accantonamento per rischi				
13 Altri accantonamenti	(3.000.000,00)	(1.800.000,00)	(1.050.000,00)	(150.000,00)
14 Oneri diversi di gestione	(21.448.520,55)	(16.115.321,45)	(5.308.033,74)	(25.165,36)
Totale costi della produzione	(851.735.669,17)	(806.994.414,30)	(28.412.036,06)	(16.329.218,82)
A-B Differenza valore-costi di produzione	37.562.094,53	12.014.185,66	716.960,50	24.830.948,37
C Proventi ed oneri finanziari				
15 Proventi da partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
16 Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	163.099,12	56.044,06	0,00	107.055,07
b) da titoli iscritti nelle immob. Che non cost. p	16.896.128,03	15.528.823,64	1.367.304,39	0,00
c) da titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost.	24.892.045,10	24.892.045,10	0,00	0,00
d) da proventi diversi dai precedenti	1.448.617,10	836.644,31	545.809,92	66.162,88
17 Interessi ed altri oneri finanziari	(735.986,62)	(609.131,11)	(108.724,50)	(18.131,01)
17 bis Utili e perdite su cambi	(963.834,97)	(963.834,97)	0,00	0,00
Totale proventi ed oneri finanziari	41.700.067,76	39.740.591,02	1.804.389,81	155.086,93
Interessi per il FIRR degli iscritti	(52.079.025,95)	(46.871.123,36)	0,00	(5.207.902,60)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18 Rivalutazioni:				
a) di partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
b) di immobiliz. finanziarie che non cost. part.	0,00	0,00	0,00	0,00
c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. p	0,00	0,00	0,00	0,00
19 Svalutazioni:				
a) di partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
b) di immobiliz. finanziarie che non cost. part.	0,00	0,00	0,00	0,00
c) di titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. p	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie				
E Proventi ed oneri straordinari				
20 Proventi	21.856.396,59	18.795.641,52	2.942.124,13	118.630,94
21 Oneri	(3.725.187,05)	(3.335.595,95)	(346.078,79)	(43.512,31)
Totale proventi ed oneri straordinari	18.131.209,54	15.460.045,57	2.596.045,34	75.118,63
Risultato prima delle imposte	45.314.345,88	20.343.698,89	5.117.395,65	19.853.251,34
22 Imposte sul reddito d'esercizio	(31.000.000,00)	(22.940.000,00)	(8.060.000,00)	0,00
Totale imposte sul reddito	(31.000.000,00)	(22.940.000,00)	(8.060.000,00)	0,00
Avanzo (disavanzo) economico dell'esercizio	14.314.345,88	(2.596.301,11)	(2.942.604,35)	19.853.251,34

**NOTA INTEGRATIVA
ANNO 2005**

FORMATO E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSUNTIVO**Criteri di formazione**

Il presente Progetto di Bilancio è stato redatto, in conformità delle norme civilistiche adottando criteri di valutazione immutati rispetto ai precedenti Bilanci.

Il bilancio consuntivo è conforme alle scritture contabili regolarmente tenute ed al disposto di cui agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come evidenziato dalla presente Nota Integrativa che, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2423 C.C., costituisce parte integrante del Bilancio stesso. Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico, come previsto dal vigente regolamento contabile, sono ripartiti per gestione (Previdenza, F.I.R.R. – Fondo Indennità Risoluzione Rapporto, Assistenza – Prestazioni Integrative di Previdenza). In ossequio all'art. 2423-bis c.c. la valutazione delle voci è effettuata in base a criteri prudenziali e nella prospettiva della continuità dell'attività. Fatte salve le singole fattispecie di seguito richiamate, i proventi e gli oneri sono riflessi in bilancio in base ai principi della prudenza e della competenza economica, indipendentemente dal momento della relativa manifestazione finanziaria (incassi e pagamenti). Sono altresì considerati i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura del medesimo.

Ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2423 bis C.C., si precisa che nell'esercizio 2005 non si sono verificati casi eccezionali in forza dei quali modificare i criteri di valutazione adottati rispetto a quanto operato nel precedente esercizio.

Ai sensi dell'art 2423 ter C.C. comma 5 per la comparabilità delle voci, si è provveduto ad operare riclassifiche sulle poste economiche dell'esercizio precedente. Le stesse sono segnalate e commentate nel presente documento.

