ATTI PARLAMENTARI

XVI LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. **XV**
n. **10**

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

AL PARLAMENTO

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

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

(Esercizio 2006)

Trasmessa alla Presidenza il 30 maggio 2008

STABILIMENTI TIPOGRAFICI CARLO COLOMBO

PAGINA BIANCA

INDICE

Determinazione della Corte dei conti n. 41/2008 del 16 maggio 2008 ..... *Pag.* 5

Relazione sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria della Cassa italiana di previdenza ed assistenza dei geometri liberi professionisti (CIPAGLP) per l'esercizio 2006 ..... » 9

DOCUMENTI ALLEGATI.

Esercizio 2006:

Relazione del Consiglio di Amministrazione ..... » 137

Bilancio consuntivo ..... » 167

Bilancio consolidato ..... » 291

Relazione del Collegio dei Sindaci ..... » 319

PAGINA BIANCA

DETERMINAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

PAGINA BIANCA

Determinazione n. 41/2008.

LA CORTE DEI CONTI

IN SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

nell'adunanza del 16 maggio 2008;

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;

visti il conto consuntivo della Cassa suddetta, relativo all'esercizio finanziario 2006, 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 relatore Presidente di Sezione Benito Caruso e, sulla 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 2006;

ritenuto che, assolto così ogni prescritto incombente, possa, a norma dell'articolo 7 della citata legge n. 259 del 1958, darsi corso alla comunicazione alle dette Presidenze, oltreché 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 2006 – 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 29 maggio 2008.

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 PROFESSIONISTI PER L'ESERCIZIO 2006

S O M M A R I O

1. Premessa ..... *Pag.* 13

2. L'ordinamento – Gli organi ..... » 14
   2.1. Ordinamento ..... » 14
   2.2. Organi ..... » 16

3. Il personale ..... » 18

4. L'attività istituzionale ..... » 21
   4.1. Iscrizioni, contributi, prestazioni ..... » 21
   4.2. Le entrate contributive e le spese per prestazioni istituzionali con i relativi saldi ..... » 30

5. Il bilancio tecnico – La riserva legale ..... » 31

6. Contabilità e gestione economico-finanziaria – Considerazioni generali ..... » 33

7. Le risultanze contabili ..... » 35
   7.1. Il conto economico ..... » 35
   7.2. La situazione patrimoniale ..... » 45
   7.3. Il consuntivo finanziario ..... » 50
   7.4. Il bilancio consolidato ..... » 54

8. Sintesi delle principali e generali risultanze gestionali e contabili del periodo ..... » 56

9. 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 2005[1].

Con la presente relazione si riferisce sul risultato del controllo eseguito sulla gestione della Cassa per l'esercizio 2006.

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.

[1] - Referto trasmesso con Deliberazione n. 41 in data 8.6.2007, Atti Parlamentari, XV Legislatura, Doc. XV, n. 124.

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[2] - 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[3].

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)[4], 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.

---

[2] Legge più volte modificata e, da ultimo, dalla legge n° 236 del 4 agosto 1990.

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

[4] 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.
Per le ulteriori modifiche v. oltre, p. IV, n. 1 (note).

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 2006 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

Indennità di carica	IMPORTO ANNUO 2005	IMPORTO ANNUO 2006
PRESIDENTE	€ 79.290,90	€ 80.797,43
VICE PRESIDENTE	€ 43.619,69	€ 44.448,46
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 31.729,28	€ 32.332,14
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 27.787,36	€ 28.315,32
PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 14.281,41	€ 14.552,76
COMPONENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 11.890,40	€ 12.116,32
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 2.046,36	€ 2.085,24

Indennità giornaliera per funzioni istituzionali e di viaggio

	IMPORTO UNITARIO 2005	IMPORTO UNITARIO 2006
PRESIDENTE	€ 86,17	€ 87,80
VICE PRESIDENTE	€ 86,17	€ 87,80
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 86,17	€ 87,80
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 86,17	€ 87,80
PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 86,17	€ 87,80
COMPONENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 86,17	€ 87,80
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 86,17	€ 87,80

Indennità giornaliera per incarichi specifici aggiuntivi

	IMPORTO UNITARIO 2005	IMPORTO UNITARIO 2006
PRESIDENTE	€ 140,02	€ 142,68
VICE PRESIDENTE	€ 140,02	€ 142,68
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 140,02	€ 142,68
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 140,02	€ 142,68
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 226,18	€ 230,48

Gettone di presenza	IMPORTO UNITARIO 2005	IMPORTO UNITARIO 2006
PRESIDENTE	€ 70,01	€ 71,34
VICE PRESIDENTE	€ 70,01	€ 71,34
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 70,01	€ 71,34
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 70,01	€ 71,34
PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 140,02	€ 142,68
COMPONENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 140,02	€ 142,68
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 70,01	€ 71,34

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 un incremento del 19,2%.

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 2005-2006.

Tab. 2

Situazione del personale in servizio

Anno Grado/Livello	2005 n.	2006 n.
Direttore Generale	1	1
Dirigente	6	6
Quadri	3	3
Area A	26	25
Area B	85	88
Area C	9	9
Area D	3	3
Totale	**133**	**135**

Rispetto al consuntivo dell'esercizio 2005 le spese per il personale registrano un aumento complessivo di 493,8 migliaia di euro.

In particolare le retribuzioni al personale presentano un incremento di 256,4 migliaia di euro, determinato da un aumento degli stipendi e assegni fissi (+209 mila euro) per effetto dell'assunzione di nuovo personale e dell'intervenuto rinnovo contrattuale della categoria, con effetto anche sui maggiori compensi per lavoro straordinario e compensi incentivanti (+46,3 mila euro) e da una lieve variazione di compensi diversi e non continuativi (+1.021,9 euro).

I dati riportati nel rendiconto tengono conto degli effetti del rinnovo contrattuale della categoria, sul consuntivo 2006 (+2,5%).

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

Tab. 3

Costo globale del personale

(in euro)

	2005	2006
Retribuzioni *	5.271.159,73	5.527.647,21
Oneri previdenziali e assistenziali	1.556.673,56	1.648.131,11
Spese varie	204.489,81	245.331,55
Totale A	**7.032.323,10**	**7.421.109,87**
Trattamento di fine rapporto	260.219,55	365.305,09
Totale B	**7.292.542,65**	**7.786.414,96**

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

La lievitazione del costo globale ha determinato, nel 2005, anche un incremento del costo unitario medio (+5,1%).

Tab. 4

Costo unitario medio

(in euro)

	2005	2006
Costo globale del personale *	7.292.542,65	7.786.414,96
Unità di personale	133	135
Costo unitario medio	**54.831,15**	**57.677,15**

** Totale B del prospetto precedente sul costo globale*

Rapporto tra spese per il personale e spese di funzionamento

(in euro)

	2005	2006
Spese per gli Organi dell'Ente	2.267.841,68	2.705.199,86
Costi del personale *	7.292.542,65	7.786.414,96
Acquisto di beni e servizi diversi	9.042.583,98	9.868.691,11
Totale	**18.602.968,31**	**20.360.305,93**
Percentuale spese per il personale su totale spese di funzionamento	39,20%	38,24%

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

Il rapporto tra spese per il personale e spese di funzionamento è lievemente diminuito essenzialmente per effetto della lievitazione dei maggiori oneri connessi alle altre componenti di spesa (per gli organi e per beni e servizi).

La Cassa sostiene anche l'onere per i portieri degli stabili di proprietà (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)[5], 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)[6].

---

[5] 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.

[6] 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[7].

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)
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%
2006	1.530,00	81.700,00	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
2002	2,00%	420,00
2003	2,00%	430,00
2004	2,00%	470,00
2005	4,00%	480,00
2006	4,00%	490,00

[7] 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, salvo che per il 2006, che ha registrato una lieve flessione.

Tab. 7

ISCRITTI

Anno	Obbligatori
2002	76.337
2003	89.886
2004	91.798
2005	92.936
2006	92.779

Quanto, in particolare, alle iscrizioni, si deve comunque considerare che dall'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)
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
2006	200.930.002,20	1.653,16	110.900.764,39	311.832.419,75	21.421.047,45	333.253.467,20

L'incremento (totale lettera *a*) dei contributi raggiunge nel 2006, rispetto all'esercizio precedente, lo 0,7% e si rivela più pronunciato in valore assoluto per il

contributo integrativo, mentre subisce una flessione il gettito del contributo soggettivo.

Se si considerano, poi, gli importi per recuperi e partite contributive diverse, (contributi globali (b)) l'incremento finale è dell'1,5%[8-9].

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[10], si fa rinvio a quanto riferito nei precedenti referti.

Tab. 9

Numero e tipo delle pensioni erogate *

	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità e inabilità		Superstiti		
Anno	**N.ro**	**%**	**N.ro**	**%**	**N.ro**	**%**	**N.ro**	**%**	**Totale**
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
2006	11.422	51,41	1.433	6,45	1.353	6,09	8.011	36,05	22.219

** Escluse le rendite vitalizie e le pensioni contributive*

[8] 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.

[9] Tra le partite contributive diverse figurano anche i contributi per maternità, che per il 2006 ammontano a 3.025 migliaia di euro, con un incremento di 1.799,7 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente; le corrispondenti erogazioni ammontano nel 2006 a 2.033,1 migliaia di euro (con un saldo negativo di 233,4 migliaia di euro). Con deliberazione del C.d.A.n. 189 del 26/10/2005, approvata dal MLPS in data 26/4/2006, il contributo capitario di copertura dell'erogazione dell'indennità di maternità per l'anno 2006 è stato fissato in € 32, ai sensi dell'art. 8, del D.Legs. n. 115/2003.

[10] 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)

	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità e inabilità		Superstiti		
Anno	**Importo**	**%**	**Importo**	**%**	**Importo**	**%**	**Importo**	**%**	**Totale**
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
2006	169.536	67,18	27.842	11,03	10.684	4,23	44.314	17,56	252.376

Nota: 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[11]

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
2006	40.900,00	61.250,00	71.600,00	81.700,00

[11] 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
Carico pensioni al 31.12.2005:				
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
Carico pensioni al 31.12.2006:				
Pensioni di vecchiaia	11.422	169.535.421,51	14.842,88	1.141,76
Pensioni di anzianità	1.433	27.842.449,96	19.429,48	1.494,58
Pensioni di invalidità e inabilità	1.353	10.683.767,25	7.896,35	607,41
Pensioni ai superstiti	8.011	44.314.018,19	5.531,65	425,51
	22.219	252.375.656,91	11.358,55	873,73
Pensioni contributive	980	1.718.818,79	1.753,90	134,92
Rendite vitalizie	33	17.925,00	543,18	45,27
Totale	23.232	254.112.400,70	10.938,03	841,39

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[12].

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 dal 2004 al 2006 una flessione (v. per i dati del 2004 la relazione precedente).

[12] 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

	2005	2006
A) Iscritti	92.936	92.779
B) Pensionati	21.475	22.219
Rapporto (A/B)	**4,33**	**4,18**

Escluse le rendite vitalizie e le pensioni contributive in quanto corrisposte in luogo della restituzione di contributi.

Rapporto iscritti-pensioni di anzianità e vecchiaia

	2005	2006
A) Iscritti	92.936	92.779
B) Pensioni di anzianità e vecchiaia	12.271	12.855
Rapporto (A/B)	**7,57**	**7,22**

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[13] 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 conseguimento della prestazione), rendendo meno agevole la maturazione del

[13] Come risulta dalla relazione del Consiglio al Consuntivo 2006.

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.[14] 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 [15].

Sotto l'aspetto organizzativo va evidenziato che, nel corso dell'anno 2006, 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.

E' proseguito l'esame con lettura ottica dei documenti degli archivi storici cartacei (in particolare per i mandati e i mutui) e si è adottata la procedura per l'invio on-line dei modelli 17/06 per il pagamento delle eccedenze contributive.

Di conseguenza un numero elevato di iscritti ha potuto utilizzare la procedura telematica, evitando così le procedure burocratiche connesse con l'invio del materiale cartaceo; ciò anche in virtù dell'organizzazione, che ha facilitato le istruzioni informative opportune e le soluzioni di eventuali imprevedibili emergenze operative.

In tema di privacy è stato aggiornato nell'anno 2006 il documento programmatico sulla sicurezza del sistema, secondo le regole previste dal d.legs. 30/6/2003, n. 196, in materia di protezione dei dati personali.

---

[14] 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.

[15] Con delibera del C.d.A. n. 119 del 25/7/2007, approvata dal Ministero del Lavoro con ministeriale dell'8/11/2007, sono state adottate le nuove tabelle relative ai coefficienti di capitalizzazione per la determinazione della riserva matematica nei casi di riscatto e ricongiunzione di precedenti periodi assicurativi.

Sono proseguiti inoltre i lavori di completamento delle procedure informatiche istituzionali, che dovranno consentire l'autosufficienza della Cassa per la gestione dei processi informatici, evitando il ricorso a prestazioni esterne.

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

(in milioni di euro)

	2005	2006
Entrate contributive *	328,1	333,3
Prestazioni istituzionali **	250,1	276,0
Saldo contributi/prestazioni	78,0	57,3
Indici di copertura	1,3	1,2

* Importi comprensivi di contributi pregressi.

** Importi comprensivi dell'indennità di maternità.

I dati [16] evidenziano che sia il saldo che l'indice di copertura sono in diminuzione per effetto del minor incremento delle entrate contributive (+1,5%) rispetto a quello degli oneri per prestazioni istituzionali (+10,3%).

[15] Desunti dal conto economico 2005 e 2006.

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.

A seguito delle vicende relative agli interventi correttivi adottati nel 2000 e all'adozione di un nuovo bilancio tecnico nel 2002 (per le relative notazioni critiche e per le osservazioni della Corte si rinvia a quanto esposto nella precedente relazione) è stato elaborato un nuovo bilancio tecnico aggiornato al 31 dicembre 2003[17], 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 [18].

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 2006 all'importo di 1.401,7 milioni di euro (più l'avanzo economico di 109,1milioni), pari a circa 23 volte l'importo delle pensioni in essere nel 1994 (nel 2005 il rapporto era di 21,8).

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

---

[17] Esaminato dal Comitato dei delegati nella riunione del 22.11.2004 e trasmesso per conoscenza ai Ministeri vigilanti.

[18] Si segnala che con decreto del Ministero del lavoro e della previdenza sociale, di concerto con il MEF, del 29/11/2007 (pubblicato nella G.U. del 6/2/2008), sono stati rideterminati i criteri per la redazione dei bilanci tecnici degli enti gestori delle forme di previdenza obbligatoria, che prevedono, tra l'altro, la proiezione dei dati su un periodo di cinquanta anni.

hanno tenuto conto anche delle modifiche apportate ai regolamenti della Cassa con delibera del Comitato dei delegati n. 8 del 24/5/2006.[19]

Le conclusioni hanno evidenziato 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, ha indotto un significativo miglioramento della situazione economico-finanziaria della Cassa, spostando di undici anni l'epoca in cui il patrimonio diviene negativo (dal 2030 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 [20].

---

[19] 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 vantino 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.

[20] Con deliberazione del C.d.A. n. 190 del 26/10/2006, approvata con nota del Ministero vigilante in data 16/2/2006, sono stati adottati i provvedimenti concernenti il coefficiente di rivalutazione delle pensioni dall'1/1/2006; l'adeguamento dei limiti di reddito per le pensioni maturate dal 2006 (art. 2, c. 5, del regolamento); il nuovo limite di reddito di cui all'art. 1, c. 1, lett. b, del regolamento; l'ammontare per il 2006 del contributo soggettivo minimo (art. 1, c. 2, del regolamento sulla contribuzione); l'importo di pensione minima di cui all'art. 2 c. 4, del regolamento di previdenza; l'importo del contributo integrativo minimo (art. 2, c. 4 del regolamento sulla contribuzione); il limite di reddito medio per il triennio 2003/2005 ai fini del beneficio dei 10 anni per la pensione di inabilità; il limite di volume di affari IVA ai sensi dell'art. 3, c. 8, del regolamento di previdenza.

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 2006 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. 1 del 22/5/2007. Il Collegio dei sindaci ha espresso parere favorevole all'approvazione del consuntivo; ha, peraltro, raccomandato un sempre attento e continuo monitoraggio dell'andamento gestionale, rilevando l'andamento decrescente del rapporto iscritti/pensionati, nonchè un livello di spesa crescente per le prestazioni, influenzato anche dall'andamento delle base demografica della gestione.

Il Ministero vigilante, nell'approvare il conto consuntivo 2006, ha raccomandato il costante monitoraggio dei flussi economico-finanziari della gestione

previdenziale e un'efficace azione di recupero dei crediti contributivi, rilevando la flessione del rapporto iscritti/pensionati e quella del rapporto tra contributi e pensioni.

VII. LE RISULTANZE CONTABILI

1. Il conto economico

Il prospetto riassuntivo, che si unisce, sulle risultanze del conto economico dell'esercizio considerato, mostra che alla variazione positiva dei ricavi, ha fatto riscontro una lievitazione dei costi della gestione previdenziale con una flessione finale del risultato lordo di tale gestione. In flessione è, altresì, il risultato del saldo della gestione degli impieghi patrimoniali. In peggioramento sono i costi di amministrazione (+1,7 milioni di euro) mentre migliora il saldo tra proventi e oneri straordinari (di 1,4 milioni di euro).

Ne è conseguita la flessione del risultato finale, con un risultato netto di 109,1 milioni di euro, a fronte di 148,1 milioni di euro nell'esercizio precedente, sostanzialmente determinato dal saldo sfavorevole della gestione previdenziale e degli impieghi patrimoniali e dall'incremento dei costi di amministrazione.

Tab. 13

CONTO ECONOMICO

		Esercizio 2005	Esercizio 2006
A	**GESTIONE PREVIDENZIALE :**		
	1) Gestione contributi (a+b-c)	**329.748.609,27**	**332.065.860,64**
	a) Entrate contributive	328.099.703,29	333.253.467,20
	b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi	10.859.466,08	15.648.564,44
	c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi	9.210.560,10	16.836.171,00
	2) Gestione prestazioni (a+b-c)	**247.502.500,99**	**274.116.843,00**
	a) Spese per prestazioni istituzionali	250.119.842,07	275.981.904,54
	b) Interessi passivi sulle prestazioni	51.035,72	90.208,82
	c) Recuperi di prestazioni e relativi interessi	2.668.376,80	1.955.270,06
	Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)	**82.246.108,28**	**57.949.017,34**
B	**GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :**		
	3) Gestione immobiliare (a-b-c)	**9.401.040,76**	**12.877.552,86**
	a) Redditi e proventi degli immobili	22.136.088,76	27.045.588,11
	b) Costi diretti di gestione	8.777.425,10	10.234.757,31
	c) Ammortamenti e accantonamenti di gestione	3.957.622,90	3.933.277,94
	4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)	**81.628.719,27**	**65.301.479,50**
	a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari	113.788.741,59	76.306.882,85
	b) Costi diretti e perdite di gestione	1.431.786,29	8.951.391,07
	c) Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione	30.728.236,03	2.054.012,28
	Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)	**91.029.760,03**	**78.179.032,36**
C	**COSTI DI AMMINISTRAZIONE :**		
	5) Spese per gli Organi dell'Ente	2.267.841,68	2.705.199,86
	6) Costi del personale (a+b)	7.292.542,65	7.786.414,96
	a) Oneri per il personale in servizio	*7.032.323,10*	*7.421.109,87*
	b) Trattamento di fine rapporto	*260.219,55*	*365.305,09*
	7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi	9.042.583,98	9.868.691,11
	8) Ammortamento beni strumentali, e accantonamenti diversi	775.726,18	759.096,11
	Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)	**19.378.694,49**	**21.119.402,04**
	RISULTATO OPERATIVO *(A + B - C)*	**153.897.173,82**	**115.008.647,66**
D	**PROVENTI E ONERI FINANZIARI** (9-10)	**299.154,45**	**438.424,32**
	9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari	356.349,65	536.455,32
	10) Oneri finanziari diversi	57.195,20	98.031,00
E	**RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE** (11-12)	**0,00**	**-320.784,87**
	11) Rivalutazioni	0,00	0,00
	12) Svalutazioni	0,00	320.784,87
F	**PROVENTI E ONERI STRAORDINARI** (13-14)	**-236.787,31**	**1.159.166,23**
	13) Entrate e proventi diversi	24.888.042,52	5.505.878,77
	14) Spese e oneri diversi	25.124.829,83	4.346.712,54
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE *(A+B-C+D+E+F)*	**153.959.540,96**	**116.285.453,34**
	15) Imposte sui redditi imponibili	5.827.609,45	7.088.733,51
	16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	**148.131.931,51**	**109.196.719,83**

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 2005 e 2006 si sono chiusi con risultati operativi, rispettivamente, di 153.897 e 115.009 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)

	2005	2006
A) Risultato lordo gestione previdenziale	82.246	57.949
B) Risultato lordo gestione patrimoniale	91.030	78.179
C) Costi di amministrazione	19.379	21.119
Risultato operativo (A + B - C)	**153.897**	**115.009**

Emerge dai dati sopra riportati che, nel 2006, si è invertito il trend favorevole riscontrato nel precedente biennio riguardo al risultato della gestione previdenziale pur sempre positivo; si è verificata una flessione anche di quello della gestione patrimoniale; mentre i costi generali registrano un incremento.

Sull'andamento del risultato operativo ha influito il saldo positivo dei proventi e degli oneri finanziari, e quello (in netto miglioramento) delle componenti straordinarie [21].

Per quanto riguarda le entrate il gettito contributivo ordinario (per contributi soggettivi e integrativi) è ammontato, nel 2006, a 311,8 milioni di euro a fronte di un onere per pensioni di 273,4 milioni di euro, con un rapporto tra contributi ordinari e pensioni di 1,14; 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.

L'analisi di tale rapporto[22] 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

[21] 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).

[22] 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.

2004 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, 1,11. 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, è stata corretta con nuovi interventi atti ad ovviare alla diversa velocità di progressione, nel tempo, delle variabili iscritti-pensionati, che hanno positivamente influito per il 2005 (1,25); la flessione dell'esercizio 2006 è influenzata dall'andamento meno favorevole sopra evidenziato.

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 dall'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.

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

Relativamente alla gestione immobiliare il prospetto che segue evidenzia che, nel 2006, il risultato di esercizio è stato di 12,8 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente (+3,7%).

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

Tab. 15

Gestione immobiliare

	2005	2006	Differenze
Affitti di immobili	*19.064.433,28*	*19.776.795,12*	*712.361,84*
Rimborsi spese da locatari e altri proventi	*3.071.655,48*	*7.268.792,99*	*4.197.137,51*
Totale redditi e proventi di gestione (a)	22.136.088,76	27.045.588,11	4.909.499,35
Manutenzioni, oneri e servizi diversi	*7.144.616,77*	*8.587.037,60*	*1.442.420,83*
Imposta comunale immobili	*1.604.741,54*	*1.618.223,47*	*13.481,93*
Accantonamento quota TFR per i portieri	*28.066,79*	*29.496,24*	*1.429,45*
Totale costi diretti di gestione (b)	8.777.425,10	10.234.757,31	1.457.332,21
Ammortamento immobili	*3.594.801,85*	*3.609.359,13*	*14.557,28*
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	*362.821,05*	*323.918,81*	*-38.902,24*
Totale ammortamenti e accantonamenti di gestione (c)	3.957.622,90	3.933.277,94	-24.344,96
Risultato gestione immobiliare (a - b - c)	9.401.040,76	12.877.552,86	3.476.512,10

Si forniscono di seguito i dati sulla redditività e sulla consistenza degli immobili nel biennio 2005-2006.

Tab. 16

Redditività degli immobili

(in euro)

	2005	2006
a) Immobili importo lordo	401.392.031,75	395.988.135,83
b) Fondo ammortamento	43.552.436,76	46.641.699,30
c) Immobili importo netto	**357.839.594,99**	**349.346.436,53**
d) Ricavi lordi di gestione (*)	22.136.088,76	27.045.588,11
e) Costi di gestione	12.735.048,00	14.168.035,25
f) Saldo di gestione	**9.401.040,76**	**12.877.552,86**
Redditività percentuale (f/a)	**2,34%**	**3,25%**

(*) i costi di gestione sono comprensivi dell'ammortamento e degli accantonamenti di gestione che ammontano nell'anno 2005 a € 3.957.622,90 e nell'anno 2006 a € 3.933.277,94. Il calcolo della redditività dell'anno 2006 risente di una dismissione avvenuta a fine dicembre.
I ricavi lordi sono comprensivi di una plusvalenza da realizzo pari a € 3.905.981,69.
Il capitale medio degli impieghi immobiliari 2006 comprensivo dell'immobile strumentale è pari a € 401.824.619,95 e la relativa redditività percentuale lorda - non considerando la predetta plusvalenza - è pari a 2,23%.

Il prospetto evidenzia la modestia della redditività del patrimonio immobiliare, anche se in progresso 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 2005-2006 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)

	2005	%	2006	%
- Titoli di Stato e diversi in portafoglio	15.735	1,07	9.865	0,64
- Gestioni patrimoniali mobiliari	1.039.374	71,00	1.134.504	73,31
- Totale investimenti mobiliari	**1.055.109**	**72,07**	**1.144.369**	**73,95**
- Partecipazioni	7.405	0,51	7.084	0,46
- Investimenti immobiliari (*)	401.392	27,42	395.988	25,59
TOTALE	**1.463.906**	**100,00**	**1.547.441**	**100,00**

(*) L'importo è al lordo del fondo ammortamento e comprende l'immobile strumentale della Cassa.

Come mostra il successivo prospetto, il ricorso alle Gestioni patrimoniali mobiliari è aumentato anche nel 2006 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 2006, si è assistito ad un incremento dell'attività di gestione dei titoli in gestione patrimoniale mobiliare (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)

Investimenti mobiliari	**2005**	**%**	**2006**	**%**
Investimenti diretti				
Cartelle fondiarie	15.735		9.865	
Investimenti in gestioni patrimoniali mobiliari				
Titoli di stato	184.630	18,0	353.153	31,9
Obbligazioni	345.979	33,8	412.576	37,3
Azioni e fondi azionari	493.212	48,2	341.558	30,8
Totale valori mobiliari	1.023.821	100,00	1.107.287	100,00
Liquidità e ratei attivi interessi	20.651		28.480	
Debiti per imposte e altri oneri in corso	-5.098		-1.263	
Attivo di gestione	1.039.374		1.134.504	
TOTALE INVESTIMENTI MOBILIARI	**1.055.109**		**1.144.369**	

La tabella relativa alla redditività della gestione mobiliare evidenzia come nel 2006 sia migliorato il rendimento dei titoli di Stato e della linea obbligazionaria, ma la redditività complessiva della gestione è stata inferiore a quella del precedente esercizio, con un risultato finale complessivo dei rendimenti netti in flessione (dal 12,45% al 7,17%).

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)
Esercizio 2005				
- 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	775	251	1,82%
Esercizio 2006				
- Titoli di stato e diversi in portafoglio	9.865	11.241	444	3,95%
- GPM linea obbligazionaria a breve e monetaria	478.132	432.446	11.275	2,61%
- GPM linea bilanciata	453.449	419.487	39.660	9,45%
- GPM linea azionaria	202.923	178.615	24.309	13,61%
- Impieghi mobiliari a breve termine	0	20.904	594	2,84%

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

Tab. 20

Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari

(in migliaia di euro)

	2005	2006	Differenze
Redditi da impieghi mobiliari	**113.676**	**76.282**	**-37.394**
- Interessi e proventi sui titoli in portafoglio	617	444	-173
- Utili da realizzo titoli	0	0	0
- Utili gestioni patrimoniali mobiliari	112.808	75.244	-37.564
- Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	251	594	343
Interessi e proventi su impieghi finanziari diversi	**113**	**25**	**-88**
- Interessi e proventi su mutui ipotecari	2	8	6
- Interessi su prestiti e mutui al personale	11	11	0
- Altri interessi e proventi	0	6	6
- Utili da partecipazioni societarie	100	0	-100
Totale redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari	**113.789**	**76.307**	**-37.482**
Costi diretti e perdite degli impieghi mobiliari e finanziari	1.432	8.951	7.519
Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione	30.728	2.054	-28.674
- Quota dell'anno di accantonamento al fondo oscillazione titoli	*35.013*	*2.054*	*-32.959*
- Prelievi dell'anno dal fondo oscillazione titoli	*4.285*	-	*-4.285*
Risultato gestione degli impieghi mobiliari e finanziari	**81.629**	**65.302**	**-16.327**

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 aumento è anche l'ammontare delle spese per gli organi dell'ente. In flessione sono gli oneri per ammortamenti ed accantonamenti.

Tab. 21

Costi di Amministrazione

(in migliaia di euro)

	2005	2006	Differenze	Differenze %
Spese per gli Organi dell'Ente	2.268	2.705	437	19,27%
Costi del personale	7.292	7.786	494	6,77%
Acquisto di beni e servizi diversi	9.043	9.869	826	9,13%
Totale	**18.603**	**20.360**	**1.757**	**9,44%**
Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	776	759	-17	-2,19%
Totale complessivo	**19.379**	**21.119**	**1.740**	**8,98%**

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

	2005	2006	Differenze
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.980.403,95	3.773.369,61	792.965,66
Spese per la Sede (pulizia, vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	606.941,91	657.791,73	50.849,82
Spese per incarichi, perizie e consulenze	73.156,90	293.415,65	220.258,75
Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	898.693,18	947.242,98	48.549,80
Oneri diversi	1.147.853,33	1.201.605,96	53.752,63
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	3.335.534,71	2.995.265,18	-340.269,53
- Spese per i servizi automatizzati	*1.342.735,14*	*1.101.976,54*	*-240.758,60*
- Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	*49.901,24*	*47.557,03*	*-2.344,21*
- Spese postali, telegrafiche e telefoniche	*529.714,96*	*637.791,22*	*108.076,26*
- Acquisizione temporanea di risorse	*775.771,53*	*534.572,25*	*-241.199,28*
- Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento	*164.983,67*	*161.869,81*	*-3.113,86*
- Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo	*160.786,26*	*162.361,51*	*1.575,25*
- Altre spese per il funzionamento degli uffici	*311.641,91*	*349.136,82*	*37.494,91*
Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	9.042.583,98	9.868.691,11	826.107,13

AMMORTAMENTI BENI STRUMENTALI E ACCANTONAMENTI DIVERSI

	2005	2006	Differenze
Ammortamento immobile Sede	404.957,42	404.957,42	0,00
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	196.363,79	186.291,05	-10.072,74
Ammortamento automezzi	11.000,00	11.000,00	0,00
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	113.387,84	115.122,73	1.734,89
Ammortamento prodotti programma (software)	50.017,13	41.724,91	-8.292,22
Totale ammortamenti beni strumentali	775.726,18	759.096,11	-16.630,07

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 536,4 migliaia di euro e ad interessi passivi diversi ed a spese e commissioni bancarie (per 98 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.

La rettifica di valori di attività finanziarie (per 320,7 migliaia di euro) riguarda la svalutazione della partecipazione Groma, a seguito della perdita di esercizio registrata nel 2006.

2. La situazione patrimoniale

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

Tab. 23

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVO	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2006
A IMMOBILIZZAZIONI :		
I) Immobilizzazioni immateriali	**52.773,97**	**45.234,47**
II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)	**361.166.744,06**	**352.298.078,27**
1) Immobili	357.839.594,99	349.346.436,53
2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	842.621,11	699.741,81
3) Impieghi immobiliari in corso	2.484.527,96	2.251.899,93
III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)	**988.276.733,76**	**1.074.732.704,16**
1) Partecipazioni	7.404.773,96	7.083.989,09
2) Titoli diversi in portafoglio	15.735.498,82	9.864.524,63
3) Gestioni patrimoniali mobiliari	963.834.447,62	1.056.910.514,02
4) Crediti finanziari diversi	1.302.013,36	873.676,42
5) Impieghi mobiliari in corso	0,00	0,00
Totale immobilizzazioni (I+II+III)	**1.349.496.251,79**	**1.427.076.016,90**
B ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze	**0,00**	**0,00**
II) Crediti (1+2+3+4)	**148.731.703,37**	**150.817.277,227**
1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	124.670.287,00	133.804.272,60
2) Crediti per prestazioni da recuperare	3.046.953,51	2.584.413,10
3) Crediti verso società controllate	2.813.164,72	0,00
4) Altri crediti	18.201.298,14	14.428.591,524
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	**0,00**	**34.999.719,91**
IV) Disponibilità liquide	**50.067.016,29**	**53.512.455,22**
Totale attivo circolante (I+II+III+IV)	**198.798.719,66**	**239.329.452,35**
C RATEI E RISCONTI ATTIVI	**46.290,75**	**123.324,92**
TOTALE ATTIVO (A+B+C)	**1.548.341.262,20**	**1.666.528.794,17**
CONTI D'ORDINE	**1.152.604,54**	**4.428.798,25**

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 2006.

Le immobilizzazioni materiali hanno anch'esse subìto variazioni negative nel biennio[23].

[23] 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 2006 si è proceduto all'acquisto di immobili per complessivi 367,5 mila euro ed alla vendita di un immobile per 9,25 milioni di euro (con una plusvalenza di 3,9 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.

La diminuzione dei titoli di Stato e diversi in portafoglio è dovuta ai rimborsi per naturale scadenza dei titoli in portafoglio (5,9 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 70,8 milioni di euro) alla società controllata Groma (di cui si è detto nel precedente referto) e la partecipazione INARCHECK (Società costituita per l'ispezione e il controllo dei progetti di ingegneria e architettura) che 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 2006 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)

	Situazione al 31.12.2005	**Situazione al 31.12.2006**	**Variazioni**
Cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti	15.735.498,82	9.864.524,63	-5.870.974,19
Totale titoli in portafoglio	**15.735.498,82**	**9.864.524,63**	**-5.870.974,19**

Le gestioni patrimoniali mobiliari, affidate a banche specializzate (iniziate nel 1998 e proseguite negli esercizi successivi) hanno presentato, al 31 dicembre 2005 – sulla base dei valori di mercato – una consistenza di 1.039,3 milioni di euro (da cui vanno dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi svalutazione per 75,5 milioni di euro). Alla fine del 2006 tali gestioni presentavano un valore lordo di 1.134,5 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 77,6 milioni di euro).

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 diminuiti di 428,3 migliaia di euro nel 2006.

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 31.12.2005	Situazione al 31.12.2006	Variazioni
Crediti per contributi, sanzioni, interessi e oneri accessori:			
- per contributi accertati nell'esercizio	32.839.859,03	34.902.399,43	2.062.540,40
- per contributi accertati in anni precedenti	109.925.558,03	121.704.708,06	11.779.150,03
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell'esercizio	8.167.479,15	8.515.340,63	347.861,48
- per sanzioni, interessi e oneri accertati in anni precedenti	27.559.526,93	30.503.883,61	2.944.356,68
	178.492.423,14	195.626.331,73	17.133.908,59
Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio	6.650.691,82	8.654.104,22	2.003.412,40
Totale partite creditorie	185.143.114,96	204.280.435,95	19.137.320,99
Fondo svalutazione crediti contributivi	60.472.827,96	70.476.163,35	10.003.335,39
Saldo netto	124.670.287,00	133.804.272,60	9.133.985,60

Il prospetto evidenzia che la principale partita creditoria è costituita dai crediti per contributi ed accessori, con un maggior valore di tali crediti nel 2006 per 17,1 milioni di euro.

La Cassa[24], 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"[25], ed ha provveduto all'accantonamento nel relativo fondo di svalutazione di una posta rettificativa pari a 70,5 milioni di euro, con una esposizione netta creditoria di 133,8 milioni di euro (+9,1 milioni di euro rispetto al 2005).

Anche nel 2006 l'Istituto ha ritenuto di mantenere le disponibilità liquide presso il Tesoriere per un importo di 53,5 milioni di euro (oltre a 2,7 milioni di euro, relativi a contributi non versati al conto di Tesoreria a fine esercizio).

---

[24] Come affermato nella nota esplicativa al consuntivo 2006.

[25] Tali crediti sono stati considerati, in via cautelativa, da accantonare integralmente al fondo svalutazione crediti.

I ratei e risconti attivi concernono risconti per premi assicurativi, ratei di interessi sulle operazioni pronti contro termine e risconti per spese di funzionamento e servizi informatici.

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[26].

Il fondo trattamento fine rapporto[27] 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 2006, per la maggior parte, impegni non ancora formalizzati a fine esercizio per acquisto di immobili (2,9 milioni di euro) e fideiussioni per locazioni attive e passive.

Tab. 26

	PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2006
A	**PATRIMONIO NETTO** (I+II+III+IV) :	**1.508.318.010,82**	**1.617.514.730,65**
	I) Riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994	1.253.570.980,14	1.401.702.911,65
	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	109.196.719,83
B	**FONDI PER RISCHI E ONERI**	**0,00**	**1.253.965,29**
C	**FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO**	**2.605.026,26**	**2.834.895,61**
D	**DEBITI** (1+2+3+4)	**37.418.225,12**	**44.925.202,62**
	1) Debiti per prestazioni istituzionali	10.293.228,72	17.636.093,52
	2) Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi	6.824.423,26	5.201.545,72
	3) Debiti verso società controllate	508.227,77	558.931,567
	4) Altri debiti	19.792.345,37	21.528.631,82
E	**RATEI E RISCONTI PASSIVI**	**0,00**	**0,00**
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E)	**1.548.341.262,20**	**1.666.528.794,17**
	CONTI D'ORDINE	**1.152.604,54**	**4.428.798,25**

[26] La riserva per rivalutazione immobili concerne l'ammontare della rivalutazione effettuata in seguito alla privatizzazione ai sensi del D.Legs. n. 509/1994.

[27] 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 dall'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)

	2005	2006
Risultato finanziario di competenza:		
- Avanzo di parte corrente	82,5	61,1
- Saldo dei movimenti in conto capitale	- 44,8	- 47,4
Totale	**37,7**	**13,7**
Avanzo di amministrazione al 31 dicembre	235,6	245,9
Consistenza patrimoniale netta al 31 dicembre	1.508,3	1.617,5
Risultato economico di esercizio	**148,1**	**109,2**

MOVIMENTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	2005	2006	Variazioni
Movimento di parte corrente	**82.463**	**61.100**	**-21.363**
Entrate	365.339	377.579	12.240
Spese	282.876	316.479	33.603
Movimento in conto capitale	**-44.754**	**-47.440**	**-2.686**
Realizzi e entrate per partite varie	194.736	247.659	52.923
Impieghi e spese per partite varie	239.490	295.099	55.609
Movimento per partite di giro	**0**	**0**	**0**
Entrate	59.314	61.421	2.107
Spese	59.314	61.421	2.107
Movimento complessivo	**37.709**	**13.660**	**-24.049**
Entrate complessive	619.389	686.659	67.270
Spese complessive	581.680	672.999	91.319

Come evidenziano i prospetti, il rendiconto 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 82,4 milioni di euro e da una eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di 44,8 milioni di euro.

Il documento finanziario del 2006 presenta entrate per 686,6 milioni di euro e spese per 672,9 milioni di euro, con una differenza positiva di 13,6 milioni di euro, costituita da un avanzo di parte corrente di 61,1 milioni di euro e da un'eccedenza delle spese in conto capitale sulle correlative entrate di 47,4 milioni di euro.

In entrambi gli esercizi le entrate correnti sono state costituite, per la gran parte (89,82% nel 2005 e 87,96% nel 2006), da contributi; le spese correnti, prevalentemente (rispettivamente, 87,06% e 84,88% nei due esercizi), dalle prestazioni istituzionali, con una flessione relativa maggiore delle spese 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'8,5% e l'8,4% delle spese complessive.

Nell'esercizio 2006, le entrate correnti hanno subito un incremento del 3,35% e le spese un incremento dell'11,88%, con un rapporto tra entrate e spese finanziarie correnti pari a 1,19 (1,29 nel 2005).

Le entrate in conto capitale sono state rappresentate, prevalentemente, da realizzi di valori mobiliari a breve (215 milioni in euro), da realizzi di cartelle fondiarie per mutui (5,9 milioni) e da realizzi di impieghi mobiliari in gestione (20 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 250,3 e 40 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 56,5 milioni di euro).

Dalla situazione amministrativa dell'esercizio in esame emerge ancora la sussistenza di una considerevole mole di residui attivi. La situazione alla fine del 2006, rispetto alle risultanze del 2005, si rileva dai seguenti prospetti.

Tab. 28

SITUAZIONE AMMINISTRATIVA

(in euro)

	2005		2006	
CONSISTENZA DI CASSA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		32.072.749,94		50.067.016,29
RISCOSSIONI :				
- *in conto competenza*	561.405.181,32		633.211.523,39	
- *in conto residui*	34.169.110,54	595.574.291,86	39.687.110,05	672.898.633,44
PAGAMENTI :				
- *in conto competenza*	-570.023.445,23		-658.500.365,32	
- *in conto residui*	-7.556.580,28	-577.580.025,51	-10.952.829,19	-669.453.194,51
CONSISTENZA DI CASSA ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		50.067.016,29		53.512.455,22
RESIDUI ATTIVI				
- degli esercizi precedenti	146.706.519,73		161.230.098,31	
- dell'esercizio in corso	57.984.102,78	204.690.622,51	53.447.986,25	214.678.084,56
RESIDUI PASSIVI				
- degli esercizi precedenti	-7.450.274,80		-7.796.039,09	
- dell'esercizio in corso	-11.657.149,30	-19.107.424,10	-14.499.121,74	-22.295.160,83
AVANZO DI AMMINISTRAZIONE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		235.650.214,70		245.895.378,95

Nell'ambito dell'aumento totale dei residui attivi è da evidenziare l'incremento di quelli relativi alle entrate contributive relativi dei 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 (5,7 milioni di euro).

Dalla situazione amministrativa emerge un avanzo di amministrazione di 235 milioni nel 2005 e di 245 milioni nel 2006; tale incremento è stato determinato in prevalenza dall'incremento delle riscossioni.

La situazione finale di Cassa registra un incremento di 3,5 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)

	2005	2006
Attivo:		
A. Immobilizzazioni	1.348.358	1.426.669
B. Attivo circolante	202.722	242.797
C. Ratei e risconti attivi	63	147
Totale attività	**1.551.143**	**1.669.613**
Passivo e patrimonio netto:		
A. Patrimonio netto	1.508.319	1.617.515
B. Fondi rischi e oneri	2.393	3.977
C. Fondo Trattamento Fine Rapporto	2.662	2.919
D. Debiti	37.745	45.185
E. Ratei e risconti passivi	24	17
Totale passività e patrimonio netto	**1.551.143**	**1.669.613**
Conti d'ordine	5.665	8.830
Conto economico:		
A. Gestione previdenziale	82.245	57.949
B. Gestione degli impieghi patrimoniali	92.618	79.604
C. Costi di amministrazione	21.139	23.136
Risultato operativo	**153.724**	**114.417**
D. Proventi e oneri finanziari	370	497
E. Rettifiche di valori di attività finanziarie	4	-8
F. Proventi e oneri straordinari	-173	1.336
Risultato prima delle imposte	**153.925**	**116.242**
Imposte sui redditi imponibili	5.887	7.047
Risultato netto dell'esercizio	**148.038**	**109.195**

Come per il passato, il risultato di esercizio dei bilanci consolidati 2005 e 2006, - che mostra un avanzo, nel 2005 di 148 milioni e un utile di gestione nel 2006 di 109 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). La gestione della Groma s.r.l. si è conclusa nel 2006 con una perdita di euro 8.019.

Per quanto riguarda il risultato di esercizio nel 2006, quello della Cassa è positivo per 109 milioni di euro, mentre quello della società partecipata è in avanzo per 322.915 euro (nel 2005 l'utile della partecipata era stato di € 1.632).

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 2005-2006 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)

	2005	2006
Prestazioni previdenziali e assistenziali	250,1	276,0
Contributi	328,1	333,3
Saldo	**78,0**	**57,3**
Iscritti	92.936	92.779
Risultato economico	148,1	109,2
Netto patrimoniale	1.508,3	1.617,5
Numero dipendenti in servizio (compreso DG)	133	135
Indice di copertura contributiva delle prestazioni	1,31	1,21

I dati ora evidenziati permettono di osservare che nel biennio 2005-2006 le dimensioni dell'attività e della gestione della Cassa sono variate ma senza proseguire la complessiva tendenza alla lievitazione che si era riscontrata negli anni precedenti.

In effetti, gli iscritti, al termine del 2006, sono diminuiti di 157 unità (a fronte delle 1.138 unità di aumento del periodo 2004-2005); le prestazioni nel 2006 sono cresciute di 25,9 milioni di euro (a fronte dei 25,6 milioni di euro del 2005) e le contribuzioni sono aumentate di 5,2 milioni di euro a fronte dell'aumento di 72,6 milioni di euro registrato nel 2005, con un saldo positivo in flessione.

Il patrimonio netto è aumentato nel 2006 di 109,2 milioni di euro (a fronte di un incremento di 148,1 milioni del periodo precedente) e l'avanzo economico è, nel 2006, diminuito di 38,9 milioni di euro, a fronte di un incremento di 98,1 milioni nell'esercizio precedente.

L'incremento del patrimonio netto costituisce un segnale positivo, atteso anche che la consistenza dello stesso patrimonio costituisce, per gli iscritti, garanzia suppletiva della erogazione dei trattamenti previdenziali; tale risultato è peraltro contrastato dalla flessione del risultato positivo del conto economico.

In flessione 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 2006 è stato di 5,86 a fronte del 6,03 dell'esercizio 2005 (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 5,6 a 5,1).

Dai dati di consuntivo e dalle elaborazioni operate dalla Cassa emerge che, nel periodo 1995-2006, il numero degli iscritti è cresciuto del 42,2%, mentre quello delle pensioni del 76,5%; 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 negli ultimi esercizi (4,39 nel 2004, 4,19 nel 2005 e 3,99 nel 2006).

Il lieve incremento, nel biennio, della consistenza del personale e la diminuzione degli iscritti ha determinato il peggioramento del rapporto tra il numero degli iscritti e quello dei dipendenti, che è stato di 1 dipendente ogni 699 iscritti nel 2005 e di 1 ogni 687 nel 2006.

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 2006, le entrate contributive sono risultate in aumento (di circa 5,2 milioni di euro), a fronte di un maggior aumento (di 25,9 milioni di euro) degli oneri per le prestazioni; di conseguenza il saldo di tale gestione è peggiorato (di 20,7 milioni di euro); in peggioramento è anche il rapporto di copertura tra contributi e prestazioni (da 1,31 nel 2005 a 1,21 nel 2006).

IX. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

L'analisi delle risultanze economiche e patrimoniali al termine dell'esercizio considerato evidenzia la sussistenza di un avanzo economico, cui corrisponde un 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 alla flessione del risultato della gestione previdenziale e di quella degli impieghi patrimoniali ha fatto riscontro un incremento dei costi di amministrazione, controbilanciati da un miglioramento del saldo della gestione straordinaria e dal saldo positivo dei proventi e oneri finanziari.

Occorre, inoltre, osservare che il rapporto tra riserva obbligatoria e spese per le prestazioni istituzionali è in flessione (5,1), sebbene ancora su livelli favorevoli. Il rapporto tra pensioni in essere al 1994 e riserva obbligatoria al 2006 ha subito un favorevole incremento fino a 23 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 anche l'aggiornamento del bilancio tecnico, sul quale hanno peraltro positivamente influito i recenti provvedimenti correttivi e le 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; l'adozione di altre misure (come l'aumento dell'aliquota del contributo integrativo), che hanno avuto effetto dall'esercizio 2005 e di quelle che sono entrate in vigore dal 2006, costituiscono ulteriori correttivi dei parametri di riferimento, necessari per il riequilibrio del medio/lungo periodo, atti a contrastare lo sfavorevole andamento demografico della gestione.

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



CASSA ITALIANA
DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA DEI GEOMETRI
LIBERI PROFESSIONISTI
GIÀ CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA A FAVORE DEI GEOMETRI
ente di diritto privato a base associativa (D. Lgs. n. 509/94)

BILANCIO CONSUNTIVO ESERCIZIO 2006

COMITATO DEI DELEGATI DEL
21 - 23 MAGGIO 2007

PAGINA BIANCA

PRESIDENZA

PRESIDENTE
Geom. Fausto Savoldi

VICE PRESIDENTE
Geom. Fausto Amadasi

GIUNTA ESECUTIVA

PRESIDENTE
Geom. Fausto Savoldi

VICE PRESIDENTE
Geom. Fausto Amadasi

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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE
Geom. Fausto Savoldi

VICE PRESIDENTE
Geom. Fausto Amadasi

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

COLLEGIO DEI SINDACI

PRESIDENTE
Dr. Gustavo Ferraro

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

STRUTTURA AMMINISTRATIVA

DIRETTORE GENERALE
Dr. Franco Minucci

DIRIGENTE SERVIZIO RAGIONERIA E FINANZA
Rag. Renato Porcarelli

PAGINA BIANCA

ELENCO DELEGATI CASSA

ABRUZZO
1. Candeloro Donato
2. Di Matteo Franco
3. Ferri Berardo
4. Santone Rocco Antonio

BASILICATA
5. Casiello Mariano
6. Salvatore Pasquale

CALABRIA
7. Blefari Antonio
8. Castagna Domenico
9. Di Leo Francesco
10. Iuliano Giuseppe
11. Santopolo Nicola

CAMPANIA
12. Buono Pasquale Francesco
13. Carlino Maurizio
14. Caso Romualdo
15. Del Villano Mario
16. Gentile Filomena
17. Moccia Vincenzo
18. Piantedosi Ezio
19. Robustelli Ciro
20. Rosato Claudio
21. Santosuosso Antonio
22. Simonetta Vincenzo

EMILIA ROMAGNA
23. Batisti Stefano
24. Bonardi Roberto
25. Fortunati Carlo
26. Magli Massimo
27. Magri Raffaele
28. Manghi Giovanni
29. Ognibene Andrea
30. Patracchini Daniele
31. Ricci Roberto
32. Rizzi Alessandro
33. Strano Sebastiano
34. Ultori Gian Paolo

FRIULI VENEZIA GIULIA
35. Fior Tiziano
36. Fioritti Renzo
37. Papa Antonino
38. Sera Pier Giuseppe

LAZIO
39. Allegri Paola
40. Aversa Antonio
41. Fasanari Alvaro
42. La Marra Mirella
43. Mascitti Sandro
44. Monti Giovanni
45. Nardini Marco
46. Papi Carlo
47. Romiti Bernardino
48. Zaccaria Vincenzo

LIGURIA
49. Alessio Enrico
50. Anselmo Domenico
51. Camellino Vincenzo
52. Costa Fabrizio
53. Lanero Luigi

LOMBARDIA
54. Alberti Fausto Massimo
55. Albertoni Italo Giovanni
56. Bellavia Giuseppe
57. Bonfanti Pierpaolo
58. Brusadelli Lilliana
59. Cortesi Davide
60. Della Monica Salvatore
61. Ferrari Renato
62. Ferrario Claudio
63. Fontanella Pietro
64. Granata Gabriele
65. Magliano Alberico
66. Medici Giuliano
67. Palù Roberto
68. Piolini Renato
69. Piotti Dario
70. Ravasi Mario
71. Re Giovanni
72. Rota Romeo
73. Savoldi Fausto
74. Scotti Daniele
75. Vettovalli Pietro

MARCHE
76. Angelini Pietro Armando
77. Corsini Arrigo
78. Ferranti Gian Nicola
79. Micarelli Claudio
80. Priori Tonino
81. Squarcia Angelo

MOLISE
82. Ciocca Salvatore
83. Tedeschi Cosmo

PIEMONTE
84. Borghini Luigi
85. Drocco Franco Valerio
86. Fumagalli Fulvio
87. Ghisio Giuseppe
88. Lombardi Pietro
89. Pautasso Gian Luca
90. Pivano Giuseppe
91. Rigazio Franco Emilio
92. Spinoglio Giovanni
93. Tesio Ilario
94. Tomatis Roberto
95. Valpreda Enzo

PUGLIA
96. Bianco Giovanni
97. Di Noia Francesco
98. D'Imperio Donato
99. Frisullo Serafino
100. Maggiore Giuseppe
101. Marasco Alessandro
102. Pietrocola Leonardo
103. Ratano Luigi

SARDEGNA
104. Congiu Maurizio
105. Cottu Paolo
106. Fois Rinaldo
107. Sanna Antonio Ignazio
108. Scanu Salvatore

SICILIA
109. Bertino Andrea
110. Cascio Guido
111. Garofalo Carmelo
112. Garzia Armando
113. Graceffo Salvatore
114. Mammano Luigi
115. Ossino Francesco
116. Quaceci Pasquale
117. Rapisardi Vito

TOSCANA
118. Alberti Rolando
119. Arrighi Giacomo
120. Bacci Monica
121. Battini Paolo
122. Bianchi Dilio
123. Corridori Eugenio
124. Cucciniello Luca
125. Giglioli Roberto
126. Mazzoni Alberto
127. Meozzi Giorgio
128. Piccini Fernando
129. Quercini Maurizio
130. Tonelli Antonio

TRENTINO ALTO ADIGE
131. Morocutti Gianfranco
132. Versini Armando

UMBRIA
133. Chitarrai Pietro
134. Donatelli Marco
135. Mariucci Avio
136. Tonzani Enzo

VALLE D'AOSTA
137. Bertolin Mario

VENETO
138. Azzi Francesco
139. Benedetti Rino Francesco
140. Benvegnù Alessandro
141. Capuzzo Pierluigi
142. Crepaldi Maurizio
143. D'Antimo Pierpaolo
144. Fellet Ermanno
145. Momi Leo
146. Piovan Gianni Giuseppe
147. Rizzo Giovanni
148 Scali Roberto
149. Slaviero Ivano

PAGINA BIANCA

INDICE

Rendiconto finanziario e situazione amministrativa esercizio 2006

Situazione patrimoniale e Conto economico esercizio 2006

Nota esplicativa al bilancio consuntivo esercizio 2006

- *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 2006

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

Allegati:

- *Situazione titoli in gestione al 31 dicembre 2006*
- *Bilancio consuntivo 2006 e relative relazioni della Società Groma s.r.l.:*
- *Bilancio consuntivo 2006 e relative relazioni della Società GROMAsistema s.r.l.:*

Bilancio consolidato esercizio 2006

- *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 2006*
- *Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio consolidato esercizio 2006*

Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA


RENDICONTO
FINANZIARIO
E
SITUAZIONE
AMMINISTRATIVA
ESERCIZIO 2006

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCUOTERE	TOTALI	
	TITOLO I° ENTRATE CONTRIBUTIVE							
	Cat. 1 - ALIQUOTE CONTRIBUTIVE							
1 01 01 0	Contributi soggettivi minimi iscritti	126.600.000,00	1.300.000,00	127.900.000,00	109.300.986,45	19.274.883,01	128.575.869,46	675.869,46
1 01 02 0	Contributi soggettivi minimi di solidarietà	0,00	1.000,00	1.000,00	474,20	1.178,96	1.653,16	653,16
1 01 03 0	Contributi integrativi minimi iscritti	38.710.000,00	690.000,00	39.400.000,00	33.234.789,80	6.308.544,28	39.543.334,08	143.334,08
1 01 05 0	Contributi per ricongiunzione	1.150.000,00	0,00	1.150.000,00	3.039.968,97	0,00	3.039.968,97	1.889.968,97
1 01 06 0	Riscatti e riserve matematiche	1.400.000,00	0,00	1.400.000,00	1.895.461,90	0,00	1.895.461,90	495.461,90
1 01 07 0	Autoliquidazione contributi soggettivi iscritti	74.150.000,00	500.000,00	74.650.000,00	73.002.863,06	3.066,15	73.005.929,21	-1.644.070,79
1 01 08 0	Autoliquidazione contributi soggettivi di solidarietà	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 01 09 0	Autoliquidazione contributi integrativi iscritti	63.850.000,00	8.850.000,00	72.700.000,00	71.492.524,67	549,50	71.493.074,17	-1.206.925,83
1 01 10 0	Recupero contributi evasi e relativi interessi	2.500.000,00	8.400.000,00	10.900.000,00	2.612.939,71	8.875.232,06	11.488.171,77	588.171,77
1 01 11 0	Autoliquidazione contributi integrativi di solidarietà	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 01 12 0	Contributo per maternità	2.940.000,00	30.000,00	2.970.000,00	2.584.511,50	438.945,47	3.023.456,97	53.456,97
1 01 13 0	Oneri per il recupero dei periodi contributivi pregressi	0,00	11.000,00	11.000,00	44.289,66	0,00	44.289,66	33.289,66
	Totale categoria 1	**311.300.000,00**	**19.782.000,00**	**331.082.000,00**	**297.208.809,92**	**34.902.399,43**	**332.111.209,35**	**1.029.209,35**
1 02 01 0	**Cat. 2 - QUOTE DI PARTECIPAZIONE DEGLI ISCRITTI ALL'ONERE DI SPECIFICHE GESTIONI**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 2	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	TOTALE TITOLO 1°	**311.300.000,00**	**19.782.000,00**	**331.082.000,00**	**297.208.809,92**	**34.902.399,43**	**332.111.209,35**	**1.029.209,35**
	TITOLO 2° ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI							
2 03 01 0	**Cat. 3 - TRASFERIMENTI DA PARTE DELLO STATO**	0,00	0,00	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	0,00	0,00
2 05 01 0	**Cat. 5 - TRASFERIMEMTI DA PARTE DEI COMUNI E DELLE PROVINCIE**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Entrate

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		
89.849.282,07	10.104.209,99	78.468.379,94	88.572.589,93	-1.276.692,14	106.000.000,00	119.405.196,44	13.405.196,44	97.743.262,95	1 01 01 0
2.311.456,40	207.145,49	2.091.715,55	2.298.861,04	-12.595,36	46.000,00	207.619,69	161.619,69	2.092.894,51	1 01 02 0
28.002.741,76	2.924.866,27	24.713.033,66	27.637.899,93	-364.841,83	34.000.000,00	36.159.656,07	2.159.656,07	31.021.577,94	1 01 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.150.000,00	3.039.968,97	1.889.968,97	0,00	1 01 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.400.000,00	1.895.461,90	495.461,90	0,00	1 01 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	69.650.000,00	73.002.863,06	3.352.863,06	3.066,15	1 01 07 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 01 08 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	67.700.000,00	71.492.524,67	3.792.524,67	549,50	1 01 09 0
19.431.191,76	4.552.821,02	13.949.074,43	18.501.895,45	-929.296,31	6.000.000,00	7.165.760,73	1.165.760,73	22.824.306,49	1 01 10 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 01 11 0
1.830.904,96	67.831,41	1.754.420,30	1.822.251,71	-8.653,25	2.300.000,00	2.652.342,91	352.342,91	2.193.365,77	1 01 12 0
1.339.840,11	611.755,93	728.084,18	1.339.840,11	0,00	300.000,00	656.045,59	356.045,59	728.084,18	1 01 13 0
142.765.417,06	**18.468.630,11**	**121.704.708,06**	**140.173.338,17**	**-2.592.078,89**	**288.546.000,00**	**315.677.440,03**	**27.131.440,03**	**156.607.107,49**	
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**	
142.765.417,06	**18.468.630,11**	**121.704.708,06**	**140.173.338,17**	**-2.592.078,89**	**288.546.000,00**	**315.677.440,03**	**27.131.440,03**	**156.607.107,49**	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 03 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 04 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 05 01 0

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCUOTERE	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
	TOTALE TITOLO 2°	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	TITOLO 3° ALTRE ENTRATE							
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
	Totale categoria 7	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Cat. 8 - REDDITI E PROVENTI PATRIMONIALI							
3 08 01 0	Affitti di immobili	19.200.000,00	0,00	19.200.000,00	18.513.797,33	1.262.997,79	19.776.795,12	576.795,12
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	450.000,00	0,00	450.000,00	242.216,97	201.782,13	443.999,10	-6.000,90
3 08 04 0	Interessi e altri proventi su mutui ipotecari	150,00	0,00	150,00	7.867,55	109,54	7.977,09	7.827,09
3 08 05 0	Interessi su depositi e conti correnti	500.000,00	0,00	500.000,00	6.320,11	519.588,34	525.908,45	25.908,45
3 08 06 0	Interessi su prestiti al personale	11.000,00	0,00	11.000,00	10.423,23	0,00	10.423,23	-576,77
3 08 07 0	Interessi su mutui ipotecari personale dipendente	540,00	0,00	540,00	467,82	0,00	467,82	-72,18
3 08 08 0	Utili da partecipazioni societarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	150.000,00	450.000,00	520.690,57	0,00	520.690,57	70.690,57
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	3.905.981,69	0,00	3.905.981,69	3.905.981,69
	Totale categoria 8	**20.461.690,00**	**150.000,00**	**20.611.690,00**	**23.207.765,27**	**1.984.477,80**	**25.192.243,07**	**4.580.553,07**

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	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**	
4.505.184,64	976.140,70	3.244.860,51	4.221.001,21	-284.183,43	17.000.000,00	19.489.938,03	2.489.938,03	4.507.858,30	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
285.471,19	285.471,19	0,00	285.471,19	0,00	493.254,22	527.688,16	34.433,94	201.782,13	3 08 03 0
345.493,96	16.769,45	328.724,51	345.493,96	0,00	15.000,00	24.637,00	9.637,00	328.834,05	3 08 04 0
237.092,25	237.092,25	0,00	237.092,25	0,00	500.000,00	243.412,36	-256.587,64	519.588,34	3 08 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.000,00	10.423,23	-576,77	0,00	3 08 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	540,00	467,82	-72,18	0,00	3 08 07 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	450.000,00	520.690,57	70.690,57	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	3.905.981,69	3.905.981,69	0,00	3 08 13 0
5.373.242,04	**1.515.473,59**	**3.573.585,02**	**5.089.058,61**	**-284.183,43**	**18.469.794,22**	**24.723.238,86**	**6.253.444,64**	**5.558.062,82**	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCUOTERE	TOTALI	
	Cat. 9 - POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI SPESE CORRENTI							
3 09 01 0	Recuperi e rimborsi diversi	75.000,00	0,00	75.000,00	79.006,84	0,00	79.006,84	4.006,84
3 09 02 0	Rimborsi spese dovuti da locatari	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00	3.002.567,37	360.708,65	3.363.276,02	-136.723,98
3 09 03 0	Recupero indennità di maternità L. 488/99	736.000,00	-130.000,00	606.000,00	0,00	581.844,45	581.844,45	-24.155,55
3 09 04 0	Recupero maggiorazioni trattamento pens. (art.6 L.140/85)	250.000,00	0,00	250.000,00	0,00	180.540,05	180.540,05	-69.459,95
3 09 05 0	Recuperi e rettifiche di prestazioni	1.100.000,00	0,00	1.100.000,00	1.152.377,92	0,00	1.152.377,92	52.377,92
	Totale categoria 9	**5.661.000,00**	**-130.000,00**	**5.531.000,00**	**4.233.952,13**	**1.123.093,15**	**5.357.045,28**	**-173.954,72**
	Cat. 10 - ENTRATE NON CLASSIFICABILI IN ALTRE VOCI							
3 10 01 0	Entrate varie	150.000,00	-50.000,00	100.000,00	81.801,96	112,00	81.913,96	-18.086,04
3 10 02 0	Interessi su contributi	770.000,00	1.230.000,00	2.000.000,00	3.334.649,07	49.358,71	3.384.007,78	1.384.007,78
3 10 03 0	Oneri accessori	1.600.000,00	3.400.000,00	5.000.000,00	665.965,48	4.923.110,55	5.589.076,03	589.076,03
3 10 04 0	Sanzioni ed interessi per ritardata, omessa o infedele dichiarazione	1.400.000,00	3.100.000,00	4.500.000,00	1.656.417,64	3.542.871,37	5.199.289,01	699.289,01
3 10 05 0	Sanz. ed interessi per ritardata, omessa o infedele dichiaraz.(pag.diretto)	465.000,00	0,00	465.000,00	615.037,07	0,00	615.037,07	150.037,07
3 10 06 0	Recupero spese tecnico-amministrative mutui ipotecari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 10 08 0	Interessi di mora su mutui	20.000,00	0,00	20.000,00	37.168,53	0,00	37.168,53	17.168,53
3 10 09 0	Interessi di mora da locatari	13.000,00	0,00	13.000,00	9.284,06	3.057,91	12.341,97	-658,03
3 10 11 0	Redditi garantiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 10 12 0	Interessi di mora da concessionari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 10	**4.418.000,00**	**7.680.000,00**	**12.098.000,00**	**6.400.323,81**	**8.518.510,54**	**14.918.834,35**	**2.820.834,35**
	TOTALE TITOLO 3°	***30.540.690,00***	***7.700.000,00***	***38.240.690,00***	***33.842.041,21***	***11.626.081,49***	***45.468.122,70***	***7.227.432,70***
	TOTALE ENTRATE CORRENTI	***341.840.690,00***	***27.482.000,00***	***369.322.690,00***	***331.050.851,13***	***46.528.480,92***	***377.579.332,05***	***8.256.642,05***
	TITOLO 4° ENTRATE PER ALIENAZIONE DI BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONE DI CREDITI							
	Cat. 11 - ALIENAZIONE DI IMMOBILI							
4 11 01 0	Alienazione di immobili	0,00	0,00	0,00	5.344.018,31	0,00	5.344.018,31	5.344.018,31
	Totale categoria 11	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**5.344.018,31**	**0,00**	**5.344.018,31**	**5.344.018,31**

