

- Fondo per le pensioni, relativo, ai sensi dell'art.38 del Regolamento di Previdenza, ai montanti individuali dei soggetti che hanno maturato il diritto alla pensione di vecchiaia.
- Debiti per contributi da restituire, relativi ai montanti individuali dei soggetti non più iscritti all'Ente, per i quali, come disposto dall'articolo 9 del Regolamento di Previdenza, è prevista, su richiesta, la restituzione al compimento del sessantacinquesimo anno di età, nel caso in cui non abbiano maturato il diritto alla pensione di vecchiaia.

Le suddette voci accolgono i montanti contributivi capitalizzati per le sole posizioni in regola con gli obblighi di versamento ai sensi dell'art.7, comma 5, delle Norme Interne di Contabilità e Amministrazione.

Le somme non versate, che verranno accreditate soltanto al momento della regolarizzazione degli obblighi di versamento della contribuzione, sono, di contro, iscritte tra i debiti per capitalizzazione da accreditare.

I debiti verso iscritti includono altresì:

- Debiti per indennità di maternità ed altre prestazioni da erogare.
- Debiti diversi.

FONDI DI AMMORTAMENTO

Sono direttamente collegati alle immobilizzazioni materiali, i cui criteri di valutazione sono stati già esposti.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto comprende il Fondo per la gestione ed il Fondo per l'indennità di maternità, così come previsto dagli articoli 36 e 37 del Regolamento di Previdenza.

- Fondo per le spese di gestione e per la solidarietà (di seguito chiamato per brevità Fondo per la Gestione): accoglie il gettito della contribuzione integrativa, delle sanzioni incassate, degli interessi per ritardati o omessi versamenti, degli interessi da sanatoria, al netto delle somme necessarie per le spese d'amministrazione dell'Ente, per le altre prestazioni e per la copertura della capitalizzazione non assicurata dai rendimenti della gestione finanziaria.
- Fondo per l'indennità di maternità: accoglie il gettito complessivo della contribuzione di maternità, dovuta da tutti gli iscritti ai sensi del D. Lgs. 26 marzo 2001, n.151, al netto delle erogazioni.

- Avanzo dell'esercizio: accoglie il risultato dell'esercizio che sarà imputato, a seguito dell'approvazione del bilancio, da parte del Consiglio di Indirizzo Generale, al Fondo per la gestione.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Nella voce ratei e risconti passivi sono iscritti costi di competenza dell'esercizio pagabili nei successivi esercizi e proventi percepiti entro la data di chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

RICAVI, PROVENTI, COSTI ED ONERI

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri, comprese tutte le imposte e tasse, sono iscritti in bilancio in base al principio della competenza economica, indipendentemente dal momento dell'incasso o del pagamento.

Il bilancio recepisce, nella sezione del Conto Economico "Prestazioni previdenziali ed assistenziali", secondo quanto di seguito evidenziato:

- i costi sostenuti dall'Ente in relazione alle pensioni liquidate nell'esercizio;
- le indennità di maternità di competenza dell'anno;
- le altre prestazioni di competenza dell'esercizio.

Tale impostazione si rende necessaria, al fine di evidenziare con chiarezza nel Conto Economico (art. 2423 Codice Civile) i costi sostenuti nell'esercizio per prestazioni previdenziali ed assistenziali. Poiché, in base alle richiamate linee guida per la predisposizione del bilancio, l'Ente accantona, ogni anno, nei rispettivi fondi del passivo, la contribuzione dovuta dagli iscritti, anche se non incassata, nonché la rivalutazione maturata, il suddetto criterio di contabilizzazione comporta, necessariamente, l'iscrizione della rettifica di costo tra i ricavi del Conto Economico.

IMPOSTE E TASSE

Si precisa che l'Ente rientra nella categoria degli Enti privati non commerciali, che sono soggetti passivi dell'IRAP, in base a quanto disposto dall'art. 3 del D.Lgs. 15 dicembre 1997 n.446.

I proventi di natura mobiliare sono assoggettati ad IRES quando non rientrano nel calcolo della base imponibile dell' "imposta sostitutiva 461/97" sul risultato di gestione e non subiscono ritenuta alla fonte.