Per quanto concerne le informazioni sull'attività della Fondazione ed i fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio e dopo la chiusura del medesimo, si rimanda alla Relazione del Presidente della Fondazione.

Ai sensi dell'art.2 del D.Lgs. 30 giugno 1994, n.509 il presente conto consuntivo è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Reconta Ernst & Young S.p.A.

Principi contabili e criteri di valutazione

In assenza di una specifica normativa per gli Enti previdenziali privatizzati, nel redigere il bilancio consuntivo si è fatto riferimento, ai criteri di valutazione previsti dal codice civile, opportunamente integrati dai Principi Contabili statuiti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, modificati dall'OIC in relazione alla riforma del diritto societario, ove la suddetta normativa non contrasti con specifiche norme di settore.

Con specifico riferimento alle finalità previdenziali della Fondazione, si rammenta che è adottato il sistema denominato "a ripartizione" che implica il finanziamento delle prestazioni erogate tramite i contributi incassati, senza correlazione per competenza tra i ricavi per contributi ed i costi per le maturande pensioni in capo ai singoli individui. Conseguentemente, a fronte dei trattamenti pensionistici in favore degli attuali e futuri aventi diritto, i fondi iscritti in bilancio non risultano determinati secondo il criterio della riserva matematica. Tale sistema è coerente con la normativa in vigore (D.Lgs. 509/94) la quale prevede, a garanzia degli obblighi istituzionali, l'esistenza di una riserva legale e la predisposizione almeno triennale di un bilancio tecnico per la verifica dell'equilibrio finanziario nell'immediato e nel tempo.

Di seguito sono illustrati i criteri di valutazione applicati, in linea con quelli adottati nell'esercizio precedente.

Immobilizzazioni immateriali: Sono iscritte al costo d'acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione ed ammortizzate annualmente in modo sistematico per il

periodo della loro prevista utilità futura. Gli ammortamenti cumulati sono computati a diminuzione del costo storico dei beni.

Immobilizzazioni materiali: Fermo restando quanto successivamente indicato per i fabbricati, le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione ed ammortizzate annualmente in modo sistematico sulla base di aliquote costanti ritenute rappresentative della vita utile dei beni. Gli ammortamenti cumulati sono computati a diminuzione del costo storico dei beni.

Il costo dei fabbricati, secondo quanto previsto dalla delibera di privatizzazione dell'ENASARCO, a valere dal 1° gennaio 1997 è stato rivalutato sulla base delle risultanze di un approfondito esame tecnico.

I fabbricati della Fondazione si possono suddividere in fabbricati civili e fabbricati strumentali.

I fabbricati civili, che rappresentano la maggioranza del patrimonio immobiliare della Fondazione, essendo beni di investimento, non sono soggetti ad ammortamento ma vengono annualmente monitorati, rispetto al valore di mercato, al fine di verificare l'assenza di perdite durevoli di valore.

Per questi ultimi, le manutenzioni poste in essere, sono interamente imputate al conto economico; sono capitalizzate soltanto le opere di ampliamento e trasformazione da cui deriva un effettivo incremento del valore dei fabbricati.

I fabbricati strumentali, al contrario, vengono ammortizzati ad un'aliquota del 1% ritenuta rappresentativa della residua vita utile degli immobili.

Immobilizzazioni finanziarie: I titoli classificati tra le immobilizzazioni finanziarie, diversi dalle partecipazioni e destinati ad essere mantenuti fino a scadenza, sono iscritti al costo specifico di acquisto, decrementato o aumentato a fine esercizio per la quota di competenza dell'anno dello scarto negativo o positivo di emissione e negoziazione, imputata in contropartita al Conto Economico. I titoli classificati tra le immobilizzazioni finanziarie, corrispondenti alle obbligazioni sottoscritte a garanzia di debiti di terzi, sono iscritti al costo di acquisto, corrispondente al valore nominale ed al prezzo di rimborso finale. In accordo con il disposto dell'art. 2426 n. 8 bis del c.c. le immobilizzazioni finanziarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio se la riduzione debba giudicarsi durevole.

