

ATTI PARLAMENTARI

XV LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

**Doc. XV
n. 15**

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**

(Esercizio 2004)

Trasmessa alla Presidenza il 13 giugno 2006

PAGINA BIANCA

I N D I C E

Determinazione della Corte dei Conti n. 33/2006 del 23 maggio 2006	Pag.	5
Relazione sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria della Cassa italiana di previdenza ed assistenza dei geometri liberi professionisti	»	7

DOCUMENTI ALLEGATI:*Esercizio 2004:*

Relazione del Consiglio di Amministrazione	»	53
Relazione del Collegio dei sindaci	»	85
Bilancio consuntivo	»	91
Bilancio consolidato	»	289

PAGINA BIANCA

Determinazione n. 33/2006**LA CORTE DEI CONTI****IN SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI**

nell'adunanza del 23 maggio 2006;

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

vista la legge 21 marzo 1958, n. 259;

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

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

visto il conto consuntivo della Cassa suddetta, relativo all'esercizio finanziario del 2004, 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 Consigliere dott. Benito Caruso e, sulla sua proposta, discussa e deliberata la relazione con la quale la Corte, in base agli atti ed agli elementi acquisiti, riferisce alle Presidenze delle due Camere del Parlamento il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria della Cassa per l'esercizio 2004;

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

P. Q. M.

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 2004 – 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.

L'ESTENSORE

f.to Benito Caruso

IL PRESIDENTE

f.to Giuseppe David

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 2004

SOMMARIO

I. Premessa. – II. L'ordinamento - Gli organi. - 1. Ordinamento. - 2. Organi. – III. Il personale. – IV. L'attività istituzionale. - 1. Iscrizioni, contributi, prestazioni. - 2. Le entrate contributive, le spese per prestazioni istituzionali, i relativi saldi. – V. Il bilancio tecnico - La riserva legale. – VI. Contabilità e gestione economico-finanziaria - Considerazioni generali. – VII. Le risultanze contabili. - 1. Il conto economico. - 2. La situazione patrimoniale. - 3. Il consuntivo finanziario. - 4. Il bilancio consolidato. – VIII. Sintesi delle principali e generali risultanze gestionali e contabili del periodo. – IX. Considerazioni conclusive.

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 2003¹.

Con la presente relazione si riferisce sul risultato del controllo eseguito sulla gestione della Cassa per l'esercizio 2004.

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. 8/2005 in data 23.3.2005, Atti Parlamentari, XIV Legislatura, Doc. XV, n. 309.

II. L'ORDINAMENTO - GLI ORGANI

1. L'ordinamento

La Cassa italiana di previdenza ed assistenza a favore dei geometri liberi professionisti - istituita dalla legge 24 ottobre 1955 n° 990² - 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 dotato³.

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 loro 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.

2. Gli organi

Sulla composizione e sulle attribuzioni degli organi (che sono: il Presidente; le Assemblee 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 2001; nel successivo mese di maggio sono stati eletti il Consiglio di Amministrazione, il Presidente e la Giunta esecutiva (organi istituzionali con durata quadriennale).

Si evidenziano di seguito le nuove misure degli emolumenti fissate nel 2004 per i membri degli organi della Cassa, comparate con quelle dell'esercizio precedente.

La rideterminazione dei compensi per il 2004 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 del 2,3%.

MISURA DEI COMPENSI DEGLI ORGANI ISTITUZIONALI*(in euro)*

Indennità di carica	IMPORTO ANNUO 2003	IMPORTO ANNUO 2004
PRESIDENTE	€ 76.212,60	€ 77.965,49
VICE PRESIDENTE	€ 41.926,25	€ 42.890,55
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 30.497,46	€ 31.198,90
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 26.708,57	€ 27.322,87
PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 13.726,96	€ 14.042,68
COMPONENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 11.428,78	€ 11.691,64
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 1.966,91	€ 2.012,15

Indennità giornaliera per funzioni istituzionali e di viaggio

	IMPORTO UNITARIO 2003	IMPORTO UNITARIO 2004
VICE PRESIDENTE	€ 82,82	€ 84,72
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 82,82	€ 84,72
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 82,82	€ 84,72
PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 82,82	€ 84,72
COMPONENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 82,82	€ 84,72
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 82,82	€ 84,72

./.