PAGINA BIANCA

ANALISI DELLA VARIAZIONE DELLA CONSISTENZA DELLE
VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

PAGINA BIANCA

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONIIMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	2006	2005	variazioni
Immobilizzazioni immateriali			
Costi d'impianto ed ampliamento	-	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	-	-	-
Software di proprietà ed altri diritti	50.589	77.730	27.141
Conc.ni licenze, marchi e diritti simili	-	-	-
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
Altre	56.752	37.844	18.908
Totale immobilizzazioni immateriali	107.341	115.574	8.233

L'importo rappresenta il valore contabile, al netto degli ammortamenti, delle immobilizzazioni immateriali, calcolati a rate costanti per cinque anni, fatta eccezione per i lavori di ristrutturazione della sede, per i quali è stato utilizzato il criterio della durata residua del contratto di locazione.

Si riferisce in particolare a:

- Acquisto di licenze software;
- Realizzazione del sito Web e del logo istituzionale;
- Ristrutturazione dei locali che accolgono gli uffici dell'Ente;
- Banca dati vocale.

In allegato si riporta la tabella riepilogativa della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali,

BENI IMMATERIALI	Saldo al 31/12/2005	Acquisti 2006	progressivo al 31/12/06	Ammortamento 2006	Saldo al 31/12/2006
Licenze	69.906	1.542	71.448	25.755	45.693
Ristrutturazione beni di terzi	11.401	41.067	52.468	9.944	42.524
Call Center/Banca dati vocale	18.856	-	18.856	9.428	9.428
Marchi	7.587	-	7.587	2.787	4.800
Sito Web	7.824	-	7.824	2.928	4.896
	115.574	42.609	158.183	50.842	107.341

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	2006	2005	variazioni
Immobilizzazioni materiali			-
Terreni	-	-	-
Fabbricati	802.285	790.573	11.712
Impianti e macchinari	-	-	-
Attrezzatura Varia e minuta	835	835	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-
Altri beni	378.897	351.676	27.221
Totale immobilizzazioni materiali	1.182.017	1.143.084	38.933

Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate con l'aliquota del 20%.

L'importo totale degli acquisti dell'esercizio comprende principalmente:

- Investimenti in hardware, per l'adeguamento del parco macchine,
- Completamento dei lavori di manutenzione dell'immobile di proprietà, sito in Trieste, Via Roma, 17.

In allegato la tabella riepilogativa della movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

BENI MATERIALI	Saldo al 31/12/05	Acquisti 2006	Saldo al 31/12/06	Fondo amm.to al 31/12/05	Ammorta- mento 06	Fondo amm.to al 31/12/06
Attrezzatura varia	835	-	835	835	-	835
Apparecchiature Hardware	172.219	15.452	187.671	103.581	27.470	131.051
Mobili/macchine d'ufficio	49.628	3.543	53.171	47.361	1.671	49.032
Arredamenti	84.574	4.549	89.123	49.063	17.825	66.888
Centralino telefonico	11.099	1.324	12.423	9.056	946	10.002
Telefoni cellulari	5.856	1.696	7.552	3.358	1.717	5.075
Impianto audio video	26.940	-	26.940	10.776	5.388	16.164
Apparecchiatura digitale	496	-	496	199	99	298
Accessori telefonia	864	657	1.521	346	304	650
Fabbricato Trieste	285.563	11.712	297.275	-	-	-
Fabbricato Pescara	505.010	-	505.010	-	-	-
	1.143.084	38.933	1.182.017	224.575	55.420	279.995

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		2006	2005	variazioni
	Immobilizzazioni finanziarie			-
Partecipazioni in		-	-	-
	imprese controllate	-	-	-
	imprese collegate	410.866	-	410.866
	altre imprese	-	-	-
Crediti		-	-	-
	verso imprese controllate	-	-	-
	verso imprese collegate	-	-	-
	verso personale dipendente	-	-	-
	verso iscritti	-	-	-
	verso altri	-	-	-
Altri Titoli		-	-	-
	Totale immobilizzazioni finanziarie	410.866	-	410.866

L'importo rappresenta il valore della partecipazione, acquisita nel corso dell'esercizio 2006, pari al 26,66% delle quote della società Ecosistemi Srl (ora Sipre 103 Spa).