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		
334.082,11	23,46	334.058,65	334.082,11	0,00	75.000,00	79.030,30	4.030,30	334.058,65	3 09 01 0
1.903.139,69	272.879,05	1.532.533,39	1.805.412,44	-97.727,25	3.500.000,00	3.275.446,42	-224.553,58	1.893.242,04	3 09 02 0
1.069.164,82	1.069.164,82	0,00	1.069.164,82	0,00	1.069.164,82	1.069.164,82	0,00	581.844,45	3 09 03 0
196.267,73	196.267,73	0,00	196.267,73	0,00	196.267,73	196.267,73	0,00	180.540,05	3 09 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.100.000,00	1.152.377,92	52.377,92	0,00	3 09 05 0
3.502.654,35	**1.538.335,06**	**1.866.592,04**	**3.404.927,10**	**-97.727,25**	**5.940.432,55**	**5.772.287,19**	**-168.145,36**	**2.989.685,19**	
6.948,97	1.377,30	5.571,67	6.948,97	0,00	106.948,97	83.179,26	-23.769,71	5.683,67	3 10 01 0
93.793,72	30.437,57	62.153,61	92.591,18	-1.202,54	1.800.000,00	3.365.086,64	1.565.086,64	111.512,32	3 10 02 0
12.942.704,40	2.066.852,02	10.679.262,57	12.746.114,59	-196.589,81	2.000.000,00	2.732.817,50	732.817,50	15.602.373,12	3 10 03 0
22.684.742,80	2.548.531,53	19.757.962,15	22.304.493,68	-380.249,12	2.500.000,00	4.202.949,17	1.702.949,17	23.300.833,52	3 10 04 0
5.765,16	1.259,88	4.505,28	5.765,16	0,00	466.300,00	616.296,95	149.996,95	4.505,28	3 10 05 0
31.215,90	1.711,45	29.504,45	31.215,90	0,00	2.000,00	1.711,45	-288,55	29.504,45	3 10 06 0
38.978,61	230,18	38.748,43	38.978,61	0,00	25.000,00	37.398,71	12.398,71	38.748,43	3 10 08 0
17.370,05	4.841,11	11.516,19	16.357,30	-1.012,75	13.000,00	14.125,17	1.125,17	14.574,10	3 10 09 0
1.646.917,91	0,00	1.646.917,91	1.646.917,91	0,00	0,00	0,00	0,00	1.646.917,91	3 10 11 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 10 12 0
37.468.437,52	**4.653.241,04**	**32.236.142,26**	**36.889.383,30**	**-579.054,22**	**6.913.248,97**	**11.053.564,85**	**4.140.315,88**	**40.754.652,80**	
46.344.333,91	***7.707.049,69***	***37.676.319,32***	***45.383.369,01***	***-960.964,90***	***31.323.475,74***	***41.549.090,90***	***10.225.615,16***	***49.302.400,81***	
189.109.750,97	***26.175.679,80***	***159.381.027,38***	***185.556.707,18***	***-3.553.043,79***	***319.869.475,74***	***357.226.530,93***	***37.357.055,19***	***205.909.508,30***	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.344.018,31	5.344.018,31	0,00	4 11 01 0
0,00	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**5.344.018,31**	**5.344.018,31**	**0,00**	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCUOTERE	TOTALI	
	Cat. 12 - ALIENAZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE							
4 12 01 0	Alienazione di mobili, impianti, attrezzature e macchinari	0,00	1.672,00	1.672,00	1.672,00	0,00	1.672,00	0,00
	Totale categoria 12	**0,00**	**1.672,00**	**1.672,00**	**1.672,00**	**0,00**	**1.672,00**	**0,00**
	Cat. 13 - REALIZZO DI VALORI MOBILIARI							
4 13 01 0	Realizzo titoli a breve termine	180.000.000,00	70.000.000,00	250.000.000,00	214.997.107,76	0,00	214.997.107,76	-35.002.892,24
4 13 02 0	Cessione di titoli per gestioni mobiliari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 13 04 0	Realizzi di obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 13 05 0	Realizzo di impieghi mobiliari in gestione, partecipazioni e altri investimenti mobiliari	0,00	20.000.000,00	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	20.000.000,00	0,00
4 13 06 0	Realizzo di cartelle fondiarie per mutui	6.000.000,00	0,00	6.000.000,00	5.870.974,19	0,00	5.870.974,19	-129.025,81
4 13 07 0	Riduzione partecipazione società controllate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 13	**186.000.000,00**	**90.000.000,00**	**276.000.000,00**	**240.868.081,95**	**0,00**	**240.868.081,95**	**-35.131.918,05**
	Cat. 14 - RISCOSSIONI DI CREDITI							
4 14 02 0	Riscossione di mutui a medio e lungo termine	6.000,00	0,00	6.000,00	14.820,88	3.879,95	18.700,83	12.700,83
4 14 03 0	Rimborso IRPEF su T.F.R. (legge 662 del 23/12/96)	27.000,00	0,00	27.000,00	13.219,24	7.952,90	21.172,14	-5.827,86
4 14 04 0	Riscossione di prestiti al personale e anticipazione a breve termine	199.000,00	26.000,00	225.000,00	266.734,63	0,00	266.734,63	41.734,63
4 14 05 0	Riscossione di anticipazioni per affitto locali strumentali	180.000,00	4.000,00	184.000,00	177.988,18	5.015,53	183.003,71	-996,29
4 14 06 0	Ritiro di depositi a cauzione presso terzi	5.000,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00	-5.000,00
4 14 07 0	Riscossione di anticipazioni e crediti diversi	6.000.000,00	-5.500.000,00	500.000,00	700.197,31	0,00	700.197,31	200.197,31
4 14 08 0	Riscossione di mutui ipotecari al personale dipendente	6.400,00	-2.330,00	4.070,00	3.800,32	0,00	3.800,32	-269,68
	Totale categoria 14	**6.423.400,00**	**-5.472.330,00**	**951.070,00**	**1.176.760,56**	**16.848,38**	**1.193.608,94**	**242.538,94**
	TOTALE TITOLO 4°	***192.423.400,00***	***84.529.342,00***	***276.952.742,00***	***247.390.532,82***	***16.848,38***	***247.407.381,20***	***-29.545.360,80***
	TITOLO 5° ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI IN CONTO CAPITALE							
5 15 01 0	**Cat. 15 - TRASFERIMENTI DALLO STATO**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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	1.672,00	1.672,00	0,00	0,00	4 12 01 0
0,00	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.672,00**	**1.672,00**	**0,00**	**0,00**	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	250.000.000,00	214.997.107,76	-35.002.892,24	0,00	4 13 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 13 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 13 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	0,00	4 13 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.000.000,00	5.870.974,19	-129.025,81	0,00	4 13 06 0
2.812.700,00	2.812.700,00	0,00	2.812.700,00	0,00	2.812.700,00	2.812.700,00	0,00	0,00	4 13 07 0
2.812.700,00	**2.812.700,00**	**0,00**	**2.812.700,00**	**0,00**	**278.812.700,00**	**243.680.781,95**	**-35.131.918,05**	**0,00**	
645.897,86	61.643,41	584.254,45	645.897,86	0,00	34.000,00	76.464,29	42.464,29	588.134,40	4 14 02 0
16,37	16,37	0,00	16,37	0,00	27.000,00	13.235,61	-13.764,39	7.952,90	4 14 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	225.000,00	266.734,63	41.734,63	0,00	4 14 04 0
5.355,86	5.355,86	0,00	5.355,86	0,00	184.000,00	183.344,04	-655,96	5.015,53	4 14 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	0,00	-5.000,00	0,00	4 14 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	700.197,31	200.197,31	0,00	4 14 07 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.070,00	3.800,32	-269,68	0,00	4 14 08 0
651.270,09	**67.015,64**	**584.254,45**	**651.270,09**	**0,00**	**979.070,00**	**1.243.776,20**	**264.706,20**	**601.102,83**	
3.463.970,09	***2.879.715,64***	***584.254,45***	***3.463.970,09***	***0,00***	***279.793.442,00***	***250.270.248,46***	***-29.523.193,54***	***601.102,83***	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 15 01 0

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCUOTERE	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
	TOTALE TITOLO 5°	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
	TITOLO 6° ACCENSIONE DI PRESTITI							
	Cat. 19 - ASSUNZIONE DI MUTUI							
6 19 01 0	Assunzione di mutui	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Cat. 20 - ASSUNZIONE DI ALTRI DEBITI FINANZIARI							
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	246.754,61	4.620,00	251.374,61	51.374,61
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
	Totale categoria 20	205.000,00	0,00	205.000,00	246.754,61	4.620,00	251.374,61	46.374,61
6 21 01 0	Cat. 21 - EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTALE TITOLO 6°	205.000,00	0,00	205.000,00	246.754,61	4.620,00	251.374,61	46.374,61

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
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 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	170,43	0,00	170,43	0,00	200.000,00	246.925,04	46.925,04	4.620,00	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
170,43	**170,43**	**0,00**	**170,43**	**0,00**	**205.000,00**	**246.925,04**	**41.925,04**	**4.620,00**	
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**	
170,43	**170,43**	**0,00**	**170,43**	**0,00**	**205.000,00**	**246.925,04**	**41.925,04**	**4.620,00**	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCUOTERE	TOTALI	
TITOLO 7° PARTITE DI GIRO								
	Cat. 22 - PARTITE DI GIRO							
7 22 01 0	Ritenute erariali	62.000.000,00	-10.000.000,00	52.000.000,00	53.100.069,78	3.416.509,55	56.516.579,33	4.516.579,33
7 22 02 0	Ritenute previdenziali ed assistenziali	530.000,00	0,00	530.000,00	530.517,41	0,00	530.517,41	517,41
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	300.000,00	30.000,00	330.000,00	96.423,65	263.348,77	359.772,42	29.772,42
7 22 05 0	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	77.000,00	8.000,00	85.000,00	94.733,97	10.194,61	104.928,58	19.928,58
7 22 06 0	Partite in conto sospesi	2.065.000,00	0,00	2.065.000,00	701.640,02	3.207.984,02	3.909.624,04	1.844.624,04
	Totale categoria 22	**64.972.000,00**	**-9.962.000,00**	**55.010.000,00**	**54.523.384,83**	**6.898.036,95**	**61.421.421,78**	**6.411.421,78**
	TOTALE TITOLO 7°	***64.972.000,00***	***-9.962.000,00***	***55.010.000,00***	***54.523.384,83***	***6.898.036,95***	***61.421.421,78***	***6.411.421,78***
RIEPILOGO DEI TITOLI								
TITOLO 1° - ENTRATE CONTRIBUTIVE		311.300.000,00	19.782.000,00	331.082.000,00	297.208.809,92	34.902.399,43	332.111.209,35	1.029.209,35
TITOLO 2° - ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TITOLO 3° - ALTRE ENTRATE		30.540.690,00	7.700.000,00	38.240.690,00	33.842.041,21	11.626.081,49	45.468.122,70	7.227.432,70
TITOLO 4° - ENTRATE PER ALIENAZIONE BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONE DI CREDITI		192.423.400,00	84.529.342,00	276.952.742,00	247.390.532,82	16.848,38	247.407.381,20	-29.545.360,80
TITOLO 5° - ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI IN CONTO CAPITALE		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TITOLO 6° - ACCENSIONE PRESTITI		205.000,00	0,00	205.000,00	246.754,61	4.620,00	251.374,61	46.374,61
TITOLO 7° - PARTITE DI GIRO		64.972.000,00	-9.962.000,00	55.010.000,00	54.523.384,83	6.898.036,95	61.421.421,78	6.411.421,78
	TOTALE DELLE ENTRATE	***599.441.090,00***	***102.049.342,00***	***701.490.432,00***	***633.211.523,39***	***53.447.986,25***	***686.659.509,64***	***-14.830.922,36***
	DISAVANZO FINANZIARIO	35.709.410,00	-35.709.410,00	0,00			0,00	0,00
	TOTALE GENERALE	635.150.500,00	66.339.932,00	701.490.432,00	633.211.523,39	53.447.986,25	686.659.509,64	-14.830.922,36

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		
3.171.286,19	2.932.341,20	18.895,50	2.951.236,70	-220.049,49	52.000.000,00	56.032.410,98	4.032.410,98	3.435.405,05	7 22 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	530.000,00	530.517,41	517,41	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
681.591,14	56.447,25	625.143,89	681.591,14	0,00	125.000,00	152.870,90	27.870,90	888.492,66	7 22 04 0
11.436,71	11.436,71	0,00	11.436,71	0,00	85.000,00	106.170,68	21.170,68	10.194,61	7 22 05 0
8.252.416,98	7.631.319,02	620.777,09	8.252.096,11	-320,87	8.000.000,00	8.332.959,04	332.959,04	3.828.761,11	7 22 06 0
12.116.731,02	**10.631.544,18**	**1.264.816,48**	**11.896.360,66**	**-220.370,36**	**60.740.000,00**	**65.154.929,01**	**4.414.929,01**	**8.162.853,43**	
12.116.731,02	*10.631.544,18*	*1.264.816,48*	*11.896.360,66*	*-220.370,36*	*60.740.000,00*	*65.154.929,01*	*4.414.929,01*	*8.162.853,43*	
142.765.417,06	18.468.630,11	121.704.708,06	140.173.338,17	-2.592.078,89	288.546.000,00	315.677.440,03	27.131.440,03	156.607.107,49	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
46.344.333,91	7.707.049,69	37.676.319,32	45.383.369,01	-960.964,90	31.323.475,74	41.549.090,90	10.225.615,16	49.302.400,81	
3.463.970,09	2.879.715,64	584.254,45	3.463.970,09	0,00	279.793.442,00	250.270.248,46	-29.523.193,54	601.102,83	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
170,43	170,43	0,00	170,43	0,00	205.000,00	246.925,04	41.925,04	4.620,00	
12.116.731,02	10.631.544,18	1.264.816,48	11.896.360,66	-220.370,36	60.740.000,00	65.154.929,01	4.414.929,01	8.162.853,43	
204.690.622,51	*39.687.110,05*	*161.230.098,31*	*200.917.208,36*	*-3.773.414,15*	*660.607.917,74*	*672.898.633,44*	*12.290.715,70*	*214.678.084,56*	
204.690.622,51	39.687.110,05	161.230.098,31	200.917.208,36	-3.773.414,15	660.607.917,74	672.898.633,44	12.290.715,70	214.678.084,56	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
	TITOLO 1° SPESE CORRENTI							
	Cat. 1 - SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE							
1 01 01 0	Assegni e indennità fissi agli Organi di amministrazione	880.000,00	0,00	880.000,00	858.598,29	0,00	858.598,29	-21.401,71
1 01 02 0	Compensi e rimborsi componenti Organi di amministrazione, Commissioni e gruppi di lavoro	1.300.000,00	0,00	1.300.000,00	1.299.583,61	0,00	1.299.583,61	-416,39
1 01 03 0	Compensi, indennità e rimborsi al Collegio sindacale	218.000,00	-10.000,00	208.000,00	190.071,04	6.178,14	196.249,18	-11.750,82
	Totale categoria 1	**2.398.000,00**	**-10.000,00**	**2.388.000,00**	**2.348.252,94**	**6.178,14**	**2.354.431,08**	**-33.568,92**
	Cat. 2 - ONERI PER IL PERSONALE IN SERVIZIO							
1 02 01 0	Stipendi ed altri assegni fissi al personale	4.200.000,00	0,00	4.200.000,00	3.948.194,25	66.298,69	4.014.492,94	-185.507,06
1 02 02 0	Compensi per lavoro straordinario e compensi incentivanti	1.620.000,00	0,00	1.620.000,00	869.835,72	620.047,96	1.489.883,68	-130.116,32
1 02 03 0	Indennità, rimborso spese e missioni	34.000,00	0,00	34.000,00	7.423,07	0,00	7.423,07	-26.576,93
1 02 04 0	Premio di anzianità al personale	30.000,00	0,00	30.000,00	0,00	0,00	0,00	-30.000,00
1 02 06 0	Oneri previdenziali a carico dell'Ente	1.755.000,00	0,00	1.755.000,00	1.472.426,89	175.704,22	1.648.131,11	-106.868,89
1 02 07 0	Altri oneri contrattuali	150.000,00	0,00	150.000,00	135.479,83	0,00	135.479,83	-14.520,17
1 02 08 0	Corsi per il personale e partecipazione alle spese per i corsi indetti da Enti, istituzioni e varie amministrazioni	40.000,00	-10.000,00	30.000,00	25.383,72	468,00	25.851,72	-4.148,28
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	0,00	0,00
1 02 11 0	Compensi per attività urgenti e speciali	16.500,00	0,00	16.500,00	15.847,52	0,00	15.847,52	-652,48
	Totale categoria 2	**7.845.500,00**	**-10.000,00**	**7.835.500,00**	**6.474.591,00**	**862.518,87**	**7.337.109,87**	**-498.390,13**
1 03 01 0	**Cat. 3 - ONERI PER IL PERSONALE IN QUIESCIENZA**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 3	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Spese

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	880.000,00	858.598,29	-21.401,71	0,00	1 01 01 0
200.861,13	200.861,13	0,00	200.861,13	0,00	1.300.000,00	1.500.444,74	200.444,74	0,00	1 01 02 0
6.897,59	6.897,59	0,00	6.897,59	0,00	208.000,00	196.968,63	-11.031,37	6.178,14	1 01 03 0
207.758,72	**207.758,72**	**0,00**	**207.758,72**	**0,00**	**2.388.000,00**	**2.556.011,66**	**168.011,66**	**6.178,14**	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.200.000,00	3.948.194,25	-251.805,75	66.298,69	1 02 01 0
555.959,54	555.959,54	0,00	555.959,54	0,00	1.620.000,00	1.425.795,26	-194.204,74	620.047,96	1 02 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.000,00	7.423,07	-26.576,93	0,00	1 02 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30.000,00	0,00	-30.000,00	0,00	1 02 04 0
169.250,61	169.250,61	0,00	169.250,61	0,00	1.755.000,00	1.641.677,50	-113.322,50	175.704,22	1 02 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150.000,00	135.479,83	-14.520,17	0,00	1 02 07 0
456,00	456,00	0,00	456,00	0,00	30.456,00	25.839,72	-4.616,28	468,00	1 02 08 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 02 09 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16.500,00	15.847,52	-652,48	0,00	1 02 11 0
725.666,15	**725.666,15**	**0,00**	**725.666,15**	**0,00**	**7.835.956,00**	**7.200.257,15**	**-635.698,85**	**862.518,87**	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 03 01 0
0,00	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
	Cat. 4 - ONERI PER L'ACQUISTO DI BENI DI CONSUMO E SERVIZI							
1 04 01 0	Spese per libri,giornali,CD-Rom, pubblicazioni tecniche e abbonamenti vari	45.000,00	0,00	45.000,00	36.203,00	1.459,40	37.662,40	-7.337,60
1 04 02 0	Spese per materiale di consumo acquisto e noleggio materiale tecnico e varie	160.000,00	5.000,00	165.000,00	143.619,63	19.566,40	163.186,03	-1.813,97
1 04 03 0	Spese di rappresentanza	250.000,00	0,00	250.000,00	238.818,55	2.662,87	241.481,42	-8.518,58
1 04 04 0	Spese per il funzionamento di commissioni, comitati, ecc.	30.000,00	0,00	30.000,00	26.114,16	2.419,20	28.533,36	-1.466,64
1 04 05 0	Spese per accertamenti sanitari	170.000,00	-10.000,00	160.000,00	128.568,36	0,00	128.568,36	-31.431,64
1 04 06 0	Servizio prevenzione e protezione (D.L.vo n. 626 del 19/9/94)	30.000,00	0,00	30.000,00	23.958,57	2.142,60	26.101,17	-3.898,83
1 04 08 0	Spese per acquisizione beni e servizi vari	100.000,00	-20.000,00	80.000,00	67.223,88	12.697,65	79.921,53	-78,47
1 04 09 0	Manutenzione, riparazione e adattamento locali e relativi impianti della sede	400.000,00	-50.000,00	350.000,00	285.839,80	19.936,59	305.776,39	-44.223,61
1 04 10 0	Spese postali e varie di spedizione	500.000,00	-50.000,00	450.000,00	355.833,16	55.654,80	411.487,96	-38.512,04
1 04 11 0	Spese telefoniche e telegrafiche	180.000,00	40.000,00	220.000,00	216.896,27	1.371,88	218.268,15	-1.731,85
1 04 12 0	Spese per l'organizzazione e la partecipazione a convegni, congressi, mostre e altre manifestazioni	60.000,00	0,00	60.000,00	58.573,77	0,00	58.573,77	-1.426,23
1 04 13 0	Acquisizione temporanea di risorse	600.000,00	0,00	600.000,00	546.555,01	27.521,24	574.076,25	-25.923,75
1 04 14 0	Manutenzione, noleggio ed esercizio di mezzi di trasporto e spese di locomozione	25.000,00	0,00	25.000,00	17.668,30	816,20	18.484,50	-6.515,50
1 04 15 0	Canoni d'acqua sede	10.000,00	0,00	10.000,00	4.693,19	0,00	4.693,19	-5.306,81
1 04 16 0	Spese per l'energia elettrica, illuminaz.e forza motrice sede	120.000,00	0,00	120.000,00	119.658,11	0,00	119.658,11	-341,89
1 04 17 0	Spese per riscaldamento e per la conduzione impianti sede	40.000,00	0,00	40.000,00	32.840,94	0,00	32.840,94	-7.159,06
1 04 18 0	Onorari e compensi speciali incarichi, studi perizie e consulenze	150.000,00	110.000,00	260.000,00	218.559,75	29.951,90	248.511,65	-11.488,35
1 04 20 0	Premi di assicurazione	130.000,00	0,00	130.000,00	116.575,27	0,00	116.575,27	-13.424,73
1 04 21 0	Spese notiziari	630.000,00	-50.000,00	580.000,00	257.159,52	150.000,00	407.159,52	-172.840,48
1 04 22 0	Spese per servizi automatizzati	1.000.000,00	400.000,00	1.400.000,00	992.679,26	188.669,04	1.181.348,30	-218.651,70
1 04 23 0	Oneri per servizi,riscaldamento e vari per la gestione	3.500.000,00	500.000,00	4.000.000,00	3.753.581,89	13.231,50	3.766.813,39	-233.186,61
1 04 24 0	Manutenzione ed altre spese per gli immobili a carico dell'Ente	4.000.000,00	250.000,00	4.250.000,00	3.907.258,35	333.077,39	4.240.335,74	-9.664,26
1 04 25 0	Servizio vigilanza e pulizia locali sede	140.000,00	0,00	140.000,00	130.473,54	2.301,18	132.774,72	-7.225,28
1 04 26 0	Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrez.d'ufficio	60.000,00	0,00	60.000,00	35.544,60	0,00	35.544,60	-24.455,40
1 04 27 0	Spese gestione mobiliare	590.000,00	25.000,00	615.000,00	612.747,98	0,00	612.747,98	-2.252,02
1 04 28 0	Spese e competenze per riscossione contributi	900.000,00	600.000,00	1.500.000,00	1.266.574,54	0,00	1.266.574,54	-233.425,46
1 04 29 0	Affitto locali uso strumentale	200.000,00	10.000,00	210.000,00	207.275,02	0,00	207.275,02	-2.724,98
1 04 30 0	Spese per servizi svolti in forma decentrata	1.900.000,00	300.000,00	2.200.000,00	1.683.311,61	509.710,31	2.193.021,92	-6.978,08
1 04 37 0	Gestione e manutenzione archivi esterni	46.000,00	0,00	46.000,00	30.030,32	0,00	30.030,32	-15.969,68
	Totale categoria 4	**15.966.000,00**	**2.060.000,00**	**18.026.000,00**	**15.514.836,35**	**1.373.190,15**	**16.888.026,50**	**-1.137.973,50**

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		
1.517,85	1.517,85	0,00	1.517,85	0,00	46.517,85	37.720,85	-8.797,00	1.459,40	1 04 01 0
13.211,45	13.211,45	0,00	13.211,45	0,00	178.211,45	156.831,08	-21.380,37	19.566,40	1 04 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	250.000,00	238.818,55	-11.181,45	2.662,87	1 04 03 0
5.181,60	5.181,60	0,00	5.181,60	0,00	35.181,60	31.295,76	-3.885,84	2.419,20	1 04 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	160.000,00	128.568,36	-31.431,64	0,00	1 04 05 0
1.620,00	1.620,00	0,00	1.620,00	0,00	31.620,00	25.578,57	-6.041,43	2.142,60	1 04 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	80.000,00	67.223,88	-12.776,12	12.697,65	1 04 08 0
28.503,27	28.467,28	35,99	28.503,27	0,00	378.503,27	314.307,08	-64.196,19	19.972,58	1 04 09 0
4.938,08	4.938,08	0,00	4.938,08	0,00	450.000,00	360.771,24	-89.228,76	55.654,80	1 04 10 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	220.000,00	216.896,27	-3.103,73	1.371,88	1 04 11 0
1.450,00	1.450,00	0,00	1.450,00	0,00	61.450,00	60.023,77	-1.426,23	0,00	1 04 12 0
51.393,70	51.393,70	0,00	51.393,70	0,00	600.000,00	597.948,71	-2.051,29	27.521,24	1 04 13 0
1.084,49	1.084,49	0,00	1.084,49	0,00	26.084,49	18.752,79	-7.331,70	816,20	1 04 14 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00	4.693,19	-5.306,81	0,00	1 04 15 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	120.000,00	119.658,11	-341,89	0,00	1 04 16 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.000,00	32.840,94	-7.159,06	0,00	1 04 17 0
1.939,80	1.939,80	0,00	1.939,80	0,00	261.939,80	220.499,55	-41.440,25	29.951,90	1 04 18 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	130.000,00	116.575,27	-13.424,73	0,00	1 04 20 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	580.000,00	257.159,52	-322.840,48	150.000,00	1 04 21 0
131.528,11	131.528,11	0,00	131.528,11	0,00	1.400.000,00	1.124.207,37	-275.792,63	188.669,04	1 04 22 0
12.030,00	12.030,00	0,00	12.030,00	0,00	4.000.000,00	3.765.611,89	-234.388,11	13.231,50	1 04 23 0
219.924,54	115.813,23	104.111,31	219.924,54	0,00	4.250.000,00	4.023.071,58	-226.928,42	437.188,70	1 04 24 0
4.794,15	2.301,18	2.492,97	4.794,15	0,00	144.794,15	132.774,72	-12.019,43	4.794,15	1 04 25 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	60.000,00	35.544,60	-24.455,40	0,00	1 04 26 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	615.000,00	612.747,98	-2.252,02	0,00	1 04 27 0
8.284,81	7.798,18	486,63	8.284,81	0,00	1.508.284,81	1.274.372,72	-233.912,09	486,63	1 04 28 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	210.000,00	207.275,02	-2.724,98	0,00	1 04 29 0
385.740,00	385.740,00	0,00	385.740,00	0,00	2.200.000,00	2.069.051,61	-130.948,39	509.710,31	1 04 30 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	46.000,00	30.030,32	-15.969,68	0,00	1 04 37 0
873.141,85	**766.014,95**	**107.126,90**	**873.141,85**	**0,00**	**18.093.587,42**	**16.280.851,30**	**-1.812.736,12**	**1.480.317,05**	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
	Cat. 5 - SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI							
1 05 01 0	Pensioni	287.884.000,00	-17.884.000,00	270.000.000,00	266.114.876,02	1.285,59	266.116.163,61	-3.883.836,39
1 05 02 0	Provvidenze straordinarie	500.000,00	-100.000,00	400.000,00	310.512,00	0,00	310.512,00	-89.488,00
1 05 03 0	Indennità maternità professioniste (L.379/90)	3.000.000,00	-927.000,00	2.073.000,00	2.033.109,67	0,00	2.033.109,67	-39.890,33
1 05 04 0	Maggiorazione per trattamento pensionistico (art.6 L. 140/85)	250.000,00	0,00	250.000,00	180.540,05	0,00	180.540,05	-69.459,95
1 05 05 0	Spese per assistenza sanitaria	4.000.000,00	-4.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 5	**295.634.000,00**	**-22.911.000,00**	**272.723.000,00**	**268.639.039,74**	**1.285,59**	**268.640.325,33**	**-4.082.674,67**
	Cat. 6 - TRASFERIMENTI PASSIVI							
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	84.000,00	0,00	84.000,00	60.301,00	23.699,00	84.000,00	0,00
	Totale categoria 6	**84.000,00**	**0,00**	**84.000,00**	**60.301,00**	**23.699,00**	**84.000,00**	**0,00**
	Cat. 7 - ONERI FINANZIARI							
1 07 01 0	Interessi passivi e spese accessorie	40.000,00	60.000,00	100.000,00	54.883,06	17.081,45	71.964,51	-28.035,49
1 07 02 0	Spese e commissioni bancarie e postali	45.000,00	0,00	45.000,00	21.793,71	166,09	21.959,80	-23.040,20
1 07 03 0	Interessi passivi su liquidazione pensioni	90.000,00	1.000,00	91.000,00	90.208,82	0,00	90.208,82	-791,18
1 07 04 0	Interessi passivi su restituzione e trasferimento contributi	550.000,00	500.000,00	1.050.000,00	743.007,83	0,00	743.007,83	-306.992,17
1 07 06 0	Interessi passivi su restituzione contributi (delibera C.A.141/98)	5.000,00	0,00	5.000,00	1.209,93	0,00	1.209,93	-3.790,07
	Totale categoria 7	**730.000,00**	**561.000,00**	**1.291.000,00**	**911.103,35**	**17.247,54**	**928.350,89**	**-362.649,11**
	Cat. 8 - ONERI TRIBUTARI							
1 08 01 0	Imposte, tasse e tributi vari	9.100.000,00	6.900.000,00	16.000.000,00	15.957.549,23	0,00	15.957.549,23	-42.450,77
	Totale categoria 8	**9.100.000,00**	**6.900.000,00**	**16.000.000,00**	**15.957.549,23**	**0,00**	**15.957.549,23**	**-42.450,77**
	Cat. 9 - POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI ENTRATE CORRENTI							
1 09 01 0	Restituzioni contributi	800.000,00	-100.000,00	700.000,00	570.687,77	0,00	570.687,77	-129.312,23
1 09 02 0	Restituzione somme iscritti (art.3 Reg.att. Statuto)	250.000,00	300.000,00	550.000,00	536.601,24	0,00	536.601,24	-13.398,76
1 09 03 0	Trasferimenti di contributi (art. 35 Regolamento contribuzione)	300.000,00	600.000,00	900.000,00	873.341,54	0,00	873.341,54	-26.658,46
1 09 04 0	Restituzioni e rimborsi vari	10.000,00	0,00	10.000,00	6.288,00	0,00	6.288,00	-3.712,00
1 09 05 0	Restituzione somme a locatari	430.000,00	150.000,00	580.000,00	366.646,75	0,00	366.646,75	-213.353,25
1 09 06 0	Restituzione contributi (delibera C.A. 141/98)	40.000,00	0,00	40.000,00	18.205,14	0,00	18.205,14	-21.794,86
1 09 07 0	Spese per sgravi contributivi	900.000,00	0,00	900.000,00	629.410,69	0,00	629.410,69	-270.589,31
	Totale categoria 9	**2.730.000,00**	**950.000,00**	**3.680.000,00**	**3.001.181,13**	**0,00**	**3.001.181,13**	**-678.818,87**

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	270.000.000,00	266.114.878,02	-3.885.121,98	1.285,59	1 05 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	400.000,00	310.512,00	-89.488,00	0,00	1 05 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.073.000,00	2.033.109,67	-39.890,33	0,00	1 05 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	250.000,00	180.540,05	-69.459,95	0,00	1 05 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 05 05 0
0,00	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**272.723.000,00**	**268.639.039,74**	**-4.083.960,26**	**1.285,59**	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 06 05 0
4.667,00	4.667,00	0,00	4.667,00	0,00	84.000,00	64.968,00	-19.032,00	23.699,00	1 06 06 0
4.667,00	**4.667,00**	**0,00**	**4.667,00**	**0,00**	**84.000,00**	**64.968,00**	**-19.032,00**	**23.699,00**	
25.035,75	6.871,56	16.406,86	23.278,42	-1.757,33	100.000,00	61.754,62	-38.245,38	33.488,31	1 07 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45.000,00	21.793,71	-23.206,29	166,09	1 07 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	91.000,00	90.208,82	-791,18	0,00	1 07 03 0
664,34	0,00	664,34	664,34	0,00	1.050.000,00	743.007,83	-306.992,17	664,34	1 07 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	1.209,93	-3.790,07	0,00	1 07 06 0
25.700,09	**6.871,56**	**17.071,20**	**23.942,76**	**-1.757,33**	**1.291.000,00**	**917.974,91**	**-373.025,09**	**34.318,74**	
3,62	3,62	0,00	3,62	0,00	16.000.003,62	15.957.552,85	-42.450,77	0,00	1 08 01 0
3,62	**3,62**	**0,00**	**3,62**	**0,00**	**16.000.003,62**	**15.957.552,85**	**-42.450,77**	**0,00**	
5.712.967,30	654.928,13	5.058.039,17	5.712.967,30	0,00	1.200.000,00	1.225.615,90	25.615,90	5.058.039,17	1 09 01 0
4.235,23	4.235,23	0,00	4.235,23	0,00	550.000,00	540.836,47	-9.163,53	0,00	1 09 02 0
415,75	0,00	415,75	415,75	0,00	900.000,00	873.341,54	-26.658,46	415,75	1 09 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00	6.288,00	-3.712,00	0,00	1 09 04 0
18.075,84	912,16	17.163,68	18.075,84	0,00	580.000,00	367.558,91	-212.441,09	17.163,68	1 09 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.000,00	18.205,14	-21.794,86	0,00	1 09 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	900.000,00	629.410,69	-270.589,31	0,00	1 09 07 0
5.735.694,12	**660.075,52**	**5.075.618,60**	**5.735.694,12**	**0,00**	**4.180.000,00**	**3.661.256,65**	**-518.743,35**	**5.075.618,60**	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
	Cat. 10 - SPESE NON CLASSIFICABILI IN ALTRE VOCI							
1 10 01 0	Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	900.000,00	50.000,00	950.000,00	947.242,98	0,00	947.242,98	-2.757,02
1 10 02 0	Fondo di riserva	4.000.000,00	-2.091.000,00	1.909.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.909.000,00
1 10 03 0	Oneri vari e straordinari	300.000,00	-100.000,00	200.000,00	114.359,62	57,70	114.417,32	-85.582,68
1 10 06 0	Contributi e oneri vari per la formazione e la promozione professionale	250.000,00	-10.000,00	240.000,00	201.176,68	25.000,00	226.176,68	-13.823,32
	Totale categoria 10	**5.450.000,00**	**-2.151.000,00**	**3.299.000,00**	**1.262.779,28**	**25.057,70**	**1.287.836,98**	**-2.011.163,02**
	TOTALE TITOLO 1°	***339.937.500,00***	***-14.611.000,00***	***325.326.500,00***	***314.169.634,02***	***2.309.176,99***	***316.478.811,01***	***-8.847.688,99***
	TITOLO 2° SPESE IN CONTO CAPITALE							
	Cat. 11 - ACQUISIZIONE BENI DUREVOLI E OPERE IMMOBILIARI							
2 11 01 0	Acquisto di immobili	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	2.983.000,00	2.983.000,00	-17.000,00
2 11 04 0	Migliorie e ristrutturazioni agli immobili	10.000.000,00	-5.000.000,00	5.000.000,00	524.720,06	239.559,94	764.280,00	-4.235.720,00
	Totale categoria 11	**13.000.000,00**	**-5.000.000,00**	**8.000.000,00**	**524.720,06**	**3.222.559,94**	**3.747.280,00**	**-4.252.720,00**
	Cat. 12 - ACQUISIZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE							
2 12 01 0	Acquisti di impianti, attrezzature e macchinari	250.000,00	-70.000,00	180.000,00	153.831,74	888,00	154.719,74	-25.280,26
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	18.075,00	0,00	18.075,00	-31.925,00
2 12 06 0	Acquisto di software	80.000,00	-10.000,00	70.000,00	34.185,41	0,00	34.185,41	-35.814,59
	Totale categoria 12	**390.000,00**	**-90.000,00**	**300.000,00**	**206.092,15**	**888,00**	**206.980,15**	**-93.019,85**
	Cat. 13 - PARTECIPAZIONE E ACQUISTO VALORI MOBILIARI							
2 13 01 0	Acquisto titoli a breve termine	180.000.000,00	70.000.000,00	250.000.000,00	249.996.827,67	0,00	249.996.827,67	-3.172,33
2 13 06 0	Impieghi mobiliari in gestione, partecipazioni e altri investimenti mobiliari	30.000.000,00	10.000.000,00	40.000.000,00	40.000.000,00	0,00	40.000.000,00	0,00
	Totale categoria 13	**210.000.000,00**	**80.000.000,00**	**290.000.000,00**	**289.996.827,67**	**0,00**	**289.996.827,67**	**-3.172,33**

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		
15.171,50	15.171,50	0,00	15.171,50	0,00	965.171,50	962.414,48	-2.757,02	0,00	1 10 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.909.000,00	0,00	-1.909.000,00	0,00	1 10 02 0
84.987,48	84.987,48	0,00	84.987,48	0,00	284.987,48	199.347,10	-85.640,38	57,70	1 10 03 0
825,00	825,00	0,00	825,00	0,00	240.825,00	202.001,68	-38.823,32	25.000,00	1 10 06 0
100.983,98	**100.983,98**	**0,00**	**100.983,98**	**0,00**	**3.399.983,98**	**1.363.763,26**	**-2.036.220,72**	**25.057,70**	
7.673.615,53	***2.472.041,50***	***5.199.816,70***	***7.671.858,20***	***-1.757,33***	***325.995.531,02***	***316.641.675,52***	***-9.353.855,50***	***7.508.993,69***	
1.318.425,17	394.425,17	880.000,00	1.274.425,17	-44.000,00	3.000.000,00	394.425,17	-2.605.574,83	3.863.000,00	2 11 01 0
1.192.953,69	912.647,76	192.574,30	1.105.222,06	-87.731,63	5.000.000,00	1.437.367,82	-3.562.632,18	432.134,24	2 11 04 0
2.511.378,86	**1.307.072,93**	**1.072.574,30**	**2.379.647,23**	**-131.731,63**	**8.000.000,00**	**1.831.792,99**	**-6.168.207,01**	**4.295.134,24**	
21.523,20	21.523,20	0,00	21.523,20	0,00	201.523,20	175.354,94	-26.168,26	888,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	2 12 04 0
6.156,00	6.156,00	0,00	6.156,00	0,00	56.156,00	24.231,00	-31.925,00	0,00	2 12 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70.000,00	34.185,41	-35.814,59	0,00	2 12 06 0
27.679,20	**27.679,20**	**0,00**	**27.679,20**	**0,00**	**327.679,20**	**233.771,35**	**-93.907,85**	**888,00**	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	250.000.000,00	249.996.827,67	-3.172,33	0,00	2 13 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.000.000,00	40.000.000,00	0,00	0,00	2 13 06 0
0,00	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**290.000.000,00**	**289.996.827,67**	**-3.172,33**	**0,00**	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
	Cat. 14 - CONCESSIONE DI CREDITI ED ANTICIPAZIONI							
2 14 02 0	Concessione di mutui a medio e lungo termine	0,00	0,00	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	0,00	0,00
2 14 04 0	Concessione di prestiti al personale ed anticipaz.a breve termine	258.000,00	50.000,00	308.000,00	264.300,00	0,00	264.300,00	-43.700,00
2 14 05 0	Anticipazioni per affitto locali uso strumentale	180.000,00	7.000,00	187.000,00	183.003,71	0,00	183.003,71	-3.996,29
2 14 06 0	Depositi a cauzione	5.000,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00	-5.000,00
2 14 07 0	Anticipazioni e concessione di crediti diversi	6.000.000,00	-5.500.000,00	500.000,00	347.844,90	0,00	347.844,90	-152.155,10
2 14 08 0	Mutui ipotecari al personale dipendente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 14	**6.443.000,00**	**-5.443.000,00**	**1.000.000,00**	**795.148,61**	**0,00**	**795.148,61**	**-204.851,39**
	Cat. 15 - INDENN. ANZIANITA' E SIMILARI AL PERSONALE							
2 15 01 0	Trattamento di fine rapporto al personale cessato dal servizio	300.000,00	-100.000,00	200.000,00	164.282,63	649,35	164.931,98	-35.068,02
	Totale categoria 15	**300.000,00**	**-100.000,00**	**200.000,00**	**164.282,63**	**649,35**	**164.931,98**	**-35.068,02**
	TOTALE TITOLO 2°	***230.133.000,00***	***69.367.000,00***	***299.500.000,00***	***291.687.071,12***	***3.224.097,29***	***294.911.168,41***	***-4.588.831,59***
	TITOLO 3° ESTINZIONE DI MUTUI ED ANTICIPAZIONI							
3 16 01 0	**Cat. 16 - RIMBORSI DI MUTUI**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 16	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
3 17 01 0	**Cat. 17 - RIMBORSI DI ANTICIPAZIONI DIVERSE**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 17	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
3 18 01 0	**Cat. 18 - RIMBORSI DI OBBLIGAZIONI**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 18	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
3 19 01 0	**Cat. 19 - RESTITUZIONI A GESTIONI AUTONOME**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 19	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

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	0,00	0,00	0,00	0,00	2 14 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 14 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	308.000,00	264.300,00	-43.700,00	0,00	2 14 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	187.000,00	183.003,71	-3.996,29	0,00	2 14 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	0,00	-5.000,00	0,00	2 14 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	347.844,90	-152.155,10	0,00	2 14 07 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 14 08 0
0,00	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.000.000,00**	**795.148,61**	**-204.851,39**	**0,00**	
14.511,17	1.642,64	0,00	1.642,64	-12.868,53	200.000,00	165.925,27	-34.074,73	649,35	2 15 01 0
14.511,17	**1.642,64**	**0,00**	**1.642,64**	**-12.868,53**	**200.000,00**	**165.925,27**	**-34.074,73**	**649,35**	
2.553.569,23	***1.336.394,77***	***1.072.574,30***	***2.408.969,07***	***-144.600,16***	***299.527.679,20***	***293.023.465,89***	***-6.504.213,31***	***4.296.671,59***	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	316010
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	317010
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	318010
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	319010
0,00	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2006			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
	Cat. 20 - ESTINZIONE DEBITI DIVERSI							
3 20 01 0	Estizione 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	110.000,00	213.000,00	179.721,04	8.364,82	188.085,86	-24.914,14
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
	Totale categoria 20	**108.000,00**	**110.000,00**	**218.000,00**	**179.721,04**	**8.364,82**	**188.085,86**	**-29.914,14**
	TOTALE TITOLO 3°	***108.000,00***	***110.000,00***	***218.000,00***	***179.721,04***	***8.364,82***	***188.085,86***	***-29.914,14***
	TITOLO 4° PARTITE DI GIRO							
	Cat. 21 - SPESE AVENTI NATURA DI PARTITE DI GIRO							
4 21 01 0	Ritenute erariali	62.000.000,00	-10.000.000,00	52.000.000,00	48.414.984,48	8.101.594,85	56.516.579,33	4.516.579,33
4 21 02 0	Ritenute previdenziali e assistenziali	530.000,00	0,00	530.000,00	464.979,64	65.537,77	530.517,41	517,41
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	300.000,00	30.000,00	330.000,00	79.469,07	280.303,35	359.772,42	29.772,42
4 21 05 0	Somme pagate per conto di terzi	77.000,00	8.000,00	85.000,00	104.928,58	0,00	104.928,58	19.928,58
4 21 06 0	Partite in conto sospesi	2.065.000,00	0,00	2.065.000,00	3.399.577,37	510.046,67	3.909.624,04	1.844.624,04
	Totale categoria 21	**64.972.000,00**	**-9.962.000,00**	**55.010.000,00**	**52.463.939,14**	**8.957.482,64**	**61.421.421,78**	**6.411.421,78**
	TOTALE TITOLO 4°	**64.972.000,00**	**-9.962.000,00**	**55.010.000,00**	**52.463.939,14**	**8.957.482,64**	**61.421.421,78**	**6.411.421,78**
	RIEPILOGO DEI TITOLI							
	TITOLO 1° - SPESE CORRENTI	**339.937.500,00**	**-14.611.000,00**	**325.326.500,00**	**314.169.634,02**	**2.309.176,99**	**316.478.811,01**	**-8.847.688,99**
	TITOLO 2° - SPESE IN CONTO CAPITALE	**230.133.000,00**	**69.367.000,00**	**299.500.000,00**	**291.687.071,12**	**3.224.097,29**	**294.911.168,41**	**-4.588.831,59**
	TITOLO 3° - ESTINZIONE DI MUTUI ED ANTICIPAZIONI	**108.000,00**	**110.000,00**	**218.000,00**	**179.721,04**	**8.364,82**	**188.085,86**	**-29.914,14**
	TITOLO 4° - PARTITE DI GIRO	**64.972.000,00**	**-9.962.000,00**	**55.010.000,00**	**52.463.939,14**	**8.957.482,64**	**61.421.421,78**	**6.411.421,78**
	TOTALE DELLE USCITE	**635.150.500,00**	**44.904.000,00**	**680.054.500,00**	**658.500.365,32**	**14.499.121,74**	**672.999.487,06**	**-7.055.012,94**
	AVANZO FINANZIARIO	**0,00**	**21.435.932,00**	**21.435.932,00**			**13.660.022,58**	**-7.775.909,42**
	TOTALE A PAREGGIO	**635.150.500,00**	**66.339.932,00**	**701.490.432,00**	**658.500.365,32**	**14.499.121,74**	**686.659.509,64**	**-14.830.922,36**

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	0,00	0,00	0,00	0,00	3 20 01 0
5.091,19	3.649,00	1.442,19	5.091,19	0,00	213.000,00	183.370,04	-29.629,96	9.807,01	3 20 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	0,00	-5.000,00	0,00	3 20 03 0
5.091,19	**3.649,00**	**1.442,19**	**5.091,19**	**0,00**	**218.000,00**	**183.370,04**	**-34.629,96**	**9.807,01**	
5.091,19	***3.649,00***	***1.442,19***	***5.091,19***	***0,00***	***218.000,00***	***183.370,04***	***-34.629,96***	***9.807,01***	
6.844.785,35	6.641.140,63	3,58	6.641.144,21	-203.641,14	50.500.000,00	55.056.125,11	4.556.125,11	8.101.598,43	4 21 01 0
60.990,85	60.990,85	0,00	60.990,85	0,00	530.000,00	525.970,49	-4.029,51	65.537,77	4 21 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 21 03 0
704.334,36	55.730,56	648.603,80	704.334,36	0,00	120.000,00	135.199,63	15.199,63	928.907,15	4 21 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	85.000,00	104.928,58	19.928,58	0,00	4 21 05 0
1.265.037,59	382.881,88	873.598,52	1.256.480,40	-8.557,19	2.500.000,00	3.782.459,25	1.282.459,25	1.383.645,19	4 21 06 0
8.875.148,15	**7.140.743,92**	**1.522.205,90**	**8.662.949,82**	**-212.198,33**	**53.735.000,00**	**59.604.683,06**	**5.869.683,06**	**10.479.688,54**	
8.875.148,15	***7.140.743,92***	***1.522.205,90***	***8.662.949,82***	***-212.198,33***	***53.735.000,00***	***59.604.683,06***	***5.869.683,06***	***10.479.688,54***	
7.673.615,53	2.472.041,50	5.199.816,70	7.671.858,20	-1.757,33	325.995.531,02	316.641.675,52	-9.353.855,50	7.508.993,69	
2.553.569,23	1.336.394,77	1.072.574,30	2.408.969,07	-144.600,16	299.527.679,20	293.023.465,89	-6.504.213,31	4.296.671,59	
5.091,19	3.649,00	1.442,19	5.091,19	0,00	218.000,00	183.370,04	-34.629,96	9.807,01	
8.875.148,15	7.140.743,92	1.522.205,90	8.662.949,82	-212.198,33	53.735.000,00	59.604.683,06	5.869.683,06	10.479.688,54	
19.107.424,10	10.952.829,19	7.796.039,09	18.748.868,28	-358.555,82	679.476.210,22	669.453.194,51	-10.023.015,71	22.295.160,83	
19.107.424,10	10.952.829,19	7.796.039,09	18.748.868,28	-358.555,82	679.476.210,22	669.453.194,51	-10.023.015,71	22.295.160,83	

SITUAZIONE AMMINISTRATIVA 2006

CONSISTENZA DI CASSA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		50.067.016,29
RISCOSSIONI :		
- *in conto competenza*	633.211.523,39	
- *in conto residui*	39.687.110,05	672.898.633,44
PAGAMENTI :		
- *in conto competenza*	-658.500.365,32	
- *in conto residui*	-10.952.829,19	-669.453.194,51
CONSISTENZA DI CASSA ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		53.512.455,22
RESIDUI ATTIVI		
- *degli esercizi precedenti*	161.230.098,31	
- *dell'esercizio in corso*	53.447.986,25	214.678.084,56
RESIDUI PASSIVI		
- *degli esercizi precedenti*	-7.796.039,09	
- *dell'esercizio in corso*	-14.499.121,74	-22.295.160,83
AVANZO DI AMMINISTRAZIONE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		245.895.378,95


SITUAZIONE
PATRIMONIALE
E
CONTO
ECONOMICO
ESERCIZIO 2006

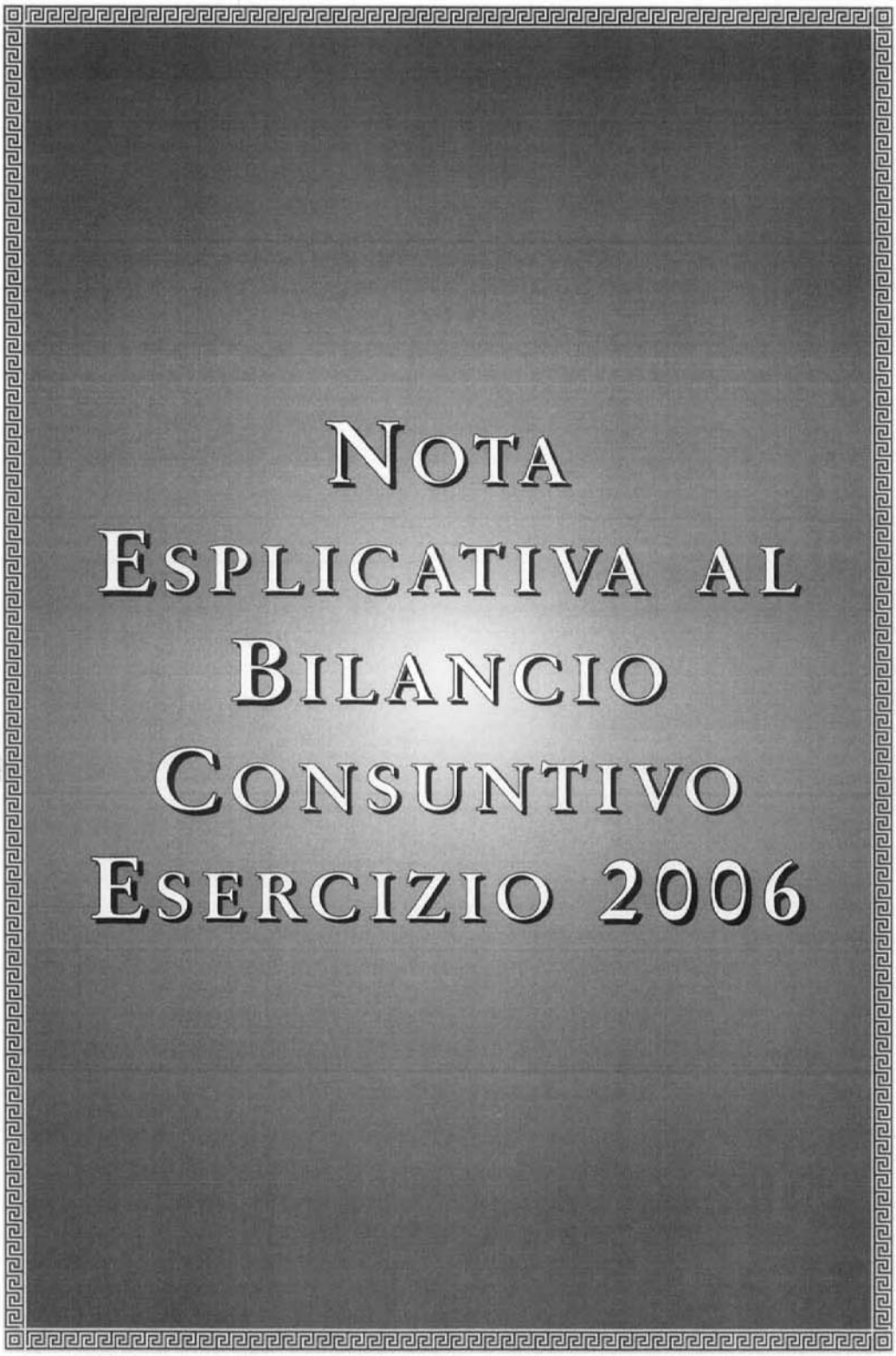
PAGINA BIANCA

ATTIVO	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005
A IMMOBILIZZAZIONI :		
I) Immobilizzazioni immateriali	**45.234,47**	**52.773,97**
II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)	**352.298.078,27**	**361.166.744,06**
1) Immobili	349.346.436,53	357.839.594,99
2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	699.741,81	842.621,11
3) Impieghi immobiliari in corso	2.251.899,93	2.484.527,96
III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)	**1.074.732.704,16**	**988.276.733,76**
1) Partecipazioni	7.083.989,09	7.404.773,96
2) Titoli diversi in portafoglio	9.864.524,63	15.735.498,82
3) Gestioni patrimoniali mobiliari	1.056.910.514,02	963.834.447,62
4) Crediti finanziari diversi	873.676,42	1.302.013,36
5) Impieghi mobiliari in corso	0,00	0,00
Totale immobilizzazioni (I+II+III)	**1.427.076.016,90**	**1.349.496.251,79**
B ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze	**0,00**	**0,00**
II) Crediti (1+2+3+4)	**150.817.277,22**	**148.731.703,37**
1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	133.804.272,60	124.670.287,00
2) Crediti per prestazioni da recuperare	2.584.413,10	3.046.953,51
3) Crediti verso società controllate	0,00	2.813.164,72
4) Altri crediti	14.428.591,52	18.201.298,14
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	**34.999.719,91**	**0,00**
IV) Disponibilità liquide	**53.512.455,22**	**50.067.016,29**
Totale attivo circolante (I+II+III+IV)	**239.329.452,35**	**198.798.719,66**
C RATEI E RISCONTI ATTIVI	**123.324,92**	**46.290,75**
TOTALE ATTIVO (A+B+C)	**1.666.528.794,17**	**1.548.341.262,20**
CONTI D'ORDINE	**4.428.798,25**	**1.152.604,54**

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005
A PATRIMONIO NETTO (I+II+III+IV) :	**1.617.514.730,65**	**1.508.318.010,82**
I) Riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994	1.401.702.911,65	1.253.570.980,14
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	109.196.719,83	148.131.931,51
B FONDI PER RISCHI E ONERI	**1.253.965,29**	**0,00**
C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	**2.834.895,61**	**2.605.026,26**
D DEBITI (1+2+3+4)	**44.925.202,62**	**37.418.225,12**
1) Debiti per prestazioni istituzionali	17.636.093,52	10.293.228,72
2) Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi	5.201.545,72	6.824.423,26
3) Debiti verso società controllate	558.931,56	508.227,77
4) Altri debiti	21.528.631,82	19.792.345,37
E RATEI E RISCONTI PASSIVI	**0,00**	**0,00**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E)	**1.666.528.794,17**	**1.548.341.262,20**
CONTI D'ORDINE	**4.428.798,25**	**1.152.604,54**

CONTO ECONOMICO	Esercizio 2006	Esercizio 2005
A GESTIONE PREVIDENZIALE :		
1) Gestione contributi (a+b-c)	**332.065.860,64**	**329.748.609,27**
a) Entrate contributive	333.253.467,20	328.099.703,29
b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi	15.648.564,44	10.859.466,08
c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi	16.836.171,00	9.210.560,10
2) Gestione prestazioni (a+b-c)	**274.116.843,30**	**247.502.500,99**
a) Spese per prestazioni istituzionali	275.981.904,54	250.119.842,07
b) Interessi passivi sulle prestazioni	90.208,82	51.035,72
c) Recuperi di prestazioni e relativi interessi	1.955.270,06	2.668.376,80
Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)	**57.949.017,34**	**82.246.108,28**
B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :		
3) Gestione immobiliare (a-b-c)	**12.877.552,86**	**9.401.040,76**
a) Redditi e proventi degli immobili	27.045.588,11	22.136.088,76
b) Costi diretti di gestione	10.234.757,31	8.777.425,10
c) Ammortamenti e accantonamenti di gestione	3.933.277,94	3.957.622,90
4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)	**65.301.479,50**	**81.628.719,27**
a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari	76.306.882,85	113.788.741,59
b) Costi diretti di gestione	8.951.391,07	1.431.786,29
c) Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione	2.054.012,28	30.728.236,03
Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)	**78.179.032,36**	**91.029.760,03**
C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :		
5) Spese per gli Organi dell'Ente	2.705.199,86	2.267.841,68
6) Costi del personale (a+b)	7.786.414,96	7.292.542,65
a) Oneri per il personale in servizio	*7.421.109,87*	*7.032.323,10*
b) Trattamento di fine rapporto	*365.305,09*	*260.219,55*
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi	9.868.691,11	9.042.583,98
8) Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	759.096,11	775.726,18
Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)	**21.119.402,04**	**19.378.694,49**
RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)	**115.008.647,66**	**153.897.173,82**
D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)	**438.424,32**	**299.154,45**
9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari	536.455,32	356.349,65
10) Oneri finanziari diversi	98.031,00	57.195,20
E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)	**-320.784,87**	**0,00**
11) Rivalutazioni	0,00	0,00
12) Svalutazioni	320.784,87	0,00
F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)	**1.159.166,23**	**-236.787,31**
13) Entrate e proventi diversi	5.505.878,77	24.888.042,52
14) Spese e oneri diversi	4.346.712,54	25.124.829,83
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)	**116.285.453,34**	**153.959.540,96**
15) Imposte sui redditi imponibili	7.088.733,51	5.827.609,45
16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	**109.196.719,83**	**148.131.931,51**

PAGINA BIANCA


NOTA
ESPLICATIVA AL
BILANCIO
CONSUNTIVO
ESERCIZIO 2006

PAGINA BIANCA

La 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 2006, 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.

I criteri adottati nelle determinazioni di bilancio sono quelli previsti dal vigente 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.

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 2005 e 2006, al lordo e al netto delle quote ammortizzate.

	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005	Variazioni
Prodotti programma (software) :			
- Importo lordo	742.353,78	708.168,37	34.185,41
- Fondo ammortamento	697.119,31	655.394,40	41.724,91
Saldo	45.234,47	52.773,97	-7.539,50
Acquisizioni in corso	0,00	0,00	0,00
	45.234,47	52.773,97	-7.539,50

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 2006 si è proceduto all'acquisto dello stabile in Siracusa, via Mons. G. Carabelli n.33, per € 367.574,27 e alla vendita dell'immobile di Milano Pioltello per complessivi euro 9.250.000,00 di cui € 3.905.981,69 costituiscono la plusvalenza realizzata.

Nello schema seguente si evidenzia la consistenza complessiva degli immobili, per il biennio 2005-2006, 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, vendite e costi capitalizzati.

	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005	Variazioni
Immobili			
- Importo lordo	395.988.135,83	401.392.031,75	-5.403.895,92
- Fondo ammortamento	46.641.699,30	43.552.436,76	3.089.262,54
Saldo	349.346.436,53	357.839.594,99	-8.493.158,46

	BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2006 Località	Indirizzo	Importo lordo al 1° gennaio	Variazioni dell'anno
Stabili da reddito :				
1	Alessandria	Via S. Baudolino- Via Asti	623.957,41	-
2	Avellino	Via Tagliamento - Via F.lli Bisogno	6.248.641,50	-
3	Bari	Via Amendola 170	395.791,91	-
4	Bari	Via Amendola 116/122	25.181.997,28	-
5	Benevento	Contrada Creta Rossa	9.196.183,48	-
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	534.599,13	-
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	658.706,12	
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	19.518.361,38	
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 - Pioltello	Via Monteverdi 4/6 e 8	6.269.072,32	-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 Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre	Importo netto di bilancio	
623.957,41	30.883,53	6.239,57	37.123,10	586.834,31	1
6.248.641,50	894.035,75	62.486,41	956.522,16	5.292.119,34	2
395.791,91	58.314,72	3.957,92	62.272,64	333.519,27	3
25.181.997,28	3.261.614,65	251.819,98	3.513.434,63	21.668.562,65	4
9.196.183,48	612.151,43	91.961,83	704.113,26	8.492.070,22	5
591.145,87	8.382,63	5.911,46	14.294,09	576.851,78	6
3.337.170,77	471.991,96	33.371,71	505.363,67	2.831.807,10	7
14.192.941,01	958.023,52	141.929,41	1.099.952,93	13.092.988,08	8
13.546.044,71	1.995.831,13	135.460,45	2.131.291,58	11.414.753,13	9
1.059.475,96	153.418,58	10.594,75	164.013,33	895.462,63	10
2.919.349,59	429.769,10	29.193,49	458.962,59	2.460.387,00	11
599.055,33	58.979,90	5.990,55	64.970,45	534.084,88	12
4.168.106,58	613.099,36	41.681,07	654.780,43	3.513.326,15	13
720.185,15	20.993,90	7.201,85	28.195,75	691.989,40	14
259.630,37	10.909,33	2.596,30	13.505,63	246.124,74	15
2.239.023,04	326.992,15	22.390,23	349.382,38	1.889.640,66	16
276.850,90	-	2.768,51	2.768,51	274.082,39	17
534.599,13	15.488,64	5.346,00	20.834,64	513.764,49	18
322.963,06	6.459,26	3.229,63	9.688,89	313.274,17	19
687.903,76	42.939,95	6.879,04	49.818,99	638.084,77	20
529.246,95	35.724,17	5.292,47	41.016,64	488.230,31	21
246.724,37	16.653,88	2.467,24	19.121,12	227.603,25	22
1.169.505,79	52.620,76	11.695,06	64.315,82	1.105.189,97	23
154.390,79	10.421,39	1.543,91	11.965,30	142.425,49	24
345.256,60	14.673,42	3.452,57	18.125,99	327.130,61	25
136.049,60	1.929,23	1.360,50	3.289,73	132.759,87	26
542.426,93	22.522,78	5.424,27	27.947,05	514.479,88	27
437.211,92	13.468,01	4.372,12	17.840,13	419.371,79	28
658.706,12	17.210,07	6.587,06	23.797,13	634.908,99	29
292.789,72	18.441,19	2.927,90	21.369,09	271.420,63	30
568.102,59	34.559,59	5.681,03	40.240,62	527.861,97	31
123.049,49	18.124,12	1.230,50	19.354,62	103.694,87	32
571.169,41	13.817,60	5.711,69	19.529,29	551.640,12	33
38.828.340,06	2.620.912,95	388.283,40	3.009.196,35	35.819.143,71	34
19.518.361,38	2.714.218,06	195.183,62	2.909.401,68	16.608.959,70	35
20.209.789,33	1.364.160,77	202.097,89	1.566.258,66	18.643.530,67	36
24.742.417,13	3.645.468,98	247.424,17	3.892.893,15	20.849.523,98	37
-	864.252,79	-864.252,79	-	-	38
357.499,21	24.131,19	3.574,99	27.706,18	329.793,03	39
305.165,64	8.402,52	3.051,66	11.454,18	293.711,46	40
309.852,46	4.910,23	3.098,52	8.008,75	301.843,71	41
14.187.650,95	957.666,44	141.876,51	1.099.542,95	13.088.108,00	42
801.470,64	43.413,01	8.014,71	51.427,72	750.042,92	43
882.785,33	38.622,95	8.827,85	47.450,80	835.334,53	44
6.080.133,36	410.408,99	60.801,33	471.210,32	5.608.923,04	45
441.146,43	19.483,95	4.411,46	23.895,41	417.251,02	46
604.186,95	13.093,46	6.041,87	19.135,33	585.051,62	47

	BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2006 Località	Indirizzo	Importo lordo al 1° gennaio	Variazioni dell'anno
segue stabili da reddito:				
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	180.389,29
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 Volturno 10/12	14.093.072,12	-
70	Siena	Via delle Regioni	1.420.369,74	108.317,00
71	Siracusa	Via Mons. G. Carabelli 33	-	367.574,27
72	Sondrio	Piazza Bertacchi 55	329.262,09	-
73	Terni	Via Guglielmi 29	469.809,26	-
74	Torino	Corso Corsica - Via La Loggia	10.867.391,51	208.895,84
75	Torino	Via Cellini - Via Leonardo da Vinci	8.648.867,44	-
76	Torino	Corso Stati Uniti - Via Sacchi	3.148.640,88	-
77	Treviso	Via Piave 15	369.034,28	-
78	Udine	Via Grazzano 5	1.273.465,03	-
79	Varese	Vicolo S. Michele 2/6	676.042,08	-
80	Vibo Valentia	Via Gian Palach 33 bis	172.970,83	-
81	Vicenza	Via Lanza 106	837.294,18	-
82	Viterbo	Loc. Murialde Via Monte S. Valentino 2	212.134,67	-
		TOTALE STABILI DA REDDITO	**360.565.860,50**	**-5.403.895,92**
Terreni :				
83	Bari	via Amendola	330.429,74	-
		TOTALE IMMOBILI DA REDDITO	**360.896.290,24**	**-5.403.895,92**
84	Sede CIPAG - Roma	Lungotevere Arnaldo da Brescia n. 4	40.495.741,51	-
		TOTALE COMPLESSIVO IMMOBILI	**401.392.031,75**	**-5.403.895,92**

Importo lordo al 31 dicembre	FONDO AMMORTAMENTO Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre	Importo netto di bilancio	
3.001.445,03	437.436,85	30.014,45	467.451,30	2.533.993,73	48
3.674.540,25	540.988,76	36.745,40	577.734,16	3.096.806,09	49
884.516,89	22.149,28	8.845,17	30.994,45	853.522,44	50
1.258.785,94	183.508,75	12.587,85	196.096,60	1.062.689,34	51
169.772,34	8.011,20	1.697,73	9.708,93	160.063,41	52
576.329,02	84.914,48	5.763,29	90.677,77	485.651,25	53
994.320,02	19.742,20	9.943,20	29.685,40	964.634,62	54
6.424.630,11	941.355,56	64.246,29	1.005.601,85	5.419.028,26	55
7.528.438,88	1.109.046,12	75.284,38	1.184.330,50	6.344.108,38	56
3.759.805,54	514.562,19	37.598,05	552.160,24	3.207.645,30	57
6.506.141,62	955.491,81	65.061,41	1.020.553,22	5.485.588,40	58
6.264.829,18	892.291,06	61.753,76	954.044,82	5.310.784,36	59
6.517.642,16	960.288,64	65.176,42	1.025.465,06	5.492.177,10	60
7.121.539,10	1.042.901,78	71.215,39	1.114.117,17	6.007.421,93	61
11.274.895,08	1.657.167,14	112.748,95	1.769.916,09	9.504.978,99	62
7.511.223,99	1.104.700,71	75.112,25	1.179.812,96	6.331.411,03	63
4.343.745,08	638.058,88	43.437,45	681.496,33	3.662.248,75	64
4.503.504,16	663.531,96	45.035,04	708.567,00	3.794.937,16	65
335.109,40	49.373,94	3.351,09	52.725,03	282.384,37	66
535.261,09	36.130,12	5.352,61	41.482,73	493.778,36	67
8.627.902,52	1.233.127,96	86.279,03	1.319.406,99	7.308.495,53	68
14.093.072,12	951.282,36	140.930,72	1.092.213,08	13.000.859,04	69
1.528.686,74	143.269,12	14.749,74	158.018,86	1.370.667,88	70
367.574,27	-	3.081,60	3.081,60	364.492,67	71
329.262,09	19.206,95	3.292,62	22.499,57	306.762,52	72
469.809,26	14.468,66	4.698,09	19.166,75	450.642,51	73
11.076.287,35	1.594.496,36	109.726,98	1.704.223,34	9.372.064,01	74
8.648.867,44	1.248.518,46	86.488,67	1.335.007,13	7.313.860,31	75
3.148.640,88	454.519,03	31.486,41	486.005,44	2.662.635,44	76
369.034,28	46.860,28	3.690,34	50.550,62	318.483,66	77
1.273.465,03	119.115,52	12.734,65	131.850,17	1.141.614,86	78
676.042,08	99.605,89	6.760,42	106.366,31	569.675,77	79
172.970,83	8.471,87	1.729,71	10.201,58	162.769,25	80
837.294,18	40.469,21	8.372,94	48.842,15	788.452,03	81
212.134,67	14.319,10	2.121,35	16.440,45	195.694,22	82
355.161.964,58	**40.818.974,19**	**2.684.305,12**	**43.503.279,31**	**311.658.685,27**	
330.429,74	-	-	-	330.429,74	83
355.492.394,32	**40.818.974,19**	**2.684.305,12**	**43.503.279,31**	**311.989.115,01**	
40.495.741,51	2.733.462,57	404.957,42	3.138.419,99	37.357.321,52	84
395.988.135,83	**43.552.436,76**	**3.089.262,54**	**46.641.699,30**	**349.346.436,53**	

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 2005-2006. I valori compresi sotto la voce "altri beni" non vengono ammortizzati in quanto attinenti ad opere d'arte.