Indennità giornaliera per incarichi specifici aggiuntivi

	IMPORTO UNITARIO 2003	IMPORTO UNITARIO 2004
VICE PRESIDENTE	€ 134,58	€ 137,68
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 134,58	€ 137,68
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 134,58	€ 137,68
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 217,40	€ 222,40

Gettone di presenza	IMPORTO UNITARIO 2003	IMPORTO UNITARIO 2004
PRESIDENTE	€ 67,29	€ 68,84
VICE PRESIDENTE	€ 67,29	€ 68,84
COMPONENTE GIUNTA ESECUTIVA	€ 67,29	€ 68,84
COMPONENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 67,29	€ 68,84
PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 134,58	€ 137,68
COMPONENTE COLLEGIO SINDACALE	€ 134,58	€ 137,68
COMPONENTE COMITATO DEI DELEGATI	€ 67,29	€ 68,84

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 15,4%.

III. IL PERSONALE

I contratti collettivi nazionali per il personale dirigente, dei quadri e subordinato, scaduti il 31.12.2003, sono in attesa di rinnovo.

Seguono le tabelle relative al personale in servizio che mostrano la consistenza del personale nel biennio 2003-2004.

Situazione del personale in servizio

Anno Grado/Livello	2003 n.	2004 n.
Direttore Generale	1	1
Dirigente	6	6
Quadri	0	3
Area A	24	22
Area B	72	72
Area C	20	20
Area D	5	5
Totale	128	129

Rispetto al consuntivo dell'esercizio 2003 le spese per il personale registrano un aumento complessivo di 88 mila euro.

In particolare le retribuzioni al personale presentano un incremento di 63 mila euro, determinato da varianti di segno opposto, e cioè da un aumento degli stipendi e assegni fissi (+119 mila euro) per effetto principalmente di alcuni passaggi di qualifica e del conferimento della qualifica di "Quadro", in relazione alle attribuzioni di funzioni assegnate a seguito della intervenuta riorganizzazione dei servizi dell'Ente, e a riduzioni di compensi straordinari e vari non continuativi (nel complesso -56 mila euro).

I dati riportati nel rendiconto non tengono conto del rinnovo contrattuale della categoria in corso di definizione al momento della predisposizione del documento contabile. Sulla base comunque dell'ipotesi di accordo nel frattempo raggiunta per il rinnovo del contratto, si può prevedere per arretrati relativi all'esercizio 2004 un onere complessivo di circa 170 mila euro.

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

Costo globale del personale*(in euro)*

	2003	2004
Retribuzioni *	4.610.612,22	4.673.928,47
Oneri previdenziali e assistenziali	1.332.992,88	1.343.120,99
Spese varie	266.463,99	280.140,55
Totale A	6.210.069,09	6.297.190,01
Trattamento di fine rapporto	227.389,31	228.444,86
Totale B	6.437.458,40	6.525.634,87

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

La lievitazione del costo globale ha determinato, nel 2004, anche un lieve incremento del costo unitario medio (+0,5%).

Costo unitario medio*(in euro)*

	2003	2004
Costo globale del personale *	6.437.458,40	6.525.634,87
Unità di personale	128	129
Costo unitario medio	50.292,64	50.586,32

* Totale B del prospetto precedente sul costo globale

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

	2003	2004
Spese per gli Organi dell'Ente	2.190.197,05	2.529.674,38
Costi del personale *	6.437.458,40	6.525.634,87
Acquisto di beni e servizi diversi	5.937.954,26	8.443.857,51
Totale	14.565.609,71	17.499.166,76
Percentuale spese per il personale su totale spese di funzionamento	44,20%	37,29%

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

Il rapporto tra spese per il personale e spese di funzionamento è diminuito essenzialmente per effetto della lievitazione degli altri oneri di funzionamento (spese per acquisto di beni e servizi).

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

IV. L'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

1. ISCRIZIONI, CONTRIBUTIONI, 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, nel biennio 2000-2001, 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 de. 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 quinquennio⁷.

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)
2000	1.337,62	71.322,70	10%	3,5%
2001	1.358,28	72.458,90	10%	3,5%
2002	1.395,00	74.350,00	10%	3,5%
2003	1.430,00	76.300,00	10%	3,5%
2004	1.465,00	78.200,00	10%	3,5%

Contributo integrativo

(art. 11, comma 6, legge n° 773/82)

Anno	percentuale del contributo sul volume d'affari	contributo minimo
2000	2,00%	401,29
2001	2,00%	407,48
2002	2,00%	420,00
2003	2,00%	430,00
2004	2,00%	470,00

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.

Iscritti

Anno	Obbligatori
2000	73.282
2001	74.844
2002	76.337
2003	89.886
2004	91.798

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.