La somma indicata è comprensiva del valore della partecipazione, valutata al costo di acquisto, per € 374.673 (corrispettivo fisso, corrispettivo variabile e aumento di capitale) e dagli oneri accessori (perizie, consulenze e spese notarili) per € 36.193.

Si precisa che la frazione del patrimonio netto della partecipata, così come indicato nel bilancio di esercizio al 31/12/2006, che si allega integralmente a questo bilancio per una migliore evidenza, corrispondente alla quota del 26,66%, è pari ad € 108.329.

Si precisa che la differenza tra il valore della partecipazione iscritto in bilancio e la relativa frazione del patrimonio netto della partecipata è da attribuire alla mancata iscrizione, nel bilancio della partecipata, della procedura informatica SIPA, la cui valutazione, unitamente a quella aziendale nel suo complesso, è stata oggetto di apposita perizia di stima svolta dall'associazione professionale Nunnari D'Angelo Chiò e dalla Furman, Gregori & Seltz Executive Search.

CREDITI

	2006	2005	variazioni
Crediti			-
Verso imprese controllate	-	-	-
Verso imprese collegate	-	-	-
Verso personale dipendente	-	-	-
Verso iscritti	56.295.379	55.947.565	347.814
Verso inquilinato	-	-	-
Verso Stato	131.537	362.361	230.824
Verso altri	298.422	88.238	210.184
Totale crediti	56.725.338	56.398.164	327.174

CREDITI VERSO ISCRITTI

Gli importi iscritti in bilancio in questa voce si riferiscono, prevalentemente a crediti verso iscritti, secondo quanto indicato in sede di esposizione dei criteri di valutazione.

In particolare, l'ammontare dei crediti tiene conto di:

	<i>Euro</i>
Saldo esercizio precedente	55.947.565
Accertamento contribuzione 2006	35.153.627
Sanzioni sanatoria	-489.798
Interessi dilazione sanatorie	7.810
Interessi ritardato pagamento	1.558.879
Accertamento contribuzione anni precedenti	-6.652.762
Riscatti	9.406
Versamenti 2006	-24.341.133
Riconciliazione contributi da destinare	-4.898.215
<i>Saldo al 31/12/2006</i>	<i>56.295.379</i>

L'importo dei crediti è rettificato, indirettamente, dai seguenti fondi iscritti nel passivo:

- fondo di svalutazione dei crediti contributivi per € 293.645, tenuto conto della presenza di posizioni attive generate da provvedimenti di iscrizione d'ufficio;
- fondo rischi per interessi di mora, per € 2.520.234.

CREDITI VERSO ALTRI

Gli importi si riferiscono prevalentemente a:

- Interessi attivi e competenze da accreditare sui conti correnti bancari e postali, per € 108.358;
- Crediti verso fornitori, per note di credito da riscuotere o acconti, per € 26.125;
- Crediti v/ lo Stato per maternità 2006 da rimborsare (art.78 D.Lgs. 151/01), per € 131.537;
- Crediti v/Inps per note di rettifica a credito da riscuotere per € 77.646;
- Retrocessione di commissioni della gestione finanziaria da riscuotere per € 54.171.

ATTIVITÀ FINANZIARIE

	2006	2005	variazioni
Attività finanziarie			-
Investimenti in liquidità	-	-	-
Altri Titoli	109.238.603	87.156.011	22.082.592
Totale attività finanziarie	109.238.603	87.156.011	22.082.592

L'importo è così ripartito:

	31/12/2005	%	31/12/2006	%
Gestione Diretta	47.843.925	54,9%	62.585.997	57,3%
Gestione in Delega	38.012.086	43,6%	45.352.606	41,5%
Invest.Contrib.Integrativo	1.300.000	1,5%	1.300.000	1,2%
	87.156.011	100%	109.238.603	100%

- Gestione diretta, per € 62.585.997 relativa alla sottoscrizione di:

a) quote di Fondi O.I.C.R., collocati da:

- WEST AM ITALIA (Japanese Equity Fund) – fondo Azionario
- JULIUS BAER (Julius Baer Absolute Return Bond Fund) – fondo Obbligazionario
- HEDGE INVEST (Alpha Gold) – fondo di fondi Hedge
- FORTIS (Convertible Bond Europa) – fondo Obbligazionario
- BNP-PARVEST (Parvest USA hedged) – fondo Azionario
- CAPITALGEST SPA (Alternative Conservative) – fondo di fondi Hedge
- LYXOR (ETF EUROMTS Inflation Linked) – ETF Obbligazionario
- SCHROEDERS (European Absolute) – fondo Azionario
- AXA (Force 3) – fondo Obbligazionario
- JP Morgan (Global Total Return – RV2) – fondi Obbligazionari

b) Titoli di Stato:

- B.T.P. AGO2013 4.25%

c) Titoli Obbligazionari:

- ENI
- ABN AMRO
- BEAR STEARNS
- LEHMAN BROTHERS

	31/12/2005	Acquisti	Vendite	Rett.di Valore	31/12/2006
Investimenti in liquidità	-	-	-	-	-
Crediti per liquidità fondi	5.179.525	-	5.179.525	-	-
Altri investimenti	-	-	-	-	-
Titoli	17.058.349	-	-	260.000	17.318.349
Fondi O.I.C.R./SICAV	25.606.051	57.182.241	37.296.235	-224.409	45.267.648
Totale Gestione Diretta	47.843.925	57.182.241	42.475.760	35.591	62.585.997

- Gestioni in delega, per € 45.352.606 attuata con le seguenti società di gestione:

- BIPIEMME S.G.R.,
- EURIZON CAPITAL S.G.R.
- RAS ASSET MANAGEMENT S.G.R.
- EUROPEAN CREDIT MANAGEMENT

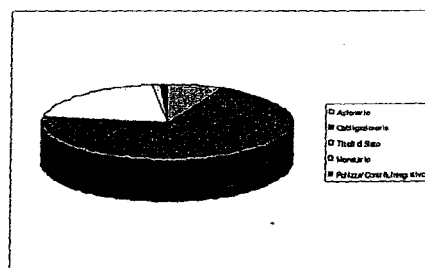
	31/12/2005	Conferimenti	Prelievi	Rett.di Valore	31/12/2006
Bipiemme Gestioni SGR	12.753.354	1.000.000	-	357.927	14.111.281
Eurizon Capital	12.141.007	-	-	537.509	12.678.516
RAS AM SGR	9.567.725	6.000.000	-	545.084	16.112.809
European Credit Management	3.550.000	-	1.100.000	-	2.450.000
Totale gestioni in Delega	38.012.086	7.000.000	1.100.000	1.440.520	45.352.606

- Investimento del contributo integrativo, per € 1.300.000, relativa a Polizza Poste Vita Spa (Assicurazione di capitalizzazione finanziaria a premio unico)

Il valore del patrimonio investito, pari a € 109.238.603, può essere così ripartito:

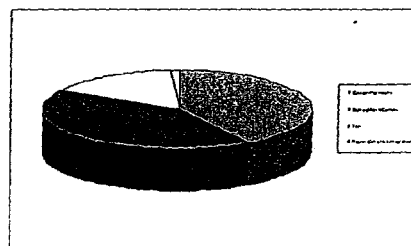
a. per classi di attività

	31/12/2006	%
Azionario	7.672.012	7,0%
Obbligazionario	77.732.865	71,2%
Titoli di Stato	21.455.610	19,6%
Monetario	1.078.116	1,0%
Polizze/Contrib.Integrativo	1.300.000	1,2%
	109.238.603	100%



b. per strumenti finanziari

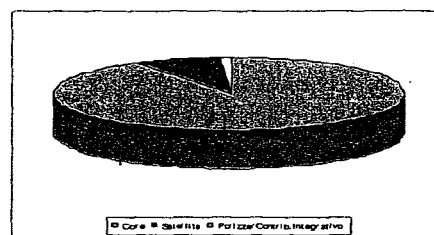
	31/12/2006	%
Gestioni Patrimoniali	45.352.606	41,5%
Quote di Fondi Comuni	45.267.648	41,4%
Titoli	17.318.349	15,9%
Polizze/Contrib.Integrativo	1.300.000	1,2%
	109.238.603	100%