	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005	Variazioni
Mobili, arredi e macchine d'ufficio :	178.760,85	269.652,58	-90.891,73
- Importo lordo	*1.009.664,63*	*985.433,63*	*24.231,00*
- Fondo ammortamento	*830.903,78*	*715.781,05*	*115.122,73*
Impianti, attrezzature e macchinari	435.315,96	448.624,33	-13.308,37
- Importo lordo	*2.264.429,25*	*2.220.586,25*	*43.843,00*
- Fondo ammortamento	*1.829.113,29*	*1.771.961,92*	*57.151,37*
Automezzi	8.227,45	19.227,45	-11.000,00
- Importo lordo	*76.970,61*	*76.970,61*	*0,00*
- Fondo ammortamento	*68.743,16*	*57.743,16*	*11.000,00*
Altri beni	77.437,55	77.437,55	0,00
Immobilizzazioni tecniche in corso	0,00	27.679,20	-27.679,20
Totale mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	699.741,81	842.621,11	-142.879,30

A.II.3 Impieghi immobiliari in corso

Al 31 dicembre 2006 risultano in corso di definizione impieghi immobiliari per complessivi € 2.251.899,93 rappresentati dall'acquisto dello stabile in Piacenza via Farnesina per € 880.000,00 e migliorie, ristrutturazioni e interventi di manutenzione capitalizzabili per complessivi € 1.371.899,93 ai seguenti stabili di proprietà :

• Avellino	via Tagliamento	€	607.619,93
• Cesena	via Imperia	€	114.000,00
• Milano Lacchiarella	(Il Girasole)	€	650.280,00

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 2006 (complessivi € 7.083.989,09) riguarda la partecipazione Groma e la partecipazione azionaria Inarcheck.

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 2006 risulta determinato come segue:

Ammontare della partecipazione al 31.12.2005		€ 7.184.773,96
Utile 2005 Groma (non distribuito)	*€ 1.631,25*	
Perdita Groma 2006	*- 322.416,12*	- 320.784,87
Ammontare della partecipazione al 31.12.2006		€ 6.863.989,09

La partecipazione azionaria Inarcheck ammonta a € 220.000,00 ed è corrispondente all'importo delle quote versate, pari al 22% del capitale sociale. La società, istituita si rammenta per l'ispezione e il controllo dei progetti di ingegneria e architettura, ha registrato nell'esercizio 2006 un utile di 52 mila euro

A.III.2 Titoli diversi in portafoglio

I valori mobiliari in questione, riportati in bilancio al prezzo di acquisto, ammontano al 31 dicembre 2006 a complessivi 9,9 milioni di euro e riguardano esclusivamente le cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti. La diminuzione complessiva di 5,9 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.

A.III.3 Gestioni patrimoniali mobiliari

Le gestioni patrimoniali mobiliari affidate ad Istituti specializzati presentano a fine 2006 un valore lordo ammontante a complessivi 1.134,5 milioni di euro (1.039,3 milioni al 31 dicembre 2005), determinato in base ai valori di mercato risultanti al 31 dicembre. Dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi oscillazione per complessivi 77,6 milioni, effettuati in via prudenziale per fronteggiare economicamente possibili future diminuzioni di valore, detto importo si riduce a 1.056,9 milioni di euro.

Al riguardo si fa presente che gli accantonamenti ai rispettivi fondi oscillazione gestionali devono garantire un'iscrizione netta in bilancio dei titoli 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. In sede di analisi dei dati per la redazione del rendiconto 2006 si è riscontrato che, per molte gestioni, gli accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti risultavano esuberanti rispetto alla quota di accantonamento necessaria a realizzare la suindicata minore quantificazione tra prezzo e valore di realizzo, per cui si poteva procedere ad una riduzione di tali poste rettificative per un ammontare complessivo di 30,5 milioni.

Considerato tuttavia il margine di vischiosità che riveste ogni valutazione riguardante le fluttuazioni del mercato dei capitali e, in generale, l'andamento altalenante e contraddittorio delle operazioni finanziarie a livello internazionale di questi ultimi mesi, si è ritenuto di dover mantenere una copertura di maggior livello in vista di possibili oscillazioni dei titoli in gestione. Tale scelta improntata a criteri di più ampia prudenza è stata pienamente condivisa anche dal consulente finanziario della Cassa.

Rispetto al 31 dicembre del precedente esercizio il valore lordo degli impieghi in questione presenta un incremento di 95,2 milioni di euro, determinato dal risultato attivo complessivo delle gestioni registrato nell'anno 2006, pari a 75,2 milioni, a cui vanno aggiunti 20 milioni di investimenti netti dell'anno.

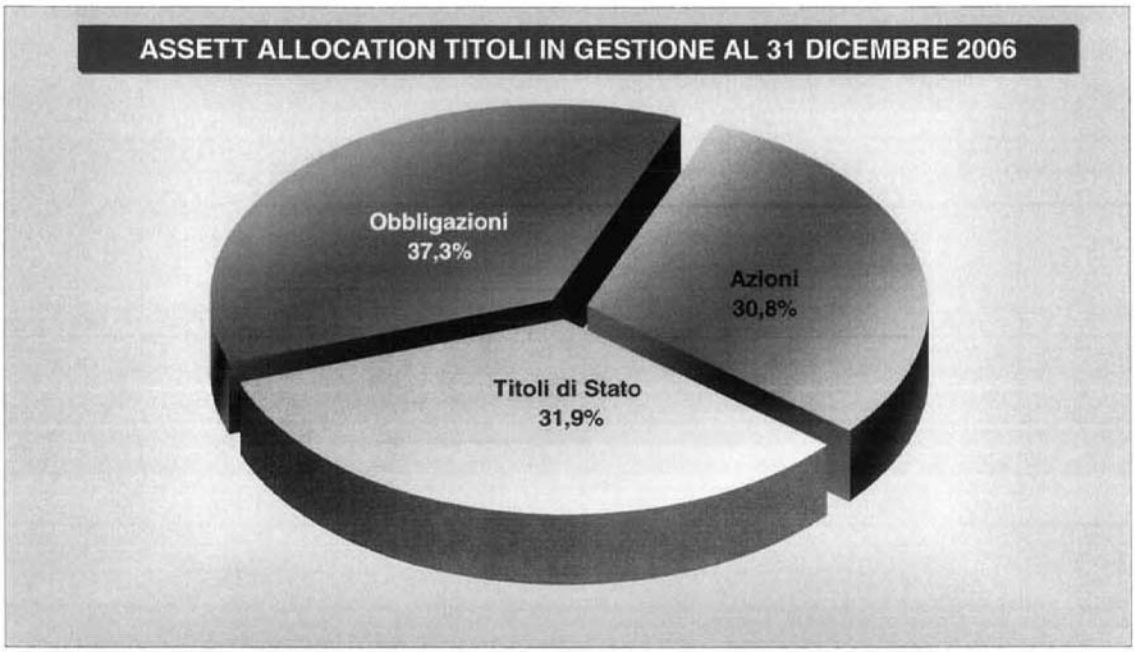
Nella tabella seguente si riporta un'evidenza dei valori distinti per gestore. Nel prospetto immediatamente successivo si evidenziano per aggregati le varie tipologie di titoli in gestione a fine esercizio. I suddetti dati trovano inoltre rappresentazione negli appositi grafici di seguito riportati.

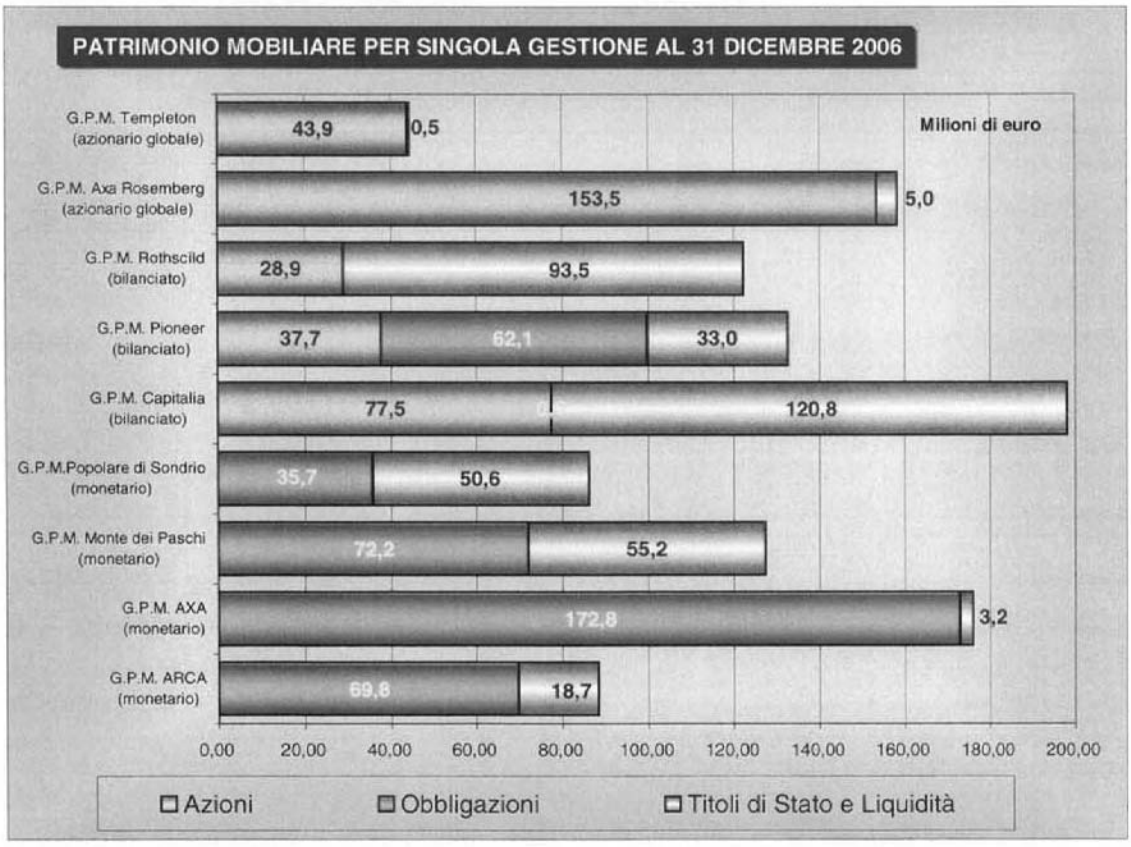
	Linea di Investimento	Situazione al 31.12.2006	Percentuale sul totale
Arca	(linea monetaria)	88.500.249,78	7,80%
Axa	(linea monetaria)	176.038.373,56	15,52%
Monte Paschi	(linea monetaria)	127.309.076,13	11,21%
Popolare Sondrio	(linea monetaria)	86.283.709,38	7,61%
Totale linea monetaria		478.131.408,85	42,14%
Capitalia	(linea bilanciata)	198.250.541,66	17,48%
Pioneer	(linea bilanciata)	132.766.253,84	11,70%
Rothscild	(linea bilanciata)	122.432.262,44	10,79%
Totale linea bilanciata		453.449.057,94	39,97%
Axa Rosemberg	(linea azionaria globale)	158.484.443,24	13,97%
Templeton	(linea azionaria globale)	44.438.906,62	3,92%
Totale linea azionaria		202.923.349,86	17,89%
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari		1.134.503.816,65	100,00%
Fondo oscillazione titoli in gestione		-77.593.302,63	=
Saldo netto		1.056.910.514,02	=

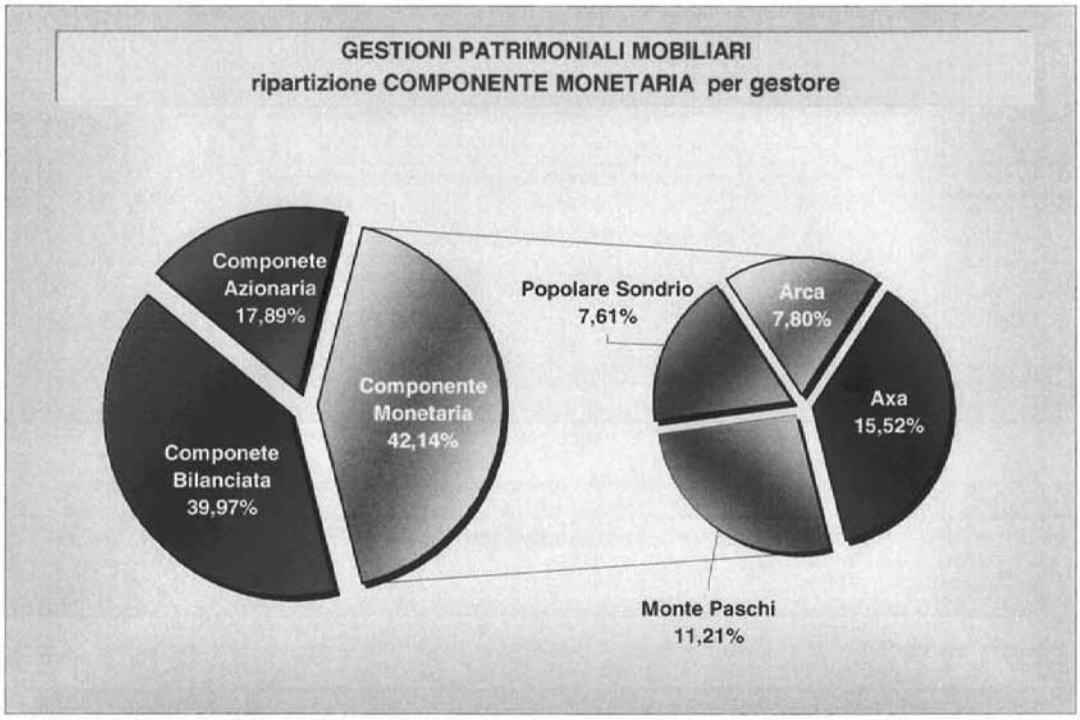
COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI	Situazione al 31.12.2006	Percentuale di investimento
G.P.M. Arca ***(linea monetaria)***		
- *Titoli di Stato*	*15.931.640,00*	*18,6%*
- *Obbligazioni*	*69.804.693,81*	*81,4%*
- *Azioni*	*0,00*	*0,0%*
Totale valori mobiliari	*85.736.333,81*	*100,0%*
- *Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso*	*2.820.045,09*	=
- *Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso*	*-56.129,12*	=
Totale di gestione	*88.500.249,78*	=
G.P.M. Axa ***(linea monetaria)***		
- *Titoli di Stato*	*0,00*	*0,0%*
- *Obbligazioni*	*172.829.412,50*	*100,0%*
- *Azioni*	*0,00*	*0,0%*
Totale valori mobiliari	*172.829.412,50*	*100,0%*
- *Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso*	*3.236.260,87*	=
- *Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso*	*-27.299,81*	=
Totale di gestione	*176.038.373,56*	=
G.P.M. Monte dei Paschi **(linea monetaria)**		
- *Titoli di Stato*	*53.718.620,00*	*42,7%*
- *Obbligazioni*	*72.158.632,50*	*57,3%*
- *Azioni*	*0,00*	*0,0%*
Totale valori mobiliari	*125.877.252,50*	*100,0%*
- *Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso*	*1.455.354,94*	=
- *Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso*	*-23.531,31*	=
Totale di gestione	*127.309.076,13*	=
G.P.M. Popolare di Sondrio **(linea monetaria)**		
- *Titoli di Stato*	*50.032.924,90*	*58,4%*
- *Obbligazioni*	*35.657.149,00*	*41,6%*
- *Azioni*	*0,00*	*0,0%*
Totale valori mobiliari	*85.690.073,90*	*100,0%*
- *Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso*	*693.625,46*	=
- *Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso*	*-99.989,98*	=
Totale di gestione	*86.283.709,38*	=

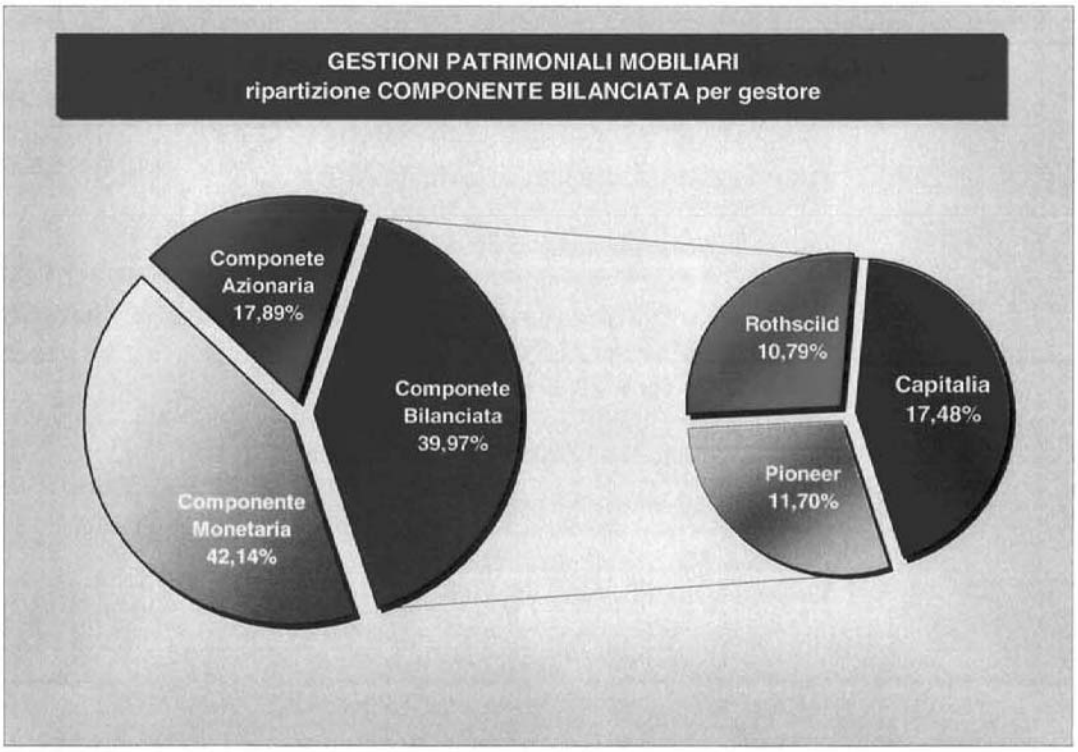
COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI	Situazione al 31.12.2006	Percentuale di investimento
G.P.M. Capitalia **(linea bilanciata)**		
- *Titoli di Stato*	*114.288.720,00*	*59,6%*
- *Obbligazioni*	*0,00*	*0,0%*
- *Azioni*	*77.535.004,43*	*40,4%*
Totale valori mobiliari	*191.823.724,43*	*100,0%*
- *Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso*	*6.500.876,58*	=
- *Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso*	*-74.059,35*	=
Totale di gestione	*198.250.541,66*	=
G.P.M. Pioneer **(linea bilanciata)**		
- *Titoli di Stato*	*30.564.034,50*	*23,4%*
- *Obbligazioni*	*62.126.138,25*	*47,7%*
- *Azioni*	*37.686.162,29*	*28,9%*
Totale valori mobiliari	*130.376.335,04*	*100,0%*
- *Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso*	*2.460.992,20*	=
- *Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso*	*-71.073,40*	=
Totale di gestione	*132.766.253,84*	=
G.P.M. Rothscild **(linea bilanciata)**		
- *Titoli di Stato*	*88.616.891,00*	*75,4%*
- *Obbligazioni*	*0,00*	*0,0%*
- *Azioni*	*28.923.024,32*	*24,6%*
Totale valori mobiliari	*117.539.915,32*	*100,0%*
- *Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso*	*5.167.412,59*	=
- *Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso*	*-275.065,47*	=
Totale di gestione	*122.432.262,44*	=
G.P.M. Axa Rosemberg **(linea azionaria globale)**		
- *Titoli di Stato*	*0,00*	*0,0%*
- *Obbligazioni*	*0,00*	*0,0%*
- *Azioni*	*153.505.380,71*	*100,0%*
Totale valori mobiliari	*153.505.380,71*	*100,0%*
- *Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso*	*5.396.228,68*	=
- *Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso*	*-417.166,15*	=
Totale di gestione	*158.484.443,24*	=

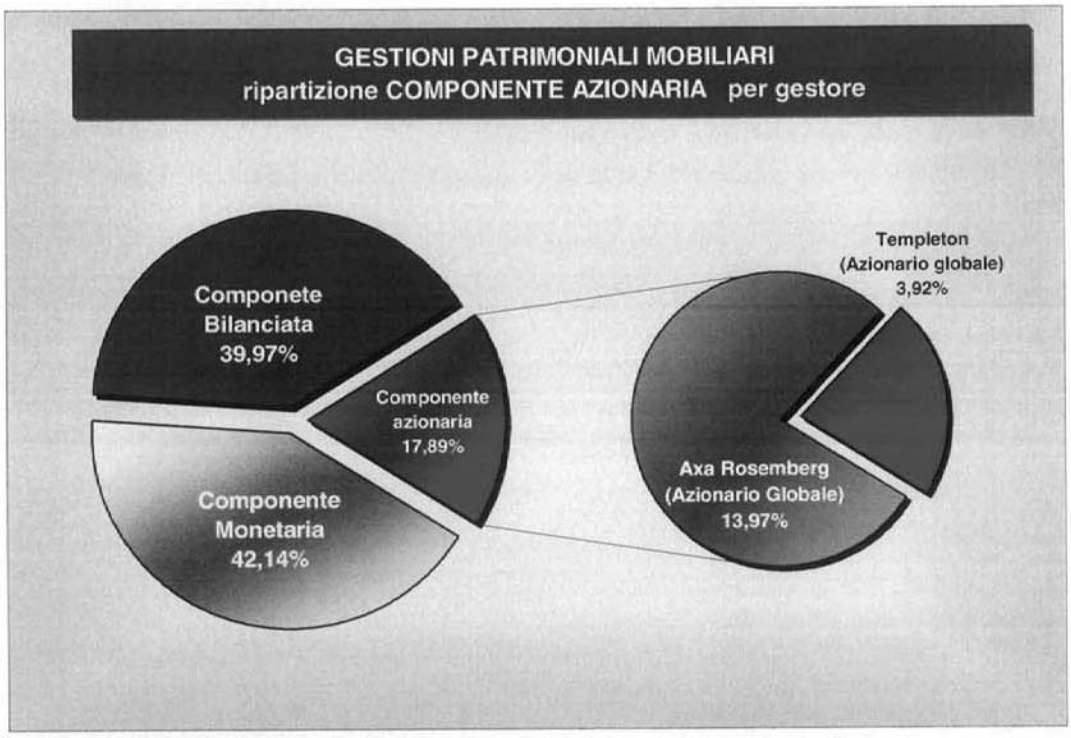
COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI	Situazione al 31.12.2006	Percentuale di investimento
G.P.M. Templeton (linea azionaria globale)		
- *Titoli di Stato*	*0,00*	*0,0%*
- *Obbligazioni*	*0,00*	*0,0%*
- *Azioni*	*43.908.541,10*	*100,0%*
Totale valori mobiliari	*43.908.541,10*	*100,0%*
- *Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso*	*748.690,91*	=
- *Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso*	*-218.325,39*	=
Totale di gestione	*44.438.906,62*	=
TOTALE INVESTIMENTI in G.P.M. :		
- Titoli di Stato	353.152.830,40	31,9%
- Obbligazioni	412.576.026,06	37,3%
- Azioni	341.558.112,85	30,8%
Totale valori mobiliari	1.107.286.969,31	100,0%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	28.479.487,32	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-1.262.639,98	=
Totale di gestione	1.134.503.816,65	=


ASSETT ALLOCATION TITOLI IN GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2006
Obbligazioni
37,3%
Azioni
30,8%
Titoli di Stato
31,9%


PATRIMONIO MOBILIARE PER SINGOLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2006
Milioni di euro
G.P.M. Templeton (azionario globale)
43,9
0,5
G.P.M. Axa Rosemberg (azionario globale)
153,5
5,0
G.P.M. Rothscild (bilanciato)
28,9
93,5
G.P.M. Pioneer (bilanciato)
37,7
62,1
33,0
G.P.M. Capitalia (bilanciato)
77,5
120,8
G.P.M.Popolare di Sondrio (monetario)
35,7
50,6
G.P.M. Monte dei Paschi (monetario)
72,2
55,2
G.P.M. AXA (monetario)
172,8
3,2
G.P.M. ARCA (monetario)
69,8
18,7
0,00 20,00 40,00 60,00 80,00 100,00 120,00 140,00 160,00 180,00 200,00
Azioni
Obbligazioni
Titoli di Stato e Liquidità


GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI
ripartizione COMPONENTE MONETARIA per gestore
Componete Azionaria 17,89%
Componente Monetaria 42,14%
Componete Bilanciata 39,97%
Popolare Sondrio 7,61%
Arca 7,80%
Axa 15,52%
Monte Paschi 11,21%


GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI
ripartizione COMPONENTE BILANCIATA per gestore
Componete Azionaria 17,89%
Componete Bilanciata 39,97%
Componente Monetaria 42,14%
Rothscild 10,79%
Capitalia 17,48%
Pioneer 11,70%



A.III.4 Crediti finanziari diversi

Trattasi di diverse partite creditorie, iscritte al valore nominale, ammontanti a fine 2006 a complessivi euro 873.676,42. Le principali componenti sono rappresentate dai mutui e prestiti al personale e dalle 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 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005	Variazioni
Mutui ipotecari verso iscritti	5.164,58	23.865,41	-18.700,83
Mutui e prestiti al personale	414.431,58	420.666,53	-6.234,95
Acconto di imposta sul TFR ai sensi della legge n. 140/1997	11.391,27	32.259,61	-20.868,34
Anticipazioni per amministrazione immobili	413.846,23	766.198,64	-352.352,41
Altre partite creditorie	28.842,76	59.023,17	-30.180,41
Totale crediti finanziari diversi	873.676,42	1.302.013,36	-428.336,94

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 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005	Variazioni
Crediti per contributi, sanzioni, interessi e oneri accessori :			
- per contributi accertati nell'esercizio	34.902.399,43	32.839.859,03	2.062.540,40
- per contributi accertati in anni precedenti	121.704.708,06	109.925.558,03	11.779.150,03
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell'esercizio	8.515.340,63	8.167.479,15	347.861,48
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati in anni precedenti	30.503.883,61	27.559.526,93	2.944.356,68
	195.626.331,73	178.492.423,14	17.133.908,59
Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio	8.654.104,22	6.650.691,82	2.003.412,40
Totale partite creditorie	204.280.435,95	185.143.114,96	19.137.320,99
Fondo svalutazione crediti contributivi	70.476.163,35	60.472.827,96	10.003.335,39
Saldo netto	133.804.272,60	124.670.287,00	9.133.985,60

Come rilevasi dal prospetto che precede, la principale partita creditoria è rappresentata dai crediti per contributi e accessori ammontanti nel complesso al 31 dicembre 2006 a 195,6 milioni di euro. Tale importo riguarda per 34,9 milioni crediti per contributi accertati e posti in riscossione nel 2006, per 121,7 milioni crediti contributivi relativi ad accertamenti di anni pregressi e per 39 milioni crediti per sanzioni, interessi e accessori di cui 8,5 milioni accertati nell'anno e 30,5 milioni attinenti ad accertamenti di anni precedenti. Per una compiuta valutazione del fenomeno occorre tener presente che nel primo trimestre 2007 sono stati riscossi 5,8 milioni dei suindicati crediti accertati al 31 dicembre 2006.

Le partite in corso al 31 dicembre 2006 (8,7 milioni) riguardano contributi di pertinenza dell'esercizio i cui accertamenti troveranno definizione nell'anno successivo; essi derivano dalle iscrizioni dell'anno 2006 non potutesi comprendere nell'accertamento di detto anno (106 mila euro), dalle autoliquidazioni non versate entro i termini previsti dagli interessati (nel complesso 7,7 milioni di euro) e dai connessi interessi, oneri accessori e sanzioni (complessivi 861 mila euro).

Per consentire alle determinazioni consuntive una rappresentazione il più possibile aderente alla realtà, si è proceduto per i crediti di natura contributiva ad una analisi sull'effettivo stato di definizione dei recuperi al fine di valutare il loro presunto grado di realizzabilità. Le partite individuate "a rischio", per le quali è da ritenersi definito l'iter procedurale della riscossione (emissione del ruolo e successiva procedura di riscossione da parte dei Concessionari), sono state considerate, in via cautelativa, suscettibili di accantonamento allo specifico fondo svalutazione crediti.

Tenuto conto della suindicata posta rettificativa, pari a 70,5 milioni, l'ammontare complessivo netto delle partite creditorie di cui trattasi, comprensivo delle partite in corso a fine esercizio, viene ad attestarsi al 31 dicembre 2006 a 133,8 milioni. L'iscrizione in bilancio di tale posta risponde, ovviamente, all'esigenza di mera rappresentazione contabile del fenomeno, non influendo 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 al valore nominale per complessivi 2.584.413,10 euro, riguardano il recupero in corso (in prevalenza rateizzato) di prestazioni indebitamente percepite (1.822.028,60 euro) e i recuperi a carico dell'Erario sia delle maggiorazioni dei trattamenti pensionistici ai sensi dell'art. 6 della legge n. 140/1985 (180.540,05 euro), sia delle indennità di maternità ai sensi della legge n. 488/1999 (581.844,45 euro).

B.II.3 Crediti verso società controllate

Al 31 dicembre 2006 non risulta alcun importo a tale titolo.

B.II.4 Altri crediti

Si riferiscono principalmente a crediti verso locatari e a crediti per partite di giro per un ammontare complessivo netto al 31 dicembre 2006 pari a 14,4 milioni di euro. Qui di seguito si riporta una evidenza per aggregati dei crediti in questione.

	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005
Crediti verso locatari per canoni e recupero oneri	8.048.018,25	8.055.242,24
Crediti per interessi e proventi finanziari	1.050.204,52	868.057,40
Crediti per recuperi e partite diverse	1.028.292,13	1.080.036,16
Crediti per partite di giro	8.162.853,43	12.116.731,02
Totale partite creditorie	18.289.368,33	22.120.066,82
Fondo svalutazione crediti verso locatari	3.860.776,81	3.918.768,68
Saldo netto	14.428.591,52	18.201.298,14

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 sulla 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 fondiarie in portafoglio (€ 201.782,13), quote interessi sui mutui ipotecari agli iscritti (€ 328.834,05) e interessi sui conti correnti maturati al 31 dicembre (€ 519.588,34).

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 (€ 588.134,40).

I crediti derivanti da partite di giro si riferiscono in massima parte a ritenute erariali per € 3.435.405,05 e a partite in conto sospesi ammontanti a € 3.828.761,11 che troveranno regolarizzazione contabile nel successivo esercizio.

B.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Tale voce riguarda impieghi temporanei di eccedenze liquide da investire successivamente a medio e lungo termine. Al 31 dicembre 2006 è iscritto un importo di euro 34.999.719,91 concernente operazioni pronti contro termine poste in essere alla fine dell'esercizio 2006 e conclusesi nel successivo mese di gennaio.

B.IV Disponibilità liquide

Ammontano a 53,5 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 2,7 milioni, concernenti versamenti nei conti correnti, relativi principalmente a contributi, per i quali a fine esercizio non era ultimato l'iter procedurale per il loro trasferimento al conto di tesoreria. Tali importi confluiranno pertanto nelle effettive disponibilità della Cassa nel successivo esercizio 2007.

C RATEI E RISCONTI ATTIVI

Tale voce iscritta nel rendiconto per complessivi € 123.324,92 si riferisce al rateo interessi sulle operazioni pronti contro termine in corso a fine esercizio (€ 73.521,98), a risconti per premi di assicurazione (€ 47.410,69) e a risconti per spese di funzionamento (pulizia per € 972 e servizi informatici per € 1.420,25).

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 2006 a complessivi 1.617,5 milioni di euro ed è costituito dalla riserva legale ex art. 1 del D.Lvo 509/1994 (1.401,7 milioni), dalla riserva per rivalutazione immobili (106,6 milioni), e dal risultato economico di esercizio di 109,2 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 2006 risulta iscritto sotto tale voce il fondo indennità maternità professioniste per un ammontare di 1.253.965,29 euro. Il fondo è alimentato dalle eccedenze di contribuzione rispetto alle prestazioni di maternità erogate, al fine di fronteggiare future esigenze.

C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Ammonta al 31 dicembre 2006 a complessivi 2,8 milioni di euro; si riporta qui di seguito il movimento intervenuto nell'esercizio:

• Ammontare al 31 dicembre 2005	euro	2.605.026,26
• Utilizzazioni dell'esercizio 2006	"	- 164.931,98
• Accantonamenti dell'esercizio 2006	"	394.801,33
• Ammontare al 31 dicembre 2006	euro	2.834.895,61

D DEBITI

Figurano iscritti in bilancio al valore nominale per complessivi 44,9 milioni di euro; nel prospetto che segue si riporta una specifica per aggregati omogenei delle diverse partite debitorie in essere al 31 dicembre 2006.

Debiti per prestazioni istituzionali in corso di definizione		17.636.093,52
Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi		5.201.545,72
Debiti verso società controllate		558.931,56
Altri debiti		
- *per impieghi immobiliari in corso*	*1.312.134,24*	
- *per manutenzioni e oneri diversi gestione immobiliare*	*686.670,34*	
- *per oneri di funzionamento e spese diverse*	*6.597.067,35*	
- *per depositi cauzionali*	*2.453.071,35*	
- *per partite di giro*	*10.479.688,54*	*21.528.631,82*
Totale complessivo		44.925.202,62

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine espongono al 31 dicembre 2006 un ammontare complessivo di 4,4 milioni di euro, qui di seguito evidenziate per gruppi omogenei.

	31.12.2006	31.12.2005
Immobili da acquistare	2.983.000,00	0,00
Fidejussioni per locazioni passive	354.000,00	354.000,00
Altre fidejussioni attive	400.000,00	0,00
Fidejussioni per locazioni attive	671.457,85	778.264,14
Fidejussioni per servizi	20.340,40	20.340,40
Totale	4.428.798,25	1.152.604,54

Come rilevasi dal prospetto che precede, le partite in esame sono costituite da fideiussioni e da impegni di acquisto di immobili non ancora formalizzati alla fine dell'esercizio. Questi ultimi riguardano i seguenti stabili : Ascoli Piceno- via Costantino Rozzi (delibera C.A. 76/2006), Bologna - via della Beverara (delibera C.A. 132/2006), Campobasso - piazza Molise (delibera C.A. 189/2006) e Varese (autorimessa) - vicolo S. Michele (delibera C.A. 211/2006).

CONTO ECONOMICO - ANALISI DELLE COMPONENTI

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo il criterio della prudenza e della competenza.

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 2006 registrano nel complesso un risultato lordo positivo di 57,9 milioni di euro (82,2 milioni nel 2005), determinato dalla differenza tra il risultato della gestione contributi (332 milioni) e quello della gestione prestazioni (274,1 milioni).

A.1 GESTIONE CONTRIBUTI

Il saldo di 332 milioni è determinato dal gettito contributivo di competenza per 333,2 milioni, al quale vanno aggiunte le entrate accessorie per 15,6 milioni di euro e detratti i rimborsi, i trasferimenti e le rettifiche contributive ammontanti nel complesso a 16,8 milioni.

Riguardo alle entrate contributive del 2006, si fornisce qui di seguito una evidenza delle componenti economico-finanziarie. Nel prospetto immediatamente successivo si riporta per il biennio 2005-2006 una specifica per tipologia del gettito contributivo.

Importi accertati nell'esercizio 2006		332.111.209,35
meno	Importi accertati nell'esercizio 2006 e di pertinenza economica dell'esercizio precedente	-6.650.691,82
più	Importi di pertinenza economica dell'esercizio 2006 da accertare nell'esercizio successivo	7.792.949,67
Totale entrate contributive		333.253.467,20

	2006	2005	Differenze
Contributi obbligatori :			
- contributi soggettivi minimi	128.285.632,95	125.720.392,19	2.565.240,76
- contributi integrativi minimi	39.491.009,65	38.337.834,10	1.153.175,55
- autoliquidazione contributi soggettivi	72.644.369,25	77.492.653,28	-4.848.284,03
- autoliquidazione contributi integrativi	71.409.754,74	67.837.460,61	3.572.294,13
	311.830.766,59	309.388.340,18	2.442.426,41
Altri contributi :			
- recupero contributi evasi e relativi interessi	13.415.718,38	10.168.732,15	3.246.986,23
- contributi per maternità	3.025.608,54	1.225.900,18	1.799.708,36
- ricongiunzioni, riserve matematiche e altre entrate di natura contributiva	4.981.373,69	7.316.730,78	-2.335.357,09
Totale entrate contributive	333.253.467,20	328.099.703,29	5.153.763,91

Rispetto all'anno precedente, il gettito contributivo complessivo dell'esercizio 2006 (333,2 milioni) presenta un incremento di 5,1 milioni. Per quanto concerne in particolare la contribuzione obbligatoria ordinaria degli iscritti, il dato consuntivo evidenzia un gettito di 311,8 milioni, con un incremento rispetto al precedente esercizio (309,4 milioni) di 2,4 milioni, pari a circa lo 0,8%. Tale incremento, come rilevasi dal prospetto che precede, è determinato da componenti di segno opposto e precisamente da un aumento dei contributi minimi essenzialmente attribuibile all'aumento del contributo capitario nella misura dell'1,99%, da un aumento delle autoliquidazioni del contributo integrativo e da una flessione delle autoliquidazioni della contribuzione soggettiva.

Per la contribuzione minima il gettito risente in senso riduttivo dell'introduzione della frazionabilità della contribuzione annuale che ha commisurato la stessa all'effettiva durata dell'iscrizione dell'associato. Tale modifica ha determinato effetti di rilievo: basti considerare che il numero degli iscritti (contribuenti) risultanti al 31 dicembre 2006 è pari a 92.779 unità, mentre il numero dei contribuenti alla fine del 2005 risultava di 92.936, e ciò in quanto comprensivo dei cancellati nello stesso anno (circa 2.000) che, in base alla precedente normativa, erano comunque tenuti al versamento dell'intera contribuzione minima.

Riguardo alla riduzione delle autoliquidazioni del contributo soggettivo va considerato che il dato iscritto nel 2005 è comprensivo di contributi accertati in detto anno ma imputabili a quello precedente per complessivi 6,3 milioni. Ove non si considerasse tale partita, il confronto presenterebbe un incremento di circa il 2%, percentuale questa sostanzialmente in linea con il gettito registrato nelle altre componenti contributive.

Quanto alle altre partite contributive, va rilevato in particolare :

- i recuperi contribuzioni evase per complessivi 13,4 milioni (10,2 milioni nel 2005), comprendenti le partite poste a ruolo nel 2006 per le inadempienze relative a periodi pregressi e quelle relative alle inadempienze di autoliquidazioni 2006 che saranno poste a ruolo nel successivo esercizio;
- la contribuzione relativa alla maternità per complessivi 3 milioni, il cui aumento rispetto al 2005 di 1,8 milioni consegue all'aumento del contributo capitario da euro 12,00 ad euro 32,00;
- le ricongiunzioni, le riserve matematiche e altre entrate di natura contributiva per complessivi 5 milioni a fronte dei 7,3 milioni dell'anno precedente; la flessione consegue alla circostanza che nel 2005 hanno trovato definizione amministrativo contabile partite relative agli oneri per i recupero di periodi contributivi pregressi (retrodatazione) per 3,1 milioni.

A conclusione della disamina delle entrate contributive, si riportano qui di seguito gli importi adeguati dei contributi minimi annui relativi al biennio 2005/2006, nonché i limiti di reddito cui rapportare l'aliquota del contributo soggettivo:

	Anno 2006	*Anno 2005*
Contributo soggettivo minimo iscritti	*1.530,00*	*1.500,00*
Contributo soggettivo minimo pensionati attivi	*510,00*	*500,00*
Contributo soggettivo minimo per neoiscritti per i primi due anni e per i praticanti	*510,00*	*500,00*
Contributo soggettivo minimo per neoiscritti per i successivi tre anni	*1.020,00*	*1.000,00*
Contributo integrativo minimo iscritti e pensionati attivi	*490,00*	*480,00*

Anno 2006 *: Reddito sino a € 81.700,00 aliquota del 10% (dedotto il contributo minimo); per la parte eccedente aliquota del 3,50%.*

Anno 2005 *: 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 15,6 milioni e, a deduzione, le rettifiche, i rimborsi, i trasferimenti di contributi e relativi interessi per un ammontare complessivo di 16,8 milioni; queste ultime partite comprendono l'accantonamento per l'esercizio 2006 al fondo svalutazione crediti contributivi per € 13.173.455,75.

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 2006 un saldo di 274,1 milioni, costituito dagli oneri per prestazioni istituzionali (276 milioni) e dagli interessi passivi sulle stesse (90 mila euro), al netto dei relativi recuperi (2 milioni di euro).

Relativamente alle prestazioni si evidenzia qui di seguito una specifica delle stesse per il biennio 2005-2006.

	2006	2005	Differenze
Pensioni liquidate nell'esercizio	266.116.163,61	243.535.377,22	22.580.786,39
più Pensioni da liquidare di pertinenza dell'esercizio	*17.612.161,93*	*10.293.228,72*	*7.318.933,21*
meno Pensioni liquidate di pertinenza dell'esercizio precedente	*10.293.228,72*	*6.449.888,63*	*3.843.340,09*
Totale pensioni	273.435.096,82	247.378.717,31	26.056.379,51
Provvidenze straordinarie	333.158,00	429.807,50	-96.649,50
Indennità maternità professioniste	2.033.109,67	2.115.049,53	-81.939,86
Maggiorazione pensioni art. 6 Legge 140/1985	180.540,05	196.267,73	-15.727,68
Totale spese per prestazioni istituzionali	275.981.904,54	250.119.842,07	25.862.062,47

Come si evince dal prospetto che precede, l'onere complessivo delle prestazioni per il 2006 presenta rispetto all'esercizio precedente un incremento di 25,9 milioni, determinato dalla differenza tra gli aumenti delle erogazioni pensionistiche (+26,1 milioni) e le riduzioni delle indennità di maternità (-82 mila euro), delle provvidenze straordinarie (-97 mila euro) e 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 dell'1,99%.

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 2006 evidenzia un risultato complessivo attivo di 78,2 milioni (91 milioni nel 2005), determinato dall'avanzo della gestione immobiliare (12,9 milioni) e da quello della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (65,3 milioni).

B.3 GESTIONE IMMOBILIARE

La gestione immobiliare registra per l'esercizio 2006 entrate per complessivi 27 milioni di euro (19,8 milioni per affitti e 7,2 milioni per rimborsi spese da parte dei locatari e altri proventi), costi di diretta imputazione pari a complessivi 10,2 milioni e ammortamenti e accantonamenti di gestione per 3,9 milioni, con un risultato quindi, come già indicato, di 12,9 milioni.

Nel prospetto che segue, si riporta per aggregati una specifica delle componenti gestionali di entrata e di spesa per il biennio 2005-2006.

	2006	2005	Differenze
Affitti di immobili	*19.776.795,12*	*19.064.433,28*	*712.361,84*
Rimborsi spese da locatari e altri proventi	*7.268.792,99*	*3.071.655,48*	*4.197.137,51*
Totale redditi e proventi di gestione (a)	27.045.588,11	22.136.088,76	4.909.499,35
Manutenzioni, oneri e servizi diversi	*8.587.037,60*	*7.144.616,77*	*1.442.420,83*
Imposta comunale immobili	*1.618.223,47*	*1.604.741,54*	*13.481,93*
Accantonamento quota TFR per i portieri	*29.496,24*	*28.066,79*	*1.429,45*
Totale costi diretti di gestione (b)	10.234.757,31	8.777.425,10	1.457.332,21
Ammortamento immobili	*3.609.359,13*	*3.594.801,85*	*14.557,28*
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	*323.918,81*	*362.821,05*	*-38.902,24*
Totale ammortamenti e accantonamenti di gestione (c)	3.933.277,94	3.957.622,90	-24.344,96
Risultato gestione immobiliare (a - b - c)	12.877.552,86	9.401.040,76	3.476.512,10

Rispetto al precedente esercizio il risultato della gestione immobiliare presenta un incremento di 3,5 milioni, quale risultante algebrica tra i maggiori redditi e proventi (+ 4,9 milioni), i maggiori costi diretti di gestione (+ 1,4 milioni) e i minori ammortamenti e accantonamenti di gestione (-24 mila euro).

L'aumento delle entrate per affitti di 712 mila euro consegue alla rivalutazione annuale Istat dei canoni per i contratti in corso, al rinnovo dei contratti in scadenza e alla locazione di stabili in precedenza non affittati, tra cui in particolare quello in Roma piazza Colonna; le maggiori entrate per recuperi di spese e altri proventi (+ 4,2 milioni) sono principalmente determinati dagli utili (3,9 milioni) derivanti dalla vendita dell'immobile di Milano Pioltello.

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 2006 redditi e proventi complessivi per 76,3 milioni, costi diretti di gestione per complessivi 8,9 milioni e accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione per complessivi 2,1 milioni di euro, con un risultato attivo quindi di 65,3 milioni.

Nel prospetto che segue, si riporta per aggregati una specifica delle componenti reddituali e di spesa per il biennio 2005-2006.

	2006	2005	Differenze
Redditi da impieghi mobiliari	76.282.251,00	113.675.480,11	-37.393.229,11
Interessi e proventi sui titoli in portafoglio	*443.999,10*	*616.707,03*	*-172.707,93*
Utili da realizzo titoli	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Utili gestioni patrimoniali mobiliari	*75.244.039,35*	*112.807.878,05*	*-37.563.838,70*
Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	*594.212,55*	*250.895,03*	*343.317,52*
Interessi e proventi su impieghi finanziari diversi	24.631,85	113.261,48	-88.629,63
Interessi e proventi su mutui ipotecari	*7.977,09*	*1.674,42*	*6.302,67*
Interessi su prestiti e mutui al personale	*10.891,05*	*11.587,06*	*-696,01*
Altri interessi e proventi	*5.763,71*	*0,00*	*5.763,71*
Utili da partecipazioni societarie	*0,00*	*100.000,00*	*-100.000,00*
Totale redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari (a)	76.306.882,85	113.788.741,59	-37.481.858,74
Costi diretti e perdite degli impieghi mobiliari e finanziari (b)	8.951.391,07	1.431.786,29	7.519.604,78
Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione (c)	2.054.012,28	30.728.236,03	-28.674.223,75
Quota dell'anno di accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione	*2.054.012,28*	*35.013.573,93*	*-32.959.561,65*
Prelievi dell'anno dal fondo oscillazione titoli in gestione	*0,00*	*4.285.337,90*	*-4.285.337,90*
Risultato della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a - b - c)	65.301.479,50	81.628.719,27	-16.327.239,77

Come si evince dal prospetto che precede, l'esercizio 2006 registra per gli impieghi mobiliari e finanziari una riduzione del risultato complessivo, rispetto al precedente esercizio, di 16,3 milioni. Tale riduzione risulta determinata da varianti di segno opposto e, principalmente, dal minore rendimento degli impieghi in gestione (-37,5 milioni), passato in termini percentuali dal 12,80% del 2005 al 7,30% del 2006, dai maggiori costi diretti (+7,5 milioni) e dal minore accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione (-28,7 milioni).

Riguardo agli utili degli investimenti in gestione (75,2 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 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 garantire 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. Come già anticipato in altra parte della presente relazione, gli accantonamenti gestionali effettuati negli anni precedenti, risultati esuberanti rispetto alla quota necessaria a realizzare la suindicata minore quantificazione tra prezzo e valore di realizzo, sono stati mantenuti per assicurare una maggiore copertura a fronte dei rischi connessi con la volatilità dei mercati.

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 (444 mila euro), i proventi derivanti da operazioni pronti contro termine (594 mila euro), gli interessi su mutui ipotecari agli iscritti, su mutui e prestiti al personale e altri proventi (nel complesso circa 25 mila euro).

I costi diretti di gestione, pari a 8,9 milioni, sono in misura pressoché totale rappresentati dalle imposte sul capital gain (8,3 milioni) e da competenze professionali e commissioni per complessivi 627 mila euro.

C COSTI DI AMMINISTRAZIONE

I costi d'amministrazione ammontano nell'esercizio 2006 a complessivi 21,1 milioni e si riferiscono alle spese per gli Organi dell'Ente (2,7 milioni), ai costi per il personale (7,8 milioni), alle spese per l'acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi (9,8 milioni) e agli ammortamenti beni strumentali (complessivi 759 mila euro).

C.5 SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE

L'onere di competenza 2006 (2.705.199,86 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 2.507.651,31 euro, nonché ai compensi e rimborsi al Collegio Sindacale per 197.548,55 euro.

Rispetto al precedente esercizio (2.267.841,68 euro) le spese in questione presentano un incremento di 437.358,18 euro, attribuibile in massima parte alla maggiore attività dei componenti anche in relazione al convegno del 23-24 ottobre 2006 tenutosi presso la sede della Cassa avente ad oggetto: "Geometri - identità professionale e sviluppo della previdenza".

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 2006 a complessivi 7,8 milioni, 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.

	2006	2005	Differenze
Retribuzioni al personale	5.527.647,21	5.271.159,73	256.487,48
- Stipendi e assegni fissi al personale	*4.014.492,94*	*3.805.393,84*	*209.099,10*
- Compensi per lavoro straordinario, turni e compensi incentivanti	*1.489.883,68*	*1.443.517,26*	*46.366,42*
- Compensi diversi, indennità e rimborsi per missioni	*23.270,59*	*22.248,63*	*1.021,96*
Oneri previdenziali a carico dell'Ente	1.648.131,11	1.556.673,56	91.457,55
Interventi assistenziali e oneri diversi per il personale	219.479,83	193.413,21	26.066,62
Spese per la formazione e aggiornamento professionale	25.851,72	11.076,60	14.775,12
Totale	7.421.109,87	7.032.323,10	388.786,77
Accantonamento al fondo indennità di anzianità e TFR	365.305,09	260.219,55	105.085,54
Totale costi per il personale	7.786.414,96	7.292.542,65	493.872,31

Come rilevasi dai dati che precedono, rispetto al consuntivo dell'esercizio 2005 le spese di cui trattasi, al netto dell'accantonamento al fondo per il TFR, registrano un aumento complessivo di 389 mila euro. pari al 5,53%. I principali incrementi riguardano le retribuzioni al personale per 256 mila euro, pari al 4,87%, e gli oneri previdenziali a carico dell'Ente per 91 mila euro, pari al 5,87%.

Per le retribuzioni gli aumenti traggono origine sia dal rinnovo della parte economica del contratto di categoria (+2,5%), sia dall'assunzione di quattro unità di personale nell'ultimo trimestre del 2005 e di tre unità a luglio 2006; sull'aumento degli oneri previdenziali influisce inoltre anche il ricalcolo degli oneri per la previdenza integrativa a favore del personale stabilito in sede di rinnovo del contratto integrativo aziendale.

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

Le spese in questione ammontano nel complesso a 9,9 milioni (9 milioni nel 2005) e riguardano diverse partite di cui se ne fornisce, nel prospetto che segue, una specifica per aggregati relativamente al biennio 2005-2006.

	2006	2005	Differenze
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	3.773.369,61	2.980.403,95	792.965,66
Spese per la Sede (pulizia, vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	657.791,73	606.941,91	50.849,82
Spese per incarichi, perizie e consulenze	293.415,65	73.156,90	220.258,75
Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	947.242,98	898.693,18	48.549,80
Oneri diversi	1.201.605,96	1.147.853,33	53.752,63
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	2.995.265,18	3.335.534,71	-340.269,53
- Spese per i servizi automatizzati	*1.101.976,54*	*1.342.735,14*	*-240.758,60*
- Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	*47.557,03*	*49.901,24*	*-2.344,21*
- Spese postali e varie di spedizione	*412.904,25*	*351.743,93*	*61.160,32*
- Spese telefoniche e telegrafiche	*224.886,97*	*177.971,03*	*46.915,94*
- Acquisizione temporanea di risorse	*534.572,25*	*775.771,53*	*-241.199,28*
- Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento	*161.869,81*	*164.983,67*	*-3.113,86*
- Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo	*162.361,51*	*160.786,26*	*1.575,25*
- Altre spese per il funzionamento degli uffici	*349.136,82*	*311.641,91*	*37.494,91*
Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	9.868.691,11	9.042.583,98	826.107,13

Gli oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni ammontanti a complessivi 3.773 mila euro (2.980 mila euro nel 2005) costituiscono costi specifici della gestione previdenziale: essi sono infatti determinati dalle spese e competenze per la riscossione dei contributi (Concessionari e Istituti di credito) per 1.280 mila euro (1.588 mila euro nel 2005), e dalle spese per accertamenti sanitari finalizzati al riconoscimento del diritto alla pensione per invalidità per 129 mila euro (147 mila euro nel 2005) e dagli oneri per i servizi decentrati per 2.364 mila euro (1.245 mila euro nel 2005); in particolare l'incremento di spesa per i servizi decentrati, concernenti i servizi svolti dai Collegi per conto della Cassa, risente dei contributi corrisposti (complessivi 770 mila euro) per la nuova procedura di invio telematico dei modd. 17 introdotta nell'anno 2006.

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 2006 (658 mila euro) presentano un aumento di 51 mila euro rispetto all'anno precedente (607 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. Le spese in questione ammontano nel 2006 a complessivi 293 mila euro a fronte dei 73 mila euro del precedente esercizio; l'incremento di tali oneri è principalmente connesso con la redazione del nuovo bilancio tecnico.

Gli oneri amministrativi diversi, ammontanti nel complesso a 1.201 mila euro (1.148 mila euro nel 2005), si riferiscono a tasse e tributi diversi (466 mila euro), a oneri di rappresentanza (252 mila euro), a spese per notiziari (407 mila euro) e alle spese per l'organizzazione e partecipazione a convegni e congressi (76 mila euro). L'aumento registrato rispetto al precedente esercizio è da porre in relazione essenzialmente all'aumento dei tributi che passano dai 345 mila euro del 2005 ai suindicati 466 mila euro.

A tale ultimo proposito si fa presente che l'importo dei tributi allocati tra le spese di amministrazione è comprensivo dell'Irap ammontante nel 2006 a € 367.124,37; non si è infatti ritenuto di dover includere tali oneri tra le "Imposte sui redditi imponibili" di cui al punto "15" del conto economico in quanto, contrariamente a quanto avviene per le imprese, il tributo per gli Enti no-profit come la Cassa Geometri viene calcolato non sui redditi aziendali, bensì sull'ammontare delle retribuzioni del personale dipendente e sugli emolumenti dei sindaci ministeriali (art. 10 del D.Lgs 15 dicembre 1997 n. 446).

Le spese diverse per il funzionamento degli uffici ammontano nel complesso a 2.995 mila euro (3.335 mila euro nel 2005); la riduzione di tali spese di 340 mila euro rispetto al precedente esercizio è determinato da varianti di segno opposto principalmente costituite :

- dalle minori spese per i servizi automatizzati (-241 mila euro);
- dalle maggiori spese postali (+61 mila euro) e telefoniche (+47 mila euro);
- dal minore onere nell'anno per l'acquisizione temporanea di risorse (-241 mila euro); tale riduzione è da porre in connessione con l'aumento degli oneri per il personale a seguito della assunzione delle unità di cui si è già fatto cenno.

C.8 AMMORTAMENTI BENI STRUMENTALI E ACCANTONAMENTI DIVERSI

Le partite di cui trattasi, concernenti gli ammortamenti di beni strumentali, ammontano nel complesso nel 2006 a 759 mila euro, come rilevasi dal prospetto che segue nel quale viene evidenziato il raffronto con i corrispondenti dati dell'esercizio precedente.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.

	2006	2005	Differenze
Ammortamento immobile Sede	404.957,42	404.957,42	0,00
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	186.291,05	196.363,79	-10.072,74
Ammortamento automezzi	11.000,00	11.000,00	0,00
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	115.122,73	113.387,84	1.734,89
Ammortamento prodotti programma (software)	41.724,91	50.017,13	-8.292,22
Totale ammortamenti beni strumentali	759.096,11	775.726,18	-16.630,07

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 536.455,32 euro; gli oneri, ammontanti a complessivi 98.031,00 euro riguardano interessi passivi diversi e spese e commissioni bancarie.

E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

L'ammontare iscritto in bilancio (€ 320.784,87) concerne la svalutazione della partecipazione Groma a seguito della perdita d'esercizio registrata nel 2006.

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 5,5 milioni, mentre le spese risultano iscritte in bilancio per 4,3 milioni.

Tra le entrate la principale posta è costituita dai prelievi dai fondi svalutazione crediti (contributivi e verso locatari), per complessivi 3,6 milioni, a copertura delle eliminazioni contabili resisi necessari nell'esercizio, i cui effetti economici erano già stati considerati con gli accantonamenti degli anni precedenti.

Le spese sono in massima parte rappresentate dalle eliminazioni di residui attivi per 3,8 milioni; tali eliminazioni si riferiscono a residui di natura contributiva per 3,2 milioni che sono stati oggetto di rettifiche dai ruoli a suo tempo emessi. Le cause delle rettifiche di cui trattasi sono molteplici: possono tuttavia ricondursi, come già precisato in precedenti analoghe occasioni, 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 (7,1 milioni) si riferisce alle imposte riportate a carico dell'esercizio 2006 e comprende sia gli importi dei prescritti acconti, sia il saldo che verrà versato successivamente all'approvazione del presente rendiconto. Si fornisce qui di seguito una specifica dei movimenti in questione e una sintesi della determinazione del saldo Ires per l'anno 2006.

- Imposte corrisposte nell'esercizio 2006 di pertinenza dell'esercizio precedente	€	262.552,00
- 1° acconto Ires 2006 versato	€	2.646.704,80
- 2° acconto Ires 2006 versato	€	3.969.526,20
- Saldo Ires 2006	€	209.950,51
- Totale	€	7.088.733,51

Determinazione del saldo Ires 2006

- Redditi immobiliari	€	20.079.361,86
- Redditi di capitale	€	606.036,67
- Totale reddito imponibile	€	20.685.398,53
- Ammontare Ires esercizio 2006	€	6.826.181,51
- Acconti versati nel 2006	€	6.616.231,00
- Saldo Ires 2006	€	209.950,51

A conclusione della nota esplicativa, si riporta nel prospetto che segue il numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2006.

		Uomini	Donne	Totali parziali	Totali complessivi
Direttore Generale e Dirigenti		5	2		**7**
Quadri		2	1		**3**
Area A	Livello primo	4	2	6	
	Livello secondo	7	7	14	
	Livello terzo	1	4	5	**25**
Area B	Livello primo	8	30	38	
	Livello secondo	12	17	29	
	Livello terzo	13	8	21	**88**
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**
	TOTALI	**60**	**75**		**135**

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


RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE AL
BILANCIO
CONSUNTIVO
ESERCIZIO 2006

PAGINA BIANCA

COLLEGHI DELEGATI, il rendiconto dell'anno 2006, redatto ai sensi dell'art. 5 del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità, presenta un avanzo economico d'esercizio di 109,2 milioni, costituito dall'avanzo della gestione previdenziale (57,9 milioni) e da quello della gestione degli impieghi patrimoniali (78,2 milioni), a cui vanno detratti i costi di amministrazione (21,1 milioni) e sommate algebricamente le altre componenti della gestione economica rappresentate da proventi e oneri finanziari, rettifiche di valori di attività finanziarie, componenti attive e passive straordinarie e imposte sui redditi (complessivi -5,8 milioni).

Riguardo alla gestione previdenziale va rilevato il positivo risultato ottenuto di 57,9 milioni di avanzo che, pur se inferiore a quello conseguito nel precedente esercizio (82,2 milioni) è sempre di entità apprezzabile. La copertura della contribuzione ordinaria agli oneri pensionistici è risultata anche per il 2006 pienamente soddisfatta, con un rapporto di 1,14.

In materia di previdenza, non va tuttavia sottovalutata la pressione dei fattori strutturali (demografici e di sviluppo professionale) a cui viene sottoposta la gestione economico-finanziaria della Cassa, in particolare da un decennio, come più ampiamente illustrato nella specifica analisi della gestione previdenziale. La persistenza di tali fattori implica che la situazione di equilibrio va puntualmente verificata di volta in volta attraverso un continuo monitoraggio della dinamica previdenziale, a cui va aggiunto il periodico aggiornamento del bilancio tecnico. Ciò per garantire con tempestività quei correttivi che si rendessero necessari per assicurare nel tempo la regolare erogazione delle prestazioni.

Nell'ambito poi della gestione patrimoniale, oltre alla gestione immobiliare che chiude con un avanzo di 12,9 milioni, va evidenziato il soddisfacente risultato degli impieghi mobiliari di 65,3 milioni, realizzato in misura pressoché totale dagli investimenti tramite Istituti specializzati.

I risultati conseguiti dagli impieghi mobiliari nell'anno 2006 e nel precedente triennio (2005: 81,6 milioni; 2004: 52,8 milioni; 2003: 38,4 milioni) 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.

Tali risultati peraltro sono al netto delle imposte e degli accantonamenti ai relativi fondi oscillazione, effettuati in via prudenziale per fronteggiare possibili future diminuzioni di valore e calcolati 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.

Inoltre va considerato che, in un'ottica improntata a criteri di più ampia prudenza, in sede di consuntivo 2006 si è ritenuto di mantenere una copertura di maggior livello per i titoli in gestione, eccedente per oltre 30 milioni la soglia di garanzia determinata dagli accantonamenti effettuati con il citato criterio di valutazione. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto già illustrato in merito nella nota esplicativa.