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

Entrate contributive

(in euro)

Anno	Contributo soggettivo	Contributo solidarietà	Contributo integrativo	Totale parziale (a)	Altri contributi	Totale (b)
2000	136.384.560,45	5.639.804,12	44.954.992,96	186.979.357,53	24.547.958,34	211.527.315,87
2001	143.155.016,80	6.083.387,70	47.977.260,28	197.215.664,78	6.830.336,27	204.046.001,05
2002	152.074.525,42	6.010.844,37	50.988.638,58	209.074.008,37	22.614.599,86	231.688.608,23
2003	176.247.953,75	78.656,92	57.433.522,61	233.760.133,28	8.621.565,66	242.381.698,94
2004	183.110.744,15	14.397,00	62.854.653,99	245.979.795,14	9.492.334,80	255.472.129,94

L'incremento (totale a)) dei contributi raggiunge nel 2004, rispetto all'esercizio precedente, il 5,2% e si rivela più pronunciato in valore assoluto per il contributo soggettivo.

Se si considerano, poi, gli importi per recuperi e partite contributive diverse, (contributi globali (b)) l'incremento finale è del 5,4%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 pensioni¹⁰, si fa rinvio a quanto ampiamente riferito nei precedenti referti.

⁸ Tali importi scontano le partite accertate nell'esercizio 2004 ma di pertinenza economica dell'esercizio precedente ed imputano invece quelle di pertinenza economica dell'esercizio 2004 da accertare nell'esercizio successivo.

⁹ Tra le partite contributive diverse figurano anche i contributi per maternità, che per il 2004 ammontano a 355,2 migliaia di euro, con una flessione di 1092,4 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente; le corrispondenti erogazioni ammontano nel 2004 a 1504,1 migliaia di euro (con un saldo negativo di 1149 migliaia di euro). Si segnala, al riguardo, che con deliberazione del C.d.A. n. 3 del 23/1/2003, approvata con nota ministeriale del 28/5/2003 del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, adottata di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, è stata determinata la misura della quota capitaria del contributo di copertura dell'erogazione dell'indennità di maternità per l'esercizio 2003. La flessione del gettito contributivo consegue alla riduzione per l'anno 2004 dell'aliquota al 4%.

Numero e tipo delle pensioni erogate *

Anno	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità		Superstiti		Totale
	N.ro	%	N.ro	%	N.ro	%	N.ro	%	
2000	8.736	49,05	714	4,01	1.455	8,17	6.905	38,77	17.810
2001	9.176	49,48	900	4,85	1.432	7,72	7.037	37,95	18.545
2002	9.528	49,44	1.055	5,47	1.438	7,46	7.252	37,63	19.273
2003	9.736	49,59	1.149	5,85	1.425	7,26	7.323	37,30	19.633
2004	10.297	50,25	1.249	6,10	1.392	6,79	7.552	36,86	20.490

* Escluse le rendite vitalizie e le pensioni contributive

Spesa per le pensioni erogate *

(in migliaia di euro)

Anno	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità		Superstiti		Totale
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%	
2000	94.423	63,28	13.879	9,30	10.019	6,71	30.896	20,71	149.217
2001	105.068	63,68	17.196	10,42	10.242	6,21	32.491	19,69	164.997
2002	115.369	64,03	19.594	10,87	10.699	5,94	34.532	19,16	180.194
2003	122.974	64,20	21.566	11,26	10.902	5,69	36.101	18,85	191.543
2004	137.209	65,37	23.599	11,24	10.729	5,11	38.375	18,28	209.912

* 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 pensione¹¹

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

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.

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.

Importi medi delle pensioni*(in euro)*

Pensioni al 31.12.2003	Numero	Importo annuo	Media ponderata annua	Importo medio mensile
Pensioni di vecchiaia	9.736	122.973.579,95	12.630,81	971,60
Pensioni di anzianità	1.149	21.565.836,24	18.769,22	1.443,79
Pensioni di invalidità e inabilità	1.425	10.910.669,48	7.650,29	588,48
Pensioni ai superstiti	7.323	36.101.407,42	4.929,87	379,22
Rendite vitalizie	32	17.591,04	549,72	45,81
Pensioni contributive	17	24.596,00	1.446,82	111,29
Totale	19.682	191.584.680,13	9.734,00	748,77

Pensioni al 31.12.2004	Numero	Importo annuo	Media ponderata annua	Importo medio mensile
Pensioni di vecchiaia	10.297	137.208.501,17	13.325,09	1.025,01
Pensioni di anzianità	1.249	23.598.719,95	18.894,09	1.453,39
Pensioni di invalidità e inabilità	1.392	10.729.495,14	7.707,97	592,92
Pensioni ai superstiti	7.552	38.375.053,73	5.081,44	390,88
	20.490	209.911.769,99	10.244,60	788,05
Pensioni contributive	365	630.108,44	1.726,32	132,79
Rendite vitalizie	32	17.591,04	549,72	45,81
Totale	20.887	210.599.469,47	10.080,89	775,45

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 trattamenti¹².