Nel 2006 sono stati confermati i criteri di investimento deliberati dal Consiglio di Indirizzo Generale già nel corso del 2003, che prevedono il modello denominato "core - satellite", nel quale la componente "core" è destinata a massimizzare la probabilità di raggiungere l'obiettivo annuale di redditività, mentre la componente "satellite" ha l'obiettivo di incrementare il valore del portafoglio nel medio - lungo periodo.

b. per componenti di portafoglio "Core - Satellite"

	31/12/2006	%
Core	99.539.244	91,1%
Satellite	8.399.359	7,7%
Polizze/Contrib.Integrativo	1.300.000	1,2%
	109.238.603	100%



L'attività di investimento e monitoraggio, come previsto dalle norme interne per la gestione del patrimonio, è stata esercitata dal Comitato Investimenti e dal Consiglio di Amministrazione.

Gli investimenti finanziari sono stati effettuati principalmente per il tramite di società di gestione del risparmio, alle quali l'Ente ha conferito mandato di gestione, con l'acquisto diretto di fondo O.I.C.R. o comparti di S.I.C.A.V., nonché con l'acquisto diretto di titoli di debito.

L'Ente si è inoltre avvalso della collaborazione della società di consulenza nelle strategie di investimento Prometeia.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

	2006	2005	variazioni
Disponibilità liquide			-
Depositi bancari e postali	5.312.381	4.611.298	701.083
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	21.416	14.108	7.308
Totale disponibilità liquide	5.333.797	4.625.406	708.391

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio, più precisamente:

- il saldo delle disponibilità liquide sui conti correnti accesi presso gli istituti Banca Popolare di Sondrio, Banca Popolare di Milano e San Paolo IMI (ora Intesa San Paolo),
- il saldo delle disponibilità liquide sui conti correnti postali,
- il saldo al 31/12/2006 del conto acceso per la gestione dell'affrancatrice postale,
- l'importo giacente in cassa alla data del 31/12/2006, oltre al saldo, disponibile presso Bancoposta, relativo ad un libretto postale destinato alle spese di spedizione della rivista trimestrale dell'Ente,
- buoni pasto, riferiti all'effettuazione del servizio sostitutivo di mensa a favore del personale dipendente.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	2006	2005	variazioni
Ratei e risconti attivi			-
Ratei attivi	435.288	387.163	48.125
Risconti attivi	4.079	11.081	7.002
	-	-	-
Totale ratei e risconti attivi	439.367	398.244	41.123

L'importo totale si riferisce a:

- Ratei attivi: rappresentano prevalentemente la quota parte di interessi cedolari dei titoli obbligazionari detenuti in portafoglio e maturata alla data di chiusura dell'esercizio.
- La voce risconti è relativa, per la maggior parte, a contratti di manutenzione, consulenze, abbonamenti e di assicurazioni di competenza del futuro esercizio.

CONTI D'ORDINE

		2006	2005	variazioni
	Conti d'ordine			-
Beni di terzi presso l'Ente		-	-	-
	beni in leasing	-	-	-
	titoli di terzi	-	-	-
Impegni		-	-	-
	immobilizzazioni c/impegni	289.490	-	289.490
	altri impegni	-	-	-
Debitori per garanzie reali		-	-	-
	Totale Conti d'ordine	289.490	-	289.490

La voce accoglie gli impegni assunti dall'Ente, nei confronti del venditore delle quote della società Ecosistemi Srl (ora Sipre 103 Spa), in relazione all'opzione "Put" concessa per la vendita della partecipazione ancora posseduta dal cedente.