Per quanto riguarda gli aspetti organizzativi e procedurali, l'anno 2006 è stato caratterizzato da importanti novità nell'ambito informatico che vanno tutte nell'ottica di un potenziamento della struttura dei sistemi informativi per semplificare le procedure e razionalizzare le risorse.

In particolare, mentre è proseguita la lettura ottica dei documenti di tutti gli archivi storici cartacei (in particolare mandati e mutui), si è adottata in maniera quasi esclusiva la procedura on-line per l'invio dei modelli 17/06 con autogenerazione del mav per il pagamento delle eccedenze contributive. Il risultato ottenuto è stato veramente ragguardevole perché ben 85.745 iscritti hanno utilizzato la procedura telematica evitando le incombenze burocratiche che imponeva l'invio del materiale cartaceo. Ciò è stato reso possibile anche grazie alla organizzazione messa in piedi per l'occasione che ha provveduto a rendere agevole l'utilizzo della procedura da parte degli associati: dall'informazione anche con apposito "vademecum" di istruzioni, alla soluzione di tutte le emergenti, imprevedibili necessità che di volta in volta si sono presentate.

Sempre nel corso dell'anno sono proseguiti i lavori di realizzazione delle procedure informatiche istituzionali che dovranno essere messe in produzione nel 2007. Alla fine di detto anno la Cassa sarà in grado di essere autosufficiente nella gestione dei processi informatici, riducendosi così la necessità del ricorso allo "out-sourcing".

Infine, in tema di privacy, è stato aggiornato anche per l'anno 2006 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 2006, 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 2006, si riassumono nei seguenti dati finanziari ed economico-patrimoniali di sintesi :

		2006	2005
Risultato finanziario di competenza :			
- Avanzo di parte corrente	*Milioni di euro*	61,1	82,5
- Saldo dei movimenti in conto capitale	"	-47,4	-44,8
Totale		13,7	37,7
Avanzo di amministrazione al 31 dicembre	"	245,9	235,6
Consistenza patrimoniale netta al 31 dicembre	"	1.617,5	1.508,3
Risultato economico di esercizio	"	109,2	148,1

SITUAZIONE FINANZIARIA

a) Gestione di competenza

Il rendiconto finanziario di competenza dell'esercizio 2006 presenta entrate per 686,7 milioni e spese per 673 milioni di euro, con un avanzo di competenza pari a 13,7 milioni, costituito da un avanzo di parte corrente di 61,1 milioni e da un'eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di 47,4 milioni, come rilevasi in sintesi dal prospetto che segue.

MOVIMENTO FINANZIARIO DI COMPETENZA *(in migliaia di euro)*	2006	2005	Differenze
Movimento di parte corrente	**61.100**	**82.463**	**-21.363**
Entrate (titt. 1 e 3)	*377.579*	*365.339*	*12.240*
Spese (tit. 1)	*316.479*	*282.876*	*33.603*
Movimento in conto capitale	**-47.440**	**-44.754**	**-2.686**
Realizzi e entrate per partite varie (titt. 4 e 6)	*247.659*	*194.736*	*52.923*
Impieghi e spese per partite varie (titt. 2 e 3)	*295.099*	*239.490*	*55.609*
Movimento per partite di giro	**0**	**0**	**0**
Entrate (tit. 7)	*61.421*	*59.314*	*2.107*
Spese (tit. 4)	*61.421*	*59.314*	*2.107*
Movimento complessivo	**13.660**	**37.709**	**-24.049**
Entrate complessive	*686.659*	*619.389*	*67.270*
Spese complessive	*672.999*	*581.680*	*91.319*

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 2006, raffrontate con i corrispondenti importi del 2005.

MOVIMENTO DI PARTE CORRENTE *(in migliaia di euro)*	2006	2005	Variazioni %	Incidenza % anno 2006
Entrate contributive (Cat. 1)	332.111	328.148	1,21%	87,96%
Redditi e proventi patrimoniali (Cat. 8)	25.192	20.430	23,31%	6,67%
Poste correttive e compensative di spese correnti (Cat. 9)	5.357	4.998	7,18%	1,42%
Entrate non classificabili in altre voci (Cat. 10)	14.919	11.763	26,83%	3,95%
Totale entrate correnti	**377.579**	**365.339**	**3,35%**	**100,00%**
Spese per gli Organi dell'Ente (Cat. 1)	2.355	2.486	-5,27%	0,74%
Oneri per il personale in servizio (Cat. 2)	7.337	6.961	5,40%	2,32%
Oneri per l'acquisto di beni di consumo e servizi (Cat. 4)	16.888	14.550	16,07%	5,34%
Spese per prestazioni istituzionali (Cat. 5)	268.640	246.277	9,08%	84,88%
Trasferimenti passivi (Cat. 6)	84	72	16,67%	0,03%
Oneri finanziari (Cat. 7)	928	388	139,18%	0,29%
Oneri tributari (Cat. 8)	15.958	8.318	91,85%	5,04%
Poste correttive e compensative di entrate correnti (Cat. 9)	3.001	2.645	13,46%	0,95%
Spese non classificabili in altre voci (Cat. 10)	1.288	1.179	9,25%	0,41%
Totale spese correnti	**316.479**	**282.876**	**11,88%**	**100,00%**
Avanzo di parte corrente	**61.100**	**82.463**	**-25,91%**	=

Dal prospetto che precede si rileva quanto segue :

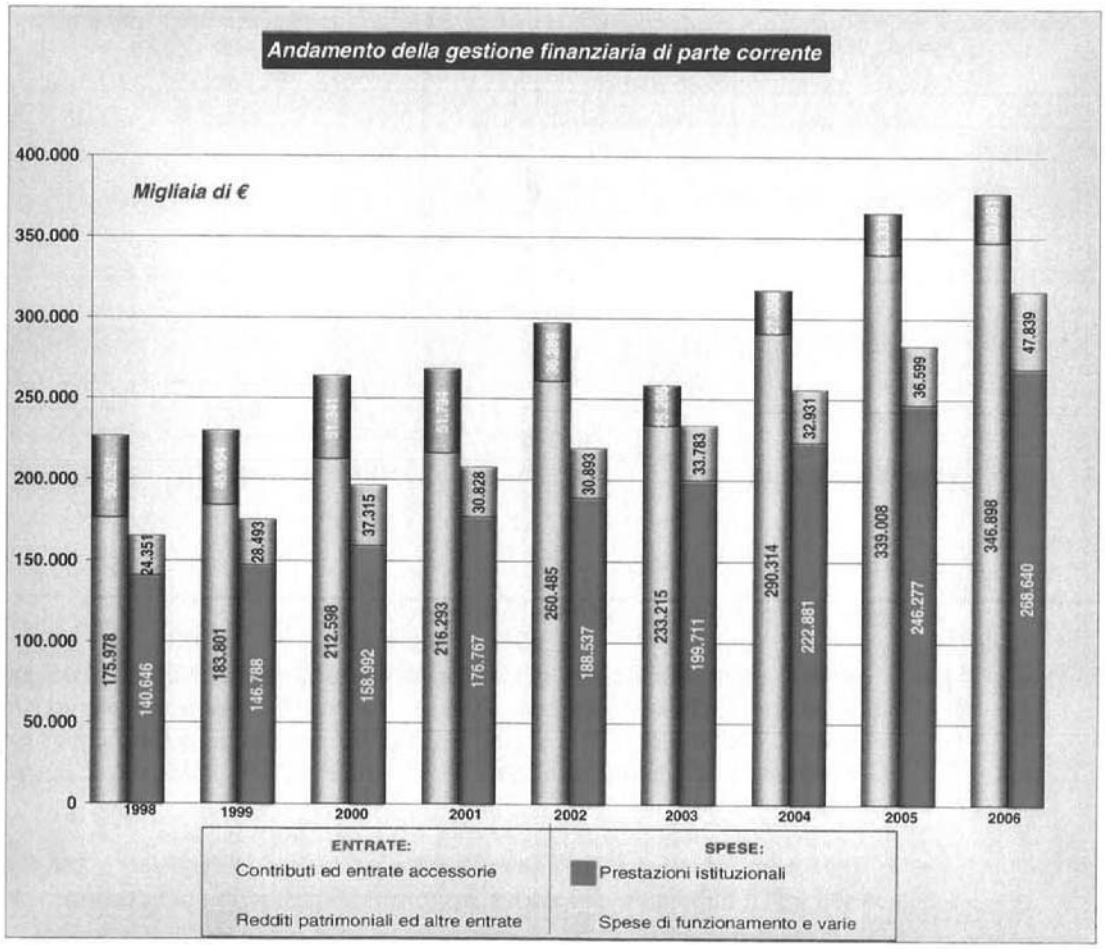
- le entrate di parte corrente sono in massima parte costituite da contributi per complessivi 332,1 milioni (328,1 milioni nel 2005) e da redditi e proventi patrimoniali per complessivi 25,2 milioni (20,4 milioni nel 2005), componenti queste che per l'esercizio 2006 rappresentano rispettivamente l'87,96% ed il 6,67% delle entrate complessive accertate;

- le spese sono principalmente costituite dalle prestazioni ammontanti a 268,6 milioni contro i 246,3 milioni del precedente esercizio; tali prestazioni rappresentano l'84,88% 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 26,6 milioni e costituiscono l'8,4% delle spese complessive impegnate;

- rispetto ai corrispondenti dati dell'esercizio precedente, si rileva un incremento delle entrate del 3,35%, mentre le spese presentano un incremento del 11,88%; il rapporto tra entrate e spese finanziarie di parte corrente è risultato nell'esercizio 2006 pari a 1,19 (1,29 nel 2005).

Nel grafico che segue si riporta in sintesi l'andamento della gestione finanziaria di parte corrente registrato nel periodo 1998/2006.



Il movimento in conto capitale presenta nell'esercizio 2006 entrate per complessivi 247,7 milioni e spese per complessivi 295,1 milioni, con una eccedenza delle spese sulle entrate, come già precisato, di 47,4 milioni.

Le entrate sono in massima parte rappresentate dai realizzi di impieghi mobiliari a breve termine per 215 milioni di euro (cap. 413010), dai realizzi di impieghi mobiliari in gestione per 20 milioni (cap. 413050), dai realizzi di cartelle fondiarie per mutui per 5,9 milioni (cap. 413060).

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 250 milioni (cap.213010) e dagli impieghi mobiliari in gestione per complessivi 40 milioni (cap. 213060).

Il movimento per partite di giro è costituito da entrate e spese iscritte in bilancio per il pari importo di 61,4 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 56,5 milioni.

b) Gestione di cassa

I movimenti complessivi di cassa relativi all'esercizio 2006 evidenziano riscossioni per 672,9 milioni e pagamenti per 669,5 milioni, con un'eccedenza delle riscossioni rispetto ai pagamenti pari a 3,4 milioni; conseguentemente le giacenze liquide presso la Banca tesoriere, ammontanti all'inizio dell'esercizio a 50,1 milioni, si attestano al 31 dicembre a 53,5 milioni.

Nel prospetto che segue si riporta una sintesi dei movimenti di cassa intervenuti nel 2006, in cui si evidenzia l'utilizzazione nel corso dell'esercizio delle eccedenze disponibili di gestione in impieghi produttivi.

MOVIMENTO FINANZIARIO DI CASSA *(in migliaia di euro)*	2006	2005	Differenze
A) Disponibilità di cassa al 1° gennaio	50.067	32.073	17.994
B) Movimenti di cassa al netto degli investimenti e disinvestimenti patrimoniali e delle operazioni pronti contro termine	49.062	63.328	-14.266
- *Riscossioni dell'esercizio*	*426.686*	*408.693*	*17.993*
- *Pagamenti dell'esercizio*	*377.624*	*345.365*	*32.259*
C) Movimenti di cassa relativi alle operazioni pronti contro termine	-35.000	20.000	-55.000
- *Riscossioni dell'esercizio*	*214.997*	*180.284*	*34.713*
- *Pagamenti dell'esercizio*	*249.997*	*160.284*	*89.713*
D) Disponibilità complessive di gestione (A+B+C)	64.129	115.401	-51.272
E) Disinvestimenti patrimoniali	31.215	6.597	24.618
- *Impieghi immobiliari*	*5.344*	*0*	*5.344*
- *Impieghi mobiliari a medio e lungo termine*	*25.871*	*6.597*	*19.274*
F) Investimenti patrimoniali	41.832	71.931	-30.099
- *Impieghi immobiliari*	*1.832*	*1.831*	*1*
- *Impieghi mobiliari a medio e lungo termine*	*40.000*	*70.100*	*-30.100*
G) Impieghi patrimoniali netti (F-E)	10.617	65.334	-54.717
- *Impieghi immobiliari*	*-3.512*	*1.831*	*-5.343*
- *Impieghi mobiliari a medio e lungo termine*	*14.129*	*63.503*	*-49.374*
Disponibilità di cassa al 31 dicembre (D-G)	53.512	50.067	3.445

c) Situazione amministrativa

Per effetto della gestione finanziaria dell'esercizio, la situazione amministrativa al 31 dicembre 2006 è rappresentata da un avanzo di 245,9 milioni (235,6 milioni di avanzo al 31 dicembre 2005), come evidenziato nel prospetto che segue:

Avanzo di amministrazione al 31.12.2005		235.650.214,70
Variazione netta residui attivi	-3.773.414,15	
Variazione netta residui passivi	-358.555,82	-3.414.858,33
Entrate finanziarie di competenza	686.659.509,64	
Spese finanziarie di competenza	672.999.487,06	13.660.022,58
Avanzo di amministrazione al 31.12.2006		245.895.378,95

SITUAZIONE PATRIMONIALE

La situazione patrimoniale al 31 dicembre 2006 è costituita da attività per 1.666,5 milioni e da passività per 49 milioni con una consistenza netta, quindi, di 1.617,5 milioni. Tra le attività le immobilizzazioni ammontano a 1.427,1 milioni, l'attivo circolante a 239,3 milioni e la parte rimanente (123 mila euro) a ratei e risconti attivi. Le passività sono rappresentate dai debiti (44,9 milioni) e per la parte rimanente dal fondo trattamento fine rapporto (2,8 milioni) e dal fondo indennità maternità professioniste (1,3 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 2006, raffrontati con i corrispondenti indici riferiti alla situazione in essere alla fine dell'esercizio precedente.

	2006	2005
Indicatori sulla composizione degli impieghi :		
Rapporto impieghi mobiliari a medio e lungo termine su impieghi totali	0,6401	0,6327
Rapporto impieghi immobiliari su impieghi totali	0,2096	0,2311
Rapporto attivo circolante su impieghi totali	0,1436	0,1284
Altri indicatori :		
Indice di autocopertura delle immobilizzazioni	1,1334	1,1177
Indice di liquidità corrente	5,3273	5,3129
Indice di copertura della riserva legale ex art. 1 D.Lvo n. 509/1994	23,5434	21,8419
Indice di copertura del patrimonio netto agli oneri pensionistici	6,3654	6,4694

Gli indicatori sulla composizione degli impieghi della Cassa evidenziano, con riferimento al 31 dicembre 2006, che l'85% degli impieghi stessi sono rivolti ad investimenti a medio e lungo termine, sia mobiliari che immobiliari; rispetto al precedente esercizio tale percentuale registra una riduzione di 1,4 punti, riduzione che trova correlazione con l'aumento del successivo indice riguardante l'attivo circolante.

L'indice di autocopertura delle immobilizzazioni materiali e finanziarie (pari a 1,13), 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 2005 (1,12) conferma le indicazioni emerse dai precedenti rapporti circa il minore utilizzo delle risorse finanziarie in investimenti a medio e lungo termine.

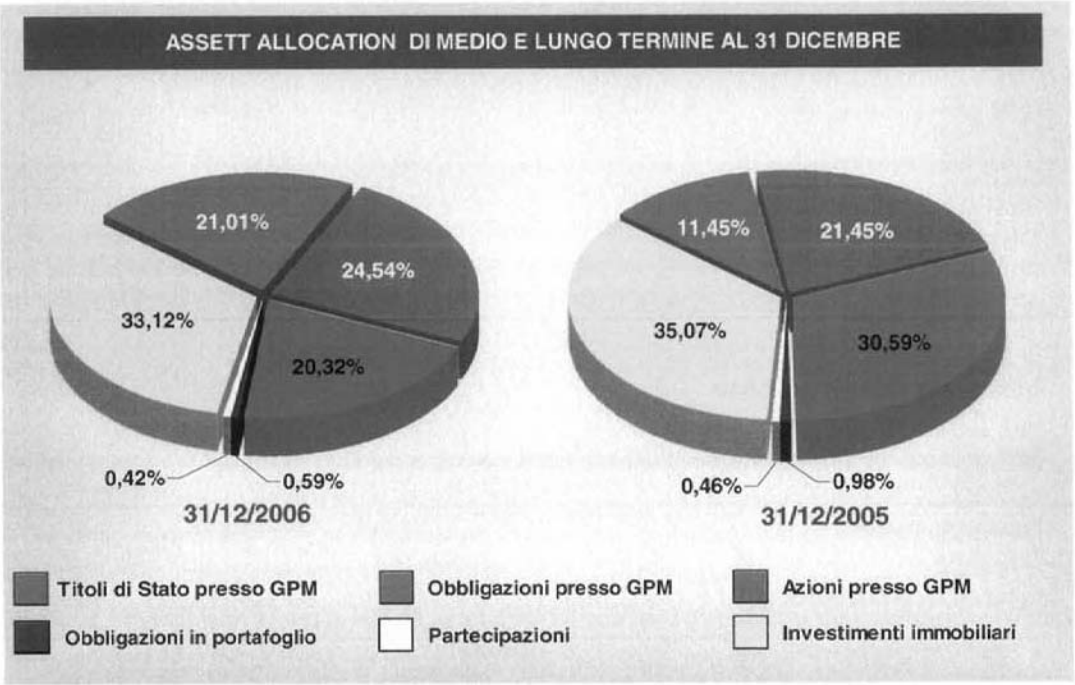
L'indice di liquidità corrente di 5,33 (rapporto tra attivo circolante e debiti a breve) evidenzia la positiva situazione finanziaria della Cassa, e quindi la sua capacità di far fronte ai propri impegni. L'indice in questione si presenta sostanzialmente invariato rispetto al precedente esercizio (5,31).

L'indice di copertura della riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994 - pari a fine 2006 a 23,54 - 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 2006 a 6,37 (6,47 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 2006 e la loro incidenza sul totale degli investimenti stessi.

(in migliaia di euro)	2006 Importi	2006 Incidenza % sul totale	2005 Importi	2005 Incidenza % sul totale
Valori mobiliari presso GPM (valore di mercato)				
- Titoli di Stato	353.153	21,01%	184.630	11,45%
- Obbligazioni	412.576	24,54%	345.979	21,45%
- Azioni	341.558	20,32%	493.212	30,59%
Totale	1.107.287	65,87%	1.023.821	63,49%
Obbligazioni in portafoglio	9.865	0,59%	15.735	0,98%
Totale valore mobiliari	1.117.152	66,46%	1.039.556	64,47%
Partecipazioni	7.084	0,42%	7.405	0,46%
Investimenti immobiliari (valore di mercato)	556.655	33,12%	565.575	35,07%
Totale impieghi patrimoniali	1.680.891	100,00%	1.612.536	100,00%



SITUAZIONE ECONOMICA

a) Sintesi delle risultanze della gestione economica

Il movimento economico per l'anno 2006 registra un avanzo economico di esercizio di 109,2 milioni a fronte dell'avanzo di 148,1 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)	2006	2005	Differenze
Gestione previdenziale	57.949	82.246	-24.297
- *gestione contributi*	*332.066*	*329.748*	*2.318*
- *gestione prestazioni*	*274.117*	*247.502*	*26.615*
Gestione degli impieghi patrimoniali	78.179	91.030	-12.851
- *redditi gestione immobiliare*	*12.878*	*9.401*	*3.477*
- *redditi gestione degli impieghi mobiliari e finanziari*	*65.301*	*81.629*	*-16.328*
Costi di amministrazione	21.119	19.379	1.740
- *spese di funzionamento*	*20.360*	*18.603*	*1.757*
- *ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi*	*759*	*776*	*-17*
Risultato operativo	115.009	153.897	-38.888
Saldo proventi e oneri finanziari	438	299	139
Saldo componenti straordinarie e rettifiche di valori	839	-237	1.076
Imposte sui redditi	-7.089	-5.827	-1.262
Risultato netto dell'esercizio	109.197	148.132	-38.935

Come si rileva dal prospetto che precede, la gestione economica della Cassa presenta per il 2006 un risultato operativo di 115 milioni, costituito dal risultato positivo della gestione previdenziale di 57,9 milioni, dall'avanzo della gestione patrimoniale di 78,2 milioni e dai costi amministrativi ammontanti a 21,1 milioni.

Rispetto al precedente esercizio, il risultato operativo presenta una riduzione di 38,9 milioni, determinato algebricamente dalla diminuzione del saldo della gestione previdenziale (-24,3 milioni), dalla diminuzione del risultato della gestione degli impieghi patrimoniali (-12,9 milioni) e dall'aumento dei costi di amministrazione (+1,7 milioni).

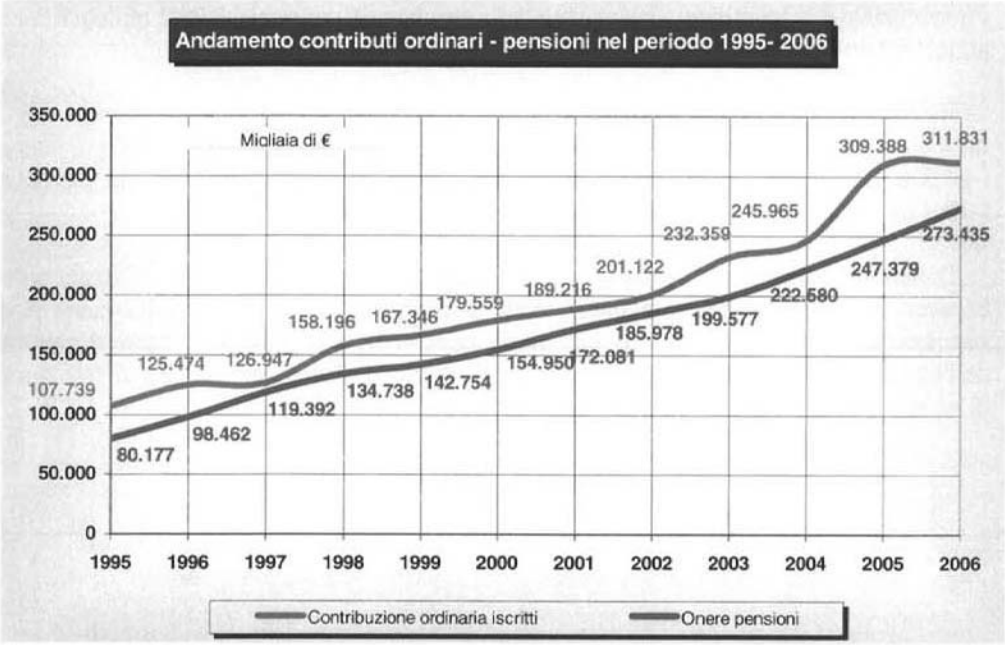
Dalla considerazione delle suindicate risultanze parziali di gestione e dei saldi dei proventi e oneri finanziari (+438 mila euro), delle rettifiche di valori (-321 mila euro) e delle componenti straordinarie (+1.159 mila euro), nonché delle imposte sul reddito di pertinenza dell'esercizio (7,1 milioni), si perviene al già evidenziato risultato economico di 109,2 milioni di euro.

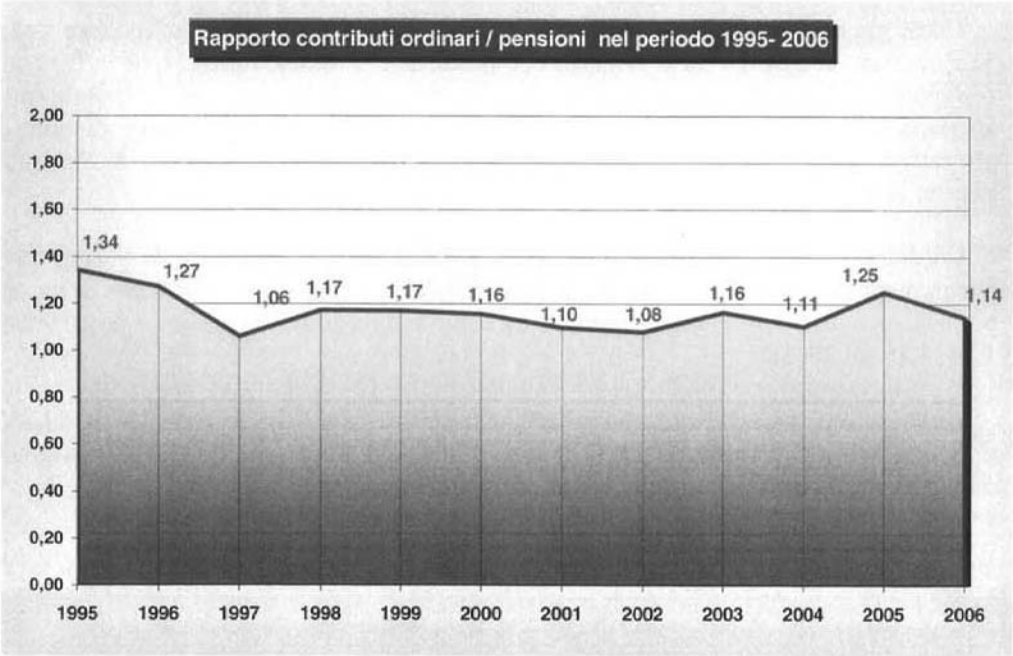
b) Gestione previdenziale

Come già evidenziato, la gestione previdenziale per il 2006 presenta un risultato lordo di 57,9 milioni contro gli 82,2 milioni del precedente esercizio. Le entrate contributive, comprensive di sanzioni e accessori e al netto delle rettifiche, rimborsi e trasferimenti, si attestano in 332,1 milioni a fronte dei 329,7 milioni dell'anno precedente; gli oneri per prestazioni al netto dei recuperi ammontano a 274,1 milioni con un aumento di 26,6 milioni rispetto al 2005 (247,5 milioni).

Considerando il gettito contributivo ordinario degli iscritti Cassa (contributo soggettivo e integrativo), questo si attesta per il 2006 in complessivi 311,8 milioni a fronte di un onere pensionistico di 273,4 milioni; il rapporto tra contributi (ordinari) e pensioni è pari pertanto a 1,14 (1,25 nel 2005).

Ai fini di una adeguata valutazione dell'andamento economico della gestione previdenziale si riporta nei grafici seguenti, per il periodo 1995/2006, l'evolversi del gettito contributivo ordinario e delle pensioni erogate, nonché del relativo rapporto.


Andamento contributi ordinari - pensioni nel periodo 1995- 2006
Migliaia di €
350.000
300.000
250.000
200.000
150.000
100.000
50.000
0
1995
1996
1997
1998
1999
2000
2001
2002
2003
2004
2005
2006
125.474
126.947
158.196
167.346
179.559
189.216
201.122
232.359
245.965
309.388
311.831
107.739
80.177
98.462
119.392
134.738
142.754
154.950
172.081
185.978
199.577
222.680
247.379
273.435
Contribuzione ordinaria iscritti
Onere pensioni


Rapporto contributi ordinari / pensioni nel periodo 1995- 2006
2,00
1,80
1,60
1,40
1,20
1,00
0,80
0,60
0,40
0,20
0,00
1995
1996
1997
1998
1999
2000
2001
2002
2003
2004
2005
2006
1,34
1,27
1,06
1,17
1,17
1,16
1,10
1,08
1,16
1,11
1,25
1,14

Il grafico sui flussi previdenziali evidenzia per il periodo dal 1998 al 2002 un andamento crescente sostanzialmente parallelo delle curve contributi e pensioni, anche se in tendenziale avvicinamento; nel 2003, grazie all'iscrizione automatica alla Cassa di tutti gli iscritti all'Albo, la linea contributi volge con decisione verso l'alto e ancora più netta è la lievitazione della curva nel 2005 per effetto in particolare dell'aumento dell'aliquota integrativa dal 2% al 4%; il 2006 è invece caratterizzato da una curva contributi quasi orizzontale anche se il divario positivo in termini assoluti tra contribuzioni e prestazioni si presenta tra i più elevati dell'intero periodo. Da rilevare inoltre come la curva pensioni presenta nell'arco di tempo considerato un andamento in costante ascesa pressoché rettilineo.

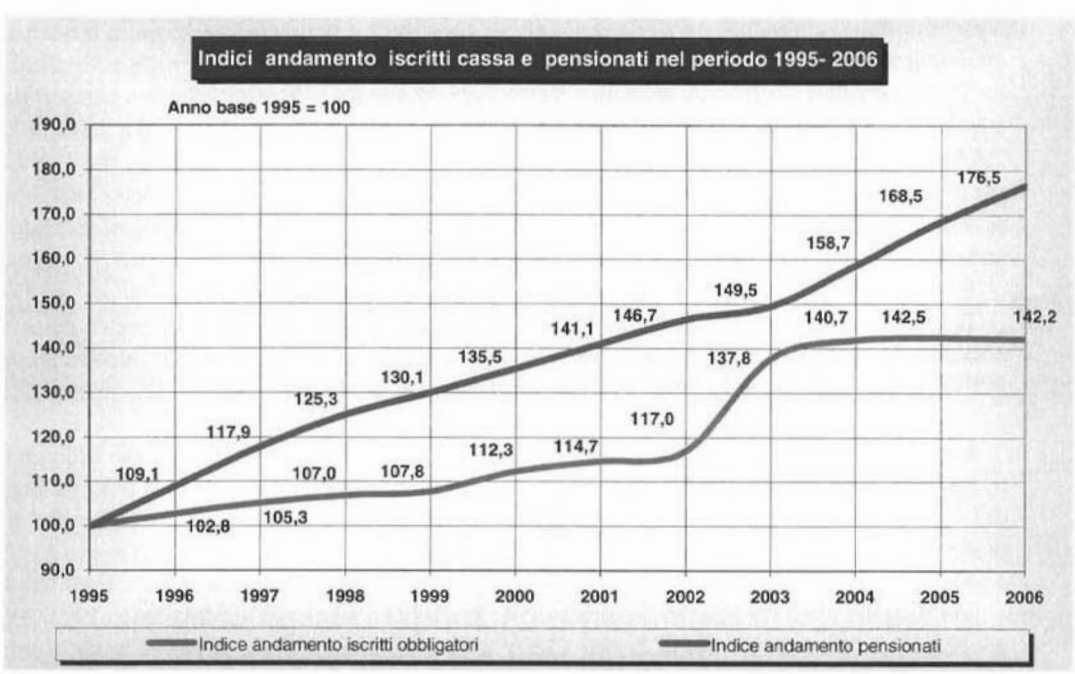
Il fenomeno è reso altrettanto evidente dal grafico sul rapporto tra contributi e pensioni: costante flessione degli indici dal 1998 al 2002 (da 1,17 a 1,08), un marcato rialzo negli anni 2003 (1,16) e 2005 (1,25) ed infine un netto ribasso nel 2006 (1,14).

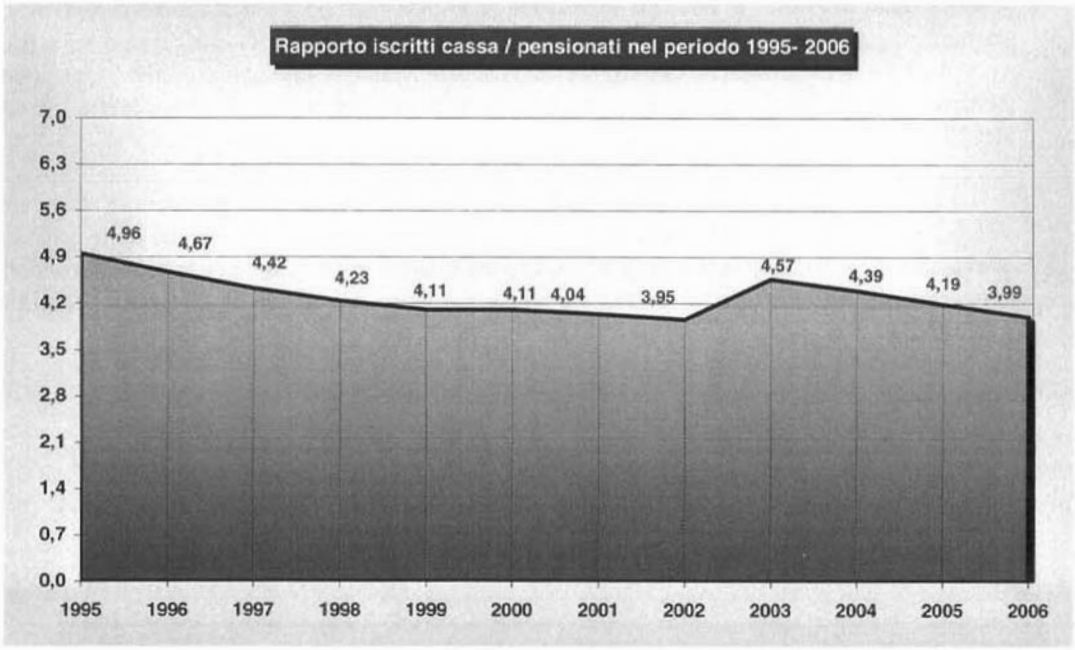
L'analisi dei flussi della gestione previdenza conferma l'efficacia delle misure adottate nel tempo per fronteggiare il deterioramento economico-finanziario che si andava delineando fin dal 1997, deterioramento che origina dalle dinamiche strutturali (demografiche e professionali) della categoria.

In relazione a tali dinamiche si riportano nei grafici che seguono, per il periodo 1995/2006, 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 42,2% nel 2006, mentre il numero delle pensioni, in costante ascesa lungo tutto il periodo e particolarmente nell'ultimo triennio, raggiunge nel 2006 la percentuale di incremento del 76,5%. La diversa velocità di crescita delle due variabili ha determinato la continua flessione del rapporto iscritti/pensionati, ad eccezione del 2003 per via del particolare balzo degli iscritti per tale anno; infatti dal 4,96 del 1995 si arriva al 3,99 del 2006

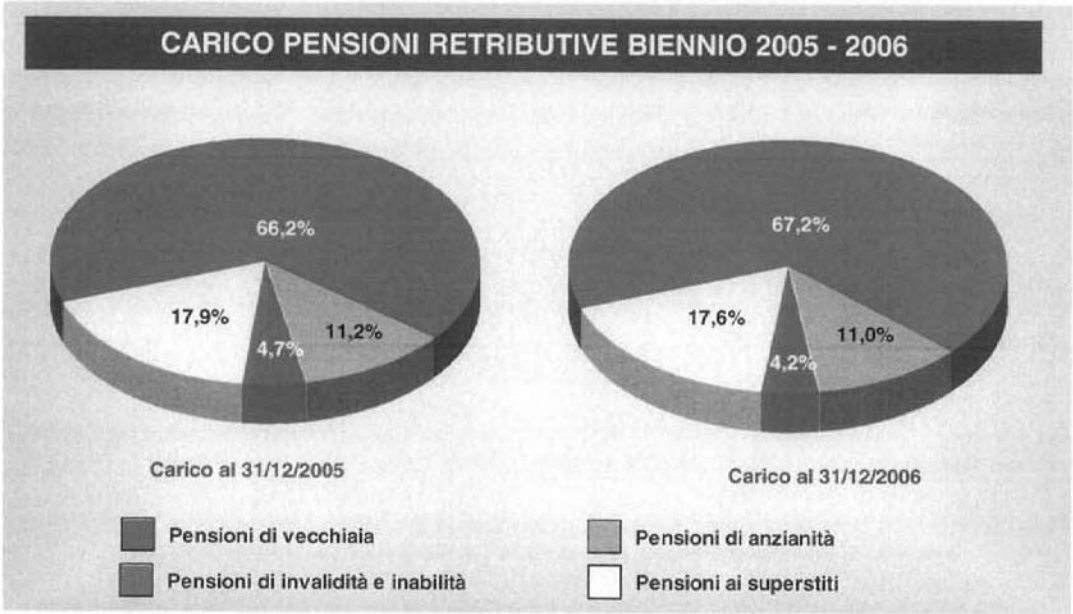
La natura strutturale che caratterizza l'attuale fase della "previdenza geometri" determina l'esigenza di un costante monitoraggio dei flussi economico-finanziari della gestione previdenziale e di un periodico aggiornamento del bilancio tecnico per consentire, ove occorra, una puntuale efficace azione correttiva atta a garantire nel tempo il necessario equilibrio gestionale.


Indici andamento iscritti cassa e pensionati nel periodo 1995- 2006
Anno base 1995 = 100
190,0
180,0
170,0
160,0
150,0
140,0
130,0
120,0
110,0
100,0
90,0
1995
1996
1997
1998
1999
2000
2001
2002
2003
2004
2005
2006
109,1
117,9
125,3
130,1
135,5
141,1
146,7
149,5
158,7
168,5
176,5
102,8
105,3
107,0
107,8
112,3
114,7
117,0
137,8
140,7
142,5
142,2
Indice andamento iscritti obbligatori
Indice andamento pensionati

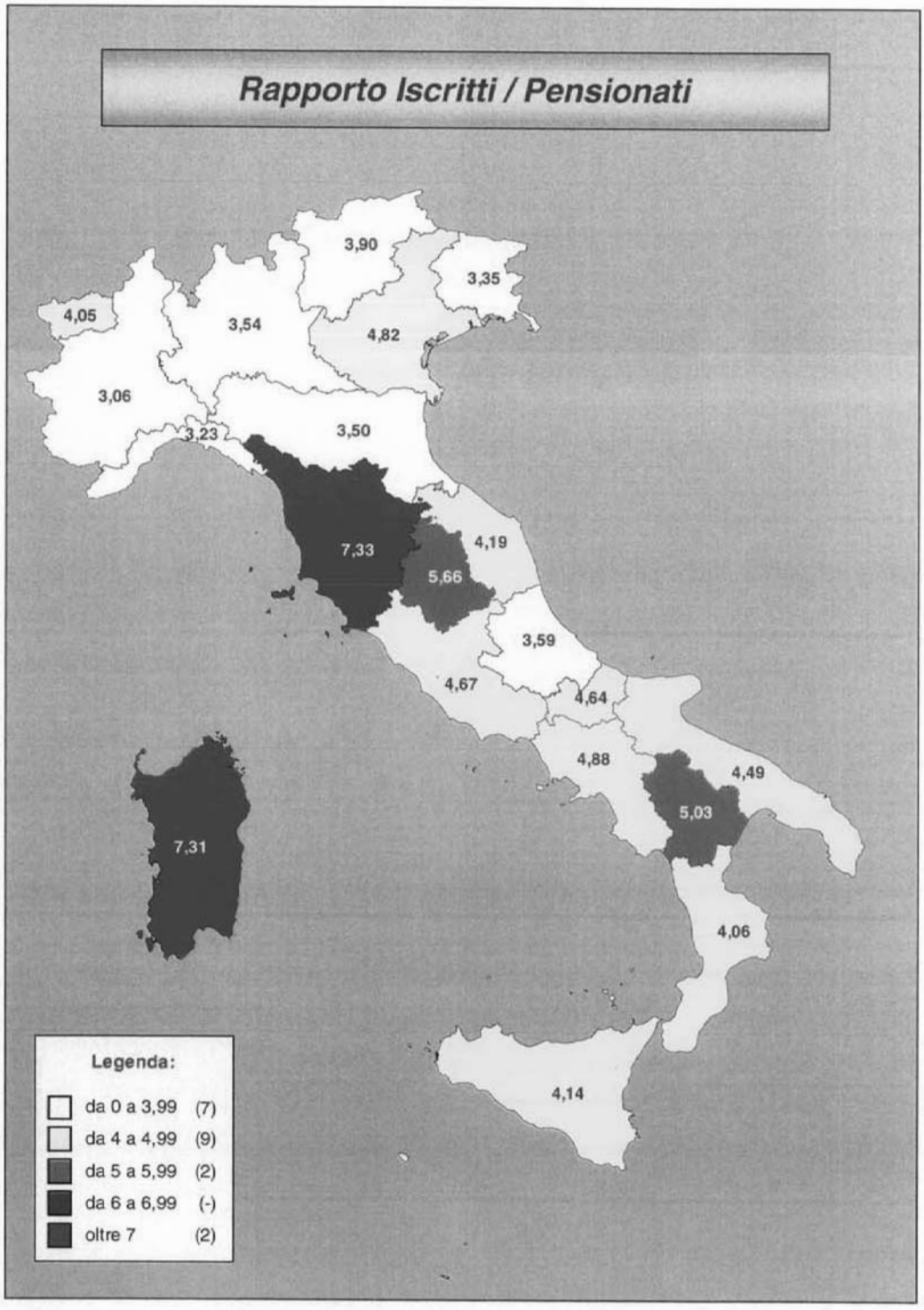

Rapporto iscritti cassa / pensionati nel periodo 1995- 2006
7,0
6,3
5,6
4,9
4,2
3,5
2,8
2,1
1,4
0,7
0,0
1995
1996
1997
1998
1999
2000
2001
2002
2003
2004
2005
2006
4,96
4,67
4,42
4,23
4,11
4,11
4,04
3,95
4,57
4,39
4,19
3,99

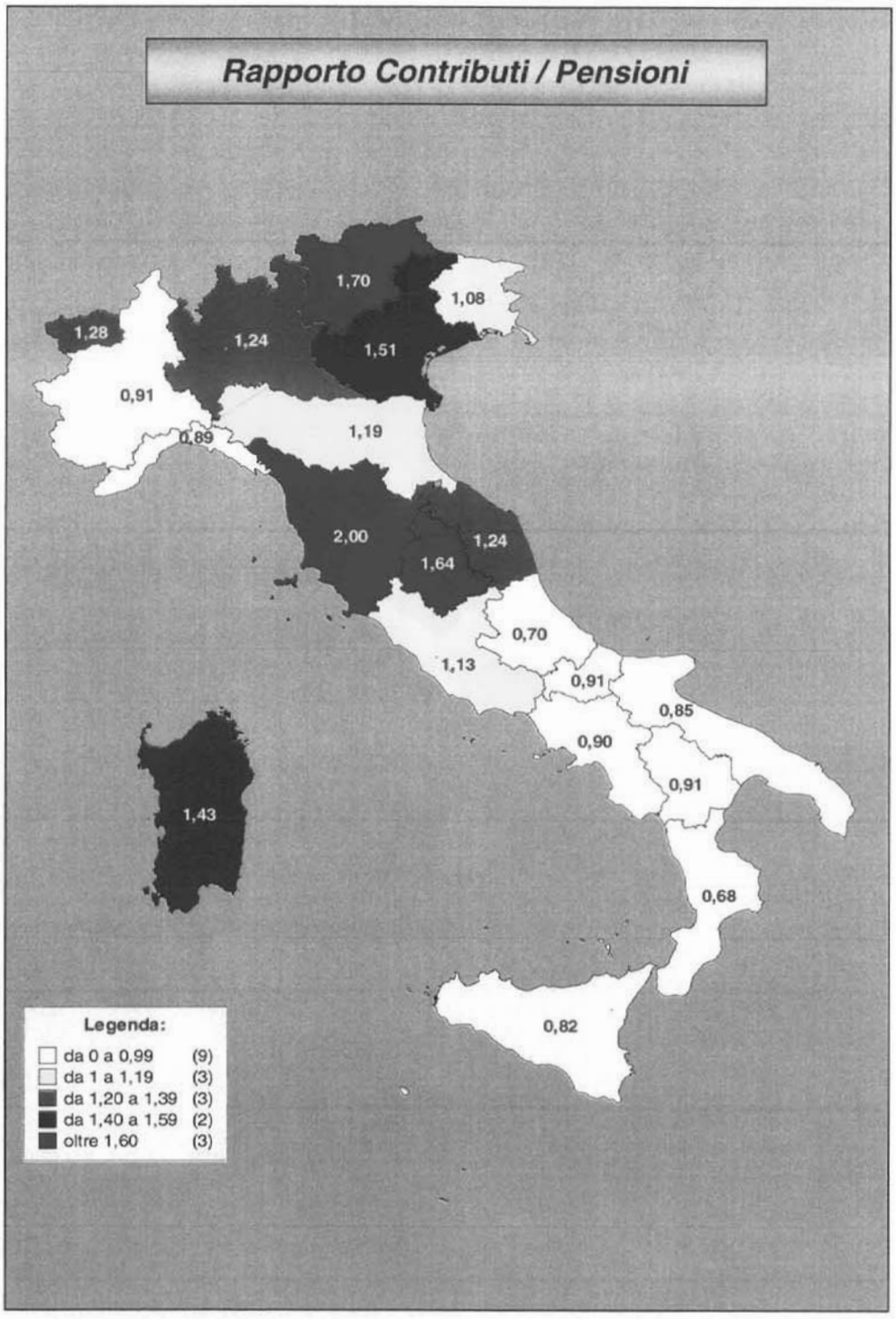
A conclusione dell'argomento, per consentire una migliore valutazione degli aspetti concernenti la gestione previdenziale, si forniscono nei prospetti e nei grafici che seguono alcune indicazioni circa la composizione della spesa risultante alla fine degli anni 2005 e 2006, la sua distribuzione territoriale (per regione) e il corrispondente gettito contributivo accertato nei confronti degli iscritti.

	Numero	Importo annuo	Importo medio annuo	Importo medio mensile
Carico pensioni al 31.12.2005:				
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
Carico pensioni al 31.12.2006:				
Pensioni di vecchiaia	11.422	169.535.421,51	14.842,88	1.141,76
Pensioni di anzianità	1.433	27.842.449,96	19.429,48	1.494,58
Pensioni di invalidità e inabilità	1.353	10.683.767,25	7.896,35	607,41
Pensioni ai superstiti	8.011	44.314.018,19	5.531,65	425,51
	22.219	252.375.656,91	11.358,55	873,73
Pensioni contributive	980	1.718.818,79	1.753,90	134,92
Rendite vitalizie	33	17.925,00	543,18	45,27
Totale	23.232	254.112.400,70	10.938,03	841,39



ESERCIZIO 2006	Numero pensioni al 31.12.2006	Numero iscritti al 31.12.2006	Rapporto iscritti / pensionati	Onere per pensioni (migliaia di euro)	Contributi iscritti (migliaia di euro)	Rapporto contributi /onere pensioni
Abruzzo	668	2.395	3,59	8.572	6.038	0,70
Basilicata	294	1.480	5,03	4.174	3.787	0,91
Calabria	619	2.511	4,06	7.606	5.143	0,68
Campania	1.314	6.418	4,88	16.198	14.501	0,90
Emilia Romagna	2.177	7.615	3,50	26.917	31.934	1,19
Friuli Venezia Giulia	650	2.179	3,35	8.039	8.655	1,08
Lazio	1.366	6.373	4,67	16.594	18.792	1,13
Liguria	902	2.910	3,23	10.846	9.606	0,89
Lombardia	3.956	13.988	3,54	48.954	60.895	1,24
Marche	728	3.053	4,19	8.571	10.613	1,24
Molise	165	766	4,64	2.061	1.867	0,91
Piemonte	2.684	8.208	3,06	32.026	29.202	0,91
Puglia	1.123	5.047	4,49	13.245	11.261	0,85
Sardegna	432	3.156	7,31	5.854	8.398	1,43
Sicilia	1.357	5.624	4,14	15.749	12.910	0,82
Toscana	1.189	8.715	7,33	14.463	28.928	2,00
Trentino Alto Adige	400	1.559	3,90	5.030	8.574	1,70
Umbria	404	2.288	5,66	4.896	8.047	1,64
Valle d'Aosta	119	482	4,05	1.562	2.004	1,28
Veneto	1.663	8.012	4,82	20.287	30.676	1,51
Conto estero	9	-	-	54	-	-
Totale	22.219	92.779	4,18	271.698	311.831	1,15
Pensioni contributive	980			1.719		
Rendite vitalizie	33	-	-	18		-
Totale complessivo	23.232	92.779	3,99	273.435	311.831	1,14


Rapporto Iscritti / Pensionati
3,90
3,35
4,05
3,54
4,82
3,06
3,23
3,50
7,33
4,19
5,66
3,59
4,67
4,64
4,88
4,49
5,03
7,31
4,06
4,14
Legenda:
da 0 a 3,99 (7)
da 4 a 4,99 (9)
da 5 a 5,99 (2)
da 6 a 6,99 (-)
oltre 7 (2)


Rapporto Contributi / Pensioni
1,70
1,08
1,28
1,24
1,51
0,91
1,19
0,89
2,00
1,24
1,64
0,70
1,13
0,91
0,85
0,90
0,91
1,43
0,68
0,82
Legenda:
da 0 a 0,99 (9)
da 1 a 1,19 (3)
da 1,20 a 1,39 (3)
da 1,40 a 1,59 (2)
oltre 1,60 (3)

c) Gestione immobiliare

La gestione immobiliare per l'esercizio 2006 presenta un risultato di 12,9 milioni (9,4 milioni nel 2005); le entrate sono rappresentate da affitti per 19,8 milioni (19,1 milioni nel 2005), da recuperi di oneri per 3,4 milioni (3,1 milioni nel 2005) e dall'utile di 3,9 milioni derivante dalla vendita dell'immobile sito in Milano Pioltello; le spese sono costituite per 10,2 milioni da costi diretti di gestione (8,8 milioni nel 2005), di cui 1,6 milioni per imposte comunali, e per 3,9 milioni dagli ammortamenti e accantonamenti di gestione per svalutazione crediti (4 milioni nel 2005). L'ammontare complessivo dei costi di gestione, ammontanti al netto dei relativi recuperi nei confronti degli inquilini e delle imposte comunali a 5,2 milioni, costituisce circa il 26% dell'importo degli affitti.

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 2006 è rappresentato da un avanzo ammontante nel complesso a 65,3 milioni, costituito da redditi e proventi per complessivi 76,3 milioni, da costi diretti di gestione per 8,9 milioni - di cui 8,3 milioni per imposta sul capital gain - e da accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione per 2,1 milioni.

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 2006 Capitale medio investito	Risultati di gestione	Rendim. % annuo	Esercizio 2005 Capitale medio investito	Risultati di gestione	Rendim. % annuo
GPM - linea monetaria	432.446	11.275	2,61%	325.527	5.432	1,67%
- *Arca*	*86.447*	*2.054*	*2,38%*	*85.376*	*1.071*	*1,25%*
- *Axa*	*171.359*	*4.680*	*2,73%*	*153.234*	*3.097*	*2,02%*
- *Monte Paschi*	*90.342*	*2.556*	*2,83%*	*43.623*	*695*	*1,59%*
- *Banca Popolare di Sondrio*	*84.298*	*1.985*	*2,35%*	*43.294*	*569*	*1,31%*
GPM - linea bilanciata	419.487	39.660	9,45%	276.794	31.333	11,32%
- *Capitalia* **	*174.624*	*23.626*	*13,53%*	-	-	-
- *Pioneer*	*129.717*	*8.748*	*6,74%*	*128.509*	*15.509*	*12,07%*
- *Rothscild*	*115.146*	*7.286*	*6,33%*	*102.772*	*12.374*	*12,04%*
- *DWS* ***	-	-	-	*27.511*	*2.194*	*7,97%*
- *Lombard Odiern* ***	-	-	-	*18.002*	*1.256*	*6,98%*
GPM - linea azionaria	178.615	24.309	13,61%	277.290	75.834	27,35%
- *Capitalia* **	-	-	-	*128.368*	*46.256*	*36,03%*
- *Axa Rosemberg*	*140.883*	*17.602*	*12,49%*	*117.184*	*23.158*	*19,76%*
- *Templeton*	*37.732*	*6.707*	*17,78%*	*31.103*	*6.629*	*21,31%*
- *Scottish Widows* ***	-	-	-	*635*	*-209*	*-32,91%*
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari	1.030.548	75.244	7,30%	879.611	112.599	12,80%
Titoli in portafoglio	11.241	444	3,95%	17.375	617	3,55%
Totale impieghi mobiliari a medio e lungo termine	1.041.789	75.688	7,27%	896.986	113.216	12,62%
Operazioni pronti contro termine	20.904	594	2,84%	13.775	251	1,82%
Totale impieghi mobiliari	1.062.693	76.282	7,18%	910.761	113.467	12,46%

Note *) *I risultati delle G.P.M. sono riferiti ai valori di mercato al 31 dicembre*

**) *Gestione il cui contratto è stato modificato nel 2006 da azionario a bilanciato*

***) *Gestioni i cui contratti sono stati risolti nel 2005*

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2006

(IN EURO)	Arca (monetario)	Axa (monetario)
Attivo di gestione al 1° gennaio	86.446.650,29	171.358.763,31
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	190.486,07	158.703,09
Saldo netto al 1° gennaio	86.256.164,22	171.200.060,22
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	0,00
Costi di gestione	214.156.267,89	244.159.076,65
- *Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere*	*84.947.376,24*	*165.671.261,50*
- *Costi di acquisto*	*129.117.157,97*	*78.393.258,11*
- *Oneri diversi*	*21.595,48*	*7.600,84*
- *Commissioni di gestione*	*70.138,20*	*86.956,20*
Ricavi di gestione	216.209.867,38	248.838.686,90
- *Interessi e proventi*	*2.817.814,50*	*4.694.627,72*
- *Ricavi di vendita*	*126.691.395,67*	*71.314.646,68*
- *Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere*	*86.700.657,21*	*172.829.412,50*
Risultato di gestione	2.053.599,49	4.679.610,25
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	218.286,29	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	1.835.313,20	4.679.610,25
Attivo di gestione al 31 dicembre	88.500.249,78	176.038.373,56
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	408.772,36	158.703,09
Saldo netto al 31 dicembre	88.091.477,42	175.879.670,47

	Monte dei Paschi (monetario)	Popolare Sondrio (monetario)
Attivo di gestione al 1° gennaio	84.752.627,63	84.298.529,61
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	60.345,12	73.511,37
Saldo netto al 1° gennaio	84.692.282,51	84.225.018,24
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	40.000.000,00	0,00
Costi di gestione	232.119.278,39	123.972.357,46
- *Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere*	*84.248.940,65*	*83.404.105,10*
- *Costi di acquisto*	*147.795.419,07*	*40.417.337,29*
- *Oneri diversi*	*672,51*	*82.597,42*
- *Commissioni di gestione*	*74.246,16*	*68.317,65*
Ricavi di gestione	234.675.726,89	125.957.537,23
- *Interessi e proventi*	*2.548.978,76*	*2.117.545,29*
- *Ricavi di vendita*	*106.249.495,63*	*38.149.918,04*
- *Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere*	*125.877.252,50*	*85.690.073,90*
Risultato di gestione	2.556.448,50	1.985.179,77
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	54.090,31	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	2.502.358,19	1.985.179,77
Attivo di gestione al 31 dicembre	127.309.076,13	86.283.709,38
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	114.435,43	73.511,37
Saldo netto al 31 dicembre	127.194.640,70	86.210.198,01

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2006

(IN EURO)	Capitalia (bilanciato)	Pioneer (bilanciato)
Attivo di gestione al 1° gennaio	174.624.320,40	144.018.643,02
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	29.546.591,70	8.126.287,14
Saldo netto al 1° gennaio	145.077.728,70	135.892.355,88
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	-20.000.000,00
Costi di gestione	476.215.149,88	383.942.703,70
- *Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere*	*168.286.250,00*	*144.521.617,10*
- *Costi di acquisto*	*307.640.532,15*	*239.199.165,21*
- *Oneri diversi*	*2,58*	*21.265,06*
- *Commissioni di gestione*	*288.365,15*	*200.656,33*
Ricavi di gestione	499.841.371,14	392.690.314,52
- *Interessi e proventi*	*4.298.235,78*	*2.447.836,33*
- *Ricavi di vendita*	*303.719.410,93*	*259.430.831,30*
- *Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere*	*191.823.724,43*	*130.811.646,89*
Risultato di gestione	23.626.221,26	8.747.610,82
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	23.626.221,26	8.747.610,82
Attivo di gestione al 31 dicembre	198.250.541,66	132.766.253,84
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	29.546.591,70	8.126.287,14
Saldo netto al 31 dicembre	168.703.949,96	124.639.966,70

	Rothscild (bilanciato)	Axa Rosemberg (azionario globale)
Attivo di gestione al 1° gennaio	115.145.701,01	140.882.689,00
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	10.198.676,88	21.990.667,85
Saldo netto al 1° gennaio	104.947.024,13	118.892.021,15
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	0,00
Costi di gestione	319.732.425,49	665.540.805,90
- *Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere*	*115.410.342,14*	*142.288.053,99*
- *Costi di acquisto*	*204.018.522,28*	*522.429.340,53*
- *Oneri diversi*	*27.835,76*	*6.450,56*
- *Commissioni di gestione*	*275.725,31*	*816.960,82*
Ricavi di gestione	327.018.986,92	683.142.560,14
- *Interessi e proventi*	*2.442.724,29*	*733.021,47*
- *Ricavi di vendita*	*206.999.978,81*	*523.707.438,76*
- *Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere*	*117.576.283,82*	*158.702.099,91*
Risultato di gestione	7.286.561,43	17.601.754,24
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	7.286.561,43	17.601.754,24
Attivo di gestione al 31 dicembre	122.432.262,44	158.484.443,24
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	10.198.676,88	21.990.667,85
Saldo netto al 31 dicembre	112.233.585,56	136.493.775,39

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2006 *(IN EURO)*	Templeton (azionario globale)	Movimento totale GPM
Attivo di gestione al 1° gennaio	37.731.853,03	1.039.259.777,30
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	5.194.021,13	75.539.290,35
Saldo netto al 1° gennaio	32.537.831,90	963.720.486,95
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	20.000.000,00
Costi di gestione	141.183.174,95	2.801.021.240,31
- *Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere*	*37.342.578,17*	*1.026.120.524,89*
- *Costi di acquisto*	*103.539.022,63*	*1.772.549.755,24*
- *Oneri diversi*	*14.609,26*	*182.629,47*
- *Commissioni di gestione*	*286.964,89*	*2.168.330,71*
Ricavi di gestione	147.890.228,54	2.876.265.279,66
- *Interessi e proventi*	*440.684,83*	*22.541.468,97*
- *Ricavi di vendita*	*103.416.943,51*	*1.739.680.059,33*
- *Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere*	*44.032.600,20*	*1.114.043.751,36*
Risultato di gestione	6.707.053,59	75.244.039,35
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	1.781.635,68	2.054.012,28
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	4.925.417,91	73.190.027,07
Attivo di gestione al 31 dicembre	44.438.906,62	1.134.503.816,65
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	6.975.656,81	77.593.302,63
Saldo netto al 31 dicembre	37.463.249,81	1.056.910.514,02

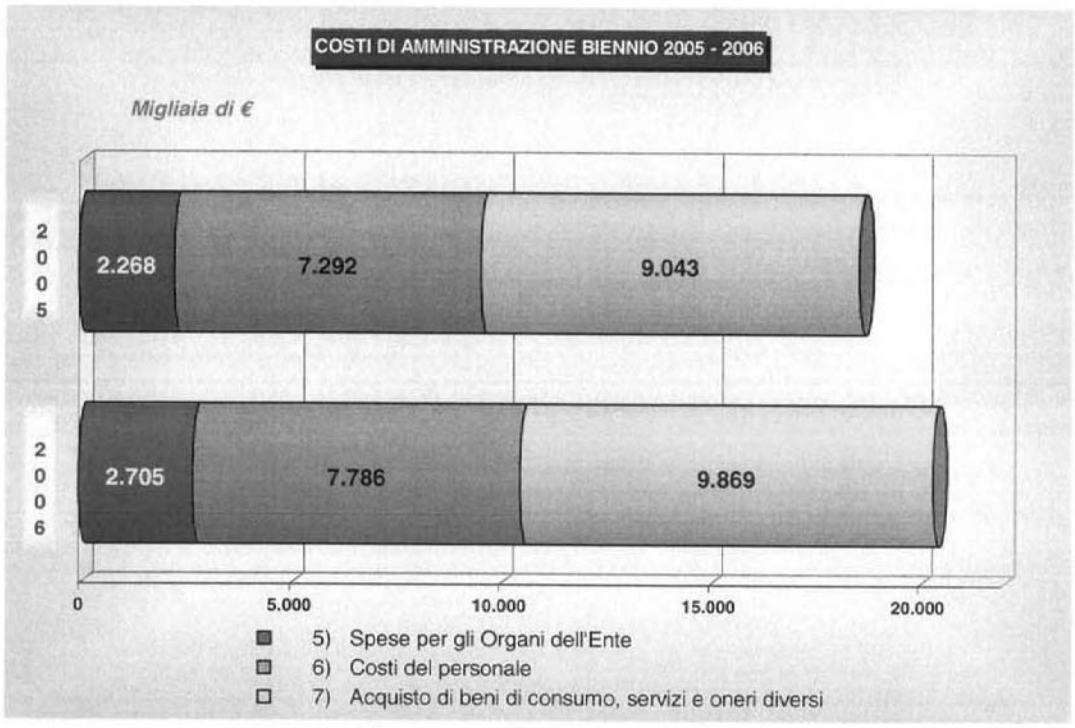
e) Costi di amministrazione

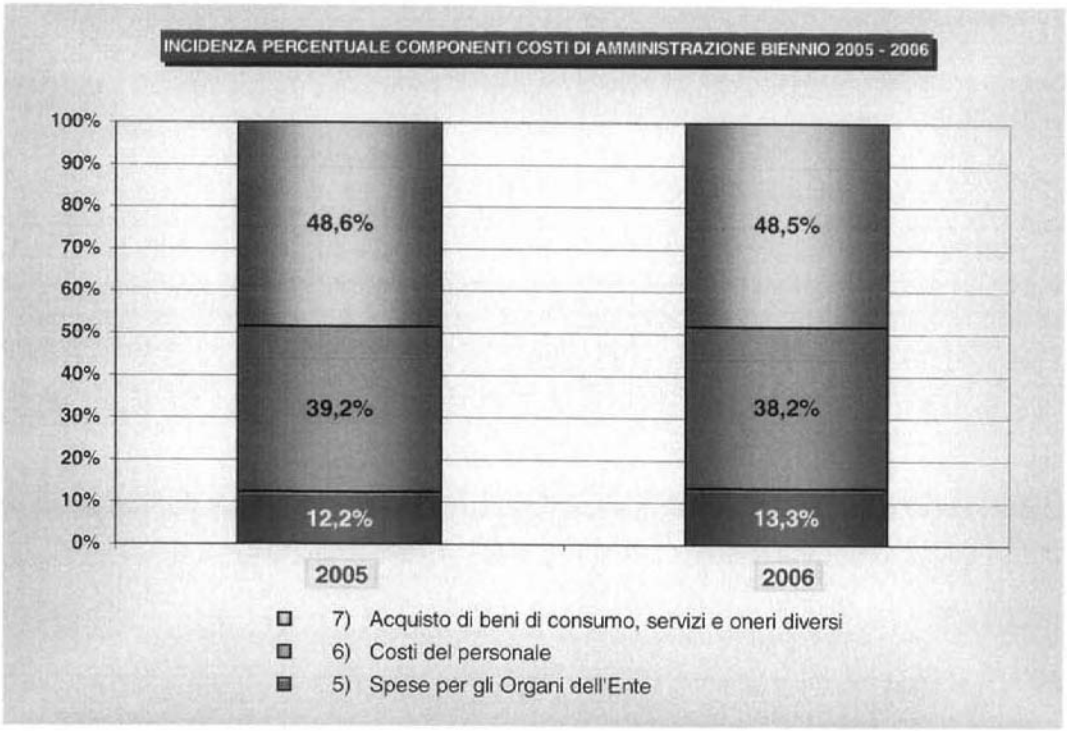
I costi di amministrazione ammontano nel complesso a 21,1 milioni e presentano rispetto al precedente esercizio (19,4 milioni) un incremento di 1,7 milioni. Nel prospetto che segue si evidenziano per aggregati le voci componenti opportunamente raffrontate con i corrispondenti importi del precedente esercizio.

COSTI DI AMMINISTRAZIONE *(In migliaia di euro)*	2006	2005	Differenze Val. assoluti
Spese per gli Organi dell'Ente	2.705	2.268	437
Costi del personale	7.786	7.292	494
Acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	9.869	9.043	826
Totale	20.360	18.603	1.757
Ammortamento beni strumentali	759	776	-17
Totale complessivo	21.119	19.379	1.740

Gli aumenti degli oneri per il personale traggono origine sia dal rinnovo della parte economica del contratto di categoria, sia dall'aumento delle unità in forza; l'aumento delle spese per gli Organi conseguono in generale, come già precisato, alla maggiore attività dei componenti, mentre 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 2005-2006, i costi di amministrazione distinti per voci componenti e l'incidenza percentuale di tali voci sul totale, al netto degli ammortamenti.