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

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.

Rapporto iscritti-pensionati

	2003	2004
A) Iscritti	89.886	91.798
B) Pensionati	19.633	20.490
Rapporto (A/B)	4,58	4,48

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

Rapporto iscritti-pensioni di anzianità e vecchiaia

	2003	2004
A) Iscritti	89.886	91.798
B) Pensioni di anzianità e vecchiaia	10.885	11.546
Rapporto (A/B)	8,26	7,95

Gli elementi ora riportati, unitamente a quelli sulla lievitazione del numero delle pensioni di anzianità (quasi raddoppiato 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 Cassa¹³ 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 2004.

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. Il maggior gettito, infine, del contributo integrativo (aumentato dal 2% al 4%) verrà acquisito nel 2005.¹⁴

Le altre misure concernenti il sistema contributivo e la determinazione dei parametri per il calcolo delle pensioni, di cui si è fatto cenno, entreranno in vigore a partire dal 2005.

Sotto l'aspetto organizzativo la Cassa ha continuato a promuovere l'evoluzione dei processi di lavoro attraverso l'utilizzo dei mezzi informatici. Tra i progetti e le realizzazioni più importanti si citano:

- l'attivazione della gestione documentale, attraverso la quale si perviene alla eliminazione del materiale cartaceo di archivio e del protocollo tradizionale. Questo progetto determinerà una trasformazione delle metodologie di lavoro anche nei rapporti con l'esterno;
- la realizzazione del progetto per estendere l'acquisizione telematica dei dati tramite collegamento Internet a tutte le tipologie di schemi di domande (iscrizioni, cancellazioni, pensione, ecc.) mediante modulistica elettronica, fornendo prioritariamente l'accesso telematico ai Collegi appositamente dotati di specifiche apparecchiature e in un secondo tempo ai singoli associati;
- la realizzazione di un applicativo di integrazione al sistema informativo – il cosiddetto "workflow pensioni" – che consente ad operatori abilitati di controllare in tempo reale lo stato di una determinata pratica relativa ad una domanda di pensione inoltrata all'Ente;

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.

- la predisposizione e l'attivazione del nuovo sito Internet funzionalmente adeguato a comunicare interattivamente con gli associati e i Collegi;
- la revisione del data-base, che con l'ampliamento e la razionalizzazione dei dati dell'archivio elettronico consentirà una revisione delle procedure di utilizzo dei dati memorizzati e quindi dei connessi processi di lavoro dell'area previdenziale, determinando una semplificazione funzionale a tutto vantaggio dell'efficienza e tempestività delle strutture operative; il progetto è in fase di avanzata realizzazione.

Le modifiche procedurali dell'area informatica si riflettono ovviamente sulla gestione organizzativa degli uffici interessati, comportando la necessità di un aggiornamento delle modalità di lavoro correlato allo sviluppo dei processi. Tale evoluzione è stata accompagnata da specifici corsi formativi per consentire al personale di essere al passo con le innovazioni. Oltre a tali attività di formazione, si è proseguito anche nel 2004 con corsi finalizzati all'approfondimento e all'aggiornamento di particolari tematiche quali la gestione del personale, la materia fiscale, il controllo di gestione e la privacy.

Per quanto infine concerne il rispetto della normativa sulla privacy, è stato aggiornato anche per l'anno 2004 il documento programmatico sulla sicurezza, redatto secondo le vigenti disposizioni in materia di protezione dei dati personali.

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.

Saldo entrate contributive - prestazioni

	<i>(in milioni di euro)</i>	
	2003	2004
Entrate contributive *	242,4	255,5
Prestazioni istituzionali **	201,4	224,5
Saldo contributi/prestazioni	41,0	31,0
Indici di copertura	1,2	1,1

* Importi comprensivi di contributi pregressi

** Importi comprensivi dell'indennità di maternità

I dati¹⁵ evidenziano che sia il saldo che l'indice di copertura sono in ulteriore lieve flessione per effetto del minore incremento delle entrate contributive (+5,3%) rispetto a quello degli oneri per prestazioni istituzionali (+11,4%).

¹⁵ Desunti dal conto economico 2003 e 2004.

V. IL BILANCIO TECNICO. LA RISERVA LEGALE

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

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

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

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

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

¹⁶ Con deliberazione del comitato dei Delegati n° 5 del 28 settembre 2000.