PASSIVO

FONDO PER RISCHI ED ONERI

	2006	2005	variazioni
Fondi per rischi ed oneri			-
Imposte e tasse	-	-	-
Altri Fondi rischi	2.666.901	1.497.866	1.169.035
• Fondo Svalutazione Crediti	293.645	293.645	-
Totale fondi per rischi ed oneri	2.960.546	1.791.511	1.169.035

- **Fondo svalutazione crediti:** in ottemperanza all'art. 2426, del Codice Civile, che dispone che "i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzazione", il valore del fondo è ritenuto congruo a copertura di crediti immobilizzati per crediti verso iscritti d'ufficio relativi ad anni precedenti l'esercizio in esame.
- **Altri fondi rischi – accoglie:**
 - rischi per interessi moratori pari al differenziale tra quanto dovuto, dagli Assicurati, a titolo di interesse moratorio e l'ammontare della capitalizzazione comunque accreditata alle posizioni debitorie non regolate al 31 dicembre 2006. Il valore al 31.12.2006 è pari ad € 2.520.234, rettificato, rispetto all'esercizio precedente, di € 1.022.368;
 - la somma corrispondente alla quota parte, a carico di Enpapi, del corrispettivo variabile, relativo alla cessione di quote della società Ecosistemi Srl (ora Sipre 103 Spa), ancora da corrispondere al sig. Roberto Barrasso con le modalità ed alle condizioni previste dalla scrittura privata di cessione di quote. Il valore al 31.12.2006 è pari ad € 146.667.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

	2006	2005	variazioni
Tratt. fine rapp. lavoro subordinato			-
Tratt. fine rapp. lavoro subordinato	119.836	99.391	20.445
Totale tratt. fine rapporto lavoro subordinato	119.836	99.391	20.445

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza alla chiusura dell'esercizio.

Il numero dei dipendenti alla fine dell'esercizio è di n. 19 unità, incluso il Direttore Generale.

DEBITI

	2006	2005	variazioni
Debiti			-
Debiti Verso banche	-	-	-
Acconti	-	-	-
Debiti Verso fornitori	181.919	225.734 -	43.815
Debiti rappr. da titoli di credito	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	-	-	-
Debiti Verso imprese collegate	-	-	-
Debiti verso lo Stato	-	-	-
Debiti Tributarî	252.492	308.449 -	55.957
Debiti Vs. Ist. di previd. e secur. soc.	55.425	58.553 -	3.128
Debiti verso personale dipendente	119.167	74.786	44.381
Altri debiti	-	-	-
Totale debiti	609.003	667.522 -	58.519

In particolare:

- Debiti verso fornitori: l'importo rappresenta il debito verso fornitori per beni o servizi fatturati ovvero fatture da ricevere al 31/12/2006.
- Debiti Tributarî: sono rilevati per competenza economica e sono così composti:

Debiti tributarî	31/12/2005	31/12/2006	Variazioni
verso Erario per IRPEF	76.085	53.032	-23.053
verso Erario per IRAP	8.642	2.291	-6.351
verso Erario per IRES	57.579	34.644	-22.935
verso Erario per imp.sost. sulle gestioni	160.177	161.879	1.702
verso Comune di Roma per Ta.Ri.	5.966	646	-5.320
Totale	308.449	252.492	-55.957

- L' IRPEF, dovuta a titolo di ritenute effettuate sui redditi da lavoro dipendente ed assimilati, sui redditi da lavoro autonomo e sulle indennità di maternità e malattia erogate;
- L'IRAP, dovuta ai sensi dell'articolo 10 del D. Lgs. 446/97;
- L'IRES, dovuta su proventi immobiliari e proventi finanziari non assoggettati ad imposta sostitutiva;
- L'imposta sostitutiva dovuta sui proventi finanziari;
- La tassa sui rifiuti.

- Debiti verso enti previdenziali: l'importo rappresenta il debito per contributi previdenziali ed assicurativi versati nel mese di gennaio 2007, relativo alle retribuzioni erogate nel mese di dicembre e gennaio, come specificato alla voce successiva.
- Debiti verso personale dipendente: l'importo tiene conto dei debiti verso il personale dipendente maturato per straordinari prestati nel mese di dicembre 2006, per ferie maturate e non godute, per il saldo del premio aziendale di risultato di competenza, erogati nel 2007.