Crediti: Sono iscritti al valore nominale. I crediti vengono eventualmente rettificati per riflettere il loro presumibile valore di realizzo attraverso uno specifico fondo svalutazione, determinato in base alla stima del rischio di inesigibilità. Il fondo svalutazione crediti è esposto nel passivo dello stato patrimoniale.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: I titoli classificati tra le attività finanziarie correnti, diversi dalle partecipazioni e destinati alla negoziazione, sono iscritti al minore tra il costo medio ponderato d'acquisto, rettificato a fine esercizio per tener conto degli scarti di emissione maturati nel periodo di possesso, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, definito in base alla quotazione dell'ultimo giorno dell'esercizio. Le partecipazioni non immobilizzate, destinate alla negoziazione, sono iscritte al minore tra il costo medio ponderato ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, definito in base alla quotazione dell'ultimo giorno dell'esercizio.

Operazioni e partite in moneta estera in essere alla data di bilancio: Le attività e passività espresse in valute di paesi esteri, non aderenti all'Unione Monetaria Europea, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono contabilizzate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili o perdite su cambi sono imputati al conto economico. L'eventuale saldo negativo delle differenze di cambio risultanti dal raffronto delle partite attive e passive espresse al cambio storico ed al cambio dell'ultimo giorno dell'esercizio (tenuto tuttavia conto dell'andamento dei

cambi tra la data di bilancio e la data di formazione del medesimo) viene iscritto in diminuzione del valore del titolo con contropartita al conto economico. A norma dell'art. 2426 punto bis c.c., modificato dalla legge di riforma del diritto societario, qualora dal processo di valutazione ai cambi della chiusura d'esercizio delle poste in valuta emerga un utile netto, tale valore deve essere accantonato, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione dell'utile, ad una riserva non distribuibile fino al realizzo. A tal fine degli utili netti su cambio a fine esercizio viene data menzione, in nota integrativa, della componente valutaria non realizzata.

Disponibilità liquide: Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti: Sono stati determinati secondo criterio di competenza economica, con proporzionale ripartizione dei costi e dei proventi comuni a due o più esercizi sugli esercizi medesimi.

Fondi per rischi ed oneri: Accolgono gli accantonamenti finalizzati alla copertura di perdite o debiti di natura certa e di manifestazione probabile. Per la determinazione delle entità di detti fondi si è tenuto conto anche dei rischi di cui si è appreso successivamente alla data di Bilancio e fino alla data di redazione del presente documento.

Fondo trattamento di fine rapporto: Il trattamento di fine rapporto è accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti alla data di bilancio, in conformità alla normativa, ai contratti collettivi di lavoro ed agli accordi integrativi vigenti. Il fondo è iscritto al netto delle anticipazioni erogate.

Conti d'ordine: Riflettono principalmente gli impegni e i rischi dell'ENASARCO che non influiscono sul patrimonio e sul risultato economico dell'esercizio la cui indicazione, tuttavia, fornisce elementi di conoscenza utile per la valutazione, nel suo insieme, della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione.

Prestazioni previdenziali e assistenziali: Tali oneri vengono imputati al Conto Economico nell'esercizio in cui il beneficiario matura il diritto al relativo riconoscimento. Con particolare riferimento alle pensioni tale procedura è coerente con il "sistema a ripartizione" di cui si è detto in precedenza. Le prestazioni riconosciute, non ancora definite nel loro ammontare, vengono determinate sulla base di ragionevoli stime.

Contributi: I contributi obbligatori dovuti dalle ditte ed i contributi di natura volontaria versati direttamente dagli iscritti vengono imputati al Conto Economico per competenza nel limite degli incassi effettivamente pervenuti entro la data di formazione del conto consuntivo. Gli interessi e sanzioni per ritardati versamenti sono iscritti successivamente all'incasso dei contributi obbligatori di riferimento.

I contributi obbligatori dichiarati dalle ditte nelle domande di condono sono registrati, al lordo dei relativi interessi e sanzioni, al momento del loro accertamento.

Altri costi e ricavi: I ricavi per restituzioni di prestazioni corrisposte ma non dovute, i contributi accertati in sede di verifiche ispettive e gli interessi di mora sui ritardati pagamenti dei fitti attivi, in via prudenziale, vengono registrati solo al momento dell'effettivo incasso, stante la difficoltà di valutarne la realistica possibilità di recupero.