COSTI DI AMMINISTRAZIONE BIENNIO 2005 - 2006
Migliaia di €
2005
2.268
7.292
9.043
2006
2.705
7.786
9.869
0
5.000
10.000
15.000
20.000
5) Spese per gli Organi dell'Ente
6) Costi del personale
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi


INCIDENZA PERCENTUALE COMPONENTI COSTI DI AMMINISTRAZIONE BIENNIO 2005 - 2006
100%
90%
80%
70%
60%
50%
40%
30%
20%
10%
0%
48,6%
39,2%
12,2%
48,5%
38,2%
13,3%
2005
2006
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi
6) Costi del personale
5) Spese per gli Organi dell'Ente

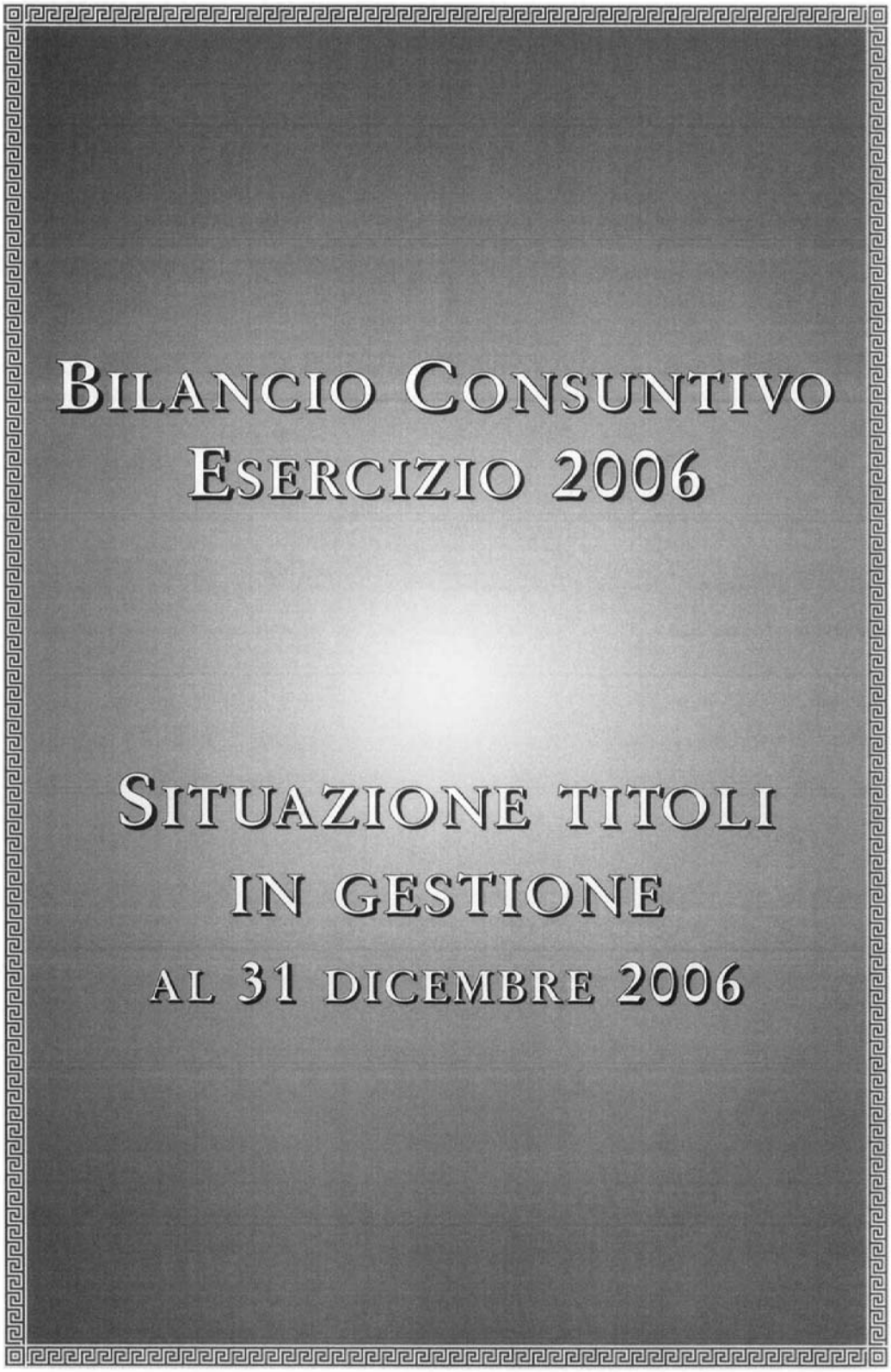
° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° °

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 2006.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

(Geom. Fausto Savoldi)


BILANCIO CONSUNTIVO
ESERCIZIO 2006
SITUAZIONE TITOLI
IN GESTIONE
AL 31 DICEMBRE 2006

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 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
OBBLIGAZIONARIO AREA EURO								
4.75 KFW 07	EUR	9.000.000	101,890	100,380	1,000	9.170.078,71	9.034.200,00	-135.878,71
DEUTSCHE TEL INTL RAT.LKD08	EUR	610.000	103,662	101,800	1,000	632.340,38	620.980,00	-11.360,38
THYSSENKRUPP FINANCE NEDERL	EUR	420.000	106,465	105,400	1,000	447.154,26	442.680,00	-4.474,26
BBVA 4,5% 12.11.2015	EUR	1.500.000	101,355	100,775	1,000	1.520.330,78	1.511.625,00	-8.705,78
RENAULT 4,625% 28.05.2010	EUR	1.030.000	102,229	100,050	1,000	1.052.963,52	1.030.515,00	-22.448,52
USINOR 6,125% 10.04.2008	EUR	300.000	104,054	102,090	1,000	312.162,06	306.270,00	-5.892,06
CASINO GUICH. 6% 06.03.2008	EUR	950.000	104,544	101,995	1,000	993.169,55	968.952,50	-24.217,05
LVMH 6,125% 25.06.2008	EUR	70.000	106,890	102,725	1,000	74.823,00	71.907,50	-2.915,50
CAGR 5.000 01/10/12 '07 F	EUR	700.000	100,069	101,300	1,000	700.486,48	709.100,00	8.613,52
GIE SUEZ ALLIAN.5,50% 02/09	EUR	40.000	106,623	102,640	1,000	42.649,36	41.056,00	-1.593,36
PIN.PRINTEMPS 5% 23.01.2009	EUR	760.000	104,276	100,980	1,000	792.501,12	767.448,00	-25.053,12
BTP TV 15.09.2003/2008	EUR	4.000.000	106,941	106,750	1,000	4.277.629,64	4.270.000,00	-7.629,64
CCT TV 1.12.2010	EUR	3.000.000	100,480	100,530	1,000	3.014.400,00	3.015.900,00	1.500,00
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	4.000.000	100,410	100,490	1,000	4.016.400,00	4.019.600,00	3.200,00
CCT-NV11 IND	EUR	600.000	100,410	100,490	1,000	602.460,00	602.940,00	480,00
CCT-1MZ12 IND	EUR	4.000.000	100,508	100,580	1,000	4.020.300,00	4.023.200,00	2.900,00
ING BANK 6,5% 15.6.2010	EUR	295.000	113,270	107,040	1,000	334.146,50	315.768,00	-18.378,50
MORGAN STAN.5,75% 01.04.09	EUR	50.000	107,574	103,520	1,000	53.786,95	51.760,00	-2.026,95
MORGAN STANLEY 4,375% 03/10	EUR	40.000	104,006	100,695	1,000	41.602,24	40.278,00	-1.324,24
6.125 Tyco07 Nts	EUR	70.000	103,537	100,500	1,000	72.476,20	70.350,00	-2.126,20
KONINK.KPN 4,75% 05.11.08	EUR	1.000.000	102,574	100,800	1,000	1.025.742,68	1.008.000,00	-17.742,68
SIEMENS NV 5,50% 12.03.07	EUR	40.000	102,950	100,545	1,000	41.180,00	40.218,00	-962,00
PUB.POWER GREECE 4,5% 2009	EUR	30.000	103,205	100,405	1,000	30.961,50	30.121,50	-840,00
PORT.TELECOM 4,625% 07.4.09	EUR	1.100.000	101,719	99,845	1,000	1.118.906,35	1.098.295,00	-20.611,35
OLIVETTI 6,125/575% 2009	EUR	64.000	109,533	105,040	1,000	70.100,96	67.225,60	-2.875,36
6.125 PEARSON 07	EUR	10.000	103,314	100,240	1,000	10.331,35	10.024,00	-307,35

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
S.PAOLO IMI 6,375% 06.04.10	EUR	920.000	109,277	106,450	1,000	1.005.349,03	979.340,00	-26.009,03
STORA ENSO 6,375% 29.06.07	EUR	10.000	104,774	101,100	1,000	10.477,41	10.110,00	-367,41
DEUT.TELEK.6,625% 06.07.10	EUR	1.426.000	109,624	107,250	1,000	1.563.234,36	1.529.385,00	-33.849,36
ASS.GEN.6,15% 20.7.2010	EUR	900.000	107,710	106,265	1,000	969.394,09	956.385,00	-13.009,09
EDISON 6,375% 20.07.2007	EUR	60.000	106,375	103,444	1,000	63.825,17	62.066,48	-1.758,69
FRANCE TEL.TV 14.03.2008	EUR	6.133.000	105,537	102,750	1,000	6.472.587,09	6.301.657,50	-170.929,59
WPP GROUP 6% 18.06.2008	EUR	17.000	106,218	102,150	1,000	18.057,11	17.365,50	-691,61
DEUT.TELEK.TV 11.07.2011	EUR	400.000	111,594	108,650	1,000	446.374,98	434.600,00	-11.774,98
LAFARGE 5,875% 06.11.2008	EUR	1.215.000	105,027	102,930	1,000	1.276.073,55	1.250.599,50	-25.474,05
TYCO INTL 5,50% 19.11.08	EUR	550.000	103,054	101,000	1,000	566.796,84	555.500,00	-11.296,84
TELECOM IT.5,625% 01.02.07	EUR	4.150.000	100,647	100,120	1,000	4.176.867,95	4.154.980,00	-21.887,95
BAYER 6% 10.04.2012	EUR	978.000	111,320	107,000	1,000	1.088.712,25	1.046.460,00	-42.252,25
5.625 Akzo Nobel 09	EUR	110.000	104,680	102,700	1,000	115.148,01	112.970,00	-2.178,01
INTESA BCI TV 08.05.2014	EUR	220.000	108,055	103,480	1,000	237.722,09	227.656,00	-10.066,09
E.ON INTL FIN 5,75% 02/09	EUR	1.038.000	106,218	103,400	1,000	1.102.540,65	1.073.292,00	-29.248,65
SCA COORDINATION CENTRE NV	EUR	30.000	102,040	100,070	1,000	30.612,01	30.021,00	-591,01
5.875 VINCI 09	EUR	600.000	105,150	103,765	1,000	630.898,30	622.590,00	-8.308,30
4.75 TESCO 10 EMTN	EUR	120.000	105,539	101,360	1,000	126.646,58	121.632,00	-5.014,58
SHELL FIN.3,50% 15.01.2007	EUR	50.000	100,420	99,900	1,000	50.210,00	49.950,00	-260,00
OLIVETTI FIN.5,875% 24.1.08	EUR	200.000	103,227	101,000	1,000	206.453,32	202.000,00	-4.453,32
GOLMAN SACHS 4,125% 2008	EUR	20.000	102,258	100,180	1,000	20.451,67	20.036,00	-415,67
MUNICH RE FINANCE TV 03/23	EUR	140.000	116,670	111,910	1,000	163.338,67	156.674,00	-6.664,67
4.625 BERTELSMANN10	EUR	10.000	104,098	100,650	1,000	10.409,82	10.065,00	-344,82
BEI 3,625% 15.10.2013	EUR	9.000.000	97,687	97,710	1,000	8.791.808,22	8.793.900,00	2.091,78
EDF ENERGY 4,375% 15.12.10	EUR	390.000	104,441	100,760	1,000	407.321,39	392.964,00	-14.357,39
3.75 NATIONAL GR 08	EUR	400.000	99,558	99,070	1,000	398.233,57	396.280,00	-1.953,57
MONTE PASCHI TV 24.09.2015	EUR	500.000	101,225	100,600	1,000	506.122,94	503.000,00	-3.122,94
ALTADIS 4,25% 02.10.2008	EUR	1.100.000	101,185	100,025	1,000	1.113.040,44	1.100.275,00	-12.765,44

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
4.625 REUTERS 10	EUR	530.000	102,407	101,115	1,000	542.754,79	535.909,50	-6.845,29
EDISON 5,125% 10.12.2010	EUR	1.410.000	104,477	102,725	1,000	1.473.128,60	1.448.422,50	-24.706,10
DAIMLERCHR. 4,125% 23.1.09	EUR	170.000	101,820	99,600	1,000	173.093,87	169.320,00	-3.773,87
5 THYSSENKRUPP 11	EUR	20.000	102,262	101,750	1,000	20.452,37	20.350,00	-102,37
AUTOSTRADE 11 FRN	EUR	3.500.000	100,753	100,500	1,000	3.526.361,98	3.517.500,00	-8.861,98
4.5 KONINKLIJKE 11	EUR	310.000	101,349	98,250	1,000	314.182,05	304.575,00	-9.607,05
3.375 TELEKOM FIN10	EUR	1.410.000	97,644	97,360	1,000	1.376.785,81	1.372.776,00	-4.009,81
PORTEL 3,75 03/12	EUR	100.000	91,357	92,358	1,000	91.357,10	92.357,90	1.000,80
3.25 STORA 10 EMTN	EUR	30.000	96,106	96,250	1,000	28.831,88	28.875,00	43,12
UNICREDITO 10 FRN	EUR	600.000	99,914	99,980	1,000	599.486,58	599.880,00	393,42
TELECOM ITA 12 FRN	EUR	4.000.000	100,084	99,200	1,000	4.003.349,46	3.968.000,00	-35.349,46
BAYG 05/25/09 FRN MTN	EUR	500.000	99,943	100,170	1,000	499.712,78	500.850,00	1.137,22
OTE 11/21/09 FRN M	EUR	500.000	100,000	100,095	1,000	500.000,00	500.475,00	475,00
OBBLIGAZIONARIO STATI UNITI								
BRITISH TEL.ST/UP 15.12.10	USD	1.530.000	110,400	111,800	1,317	1.282.552,04	1.298.815,49	16.263,45
CLEAR CHANNEL 4,625% 01.08	USD	380.000	98,216	98,844	1,317	283.386,98	285.199,09	1.812,11
DAIMCHRYSLR 7,20% 01.09.09	USD	2.410.000	105,602	103,652	1,317	1.932.436,12	1.896.745,03	-35.691,09
FRANCE TEL.TV 01.03.2011	USD	120.000	111,569	109,080	1,317	101.657,14	99.389,51	-2.267,63
GOLDMAN 6,875% 2011	USD	830.000	105,498	105,640	1,317	664.867,74	665.764,62	896,88
HONEYWELL INTL 7,5% 2010	USD	67.000	109,865	106,645	1,317	55.891,67	54.253,72	-1.637,95
IMPERIAL TOBACCO 7.125	USD	1.500.000	104,388	103,455	1,317	1.188.924,72	1.178.302,96	-10.621,76
LEHMAN BROTHERS HLD 7% 2008	USD	103.000	104,300	102,660	1,317	81.570,65	80.288,38	-1.282,27
SPRINT CAP 7,625% 2011	USD	332.000	110,440	106,970	1,317	278.406,71	269.658,62	-8.748,09
TELEFONICA EUR.7,75%2010	USD	340.000	107,785	107,470	1,317	278.261,57	277.447,23	-814,34
WAL-MART ST.6,875% 10.08.09	USD	219.000	106,694	104,380	1,317	177.418,55	173.570,39	-3.848,16
TPSA FIN 7,75% 2008	USD	127.000	107,657	104,630	1,317	103.814,74	100.896,05	-2.918,69
TOKYO EL.PW.7% 13.02.07	USD	180.000	102,469	100,305	1,317	140.048,99	137.091,12	-2.957,87
TOKYO EL.PW. 7,125% 06/2007	USD	20.000	103,243	101,385	1,317	15.678,58	15.396,36	-282,22

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
SIEMENS 6% 11.02.2008	USD	77.000	102,730	100,730	1,317	60.062,34	58.893,01	-1.169,33
MERRILL LYNCH 6,375% 2008	USD	80.000	103,126	101,245	1,317	62.642,88	61.500,38	-1.142,50
ROTHMANS BATSLN 6.875	USD	900.000	103,031	102,040	1,317	704.085,05	697.312,07	-6.772,98
EI DU PONT NEM.5,875% 99/09	USD	60.000	103,004	101,740	1,317	46.926,62	46.350,80	-575,82
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						**86.645.921,46**	**85.736.333,81**	**-909.587,65**

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
LYOE FLOAT 07/07	EUR	1.000.000	99,989	100,140	1,000	999.886,28	1.001.400,00	1.513,72
DEUTSCHE BANK 16FRN	EUR	1.000.000	100,356	100,375	1,000	1.003.558,23	1.003.750,00	191,77
BANCO ESPANOL	EUR	2.000.000	100,070	100,040	1,000	2.001.400,00	2.000.800,00	-600,00
BANKINTER SA	EUR	2.000.000	99,990	99,900	1,000	1.999.791,92	1.998.000,00	-1.791,92
BCO PASTOR TV 2007	EUR	3.000.000	100,140	100,050	1,000	3.004.200,00	3.001.500,00	-2.700,00
PASTOR FRN	EUR	1.000.000	100,170	100,140	1,000	1.001.700,00	1.001.400,00	-300,00
BANSAB FLOAT 10	EUR	1.500.000	99,935	99,905	1,000	1.499.020,32	1.498.575,00	-445,32
CAJA DEL MEDITERRANEO	EUR	2.000.000	99,962	99,914	1,000	1.999.240,00	1.998.284,00	-956,00
CAJCA 07/18/11 FRN	EUR	1.500.000	99,873	99,970	1,000	1.498.090,91	1.499.550,00	1.459,09
CAGALI FLOAT	EUR	1.000.000	99,969	99,892	1,000	999.689,91	998.918,00	-771,91
CAJA MADRID 10 FRN	EUR	3.000.000	99,828	99,860	1,000	2.994.827,68	2.995.800,00	972,32
BANCAJA 10 FRN -2I-	EUR	2.000.000	99,980	99,995	1,000	1.999.600,00	1.999.900,00	300,00
BPE FINANC10 FRN	EUR	2.500.000	99,952	99,943	1,000	2.498.790,00	2.498.582,50	-207,50
C.F.C.M. TV 2007	EUR	2.000.000	100,050	100,056	1,000	2.001.000,00	2.001.128,00	128,00
NXBP 09 FRN	EUR	2.000.000	100,024	100,050	1,000	2.000.484,65	2.001.000,00	515,35
COFINOGA 10 FRN	EUR	2.000.000	100,039	100,000	1,000	2.000.779,82	2.000.000,00	-779,82
CREDIT LOG. 15 FRN	EUR	500.000	100,375	100,400	1,000	501.875,00	502.000,00	125,00
NATEXIS BP 16 FRN	EUR	1.000.000	99,836	99,900	1,000	998.355,20	999.000,00	644,80
Cxa Ger Depos 10FRN	EUR	2.000.000	100,190	100,168	1,000	2.003.800,00	2.003.360,00	-440,00
CITIG.GLBL MKTS HLD TV 2008	EUR	2.000.000	100,200	100,180	1,000	2.004.000,00	2.003.600,00	-400,00
BK IRELAND TV 19.12.2013	EUR	1.500.000	100,629	100,400	1,000	1.509.437,76	1.506.000,00	-3.437,76
BCA POP.VICENTINA TV 2008	EUR	1.000.000	100,174	100,150	1,000	1.001.735,69	1.001.500,00	-235,69
RCI BANQUE - TV 20090204	EUR	1.000.000	100,414	100,405	1,000	1.004.140,52	1.004.050,00	-90,52
Bk Austria 09 FRN	EUR	2.000.000	99,939	100,125	1,000	1.998.786,49	2.002.500,00	3.713,51
HBOS TV 2016	EUR	1.000.000	100,610	100,530	1,000	1.006.100,02	1.005.300,00	-800,02
COUNTRYWIDE 08 FRN	EUR	1.000.000	100,445	100,570	1,000	1.004.450,00	1.005.700,00	1.250,00
EFG HELLAS 07 FRN	EUR	1.500.000	100,119	100,110	1,000	1.501.777,93	1.501.647,00	-130,93

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AUTOSTRADE 11 FRN	EUR	1.000.000	100,663	100,500	1,000	1.006.627,04	1.005.000,00	-1.627,04
HOUSEHOLD FIN 07FRN	EUR	1.000.000	100,149	100,050	1,000	1.001.490,00	1.000.500,00	-990,00
SAN PAOLO IMI	EUR	1.000.000	100,350	100,100	1,000	1.003.495,35	1.001.000,00	-2.495,35
LLOYDS TSB TV 2016	EUR	1.000.000	100,710	100,675	1,000	1.007.100,00	1.006.750,00	-350,00
ALLIANCE&LEIC 09FRN	EUR	1.000.000	100,108	100,085	1,000	1.001.075,86	1.000.850,00	-225,86
HSBC 14 FRN	EUR	1.840.000	100,425	100,420	1,000	1.847.819,94	1.847.728,00	-91,94
EFG HEL 09 FRN	EUR	1.000.000	100,398	100,300	1,000	1.003.984,98	1.003.000,00	-984,98
HYPO REAL EST 09FRN	EUR	500.000	100,396	100,150	1,000	501.979,81	500.750,00	-1.229,81
SKANDI ENSK 14 FRN	EUR	1.000.000	100,224	100,235	1,000	1.002.240,90	1.002.350,00	109,10
CAISSE CEN 09 FRN	EUR	1.000.000	99,954	100,025	1,000	999.539,97	1.000.250,00	710,03
RODAMCO 07 FRN	EUR	1.000.000	99,940	99,000	1,000	999.400,00	990.000,00	-9.400,00
BCA MARCHE FLOAT 07	EUR	1.000.000	99,989	100,035	1,000	999.890,00	1.000.350,00	460,00
BCA ITALEASE 09 FRN	EUR	1.000.000	100,107	100,070	1,000	1.001.072,22	1.000.700,00	-372,22
BEAR STEARNS CO BSC FLOAT 1	EUR	1.500.000	100,328	100,335	1,000	1.504.925,06	1.505.025,00	99,94
GE CAP EURO 09 FRN	EUR	1.000.000	100,124	100,190	1,000	1.001.235,83	1.001.900,00	664,17
BANCA POP MI FLOAT 07	EUR	1.000.000	100,070	100,045	1,000	1.000.696,66	1.000.450,00	-246,66
CAIXA 09 S22 FRN	EUR	1.000.000	100,051	100,030	1,000	1.000.510,78	1.000.300,00	-210,78
LEHM BRO HLD 09 FRN	EUR	500.000	100,280	100,310	1,000	501.400,00	501.550,00	150,00
MORGAN STANLEY FLOAT 01/10	EUR	1.000.000	100,168	100,355	1,000	1.001.683,90	1.003.550,00	1.866,10
BK AUSTRIA 11 FRN	EUR	1.000.000	100,032	99,960	1,000	1.000.317,33	999.600,00	-717,33
CAISSE CENTRAL CDT 10FRN	EUR	2.500.000	100,079	100,080	1,000	2.501.984,80	2.502.000,00	15,20
HYPO REAL ES 08 FRN	EUR	1.000.000	100,084	100,020	1,000	1.000.837,68	1.000.200,00	-637,68
IRISH NATIONWIDE	EUR	2.000.000	100,055	100,065	1,000	2.001.093,32	2.001.300,00	206,68
Bca Popolare 15 FRN	EUR	1.000.000	99,974	99,995	1,000	999.741,91	999.950,00	208,09
IKB DEUTSCHE 08 FRN	EUR	2.000.000	100,035	100,025	1,000	2.000.700,02	2.000.500,00	-200,02
LEHMAN BROS Float 03/08	EUR	1.000.000	100,000	100,000	1,000	1.000.000,00	1.000.000,00	-
DANSKE BK 07 FRN	EUR	2.000.000	99,938	99,980	1,000	1.998.760,24	1.999.600,00	839,76
MERRILL LYNCH FLOAT	EUR	3.000.000	99,949	100,200	1,000	2.998.457,50	3.006.000,00	7.542,50

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
ANGLO IRISH 10 FRN	EUR	1.000.000	100,064	100,010	1,000	1.000.639,88	1.000.100,00	-539,88
CREDITO EMILIANO	EUR	2.000.000	100,029	99,990	1,000	2.000.579,82	1.999.800,00	-779,82
BPUIM FLOAT 03/10	EUR	1.000.000	99,934	100,000	1,000	999.339,88	1.000.000,00	660,12
BPVN FLOAT 10	EUR	1.000.000	99,919	99,810	1,000	999.191,88	998.100,00	-1.091,88
WEST BROMWICH 08FRN	EUR	1.000.000	100,095	100,075	1,000	1.000.946,55	1.000.750,00	-196,55
RABOBANK 15 FRN	EUR	2.000.000	99,887	100,050	1,000	1.997.743,82	2.001.000,00	3.256,18
Abbey Intl 15 FRN	EUR	1.000.000	99,957	100,150	1,000	999.567,96	1.001.500,00	1.932,04
BK OF AMERICA 10FRN	EUR	2.500.000	100,059	100,120	1,000	2.501.472,14	2.503.000,00	1.527,86
BANCA ITALEASE FLOAT 08	EUR	1.500.000	100,159	100,080	1,000	1.502.384,46	1.501.200,00	-1.184,46
JPM CH 10 FRN	EUR	2.000.000	100,143	100,280	1,000	2.002.859,50	2.005.600,00	2.740,50
SANOFI-AVENT 07 FRN	EUR	1.000.000	99,930	100,000	1,000	999.299,99	1.000.000,00	700,01
FIH ERHVERVS 08 FRN	EUR	1.000.000	99,870	99,560	1,000	998.696,48	995.600,00	-3.096,48
FORTIS BK 15 FRN	EUR	1.000.000	99,000	100,225	1,000	990.000,00	1.002.250,00	12.250,00
Capitalia 15 FRN	EUR	1.500.000	100,238	100,650	1,000	1.503.563,66	1.509.750,00	6.186,34
Morgan Stan 12 FRN	EUR	1.500.000	99,967	100,140	1,000	1.499.506,70	1.502.100,00	2.593,30
BANCA POP 07 FRN	EUR	1.000.000	100,299	100,255	1,000	1.002.987,39	1.002.550,00	-437,39
MBNA EUROPE 07 FRN	EUR	1.500.000	99,990	100,050	1,000	1.499.842,50	1.500.750,00	907,50
HSBC FIN CORP 10FRN	EUR	2.000.000	99,468	100,230	1,000	1.989.351,48	2.004.600,00	15.248,52
ALPHA CREDIT GROUP PLC	EUR	2.000.000	99,970	99,990	1,000	1.999.400,00	1.999.800,00	400,00
UNICREDITO ITALIANO	EUR	1.000.000	99,879	99,875	1,000	998.790,75	998.750,00	-40,75
DB 15 FRN (NO MIN.) EURO ME	EUR	500.000	99,869	99,910	1,000	499.344,95	499.550,00	205,05
SEB 17 FRN	EUR	1.000.000	99,890	99,940	1,000	998.904,13	999.400,00	495,87
BCA POP EMILIA10FRN	EUR	500.000	99,900	99,900	1,000	499.500,00	499.500,00	-
CAPITALIA 10 FRN	EUR	500.000	99,792	99,850	1,000	498.959,83	499.250,00	290,17
ALLIED IRISH 17 FRN	EUR	2.000.000	99,940	99,890	1,000	1.998.808,26	1.997.800,00	-1.008,26
SVENSKA HANDEL17FRN	EUR	2.000.000	99,880	99,995	1,000	1.997.598,20	1.999.900,00	2.301,80
FRANCE TELE 07 FRN	EUR	1.500.000	99,936	100,005	1,000	1.499.037,00	1.500.075,00	1.038,00
UBS AG 15 FRN	EUR	1.500.000	99,959	100,035	1,000	1.499.389,40	1.500.525,00	1.135,60

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
INTL LEASE FINANCE CORP	EUR	1.100.000	99,940	100,505	1,000	1.099.334,71	1.105.555,00	6.220,29
BCA ANTONVEN 08 FRN	EUR	1.000.000	99,939	100,095	1,000	999.389,64	1.000.950,00	1.560,36
BCA POP MILAN 08FRN	EUR	1.500.000	99,899	99,900	1,000	1.498.484,46	1.498.500,00	15,54
UNICREDITO 10 FRN	EUR	1.000.000	99,903	99,980	1,000	999.034,17	999.800,00	765,83
SANTANDER INT 10FRN	EUR	2.000.000	99,835	99,925	1,000	1.996.707,72	1.998.500,00	1.792,28
COCA-COLA 07 FRN	EUR	1.500.000	99,994	99,900	1,000	1.499.907,00	1.498.500,00	-1.407,00
IBERDROLA FIN 11FRN	EUR	500.000	100,000	99,995	1,000	500.000,00	499.975,00	-25,00
BFCM 07 FRN	EUR	2.000.000	100,125	100,010	1,000	2.002.499,97	2.000.200,00	-2.299,97
ING BANK FLOAT 3/16	EUR	2.000.000	99,940	99,960	1,000	1.998.797,29	1.999.200,00	402,71
BARCLAY'S BK PLC BACR FLOAT	EUR	1.000.000	99,887	99,850	1,000	998.874,30	998.500,00	-374,30
FINDOMESTIC TV 1/16	EUR	1.000.000	99,872	99,950	1,000	998.720,50	999.500,00	779,50
CAISSE CENT DESJ FLOAT	EUR	1.500.000	99,942	99,970	1,000	1.499.133,29	1.499.550,00	416,71
MEDIOBANCA FLOAT 11	EUR	1.000.000	99,922	99,925	1,000	999.222,74	999.250,00	27,26
BANCA INTESA BAVB FLOAT	EUR	2.000.000	99,829	99,895	1,000	1.996.575,65	1.997.900,00	1.324,35
GOLDMAN GP GS FLOAT	EUR	1.000.000	99,833	100,125	1,000	998.328,45	1.001.250,00	2.921,55
VOD FLOAT 07/08	EUR	1.000.000	99,992	99,710	1,000	999.923,94	997.100,00	-2.823,94
NOMURA EUROPE FN FLOAT	EUR	1.000.000	99,929	99,995	1,000	999.290,41	999.950,00	659,59
LEHMAN BROS HLDG LEH	EUR	1.000.000	100,000	100,020	1,000	1.000.000,00	1.000.200,00	200,00
HBOS FLOAT 03/16	EUR	500.000	99,848	99,975	1,000	499.237,77	499.875,00	637,23
AMER INTL GRP	EUR	1.000.000	100,000	100,040	1,000	1.000.000,00	1.000.400,00	400,00
IRISH NATIONWIDE B FR SNR M	EUR	2.000.000	99,965	99,955	1,000	1.999.302,28	1.999.100,00	-202,28
GS 05/11/11 FRN MTN	EUR	1.000.000	100,098	100,110	1,000	1.000.983,48	1.001.100,00	116,52
ACHMEA HYPOTHEEKBK FR MTN 0	EUR	1.500.000	100,000	99,995	1,000	1.500.000,00	1.499.925,00	-75,00
B LOMBARDA 05/29/09 FRN MTN	EUR	1.000.000	99,942	99,925	1,000	999.421,89	999.250,00	-171,89
BAYG 05/25/09 FRN MTN	EUR	1.000.000	99,943	100,170	1,000	999.425,57	1.001.700,00	2.274,43
CAJASUR INTL FIN	EUR	1.000.000	99,874	99,690	1,000	998.743,67	996.900,00	-1.843,67
TELECOM ITALIA SPA	EUR	2.000.000	100,059	100,015	1,000	2.001.174,15	2.000.300,00	-874,15
OKO BANK	EUR	1.500.000	99,916	99,940	1,000	1.498.739,03	1.499.100,00	360,97

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AMER HONDA FIN CP FLTG RATE	EUR	1.500.000	100,000	99,950	1,000	1.500.000,00	1.499.250,00	-750,00
ROYAL BK OF SCOTLAND RBS	EUR	2.000.000	100,000	100,405	1,000	2.000.000,00	2.008.100,00	8.100,00
FINBP 07/14/09 FRN MTN	EUR	2.000.000	99,915	99,915	1,000	1.998.293,31	1.998.300,00	6,69
ANGL 07/13/09 FRN MTN	EUR	1.000.000	99,976	99,995	1,000	999.755,25	999.950,00	194,75
ERST 07/19/17 '12 MTN	EUR	1.000.000	99,895	99,955	1,000	998.954,76	999.550,00	595,24
SPI 07/21/08 FRN MTN	EUR	500.000	99,970	100,015	1,000	499.848,48	500.075,00	226,52
WB 08/01/11 FRN MTN	EUR	2.000.000	99,829	99,830	1,000	1.996.589,65	1.996.600,00	10,35
CAGR 09/30/08 FRN M	EUR	2.000.000	99,961	99,975	1,000	1.999.220,00	1.999.500,00	280,00
CRGI 09/28/09 FRN M	EUR	2.000.000	99,934	99,955	1,000	1.998.683,50	1.999.100,00	416,50
PEUP 3.663 11/03/08 FRN M	EUR	2.000.000	99,956	99,955	1,000	1.999.124,70	1.999.100,00	-24,70
BESN 11/13/09 FRN M	EUR	1.300.000	99,918	99,970	1,000	1.298.930,95	1.299.610,00	679,05
BDELL 02/11/09 FRN M	EUR	1.000.000	99,959	100,065	1,000	999.590,58	1.000.650,00	1.059,42
BPUN 12/22/08 FRN M	EUR	2.000.000	99,941	100,000	1,000	1.998.820,00	2.000.000,00	1.180,00
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						**172.771.349,30**	**172.829.412,50**	**58.063,20**

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 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
SAB 05/25/16 '11 FRN	EUR	3.000.000	99,913	99,880	1,000	2.997.378,04	2.996.400,00	-978,04
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	10.000.000	100,412	100,480	1,000	10.041.235,00	10.048.000,00	6.765,00
CCT TV 01.06.03/2010	EUR	7.150.000	100,428	100,500	1,000	7.180.591,42	7.185.750,00	5.158,58
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	11.300.000	100,408	100,490	1,000	11.346.097,61	11.355.370,00	9.272,39
CCT-NV11 IND	EUR	7.000.000	100,435	100,490	1,000	7.030.432,50	7.034.300,00	3.867,50
CCT-1MZ12 IND	EUR	6.500.000	100,442	100,580	1,000	6.528.749,50	6.537.700,00	8.950,50
CCT-1NV12 IND	EUR	11.500.000	100,392	100,500	1,000	11.545.110,00	11.557.500,00	12.390,00
SEB 17 FRN	EUR	3.000.000	99,955	99,940	1,000	2.998.648,60	2.998.200,00	-448,60
F.VAN LANSCHOT16FRN	EUR	3.000.000	99,802	99,895	1,000	2.994.058,91	2.996.850,00	2.791,09
ALLIED IRISH 17 FRN	EUR	3.400.000	99,925	99,890	1,000	3.397.448,45	3.396.260,00	-1.188,45
CRDIT FLOAT 11/15	EUR	3.000.000	98,830	98,850	1,000	2.964.900,00	2.965.500,00	600,00
BANCA INTESA BAVB FLOAT	EUR	3.500.000	99,887	99,895	1,000	3.496.037,38	3.496.325,00	287,62
IBSANP FLOAT 18	EUR	4.000.000	99,822	99,630	1,000	3.992.870,25	3.985.200,00	-7.670,25
FRN 01 MAR 2006 - 2013 EMTN	EUR	2.700.000	100,000	100,060	1,000	2.700.000,00	2.701.620,00	1.620,00
BANCA POP. EMILIA	EUR	5.500.000	99,958	99,975	1,000	5.497.693,44	5.498.625,00	931,56
JYSKE BANK	EUR	2.000.000	99,706	99,550	1,000	1.994.122,88	1.991.000,00	-3.122,88
BCA CARIGE SPA	EUR	6.000.000	99,873	99,875	1,000	5.992.395,31	5.992.500,00	104,69
VOD 09/05/13 FRN M	EUR	5.000.000	100,076	100,485	1,000	5.003.817,47	5.024.250,00	20.432,53
MER 09/14/18 FRN M	EUR	6.000.000	99,722	99,800	1,000	5.983.338,85	5.988.000,00	4.661,15
BOP 10/26/11 FRN	EUR	3.100.000	99,690	99,725	1,000	3.090.378,79	3.091.475,00	1.096,21
BPUN 4.048 10/30/18 '13 M	EUR	6.000.000	99,825	100,005	1,000	5.989.484,42	6.000.300,00	10.815,58
OTVV 11/28/16 FRN M	EUR	3.050.000	99,864	99,955	1,000	3.045.859,25	3.048.627,50	2.768,25
STANLN FLOAT 18	EUR	6.000.000	99,718	99,825	1,000	5.983.091,82	5.989.500,00	6.408,18
BL 12/19/16 '11 M	EUR	4.000.000	99,863	99,950	1,000	3.994.538,00	3.998.000,00	3.462,00
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						**125.788.277,89**	**125.877.252,50**	**88.974,61**

SITUAZIONE TITOLI GESTORE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
3.5FCE BTAN 12.1.08	EUR	5.650.000	101,240	99,635	1,000	5.720.060,00	5.629.377,50	-90.682,50
BANCA ITALEASE FLOAT 08	EUR	2.840.000	100,159	100,080	1,000	2.844.514,57	2.842.272,00	-2.242,57
BTP-15GN09 3,75%	EUR	5.220.000	99,879	99,610	1,000	5.213.694,78	5.199.642,00	-14.052,78
C.T.Z.	EUR	6.130.000	98,825	98,843	1,000	6.057.952,88	6.059.075,90	1.123,02
C.T.Z.	EUR	8.200.000	97,164	97,260	1,000	7.967.417,98	7.975.320,00	7.902,02
C.T.Z.	EUR	7.900.000	94,844	94,730	1,000	7.492.678,03	7.483.670,00	-9.008,03
CCT TV 1.12.2010	EUR	5.350.000	100,487	100,530	1,000	5.376.055,01	5.378.355,00	2.299,99
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	5.800.000	100,410	100,490	1,000	5.823.780,00	5.828.420,00	4.640,00
CCT-1MZ12 IND	EUR	5.090.000	100,470	100,580	1,000	5.113.923,00	5.119.522,00	5.599,00
CCT-LG13 IND	EUR	6.950.000	100,523	100,560	1,000	6.986.316,55	6.988.920,00	2.603,45
DEUTSCHE 09 FRN	EUR	3.430.000	100,249	100,090	1,000	3.438.540,39	3.433.087,00	-5.453,39
FRANCE TELECOM TV 23.01.07	EUR	3.350.000	100,169	100,010	1,000	3.355.648,83	3.350.335,00	-5.313,83
GOLDMAN GP GS FLOAT	EUR	2.550.000	99,986	100,125	1,000	2.549.630,36	2.553.187,50	3.557,14
HSBC FIN CORP 10FRN	EUR	2.550.000	100,256	100,230	1,000	2.556.527,33	2.555.865,00	-662,33
MERRILL LYNCH FLOAT	EUR	2.530.000	100,027	100,200	1,000	2.530.692,02	2.535.060,00	4.367,98
Morgan Stan 12 FRN	EUR	3.700.000	99,967	100,140	1,000	3.698.783,19	3.705.180,00	6.396,81
TELECOM ITA 12 FRN	EUR	6.950.000	100,047	99,200	1,000	6.953.273,32	6.894.400,00	-58.873,32
VODAFONE GROUP	EUR	2.150.000	99,937	100,390	1,000	2.148.649,64	2.158.385,00	9.735,36
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						**85.828.137,88**	**85.690.073,90**	**-138.063,98**

SITUAZIONE TITOLI GESTORE CAPITALIA ASSET MANAGEMENT

(LINEA BILANCIATA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AZIONARIO AREA EURO								
DEUTSCHE POST AG	EUR	150.000	21,874	22,900	1,000	3.281.055,00	3.435.000,00	153.945,00
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	150.000	13,652	13,890	1,000	2.047.817,95	2.083.500,00	35.682,05
DAIMLERCHRYSLER	EUR	50.000	44,017	46,930	1,000	2.200.861,43	2.346.500,00	145.638,57
SIEMENS AG.	EUR	40.000	68,013	75,600	1,000	2.720.500,50	3.024.000,00	303.499,50
ALLIANZ AG	EUR	30.000	132,022	154,910	1,000	3.960.656,47	4.647.300,00	686.643,53
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	100.000	11,192	14,140	1,000	1.119.248,14	1.414.000,00	294.751,86
GENERALE DE SANTE	EUR	241.000	26,754	31,000	1,000	6.447.643,81	7.471.000,00	1.023.356,19
AXA SA	EUR	83.333	26,397	30,670	1,000	2.199.715,32	2.555.823,11	356.107,79
LVMH	EUR	27.500	77,873	79,950	1,000	2.141.494,35	2.198.625,00	57.130,65
MICHELIN	EUR	30.000	67,907	72,500	1,000	2.037.205,28	2.175.000,00	137.794,72
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	50.000	26,460	29,610	1,000	1.323.000,00	1.480.500,00	157.500,00
BNP-PARIBAS	EUR	80.000	72,400	82,650	1,000	5.791.965,41	6.612.000,00	820.034,59
FRANCE TELECOM	EUR	100.000	17,421	20,950	1,000	1.742.133,21	2.095.000,00	352.866,79
Alstom regpt	EUR	40.000	67,344	102,700	1,000	2.693.760,57	4.108.000,00	1.414.239,43
GENERALI ASS. ORD.	EUR	125.000	29,404	33,270	1,000	3.675.456,79	4.158.750,00	483.293,21
BCA POP.MILANO ORD.	EUR	125.000	10,721	13,137	1,000	1.340.106,36	1.642.125,00	302.018,64
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	500.000	5,832	6,640	1,000	2.915.820,52	3.320.000,00	404.179,48
CR.FIRENZE ORD.	EUR	1.000.000	2,177	2,546	1,000	2.177.392,01	2.546.000,00	368.607,99
CARRARO	EUR	171.294	3,442	4,200	1,000	589.600,11	719.434,80	129.834,69
INTERPUMP GROUP	EUR	300.000	5,488	6,836	1,000	1.646.400,00	2.050.800,00	404.400,00
MARIELLA BURANI	EUR	184.444	13,630	20,330	1,000	2.513.971,72	3.749.746,52	1.235.774,80
IMMSI	EUR	800.000	2,273	2,130	1,000	1.818.400,00	1.704.000,00	-114.400,00
PIAGGIO	EUR	500.000	2,405	3,136	1,000	1.202.414,33	1.568.000,00	365.585,67
ENI ORD.	EUR	150.000	22,891	25,480	1,000	3.433.635,21	3.822.000,00	388.364,79
PARMALAT	EUR	500.000	2,472	3,260	1,000	1.236.235,00	1.630.000,00	393.765,00
KONINK.KPN	EUR	270.000	10,439	10,770	1,000	2.818.464,12	2.907.900,00	89.435,88
UNILEVER NV	EUR	100.000	18,819	20,700	1,000	1.881.850,95	2.070.000,00	188.149,05

SITUAZIONE TITOLI GESTORE CAPITALIA ASSET MANAGEMENT

(LINEA BILANCIATA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
TOTALE AZIONARIO						**66.956.804,56**	**77.535.004,43**	**10.578.199,87**
OBBLIGAZIONARIO								
CCT TV 01.07.02/2009	EUR	10.000.000	100,46	100,500	1,000	10.045.800,00	10.050.000,00	4.200,00
CCT TV 01.08.02/2009	EUR	10.000.000	100,44	100,470	1,000	10.043.900,00	10.047.000,00	3.100,00
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	10.000.000	100,45	100,480	1,000	10.044.900,00	10.048.000,00	3.100,00
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	10.000.000	100,46	100,530	1,000	10.045.700,00	10.053.000,00	7.300,00
CCT TV 01.06.03/2010	EUR	10.000.000	100,47	100,500	1,000	10.046.800,00	10.050.000,00	3.200,00
CCT TV 1.12.2010	EUR	10.000.000	100,47	100,530	1,000	10.046.800,00	10.053.000,00	6.200,00
CCT-NV11 IND	EUR	10.000.000	100,47	100,490	1,000	10.046.900,00	10.049.000,00	2.100,00
CCT-1MZ12 IND	EUR	15.000.000	100,47	100,580	1,000	15.070.250,00	15.087.000,00	16.750,00
CCT-1NV12 IND	EUR	15.000.000	100,48	100,500	1,000	15.071.750,00	15.075.000,00	3.250,00
CCT-LG13 IND	EUR	13.700.000	100,48	100,560	1,000	13.765.486,00	13.776.720,00	11.234,00
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						**114.228.286,00**	**114.288.720,00**	**60.434,00**
TOTALE GENERALE						**181.185.090,56**	**191.823.724,43**	**10.638.633,87**

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 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
GOLDCORP	CAD	15.569	31,359	33,110	1,528	319.504,99	337.340,22	17.835,23
NEXEN ORD	CAD	5.202	62,917	64,200	1,528	214.185,26	218.551,40	4.366,14
SUNCOR ENERGY	CAD	5.745	77,803	91,790	1,528	292.504,86	345.091,00	52.586,14
AZIONARIO SVIZZERO								
ROCHE HOLDING AG	CHF	3.891	205,642	218,500	1,607	497.948,78	529.083,02	31.134,24
AZIONARIO AREA EURO								
GIMV	EUR	2.971	46,236	47,420	1,000	137.367,95	140.884,82	3.516,87
SOLARWORLD	EUR	7.036	43,786	47,600	1,000	308.075,49	334.913,60	26.838,11
DEUTSCHE POST AG	EUR	15.727	21,940	22,900	1,000	345.042,83	360.148,30	15.105,47
FRESENIUS AG VORZ AKT	EUR	1.760	161,056	162,050	1,000	283.457,88	285.208,00	1.750,12
MUEHLBAUER HOLDING	EUR	495	40,550	29,350	1,000	20.072,40	14.528,25	-5.544,15
COMMERZBANK	EUR	14.490	27,089	28,750	1,000	392.525,03	416.587,50	24.062,47
WACKER CHEMIE AG	EUR	2.180	99,610	98,600	1,000	217.150,28	214.948,00	-2.202,28
RHODIA	EUR	124.321	2,466	2,640	1,000	306.520,73	328.207,44	21.686,71
Alstom regpt	EUR	2.336	96,537	102,700	1,000	225.509,94	239.907,20	14.397,26
EUTELSAT COMM.	EUR	21.311	13,905	14,480	1,000	296.336,26	308.583,28	12.247,02
ROYAL DUTCH SHELL-A	EUR	8.756	18,529	26,670	1,000	162.242,67	233.522,52	71.279,85
SAIPEM ORD.	EUR	14.883	17,257	19,759	1,000	256.829,99	294.073,20	37.243,21
MEDIASET ORD.	EUR	36.898	9,038	8,990	1,000	333.469,97	331.713,02	-1.756,95
FASTWEB	EUR	4.414	40,188	43,360	1,000	177.390,95	191.391,04	14.000,09
ENI ORD.	EUR	10.064	24,130	25,480	1,000	242.840,89	256.430,72	13.589,83
BCO POP.VERONA-NOVARA ORD.	EUR	16.965	21,420	21,720	1,000	363.382,63	368.479,80	5.097,17
TENARIS SA	EUR	14.037	15,121	18,874	1,000	212.248,94	264.934,34	52.685,40
TNT	EUR	8.508	32,200	32,580	1,000	273.957,60	277.190,64	3.233,04
STMICROELECTRONICS	EUR	31.249	13,751	14,070	1,000	429.715,87	439.673,43	9.957,56
CNH GLOBAL NV	EUR	13.102	25,753	20,729	1,000	337.414,45	271.590,43	-65.824,02
ABN AMRO HOLDING ORD.	EUR	15.392	22,728	24,350	1,000	349.826,13	374.795,20	24.969,07
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
BHP BILLITON	GBP	35.303	9,735	9,345	0,672	511.793,54	491.297,89	-20.495,65
ARM HOLDIGNS	GBP	324.657	1,144	1,258	0,672	552.996,52	607.976,44	54.979,92
AVIVA	GBP	22.109	7,108	8,220	0,672	234.029,98	270.641,82	36.611,84
MORRISON SUPERMARKETS	GBP	65.634	2,473	2,545	0,672	241.687,76	248.754,33	7.066,57

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 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	10.969	18,413	19,930	0,672	300.782,99	325.557,96	24.774,97
ASTRAZENECA	GBP	3.206	27,087	27,440	0,672	129.323,37	131.009,14	1.685,77
BARCLAYS	GBP	24.870	6,435	7,300	0,672	238.339,02	270.366,34	32.027,32
XSTRATA	GBP	12.616	23,700	25,500	0,672	445.276,89	479.088,61	33.811,72
ENTERPRISE INNS	GBP	23.387	10,883	13,530	0,672	379.016,41	471.222,80	92.206,39
CLIPPER WINDPOWER	GBP	18.922	4,800	5,935	0,672	135.257,78	167.240,61	31.982,83
INMARSAT	GBP	108.167	3,506	3,820	0,672	564.817,07	615.335,73	50.518,66
BOOT LN	GBP	6.814	7,565	8,375	0,672	76.769,78	84.984,74	8.214,96
AZIONARIO GIAPPONESE								
ASAHI KASEI	JPY	35.000	786,847	779,000	156,930	175.489,91	173.739,88	-1.750,03
CANON INC.	JPY	8.250	5.093,056	6.700,000	156,930	267.748,13	352.227,11	84.478,98
KURITA WATER IND	JPY	3.400	2.524,787	2.570,000	156,930	54.701,31	55.680,88	979,57
KOSE	JPY	11.000	3.621,319	3.600,000	156,930	253.836,14	252.341,81	-1.494,33
JFE HOLDINGS	JPY	1.500	4.838,230	6.130,000	156,930	46.245,75	58.593,00	12.347,25
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	5.100	3.962,619	3.210,000	156,930	128.779,44	104.320,40	-24.459,04
SEKISUI CHEMICAL	JPY	55.000	916,865	949,000	156,930	321.338,06	332.600,52	11.262,46
TAKASHIMAYA	JPY	34.000	1.650,592	1.682,000	156,930	357.612,48	364.417,26	6.804,78
DAIICHI SANKYO	JPY	16.800	3.371,774	3.720,000	156,930	360.962,18	398.241,25	37.279,07
DAITO TRUST COSTRUCTION	JPY	6.700	5.511,749	5.460,000	156,930	235.319,70	233.110,30	-2.209,40
CHUBU EL POWER	JPY	9.200	3.378,821	3.560,000	156,930	198.082,90	208.704,52	10.621,62
CHIYODA CORP	JPY	9.000	2.289,574	2.330,000	156,930	131.308,02	133.626,46	2.318,44
TOKYO ELECTRON	JPY	2.800	8.761,506	9.380,000	156,930	156.325,86	167.361,24	11.035,38
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	7.000	6.508,060	7.960,000	156,930	290.297,72	355.062,77	64.765,05
JAPAN TOBACCO	JPY	142	442.074,959	575.000,000	156,930	400.016,85	520.295,67	120.278,82
NIDEC	JPY	2.800	8.262,108	9.120,000	156,930	147.415,41	162.722,23	15.306,82
NOMURA HOLDINGS	JPY	10.100	2.224,230	2.245,000	156,930	143.151,23	144.487,99	1.336,76
Hitachi Metals	JPY	7.000	1.120,671	1.267,000	156,930	49.988,51	56.515,64	6.527,13
MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JPY	9.000	2.359,745	2.375,000	156,930	135.332,34	136.207,23	874,89
MIZUHO FIN GROUP	JPY	65	908.160,477	850.000,000	156,930	376.157,72	352.067,80	-24.089,92
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	30	1.244.765,067	1.220.000,000	156,930	237.959,29	233.225,00	-4.734,29
MITSUI FUDOSAN CO.LTD	JPY	13.000	2.499,043	2.905,000	156,930	207.019,44	240.648,70	33.629,26
MITSUBISHI CORP.	JPY	20.200	2.182,553	2.240,000	156,930	280.937,76	288.332,38	7.394,62
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	31.000	900,399	1.086,000	156,930	177.865,17	214.528,77	36.663,60

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 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AZIONARIO STATI UNITI								
ACTIVISION	USD	35.930	13,975	17,240	1,317	381.252,53	470.336,52	89.083,99
ADVANCED MAGNETICS ORD	USD	4.643	59,937	59,720	1,317	211.305,42	210.539,07	-766,35
ALCOA INC	USD	9.166	28,768	30,010	1,317	200.216,81	208.862,31	8.645,50
ALTRIA GROUP	USD	16.413	73,700	85,820	1,317	918.478,53	1.069.524,42	151.045,89
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	13.309	62,192	71,660	1,317	628.488,74	724.163,20	95.674,46
APACHE CORP.	USD	9.441	68,212	66,510	1,317	488.983,94	476.781,25	-12.202,69
AUTOLIV INC AOR	USD	8.564	59,658	60,300	1,317	387.933,17	392.110,25	4.177,08
BANK OF AMERICA	USD	11.997	47,257	53,390	1,317	430.478,02	486.347,63	55.869,61
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	72.029	22,926	26,320	1,317	1.253.879,18	1.439.486,17	185.606,99
CITIGROUP INC.	USD	32.091	49,446	55,640	1,317	1.204.831,24	1.355.765,56	150.934,32
CLOROX CO	USD	10.305	65,218	64,150	1,317	510.305,09	501.948,18	-8.356,91
CONOCOPHILLIPS	USD	24.578	63,520	71,950	1,317	1.185.408,85	1.342.738,88	157.330,03
CORNING	USD	19.970	21,087	18,710	1,317	319.747,19	283.704,40	-36.042,79
Cubist Pharmaceutcl	USD	19.370	21,706	18,110	1,317	319.250,05	266.355,88	-52.894,17
EBAY INC	USD	9.735	30,320	30,070	1,317	224.116,79	222.271,41	-1.845,38
EDWARDS LIFESCNS	USD	5.919	48,271	47,040	1,317	216.945,18	211.412,12	-5.533,06
EXELON	USD	4.687	58,247	61,890	1,317	207.292,59	220.256,97	12.964,38
FED INVESTORS ORDINARY B	USD	15.175	34,597	33,780	1,317	398.643,11	389.226,65	-9.416,46
ITT INDUSTRIES	USD	4.760	51,294	56,820	1,317	185.389,57	205.363,10	19.973,53
KBR ORD	USD	17.807	21,110	26,160	1,317	285.426,08	353.706,24	68.280,16
ELI LILLY & CO.	USD	9.681	57,148	52,100	1,317	420.082,58	382.976,54	-37.106,04
MBIA	USD	8.966	58,986	73,060	1,317	401.570,43	497.384,94	95.814,51
MARATHON OIL	USD	6.371	67,385	92,500	1,317	325.976,01	447.469,63	121.493,62
MEDCO HEALTH	USD	3.120	54,112	53,440	1,317	128.192,25	126.600,46	-1.591,79
MERCK & CO INC	USD	15.294	34,963	43,600	1,317	406.014,61	506.316,17	100.301,56
MERRILL LYNCH	USD	11.259	83,738	93,100	1,317	715.876,21	795.909,57	80.033,36
MICROSOFT CORP.	USD	30.333	25,466	29,860	1,317	586.540,83	687.732,26	101.191,43
N.Y. COMMTY BANCORP	USD	61.009	16,304	16,100	1,317	755.248,50	745.819,97	-9.428,53
NORTHROP GRUMMAN	USD	4.474	60,665	67,700	1,317	206.087,59	229.984,66	23.897,07
OCCIDENTAL PETROL.	USD	12.241	41,046	48,830	1,317	381.503,40	453.855,76	72.352,36
OFFICE DEPOT	USD	6.500	32,471	38,170	1,317	160.261,57	188.386,48	28.124,91
Palm	USD	47.327	15,440	14,090	1,317	554.855,54	506.330,62	-48.524,92

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 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
JC PENNEY	USD	5.079	68,169	77,360	1,317	262.894,37	298.338,22	35.443,85
PHELPS DODGE	USD	2.273	93,305	119,720	1,317	161.035,02	206.623,81	45.588,79
PUBL SVCS ENTERPR	USD	7.528	62,402	66,380	1,317	356.691,52	379.429,49	22.737,97
SCHERING-PLOUGH	USD	17.583	20,626	23,640	1,317	275.370,52	315.612,85	40.242,33
SPRINT CORP - FON	USD	41.914	18,190	18,890	1,317	578.912,36	601.181,06	22.268,70
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWA	USD	49.169	16,091	17,760	1,317	600.727,05	663.053,49	62.326,44
TIME WARNER	USD	8.704	17,382	21,780	1,317	114.875,36	143.943,14	29.067,78
TOLL BROTHERS	USD	14.708	25,861	32,230	1,317	288.811,22	359.938,38	71.127,16
UNUMPROVIDENT	USD	16.605	21,668	20,780	1,317	273.188,29	261.998,40	-11.189,89
VERIZON COMM	USD	4.674	33,094	37,240	1,317	117.448,83	132.163,83	14.715,00
VERTEX PHARM	USD	14.150	36,561	37,420	1,317	392.812,35	402.044,80	9.232,45
VIACOM-B-WI	USD	9.712	34,802	41,030	1,317	256.644,85	302.568,99	45.924,14
VISTACARE-A	USD	18.073	13,714	10,150	1,317	188.200,18	139.286,97	-48.913,21
TOTALE AZIONARIO						**34.807.698,72**	**37.686.162,29**	**2.878.463,57**
OBBLIGAZIONARIO								
2 BRD 07	EUR	6.700.000	98,82	99,253	1,000	6.621.069,98	6.649.951,00	28.881,02
4.125 LANDWRT RTN07	EUR	1.930.000	101,57	100,055	1,000	1.960.357,47	1.931.061,50	-29.295,97
AUSTRIA 5,50% 20.10.2007	EUR	6.543.000	101,95	101,225	1,000	6.670.769,51	6.623.151,75	-47.617,76
BTP 4,50% 01.09.2001/2007	EUR	4.650.000	100,55	100,135	1,000	4.675.680,00	4.656.277,50	-19.402,50
BTP 5% 01.05.1998/2008	EUR	4.560.000	104,74	101,440	1,000	4.776.136,77	4.625.664,00	-150.472,77
BTP 5% 15.10.2002/2007	EUR	5.000.000	101,59	100,877	1,000	5.079.650,00	5.043.850,00	-35.800,00
BTP 5,50% 01.11.1999/2010	EUR	205.000	110,57	105,520	1,000	226.668,50	216.316,00	-10.352,50
BTP 6,00% 01.11.1997/2007	EUR	3.900.000	102,78	101,746	1,000	4.008.505,85	3.968.094,00	-40.411,85
BTP 6,75% 01.07.1997/2007	EUR	3.080.000	105,03	101,438	1,000	3.234.850,80	3.124.290,40	-110.560,40
BTP 3% 15.04.04/09	EUR	7.000.000	99,15	98,200	1,000	6.940.281,41	6.874.000,00	-66.281,41
BTP-15GN09 3,75%	EUR	3.000.000	100,35	99,610	1,000	3.010.410,00	2.988.300,00	-22.110,00
BTP-1FB08 2,75%	EUR	4.050.000	98,93	98,843	1,000	4.006.826,96	4.003.141,50	-3.685,46
CCT TV 1.12.2010	EUR	6.735.000	100,44	100,530	1,000	6.764.328,00	6.770.695,50	6.367,50
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	4.500.000	100,41	100,490	1,000	4.518.450,00	4.522.050,00	3.600,00
CCT-1MZ12 IND	EUR	4.140.000	100,47	100,580	1,000	4.159.660,65	4.164.012,00	4.351,35
CCT-1NV12 IND	EUR	8.555.000	100,44	100,500	1,000	8.592.552,88	8.597.775,00	5.222,12
CCT-NV11 IND	EUR	8.500.000	100,41	100,490	1,000	8.534.850,00	8.541.650,00	6.800,00
DEPFA PFBK 4,75% 16.07.07	EUR	600.000	102,76	100,380	1,000	616.537,94	602.280,00	-14.257,94

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 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
GERMANIA 4,50% 17.08.2007	EUR	5.000.000	100,93	100,360	1,000	5.046.299,89	5.018.000,00	-28.299,89
GERMANIA 6% 04.07.2007	EUR	3.730.000	104,64	101,062	1,000	3.903.072,00	3.769.612,60	-133.459,40
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						**93.346.958,61**	**92.690.172,75**	**-656.785,86**
TOTALE GENERALE						**128.154.657,33**	**130.376.335,04**	**2.221.677,71**

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
CDN NATURAL RES	CAD	5.000	57,630	62,150	1,528	188.567,50	203.357,11	14.789,61
ENCANA	CAD	11.900	54,401	53,660	1,528	423.643,31	417.874,48	-5.768,83
PETRO CANADA	CAD	15.570	46,650	47,750	1,528	475.322,62	486.530,66	11.208,04
AZIONARIO AREA EURO								-
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	1.500	280,000	328,000	1,607	261.372,83	306.179,60	44.806,77
NOVARTIS	CHF	8.500	69,050	70,250	1,607	365.252,97	371.600,60	6.347,63
NESTLE'	CHF	1.200	430,784	433,000	1,607	321.700,57	323.355,53	1.654,96
AZIONARIO AREA EURO								-
SAP AG	EUR	10.000	38,295	40,340	1,000	382.950,00	403.400,00	20.450,00
E.ON AG	EUR	8.000	87,460	103,290	1,000	699.680,00	826.320,00	126.640,00
FORTUM CORP	EUR	14.000	18,343	21,560	1,000	256.808,64	301.840,00	45.031,36
TOTAL	EUR	11.000	53,269	54,650	1,000	585.960,60	601.150,00	15.189,40
VALLOUREC	EUR	4.000	51,667	220,300	1,000	206.666,67	881.200,00	674.533,33
SUEZ	EUR	19.615	32,093	39,230	1,000	629.513,38	769.496,45	139.983,07
SANOFI SYNTHELABO	EUR	7.250	74,000	69,950	1,000	536.500,00	507.137,50	-29.362,50
AXA SA	EUR	20.500	27,899	30,670	1,000	571.931,44	628.735,00	56.803,56
PERNOD - RICARD	EUR	3.200	166,745	174,000	1,000	533.583,18	556.800,00	23.216,82
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	7.150	73,298	81,450	1,000	524.079,87	582.367,50	58.287,63
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	17.000	39,105	58,400	1,000	664.782,09	992.800,00	328.017,91
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.050	50,986	63,650	1,000	359.450,41	448.732,50	89.282,09
ZODIAC	EUR	7.500	42,330	50,900	1,000	317.478,69	381.750,00	64.271,31
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	21.500	26,460	29,610	1,000	568.890,00	636.615,00	67.725,00
SOCIETE GENERALE SA	EUR	2.470	109,540	128,600	1,000	270.564,16	317.642,00	47.077,84
BNP-PARIBAS	EUR	8.000	72,153	82,650	1,000	577.220,58	661.200,00	83.979,42
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	5.800	50,800	52,000	1,000	294.640,00	301.600,00	6.960,00
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	40.540	5,817	6,640	1,000	235.821,18	269.185,60	33.364,42
BULGARI	EUR	37.500	9,430	10,750	1,000	353.625,00	403.125,00	49.500,00
FIAT ORD.	EUR	50.000	10,684	14,468	1,000	534.205,11	723.400,00	189.194,89
ENI ORD.	EUR	24.400	23,430	25,480	1,000	571.692,00	621.712,00	50.020,00
ABN AMRO HOLDING ORD.	EUR	13.963	22,090	24,350	1,000	308.442,67	339.999,05	31.556,38
KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMI	EUR	4.500	63,445	75,000	1,000	285.500,41	337.500,00	51.999,59

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
HSBC HOLDS GBP	GBP	39.000	9,596	9,310	0,672	557.324,31	540.714,82	-16.609,49
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	21.180	17,550	19,930	0,672	553.550,26	628.618,62	75.068,36
BG GROUP	GBP	26.000	6,989	6,930	0,672	270.593,09	268.324,65	-2.268,44
Aegis Group	GBP	175.000	1,377	1,400	0,672	358.949,38	364.854,80	5.905,42
KINGFISHER	GBP	123.200	2,373	2,385	0,672	435.282,20	437.575,58	2.293,38
AZIONARIO GIAPPONESE								-
SECOM CO.	JPY	13.000	6.170,000	6.170,000	156,930	511.119,61	511.119,61	-
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	15.000	5.972,162	7.960,000	156,930	570.843,26	760.848,79	190.005,53
DOUTOR COFFEE	JPY	30.000	2.455,000	1.951,000	156,930	469.317,53	372.968,84	-96.348,69
HASEKO CORP	JPY	133.000	449,784	426,000	156,930	381.197,25	361.039,95	-20.157,30
FANUC SHS	JPY	5.700	9.967,607	11.720,000	156,930	362.042,69	425.692,98	63.650,29
MIZUHO FIN GROUP	JPY	100	924.395,315	850.000,000	156,930	589.049,46	541.642,77	-47.406,69
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	97	1.250.000,000	1.220.000,000	156,930	772.637,48	754.094,18	-18.543,30
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	200.000	510,314	541,000	156,930	650.371,79	689.479,39	39.107,60
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	65	1.600.000,000	1.470.000,000	156,930	662.715,86	608.870,20	-53.845,66
AZIONARIO STATI UNITI								
AFFILIATED CMPTR-A	USD	10.000	47,786	48,840	1,317	362.843,45	370.842,82	7.999,37
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	10.000	59,591	71,660	1,317	452.477,94	544.115,41	91.637,47
ANHEUSER BUSCH CO	USD	8.650	47,689	49,200	1,317	313.217,27	323.143,51	9.926,24
APOLLO GROUP	USD	10.000	36,568	38,970	1,317	277.661,28	295.899,77	18.238,49
CVS CORP	USD	21.000	27,911	30,910	1,317	445.052,10	492.870,16	47.818,06
CHEVRONTEXACO	USD	6.400	56,770	73,530	1,317	275.875,47	357.321,18	81.445,71
CONOCOPHILLIPS	USD	6.000	58,180	71,950	1,317	265.056,95	327.790,43	62.733,48
DEAN FOODS	USD	21.350	37,660	42,280	1,317	610.509,49	685.404,71	74.895,22
GENERAL MILLS	USD	10.467	49,320	57,600	1,317	391.976,04	457.782,23	65.806,19
HONEYWELL INTL	USD	11.100	37,250	45,240	1,317	313.952,16	381.293,85	67.341,69
JDS UNIPHASE ORD	USD	13.000	16,124	16,390	1,317	159.155,57	161.784,36	2.628,79
JETBLUE AIRWAYS	USD	16.000	9,744	14,200	1,317	118.382,38	172.513,29	54.130,91
JOHNSON & JOHNSON	USD	9.750	63,429	66,020	1,317	469.579,88	488.758,54	19.178,66
NEWS-A	USD	30.000	15,550	21,480	1,317	354.214,12	489.293,85	135.079,73
PFIZER INC.	USD	17.500	23,320	25,900	1,317	309.870,92	344.153,38	34.282,46