La Corte, peraltro, aveva al riguardo osservato che le previsioni inserite nel bilancio tecnico dovevano essere riviste in relazione all'esito della gestione degli investimenti operati dalla Cassa che, nell'esercizio 2002, aveva fatto registrare un risultato negativo per 57,576 milioni di euro (a fronte di un risultato positivo nell'esercizio precedente di 49,284 milioni di euro) mentre nel bilancio tecnico, per l'esercizio 2002, risultava stimato l'ammontare di un reddito presunto di 67,983 milioni di euro. Tale risultato induceva a una revisione del saldo annuo stimato per lo stesso esercizio, tra entrate e spese complessive della gestione (da 73,283 a -2,276 milioni di euro), con presumibili conseguenze sfavorevoli anche sull'andamento dell'equilibrio complessivo gestionale per le stime del medio periodo previste nel bilancio tecnico.

È stato quindi elaborato un nuovo bilancio tecnico aggiornato al 31 dicembre 2003¹⁷, che sulla base di rilevazioni statistiche e di proiezioni attuariali degli indici e dei parametri della gestione previdenziale espone una situazione di equilibrio tecnico-finanziario nel medio-lungo periodo (30 anni), che tende peraltro successivamente a deteriorarsi, richiedendo ulteriori interventi di adeguamento.

Riguardo alla riserva legale si è già rammentato (nel precedente referto) che, avendo la legge n°449/1997 rapportato la riserva legale a cinque annualità delle pensioni in essere nell'anno 1994 e tenuto conto che l'importo complessivo delle pensioni in essere nel 1994 era di 64,1 milioni di euro, una riserva pari a cinque annualità di tali pensioni sarebbe dovuta ammontare a 320,5 miliardi di euro. Tale riserva è stata annualmente incrementata con gli avanzi di gestione dell'esercizio precedente, pervenendo nel 2004 all'importo di 1.203,5 milioni di euro, pari a 18,7 volte l'importo delle pensioni in essere nel 1994 (nel 2003 il rapporto era di 17,8).

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

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 2004 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 17/5/2005. Il Collegio dei sindaci ha espresso parere favorevole all'approvazione del consuntivo, rilevando la sussistenza di cospicui residui attivi afferenti alle partite contributive, per i quali è previsto un incremento dell'apposito fondo di garanzia nella situazione patrimoniale e nei corrispondenti oneri straordinari del conto economico.

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

Il prospetto riassuntivo, che si unisce, sulle risultanze del conto economico degli esercizi considerati, mostra che alla variazione positiva dei ricavi, ha fatto riscontro una lievitazione dei costi della gestione previdenziale con un incremento finale del risultato lordo di tale gestione. In miglioramento è, altresì, il risultato del saldo della gestione degli impieghi patrimoniali. In peggioramento sono i costi di amministrazione (+2,8 milioni di euro) e il saldo tra proventi e oneri straordinari (-27 milioni di euro).

Ne è conseguita la flessione del risultato finale, con un risultato netto di 50 milioni di euro, a fronte di 56,8 milioni di euro nell'esercizio precedente, sostanzialmente determinato dal saldo favorevole della gestione previdenziale e degli impieghi patrimoniali, che hanno compensato l'incremento dei costi di amministrazione ed il saldo negativo dei proventi e oneri straordinari.

CONTO ECONOMICO

(in euro)

CONTO ECONOMICO	Esercizio 2003	Esercizio 2004
A GESTIONE PREVIDENZIALE :		
1) Gestione contributi (a+b-c)	233.190.060,03	263.877.421,51
a) Entrate contributive	242.381.698,94	255.472.129,94
b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui	543.454,54	16.084.541,92
c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e	9.735.093,45	7.679.250,35
2) Gestione prestazioni (a+b-c)	199.527.815,78	222.000.971,31
a) Spese per prestazioni istituzionali	201.356.254,27	224.538.695,89
b) Interessi passivi sulle prestazioni	13.529,89	93.997,56
c) Recupero di prestazioni e relativi interessi	1.841.968,38	2.631.722,14
Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)	33.662.244,25	41.876.450,20
B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :		
3) Gestione immobiliare (a-b-c)	8.187.171,39	9.343.767,85
a) Redditi e proventi degli immobili	19.853.639,74	21.931.032,27
b) Costi diretti di gestione	8.135.648,27	7.833.124,12
c) Ammortamenti e accantonamenti di gestione	3.530.820,08	4.754.140,30
4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)	38.398.661,68	52.792.310,27
a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti	67.201.692,72	57.390.833,93
b) Costi diretti e perdite di gestione	685.616,46	2.969.112,37
c) Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione	28.117.414,58	1.629.411,29
Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)	46.585.833,07	62.136.078,12
C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :		
5) Spese per gli Organi dell'Ente	2.190.197,05	2.529.674,38
6) Costi del personale (a+b)	6.437.458,40	6.525.634,87
a) Oneri per il personale in servizio	6.210.069,09	6.297.190,01
b) Trattamento di fine rapporto	227.389,31	228.444,86
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi	5.937.954,26	8.443.857,51
8) Ammortamento beni strumentali, e accantonamenti diversi	898.975,15	795.628,05
Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)	15.464.584,86	18.294.794,81
RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)	64.783.492,46	85.717.733,51
D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)	1.476.281,64	572.579,03
9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari	1.507.298,37	631.225,59
10) Oneri finanziari diversi	31.016,73	58.646,56
E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)	-31.000,00	87.643,92
11) Rivalutazioni	0,00	87.643,92
12) Svalutazioni	31.000,00	0,00
F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)	-2.843.023,14	-29.864.428,66
13) Entrate e proventi diversi	6.573.821,85	4.555.949,99
14) Spese e oneri diversi	9.416.844,99	34.420.378,65
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)	63.385.750,96	56.513.527,80
15) Imposte sui redditi imponibili	6.552.127,78	6.506.901,86
16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	56.833.623,18	50.006.625,94