Salvo i casi indicati, gli altri costi e ricavi vengono riflessi in bilancio per competenza. I dividendi da partecipazioni sono iscritti nell'esercizio in cui vengono deliberati, generalmente coincidente con l'esercizio in cui si verifica l'incasso.

Imposte sul reddito dell'esercizio: Le imposte dell'esercizio sono contabilizzate per competenza e determinate sulla base della vigente normativa fiscale applicabile agli enti privati non commerciali.

ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

ATTIVO IMMOBILIZZATO

Immobilizzazioni immateriali: Il saldo della voce Immobilizzazioni immateriali ha registrato le seguenti variazioni rispetto allo scorso esercizio (in euro):

Descrizione	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04	Variazione netta
Concessioni licenze e marchi	247.618,51	247.618,51	0,00
Software	(110.070,89)	(60.547,19)	(49.523,70)
Fondo ammortamento software	3.693.284,27	2.980.928,15	712.356,12
	(2.720.758,77)	(1.660.421,05)	(1.060.337,72)
Immobilizz. immateriali	1.110.073,12	1.507.578,42	(397.505,30)

Di seguito sono illustrati i movimenti dell'esercizio intervenuti nelle immobilizzazioni immateriali e nel relativo fondo di ammortamento (in euro):

Descrizione	Costo storico	Fondo Ammortamento	Valore netto contabile
Saldi iniziale	3.228.546,66	(1.720.968,24)	1.507.578,42
<i>Movimenti dell'esercizio:</i>			
Acquisti 2005	712.356,12		712.356,12
Ammortamento 2005		(1.109.861,42)	(1.109.861,42)
Saldi al 31 dicembre 2005	3.940.902,78	(2.830.829,66)	1.110.073,12

L'incremento nella voce altre immobilizzazioni immateriali si riferisce ai costi di manutenzione evolutiva del sistema istituzionale, necessari per recepire da un lato gli sviluppi della procedura Enasarco on line, dall'altro i nuovi processi di auto-liquidazione FIRR via web e le novità fiscali introdotte dalla finanziaria 2005.

Immobilizzazioni materiali: Le immobilizzazioni materiali della Fondazione sono di seguito specificate (in euro):

Descrizione	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04	Variazione netta
Immobili ad uso strum.	60.257.886,97	60.257.886,97	0,00
Immobili non strumentali	2.955.695.437,45	2.955.695.437,45	0,00
Beni Immobili	3.015.953.324,42	3.015.953.324,42	0,00
Fondo ammortamento	(4.579.298,20)	(3.976.719,32)	(602.578,88)
Valore netto	3.011.374.026,22	3.011.976.605,10	(602.578,88)
Beni mobili	13.296.300,46	12.784.880,64	511.419,82
Fondi ammortamento	(11.950.310,49)	(11.417.096,67)	(533.213,82)
Valore netto	1.345.989,97	1.367.783,97	(21.794,00)
Immobilizz. materiali	3.012.720.016,19	3.013.344.389,07	(624.372,88)

Beni immobili: Sono costituiti esclusivamente da fabbricati.

Riportiamo in allegato 1 il confronto tra il valore di libro ed il valore di mercato degli immobili della Fondazione, e di seguito la descrizione dei criteri di valutazione adottati. L'applicazione di tali criteri, in linea con quelli applicati negli precedenti esercizi, non ha fatto emergere complessivamente perdite durevoli di valore. Per gli immobili per cui viene stimato e rilevato un valore di mercato minore del valore di libro, va evidenziato una sostanziale ripresa dei mercati immobiliari di riferimento nell'esercizio 2005. Alla luce di ciò la Fondazione si riserva di valutare nell'immediato futuro la piena ripresa del valore contabile o, se necessario, la rilevazione prudentziale del minor valore.

Listini di riferimento - considerazioni

La valutazione degli immobili è stata ottenuta applicando alle superfici commerciali degli stabili i valori unitari desunti dai Listini Ufficiali di Roma (Borsa Immobiliare di Roma) e di Milano (Borsa Immobiliare di Milano).

La pubblicazione della Camera di Commercio è senza dubbio un listino di riferimento particolarmente attendibile, in quanto specifico per le città di Roma e di Milano.

L'intero territorio comunale viene classificato in macrozone, zone, rioni e suburbi sulla base di suddivisioni toponomastiche e statistiche. Si è proceduto alla corretta allocazione dei singoli complessi nelle zone identificate dal Borsino.