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
PITNEY BOWES	USD	7.380	42,250	46,190	1,317	236.753,99	258.832,35	22.078,36
ST.PAUL TRAVEL COMP	USD	10.100	44,670	53,690	1,317	342.571,75	411.745,63	69.173,88
WYETH	USD	12.700	48,757	50,920	1,317	470.174,06	491.028,09	20.854,03
TOTALE AZIONARIO						**25.620.164,87**	**28.923.024,32**	**3.302.859,45**
OBBLIGAZIONARIO								
AAB 15 FRN	EUR	2.000.000	99,824	98,900	1,000	1.996.475,74	1.978.000,00	-18.475,74
ALLIED IRISH 17 FRN	EUR	1.000.000	99,882	99,890	1,000	998.817,22	998.900,00	82,78
ANGLO IRISH BK CP	EUR	1.000.000	99,836	100,025	1,000	998.355,78	1.000.250,00	1.894,22
BAC 09/12/13 FRN M	EUR	1.000.000	99,760	99,920	1,000	997.597,98	999.200,00	1.602,02
BANCA POP MILANO FLOAT 11	EUR	1.000.000	99,853	99,925	1,000	998.530,99	999.250,00	719,01
BANCAJA TV 2009	EUR	2.000.000	100,068	100,017	1,000	2.001.359,60	2.000.344,00	-1.015,60
BARCLAY'S BK PLC BACR FLOAT	EUR	1.500.000	99,923	99,850	1,000	1.498.844,96	1.497.750,00	-1.094,96
BCA CARIGE SPA	EUR	1.000.000	99,835	99,875	1,000	998.354,76	998.750,00	395,24
BCA INTESA 15 FRN	EUR	2.000.000	99,714	99,875	1,000	1.994.289,12	1.997.500,00	3.210,88
BCA POPOLARE 12 FRN	EUR	1.000.000	99,769	99,590	1,000	997.691,85	995.900,00	-1.791,85
BCO BILBAO TV 17.07.2013	EUR	2.000.000	100,560	100,425	1,000	2.011.200,01	2.008.500,00	-2.700,01
BCO POP.VR NO TV 17.10.08	EUR	1.000.000	100,080	100,060	1,000	1.000.800,00	1.000.600,00	-200,00
BFCM 12/19/16 '11 M	EUR	1.000.000	99,908	100,105	1,000	999.083,02	1.001.050,00	1.966,98
BFCM TV 11	EUR	1.000.000	100,258	100,145	1,000	1.002.577,00	1.001.450,00	-1.127,00
BILBK 3.556 03/01/16 '11 F	EUR	1.000.000	99,658	99,658	1,000	996.584,05	996.582,00	-2,05
BK OF IRELAND 17FRN	EUR	2.000.000	100,342	100,335	1,000	2.006.840,45	2.006.700,00	-140,45
BKT 3.261 06/23/16 '11 FRN	EUR	1.000.000	99,823	99,761	1,000	998.233,28	997.605,00	-628,28
BNP 10/17/16 '11 MTN	EUR	1.000.000	100,000	100,215	1,000	1.000.000,00	1.002.150,00	2.150,00
BP VERONA/TV MTN 20160615	EUR	1.000.000	99,867	99,960	1,000	998.674,39	999.600,00	925,61
BPVIC 09/15/10 FRN M	EUR	1.000.000	99,876	99,865	1,000	998.760,58	998.650,00	-110,58
C 3.161 06/28/13 FRN M	EUR	1.000.000	99,972	100,095	1,000	999.721,01	1.000.950,00	1.228,99
CAISSE CENT TV 08	EUR	900.000	100,078	100,045	1,000	900.705,43	900.405,00	-300,43
CAIXA FINANCE TV 10.07.2008	EUR	1.600.000	100,060	100,095	1,000	1.600.960,00	1.601.520,00	560,00
CAIXAGALICIA	EUR	1.000.000	100,090	100,100	1,000	1.000.900,00	1.001.000,00	100,00
CAJA DE MADRID FRN 03/2018	EUR	2.000.000	99,530	99,535	1,000	1.990.606,03	1.990.700,00	93,97
CCMSO 3.436 02/22/16 '11 M	EUR	1.000.000	99,953	99,765	1,000	999.527,89	997.650,00	-1.877,89
CDADM 09/29/16 '11 M	EUR	2.000.000	100,000	100,125	1,000	2.000.000,00	2.002.500,00	2.500,00

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
CIBC TV 2009	EUR	2.000.000	99,987	100,050	1,000	1.999.735,38	2.001.000,00	1.264,62
COFINOGA TV 09	EUR	2.000.000	100,223	100,250	1,000	2.004.463,95	2.005.000,00	536,05
DB 15 FRN (NO MIN.) EURO ME	EUR	1.500.000	99,920	99,910	1,000	1.498.805,29	1.498.650,00	-155,29
Depfa Bk 15 FRN	EUR	1.500.000	99,720	99,760	1,000	1.495.804,85	1.496.400,00	595,15
DEUTSCHE 09 FRN	EUR	1.000.000	100,160	100,090	1,000	1.001.600,34	1.000.900,00	-700,34
DPBG 3.478 11/04/15 '10 F	EUR	1.000.000	99,801	99,500	1,000	998.006,27	995.000,00	-3.006,27
FINDOMESTIC TV 1/16	EUR	1.000.000	99,872	99,950	1,000	998.720,50	999.500,00	779,50
FORTIS BANK/ TV 20180214	EUR	1.000.000	99,772	99,750	1,000	997.720,32	997.500,00	-220,32
FRN 01 MAR 2006 - 2013 EMTN	EUR	2.000.000	100,030	100,060	1,000	2.000.593,37	2.001.200,00	606,63
FTE 3.224 06/09/10 FRN M	EUR	1.000.000	100,182	100,145	1,000	1.001.817,26	1.001.450,00	-367,26
GE CAPITAL EUROPEA	EUR	1.500.000	99,506	99,325	1,000	1.492.586,38	1.489.875,00	-2.711,38
GS 11/15/14 FRN	EUR	2.000.000	99,932	99,945	1,000	1.998.641,72	1.998.900,00	258,28
HSBC BK 20 FRN	EUR	2.000.000	100,002	100,260	1,000	2.000.040,53	2.005.200,00	5.159,47
IBSANP FLOAT 18	EUR	2.000.000	99,822	99,630	1,000	1.996.435,13	1.992.600,00	-3.835,13
ING 09/18/13 FRN M	EUR	1.000.000	99,856	99,880	1,000	998.563,86	998.800,00	236,14
INTL LEASE 08 FRN	EUR	2.000.000	100,500	100,555	1,000	2.010.000,00	2.011.100,00	1.100,00
JPM CHASE 15 FRN	EUR	1.000.000	100,255	100,190	1,000	1.002.550,49	1.001.900,00	-650,49
LAPST 12/12/16 '11 M	EUR	2.000.000	100,050	99,975	1,000	2.001.006,56	1.999.500,00	-1.506,56
LEH 06/12/13 FRN MTN	EUR	1.500.000	99,817	99,960	1,000	1.497.251,13	1.499.400,00	2.148,87
MDBI 10/11/16 FRN M	EUR	1.000.000	99,865	99,900	1,000	998.650,60	999.000,00	349,40
MER 09/14/18 FRN M	EUR	1.000.000	99,717	99,800	1,000	997.171,45	998.000,00	828,55
MERRILL LYNCH TV 22.03.2011	EUR	1.000.000	100,526	100,740	1,000	1.005.264,10	1.007.400,00	2.135,90
MPS TV 18.12.2008	EUR	2.000.000	100,148	100,150	1,000	2.002.959,73	2.003.000,00	40,27
NATEXIS BP 16 FRN	EUR	2.000.000	99,862	99,900	1,000	1.997.238,24	1.998.000,00	761,76
NORDEA BK TV 25.03.2014	EUR	2.000.000	100,294	100,405	1,000	2.005.875,74	2.008.100,00	2.224,26
ROYAL BK SCOTLAND TV 03/13	EUR	2.000.000	100,700	100,565	1,000	2.014.000,00	2.011.300,00	-2.700,00
SAB 05/25/16 '11 FRN	EUR	1.000.000	99,909	99,880	1,000	999.089,34	998.800,00	-289,34
SANTAN CON FIN FLOAT 16	EUR	500.000	99,910	99,950	1,000	499.551,83	499.750,00	198,17
SANTANDER ISS TV 2014	EUR	1.000.000	100,189	100,225	1,000	1.001.892,94	1.002.250,00	357,06
SANTANDER ISSUAN	EUR	1.500.000	99,906	99,650	1,000	1.498.590,00	1.494.750,00	-3.840,00
SKANDI ENSK 14 FRN	EUR	1.600.000	100,224	100,235	1,000	1.603.585,43	1.603.760,00	174,57
SLM CORP 11 FRN	EUR	1.000.000	100,400	100,450	1,000	1.004.000,03	1.004.500,00	499,97

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
SOC GEN TV 15.3.16	EUR	2.000.000	100,901	100,780	1,000	2.018.018,19	2.015.600,00	-2.418,19
STANLN FLOAT 18	EUR	1.000.000	99,718	99,825	1,000	997.181,97	998.250,00	1.068,03
UBS AG 15 FRN	EUR	1.000.000	100,032	100,035	1,000	1.000.319,19	1.000.350,00	30,81
UNICREDITO 15 FRN	EUR	1.000.000	100,200	100,235	1,000	1.001.999,96	1.002.350,00	350,04
UNICREDITO ITLI CRDIT	EUR	1.000.000	99,879	99,955	1,000	998.788,54	999.550,00	761,46
VOD 09/05/13 FRN M	EUR	1.000.000	99,966	100,485	1,000	999.662,67	1.004.850,00	5.187,33
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						**88.623.674,42**	**88.616.891,00**	**-6.783,42**
TOTALE GENERALE						**114.243.839,29**	**117.539.915,32**	**3.296.076,03**

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AZIONARIO SVIZZERO								
FISCHER GEORGES A.G. NOMINA	CHF	240	522,912	789,500	1,607	78.100,05	117.916,49	39.816,44
VALORA HLDG N	CHF	480	254,750	334,750	1,607	76.096,83	99.993,78	23.896,95
SULZER AG	CHF	250	696,000	1.387,000	1,607	108.283,03	215.788,16	107.505,13
BUCHER IND N	CHF	159	128,565	132,300	1,607	12.721,25	13.090,86	369,61
CIBA SPECIALTY CHEMICALS	CHF	4.200	85,000	81,050	1,607	222.166,91	211.842,68	-10.324,23
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	4.700	280,000	328,000	1,607	818.968,20	959.362,75	140.394,55
NOVARTIS	CHF	12.300	69,636	70,250	1,607	533.026,60	537.727,92	4.701,32
ROCHE HOLDING AG	CHF	3.400	198,730	218,500	1,607	420.488,45	462.318,75	41.830,30
NESTLE'	CHF	1.250	396,765	433,000	1,607	308.641,56	336.828,68	28.187,12
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	2.907	70,656	85,250	1,607	127.822,74	154.223,50	26.400,76
HOLCIM AKT	CHF	4.415	107,179	111,700	1,607	294.476,64	306.898,69	12.422,05
Helvetia Patria N	CHF	335	322,047	401,500	1,607	67.138,98	83.703,09	16.564,11
SWISS REINSURANCE	CHF	9.300	96,200	103,600	1,607	556.761,47	599.589,27	42.827,80
BOBST GROUP AG AZIONI ORDIN	CHF	1.811	56,386	60,000	1,607	63.547,71	67.620,88	4.073,17
SIEGFRIED HOLDING LTD AZION	CHF	528	187,702	183,000	1,607	61.675,62	60.130,69	-1.544,93
RENTENANSTALT NAMEN AKT	CHF	1.455	243,247	305,250	1,607	220.252,49	276.394,77	56.142,28
BCV N	CHF	93	430,046	587,000	1,607	24.889,10	33.972,87	9.083,77
INTERSHOP HLDG	CHF	57	240,000	307,250	1,607	8.513,29	10.898,78	2.385,49
UBS STK N	CHF	22.184	71,308	74,050	1,607	984.434,25	1.022.294,60	37.860,35
AZIONARIO DANESE								
CARLSBERG	DKK	138	528,282	561,000	7,456	9.777,76	10.383,32	605,56
A.P. MOELLER MAERSK	DKK	14	52.666,659	53.200,000	7,456	98.891,26	99.892,70	1.001,44
DANSKE BANK	DKK	14.936	224,665	251,000	7,456	450.054,02	502.807,94	52.753,92
AZIONARIO AREA EURO								
HUNTER DOUGLAS	EUR	299	54,882	60,900	1,000	16.409,66	18.209,10	1.799,44
OMV AG	EUR	182	40,966	42,990	1,000	7.455,88	7.824,18	368,30
BOEHLER-UDDEHOLM	EUR	2.411	41,267	53,100	1,000	99.495,74	128.024,10	28.528,36
VOEST ALPINE STAHL	EUR	4.480	30,174	42,770	1,000	135.181,33	191.609,60	56.428,27
SOLVAY SA	EUR	1.833	93,585	113,000	1,000	171.542,03	207.129,00	35.586,97
DELHAIZE LE LION	EUR	4.446	56,011	63,150	1,000	249.025,13	280.764,90	31.739,77
D'IETEREN	EUR	59	260,864	269,700	1,000	15.390,98	15.912,30	521,32
FORTIS	EUR	33.500	26,950	32,320	1,000	902.825,00	1.082.720,00	179.895,00

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
DEUTSCHE BANK	EUR	11.200	81,980	101,580	1,000	918.176,00	1.137.696,00	219.520,00
BASF AG	EUR	15.400	64,730	74,090	1,000	996.842,00	1.140.986,00	144.144,00
BAY MOTOREN WERKE	EUR	939	45,162	43,600	1,000	42.407,49	40.940,40	-1.467,09
BAYER AG	EUR	22.400	35,230	40,830	1,000	789.152,00	914.592,00	125.440,00
FRESENIUS	EUR	1.600	106,250	151,700	1,000	170.000,00	242.720,00	72.720,00
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	22.000	7,967	10,660	1,000	175.271,67	234.520,00	59.248,33
MERCK KGAA	EUR	2.716	70,050	78,730	1,000	190.255,80	213.830,68	23.574,88
RHEINMETALL	EUR	1.490	49,724	57,430	1,000	74.088,38	85.570,70	11.482,32
RWE AG NEW	EUR	1.000	87,728	83,460	1,000	87.727,83	83.460,00	-4.267,83
DAIMLERCHRYSLER	EUR	18.816	41,406	46,930	1,000	779.088,52	883.034,88	103.946,36
KOENIG & BAUER	EUR	304	24,240	29,330	1,000	7.368,96	8.916,32	1.547,36
SIEMENS AG.	EUR	2.000	71,531	75,600	1,000	143.062,90	151.200,00	8.137,10
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	EUR	2.000	32,058	35,920	1,000	64.116,38	71.840,00	7.723,62
THYSSEN KRUPP	EUR	15.500	20,569	35,750	1,000	318.815,52	554.125,00	235.309,48
E.ON AG	EUR	9.200	87,460	103,290	1,000	804.632,00	950.268,00	145.636,00
VOLKSWAGEN AG.	EUR	91	80,221	85,960	1,000	7.300,12	7.822,36	522,24
ALLIANZ AG	EUR	1.167	130,577	154,910	1,000	152.383,13	180.779,97	28.396,84
BBVA	EUR	8.400	15,703	18,240	1,000	131.904,81	153.216,00	21.311,19
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	100.000	11,283	14,140	1,000	1.128.269,93	1.414.000,00	285.730,07
CORP.FIN.ALBA	EUR	2.141	47,164	56,550	1,000	100.977,25	121.073,55	20.096,30
CEMENTOS PORTLAND V	EUR	822	69,100	99,000	1,000	56.800,20	81.378,00	24.577,80
ENDESA SA MADRID	EUR	877	22,220	35,830	1,000	19.486,94	31.422,91	11.935,97
IBERDROLA SA	EUR	311	33,857	33,120	1,000	10.529,52	10.300,32	-229,20
IBERIA	EUR	40.000	1,977	2,760	1,000	79.096,95	110.400,00	31.303,05
REPSOL SA	EUR	25.324	24,670	26,200	1,000	624.743,08	663.488,80	38.745,72
SOL MELIA SA	EUR	5.894	15,052	15,010	1,000	88.718,31	88.468,94	-249,37
TELEFONICA SA	EUR	44.925	12,866	16,120	1,000	577.998,38	724.191,00	146.192,62
NOKIA -A-	EUR	70.039	15,225	15,480	1,000	1.066.341,03	1.084.203,72	17.862,69
FINNAIR	EUR	4.403	14,554	12,410	1,000	64.080,38	54.641,23	-9.439,15
RAUTARUUKKY	EUR	6.500	22,542	30,150	1,000	146.521,94	195.975,00	49.453,06
KEMIRA SHS	EUR	7.000	13,510	16,850	1,000	94.570,00	117.950,00	23.380,00
ELCOTEQ NETWORK -A-	EUR	2.396	20,130	9,720	1,000	48.231,48	23.289,12	-24.942,36
STE AIR FRANCE	EUR	7.431	16,795	31,890	1,000	124.801,02	236.974,59	112.173,57

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
SUCRERIE PITHIVIERS	EUR	11	705,282	739,500	1,000	7.758,10	8.134,50	376,40
NEXANS	EUR	1.295	72,828	97,000	1,000	94.312,29	125.615,00	31.302,71
CREDIT AGRICOLE	EUR	18.000	32,775	31,860	1,000	589.953,46	573.480,00	-16.473,46
ATOS SA	EUR	3.571	53,905	44,930	1,000	192.493,45	160.445,03	-32.048,42
FFP	EUR	664	178,000	188,200	1,000	118.192,00	124.964,80	6.772,80
GEOPHYSIQUE	EUR	11	121,887	164,200	1,000	1.340,75	1.806,20	465,45
CNP ASSURANCE	EUR	3.200	66,600	84,600	1,000	213.120,00	270.720,00	57.600,00
TOTAL	EUR	12.672	53,050	54,650	1,000	672.249,60	692.524,80	20.275,20
SANOFI SYNTHELABO	EUR	16.016	74,039	69,950	1,000	1.185.808,33	1.120.319,20	-65.489,13
NATEXIS BQUES POPULAIRES	EUR	5.482	19,865	21,280	1,000	108.902,52	116.656,96	7.754,44
SODEXHO ALLIANCE	EUR	6.500	34,800	47,530	1,000	226.200,00	308.945,00	82.745,00
MICHELIN	EUR	6.564	49,109	72,500	1,000	322.350,38	475.890,00	153.539,62
PEUGEOT SA	EUR	7.500	47,829	50,200	1,000	358.719,83	376.500,00	17.780,17
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	8.440	50,250	63,650	1,000	424.110,00	537.206,00	113.096,00
CAP GEMINI	EUR	4.500	34,754	47,550	1,000	156.391,58	213.975,00	57.583,42
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	3.875	27,285	29,610	1,000	105.728,95	114.738,75	9.009,80
VALEO SA	EUR	4.000	32,840	31,530	1,000	131.358,45	126.120,00	-5.238,45
CHRISTIAN DIOR	EUR	4.428	75,100	80,750	1,000	332.542,80	357.561,00	25.018,20
SOCIETE GENERALE SA	EUR	836	123,151	128,600	1,000	102.954,21	107.509,60	4.555,39
BNP-PARIBAS	EUR	15.200	68,350	82,650	1,000	1.038.920,00	1.256.280,00	217.360,00
RENAULT	EUR	4.648	93,139	91,000	1,000	432.908,88	422.968,00	-9.940,88
FRANCE TELECOM	EUR	9.094	18,666	20,950	1,000	169.750,95	190.519,30	20.768,35
ROYAL DUTCH SHELL-A	EUR	22.400	26,340	26,670	1,000	590.026,32	597.408,00	7.381,68
BANK OF GREECE	EUR	800	94,450	96,850	1,000	75.560,00	77.480,00	1.920,00
COCA COLA HELLENIC BOTTLING	EUR	834	26,045	29,600	1,000	21.721,93	24.686,40	2.964,47
OPAP	EUR	3.376	27,345	29,280	1,000	92.318,16	98.849,28	6.531,12
ALLIED IRISH BANKS	EUR	13.218	21,961	22,500	1,000	290.283,45	297.405,00	7.121,55
KERRY GROUP -A-	EUR	9.000	16,011	18,590	1,000	144.100,84	167.310,00	23.209,16
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	15.000	5,817	6,640	1,000	87.255,00	99.600,00	12.345,00
DANIELI ORD.	EUR	2.683	8,751	14,884	1,000	23.478,59	39.933,77	16.455,18
CIR SPA ORD.	EUR	2.882	2,499	2,516	1,000	7.200,73	7.251,11	50,38
MELIORBANCA	EUR	4.047	3,666	3,791	1,000	14.836,64	15.342,18	505,54
IFIL ORD.	EUR	5.658	6,175	6,197	1,000	34.938,63	35.062,63	124,00

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
ITALCEMENTI ORD.	EUR	5.274	16,235	21,380	1,000	85.624,65	112.758,12	27.133,47
FIAT ORD.	EUR	27.255	11,223	14,468	1,000	305.886,86	394.325,34	88.438,48
ENI ORD.	EUR	52.500	23,430	25,480	1,000	1.230.075,00	1.337.700,00	107.625,00
TELECOM ITALIA ORD.	EUR	330.000	2,436	2,290	1,000	803.726,77	755.700,00	-48.026,77
FINMECCANICA	EUR	15.635	16,885	20,540	1,000	263.992,41	321.142,90	57.150,49
AKZO NOBEL NV	EUR	156	47,695	46,210	1,000	7.440,44	7.208,76	-231,68
UNILEVER NV	EUR	33.564	19,188	20,700	1,000	644.022,96	694.774,80	50.751,84
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	28.855	28,820	28,570	1,000	831.613,86	824.387,35	-7.226,51
KONINKLIJKE DSM ORD	EUR	8.800	33,831	37,170	1,000	297.708,69	327.096,00	29.387,31
ABN AMRO HOLDING ORD.	EUR	4.000	24,365	24,350	1,000	97.461,15	97.400,00	-61,15
ING GROEP	EUR	4.000	30,985	33,590	1,000	123.940,31	134.360,00	10.419,69
AEGON STK	EUR	26.100	14,176	14,400	1,000	369.983,13	375.840,00	5.856,87
BUHRMANN NV	EUR	5.000	12,430	11,260	1,000	62.150,00	56.300,00	-5.850,00
CSM	EUR	2.278	27,450	29,170	1,000	62.530,58	66.449,26	3.918,68
MITTAL STEEL	EUR	826	0,002	32,070	1,000	1,55	26.489,82	26.488,27
BCO ESPIRITO SANTO	EUR	13.771	12,033	13,620	1,000	165.708,37	187.561,02	21.852,65
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
AMEC	GBP	19.579	3,767	4,215	0,672	109.843,20	122.897,22	13.054,02
ANTOFAGASTA	GBP	42.000	3,938	5,090	0,672	246.311,53	318.361,88	72.050,35
AMVESCAP	GBP	36.000	4,470	5,960	0,672	239.640,66	319.523,45	79.882,79
BRITISH AIRWAY PLC	GBP	31.000	4,586	5,275	0,672	211.732,78	243.521,97	31.789,19
AVIVA	GBP	78.097	7,050	8,220	0,672	819.931,27	956.004,97	136.073,70
DELTA ORD	GBP	3.516	1,428	1,595	0,672	7.475,34	8.351,48	876,14
BAE SYSTEMS	GBP	96.000	3,773	4,258	0,672	539.453,95	608.667,16	69.213,21
GALLAHER GRP	GBP	12.730	8,819	11,465	0,672	167.189,16	217.348,40	50.159,24
ANGLO AMERICAN	GBP	26.836	19,790	24,910	0,672	790.892,69	995.509,69	204.617,00
LOGICACMG	GBP	20.460	1,584	1,860	0,672	48.268,19	56.672,52	8.404,33
COMPASS GROUP	GBP	84.998	2,343	2,900	0,672	296.607,77	367.079,97	70.472,20
HSBC HOLDS GBP	GBP	46.800	9,521	9,310	0,672	663.557,24	648.857,78	-14.699,46
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	232.000	1,244	1,575	0,672	429.633,21	544.154,88	114.521,67
MILL & COP HTLS ORD	GBP	1.126	4,477	6,105	0,672	7.507,06	10.237,13	2.730,07
ROYAL SUN ALLIANCE	GBP	30.881	1,423	1,525	0,672	65.456,22	70.131,83	4.675,61
PRUDENTIAL	GBP	67.500	5,998	6,995	0,672	602.973,92	703.145,94	100.172,02

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
RIO TINTO	GBP	21.200	26,090	27,180	0,672	823.694,07	858.102,76	34.408,69
OLD MUTUAL PLC	GBP	177.435	1,675	1,743	0,672	442.528,52	460.432,59	17.904,07
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	57.900	17,550	19,930	0,672	1.513.246,46	1.718.461,65	205.215,19
SCOTTISH & NEWCASTLE	GBP	29.204	5,428	5,595	0,672	236.057,69	243.330,42	7.272,73
BP AMOCO CAP	GBP	80.100	6,212	5,675	0,672	741.021,45	676.943,41	-64.078,04
LLOYDS TSB GROUP	GBP	9.750	5,514	5,715	0,672	80.061,97	82.980,27	2.918,30
TESCO PLC	GBP	16.000	3,698	4,045	0,672	88.119,06	96.381,24	8.262,18
GLAXOSMITHKLINE	GBP	41.176	14,592	13,440	0,672	894.753,88	824.133,19	-70.620,69
WOLSELEY	GBP	7.668	12,068	12,330	0,672	137.805,33	140.798,87	2.993,54
ASTRAZENECA	GBP	7.000	29,170	27,440	0,672	304.080,41	286.046,17	-18.034,24
FRIENDS PROVIDENT	GBP	80.085	1,895	2,170	0,672	226.003,10	258.800,37	32.797,27
HBOS	GBP	23.093	9,930	11,320	0,672	341.494,40	389.296,74	47.802,34
GKN	GBP	39.694	2,962	2,780	0,672	175.087,22	164.332,57	-10.754,65
BT GROUP	GBP	110.621	2,425	3,015	0,672	399.435,67	496.682,52	97.246,85
BARCLAYS	GBP	16.869	6,110	7,300	0,672	153.491,57	183.386,00	29.894,43
VEDANTA RESOURCES	GBP	12.800	13,033	12,210	0,672	248.441,21	232.744,60	-15.696,61
ROYAL DUTCH SHELL-B	GBP	50.570	18,489	17,900	0,672	1.392.395,43	1.348.031,27	-44.364,16
BRITISH ENERGY	GBP	24.757	5,835	5,430	0,672	215.121,40	200.194,36	-14.927,04
GREENE KING ORD GBP0.125	GBP	947	7,359	11,370	0,672	10.377,52	16.034,83	5.657,31
KAZAKHMYS	GBP	19.000	11,348	11,100	0,672	321.096,31	314.072,97	-7.023,34
SHIRE	GBP	19.577	7,803	10,590	0,672	227.478,48	308.742,26	81.263,78
LADBROKES ORD	GBP	34.000	4,059	3,690	0,672	205.542,16	186.835,44	-18.706,72
UNILEVER ORD	GBP	31.995	12,811	14,280	0,672	610.411,76	680.400,00	69.988,24
BRIT INSURANCE ORD	GBP	16.666	3,105	3,158	0,672	77.058,62	78.366,19	1.307,57
VODAFONE GROUP ORD USD0.114	GBP	717.500	1,434	1,415	0,672	1.532.539,09	1.511.932,24	-20.606,85
INVESTEC ORD	GBP	2.645	4,383	6,595	0,672	17.265,34	25.977,33	8.711,99
AZIONARIO GIAPPONESE								
AICHI TOYOTA MOTOR	JPY	2.000	2.750,000	2.400,000	156,930	35.047,47	30.586,89	-4.460,58
AOYAMA TRADING	JPY	4.000	3.980,000	3.540,000	156,930	101.446,50	90.231,31	-11.215,19
ASAHI BREWERIES	JPY	23.500	1.439,000	1.905,000	156,930	215.487,80	285.270,50	69.782,70
ALPS ELECTRIC	JPY	11.100	1.437,239	1.291,000	156,930	101.659,03	91.315,24	-10.343,79
NTT DOCOMO	JPY	213	173.659,944	188.000,000	156,930	235.707,44	255.171,10	19.463,66
OITA BANK ORD	JPY	5.000	783,826	823,000	156,930	24.973,76	26.221,88	1.248,12

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
OSAKA GAS	JPY	8.000	409,327	443,000	156,930	20.866,73	22.583,32	1.716,59
OKASAN HOLDINGS ORD	JPY	7.000	742,164	762,000	156,930	33.104,89	33.989,68	884,79
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	4.600	5.515,278	6.250,000	156,930	161.666,21	183.202,70	21.536,49
ORIENT CORP.	JPY	32.000	383,063	223,000	156,930	78.111,30	45.472,50	-32.638,80
ONWARD KASHIYAMA	JPY	11.000	1.740,755	1.519,000	156,930	122.018,14	106.474,22	-15.543,92
KAKEN PHARMACEUTICAL CO. LT	JPY	7.000	847,392	929,000	156,930	37.798,64	41.438,86	3.640,22
KATO SANGYO ORD	JPY	600	1.351,913	1.471,000	156,930	5.168,85	5.624,16	455,31
KAWASAKI HEAVY	JPY	5.000	398,318	447,000	156,930	12.690,96	14.242,02	1.551,06
CAWACHI LTD- AZIONI ORDINAR	JPY	1.300	4.480,505	3.250,000	156,930	37.116,27	26.922,83	-10.193,44
KANTO AUTO WORKS ORD	JPY	3.000	1.395,148	1.541,000	156,930	26.670,78	29.458,99	2.788,21
CANON INC.	JPY	17.150	5.151,695	6.700,000	156,930	562.999,82	732.205,44	169.205,62
KYUSHU ELECTRIC POWER	JPY	10.400	2.707,453	3.140,000	156,930	179.427,18	208.092,78	28.665,60
KYOWA HAKKO KOGYO SHS	JPY	11.000	831,210	1.019,000	156,930	58.263,61	71.426,75	13.163,14
KIRIN BREWERY	JPY	9.000	1.698,469	1.871,000	156,930	97.407,88	107.302,62	9.894,74
KURABO IND	JPY	4.000	442,000	309,000	156,930	11.266,17	7.876,12	-3.390,05
KOBE STEEL	JPY	116.000	382,000	408,000	156,930	282.367,93	301.586,69	19.218,76
MITSUBISHI SEC	JPY	6.000	1.498,198	1.322,000	156,930	57.281,49	50.544,83	-6.736,66
KONICA	JPY	22.000	1.226,083	1.680,000	156,930	171.884,41	235.519,02	63.634,61
SAKAI CHEMICAL IND SHS	JPY	6.000	549,000	628,000	156,930	20.990,25	24.010,71	3.020,46
SAN-IN GODO BANK	JPY	5.000	1.218,000	1.106,000	156,930	38.807,11	35.238,64	-3.568,47
SANKYO CO	JPY	4.200	6.386,533	6.590,000	156,930	170.926,15	176.371,63	5.445,48
SANTEN PHARMACEUTICAL	JPY	1.400	2.777,220	3.350,000	156,930	24.776,07	29.885,94	5.109,87
CITIZEN WATCH	JPY	9.800	803,928	911,000	156,930	50.203,89	56.890,33	6.686,44
SHINKAWA STK	JPY	900	2.729,403	2.535,000	156,930	15.653,24	14.538,33	-1.114,91
SHINKI CO. LTD.	JPY	3.000	895,382	393,000	156,930	17.116,85	7.512,90	-9.603,95
SHINKO SECURITIES	JPY	38.000	396,975	462,000	156,930	96.126,03	111.871,54	15.745,51
NIPPON MINING HLDG	JPY	49.500	839,000	856,000	156,930	264.643,47	270.005,74	5.362,27
NIPPON STEEL CORP	JPY	141.000	421,204	684,000	156,930	378.447,46	614.567,00	236.119,54
SHINMAYWA	JPY	4.000	684,000	594,000	156,930	17.434,52	15.140,51	-2.294,01
JFE HOLDINGS	JPY	14.200	3.960,000	6.130,000	156,930	358.325,37	554.680,43	196.355,06
SUMITOMO WIRING ORD	JPY	2.000	2.251,800	2.400,000	156,930	28.698,15	30.586,89	1.888,74
SUMITOMO BAKELITE	JPY	12.000	925,156	822,000	156,930	70.744,11	62.856,05	-7.888,06
SEIKAGAKU ORDINARY	JPY	2.400	1.261,466	1.202,000	156,930	19.292,16	18.382,72	-909,44

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
SEIKO EPSON	JPY	2.800	3.378,057	2.895,000	156,930	60.272,48	51.653,60	-8.618,88
SEINO TRANSPORTAT	JPY	10.000	1.198,558	1.118,000	156,930	76.375,33	71.241,96	-5.133,37
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	4.100	2.497,728	3.210,000	156,930	65.256,39	83.865,42	18.609,03
SEKISUI HOUSE	JPY	5.000	1.895,658	1.733,000	156,930	60.398,21	55.215,70	-5.182,51
TV ASAHI CORP ORD	JPY	1	211.168,000	237.000,000	156,930	1.345,62	1.510,23	164,61
ALL NIPPON AIRWAYS	JPY	33.000	474,379	421,000	156,930	99.754,75	88.529,92	-11.224,83
TAISHO PHARMACEUTICAL	JPY	14.000	2.213,198	2.165,000	156,930	197.443,24	193.143,44	-4.299,80
DAIICHIKOSHO	JPY	700	1.840,000	1.448,000	156,930	8.207,48	6.458,93	-1.748,55
DAISHI BANK	JPY	20.000	551,000	470,000	156,930	70.222,39	59.899,32	-10.323,07
DAINIPPON INK&CHEM SHS	JPY	33.000	438,350	464,000	156,930	92.178,44	97.572,17	5.393,73
DAI NIPPON PRINTING	JPY	17.000	1.855,424	1.838,000	156,930	200.995,43	199.107,88	-1.887,55
KDDI	JPY	73	780.253,822	807.000,000	156,930	362.955,01	375.396,67	12.441,66
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	47.000	1.478,650	1.335,000	156,930	442.850,65	399.827,95	-43.022,70
CHUGOKU BANK	JPY	10.000	1.618,946	1.562,000	156,930	103.163,55	99.534,82	-3.628,73
TSURUMI MFG	JPY	2.000	1.400,000	1.240,000	156,930	17.842,35	15.803,22	-2.039,13
TKC CORP	JPY	1.500	2.476,980	2.040,000	156,930	23.675,97	19.499,14	-4.176,83
TEIJIN	JPY	44.000	636,986	733,000	156,930	178.598,12	205.518,38	26.920,26
TOKYO STEEL MFG	JPY	7.900	1.710,000	1.866,000	156,930	86.082,97	93.936,15	7.853,18
TOKYO ELECTR. POWER	JPY	23.900	3.163,941	3.850,000	156,930	481.859,34	586.344,23	104.484,89
TOKYO DOME STK	JPY	7.000	585,134	507,000	156,930	26.100,43	22.615,18	-3.485,25
TOSHIBA TEC	JPY	15.000	627,727	613,000	156,930	60.000,68	58.593,00	-1.407,68
TOPRE CORP	JPY	500	1.066,852	1.177,000	156,930	3.399,13	3.750,08	350,95
TOYO KOHAN CO	JPY	3.000	522,000	415,000	156,930	9.978,97	7.933,47	-2.045,50
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	4.000	1.921,000	1.971,000	156,930	48.964,51	50.238,96	1.274,45
TOYOTA AUTO BODY	JPY	4.700	1.901,711	2.210,000	156,930	56.955,61	66.188,75	9.233,14
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	18.600	6.107,581	7.960,000	156,930	723.896,03	943.452,49	219.556,46
TRUSCO NAKAYAMA	JPY	1.000	2.950,000	2.430,000	156,930	18.798,19	15.484,61	-3.313,58
TORII PHARMACEUTICAL AOR	JPY	1.500	2.418,933	1.850,000	156,930	23.121,14	17.683,04	-5.438,10
NAKAYAMA STEEL WORKS LTD.	JPY	7.000	573,601	446,000	156,930	25.585,99	19.894,22	-5.691,77
NAGASE ORD	JPY	6.000	1.262,843	1.418,000	156,930	48.283,03	54.215,26	5.932,23
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	76	477.508,022	509.000,000	156,930	231.253,49	246.504,81	15.251,32
NISHIMATSU CONSTRUCTION	JPY	4.000	484,000	393,000	156,930	12.336,71	10.017,21	-2.319,50
NISSHO IWAI-NICHIME SHS	JPY	36.200	563,420	362,000	156,930	129.967,51	83.504,75	-46.462,76

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
NIKKO CORDIAL	JPY	6.000	1.688,350	1.365,000	156,930	64.551,69	52.188,87	-12.362,82
NISSAN SHATAI ORD	JPY	7.000	641,227	607,000	156,930	28.602,49	27.075,77	-1.526,72
NISSAN MOTOR CO.	JPY	15.500	1.421,097	1.433,000	156,930	140.361,99	141.537,63	1.175,64
NISSHIN STEEL	JPY	59.000	381,000	442,000	156,930	143.242,21	166.176,00	22.933,79
HI-LEX CORP ORD	JPY	1.600	1.544,797	2.050,000	156,930	15.750,18	20.901,04	5.150,86
NIPPON SHINYAKU CO	JPY	3.000	980,000	1.007,000	156,930	18.734,47	19.250,62	516,15
JAPAN TOBACCO	JPY	104	344.000,000	575.000,000	156,930	227.974,26	381.061,62	153.087,36
SHINSEY BK	JPY	45.000	657,414	700,000	156,930	188.514,92	200.726,44	12.211,52
NEC CORP.	JPY	59.000	658,001	569,000	156,930	247.384,38	213.923,41	-33.460,97
NIPPON TELEG.& TELEF.	JPY	127	531.797,636	586.000,000	156,930	430.372,14	474.236,92	43.864,78
NIPPON ROAD	JPY	6.000	333,000	217,000	156,930	12.731,79	8.296,69	-4.435,10
NIPPO CORP	JPY	3.000	881,000	880,000	156,930	16.841,90	16.822,79	-19,11
NOMURA HOLDINGS	JPY	34.200	2.249,430	2.245,000	156,930	490.221,72	489.256,36	-965,36
HAKUHODO DY HLDG	JPY	1.880	7.078,104	7.730,000	156,930	84.794,72	92.604,35	7.809,63
HARUYAMA TRADING	JPY	1.000	1.750,000	1.160,000	156,930	11.151,47	7.391,83	-3.759,64
HANKYU HOLDINGS ORDINARY	JPY	8.000	562,040	680,000	156,930	28.651,76	34.665,14	6.013,38
HITACHI	JPY	91.000	797,413	742,000	156,930	462.401,16	430.268,27	-32.132,89
FUJI PHOTO FILM	JPY	12.800	3.900,000	4.890,000	156,930	318.103,61	398.852,99	80.749,38
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	37.000	723,660	611,000	156,930	170.620,03	144.057,86	-26.562,17
FUJITSU	JPY	72.000	890,838	934,000	156,930	408.719,37	428.522,27	19.802,90
FUJITSU BUSINES SYS	JPY	1.400	1.752,000	1.792,000	156,930	15.629,90	15.986,75	356,85
FUJITEC CO	JPY	5.000	693,000	912,000	156,930	22.079,91	29.057,54	6.977,63
FUJI ELECTRIC CORP	JPY	2.000	576,287	645,000	156,930	7.344,51	8.220,23	875,72
FUTABA INDUSTRIAL CO. LTD.	JPY	900	2.463,636	2.905,000	156,930	14.129,05	16.660,29	2.531,24
HEIWA	JPY	5.900	1.617,000	1.506,000	156,930	60.793,35	56.620,15	-4.173,20
HONDA MOTOR CO.	JPY	23.700	4.099,184	4.700,000	156,930	619.070,01	709.806,92	90.736,91
MAEDA CORP SHS	JPY	8.000	779,000	452,000	156,930	39.711,97	23.042,12	-16.669,85
MAEDA ROAD CONSTR.	JPY	3.000	863,000	863,000	156,930	16.497,80	16.497,80	-
MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JPY	36.000	2.275,000	2.375,000	156,930	521.888,74	544.828,90	22.940,16
MIZUHO FIN GROUP	JPY	62	943.068,556	850.000,000	156,930	372.588,10	335.818,52	-36.769,58
MITSUI SUMITOMO INSURANCE	JPY	39.000	1.443,000	1.302,000	156,930	358.612,12	323.571,02	-35.041,10
MITSUI CHEMICAL	JPY	44.000	793,000	916,000	156,930	222.341,17	256.827,89	34.486,72
MITSUBA CORP	JPY	3.000	1.326,055	938,000	156,930	25.349,93	17.931,56	-7.418,37

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
M'BISHI CHEM HLDGS	JPY	56.500	742,814	750,000	156,930	267.437,75	270.024,85	2.587,10
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	117.000	529,195	541,000	156,930	394.544,21	403.345,44	8.801,23
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	55	1.602.627,308	1.470.000,000	156,930	561.680,38	515.197,86	-46.482,52
SOMPO JAPAN INSURANCE	JPY	7.000	1.473,321	1.455,000	156,930	65.718,74	64.901,55	-817,19
ASTELLAS PHARMA	JPY	8.100	4.156,903	5.410,000	156,930	214.560,08	279.239,15	64.679,07
YAMAHA MOTOR	JPY	9.600	3.197,139	3.740,000	156,930	195.581,04	228.789,91	33.208,87
U N Y	JPY	12.000	1.861,000	1.550,000	156,930	142.305,49	118.524,18	-23.781,31
YODOGAWA	JPY	4.000	701,000	664,000	156,930	17.867,84	16.924,74	-943,10
RICOH	JPY	17.000	2.065,000	2.430,000	156,930	223.698,46	263.238,39	39.539,93
RISO KAGAKU	JPY	1.200	2.365,000	2.345,000	156,930	18.084,50	17.931,56	-152,94
RYOSAN	JPY	2.000	3.130,000	2.975,000	156,930	39.890,40	37.914,99	-1.975,41
AZIONARIO SVEDESE								
SKF A/B - CLASSE B	SEK	15.588	100,292	126,500	9,040	172.930,04	218.118,89	45.188,85
ERICSSON - B -	SEK	22.771	27,719	27,650	9,040	69.819,85	69.644,94	-174,91
SAAB	SEK	5.000	170,000	210,000	9,040	94.022,39	116.145,30	22.122,91
WALLENSTAM STK B	SEK	664	101,896	141,000	9,040	7.484,05	10.356,18	2.872,13
VOLVO B	SEK	1.345	475,821	471,500	9,040	70.791,07	70.148,17	-642,90
SSAB -B-	SEK	10.212	129,031	154,500	9,040	145.752,57	174.522,59	28.770,02
TELE2 - B -	SEK	18.900	85,250	100,000	9,040	178.224,97	209.061,55	30.836,58
TELIASONERA	SEK	96.856	42,526	56,250	9,040	455.614,82	602.644,79	147.029,97
SAS AB AZIONI ORDINARIE	SEK	10.000	104,726	116,500	9,040	115.842,61	128.865,98	13.023,37
BOLIDEN	SEK	15.543	119,315	178,847	9,040	205.135,63	298.892,08	93.756,45
AZIONARIO STATI UNITI								
ASPEN INSURANCE ORD	USD	420	26,091	26,360	1,317	8.320,63	8.406,38	85,75
AGCO	USD	7.800	28,537	30,940	1,317	169.010,89	183.243,74	14.232,85
AT&T	USD	78.360	25,373	35,750	1,317	1.509.678,50	2.127.084,28	617.405,78
AVX CORP.	USD	4.570	15,972	14,790	1,317	55.423,50	51.321,41	-4.102,09
ABERCROMBIE & FICTH	USD	6.900	67,335	69,630	1,317	352.782,32	364.804,10	12.021,78
ACUITY BRANDS ORDINARY	USD	4.000	43,730	52,040	1,317	132.816,20	158.056,19	25.239,99
ALLEGHANY CORP	USD	260	340,265	363,600	1,317	67.174,58	71.781,32	4.606,74
ALLEGHENY ENERGY	USD	6.800	41,506	45,910	1,317	214.306,36	237.044,80	22.738,44
ALLEGHENY TECH	USD	5.423	42,765	90,680	1,317	176.092,23	373.392,29	197.300,06
ALLIANCE DATA SYST	USD	400	62,970	62,470	1,317	19.125,38	18.973,42	-151,96

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
ALLSTATE	USD	31.170	53,889	65,110	1,317	1.275.405,39	1.540.986,10	265.580,71
ALTRIA GROUP	USD	23.290	75,242	85,820	1,317	1.330.590,03	1.517.652,09	187.062,06
AMER EAGLE OUTFITT	USD	15.144	22,249	31,210	1,317	255.840,07	358.879,45	103.039,38
AMERICAN FINCL GRP	USD	1.671	28,938	35,910	1,317	36.716,83	45.562,35	8.845,52
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	1.200	67,360	71,660	1,317	61.376,06	65.293,85	3.917,79
AMERICAN STANDARD	USD	380	45,253	45,850	1,317	13.057,02	13.229,31	172,29
AMERICAN TOWER-A	USD	3.850	33,459	37,280	1,317	97.810,46	108.981,02	11.170,56
AMPHENOL-A	USD	3.570	67,277	62,080	1,317	182.367,27	168.280,64	-14.086,63
ANIXTER INTL ORD	USD	2.786	54,274	54,300	1,317	114.812,65	114.866,97	54,32
APACHE CORP.	USD	18.440	62,183	66,510	1,317	870.654,14	931.241,00	60.586,86
APPLE COMPUTER INC.	USD	13.098	67,738	84,840	1,317	673.678,00	843.761,82	170.083,82
AUTOLIV INC AOR	USD	4.750	56,469	60,300	1,317	203.667,30	217.482,92	13.815,62
AUTOZONE	USD	4.060	104,959	115,560	1,317	323.562,41	356.244,19	32.681,78
AVNET	USD	11.800	24,036	25,530	1,317	215.360,45	228.742,60	13.382,15
BMC SOFTWARE	USD	15.890	20,549	32,200	1,317	247.925,12	388.502,66	140.577,54
BANK OF AMERICA	USD	72.120	46,166	53,390	1,317	2.528.076,51	2.923.680,18	395.603,67
BAXTER INTL	USD	6.770	46,448	46,390	1,317	238.767,08	238.466,44	-300,64
BIG LOTS INC	USD	4.462	21,260	22,920	1,317	72.029,69	77.653,03	5.623,34
BIOGEN IDEC	USD	3.577	51,813	49,190	1,317	140.726,42	133.601,09	-7.125,33
BOEING	USD	1.100	89,965	88,840	1,317	75.141,61	74.201,97	-939,64
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	600	25,626	26,320	1,317	11.674,81	11.990,89	316,08
BURLINGTON NORTHERN	USD	19.540	70,820	73,810	1,317	1.050.738,65	1.095.100,53	44.361,88
CBS-B-WI	USD	2.290	31,776	31,180	1,317	55.252,64	54.215,79	-1.036,85
CNA FINANCIAL	USD	4.760	33,509	40,320	1,317	121.109,83	145.727,56	24.617,73
CAPITAL ONE FINL	USD	11.212	79,580	76,820	1,317	677.487,37	653.990,77	-23.496,60
CELGENE CORP	USD	21.391	44,304	57,530	1,317	719.589,52	934.414,75	214.825,23
CEPHALON	USD	4.722	67,219	70,410	1,317	241.009,73	252.449,52	11.439,79
CHEVRONTEXACO	USD	41.182	57,687	73,530	1,317	1.803.849,07	2.299.250,16	495.401,09
CME HLDGS-A	USD	1.640	386,875	509,750	1,317	481.758,08	634.768,41	153.010,33
CHUBB CORP.	USD	6.800	48,760	52,910	1,317	251.761,70	273.187,55	21.425,85
CISCO SYSTEMS	USD	105.460	24,753	27,330	1,317	1.982.139,10	2.188.475,17	206.336,07
CITIGROUP INC.	USD	50.309	48,665	55,640	1,317	1.858.980,50	2.125.431,10	266.450,60
COACH	USD	5.680	43,118	42,960	1,317	185.959,50	185.279,27	-680,23

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
COGNIZANT TECH SO-A	USD	9.890	61,055	77,160	1,317	458.494,27	579.432,35	120.938,08
COLGATE-PALMOLIVE	USD	20.190	63,155	65,240	1,317	968.177,40	1.000.148,52	31.971,12
COMMERCIAL METALS	USD	9.340	26,715	25,800	1,317	189.461,47	182.970,39	-6.491,08
COMPUTER SCIENCES	USD	3.260	53,579	53,370	1,317	132.625,65	132.107,97	-517,68
CONOCOPHILLIPS	USD	5.790	70,172	71,950	1,317	308.502,39	316.317,77	7.815,38
CONSECO INC ORD	USD	12.247	20,468	19,980	1,317	190.330,89	185.797,31	-4.533,58
CONSOLIDATED EDISON	USD	15.740	45,744	48,070	1,317	546.705,77	574.504,02	27.798,25
CONTL AIRLINES ORDINARY B	USD	2.060	28,877	41,250	1,317	45.167,65	64.521,64	19.353,99
CORN PROD INTL ORDINARY	USD	2.120	28,103	34,540	1,317	45.238,42	55.599,70	10.361,28
COUNTRYWIDE CREDIT INDUSTRI	USD	33.611	35,049	42,450	1,317	894.486,48	1.083.361,39	188.874,91
CROWN CASTLE INTL	USD	8.610	34,665	32,300	1,317	226.628,34	211.164,01	-15.464,33
CROWN HOLDINGS	USD	480	21,208	20,920	1,317	7.729,46	7.624,60	-104,86
CUMMINS	USD	1.400	89,730	118,180	1,317	95.384,97	125.627,94	30.242,97
DIAMOND OFFSHORE	USD	4.840	73,078	79,940	1,317	268.564,83	293.781,02	25.216,19
DILLARDS INC. CLASSE A	USD	5.800	30,134	34,970	1,317	132.710,03	154.006,07	21.296,04
DIRECTV GROUP	USD	21.204	22,319	24,940	1,317	359.347,08	401.539,68	42.192,60
DOLLAR TREE STORES	USD	410	29,970	30,100	1,317	9.330,01	9.370,54	40,53
R.R.DONNELLEY&SONS	USD	16.400	35,527	35,540	1,317	442.405,75	442.563,40	157,65
DOVER	USD	7.185	47,899	49,020	1,317	261.319,41	267.432,57	6.113,16
ENSCO INTERNATIONAL	USD	10.820	44,603	50,060	1,317	366.444,12	411.275,02	44.830,90
EDISON INTL	USD	4.900	45,856	45,480	1,317	170.609,03	169.211,85	-1.397,18
A.G.EDWARDS	USD	4.940	47,287	63,290	1,317	177.372,16	237.397,57	60.025,41
EMDEON	USD	19.419	11,603	12,390	1,317	171.080,94	182.689,00	11.608,06
EMERSON ELECTRIC	USD	5.300	41,135	44,090	1,317	165.540,49	177.431,28	11.890,79
EXELON	USD	1.410	60,163	61,890	1,317	64.411,65	66.260,36	1.848,71
EXPEDIA	USD	6.499	18,514	20,980	1,317	91.359,69	103.530,01	12.170,32
EXXON MOBIL	USD	65.910	56,422	76,630	1,317	2.823.682,10	3.834.991,12	1.011.309,02
FMC CORP	USD	3.458	62,723	76,550	1,317	164.689,31	200.994,61	36.305,30
FPL GROUP INC	USD	1.640	46,964	54,420	1,317	58.482,26	67.766,74	9.284,48
FEDERATED DEPTMENT STORES	USD	14	42,084	38,130	1,317	447,36	405,33	-42,03
FIRST DATA	USD	15.120	22,846	25,520	1,317	262.282,06	292.985,88	30.703,82
FREEPORT MCMORAN B	USD	9.450	54,310	55,730	1,317	389.695,70	399.884,97	10.189,27
GANNETT CO INC	USD	12.530	55,669	60,460	1,317	529.633,74	575.219,29	45.585,55

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
GENERAL DYNAMICS	USD	7.860	64,345	74,350	1,317	384.016,34	443.728,93	59.712,59
GENERAL ELECTRIC	USD	54.360	35,081	37,210	1,317	1.447.976,15	1.535.866,06	87.889,91
GENLYTE GROUP INC AZIONI OR	USD	2.266	71,760	78,110	1,317	123.468,55	134.394,27	10.925,72
GENWORTH FINANCL-A	USD	1.100	32,825	34,210	1,317	27.416,64	28.573,27	1.156,63
GILEAD SCIENCES	USD	22.120	61,625	64,930	1,317	1.035.045,86	1.090.547,91	55.502,05
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	9.290	158,274	199,350	1,317	1.116.450,25	1.406.197,04	289.746,79
GOOGLE-A	USD	2.124	410,979	460,480	1,317	662.808,74	742.642,00	79.833,26
WW GRAINGER	USD	5.720	70,581	69,940	1,317	306.548,92	303.763,71	-2.785,21
GUESS ORDINARY	USD	1.660	45,701	63,430	1,317	57.603,70	79.949,73	22.346,03
HCC INSURANCE HLDGS	USD	6.000	32,426	32,090	1,317	147.725,77	146.195,90	-1.529,87
HRPT PROPERTIES-SBI	USD	4.880	11,786	12,350	1,317	43.670,03	45.761,58	2.091,55
HARLEY DAVIDSON	USD	180	59,037	70,470	1,317	8.068,85	9.631,44	1.562,59
HARRIS	USD	4.670	40,123	45,860	1,317	142.271,96	162.616,70	20.344,74
HARTFORD FIN. GROUP	USD	320	86,390	93,310	1,317	20.990,76	22.672,13	1.681,37
HASBRO INC	USD	1.070	27,022	27,250	1,317	21.954,01	22.139,33	185,32
Hercules	USD	9.584	18,114	19,310	1,317	131.821,66	140.521,67	8.700,01
HEWLETT PACKARD	USD	62.200	29,386	41,190	1,317	1.387.842,48	1.945.343,96	557.501,48
HILLENBRAND INDUSTRIES	USD	5.250	57,140	56,930	1,317	227.779,19	226.941,91	-837,28
HOLLY CORP.	USD	3.200	49,195	51,400	1,317	119.532,27	124.889,90	5.357,63
HONEYWELL INTL	USD	9.530	40,831	45,240	1,317	295.457,78	327.363,10	31.905,32
HUMANA	USD	8.340	55,061	55,310	1,317	348.679,05	350.254,67	1.575,62
IAC/InterActive-WI	USD	14.300	26,019	37,160	1,317	282.515,41	403.483,68	120.968,27
ITT INDUSTRIES	USD	300	53,005	56,820	1,317	12.073,96	12.943,05	869,09
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	8.917	47,013	46,190	1,317	318.308,39	312.738,22	-5.570,17
INTEGR DEVICE TECH	USD	2.857	14,927	15,480	1,317	32.381,05	33.581,14	1.200,09
IBM	USD	13.790	86,748	97,150	1,317	908.313,71	1.017.235,00	108.921,29
INTL GAME TECN	USD	10.750	41,848	46,200	1,317	341.584,12	377.107,06	35.522,94
INTUIT	USD	2.240	31,079	30,510	1,317	52.859,46	51.892,48	-966,98
JP MORGAN CHASE	USD	24.476	41,285	48,300	1,317	767.274,52	897.639,18	130.364,66
JOHNSON & JOHNSON	USD	4.600	60,100	66,020	1,317	209.916,48	230.593,77	20.677,29
KELLOGG CO	USD	16.580	48,693	50,060	1,317	613.011,10	630.216,25	17.205,15
KING PHARMACEUTICAL	USD	17.040	16,428	15,920	1,317	212.549,73	205.980,87	-6.568,86
KROGER CO.	USD	650	22,948	23,070	1,317	11.326,02	11.386,10	60,08

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
LABORATORY CORP	USD	8.618	68,221	73,470	1,317	446.411,89	480.762,69	34.350,80
LAIDLAW INTERNATIONAL INC -	USD	5.340	26,728	30,430	1,317	108.374,60	123.383,60	15.009,00
LAM RESEARCH CORP	USD	10.605	43,908	50,620	1,317	353.564,79	407.612,07	54.047,28
ESTEE LAUDER	USD	260	39,351	40,820	1,317	7.768,61	8.058,62	290,01
LEUCADIA NATIONAL	USD	3.230	26,963	28,200	1,317	66.128,97	69.161,73	3.032,76
LEVEL 3 COMM	USD	870	5,798	5,600	1,317	3.829,79	3.699,32	-130,47
LIMITED BRANDS	USD	25.500	25,319	28,940	1,317	490.228,31	560.341,69	70.113,38
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS I	USD	600	58,162	60,420	1,317	26.497,60	27.526,20	1.028,60
LIZ CLAIBORNE	USD	8.200	42,498	43,460	1,317	264.603,60	270.593,77	5.990,17
LOCKHEED MARTIN	USD	2.595	90,210	92,070	1,317	177.749,33	181.413,55	3.664,22
LOEWS CORP	USD	27.900	31,617	41,470	1,317	669.783,60	878.521,64	208.738,04
LOWE'S COM	USD	314	33,061	31,150	1,317	7.882,33	7.426,80	-455,53
MDU RESOURCES GROUP INC - A	USD	200	25,782	25,640	1,317	3.915,20	3.893,70	-21,50
MEMC ELECTRONIC MAT	USD	10.680	25,049	39,140	1,317	203.132,70	317.399,54	114.266,84
MGIC INVESTMENT	USD	5	65,820	62,540	1,317	249,89	237,43	-12,46
MARATHON OIL	USD	19.300	74,297	92,500	1,317	1.088.783,33	1.355.542,90	266.759,57
MCDONALD'S	USD	36.460	34,505	44,330	1,317	955.244,98	1.227.237,51	271.992,53
MENS WEARHOUSE	USD	10	40,243	38,260	1,317	305,57	290,51	-15,06
MERCK & CO INC	USD	3.769	34,425	43,600	1,317	98.517,96	124.774,79	26.256,83
MERRILL LYNCH	USD	19.070	67,730	93,100	1,317	980.722,17	1.348.076,69	367.354,52
METLIFE	USD	1.590	58,047	59,010	1,317	70.079,49	71.242,14	1.162,65
MICROSOFT CORP.	USD	24.880	26,532	29,860	1,317	501.224,40	564.097,80	62.873,40
HERMAN MILLER	USD	3.300	34,888	36,360	1,317	87.419,35	91.107,06	3.687,71
MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	20.860	61,772	81,430	1,317	978.402,79	1.289.772,06	311.369,27
NII HOLDINGS	USD	10.242	44,315	64,440	1,317	344.628,42	501.134,76	156.506,34
NEWFIELD EXPLOR ORD	USD	1.320	43,077	45,950	1,317	43.175,44	46.054,67	2.879,23
NEWS-A	USD	45.788	18,884	21,480	1,317	656.533,36	746.792,89	90.259,53
NEWS-B	USD	1.350	16,610	22,260	1,317	17.026,20	22.817,77	5.791,57
NIKE B	USD	430	91,420	99,030	1,317	29.848,46	32.333,26	2.484,80
NORDSTROM INC.	USD	1.920	45,919	49,340	1,317	66.943,36	71.930,75	4.987,39
NORTHEAST UTILS ORD	USD	11.200	26,589	28,160	1,317	226.113,78	239.477,60	13.363,82
NUCOR CORP	USD	8.300	49,487	54,660	1,317	311.875,41	344.478,36	32.602,95
NVIDIA	USD	24.284	19,240	37,010	1,317	354.771,61	682.422,81	327.651,20

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
OFFICEMAX	USD	5.490	44,030	49,650	1,317	183.541,33	206.969,25	23.427,92
ORACLE	USD	76.552	17,904	17,140	1,317	1.040.676,53	996.280,39	-44.396,14
PG & E CORP.	USD	22.298	39,142	47,330	1,317	662.705,27	801.339,67	138.634,40
PNC BANK CORP.	USD	18.500	64,750	74,040	1,317	909.544,22	1.040.045,56	130.501,34
PARKER-HANNIFIN	USD	6.460	74,195	76,880	1,317	363.933,42	377.103,11	13.169,69
PFIZER INC.	USD	10.920	24,539	25,900	1,317	203.468,75	214.751,71	11.282,96
PHELPS DODGE	USD	12.800	86,642	119,720	1,317	842.078,47	1.163.565,68	321.487,21
PINNACLE WEST CAP	USD	110	47,497	50,690	1,317	3.967,08	4.233,79	266,71
POLO RALPH LAUREN -A-	USD	1.550	56,140	77,660	1,317	66.072,13	91.399,39	25.327,26
PRIDE INTERNATIONAL	USD	5.460	32,924	30,010	1,317	136.496,27	124.415,03	-12.081,24
PROCTER & GAMBLE	USD	5.600	58,140	64,270	1,317	247.216,65	273.281,70	26.065,05
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	8.200	79,874	85,860	1,317	497.316,57	534.587,70	37.271,13
QUESTAR CORP	USD	3.900	78,489	83,050	1,317	232.427,64	245.933,94	13.506,30
QWEST COMM.	USD	21.315	8,028	8,370	1,317	129.929,48	135.464,35	5.534,87
RADIAN GROUP	USD	7.089	58,590	53,910	1,317	315.371,69	290.180,71	-25.190,98
RAYMOND J FINANCIAL	USD	1.410	25,113	30,310	1,317	26.886,71	32.450,34	5.563,63
RAYTHEON	USD	19.020	43,155	52,800	1,317	623.239,09	762.533,03	139.293,94
REINSURANCE GR AMER	USD	2.000	47,760	55,700	1,317	72.528,47	84.586,18	12.057,71
ROCWELL COLLINS	USD	10.578	62,238	63,290	1,317	499.889,64	508.338,36	8.448,72
ROWAN COS	USD	1.882	35,620	33,200	1,317	50.900,96	47.442,98	-3.457,98
SPX	USD	3.250	56,710	61,160	1,317	139.944,92	150.926,35	10.981,43
SABRE HOLDINGS -A-	USD	126	26,236	31,890	1,317	2.510,04	3.050,98	540,94
SAFEWAY	USD	4.920	24,587	34,560	1,317	91.851,80	129.107,97	37.256,17
ST.PAUL TRAVEL COMP	USD	1.910	52,570	53,690	1,317	76.240,76	77.864,77	1.624,01
SCHERING-PLOUGH	USD	45.270	22,773	23,640	1,317	782.779,16	812.591,34	29.812,18
SEABOARD	USD	10	1.722,021	1.761,000	1,317	13.075,33	13.371,30	295,97
SEACOR HLDG INC AOR	USD	300	83,284	99,140	1,317	18.971,18	22.583,14	3.611,96
SERVICE CORP INTL	USD	18.820	8,982	10,250	1,317	128.356,62	146.473,04	18.116,42
SHERWIN-WILLIAMS	USD	5.210	51,803	63,580	1,317	204.929,57	251.519,97	46.590,40
SOUTHERN COPPER	USD	5.200	33,490	53,890	1,317	132.230,83	212.777,52	80.546,69
STAPLES	USD	4.849	26,664	26,700	1,317	98.172,27	98.305,47	133,20
STEEL DYNAMICS	USD	7.194	32,462	32,450	1,317	177.322,40	177.255,35	-67,05
SUPERI ENER SVCS ORDINARY	USD	6.883	30,353	32,680	1,317	158.632,89	170.794,56	12.161,67