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

Il prospetto successivo evidenzia che gli esercizi 2003 e 2004 si sono chiusi con risultati operativi, rispettivamente, di 64.783,4 e 85.717 migliaia di euro, scaturiti dalla somma algebrica dei risultati lordi delle gestioni previdenziale e patrimoniale, dedotti i costi amministrativi.

Risultati operativi

(in migliaia di euro)

	2003	2004
A) Risultato lordo gestione previdenziale	33.662	41.876
B) Risultato lordo gestione patrimoniale	46.585	62.136
C) Costi di amministrazione	15.464	18.295
Risultato operativo (A + B - C)	64.783	85.717

Emerge dai dati sopra riportati che, nel 2004, è proseguito il trend riscontrato nel precedente biennio con il miglioramento del risultato della gestione previdenziale; si è verificato un notevole miglioramento di quello della gestione patrimoniale; mentre i costi generali registrano un incremento.

Notevole è il conseguente incremento del risultato operativo del 2004. La stessa gestione previdenziale registra un netto incremento nella componente delle entrate contributive, che compensa l'incremento dei costi. L'andamento del risultato operativi è influenzato dal minore saldo positivo dei proventi e degli oneri finanziari, e dal saldo negativo delle componenti straordinarie,¹⁸ con una flessione finale del risultato economico netto.

Per quanto riguarda le entrate il gettito contributivo ordinario (per contributi soggettivi e integrativi) è ammontato, nel 2003, a 232,4 milioni di euro a fronte di un onere per pensioni di 199,5 milioni di euro, con un rapporto tra contributi ordinari e pensioni di 1,16; nel 2004, il gettito è stato di 245,9 milioni di euro a fronte di un onere pensionistico di 222,5 milioni di euro, con un rapporto contributi - pensioni di 1,11.

¹⁸ Tali componenti riguardano partite di natura eterogenea che determinano variazioni patrimoniali straordinarie, derivate, principalmente, da eventi pregressi. (Per le entrate rettifiche per minori rimborsi di contributi e il prelievo dal fondo indennità maternità per fronteggiare i maggiori oneri di gestione; per le spese, quelle di svalutazione di partite creditorie pregresse di natura contributiva).

L'analisi di tale rapporto¹⁹ 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 2002 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. 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 2002, ha reso evidente l'urgenza di nuovi, incisivi interventi atti ad ovviare alla diversa velocità di progressione, nel tempo, delle variabili iscritti-pensionati che peraltro non hanno positivamente influito per il 2004.

In effetti, nel periodo 1995-2004 il numero degli iscritti è aumentato del 40,7%, mentre quello delle pensioni del 58,7%, con conseguente, costante riduzione del rapporto iscritti-pensionati, passato da 4,96 nel 1995 a 4,39 nel 2004.

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.

Si deve pertanto invitare la Cassa a proseguire nel costante, attento monitoraggio dell'andamento della gestione e ad un frequente aggiornamento del bilancio tecnico, al fine di poter tempestivamente introdurre quegli eventuali ulteriori correttivi che le risultanze delle elaborazioni attuariali dovessero richiedere.

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 nel 2004 valgono le seguenti considerazioni.

¹⁹ 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.

Relativamente alla gestione immobiliare il prospetto che segue evidenzia che, nel 2004, il risultato di esercizio è stato di 9,34 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente (+14,1%).

Nella tabella che segue si fornisce il dettaglio dei detti redditi e dei costi della gestione immobiliare²⁰.