Il Listino della Borsa Immobiliare di Roma prevede due livelli manutentivi: *abitazioni nuove o ristrutturate* – *abitazioni parzialmente da ristrutturare*. Il Listino di Milano prevede tre livelli manutentivi: *abitazioni nuove o ristrutturate* – *abitazioni recenti(entro 35 anni)* – *abitazioni vecchie (oltre 35 anni)*.

In funzione di tale classificazione si è provveduto all'individuazione delle classi di appartenenza degli immobili della Fondazione.

Rispetto alla valutazione al 31 dicembre 2004, per ciascun complesso immobiliare, sono stati aggiornati i valori unitari di quei complessi per i quali il Listino di riferimento evidenzia sensibili incrementi dei valori nella zona specifica di appartenenza.

Le superfici commerciali di riferimento sono state definite applicando alle superfici utili delle unità immobiliari coefficienti correttivi (>1) in funzione della tipologia strutturale dell'immobile.

Si evidenzia, infine, che nelle valutazioni effettuate non è stato considerato che le unità immobiliari sono locate; di conseguenza non è stato tenuto conto del deprezzamento, nel caso di immobili occupati, quantificabile in circa il 30% del valore commerciale.

Determinazione valore delle pertinenze

Applicando al valore commerciale unitario residenziale stimato coefficienti correttivi, è stato individuato il valore unitario per le altre destinazioni d'uso.

Tali coefficienti, definiti tenendo opportunamente conto delle caratteristiche intrinseche ed estrinseche delle singole unità immobiliari, sono in linea di massima i seguenti:

DESTINAZIONE	COEFF.
ABITAZIONI	Valore listino
BALCONI	33%
TERRAZZI	25%
GIARDINI	15%
SOFFITTE	25%

DESTINAZIONE	COEFF.
CANTINE	25%
	65%
POSTI AUTO COPERTI	50%
POSTI AUTO PILOTY	20%
POSTI AUTO ESTERNI	15%
VERDE CONDOMINIALE	10%
NEGOZI	Valore listino
SOTTONEGOZI	(rif.50% negozi)
UFFICI	Valore listino
ARCHIVI	50%/70%
GARAGES	50%
MAGAZZINI	50%/70%

Stato manutentivo

Lo stato manutentivo dei singoli complessi immobiliari è stato rilevato dal "MONITORAGGIO STATO MANUTENTIVO PROPRIETA' IMMOBILIARI DI ROMA – ACILIA – OSTIA – POMEZIA" aggiornato a Dicembre 2005.

La classificazione dello stato manutentivo prevede le seguenti classificazioni:

NORMALE	immobile in buon stato di manutenzione generale.
NORMALE *	immobile in cui deve essere effettuato un unico intervento.
MEDIOCRE	immobile in cui devono essere effettuati interventi parziali.
DA RISTRUTTURARE	immobile in stato di scadente manutenzione, che necessita di interventi manutentivi nelle parti comuni.

Si precisa che per restauro o ristrutturazione si intendono gli interventi di manutenzione ordinaria (così come previsti dalla Legge 457/) eseguiti o da eseguire sugli stabili, relativamente alle sole parti comuni (androne, vani scala, facciate, coperture, ecc.).

Le singole unità immobiliari sono da considerare, di norma, in normale stato di manutenzione, in quanto la Fondazione provvede alla manutenzione continuativa degli stessi con imprese appaltatrici.

Beni mobili: Nella tabella che segue sono riportate (in euro) la composizione e le variazioni nette dei beni mobili e dei relativi fondi di ammortamento:

Descrizione	Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazione netta
Impianti e macchinari	2.914.841,95	2.594.919,55	319.922,40
Fondo ammortamento	(2.543.079,37)	(2.461.408,37)	(81.671,00)
Totale Imp. e macch.	371.762,58	133.511,18	238.251,40
Automezzi	70.654,22	70.654,22	0,00
Fondo ammortamento	(70.654,22)	(70.654,22)	0,00
Automezzi	0,00	0,00	0,00
Apparacchiature hardware	7.557.029,23	7.479.960,47	77.068,76
Fondo ammortamento	(6.862.827,42)	(6.456.598,44)	(406.228,98)