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominal	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
SYNOPSYS	USD	6.138	22,410	26,730	1,317	104.442,83	124.577,63	20.134,80
TJX COMPANIES	USD	1.010	28,612	28,520	1,317	21.942,16	21.871,83	-70,33
TEREX	USD	4.320	43,720	64,580	1,317	143.410,67	211.834,17	68.423,50
TESORO PETROLEUM	USD	290	61,872	65,770	1,317	13.624,13	14.482,38	858,25
TEXTRON	USD	2.650	91,511	93,770	1,317	184.133,23	188.679,20	4.545,97
THOMAS&BETTS	USD	4.750	52,204	47,280	1,317	188.282,37	170.523,92	-17.758,45
TIDEWATER	USD	5.100	44,715	48,360	1,317	173.157,13	187.271,07	14.113,94
TIME WARNER	USD	86.136	18,771	21,780	1,317	1.227.701,81	1.424.481,46	196.779,65
TRIBUNE CO.	USD	60	31,190	30,780	1,317	1.420,94	1.402,28	-18,66
TRINITY IND	USD	6.280	33,258	35,200	1,317	158.589,78	167.848,14	9.258,36
UNION PACIFIC	USD	11.347	92,359	92,020	1,317	795.746,17	792.825,32	-2.920,85
US STEEL	USD	8.500	68,104	73,140	1,317	439.547,71	472.050,11	32.502,40
UNITED TECHNOLOGIES	USD	610	58,167	62,520	1,317	26.941,64	28.957,63	2.015,99
VF CORP	USD	5.600	65,701	82,080	1,317	279.364,49	349.011,39	69.646,90
VARIAN SEMI	USD	1.840	35,328	45,520	1,317	49.357,65	63.596,66	14.239,01
VARIAN MED SYSTEMS	USD	239	52,766	47,570	1,317	9.575,61	8.632,67	-942,94
VISHAY INTERTECHNOL	USD	14.450	16,507	13,540	1,317	181.115,54	148.559,61	-32.555,93
WACHOVIA	USD	31.380	53,967	56,950	1,317	1.285.856,13	1.356.940,77	71.084,64
WEINGARTEN RLTY ORD	USD	2.940	47,551	46,110	1,317	106.150,27	102.933,50	-3.216,77
WESCO FINANCIAL CP	USD	90	470,474	460,000	1,317	32.150,85	31.435,09	-715,76
WESTAR ENERGY	USD	7.710	26,536	25,960	1,317	155.348,60	151.975,41	-3.373,19
WYETH	USD	28.417	51,533	50,920	1,317	1.111.929,26	1.098.704,37	-13.224,89
XTO ENERGY	USD	230	42,423	47,050	1,317	7.408,79	8.216,78	807,99
XCEL ENERGY	USD	27.797	22,798	23,060	1,317	481.187,52	486.711,33	5.523,81
TOTALE AZIONARIO						**135.256.556,78**	**153.505.380,71**	**18.248.823,93**

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
Domtar	CAD	77.800	6,722	9,850	1,528	342.221,99	501.492,05	159.270,06
AZIONARIO SVIZZERO								
NESTLE'	CHF	2.020	393,00	433,000	1,607	494.031,99	544.315,14	50.283,15
SWISS REINSURANCE	CHF	10.058	95,98	103,600	1,607	600.768,87	648.459,02	47.690,15
LONZA GROUP AG	CHF	6.900	80,40	105,300	1,607	345.236,17	452.156,33	106.920,16
UBS STK N	CHF	12.600	-	74,050	1,607	-	580.639,74	580.639,74
AZIONARIO AREA EURO								
AGFA GEVAERT	EUR	28.900	15,86	19,360	1,000	458.435,89	559.504,00	101.068,11
BELGACOM	EUR	16.100	27,55	33,370	1,000	443.555,00	537.257,00	93.702,00
BAY MOTOREN WERKE	EUR	9.200	37,00	43,600	1,000	340.400,00	401.120,00	60.720,00
DEUTSCHE POST AG	EUR	27.300	20,52	22,900	1,000	560.196,00	625.170,00	64.974,00
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	47.100	8,45	10,660	1,000	398.165,72	502.086,00	103.920,28
SIEMENS AG.	EUR	7.500	69,69	75,600	1,000	522.673,13	567.000,00	44.326,87
E.ON AG	EUR	2.440	87,46	103,290	1,000	213.402,40	252.027,60	38.625,20
MUENCHENER RUECKVER	EUR	3.900	114,37	131,000	1,000	446.043,00	510.900,00	64.857,00
CELESIO N ORD	EUR	11.100	40,01	40,310	1,000	444.066,34	447.441,00	3.374,66
TUI N	EUR	20.300	16,12	15,190	1,000	327.331,81	308.357,00	-18.974,81
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	15.900	11,15	14,140	1,000	177.285,00	224.826,00	47.541,00
GRUPO FERROVIAL	EUR	5.700	58,50	73,950	1,000	333.450,00	421.515,00	88.065,00
TELEFONICA SA	EUR	39.104	12,71	16,120	1,000	497.011,84	630.356,48	133.344,64
AMER GROUP -A-	EUR	18.000	15,73	16,680	1,000	283.140,00	300.240,00	17.100,00
STORA ENSO	EUR	10.880	11,44	12,000	1,000	124.467,20	130.560,00	6.092,80
UPM KYMMENE	EUR	21.900	16,56	19,120	1,000	362.664,00	418.728,00	56.064,00
TOTAL	EUR	8.640	53,05	54,650	1,000	458.352,00	472.176,00	13.824,00
ACCOR SA	EUR	7.700	46,46	58,700	1,000	357.742,00	451.990,00	94.248,00
SUEZ	EUR	14.400	26,30	39,230	1,000	378.720,00	564.912,00	186.192,00
SANOFI SYNTHELABO	EUR	5.800	74,00	69,950	1,000	429.200,00	405.710,00	-23.490,00
AXA SA	EUR	24.222	26,51	30,670	1,000	642.223,60	742.888,74	100.665,14
MICHELIN	EUR	8.400	47,48	72,500	1,000	398.832,00	609.000,00	210.168,00
PEUGEOT SA	EUR	9.900	48,48	50,200	1,000	479.948,45	496.980,00	17.031,55
VALEO SA	EUR	11.800	31,41	31,530	1,000	370.638,00	372.054,00	1.416,00
FRANCE TELECOM	EUR	28.972	19,54	20,950	1,000	566.146,12	606.963,40	40.817,28

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
THOMSON S.A.	EUR	23.100	14,33	14,810	1,000	330.935,11	342.111,00	11.175,89
ROYAL DUTCH SHELL-A	EUR	28.720	25,98	26,670	1,000	746.145,60	765.962,40	19.816,80
BCA INTESA ORD.	EUR	73.800	4,48	5,850	1,000	330.255,00	431.730,00	101.475,00
ENI ORD.	EUR	16.700	23,43	25,480	1,000	391.281,00	425.516,00	34.235,00
UNILEVER NV	EUR	14.100	19,28	20,700	1,000	271.895,00	291.870,00	19.975,00
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	15.900	26,25	28,570	1,000	417.375,00	454.263,00	36.888,00
EUR.AER.DEF.SP. NV	EUR	18.800	21,47	26,180	1,000	403.612,53	492.184,00	88.571,47
ING GROEP	EUR	17.700	29,30	33,590	1,000	518.610,00	594.543,00	75.933,00
REED ELSEVIER NV	EUR	41.700	11,80	12,920	1,000	492.060,00	538.764,00	46.704,00
VEDIOR	EUR	2.400	14,98	15,710	1,000	35.954,65	37.704,00	1.749,35
PORTUGAL TELECOM	EUR	58.700	8,55	9,840	1,000	501.884,99	577.608,00	75.723,01
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	40.900	4,97	5,220	0,672	302.410,28	317.941,92	15.531,64
AVIVA	GBP	37.100	8,04	8,220	0,672	444.182,50	454.150,41	9.967,91
BAE SYSTEMS	GBP	113.500	3,78	4,258	0,672	639.693,19	719.622,11	79.928,92
COMPASS GROUP	GBP	101.700	2,21	2,900	0,672	333.951,60	439.210,72	105.259,12
HSBC HOLDS GBP	GBP	34.300	9,76	9,310	0,672	498.576,46	475.551,75	-23.024,71
MORRISON SUPERMARKETS	GBP	113.700	1,94	2,545	0,672	327.638,87	430.925,54	103.286,67
CADBURY SCHWEPPES	GBP	21.500	5,50	5,465	0,672	175.938,20	174.977,66	-960,54
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	20.400	18,03	19,930	0,672	547.875,58	605.468,35	57.592,77
BP AMOCO CAP	GBP	65.300	6,19	5,675	0,672	601.946,39	551.865,23	-50.081,16
SMITH GROUP	GBP	27.700	10,46	9,915	0,672	431.484,74	409.002,98	-22.481,76
GLAXOSMITHKLINE	GBP	28.200	14,48	13,440	0,672	608.293,24	564.419,96	-43.873,28
ROLLS ROYCE	GBP	51.900	4,28	4,478	0,672	330.413,25	346.064,41	15.651,16
GROUP 4 SECURICOR	GBP	116.300	1,84	1,880	0,672	318.634,80	325.605,36	6.970,56
RENTOKIL INITIAL	GBP	135.200	1,64	1,658	0,672	329.191,36	333.721,52	4.530,16
NATIONAL GRID	GBP	29.135	5,69	7,370	0,672	246.660,43	319.769,10	73.108,67
VODAFONE GROUP ORD USD0.114	GBP	203.962	0,00	1,415	0,672	0,88	429.793,34	429.792,46
STANDARD LIFE ORD	GBP	78.800	2,59	2,958	0,672	303.837,68	347.060,31	43.222,63
ROLLS ROYCE GROUP	GBP	3.031.420	-	0,001	0,672	-	4.514,40	4.514,40
AZIONARIO GIAPPONESE								
OLYMPUS OPTICAL	JPY	18.000	3.100,00	3.740,000	156,930	355.572,55	428.981,07	73.408,52
KONICA	JPY	33.500	1.201,00	1.680,000	156,930	256.378,64	358.631,24	102.252,60

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

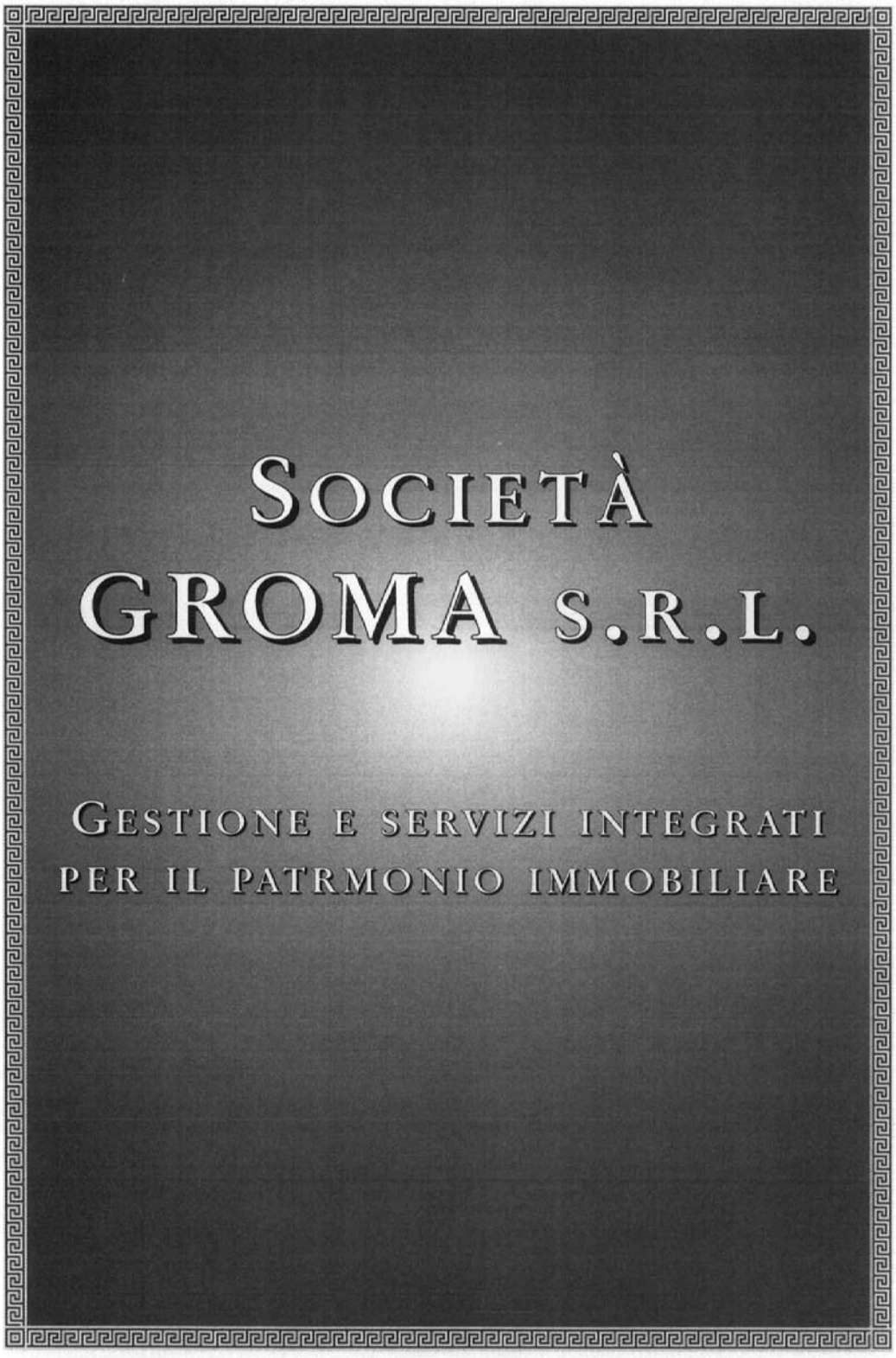
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
SONY CORP.	JPY	10.900	4.820,00	5.100,000	156,930	334.786,21	354.234,37	19.448,16
TAKEDA CHEMICAL	JPY	5.100	6.380,00	8.170,000	156,930	207.340,85	265.513,29	58.172,44
NINTENDO CO.	JPY	1.300	14.290,00	30.900,000	156,930	118.377,62	255.974,00	137.596,38
FUJI PHOTO FILM	JPY	10.400	3.900,00	4.890,000	156,930	258.459,19	324.068,06	65.608,87
MABUCHI MOTOR	JPY	4.500	6.417,13	7.080,000	156,930	184.012,51	203.020,45	19.007,94
SOMPO JAPAN INSURANCE	JPY	26.000	1.595,00	1.455,000	156,930	264.257,95	241.062,89	-23.195,06
AZIONARIO SVEDESE								
STORA ENSO	SEK	21.000	107,50	108,000	9,040	249.712,40	250.873,86	1.161,46
ATLAS COPCO	SEK	11.490	177,00	230,000	9,040	224.960,18	292.321,14	67.360,96
SECURITAS -B-	SEK	15.300	132,00	106,250	9,040	223.397,19	179.817,82	-43.579,37
NORDEA	SEK	40.700	82,50	105,500	9,040	371.416,09	474.962,39	103.546,30
SECURITAS SYST B ORD	SEK	20.100	-	27,700	9,040	-	61.586,88	61.586,88
AZIONARIO STATI UNITI								
TYCO INTL, BERMUDA	USD	19.400	28,07	30,400	1,317	413.495,19	447.805,62	34.310,43
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	18.658	19,52	26,500	1,317	276.535,63	375.426,73	98.891,10
AT&T	USD	15.700	24,49	35,750	1,317	291.946,09	426.176,92	134.230,83
ABBOTT LABORATORIES	USD	8.700	39,43	48,710	1,317	260.471,53	321.774,49	61.302,96
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	11.700	68,37	71,660	1,317	607.388,73	636.615,03	29.226,30
AMERICAN STANDARD	USD	5.500	39,74	45,850	1,317	165.967,41	191.476,84	25.509,43
AON	USD	12.000	35,95	35,340	1,317	327.562,64	322.004,56	-5.558,08
AVAYA-WI	USD	23.300	10,67	13,980	1,317	188.770,69	247.330,30	58.559,61
BANK OF AMERICA	USD	4.200	46,15	53,390	1,317	147.175,40	170.264,24	23.088,84
BANK OF NEW YORK	USD	15.500	31,85	39,370	1,317	374.848,14	463.352,32	88.504,18
BEARINGPOINT	USD	40.700	7,86	7,870	1,317	242.902,05	243.211,09	309,04
H. & R. BLOCK	USD	13.600	24,55	23,040	1,317	253.515,57	237.922,55	-15.593,02
BOSTON SCIENTIFIC	USD	25.900	20,54	17,180	1,317	404.013,20	337.860,29	-66.152,91
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	23.600	22,42	26,320	1,317	401.673,74	471.641,61	69.967,87
CADENCE DESIGN	USD	14.300	16,00	17,910	1,317	173.728,17	194.466,97	20.738,80
CONVERGYS	USD	11.800	15,85	23,780	1,317	142.012,15	213.063,02	71.050,87
DIRECTV GROUP	USD	19.600	14,12	24,940	1,317	210.138,19	371.164,77	161.026,58
DOW CHEMICAL	USD	8.900	43,82	39,940	1,317	296.126,04	269.905,85	-26.220,19
EL PASO	USD	35.900	12,16	15,280	1,317	331.468,49	416.516,32	85.047,83
ELECTRONIC DATA SYSTEM	USD	18.800	24,04	27,550	1,317	343.167,81	393.272,59	50.104,78

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
GENERAL ELECTRIC	USD	31.300	35,27	37,210	1,317	838.160,18	884.337,89	46.177,71
GENUINE PARTS	USD	9.900	43,92	47,430	1,317	330.150,34	356.535,31	26.384,97
GOODRICH	USD	8.000	41,10	45,550	1,317	249.658,31	276.689,45	27.031,14
INTERPUBLIC GROUP	USD	53.300	9,62	12,240	1,317	389.220,20	495.362,19	106.141,99
JP MORGAN CHASE	USD	12.100	39,69	48,300	1,317	364.653,76	443.758,54	79.104,78
MERCK & CO INC	USD	15.700	31,81	43,600	1,317	379.208,05	519.757,02	140.548,97
MICROSOFT CORP.	USD	30.500	26,88	29,860	1,317	622.543,06	691.518,60	68.975,54
MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	3.700	56,74	81,430	1,317	159.406,23	228.770,69	69.364,46
PFIZER INC.	USD	27.300	24,63	25,900	1,317	510.493,49	536.879,27	26.385,78
RAYTHEON	USD	5.600	40,15	52,800	1,317	170.721,34	224.510,25	53.788,91
SERVICE CORP INTL	USD	28.400	8,18	10,250	1,317	176.394,84	221.032,65	44.637,81
TENET HEALTHCARE	USD	35.600	7,66	6,970	1,317	207.058,47	188.406,98	-18.651,49
TIME WARNER	USD	30.800	16,68	21,780	1,317	390.083,46	509.357,63	119.274,17
TORCHMARK	USD	6.500	57,36	63,760	1,317	283.089,29	314.684,89	31.595,60
TREDEGAR	USD	12.700	12,89	22,610	1,317	124.299,92	218.031,13	93.731,21
VIACOM-B-WI	USD	13.900	34,71	41,030	1,317	366.379,77	433.042,52	66.662,75
WATSON PHARMCEUTICAL	USD	22.000	25,84	26,030	1,317	431.596,91	434.821,55	3.224,64
TOTALE GENERALE						**37.571.782,71**	**43.908.541,10**	**6.336.758,39**


SOCIETÀ
GROMA S.R.L.
GESTIONE E SERVIZI INTEGRATI
PER IL PATRMONIO 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 DELL'11 APRILE 2007

L'anno duemilasette, il giorno 11 del mese di aprile, alle ore 14,30, in Roma, presso la sede legale della Società, al 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. Pasquale Salvatore e viene invitato a fungere da Segretario il dott. Vincenzo Acunto.

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: i geomm. Giacomo Arrighi, Andrea Bertino, Renzo Fioritti e Luciano Simonato;
- che è presente il Collegio Sindacale nelle persone dei signori: dott. Andrea Perrone, Presidente; dott.ssa Rosella Pellegrini Sindaco effettivo; assente giustificato il rag. Claudio Quintiliani, Sindaco effettivo.

Dichiara, pertanto, la presente assemblea, che reca all'

ORDINE DEL GIORNO

1) Approvazione Bilancio Consuntivo al 31/12/2006;

2) Approvazione modifiche Statuto Organismo di Vigilanza Codice Etico;

3) Varie ed eventuali,

validamente costituita ed atta a deliberare.

* * *

Sul primo capo all'ordine del giorno il Presidente dà lettura ai presenti del Bilancio al 31/12/2006 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). Inoltre il Socio Unico, prende atto della relazione della società di revisione Baker Tilly Consulaudit che dichiara la conformità del bilancio ai criteri di redazione di chiarezza e veridicità.

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 il 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 Collegio Sindacale, visto il Bilancio chiuso al 31/12/2006 e la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione

DELIBERA

1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 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 una perdita di € 322.415;

2) di coprire la perdita di esercizio come segue:

coprire parzialmente la perdita utilizzando per intero : la riserva straordinaria accantonata pari ad € 70.239,32; la riserva da rivalutazione partecipazioni pari ad € 11.283,86 e la riserva legale pari ad € 104.882,01.

La differenza pari ad € 136.009,81, di rinviarla al nuovo esercizio.

Sul secondo capo all'ordine del giorno il Socio Unico rappresentato dal geom. Fausto Savoldi espone ai presenti gli articoli dello Statuto dell'Organismo di Vigilanza, già approvato con Assemblea del 3/10/2006, che intende modificare e che di seguito si riportano per formalizzarne la modifica :

Art. 1.1 E' istituito, presso GROMA srl un Organismo (di seguito "Organismo di Vigilanza") con le funzioni di vigilanza e controllo – di cui al Codice Etico della società – in ordine al funzionamento, all'efficacia, all'adeguatezza e all'osservanza del Modello di organizzazione, gestione e controllo (di seguito "Modello"). Lo Statuto dell'Organismo è stato approvato con delibera dell'Assemblea dei Soci del 3.10.2006, in applicazione delle disposizioni di cui al D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231 (di seguito il "Decreto"), recante "*Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'articolo 11 della legge 29 settembre 2000, n. 300*".

Art. 2.2 L'Assemblea provvede alla nomina dell'Organismo di Vigilanza e del suo Presidente.

Art. 2.4 I membri dell'Organismo di Vigilanza sono scelti tra soggetti particolarmente qualificati ed esperti nelle materie legali, finanziarie e di organizzazione aziendale, in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 109, D.Lgs. 1 settembre 1993, n. 385.

Art. 2.5 Al fine di garantire l'autonomia e l'indipendenza, l'Organismo di Vigilanza è costituito da un membro interno, privo di compiti operativi, e due membri esterni, di cui uno con funzione di presidente.

Art. 2.7 L'Organismo di Vigilanza deve essere supportato da adeguate risorse umane e provvisto di mezzi finanziari e logistici adeguati a consentirne la piena operatività. A tal fine, il Consiglio d'Amministrazione di GROMA provvede a dotare l'Organismo di un fondo adeguato, che dovrà essere impiegato esclusivamente per le spese di funzionamento dello stesso.

Art. 3.3 In caso di sopravvenuta incapacità, morte, revoca o decadenza di un membro dell'Organismo di Vigilanza, il Presidente ne darà comunicazione tempestiva al Consiglio d'Amministrazione perché provveda alla convocazione dell'Assemblea ai fini della sostituzione, che dovrà avvenire entro 30 giorni dalla comunicazione.

Art. 3.5 Le dimissioni dei componenti dell'Organismo di Vigilanza possono essere esercitate in qualsiasi momento e devono essere comunicate per iscritto, unitamente alle motivazioni, al Consiglio d'Amministrazione perché provveda alla convocazione dell'Assemblea ai fini della sostituzione del dimissionario entro 30 giorni dalla comunicazione.

Al terzo punto all'ordine del giorno nelle varie ed eventuali il Presidente Salvatore fa presente al Socio Unico, la opportunità di precisare gli importi delle indennità giornaliere e dei gettoni di presenza, risultati diversi nel verbale dell'Assemblea di nomina rispetto a quelli percepiti dal precedente CdA.

Il Socio Unico, dopo aver verificato quanto esposto, ed aver ribadito l'orientamento della CIPAG verso il contenimento dei costi, delibera, la continuità dei compensi e dei costi sostenuti per gli organi sociali e precisa che le indennità giornaliere sono stabilite per ogni singolo componente del CdA in € 57,64, mentre per i gettoni di presenza in € 47,10, oltre iva e cassa di previdenza. Tali importi sono da intendersi decorrenti dalla data di nomina.

* * *

Alle ore 16,30, non essendovi altro argomento su cui deliberare, il Presidente dichiara sciolta la seduta, previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO — IL PRESIDENTE

(dott. Vincenzo Acunto) — (geom. Pasquale Salvatore)

BILANCIO AL 31/12/2006

(VALORI ESPRESSI IN EURO)

ATTIVO	**31/12/2006**	**31/12/2005**
A. CREDITI V.SO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI	===	===
B. IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	2.935	6.757
2) COSTI DI RICERCA E SVILUPPO	9.599	===
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	111.748	165.761
7) ALTRE	2.994.012	2.884.731
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	**3.118.294**	**3.057.249**
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) FABBRICATI	438.747	454.001
2) IMPIANTI E MACCHINARIO	2.027	1.231
4) ALTRI BENI	116.502	74.667
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	**557.276**	**529.899**
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) PARTECIPAZIONI		
a) Imprese controllate	55.257	63.276
2) CREDITI		

d) Verso altri	2.897	2.793
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	**58.154**	**66.069**
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	**3.733.724**	**3.653.217**
C. ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE	4.720	14.990
TOTALE RIMANENZE	**4.720**	**14.990**
II CREDITI		
1) VERSO CLIENTI		
- entro l'esercizio successivo	652.938	1.041.135
2) VERSO CONTROLLATE		
- entro l'esercizio successivo	25.459	67.833
4) VERSO CONTROLLANTE		
- entro l'esercizio successivo	558.932	508.228
4-bis) CREDITI TRIBUTARI		
- entro l'esercizio successivo	395.237	419.810
4-ter) IMPOSTE ANTICIPATE		
- entro l'eserc. succ.	76.419	9.193
5) VERSO ALTRI		
- entro l'eserc. succ.	49.608	50.404
TOTALE CREDITI	**1.758.593**	**2.096.603**
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	===	===
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON		

COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	**===**	**===**
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	2.256.632	5.133.356
3) Denaro e valori in cassa	6.395	644
TOT. DISPONIBILITA' LIQUIDE	**2.263.027**	**5.134.000**
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	**4.026.340**	**7.245.593**
D. RATEI E RISCONTI ATTIVI		
a) Risconti attivi	23.493	17.103
TOT. RATEI E RISCONTI ATTIVI	**23.493**	**17.103**
TOTALE ATTIVO	**7.783.557**	**10.915.913**
PASSIVO		
A. PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE SOCIALE	7.000.000	7.000.000
IV RISERVA LEGALE	104.882	104.800
VII ALTRE RISERVE:		
- RISERVA STRAORDINARIA	70.239	70.239
- RISERVA PER RIVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI A PATRIMONIO NETTO	11.285	9.734
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(322.415)	1.632
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**6.863.991**	**7.186.405**
B. F.DI PER RISCHI E ONERI	===	===
TOT F.DI PER RISCHI E ONERI	**===**	**===**
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI		56.817

LAVORO SUBORDINATO	84.459	
TOT. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	**84.459**	**56.817**
D. DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	634.160	671.823
11) Deb. verso controllanti		
- entro l'esercizio successivo	===	2.813.165
12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	25.764	12.111
13) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	24.978	21.099
14) Altri debiti:		
- entro l'esercizio successivo	133.420	130.144
TOTALE DEBITI	**818.322**	**3.648.342**
E. RATEI E RISCONTI PASS.		
- Risconti passivi	16.785	24.349
TOT. RATEI E RISC. PASSIVI	**16.785**	**24.349**
TOTALE PASSIVO	**919.566**	**3.729.508**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	**7.783.557**	**10.915.913**
CONTI D'ORDINE		
BENI DI TERZI	846.544	957.666

IMPEGNI	3.555.135	3.555.135
	4.401.679	**4.512.801**

PARTE 2^: CONTO ECONOMICO

A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	3.757.894	3.509.008
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI		
- Vari	294.726	236.639
TOT. VALORE DELLA PRODUZIONE	**4.052.620**	**3.745.647**
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) PER MATER. DI CONSUMO	8.919	9.665
7) PER SERVIZI	1.317.265	1.017.687
8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	2.004.830	1.621.508
9) PER IL PERSONALE		
a) Salari e stipendi	393.845	337.707
b) Oneri sociali	127.661	115.994
c) Trattamento fine rapporto	27.810	25.001
e) Altri costi	===	30.811
10) AMM.TI E SVALUTAZIONI		
a) Ammortamento immob. immateriali	455.709	449.210
b) Ammortamento immob. materiali	38.184	40.120

d) Svalutazioni di crediti compresi nell'attivo circolante	57.994	3.924
11)VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	10.270	(14.990)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	201.771	180.228
TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE	**4.644.258**	**3.816.865**
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	**(591.638)**	**(71.218)**
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI:		
d) proventi diversi dai precedenti		
- altri	79.161	88.460
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
- altri	(20.410)	(18.376)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	**58.751**	**70.084**
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) RIVALUTAZIONI		
a) di partecipazioni	===	3.542
19) SVALUTAZIONI		
a) di partecipazioni	(8.019)	===
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	**(8.019)**	**3.542**
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		

20) PROVENTI STRAORDINARI		
- altri proventi straordinari	228.638	86.993
21) ONERI STRAORDINARI		
- altri oneri straordinari	(52.093)	(28.556)
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	**176.545**	**58.437**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**(364.361)**	**60.845**
22) IMPOSTE SUL REDDITO:		
22a) IMPOSTE CORRENTI	(25.280)	(59.516)
22b) IMPOSTE ANTICIPATE	67.226	303
22) TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	**41.946**	**(59.213)**
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	**(322.415)**	**1.632**

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.

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.

Si evidenzia che in applicazione ed in conformità del nuovo disposto normativo (D.L. 223/06) è stato scorporato il 20% del valore dell'immobile di proprietà della società sito in Roma – Via Gavinana, imputandolo alla voce terreni.

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'accantona-mento 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 imposte anticipate e differite, ove esistenti, sono iscritte in bilancio nel rispetto dei principi contabili di riferimento. Si segnala, in proposito, che per il 2006, si è proceduto al calcolo della fiscalità anticipata sulle perdite fiscali pregresse e sulle altre differenze temporanee generatesi dal raffronto tra valore di attività e passività secondo criteri civilistici e valore delle stesse attività e passività ai fini fiscali.

In particolare, 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).

Le ragioni di tale rilevazione contabile nell'esercizio sono da ricercarsi nella ragionevole certezza di poter realizzare risultati imponibili nel breve periodo.

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 2003 per le modifiche dello statuto sociale;

costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, relativi alla capitalizzazione dei costi pubblicitari per la promozione del progetto "Groma Rent-Office" dell'immobile sito in Roma – Piazza Colonna;

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 e la scadenza della relativa licenza d'uso è contrattualmente prevista 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 2006, per gli immobili siti in: Roma, via Cavour, via Lungotevere Arnaldo da Brescia, via del Tritone e dal 2006 anche in Piazza Colonna; 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 31/12/2006, pari a complessivi euro 3.118.294, viene qui di seguito dettagliato ai sensi dell'articolo 2427 comma 1 n. 2 cod. civ.

	Spese di Impianto	Costi di R & S e pubblicità
Aliquota ammortamento	1/5	1/4
Saldo al 1/1/06	6.757	===
Incrementi	===	12.799
Ammort. Dell'esercizio	(3.822)	(3.200)
Saldo al 31/12/2006	2.935	9.599

	Concessioni Licenze e marchi
Aliquota ammortamento	1/3 - 1/5
Saldo al 1/1/06	165.761
Incrementi	2.051
Decrementi	===
Ammort. dell'esercizio	(56.064)
Saldo al 31/12/2006	111.748

	Altre imm. Immateriali
Saldo all'1/1/06	2.884.731
Incrementi	501.904
Ammort. dell'esercizio	(392.623)
Saldo al 31/12/2006	2.994.012

Si fornisce un dettaglio delle "Altre immobilizzazioni immateriali" articolato per singola voce:

(dati in euro)

Descrizione	Tot. inc. Al'05	Inc. al 31/12/06	Tot. Amm. Al '05	Amm. Al 31/12/06	Saldo al 31/12/06
(RM) Via Cavour	1.872.314	===	(1.091.225)	(97.636)	683.453
(RM) Via Tritone	1.178.655	2.049	(566.555)	(76.769)	537.380
(RM) L.re A.da					

Brescia	134.246	2.600	(22.200)	(11.465)	103.181
(RM) Piazza Colonna	===	477.264	===	(31.818)	445.446
(BS) Via Creta	1.999.163	4.321	(923.891)	(134.949)	944.644
(BO) Via Barozzi	538.302	15.671	(240.792)	(39.148)	274.033
Altri oneri plur.	13.428	===	(6.714)	(839)	5.875
Totale	**5.736.108**	**501.905**	**(2.851.377)**	**(392.624)**	**2.994.012**

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, del 11,11% e del 9,09% per quelli del 2005 e del 12,50%, del 10% e del 6,67% per quelli del 2006.

Si evidenzia che l'incremento netto rispetto al 2005 (euro 61.045) delle immobilizzazioni immateriali è imputabile quasi esclusivamente da un lato alla capitalizzazione dei costi sostenuti (euro 477.264) per l'effettuazione dei necessari interventi manutentivi dell'immobile sito in Roma in Piazza Colonna, in attuazione del nuovo progetto "Groma Rent-Office", e dall'altro al decremento imputabile alle quote di ammortamento ordinario di competenza dell'esercizio (euro 455.709).

B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

B.II.1) Terreni e Fabbricati

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Totale valore cespiti	631.637	631.637	INV.
Tot. F.do Amm.to	(192.890)	(177.636)	8,59
Valore netto	438.747	454.001	(3,36)

Il valore esposto è rappresentativo del costo di acquisto dell'immobile, costituito dal valore del fabbricato e dal valore del terreno ad esso pertinente, sito in Roma, Via Gavinana, comprensivo delle spese per imposta di registro e notarili direttamente imputabili, e dei costi di manutenzione straordinaria. Unico fabbricato sociale, su esso vengono computati gli ammortamenti al 3%. Come anticipato in precedenza, in applicazione delle nuove disposizioni normative, nel corso del 2006 è stato scorporato il 20% del valore complessivo ed imputato alla voce terreni.

Qui di seguito si fornisce un dettaglio delle movimentazioni intervenute nel periodo, conformemente all'art. 2427 1° comma n. 2 cod. civ..

	Roma **Via Gavinana**
Valore del fabbricato all'1/1/2006	631.637
.F.do amm.to all'1/1/2006	(177.636)
Saldo all'1/1/2006	454.001
. Decrementi (imputazione 20% alla voce Terreni)	(123.169)
. amm.to dell'esercizio	(15.254)
Saldo al 31/12/2006	315.578
Valore del terreno all 1/1/2006	===
.F.do amm.to all'1/1/2006	===
Saldo all'1/1/2006	===
. Incrementi/Decrementi	123.169
. amm.to dell'esercizio	===
Saldo al 31/12/2006	123.169

B.II.2) Impianti e macchinario

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Totale valore cespiti	62.351	60.819	2,52
Totale F.do Amm.to	(60.324)	(59.588)	1,24
Valore netto	2.027	1.231	64,66

L'incremento netto rispetto all'esercizio precedente, pari a euro 796, è dovuto alle seguenti movimentazioni di segno opposto: un incremento di euro 1.532 relativo all'acquisto di nuovi impianti per l'immobile sito in Roma, Piazza Colonna, e un decremento di euro 736 relativo esclusivamente alla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Qui di seguito si fornisce comunque un dettaglio delle movimentazioni intervenute nel periodo in esame.

	Impianti e macchinario
Aliquota di ammortamento ordinaria	15%
Valore all'1/1/2006	60.819
.F.do ammortamento all'1/1/2006	(59.588)
Saldo all'1/1/2006	1.231
. Incrementi	1.532
. Ammortamento dell'esercizio	(736)
Saldo al 31/12/2006	2.027

B.II.4) Altri beni

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Totale valore cespiti	495.611	431.582	14,84
Totale F.do Amm.to	(379.109)	(356.915)	6,22
Valore netto	116.502	74.667	56,03

Espongono un saldo complessivo pari a euro 116.502 ed evidenziano un incremento netto rispetto all'esercizio precedente pari a euro 41.835 imputabile ai seguenti movimenti di segno opposto: un incremento per investimenti, quasi esclusivamente in mobili e arredi, macchine d'ufficio, quasi tutti imputabili al nuovo immobile preso in locazione in Roma in Piazza Colonna per euro 64.029 ed un decremento imputabile alla quota di ammortamenti ordinari dell'esercizio per euro 22.194.

Qui di seguito si fornisce, per singola categoria di cespite, un dettaglio delle movimentazioni intervenute nel periodo in esame.

	Macchine D'ufficio	**Mobili e Arr. D'uff.**	**Macch. el. Ed elettr.**
Aliq. Amm.to ord.	12%	12%	20%
Valore all'1/1/2006	65.297	24.752	341.533
.F.do amm.to all'1/1/2006	(24.058)	(14.383)	(318.474)
Saldo all'1/1/2006	41.239	10.369	23.059
. Incrementi	===	47.768	16.261
. amm.to dell'esercizio	(6.612)	(4.823)	(10.759)
Saldo al 31/12/2006	34.627	53.314	28.561

B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

B.III.1)a) Partecipazioni in imprese controllate

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/06	31/12/05	%
55.257	63.276	(12,67)

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	**Capitale**	**Patr.**	**Rsultato**	**Quota**	**Valore**
Sede	**Sociale**	**Netto**	**D'eserc.**	**%**	**Al 2005**
GromaSistema					
Roma	50.000	55.257	(8.019)	100%	55.257

B.III.2)d) Crediti verso altri

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/06	31/12/05	%
2.897	2.793	3,72

Espone un saldo pari a euro 2.897, con un incremento rispetto al precedente esercizio di euro 104.

Il saldo è relativo a depositi cauzionali prestati per utenze Enel e ASM, relative all'immobile di Bologna Via Barozzi, per utenze Acea, Telecom e Geoweb, relative all'immobile di Via Lungotevere A. da Brescia.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.I – RIMANENZE

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
	4.720	14.990	(68,51)

Il saldo al 31 dicembre consiste principalmente in materiale di consumo in giacenza presso la società al 31 dicembre 2006.

C.II - CREDITI

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Crediti verso clienti	652.938	1.041.135	(37,29)
Crediti verso controllata	25.459	67.833	(62,47)
Crediti v/so controllante	558.932	508.228	9,98
Crediti tributari	395.237	419.810	(5,85)
Crediti imposte anticipate	76.419	9.193	N.S.
Crediti verso altri	49.608	50.404	(1,58)
	1.758.593	2.096.603	(16,12)

Espongono un saldo complessivo pari a euro 1.758.593 con un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a euro 338.010.

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 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Clienti	471.160	817.960	(42,40)
Ft. e n.c. da emettere	245.287	228.690	7,26

F.do sval. Crediti	(63.509)	(5.515)	N.S.
	652.938	1.041.135	(37,29)

C.II.2) Crediti verso controllata

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Crediti v/controllata	25.459	67.833	(62,47)

C.II.4) Crediti verso controllante

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Crediti v/controllante	143.447	151.939	(5,59)
Ft. E N. C. da emett.	415.485	356.289	16,61
	558.932	508.228	9,98

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 2006, quindi, risultavano crediti commerciali verso clienti, al lordo del Fondo Svalutazione Crediti di euro 63.509, ammontanti complessivamente a euro 1.300.837, di cui euro 25.459 vantati nei confronti della controllata e euro 558.932 vantati nei confronti della controllante.

Si segnala, infine, che nel corso dell'esercizio si è proceduto non solo a effettuare un ulteriore accantonamento al Fondo Svalutazione crediti di euro 57.994, ma sono state rilevate ed iscritte in Bilancio perdite su crediti per complessivi euro 37.781. Il Fondo così determinato è ritenuto congruo a fronteggiare eventuali rischi di recuperabilità dei crediti iscritti in bilancio.

C.II.4-bis) Crediti tributari

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05
Credito v/erario per IVA	13.193	9.000
Crediti v/erario per IRPEG a rimborso (quota capitale)		

	226.693	226.693
Crediti v/erario per IRPEG a rimborso (quota	121.898	
interessi)		115.680
Cred. v/erario per IRES	21.952	58.637
Credito v/erario per IRAP	11.490	326
Altri crediti verso Erario	11	9.474
	395.237	419.810

L'importo del credito per imposta IRES può essere così ulteriormente dettagliato:

-Crediti tributari per IRES:

.imposta lorda IRES 2006	===
-A dedurre:	
. Acconti versati	2.382
. Ritenute su interessi attivi	19.570
-Saldo al 31/12/2006	21.952

L'importo del credito per imposta IRAP può essere così ulteriormente dettagliato:

-

Crediti tributari per IRAP:

.imposta lorda IRAP 2006	(25.280)
-A dedurre:	
. Acconti versati	36.770
-Saldo al 31/12/2006	11.490

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 a favore della società 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 2006.

C.II.4-ter) Crediti per imposte anticipate

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Crediti per imposte anticipate	76.419	9.193	N.S.

La voce "Crediti per imposte anticipate" si riferisce:

- per euro 782 alle spese di rappresentanza sostenute nel 2006 ed in anni precedenti;

- per euro 5.881 alla quota di compensi agli amministratori recuperata a tassazione, in quanto non ancora pagata al 31/12/2006;

- per euro 69.756 alle quota calcolata sulla perdita fiscale maturata nell'esercizio. Come anticipato in precedenza, infatti, sussiste la ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili tali da utilizzare integralmente la perdita fiscale del 2006.

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 01/01/2006	9.059	134	9.193
Inc.ti sorti nell'esercizio	75.49	35	75.884
Decrementi	(8.597)	(61)	(8.658)
Saldo al 31/12/2006	76.311	108	76.419

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 76.419 è dovuto alle seguenti movimentazioni:

- un decremento di euro 497 relativo all'imputazione a conto economico delle imposte anticipate, computate nei precedenti esercizi, per spese di rappresentanza;
- un decremento di euro 8.162 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 69.756 imputabile al calcolo delle imposte anticipate sulla perdita fiscale dell'esercizio;
- un incremento di euro 5.881 imputabile al calcolo delle imposte anticipate sulla quota di compensi agli amministratori recuperata a tassazione, in quanto non ancora pagata al 31/12/2006;
- un incremento di euro 248 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 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Anticipi a fornitori	32.904	24.053	36,80
Altri crediti	16.704	26.351	(36,61)
	49.608	50.404	(1,58)

La voce "Altri Crediti", pari a euro 16.704, 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 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
2.256.632	5.133.356	(56,04)

Mostrano un decremento pari a euro 2.876.724, esponendo un saldo complessivo pari a euro 2.256.632, quasi esclusivamente riferito ai saldi attivi sui conti correnti intrattenuti presso la Banca Popolare di Sondrio.

Il consistente decremento rispetto al 2005 è quasi esclusivamente imputabile alla restituzione alla controllante C.I.P.A.G.L.P. della quota di capitale sociale esuberante in attuazione della delibera assembleare del 7 giugno 2005.

C.IV.3) Denaro e valori in cassa

Il conto, per sua natura consistenziale, non necessita di commenti esplicativi.

D. RISCONTI ATTIVI

Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
23.493	17.103	37,36

I risconti attivi sono relativi per euro 5.826 a costi per canoni di noleggio di macchine elettroniche, servizi telematici e spese pubblicitarie, per euro 3.301 all'imposta di registro sui contratti di locazione pagata nell'esercizio 2006 e per il residuo, pari a euro 14.366, alla quota di costi assicurativi, tutti di competenza dell'esercizio successivo.

PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

Rispetto al 31 dicembre 2005 il patrimonio netto si è movimentato come segue:

VOCI DI PATRIMONIO NETTO	SALDO AL 31/12/05	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO AL 31/12/06
Capitale sociale	7.000.000	===	===	7.000.000
Riserva legale	104.800	82	===	104.882
Altre Riserve:	===	===	===	===
Riserva straordinaria	70.239	===	===	70.239
Riserva di rivalutaz.	9.734	1.551	===	11.285
Utile (perdita) d'esercizio	1.632	(322.415)	(1.632)	(322.415)
TOT. PATRIM. NETTO	7.186.405	(320.782)	(1.632)	6.863.991

A.I - CAPITALE SOCIALE

Espone un saldo pari a euro 7.000.000 e non presenta variazioni rispetto al precedente esercizio.

A.IV - RISERVA LEGALE

Espone un saldo pari a euro 104.882 con un incremento di euro 82 a seguito della destinazione dell'utile di esercizio 2005, come da delibera assembleare del 22 marzo 2006 di approvazione del Bilancio al 31/12/2005.

A.VII – ALTRE RISERVE:

Espongono un saldo complessivo di euro 81.524 e presentano un incremento netto rispetto al 2005 di complessivi euro 1.550.

Il saldo al 31.12.2006 può essere così ripartito:

. riserva straordinaria di euro 70.239 che non presenta variazioni rispetto al precedente esercizio;

. riserva rivalutazione partecipazioni di euro 11.285, costituita nell'esercizio 2004, in applicazione dell'art. 2426 c.1, n.4 del codice civile, che presenta un incremento di euro 1.550, corrispondente alla rivalutazione effettuata per la controllata al 100% GromaSistema s.r.l..

A.IX – UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Si decrementa di euro 1.632 a seguito dell'imputazione a riserva legale e a riserva rivalutazione partecipazioni dell'utile dell'esercizio 2005. L'anno in corso chiude con una perdita di euro 322.415 ricoperta come da dettagli illustrati di seguito nel commento al 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	104.882	
Riserva da val. partec.	-per aumento di capitale; -copertura perdite;	11.285	
Riserva Straordinaria	-per aumento di capitale;		

	-copertura perdite; -per distribuzione ai soci.	70.239	===
Totale		7.186.406	===
Quota distribuibile			===

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 01/01/2006	56.817
Accantonamento quota ordinaria 2006	27.810
Imposta Sostitutiva su TFR	(168)
Decrementi	===
Saldo al 31/12/2006	84.459

Il decremento netto di euro 27.642, si riferisce a movimenti di segno opposto:

. incremento per euro 27.810, dovuto all'accantonamento ordinario per l'esercizio 2006;

. decremento per euro 168, relativo allo storno dell'imposta sostitutiva sul TFR.

D.7) Debiti verso fornitori

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
	634.160	671.823	(5,61)

Si decrementano di euro 37.663 rispetto all'esercizio precedente.

L'importo totale può essere così dettagliato:

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Fornitori	269.859	346.759	(22,18)

Fornitori per ft. da ric.	381.789	330.079	15,67
Fornitori per nc. da ric.	(17.488)	(5.015)	N.S.
	634.160	671.823	(5,61)

D.12) Debiti verso la controllante

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
	===	2.813.165	N.S.

La voce risulta azzerata nell'esercizio 2006. Il saldo al 31/12/2005 era relativo esclusivamente al debito verso il socio unico derivante dalla riduzione del capitale sociale deliberata in data 7 giugno 2005 e rimborsato nei primi giorni del 2006.

D.12) Debiti tributari

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
	25.764	12.111	N.S.

Mostrano un incremento pari a euro 13.653, e vengono così dettagliati:

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Deb. v/erario per IVA per ravved.	31	===	N.S.
Ritenute lav. Aut.	11.619	1.874	N.S.
Ritenute lav. Dip.	13.342	9.109	46,47
Debiti Imp. Sost. TFR	108	4	N.S.
Ritenute IRPEF co.co.co.	664	1.124	(40,93)
	25.764	12.111	N.S.

D.13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
24.978	21.099	18,38

Risultano pari a euro 24.978 ed evidenziano il debito per contributi INPS e INAIL per i lavoratori dipendenti, per i dirigenti e collaboratori coordinati e continuativi pagato nei primi giorni di gennaio 2007.

D.14) Altri debiti

Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
133.420	130.144	2,52

Espone un saldo pari a euro 133.420 con un incremento rispetto al precedente esercizio di euro 3.276.

L'importo totale può essere così dettagliato:

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var %
Depositi cauzionali	99.101	91.107	8,77
Altri debiti	34.319	39.037	(12,09)
	133.420	130.144	2,52

La voce altri debiti, pari a euro 34.319 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 2006.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

E.2) Risconti passivi

Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
16.785	24.349	(31,06)

Espongono un saldo pari a euro 16.785 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, di Roma, Via Cavour e Via del Porto.

CONTI D'ORDINE

Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
4.401.679	4.512.801	(2,46)

I conti d'ordine espongono un importo pari a euro 4.401.679 e si riferiscono per euro 846.544 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 2006 evidenzia una perdita di esercizio pari a euro 322.415, la cui formazione può cosi essere ricostruita:

(dati in euro)

	2006	2005
VALORE DELLA PRODUZ.	4.052.620	3.745.647
COSTI DELLA PRODUZ.	(4.644.258)	(3.816.865)
MARGINE INDUSTRIALE	(591.638)	(71.218)
SALDO GEST. FINANZ.	58.751	70.084
RETTIFICHE DI VALORE DI		

ATT. FINANZ.	(8.019)	3.542
SALDO GEST. STRAORD.	176.545	58.437
RISULTATO LORDO	(364.361)	60.845
IMPOSTE D'ESERCIZIO	41.946	(59.213)
UTILE NETTO	**(322.415)**	**1.632**

Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
	4.052.620	3.745.647	8,20

L'importo totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi conseguiti nel corso dell'esercizio, pari a euro 4.052.620, ha subito un incremento di euro 306.973.

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 31/12/06	Valore 31/12/05	Var. %
Ricavi da fitti imm. terzi	1.872.238	1.774.274	5,52
Ricavi per amministrazione e gestione immobili	1.566.562	1.607.147	(2,53)
Altri ricavi di impresa	319.094	127.587	N.S.
TOTALE	3.757.894	3.509.008	7,09

L'incremento totale pari a euro 248.886 è imputabile ai seguenti movimenti:

- un incremento netto per euro 97.965 dei ricavi da fitti su immobili di terzi, prevalentemente dovuto all'adeguamento dei canoni attivi all'incremento dell'indice Istat e, in parte, all'incremento dei canoni conseguente alle nuove locazioni dell'immobile in via del Tritone;

- un decremento per euro 40.585, relativo all'attività di gestione e amministrazione degli immobili di terzi, dovuto prevalentemente alla riduzione dei ricavi derivanti dalla commessa Gesmin e dalla commessa Enasarco, parzialmente compensati da una più redditizia gestione degli immobili della C.I.P.A.G.L.P.;

- un incremento pari a euro 191.507 per gli altri ricavi di impresa, consistenti prevalentemente in prestazioni di assistenza e consulenza immobiliare a terzi. L'incremento è dovuto principalmente alla gestione della nuova commessa di "Global Service" per la Samsung.

Si mettono in evidenza inoltre le prestazioni di servizi fornite alla controllata Gromasistema (euro 28.560) e, alla controllante C.I.P.A.G.L.P. per l'Osservatorio Immobiliare Nomisma - IPD (euro 30.000).

Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" chiude con un saldo di euro 294.726 ed è quasi esclusivamente imputabile ai ricavi per la rivalsa delle spese sostenute nell'ambito dell'attività di gestione di immobili in locazione e di terzi. Si evidenzia che, anche per il 2006 i costi sostenuti dalla società 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 transitorio.

Costi della produzione

(dati in euro)	%sul tot. Costi '06	2006	2005	Var. %
Amm.ti e svalutazioni	11,99	551.887	493.254	11,89
Imposte dell'esercizio	(0,91)	(41.946)	59.213	N.S.
Costi di struttura:				
Personale dipendente	11,93	549.316	509.513	7,81
Consulenze	7,39	340.313	371.979	(8,51)
Organi Sociali	3,52	161.968	151.957	6,59
Sede ed altri	13,38	615.674	450.314	36,72
A quadratura:				

Canoni passivi	43,56	2.004.830	1.621.508	23,64
Spese amm. E gest. Imm. CIPAG	5,94	273.284	212.002	28,91
Spese amm. E gest. Imm. Fideuram	0,03	1.430	850	68,24
Spese amm. E gest. Imm. Supercond.	0,01	401	275	45,82
Spese amm. E gest. Imm. Roma Via Lungotevere A. da Brescia	0,01	720	1.605	(55,14)
Spese amm. E gest. Imm. Samsung	3,00	138.217	===	N.S.
Spese amm. E gest. Imm. Arcidiocesi	0,05	2.492	===	N.S.
Spese amm. E gest. Imm. Lachiarella	0,08	4.025	3.608	11,56
Totale costi	100	4.602.611	3.876.078	18,74

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:

- l'incremento della voce ammortamenti e svalutazioni è imputabile quasi esclusivamente alla svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante (euro 57.994);

- l'incremento delle voci costi sede e altri e canoni passivi è imputabile in parte alla rilevazione di ulteriori perdite su crediti (euro 37.781) ed in parte alla nuova locazione dell'immobile di Roma – Piazza Colonna, i cui interventi manutentivi sono terminati nel mese di dicembre 2006;

- 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	===
Irap	(25.280)
Imputazione imposte anticipate anni precedenti	(8.659)
Imposte anticipate dell'esercizio	75.885
Saldo al 31/12/2006	41.946

Infine, ai sensi dell'articolo 2427 del codice civile, si rileva quanto segue.

13) COMPOSIZIONE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

	Valore 31/12/06	Valore 31/12/05	Var. %
Proventi straordinari:			
- Sopravvenienze attive	228.638	86.993	N.S.
Oneri straordinari:			
- Altri oneri straordinari	(52.093)	(28.556)	82,42
	176.545	58.437	N.S.

Si rileva che le sopravvenienze attive sono quasi esclusivamente imputabili (euro 167.332) al rimborso da parte della controllante C.I.P.A.G.L.P. degli oneri accessori per gli immobili del contratto Quater corrisposti nei precedenti esercizi e non dovuti.

15) DIPENDENTI

Il numero medio di lavoratori dipendenti in forza presso la società per l'esercizio 2006 risulta essere pari a 9 unità, così ripartite:

Dirigenti	1
Impiegati	8
Operai	0
Totale	9

16) EMOLUMENTI ORGANI SOCIALI

I compensi spettanti agli organi sociali ammontano ad euro 108.182 per l'Organo Amministrativo e a euro 17.307 per il Collegio Sindacale.

22) OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Si evidenzia che al 31 dicembre 2006 sono stati stipulati n. 3 contratti di leasing finanziario di cui n. 2 per l'utilizzo di un sistema "Hardware" integrato per la gestione aziendale e l'ultimo per l'acquisizione di pareti divisorie ed arredi in genere utilizzati per l'immobile di Roma in Piazza Colonna. Per quest'ultimo contratto, peraltro, si evidenzia che i beni sono stati consegnati ma non sono ancora stati collaudati.

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 Fin.ri	Costo	Ammort.to	F.do Ammort.	Rate Residue	Val. Att. Deb. Residuo
Cont. n.							
1120809 MPS	17.099	1.201	51.959	10.392	20.783	2	2.675
Cont. n.							
00657451/001	10.680	684	26.707	2.671	2.671	27	24.091
B.Italease							

Conto Economico e la Nota Integrativa, è conforme alle scritture contabili.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE SULLA GESTIONE ANNO 2006

1 - SITUAZIONE DELLA SOCIETA'

Il 2006 può essere ritenuto per Groma srl un anno di transizione. Tale considerazione scaturisce sia dall'esame dei risultati economici ottenuti, una perdita di bilancio in conseguenza dell'ammortamento di un nuovo investimento (GromaRentoffice), sia per gli eventi che hanno caratterizzato la vita della società nel corso dell'anno, quale è stato il rinnovo completo del Consiglio di Amministrazione (avvenuto il 3.10.2006, dopo una *prorogatio* di circa sei mesi di quello uscente).

Tuttavia Groma S.r.l., il cui capitale è detenuto al 100% dalla CIPAGLP (Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti), ha consolidato e rafforzato, anche nel corso del 2006, la propria presenza ed attività tra i Gestori di patrimoni immobiliari nel mercato italiano, supportata anche dalla Certificazione di qualità UNI EN ISO 9001 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, termina, come accennato in precedenza, l'esercizio 2006 in passivo, interrompendo il *trand* positivo che aveva caratterizzato gli anni passati. Nonostante l'incremento, pari al 7,56%, del valore della produzione si è dovuto registrare un perdita di **€ 322.415,00**, imputabile principalmente alla seguente motivazione: l'impatto del canone passivo del primo anno versato alla CIPAGLP per lo stabile di Piazza Colonna, a fronte di un mancato introito ed alla esecuzione dei lavori di ristrutturazione. Infatti il CdA precedente ha stipulato, decorrenza 1.1.2006, con CIPAGLP il contratto di sub locazione dello stabile di piazza Colonna n. 361 che "impegna la società 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. La CIPAGLP si è riservato il quinto ed ultimo piano quale ufficio di rappresentanza della stessa CIPAGLP e del C.N.G. Il contratto prevede :

- durata : 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.

I lavori programmati sono stati eseguiti e collaudati nel corso dell'anno e la struttura a partire dal 1° dicembre è stata immessa sul mercato; allo stato attuale risultano in corso alcune trattative, la cui formalizzazione si auspica avvengano in tempi brevi.

Di rilievo, dal punto di vista dell'immagine, è da ritenere l'acquisizione della Commessa relativa all'Arcidiocesi di Ferrara-Comacchio. E' la prima volta che un'Arcidiocesi italiana si avvale di una società specializzata esterna per la gestione integrata delle sue proprietà. Il consiglio di amministrazione dell'Istituto Diocesano di Ferrara-Comacchio ha scelto la società GROMA per la completa gestione tecnico amministrativa del patrimonio immobiliare dell'area Ferrarese.

Nel contratto di global service stipulato dall'Istituto e GROMA, è stato previsto un periodo di start-up durante il quale sarà realizzata un'analisi immobiliare con la redazione di "due diligence immobiliare" per ogni bene censito. In questa fase GROMA si occuperà innanzitutto di censire e verificare tutte le proprietà, immobili e terreni, con l'obiettivo di informatizzare l'intero patrimonio e digitalizzare i conseguenti contratti di locazione attivi.

Per far ciò GROMA si avvarrà del software GRETA realizzato dalla propria controllata GROMAsistema e presentato lo scorso maggio al Forum PA di Roma; l'innovativa piattaforma informatica realizzata su tecnologia Web, porterà online la gestione completa e integrata di patrimoni immobiliari e dei processi aziendali. La fase successiva della gestione ordinaria comprenderà l'analisi della redditività delle singole proprietà, la gestione manutentiva ordinaria e programmata, la gestione del contenzioso e delle morosità e la consulenza sulla gestione strategica degli asset.

Quella del global service è un'attività che caratterizzerà sempre di più la società GROMA per la flessibilità e l'efficienza con cui opera rispetto ad altri competitor e che è divenuta sempre più strategica in un mercato che vede privilegiare la quantità anzichè la qualità delle prestazioni.

Oggi l'attività di GROMA è orientata alla gestione integrata del patrimonio immobiliare di terzi, tra i quali, oltre a quello della Cassa di Previdenza dei Geometri (Socio Unico), Fondazione Enasarco, Fideuram Vita S.p.a., Centro Commerciale "Il Girasole" di Lacchiarella, Samsung Italia, GESMIN Spa.

Anche nel corso del 2006, GROMA ha continuato a promozionare la propria attività presso società proprietarie di immobili, gruppi bancari ed assicurativi, nella consapevolezza che il perseguimento del vantaggio competitivo e la creazione di valore sono le condizioni che assicurano l'elevata probabilità di sopravvivenza al sistema. 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 e sviluppati dal Consiglio di Amministrazione precedente 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 società 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), di 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 effettua periodicamente l'analisi della propria struttura organizzativa, per verificare le proprie potenzialità prestazionali e consolidare così un processo di evoluzione tendente a migliorare gli standards qualitativi rispondenti alle norme UNI vigenti. Il principale obiettivo è quello di porsi sul mercato per 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 2006, dalle procedure della Qualità, a cui GROMA si attiene, ottenendo per il quinto 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 è composta da n. 35 Geometri Liberi Professionisti; essi hanno la sede dove sono ubicati gli immobili ed operano in rete con il software "GROMA.net", che nel corso del 2006, è stato sostituito dal software "GRETA®", progettato e gestito dalla controllata "GROMAsistema S.r.l." che lo completerà nel corso del 2007 con il modulo dedicato al Building e Facility management. Il nuovo programma già consente il miglioramento di tutte le attività amministrative e ottimizzerà nel 2007 quelle di natura tecnico-manutentiva, nonché lo scambio fra i BM ed i responsabili della società.

La struttura interna degli uffici composta da 13 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 da parte della Direzione.

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/Nomisma per l'analisi comparativa con il mercato Italiano.

Il Controllo ed il Coordinamento della CIPAGLP su dette attività avviene in tempo reale, anche a mezzo internet; le unità interessate sono la Segreteria Tecnica Impieghi Immobiliari, l'Ufficio Contenzioso Studi e Legislazione, l'ufficio 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. Il monitoraggio delle attività in corso, costantemente attuato dagli uffici della società, consentirà di migliorare i rapporti di scambio e di verifica da parte dei soggetti all'uopo delegati e nell'ambito ciascuno nel proprio ruolo.

Nel corso del 2006, si sono ottenuti soddisfacenti risultati riguardanti la redditività e la riduzione della morosità.

Attività di sub locazione (GROMA-Locat):

IMMOBILI	% SUPERFICI	% SUPERFICI
SITI IN:	AFFITTATE	AFFITTATE
	Al **31/12/05**	Al **31/12/06**
ROMA - Via Cavour	100%	100%
ROMA - Via del Tritone	80%	100%

BOLOGNA – Via Barozzi	98%	100%
BRESCIA – Via Creta	97%	97%

Roma – Via Cavour

L'immobile di via Cavour risulta interamente sub-locato (con contratto scaduto ad ottobre 2005), alla GE.S.O.S.P.E.L. S.p.A. ed alla Ericsson Spa, per l'antenna radiomobili sul lastrico solare. Dopo lunghissime trattative si è giunti all'accordo per la stipula di sette nuovi contratti di locazione con sette diverse Confederazioni di Utilities, contratti che probabilmente avranno decorrenza dal prossimo 01/03/2007; tale contratto prevede un incremento del canone pari a circa il 25% rispetto a quello corrente, oltre ai servizi di Global Service per l'intero edificio contrattualizzati in € 245.000 l'anno ed erogati dalla società GROMA a partire dal prossimo mese di maggio. I contratti su detti sono in corso di sottoscrizione.

Roma – Via del Tritone

L'immobile di via del Tritone risulta anch' esso interamente locato a Conduttori diversi, ottenendo un buon incremento della redditività con la sostituzione di un Conduttore nel corso dell'anno.

Bologna - Via Barozzi

Per il 90% è locato alla Italfer S.p.a., società del gruppo TrenItalia S.p.a. Nel corso dell'anno è stata locata l'unità sfitta al piano terra (fronte strada) di circa 300 mq.

Brescia - Via Creta

L'immobile è locato al 97%. Non è locata una unità immobiliare di circa 100 mq. Sfitta ormai da qualche anno e proposta sul mercato anche con incentivi. 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 Manutentiva 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; infatti, il rendimento dei depositi è parametrato, per nostro accordo con l'Istituto di Credito, all'EURIBOR meno uno spread. Tale procedura ha consentito di mantenere il valore delle disponibilità al riparo dalla volatilità di altri tipi di investimento (azionario o obbligazionario).

In data 4 gennaio 2006 sono stati versati al Socio Unico CIPAGLP € 2.812.700,00, importo derivante dalla riduzione del capitale sociale per esubero, giusta delibera del 7 giugno 2005.

- 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, la religione e la vita sessuale, da gestire in maniera separata.

3 - PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La gestione dei patrimoni immobiliari è ormai sempre più influenzata da processi innovativi e di grande trasformazione che vanno oltre la cultura dell'appalto tradizionale o della semplice commessa di manutenzione, sia edile che impiantistica. Si sta diffondendo il nuovo sistema di appalto integrato di servizi e gestione basato sui risultati; in pratica la forma più estrema di esternalizzazione dei servizi di Facility Management che è denominato Global Service. E' proprio per assumere incarichi di tale genere, in aggiunta alle attività tradizionali

e di Due Diligence immobiliare, che GROMA intende strutturare ed adeguare la propria organizzazione, elevando il livello qualitativo dell'offerta. Il nuovo Consiglio di Amministrazione, pur privilegiando, con l'auspicio di implementarlo, il rapporto con il socio unico, continuerà nello sviluppo della promozione della società, tendente alla ricerca di altri nuovi Committenti, privilegiando più la creazione di valore che lo sviluppo del profitto a breve. A fronte di un aumento dei risultati reddituali, infatti, è importante verificare, e la struttura della GROMA lo effettua costantemente, se l'impresa sta creando o distruggendo valore.

4 – FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati 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, 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 31/12/2006

DELIBERA

1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 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 una perdita di euro 322.415,00;

2) di coprire parzialmente la perdita come sopra rilevata utilizzando per intero : la riserva straordinaria accantonata pari ad € 70.239,32; la riserva da rivalutazione partecipazioni pari ad € 11.283,86 e la riserva legale pari ad € 104.882,01. La differenza pari ad € 136.009,81, di rinviarla al nuovo esercizio.