Gestione immobiliare

(in euro)

	2003	2004	Differenze
Affitti di immobili	16.954.637,46	18.919.209,68	1.964.572,22
Altri proventi	70.710,02	0,00	-70.710,02
Rimborsi spese da locatari	2.828.292,26	3.011.822,59	183.530,33
Totale redditi e proventi di gestione (a)	19.853.639,74	21.931.032,27	2.077.392,53
Manutenzioni, oneri e servizi diversi	6.543.060,46	6.211.407,76	-331.652,70
Imposta comunale immobili	1.564.254,39	1.594.243,07	29.988,68
Accantonamento quota TFR per i portieri	28.333,42	27.473,29	-860,13
Totale costi diretti di gestione (b)	8.135.648,27	7.833.124,12	-302.524,15
Ammortamento immobili	3.530.820,08	3.581.755,14	50.935,06
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	0,00	1.172.385,16	1.172.385,16
Totale ammortamenti e accantonamenti di gestione (c)	3.530.820,08	4.754.140,30	1.223.320,22
Risultato gestione immobiliare (a-b-c)	8.187.171,39	9.343.767,85	1.156.596,46

Si forniscono di seguito i dati sulla redditività e sulla consistenza degli immobili nel biennio 2003-2004.

²⁰ La voce "altri proventi" per il 2003 concerne la plusvalenza scaturita dalla vendita degli immobili di Catania, Terni e Veglie.

Redditività degli immobili*(in euro)*

	2003	2004
a) Immobili importo lordo	397.387.161,26	399.708.373,05
b) Fondo ammortamento	35.565.964,93	39.552.677,49
c) Immobili importo netto	361.821.196,33	360.155.695,56
d) Ricavi lordi di gestione	19.853.639,74	21.931.032,27
e) Costi diretti di gestione	11.666.468,35	12.587.264,42
f) Saldo di gestione	8.187.171,39	9.343.767,85
Redditività percentuale lorda (f / a)	2,06%	2,34%

Il prospetto evidenzia la modestia della redditività del patrimonio immobiliare, che è peraltro aumentata nel periodo considerato, invertendo il trend dell'ultimo biennio (nel 1999, nel 2000, nel 2001 e nel 2002 le percentuali sono state, rispettivamente, dell' 1,33%, del 2,05%, 2,21% e del 2,19%).

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 2003-2004 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.

Investimenti lordi*(in migliaia di euro)*

	2003	%	2004	%
- Titoli di Stato e diversi in portafoglio	28.979	2,44	22.332	1,73
- Gestioni patrimoniali mobiliari*	752.886	63,30	856.775	66,47
- Totale investimenti mobiliari	781.865	65,74	879.107	68,20
- Partecipazioni	10.004	0,84	10.123	0,79
- Investimenti immobiliari (*)	397.387	33,42	399.708	31,01
TOTALE	1.189.256	100,00	1.288.938	100,00

(*) L'importo per gli immobili è al lordo del fondo ammortamento e comprende l'immobile strumentale della Cassa, mentre per le gestioni mobiliari è al lordo degli accantonamenti al fondo di svalutazione

In incremento è il valore dei costi diretti e delle perdite degli impieghi (+2,3 milioni di euro).

Come mostra il relativo prospetto, il ricorso alle Gestioni patrimoniali mobiliari è aumentato anche nel 2004 e, nell'ambito delle stesse, si è ancora ridotto, in tale esercizio, il peso percentuale degli investimenti in titoli di Stato, con contestuale aumento di quello degli investimenti in obbligazioni ed, in specie, in azioni. Nel complesso, nel 2004, si è assistito ad un incremento dell'attività di gestione dei titoli in GPM, cui ha corrisposto anche una rilevante diminuzione degli investimenti diretti ed un incremento del totale degli investimenti mobiliari.

Diversificazione rischio investimenti mobiliari

<i>(migliaia di euro)</i>				
Investimenti mobiliari	2003	%	2004	%
Titoli in portafoglio:				
Titoli di Stato	0	0,00	0	0,00
Obbligazioni diverse	10	0,03	0	0,00
Cartelle fondiarie	28.969	99,97	22.332	100,00
Investimenti diretti	28.979	100,00	22.332	100,00
Investimenti in gestioni patrimoniali mobiliari				
Titoli di stato	166.328	22,9	133.079	16,1
Obbligazioni	257.026	35,3	261.023	31,6
Azioni e fondi azionari	303.937	41,8	431.870	52,3
Divise estere e valori diversi	0	0,00	0	0,0
Totale valori mobiliari	727.291	100,00	825.972	100,00
Liquidità e ratei attivi interessi	26.109		31.483	
Debiti per imposte e altri oneri in corso	-514		-680	
Attivo di gestione	752.886		856.775	
TOTALE INVESTIMENTI MOBILIARI	781.865		879.107	

La tabella relativa alla redditività della gestione mobiliare evidenzia come nel 2004 sia migliorato il rendimento dei titoli di Stato ed è stata ottenuta una redditività complessiva positiva dalle gestioni mobiliari patrimoniali autorizzate in tale esercizio, la cui consistenza risulta incrementata ma con un risultato finale complessivo dei rendimenti netti in flessione.