Roma, 21 febbraio 2007

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Io sottoscritto geom. Pasquale SALVATORE, 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 2006

Nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006, sulla base anche delle norme di comportamento raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri abbiamo svolto l'attività prevista dalla legge:

- abbiamo partecipato alle adunanze delle Assemblee e dei Consigli di Amministrazione, che si sono svolti secondo le norme statutarie e le vigenti disposizioni legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;

- abbiamo proceduto ai controlli di nostra competenza, vigilando sull'osservanza della legge e dello Statuto, effettuando le prescritte verifiche periodiche;

- siamo stati informati dagli amministratori, con periodicità, sull'andamento della gestione, sulla sua evoluzione nonchè sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale;

- sono stati da noi riscontrati il rispetto dei principi di corretta amministrazione e l'inesistenza di operazioni imprudenti o azzardate, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- abbiamo proceduto ad un costante controllo dell'assetto organizzativo, sulla base delle informazioni ricevute dai responsabili incaricati e ne abbiamo riscontrato l'adeguatezza;

- abbiamo altresì verificato il sistema di controllo interno ed il sistema amministrativo-contabile, e lo riteniamo adeguato ed atto a rappresentare correttamente i fatti di gestione;

- abbiamo avuto costanti contatti e scambi di informazioni con la società Baker Tilly Consulaudit, incaricata dell'attività di controllo contabile, la quale non ha sollevato eccezioni, né ha segnalato anomalie nella gestione amministrativo-contabile della società;

- per quanto concerne la redazione del bilancio al 31 dicembre 2006, 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. Prendiamo atto che gli amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del Codice Civile. La relazione sulla gestione, redatta dal Consiglio di Amministrazione, è risultata conforme alle norme di legge.

- abbiamo esaminato a campione le delibere del Consiglio di Amministrazione concernenti le iniziative imprenditoriali al fine di accertare che le determinazioni assunte dai singoli delegati fossero conformi ai poteri concessi;

- nella verifica della rispondenza del bilancio di esercizio al 31.12.2006 agli accadimenti aziendali ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza, a seguito dell'espletamento dei nostri doveri, non abbiamo osservazioni al riguardo;

- non abbiamo ricevuto esposti o denunzie di cui all'art. 2408 c.c.

- in considerazione anche delle 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 31/12/2006, così come redatto dagli Amministratori.

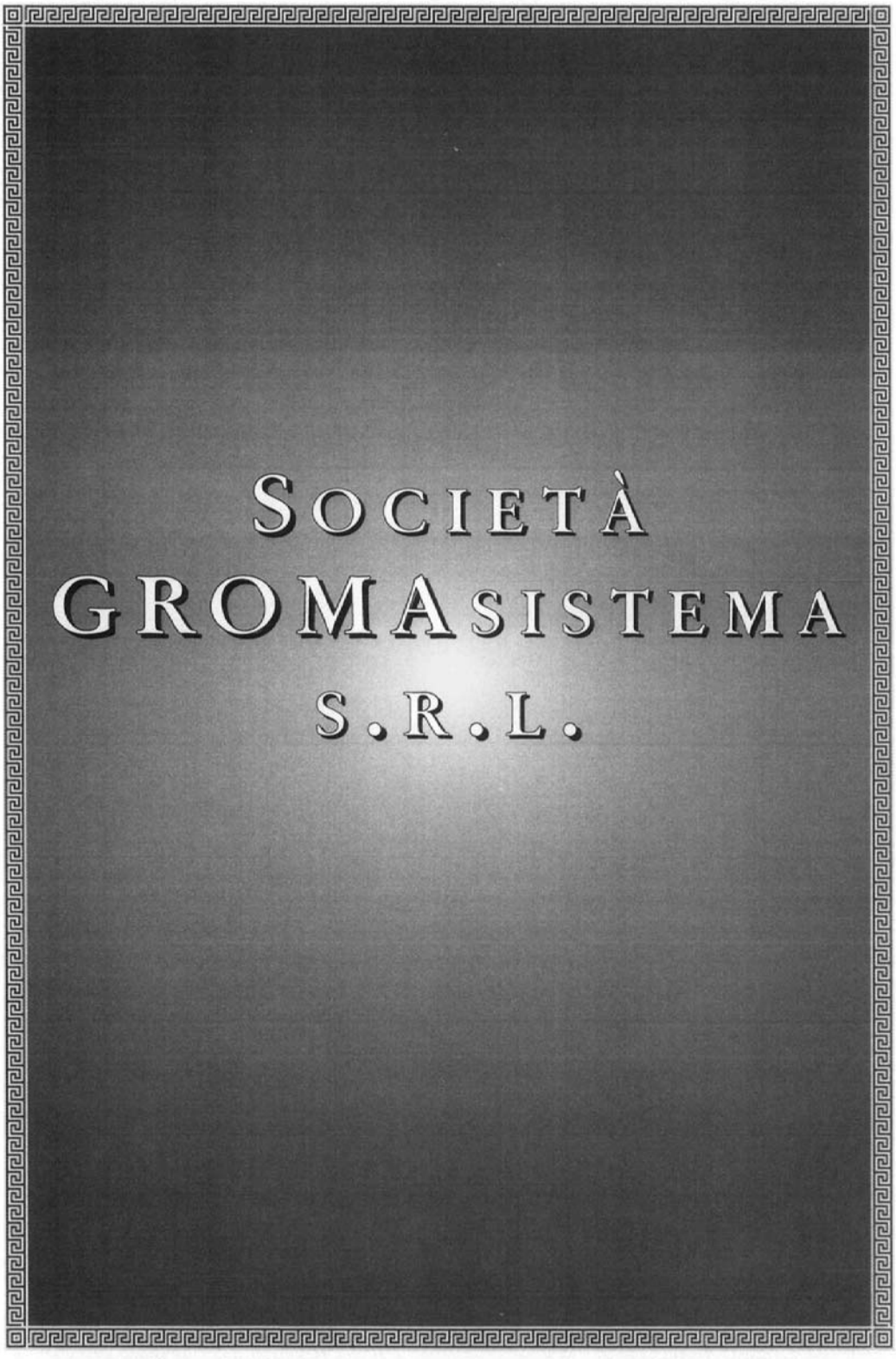
Roma, 20 marzo 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Andrea Perrone

Dott.ssa Rosella Pellegrini

Rag. Claudio Quintiliani


SOCIETÀ
GROMASISTEMA
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 11 APRILE 2007

L'anno duemilasette, il giorno undici del mese di aprile, alle ore 11.00, in Roma, presso la sede amministrativa della Società, al 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. Pasquale Salvatore e viene invitato a fungere da Segretario il dott. Vincenzo Acunto, Procuratore legale della società.

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: i geomm. Renzo Fioritti, Andrea

Bertino, Giacomo Arrighi e Luciano Simonato.

Dichiara, pertanto, la presente assemblea, che reca all'

ORDINE DEL GIORNO

1) Approvazione Bilancio Consuntivo al 31/12/2006

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 31/12/2006 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 in particolare per l'evoluzione del sistema GRETA.

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 31/12/2006

DELIBERA

1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 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 per il primo anno una perdita di € 8.019;

* * *

Alle ore 11.20, non essendovi altro argomento su cui deliberare, il Presidente dichiara sciolta la seduta, previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO
(dott. Vincenzo Acunto)

IL PRESIDENTE
(geom. Pasquale Salvatore)

BILANCIO AL 31/12/2006

(VALORI ESPRESSI IN EURO)

ATTIVO	**31/12/2006**	**31/12/2005**
A. CREDITI V.SO SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI	**===**	**===**
B. IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	797	1.593
2) COSTI DI RICERCA E SVILUPPO	4.170	===
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	473	541
6) IMMOBILIZ. IN CORSO E ACCONTI	===	4.799
7) ALTRE	8.603	1.668
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	**14.043**	**8.601**
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	===	===
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	===	===
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	**14.043**	**8.601**
C. ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE		
4) PRODOTTI FINITI E MERCI	94.328	115.684
TOTALE RIMANENZE	**94.328**	**115.684**
II CREDITI		

1) VERSO CLIENTI		
- entro l'esercizio successivo	402	12.093
4) VERSO CONTROLLANTE		
- entro l'esercizio successivo	58	===
4-bis)CREDITI TRIBUTARI	6.953	7.318
4-ter) IMPOSTE ANTICIPATE	1.757	2.711
5) VERSO ALTRI		
- entro l'esercizio successivo	5.152	6.740
TOTALE CREDITI	**14.322**	**28.862**
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	===	===
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	===	===
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	14.638	50.321
TOT. DISPONIBILITA' LIQUIDE	**14.638**	**50.321**
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	**123.288**	**194.867**
D. RATEI E RISC. ATTIVI	23	15
TOT. RATEI E RISC. ATTIVI	**23**	**15**
TOTALE ATTIVO	**137.354**	**203.483**

PASSIVO		
A. PATRIMONIO NETTO		
I. CAPITALE SOCIALE	50.000	50.000
IV. RISERVA LEGALE	678	501
VII. ALTRE RISERVE	12.598	9.232
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(8.019)	3.544
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**55.257**	**63.277**
B. F.DO PER RISCHI E ONERI		
TOT. F.DO PER RISCHI E ONERI	**===**	**===**
C. TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	19.951	16.994
TOT. TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	**19.951**	**16.994**
D. DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	16.553	25.004
11) Debiti verso la controllante		
- entro l'eserc. succ.	25.139	67.833
12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	5.750	6.042
13) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	4.893	7.833
14) Altri debiti		

- entro l'esercizio successivo	6.470	16.500
TOTALE DEBITI	**58.805**	**123.212**
E. RATEI E RISCONTI PASSIVI	3.341	===
TOT. RATEI E RISCONTI PASSIVI	**3.341**	**===**
TOTALE PASSIVO	**82.097**	**140.206**
TOT. PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	**137.354**	**203.483**
CONTI D'ORDINE		
BENI NOSTRI PRESSO TERZI	92.902	94.922
A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	379.197	393.924
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	11.154	8.357
TOT. VALORE DELLA PRODUZIONE	**390.351**	**402.281**
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) PER MATER. DI CONSUMO	1.404	6.057
7) PER SERVIZI	70.626	108.103
8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	51.653	49.623
9) PER IL PERSONALE		
a) Salari e stipendi	133.918	132.236
b) Oneri sociali	39.303	39.768
c) Trattamento fine rapporto	9.816	9.815
e) Altri costi	3.591	8.787
10) AMM.TI E SVALUTAZIONI		

a) Ammortamento immob. Immateriali	4.196	1.030
11) VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	21.356	(17.348)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	50.581	56.423
TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE	**386.444**	**394.494**
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	**3.907**	**7.787**
C. PROVENTI E ONERI FINANZ.		
16) ALTRI PROVENTI FINANZ.:		
d) proventi diversi dai precedenti		
- altri	1.387	1.609
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
- altri	(358)	(449)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	**1.029**	**1.160**
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) PROVENTI STRAORDINARI		
- sopravvenienze attive	799	8.674
21) ONERI STRAORDINARI		
- sopravvenienze passive	(727)	(114)
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	**72**	**8.560**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**5.008**	**17.507**
22) IMPOSTE SUL REDDITO		
22a) IMPOSTE CORRENTI	(12.073)	(16.674)

22b) IMPOSTE ANTICIPATE	(954)	2.711
22) TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	**(13.027)**	**(13.963)**
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	**(8.019)**	**3.544**

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..

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. 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 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
14.043	8.601	63,27

L'importo è così dettagliato:

Voce di bilancio	% Aliq. Amm.	Saldo al 1/1/06	Incrementi (Decrementi)	Ammortamento	Saldo al 31/12/06
Costi di impianto e ampliamento	20	1.593	===	(796)	797
Costi di Ricerca & Sviluppo	25	===	5.560	(1.390)	4.170
Concessioni licenze e marchi	10	541	===	(68)	473
Immobiliz. in corso e Acconti		4.799	(4.799)	===	===
Altre imm. Immateriali	8,33	1.668	8.876	(1.941)	8.603
Totale		**8.601**	**9.637**	**(4.195)**	**14.043**

La voce "Costi di Impianto e Ampliamento" si riferisce alle spese notarili sostenute per la Costituzione della Società nell'esercizio 2003.

La voce "Costi di Ricerca & Sviluppo" si riferisce alla redazione di un documento di specifiche tecniche per l'implementazione di un software tecnico-manutentivo (Greta).

La voce "Concessioni licenze e marchi" inerisce la registrazione del marchio "GROMASISTEMA".

La voce "Immobilizzazioni in corso e Acconti" si riferiva nel precedente esercizio alle spese sostenute per la certificazione di qualità della società (ISO 9001). La certificazione di qualità è stata completata ed ottenuta nei primi giorni del 2006 e, pertanto, le spese capitalizzate nei precedenti esercizi sono state girocontate nella voce "Altre immobilizzazioni immateriali".

Le "Altre immobilizzazioni immateriali" ineriscono a migliorie su beni in locazione sostenute per l'immobile, sede amministrativa, sito in Roma alla via L.re A. da Brescia ed ammortizzate secondo la durata del relativo contratto, e, come detto in precedenza, alle spese sostenute per l'ottenimento della certificazione di qualità della società (ISO 9001).

C. ATTIVO CIRCOLANTE

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, esponiamo di seguito l'analisi del capitale circolante netto alla chiusura dell'esercizio:

	31/12/06	31/12/05
Rimanenze	94.328	115.684
Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	14.322	28.862
Disponibilità liquide	14.638	50.321
Ratei e risconti attivi	23	15
Attività correnti	**123.311**	**194.882**
Debiti a breve	(58.805)	(123.212)
Ratei e risconti passivi	(3.341)	===
Passività correnti	**(62.146)**	**(123.212)**
Capitale circolante netto	**61.165**	**71.670**

C.I – RIMANENZE

	01/01/06	Aumenti (Diminuzioni)	31/12/06
Prodotti finiti e merci	100.922	(8.020)	92.902
Materiale di Consumo	14.762	(13.336)	1.426
Totale Rimanenze	115.684	(21.356)	94.328

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 in giacenza presso la società al 31 dicembre 2006.

C.II - CREDITI

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
	14.322	28.862	(50,38)

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 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Crediti verso Clienti	402	3.760	(89,31)
Clienti fatt. da emettere	===	8.333	(N.S.)
	402	12.093	(96,68)

C.II.4) Crediti verso controllante

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Crediti v/controllante	58	===	N.S.
	58	===	N.S.

C.II 4 bis) Crediti tributari

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
- Ires	4.989	2.907	71,62
- Irap	1.466	===	N.S.
- Erario per rit.	20	===	N.S.
- Iva c/erario	.478	4.411	(89,16)
	6.953	7.318	(4,99)

L'importo del credito per imposta IRES può essere così ulteriormente dettagliato:

-	**Crediti tributari per IRES:**	
.	imposta lorda IRES 2006	(838)
-	A dedurre:	
. Acconti versati		5.480
. Ritenute su interessi attivi		347
-	Saldo al 31/12/2006	4.989

L'importo del credito per imposta IRAP può essere così ulteriormente dettagliato:

-	**Crediti tributari per IRAP:**	
.	imposta lorda IRAP 2006	(11.235)
-	A dedurre:	
. Acconti versati		12.701
-	Saldo al 31/12/2006	1.466

C.II 4 ter) Crediti per imposte anticipate

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Crediti per imp. anticipate	1.757	2.711	(35,19)

C.II 5) Crediti verso altri

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
- Crediti v/dipendenti	3.986	6.740	(40,86)
- Altri crediti	1.166	===	N.S.
	5.152	6.740	(23,56)

PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

Al 31 dicembre 2006 il patrimonio netto, pari a euro 55.257, è cosi composto:

VOCI DI PATRIMONIO NETTO	SALDO AL 31/12/05	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO AL 31/12/06
Capitale sociale	50.000	===	===	50.000
Riserva Legale	501	177	===	678
Riserva Straordinaria	9.232	3.366	===	12.598
Utile d'esercizio	3.544	===	(11.563)	(8.019)
TOT. PATRIM. NETTO	**63.277**	**3.543**	**(11.563)**	**55.257**

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	678	-copertura perdite	
Riserva straordinaria	12.598	-per aumento di capitale; -copertura perdite; -per distribuzione ai soci;	12.598
Totale	63.276		12.598
Quota non distribuibile[1]			(4.967)

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 01/01/2006	16.994
Accantonamento quota ordinaria '06	9.816
Imposta sostitutiva su rivalutazione	(39)
Rettifiche	(235)
Utilizzi	(6.585)
Saldo al 31/12/06	19.951

D. DEBITI

Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
58.805	123.212	(52,27)

Non vi sono debiti di durata residua superiore a 5 anni.

D.7) Debiti verso fornitori

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Debiti v/so fornitori	1.411	2.932	(51,88)
Anticipi da clienti	2.558	4.864	(47,41)
Debiti per fatt. da ric.	12.584	17.194	(26,81)
Crediti per n.c. da ric.	===	14	N.S.
TOTALI	16.553	25.004	(33,80)

D.11) Debiti verso controllanti

Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
25.139	67.833	(62,94)

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 5.750 e vengono cosi dettagliati:

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Ritenute lav. Dip.	3.228	4.146	(22,14)
Ritenute lav. Aut.	2.496	633	N.S.
Ritenute co.co.pro.	===	76	N.S.
Ritenute Irpef su TFR	26	3	N.S.
Debito v/Erario per Irap	===	1.184	N.S.
TOTALI	5.750	6.042	(4,83)

D. 13) Debiti verso Istituti di Previdenza ed Assistenza Sociale

Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
4.893	7.833	(37,53)

Sono costituiti per euro 4.786 da debiti verso l'INPS per contributi maturati nel mese di Dicembre 2006.

D. 14) Altri debiti

	Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
Retribuzioni dipendenti	===	8.510	N.S.
Deb. V/so dip. per ferie e contributi su ferie mat. e non god.	2.879	2.427	18,62
Deb. V/so dip. per 14.ma mensilità maturata e contributi su 14.ma	3.591	5.563	(35,45)
	6.470	16.500	(60,79)

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

E.2) Risconti passivi

Saldo al 31/12/06	Saldo al 31/12/05	Var. %
3.341	===	N.S.

Espongono un saldo pari a euro 3.341 e si riferiscono integralmente alla quota di risconti passivi determinata sul contributo in conto impianti ricevuto dalla FILAS pari al 50% dei costi sostenuti nell'esercizio, che è di competenza degli esercizi successivi.

CONTO ECONOMICO

Il Conto Economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 evidenzia una perdita di esercizio pari a euro 8.019, la cui formazione può cosi essere ricostruita:

	2006	2005	Var. %
VALORE DELLA PRODUZ.	390.351	402.281	(2,97)
COSTI DELLA PRODUZ.	(386.444)	(394.494)	(2,04)
MARGINE OPERATIVO	3.907	7.787	(49,83)
SALDO GEST. FINANZ.	1.029	1.160	(11,29)
SALDO GEST. STRAORD.	72	8.560	(99,16)
RISULT. AL LORDO IMP.	5.008	17.507	(71,39)
IMPOSTE D'ESERCIZIO	(13.027)	(13.963)	(6,70)
RISULTATO D'ESERCIZIO	**(8.019)**	**3.544**	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 31/12/06	Valore 31/12/05	Var. %
Altri on. finanz.	358	449	(20,27)
Totale	358	449	(20,27)

COMPOSIZIONE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Proventi straordinari:

	Valore 31/12/06	Valore 31/12/05	var. %
Sopravvenienze attive	799	8.674	(90,79)

Oneri straordinari:

	Valore al 31/12/06	Valore al 31/12/05	Var. %
Sopravvenienze passive	(727)	(114)	N.S.

Nel seguente prospetto si fornisce un dettaglio della formazione della voce imposte dell'esercizio:

Ires	838
Irap	11.235
Imputazione imposte anticipate anni precedenti	2.711
Imposte anticipate dell'esercizio	(1.757)
Saldo al 31/12/2006	13.027

DIPENDENTI

Il numero medio di lavoratori dipendenti in forza presso la società per l'esercizio 2006 è pari a 4 impiegati.

16) EMOLUMENTI ORGANI SOCIALI

L'ammontare dei compensi spettanti agli organi sociali, ammonta ad euro 31.425 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

RELAZIONE SULLA GESTIONE (BILANCIO CONSUNTIVO 2006)

- 1. SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E CONSIDERAZIONI GENERALI

Come si è appreso nei mesi scorsi, la Commissione bicamerale di controllo sulle Casse di Previdenza Professionali ha concluso un'indagine conoscitiva su "valenza, gestione e dismissione del patrimonio immobiliare". Nelle conclusioni si afferma che "pur permanendo una certa eterogeneità quantitativa e qualitativa della situazione degli immobili detenuta dalle singole Casse, gli elementi conoscitivi acquisiti sembrano far emergere un certo cambiamento di mentalità nelle modalità gestionali". – Negli anni scorsi, il **fattore-immobili** – hanno ammesso gli stessi Presidenti delle Casse davanti ai Commissari – ha attutito le conseguenze sulla redditività dei patrimoni, connesse all'andamento dei mercati finanziari. Gli **asset immobiliari**, infatti, si sono apprezzati in conseguenza della caduta degli strumenti di investimento mobiliare. D'altra parte la Commissione sollecita una **gestione professionale dei patrimoni immobiliari.**

L'esigenza di accrescere la redditività del patrimonio immobiliare è oggi una necessità vitale ed a questo fine è indispensabile ottimizzarne ed integrarne i servizi di gestione per la sua valorizzazione con il supporto di strumenti informatici efficaci.

L'esperienza maturata da GROMAsistema, prima come area informatica di GROMA (suo Socio Unico) e poi direttamente sul campo con utenti di importanti realtà ha permesso di realizzare una soluzione completa, innovativa ed integrata **GRETA®** (GROMA® Rational Efficiency Techonological Applications).

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.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, rinnovato interamente ed insediatosi lo scorso mese di Ottobre, promuoverà GROMAsistema® nel mercato nazionale, privilegiando la categoria dei Geometri Liberi Professionisti, cercando 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.

Il Bilancio Consuntivo per l'anno 2006, illustra le politiche gestionali adottate dal precedente CdA, rispettose degli indirizzi dati dal Socio Unico GROMA, ottemperando 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 bilancio di esercizio, la società sintetizza tre anni di attività con un sostanziale pareggio dei costi, guardando al futuro con fiducia rinnovata per la "*mission*" aziendale e per quanto il mercato – oggi - offre.

Nelle accresciute condizioni di competitività, lo scenario organizzativo del territorio suggerisce due strade da perseguire: crescita di dimensione e capacità organizzativa.

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 trend, insieme, producono crescita, redditività, competitività.

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® dovrà nel 2007 consolidare la sua "*mission*":

- attività di Project Management;
- 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. PREVEDIBILE ANDAMENTO GESTIONALE - COMMESSE – PRODOTTI - RAPPORTI CON IL SOCIO UNICO

La struttura è composta attualmente da tre tecnici-informatici specializzati, avendo perso nel corso dell'anno due risorse che hanno preferito migrare verso organizzazioni più grandi. E' auspicabile l'acquisizione almeno di una nuova risorsa esperta nell'anno 2007, che darebbe maggiore ausilio ed entusiasmo al completamento del Progetto "GRETA®" (GROMA® Rational Efficiency Techonological Applications) del quale sono stati consegnati nel 2006 i moduli : Paperless (protocollo informatico), legale (per la gestione del contenzioso) e "Call Center" per la ricezione delle richieste telefoniche.

Nel 2007 (entro la fine di marzo) sarà presentato, a completamento della piattaforma, il modulo del Building & Facility Management per la gestione tecnico-manutentiva degli immobili ed in genere del Global Service. La fase di test terminerà entro la metà del mese di Aprile 2007 e si presume di mettere il sistema a regime entro la fine dello stesso mese.

Nel corso del 2006, si è iniziato ad elaborare il progetto di "portale tecnico", (GREporTAl®) 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. Lo sviluppo del progetto attualmente è sospeso per le ridotte risorse umane di cui si è già detto.

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 distribuzone 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®, quattro 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 2006 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. 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;
3. 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;
4. 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.

- 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, la religione e la vita sessuale, da gestire in maniera separata.

- 3. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio sociale, la Società ha ottenuto la conferma della Certificazione del sistema qualità ISO 9001 (Vision 2000 settore 33) relativa a servizi di consulenza informatica e produzione software dalla DNV Det Norske Veritas Italia. Per detta certificazione fu chiesto ed ottenuto lo scorso anno un contributo pari al 50% dalla FILAS (Finanziaria della Regione Lazio).

Non sono avvenuti altri fatti di rilievo.

- 4. 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.

- 5. PROPOSTA DI DELIBERA

Sulla base di quanto sopra riportato, 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 31/12/2006

DELIBERA

1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 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 al lordo delle imposte di euro 5.008 ed una perdita al netto delle stesse imposta pari ad € 8.019,00;

2) di coprire la perdita per intero per € 8.019,00, utilizzando la voce "Altre Riserve":

Roma, 21/02/2007

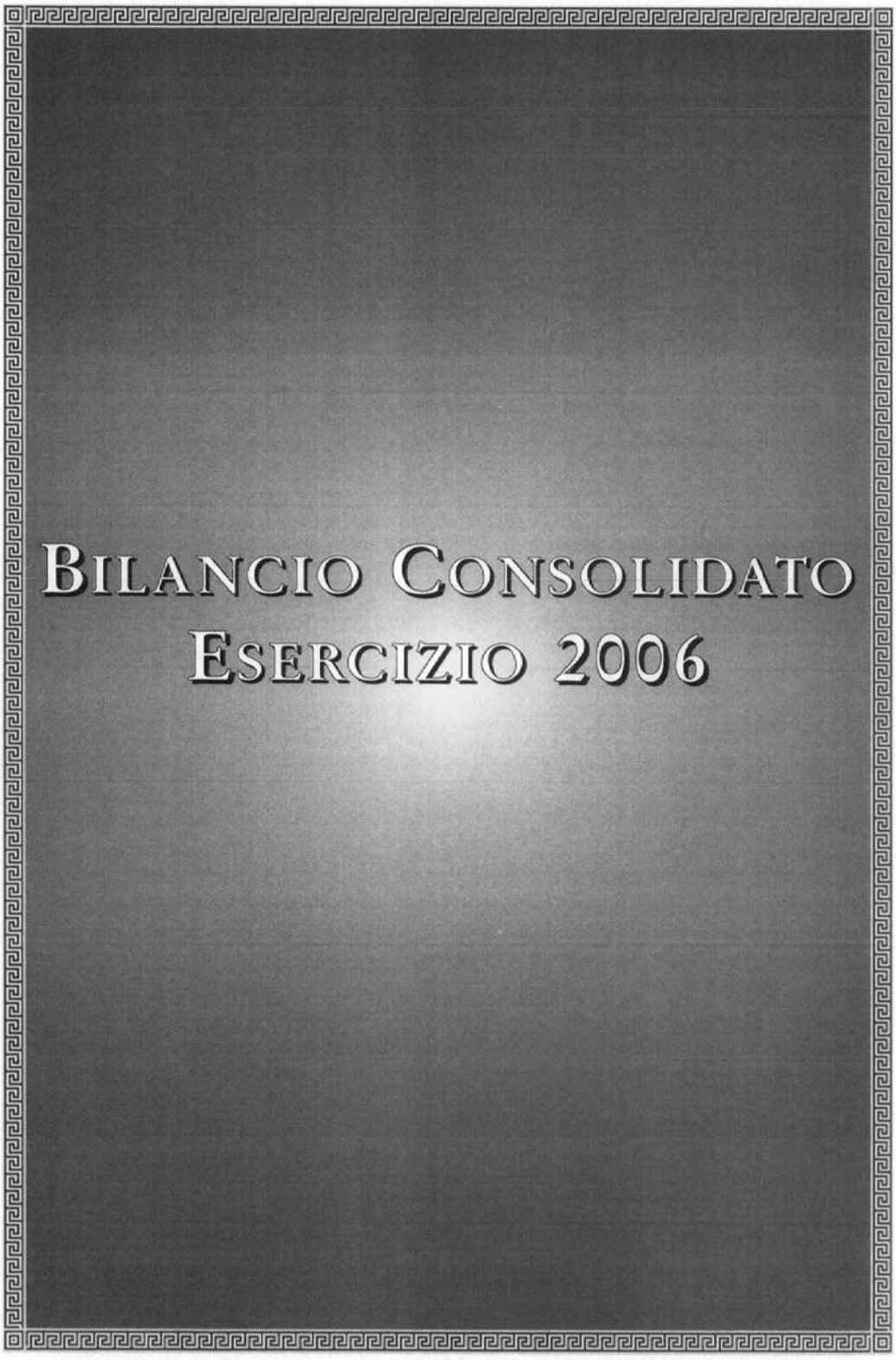
Il Consiglio di Amministrazione

Io sottoscritto geom. Pasquale Salvatore, 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
ESERCIZIO 2006

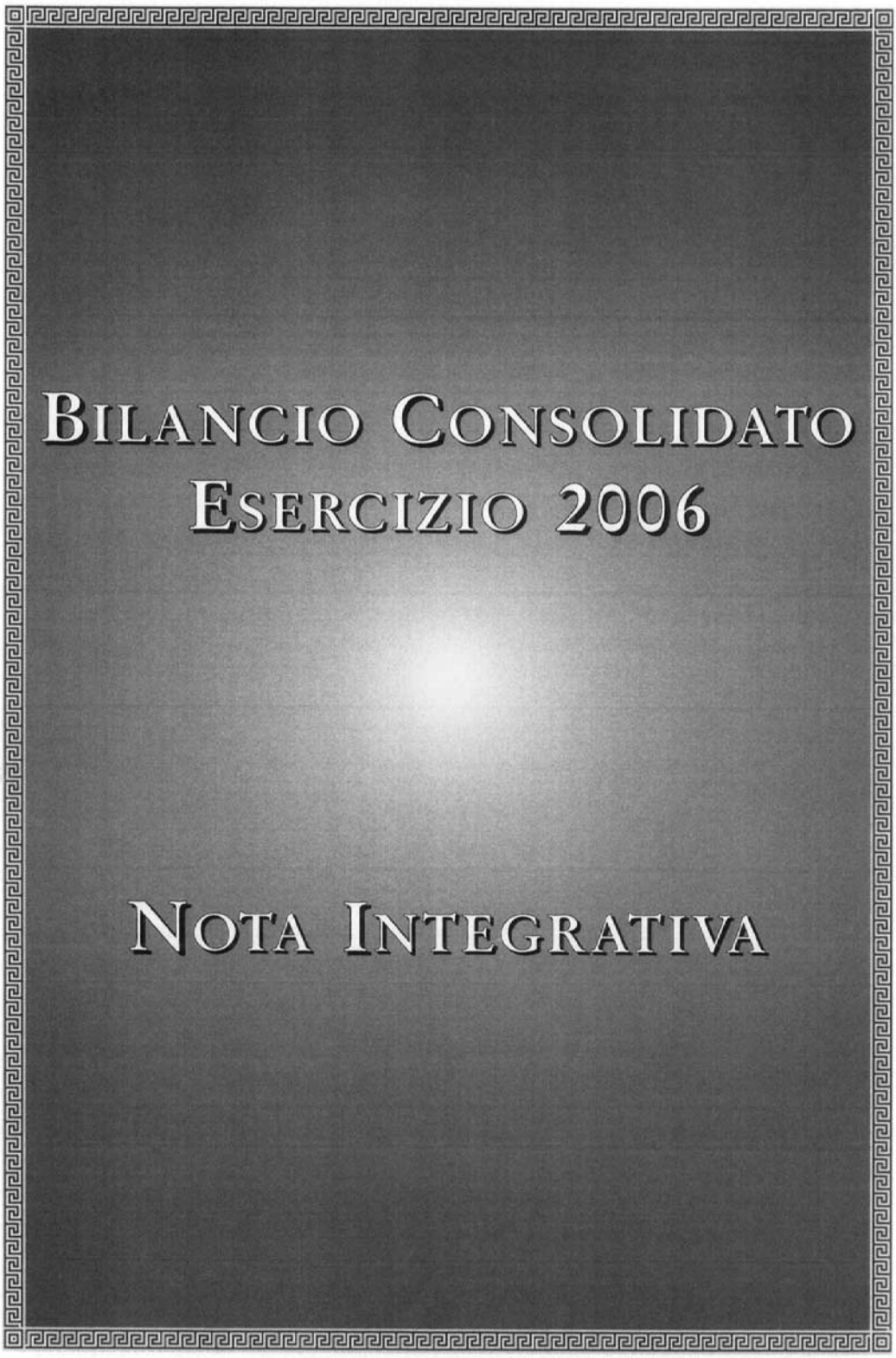
PAGINA BIANCA

ATTIVO CONSOLIDATO *(in migliaia di euro)*	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005
A IMMOBILIZZAZIONI :		
I) Immobilizzazioni immateriali	**175**	**232**
II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)	**358.566**	**366.969**
1) Immobili	355.496	363.565
2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	818	919
3) Impieghi immobiliari in corso	2.252	2.485
III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)	**1.067.928**	**981.157**
1) Partecipazioni	275	283
2) Titoli diversi in portafoglio	9.865	15.735
3) Gestioni patrimoniali mobiliari	1.056.911	963.834
4) Crediti finanziari diversi	877	1.305
5) Impieghi mobiliari in corso	0	0
Totale immobilizzazioni (I+II+III)	**1.426.669**	**1.348.358**
B ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze	**5**	**15**
II) Crediti (1+2+3+4)	**152.026**	**147.517**
1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	133.804	124.670
2) Crediti per prestazioni da recuperare	2.584	3.047
3) Crediti verso società controllate	0	0
4) Altri crediti	15.638	19.800
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	**35.000**	**0**
IV) Disponibilità liquide	**55.766**	**55.190**
Totale attivo circolante (I+II+III+IV)	**242.797**	**202.722**
C RATEI E RISCONTI ATTIVI	**147**	**63**
TOTALE ATTIVO (A+B+C)	**1.669.613**	**1.551.143**
CONTI D'ORDINE	**8.830**	**5.665**

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO *(in migliaia di euro)*	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005
A PATRIMONIO NETTO (I+II+III+IV) :	**1.617.515**	**1.508.319**
I) Riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994	1.401.703	1.253.571
II) Riserva per rivalutazione immobili ex D.Lvo 509/1994	106.615	106.615
III) Altre riserve consolidate	2	95
IV) Risultato economico di esercizio	109.195	148.038
B FONDI PER RISCHI E ONERI	**3.977**	**2.393**
C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	**2.919**	**2.662**
D DEBITI (1+2+3+4)	**45.185**	**37.745**
1) Debiti per prestazioni istituzionali	17.636	10.293
2) Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi	5.202	6.824
3) Debiti verso società controllate	0	0
4) Altri debiti	22.347	20.628
E RATEI E RISCONTI PASSIVI	**17**	**24**
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E)	**1.669.613**	**1.551.143**
CONTI D'ORDINE	**8.830**	**5.665**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO *(In migliaia di euro)*	Esercizio 2006	Esercizio 2005
A GESTIONE PREVIDENZIALE :		
1) Gestione contributi (a+b-c)	**332.066**	**329.748**
a) Entrate contributive	333.253	328.100
b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi	15.649	10.859
c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi	16.836	9.211
2) Gestione prestazioni (a+b-c)	**274.117**	**247.503**
a) Spese per prestazioni istituzionali	275.982	250.120
b) Interessi passivi sulle prestazioni	90	51
c) Recuperi di prestazioni e relativi interessi	1.955	2.668
Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)	**57.949**	**82.245**
B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :		
3) Gestione immobiliare (a-b-c)	**14.303**	**11.089**
a) Redditi e proventi degli immobili	28.374	23.559
b) Costi diretti di gestione	10.060	8.436
c) Ammortamento e accantonamenti di gestione	4.011	4.034
4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)	**65.301**	**81.529**
a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari	76.306	113.689
b) Costi diretti di gestione	8.951	1.432
c) Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione	2.054	30.728
Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)	**79.604**	**92.618**
C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :		
5) Spese per gli Organi dell'Ente	2.867	2.420
6) Costi del personale (a+b)	8.336	7.802
a) Oneri per il personale in servizio	*7.943*	*7.517*
b) Trattamento di fine rapporto	*393*	*285*
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi	10.700	9.724
8) Ammortamento beni strumentali, svalutazioni e accantonamenti diversi	1.233	1.193
Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)	**23.136**	**21.139**
RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)	**114.417**	**153.724**
D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)	**497**	**370**
9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari	615	446
10) Oneri finanziari diversi	118	76
E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)	**-8**	**4**
11) Rivalutazioni	0	4
12) Svalutazioni	8	0
F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)	**1.336**	**-173**
13) Entrate e proventi diversi	5.735	24.975
14) Spese e oneri diversi	4.399	25.148
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)	**116.242**	**153.925**
15) Imposte sui redditi imponibili	7.047	5.887
16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	**109.195**	**148.038**

PAGINA BIANCA


BILANCIO CONSOLIDATO
ESERCIZIO 2006
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 11 aprile 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

I 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 2006 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 2006, 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 di stato e obbligazioni diverse; essi sono valutati ed iscritti in bilancio al prezzo di acquisto;
- dalle gestioni patrimoniali mobiliari, valutate ai valori di mercato risultanti al 31 dicembre 2006, 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'1/1/2006	232
Incrementi netti	49
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	-106
Saldo al 31/12/2006	175

Possono essere così dettagliate:

	Spese di Impianto	**Concessioni, Licenze e marchi**	**Costi di Ricerca e Sviluppo**	**Altre**
Aliquota ammortamento	1/5	1/3	1/3	1/16
Saldo all'1/1/2006	7	218	=	7
Incrementi netti	=	36	13	=
Ammortamenti (al netto delle Variazioni dei Fondi) dell'esercizio	-4	-97	-3	-2
Saldo al 31/12/2006	3	157	10	5

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono relativi alla controllata GROMA S.r.l. e si riferiscono alla capitalizzazione dei costi pubblicitari per la promozione del progetto "Groma Rent-Office" dell'immobile sito in Roma - Piazza Colonna;

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'1/1/2006	366.969
Incrementi netti	-5.030
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	-3.373
Saldo al 31/12/2006	358.566

Immobili

Saldo all'1/1/2006	363.565
Incrementi netti	-4.904
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	-3.165
Saldo al 31/12/2006	355.496

I decrementi registrati nell'esercizio si riferiscono prevalentemente alla cessione da parte della Controllante, dell'immobile sito in Pioltello Via Monteverdi 4,6,8

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'1/1/2006	322	473	19	28	77
Incrementi netti	71	62	==	-28	=
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	-126	-69	-11	==	=
Saldo al 31/12/2006	267	466	8	==	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 2006.

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 (€ 55K) detenuta al 100% da Groma srl, si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2006.

Crediti finanziari diversi

Trattasi di diverse partite creditorie sinteticamente specificate nel prospetto che segue. Il loro ammontare complessivo a fine 2006 risulta pari a circa 877 migliaia di euro contro i 1.305 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

Si riporta qui di seguito una specifica per tipologia dei crediti in questione alla fine degli esercizi 2006 e 2005.

	Situazione al 31.12.2006	Situazione al 31.12.2005	Variazioni
Mutui ipotecari verso iscritti	6	24	-18
Mutui e prestiti al personale	415	421	-6
Acconto di imposta sul TFR ai sensi della legge n. 140/1997	12	32	-20
Anticipazioni agli amministratori e altri crediti	444	828	-384
Totale crediti finanziari diversi	877	1.305	-428

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 2006.

Altri crediti

Iscritti per complessivi 15.638 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 8.790 migliaia di euro. Ammontare controbilanciato dall'apposito fondo svalutazione ammontante a 3.924 migliaia di euro - pari mediamente a circa il 44,64% 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 531 migliaia di euro), dai crediti per interessi su depositi in conto corrente (complessivi 520 migliaia di euro) da crediti per partite di giro (complessivi 8.163 migliaia di euro) e crediti vari (complessivi 1.086 migliaia di euro) imputabili quasi esclusivamente alla controllante C.I.P.A.G.L.P. ed da crediti verso l'erario (complessivi 472 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 55.766 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 147 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.	1.508.318	
Utile di esercizio della C.I.P.A.G.L.P.	109.197	109.197
Patrimonio netto della C.I.P.A.G.L.P.	1.617.515	
Distribuzione dividendi	===	===
Storno svalutazione su Partecipazione	320	
Differenza tra valore di carico e Patrimonio Netto della GROMA S.r.l.	2	-2
Perdita di esercizio della GROMA S.r.l.	-322	===
Bilancio consolidato della C.I.P.A.G.L.P.	1.617.515	109.195

Fondi per rischi e oneri

Espone un saldo pari a 3.977 migliaia di euro e si riferisce per 1.254 migliaia di euro al Fondo per rischi ed oneri relativo alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., per il commento del quale si rimanda alla Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2006, e per euro 2.723 migliaia di euro 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 eccedenze di ammortamento immobili GROMA S.r.l." presenta, rispetto al precedente esercizio, una variazione netta positiva di 329 mila euro dovuta all'incremento per l'imputazione al Fondo degli ammortamenti dell'esercizio.

Fondo Trattamento Fine Rapporto

Evidenzia un ammontare al 31 dicembre 2006 di 2.919 migliaia di euro, così determinato:

Saldo al 1° gennaio 2006	2.662
Incrementi	422
Utilizzi	-165
Saldo al 31 dicembre 2006	2.919

Debiti

Espongono un saldo complessivo pari a 45.185 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 2006.

Altri debiti

Espongono un saldo pari a 22.347 migliaia di euro. Si riferiscono essenzialmente ad oneri di funzionamento e spese amministrative diverse e sono quasi esclusivamente riferiti alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., per i cui dettagli si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2006

Ratei e risconti passivi

Espongono un saldo pari a 17 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 4.429 migliaia di euro relativi principalmente alla voce Immobili da acquistare ed a fidejussioni per locazioni attive (si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2006), che alla controllata GROMA S.r.l. per 4.401 migliaia di euro e rappresentano impegni assunti e beni di terzi presso la società (si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2006).

CONTO ECONOMICO

Il Conto Economico Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 evidenzia un utile di periodo pari a 109.195 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 2006.

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 2006 registrano nel complesso un risultato di 79.604 migliaia di euro, determinato, da un lato, dal risultato della gestione immobiliare pari a 14.303 migliaia di euro, e, dall'altro lato, dal risultato della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari pari a 65.301 migliaia di euro.

Gestione immobiliare

Espone un saldo pari ad euro 14.303 migliaia così determinato :

	31/12/2006	31/12/2005
Affitti di immobili	20.041	19.602
Rimborsi spese da locatari e altri ricavi	7.866	3.425
Incrementi Immobilizzazioni	==	==
Ricavi da gestione di imm.	467	532
Totale redditi e proventi della gestione immobiliare	28.374	23.559
Manutenzioni oneri e servizi diversi	8.408	6.799
ICI	1.622	1.609
Accantonamento TFR portieri	30	28
Ammortamento e accantonamenti di gestione	4.011	4.034
Totale costi diretti della gestione immobiliare	14.071	12.470
Risultato della gestione immobiliare	14.303	11.089

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 2006.

COSTI DI AMMINISTRAZIONE

Espongono un saldo complessivo pari a 23.136 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 2.867 migliaia di euro, e si riferiscono ai compensi, fissi ed in relazione alle sedute effettuate, ed ai rimborsi spese degli Organi amministrativi 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 8.336 migliaia di euro e possono essere così articolati:

	31/12/2006	31/12/2005
Retribuzioni al personale	5.921	5.609
Oneri previdenziali	1.776	1.673
Altri Costi	246	235
Accantonamenti al TFR	393	285
Totale costi del personale	8.336	7.802

Acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi

Le spese in questione ammontano nel complesso a 10.700 migliaia di euro; riguardano partite diverse di cui si fornisce una specifica per aggregati :

	31/12/2006	31/12/2005
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	3.773	2.980
Spese per incarichi, perizie e consulenze	447	243
Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	947	899
Spese varie per il funzionamento degli uffici, oneri amministrativi diversi, spese per le sedi	5.533	5.602
Totale beni di consumo, servizi e oneri diversi	10.700	9.724

Ammortamenti beni strumentali, svalutazioni e accantonamenti diversi

Espongono un saldo pari a 1.233 migliaia di euro e possono essere così articolati :

	31/12/2006	31/12/2005
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	198	208
Ammortamento automezzi	11	11
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	126	122
Ammortamento immobili sede della CIPAGLP e della GROMA	405	405
Ammortamento spese di Ricerca & Sviluppo	3	31
Ammortamento spese di impianto	4	3
Ammortamento prodotti programma (software)	98	107
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	1	1
Svalutazione crediti	58	4
Accantonamento al Fondo eccedenze ammortamento immobili GROMA	329	300
Totale	1.233	1.193

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari espongono un importo di 615 migliaia di euro e si riferiscono essenzialmente ad interessi su depositi in conto corrente.

Gli oneri finanziari ammontano nel complesso a 118 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 5.735 migliaia di euro, mentre le spese figurano iscritte per 4.399 migliaia di euro.

Tra le principali entrate straordinarie si evidenzia il prelievo dal fondo svalutazione crediti contributivi (3.170 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 (3.773 migliaia di euro).

ALTRE INFORMAZIONI

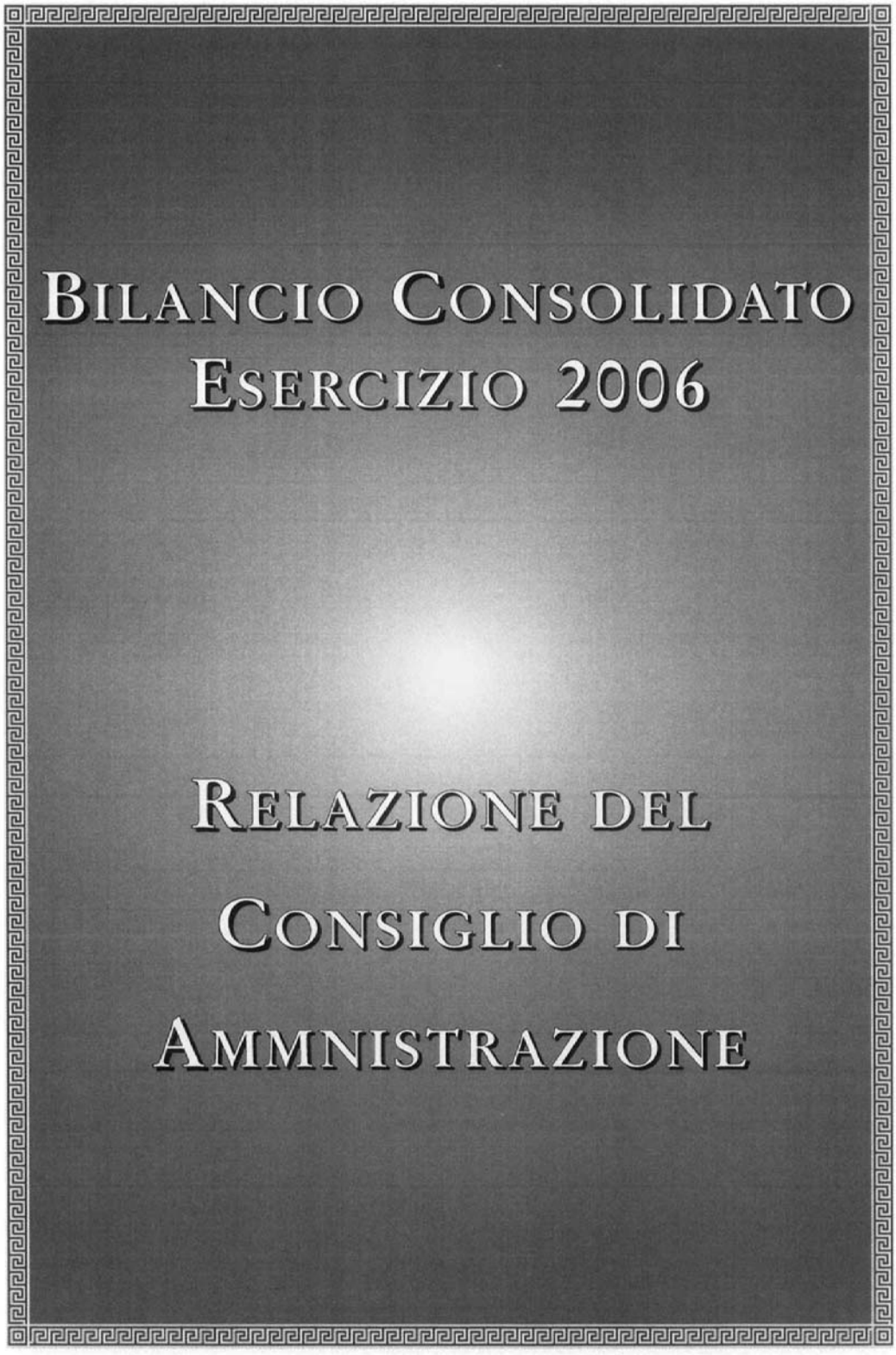
Dipendenti - si fornisce qui di seguito il numero dei dipendenti in forza alle aziende del Gruppo.

	Dirigenti	Impiegati	Quadri	Operai	Totali
C.I.P.A.G.L.P.	7	125	3	=	135
GROMA S.r.l.	1	8	=	=	9
Totale	8	133	3	=	144

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

(Geom. Fausto Savoldi)


BILANCIO CONSOLIDATO
ESERCIZIO 2006
RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI
AMMNISTRAZIONE

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 ge-stione", 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 109,2 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 2006.

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 al quella degli impieghi immobiliari. Quest'ultima evidenzia una redditività complessiva al lordo delle imposte di 14,3 milioni di cui 3,9 milioni quale plusvalenza derivante dall'alienazione dell'immobile sito in Pioltello.

A conseguenza di quanto sopra la consistenzan netta del patrimonio immobiliare (355,5 milioni) al 31.12.2006 è inferiore all'anno precedente anche se nel corso dell'esercizio si è acquisito l'immobile sito in Siracusa.

Nell'ambito dell'attivo circolante si evidenziano "Disponibilità liquide" per complessivi 55,8 milioni.

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 2006 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 da Fideuram Vita S.p.a., dalla Fondazione Enasarco, dal Comprensorio "Il Girasole" sito in Lacchiarella, da Samsung Italia, da GESMIN Spa e la commessa acquisita dall'Arcidiocesi di Ferrara-Comacchio. GROMA, ha rafforzato la sua presenza nel mercato italiano supportata anche dalla Certificazione di Qualità UNI EN ISO 9001 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.	27.045	1.607	5,9%	25.438	94,1%
GROMA	4.053	1.117	27,6%	2.936	72,4%
Totali	31.098	2.724		28.374	

° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° °

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 2006, 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
ESERCIZIO 2006

PAGINA BIANCA

Signori Delegati,

Il conto consuntivo dell'esercizio chiuso al 31.12.2006, sottoposto dal Consiglio di Amministrazione alla Vostra approvazione, è stato redatto e strutturato sulla base dei principi contenuti nel vigente Regolamento di amministrazione e contabilità come integrato dalle disposizioni del codice civile di cui agli artt. 2423 e seguenti.

Detto conto è, pertanto, composto da:

- rendiconto finanziario;
- stato patrimoniale;
- conto economico;
- nota esplicativa e relazione sulla gestione.

Il Bilancio, inoltre, è sottoposto a revisione contabile ed a certificazione ai sensi dell'art. 2, comma 3, del decreto legislativo n. 509/1994.

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 €. 109.196.719,83.

***

I prospetti che seguono, sono rappresentativi in sintesi dello stato patrimoniale e del conto economico in relazione alle cui poste, si forniscono osservazioni nell'immediato seguito.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
Immobilizzazioni immateriali	45.234,47	Fondo per rischi e oneri	1.253.965,29
Immobilizzazioni materiali	352.298.078,27	Fondo trattamento fine rapporto	2.834.895,61
Immobilizzazioni finanziarie	1.074.732.704,16	Debiti	44.925.202,62
Crediti	150.817.277,22	Ratei e risconti passivi	0,00
Rimanenze	0,00		
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	34.999.719,91		
Disponibilità liquide	53.512.455,22		
Ratei e risconti attivi	123.324,92		
		Totale passività	49.014.063,52
		PATRIMONIO NETTO:	1.617.514.730,65
		Riserva legale	*1.401.702.911,65*
		Riserva per rivalutazione immobili ex D.Lvo 509/1994	*106.615.099,17*
		Risultato d'esercizio	*109.196.719,83*
Totale attività	1.666.528.794,17	Totale passività e patrimonio netto	1.666.528.794,17
CONTI D'ORDINE	4.428.798,25	CONTI D'ORDINE	4.428.798,25

CONTO ECONOMICO

COSTI		RICAVI	
Prestazioni previdenziali	274.116.843,30	Contributi	332.065.860,64
Costi e perdite della gestione degli impieghi patrimoniali:		Ricavi della gestione degli impieghi patrimoniali:	
- della gestione immobiliare	14.168.035,25	- della gestione immobiliare	27.045.588,11
- della gestione mobiliare	11.005.403,35	- della gestione mobiliare	76.306.882,85
Costi di amministrazione:		Altri ricavi	6.042.334,09
- Organi di amministrazione e controllo	2.705.199,86		
- Personale	7.786.414,96		
- Acquisto beni di consumo, servizi ed oneri diversi	9.868.691,11		
- Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	759.096,11		
Spese e oneri diversi	4.765.528,41		
Imposte sui redditi imponibili	7.088.733,51		
Totale costi	332.263.945,86		
Utile d'esercizio	109.196.719,83		
Totale a pareggio	441.460.665,69	Totale ricavi	441.460.665,69

Il rendiconto evidenzia per quanto riguarda la gestione previdenziale, contributi per 332 milioni di euro e prestazioni per 274 milioni con un saldo attivo quindi di 58 milioni.

Quanto agli investimenti patrimoniali, si evidenziano proventi immobiliari per complessivi 27 milioni di euro a fronte di oneri per 14 milioni.

Gli investimenti mobiliari cifrano un ricavo per 76 milioni di euro a fronte di oneri per 11 milioni costituiti da imposte sul capital gain (8 milioni), nonché da un accantonamento del fondo di oscillazione titoli (2 milioni), da competenze professionali e commissioni bancarie (per circa un milione).

Rispetto al precedente esercizio è dato riscontrare una flessione determinata essenzialmente dalla contrazione degli impieghi mobiliari in gestione che cifrano una percentuale di 7,30% rispetto ai 12,80% dell'anno 2005. Si dà comunque atto che, ancorchè non commisurata alla soglia dell'esercizio precedente, il rendimento del 7,30% è tale da consentire l'espressione di un positivo giudizio sulla politica gestionale intrapresa dalla Cassa negli ultimi anni per la realizzazione di quegli utili che concorrono al conseguimento degli equilibri nella gestione a ripartizione.

Relativamente alla gestione previdenziale emerge un modesto (circa 2 milioni di euro) incremento dei contributi rispetto all'esercizio precedente.

Tale risultato consegue sia alla frazionabilità contributiva introdotta nel 2006 con delibera n. 6 del Comitato dei Delegati del 29/11/2005 approvata dai Ministeri Vigilanti in data 10/01/2006 con effetto dell'esercizio in corso, nonché dalla circostanza che il dato del 2005 era comprensivo di contribuzioni pregresse per oltre 6 milioni di euro.

Quanto alle prestazioni, la gestione previdenziale è influenzata da un incremento, rispetto al 2005, di circa 26 milioni di euro determinato principalmente, sia dall'aumento del numero delle pensioni, sia dalla rivalutazione dei trattamenti nella misura dell' 1.99%.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione, ha ampiamente riferito sull'andamento della gestione 2006. 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 € 1.401.702.911,65. Detto importo esprime un indice di copertura di ampia capienza perchè di circa 23 annualità, se rapportato agli importi pensionistici del 1994 (64,2 milioni di euro), e pari a circa 6,4 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)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Risultato economico di esercizio	65.092	48.803	-13.016	56.834	50.007	148.132	109.197
Situazione patrimoniale netta	1.217.558	1.266.361	1.253.345	1.310.179	1.360.186	1.508.318	1.617.515

Con riferimento alla gestione previdenziale dell'Ente, come per le relazioni ai precedenti esercizi, si fornisce nel prospetto che segue, per il periodo 2000/2006, 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)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Contributi (dato finanziario)	205.676	210.645	239.682	232.686	266.487	328.148	332.111
Pensioni (dato finanziario)	157.595	175.022	186.609	197.932	220.922	243.535	266.116
Saldo	48.081	35.623	53.073	34.754	45.565	84.613	65.995
Rapporto contributi - prestazioni	1,305	1,204	1,284	1,176	1,206	1,347	1,248
Iscritti Cassa	73.282	74.844	76.337	89.886	91.798	92.936	92.779
Pensionati	17.836	18.576	19.305	19.682	20.887	22.179	23.232
Rapporto iscritti - pensionati	4,109	4,029	3,954	4,567	4,395	4,190	3,994

Per quanto positivo rimane il rapporto di dipendenza tra iscritti e pensionati, non può non evidenziarsi un costante andamento decrescente 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 l'annoso problema tipico delle gestioni che si reggono sui flussi finanziari e che non hanno ancora raggiunto l'equilibrio gestionale del rapporto assicurativo nel caso che sussistano andamenti altalenanti imputabili alle anzianità contributive ed ai requisiti anagrafici, ambedue requisiti di accesso alla pensione.

Nel caso di specie, è dato riscontrare una cosiddetta gobba, che implica accentuazione dei livelli di spesa per prestazione man mano crescenti nel corso di esercizi più prossimi e finchè non sarà conseguita una normalizzazione della base demografica della gestione.

Le spese per il funzionamento dei servizi ammontano a complessivi € 21.119.402,04 a fronte di € 19.378.694,49 del 2005 (+ 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 9% è riconducibile alle seguenti varianti:

a) all'aumento dei costi per il personale per € 493.872,31 che trae origine sia dagli adeguamenti retributivi connessi al rinnovo della parte economica del contratto di categoria, sia all'aumentato numero degli addetti;

b) all'incremento delle spese per gli Organi dell'Ente per € 437.358,18, connesso in particolare alla maggiore attività dei componenti anche in relazione al convegno tenutosi il 23-24 ottobre 2006 avente per oggetto: "Geometri- identità professionale e sviluppo della previdenza".

c) Aumento delle spese per acquisto di beni di consumo e servizi per complessivi € 826.107,13; tale incremento è costituito da variazioni di segno opposto e in particolare dalle diminuzioni di oneri per servizi automatizzati(- € 240.758,60) e dalle spese per acquisizione temporanee di risorse (€ -241.199,28); aumenti per oneri per riscossione contributi ed erogazioni prestazioni (€ 792.965,66) riconducibile principalmente al nuovo assetto della riscossione contributiva che vede coinvolti i Collegi, quali struttura decentrata per regolamento ex art. 18 dello Statuto (Invio telematico delle denunce contributive: modelli 17). Altra partita di rilievo sono le spese per incarichi, perizie e consulenze (+ € 220.258,75) riconducibile principalmente alla redazione del nuovo bilancio tecnico.

Per ulteriori dettagli in ordine a tali spese si rinvia alla specifica illustrazione conenuta 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 2001-2006.

ACQUISTO BENI DI CONSUMO, SERVIZI E ONERI DIVERSI *(Importi in migliaia d euro)*	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	1.302	1.689	1.193	2.974	2.981	3.773
Spese per la Sede (locazione, pulizia e vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	284	416	819	683	607	658
Spese per incarichi, perizie e consulenze	144	224	61	206	73	293
Spese per liti, arbitraggi risarcimenti e accessori	787	760	714	668	899	947
Oneri amministrativi diversi	909	732	1.000	1.046	1.148	1.202
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	1.665	1.681	2.151	2.867	3.335	2.996
Spese per i servizi automatizzati	*391*	*462*	*477*	*910*	*1.342*	*1.102*
Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	*32*	*44*	*53*	*46*	*50*	*48*
Spese postali, telegrafiche e telefoniche	*624*	*652*	*929*	*781*	*530*	*638*
Acquisizione temporanea di risorse	*0*	*7*	*154*	*533*	*776*	*535*
Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento	*124*	*96*	*125*	*117*	*165*	*162*
Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo	*223*	*153*	*115*	*132*	*161*	*162*
Altre spese per il funzionamento degli uffici	*271*	*267*	*298*	*348*	*311*	*349*
Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	5.091	5.502	5.938	8.444	9.043	9.869

Nel prospetto seguente si evidenziano le entrate e le spese del rendiconto finanziario.

RENDICONTO FINANZIARIO	2006	2005	DIFFERENZA
ENTRATE			
- Entrate contributive	332.111.209,35	328.148.181,99	3.963.027,36
- Altre Entrate	45.468.122,70	37.190.647,20	8.277.475,50
Totale Entrate Correnti	377.579.332,05	365.338.829,19	12.240.502,86
- Entrate per alienazione beni patrimoniali e riscossione crediti	247.407.381,20	194.444.352,60	52.963.028,60
- Accensione di prestiti	251.374,61	291.991,09	-40.616,48
- Partite di giro	61.421.421,78	59.314.111,22	2.107.310,56
Totale Entrate	686.659.509,64	619.389.284,10	67.270.225,54
SPESE			
- Spese Correnti	316.478.811,01	282.876.253,35	33.602.557,66
- Spese in conto capitale	294.911.168,41	239.396.416,29	55.514.752,12
- Estinzione mutui e anticipazioni	188.085,86	93.813,67	94.272,19
- Partite di giro	61.421.421,78	59.314.111,22	2.107.310,56
Totale Spese	672.999.487,06	581.680.594,53	91.318.892,53
Risultato finanziario complessivo	13.660.022,58	37.708.689,57	-24.048.666,99

COMPETENZA

Le entrate accertate sono state complessivamente di € 686.659.509,64 e le spese impegnate di € 672.999.487,06. Pertanto il rendiconto finanziario evidenzia un avanzo di competenza di € 13.660.022,58 costituito da un avanzo di parte corrente di € 61.100.521,04 e da una eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di € 47.440.498,46

Le entrate riscosse sono state di € 633.211.523,39 e quelle rimaste da riscuotere di

€ 53.447.986,25.

Le spese pagate sono state pari a € 658.500.365,32 mentre quelle rimaste da pagare ammontano a € 14.499.121,74.

RESIDUI

La situazione dei residui è la seguente:

Residui attivi

Residui attivi esercizio 2006	€ 53.447.986,25
Residui attivi alla fine del 2006 provenienti da esercizi precedenti	€ 161.230.098,31
Totale residui attivi	€ 214.678.084,56

Residui passivi

Residui passivi esercizio 2006	€ 14.499.121,74
Residui passivi alla fine del 2006 provenienti da esercizi precedenti	€ 7.796.039,09
Totale residui passivi	€ 22.295.160,83

Per quanto concerne i residui attivi relativi alle partite contributive, sanzioni e interessi inerenti agli esercizi 2006 e precedenti essi sono pari a € 195.626.331,73 Al rischio della inesigibilità il bilancio fronteggia con un apposito appostamento di garanzia ammontante al 31/12/2006 a € 70.476.163,35.

Si dà peraltro conto che i residui sono depurati dalla inesigibilità in conseguenza di apposite deliberazioni del Consiglio di Amministrazione (delibera n.116/06 C.A. del 04/07/2006, n.128/06 e 129/06 C.A. del 01/08/2006 e n. 62/07 C.A. del 18/04/2007) regolarmente esaminati da questo Collegio.

L'avanzo di amministrazione alla fine dell'esercizio è così composto:

Consistenza di cassa alla fine dell'esercizio	€ 53.512.455,22
Totale residui attivi	€ 214.678.084,56
Totale residui passivi	€ 22.295.160,83
Avanzo di amministrazione	€ 245.895.378,95

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 31.12.2006.

I SINDACI

Dott.ssa Cataldi Maria Grazia

Dott. Limone Vincenzo

Dott.ssa Rispoli Elisabetta

Geom. Mangiacavalli Filippo

Geom. Santoro Sandro Vittorio

IL PRESIDENTE

Dott. Gustavo Ferraro


RELAZIONE DEL
COLLEGIO DEI
SINDACI AL BILANCIO
CONSOLIDATO
ESERCIZIO 2006

PAGINA BIANCA

Il bilancio consolidato della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti chiuso al 31 dicembre 2006, 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	1.426.669
B. Attivo circolante	242.797
C. Ratei e risconti attivi	147
Totale attività	1.669.613

Passivo e patrimonio netto ***(migliaia di euro):***	
A. Patrimonio netto	1.617.515
B. Fondi rischi e oneri	3.977
C. Fondo Trattamento Fine Rapporto	2.919
D. Debiti	45.185
E. Ratei e risconti passivi	17
Totale passività e patrimonio netto	1.669.613

Conti d'ordine ***(migliaia di euro)***	**8.830**

Conto economico ***(migliaia di euro):***	
A. Gestione previdenziale	57.949
B. Gestione degli impieghi patrimoniali	79.604
C. Costi di amministrazione	- 23.136
Risultato operativo	114.417
D. Proventi e oneri finanziari	497
E. Rettifiche di valori di attività finanziarie	-8
F. Proventi e oneri straordinari	1.336
Risultato prima delle imposte	116.242
Imposte sui redditi imponibili	- 7.047
Risultato netto dell'esercizio	109.195

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 2006.

I SINDACI

Dott.ssa Cataldi Maria Grazia

Dott. Limone Vincenzo

Dott.ssa Rispoli Elisabetta

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 Contabile

Via Cristoforo Colombo 456
00145 Roma
Tel.: +39 06 54225928
Fax: +39 06 5417768
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 2006. 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 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, nonchè 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 noi emessa in data 17 maggio 2006.

BAKER TILLY
CONSULAUDIT

3. A nostro giudizio, il Bilancio Consuntivo della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti al 31 dicembre 2006 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, 16 maggio 2007

Baker Tilly
Consulaudit S.p.A.

Marco Sacchetta
Socio Procuratore