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 2003				
- Titoli di stato e diversi in portafoglio	28.979	30.585	724	2,37%
- GPM linea obbligazionaria a breve e monetaria	285.022	286.320	6.880	2,40%
- GPM linea bilanciata	325.029	288.361	36.667	12,72%
- GPM linea azionaria	142.835	101.335	22.802	22,50%
- Impieghi mobiliari a breve termine	=	=	=	=
Esercizio 2004				
- Titoli di stato e diversi in portafoglio	22.332	24.007	806	3,36%
- GPM linea obbligazionaria a breve e monetaria	270.929	273.802	5.452	1,99%
- GPM linea bilanciata	307.835	313.653	18.178	5,80%
- GPM linea azionaria	278.011	184.922	32.701	17,68%
- Impieghi mobiliari a breve termine	20.000	12.904	234	1,81%

Dal prospetto riportato di seguito emerge come il risultato finale della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari sia considerevolmente aumentato, nonostante l'incremento dei costi di gestione.

Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari

(in migliaia di euro)

	2003	2004	Differenze
Redditi da impieghi mobiliari	67.073	57.371	-9.702
- Interessi e proventi sui titoli in portafoglio	724	807	83
- Utili da realizzo titoli	0	0	0
- Utili gestioni patrimoniali mobiliari	66.349	56.330	-10.019
- Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	0	234	234
Interessi e proventi su impieghi finanziari diversi	128	19	-109
- Interessi e proventi su mutui ipotecari	14	6	-8
- Interessi su prestiti e mutui al personale	14	13	-1
- Utili da partecipazioni societarie	100	0	-100
Totale redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari	67.201	57.390	-9.811
Costi diretti e perdite degli impieghi mobiliari e finanziari	685	2.969	2.284
Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione (b-c)	28.117	1.629	-26.488
b- Quota dell'anno di accantonamento al fondo oscillazione titoli	29.562	25.656	-3.906
c- Prelievi dell'anno dal fondo oscillazione titoli	1.445	24.027	22.582
Risultato gestione degli impieghi mobiliari e finanziari	38.399	52.792	14.393

Per i costi di amministrazione, come si rileva dal prospetto che segue, gli stessi registrano un consistente incremento per l'acquisto di beni e servizi e per gli oneri relativi alle spese per gli organi e per il personale.

Costi di Amministrazione

(in migliaia di euro)

	2003	2004	Differenze	Differenze %
Spese per gli Organi dell'Ente	2.190	2.530	340	15,53%
Costi del personale	6.437	6.525	88	1,37%
Acquisto di beni e servizi diversi	5.938	8.444	2.506	42,20%
Totale	14.565	17.499	2.934	20,14%
Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	899	796	-103	-11,46%
Totale complessivo	15.464	18.295	2.831	18,31%

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

Acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi

(in euro)

	2004	2003	Differenze
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.974.383,80	1.193.277,75	1.781.106,05
Spese per la Sede (pulizia, vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	682.632,87	818.546,33	-135.913,46
Spese per incarichi, perizie e consulenze	205.638,41	60.728,17	144.910,24
Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	667.659,89	713.564,90	-45.905,01
Oneri diversi	1.045.754,15	1.000.499,12	45.255,03
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	2.867.788,39	2.151.337,99	716.450,40
- Spese per i servizi automatizzati	909.938,59	477.404,64	432.533,95
- Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	46.019,06	52.794,33	-6.775,27
- Spese postali, telegrafiche e telefoniche	781.202,32	929.057,81	-147.855,49
- Acquisizione temporanea di risorse	533.461,26	153.947,86	379.513,40
- Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento	116.870,15	124.632,81	-7.762,66
- Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo	132.192,74	114.889,46	17.303,28
- Altre spese per il funzionamento degli uffici	348.104,27	298.611,08	49.493,19
Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	8.443.857,51	5.937.954,26	2.505.903,25

Ammortamenti beni strumentali e accantonamenti diversi

	2004	2003	Differenze
Ammortamento immobile Sede	404.957,42	404.957,42	0,00
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	210.413,29	331.080,30	-120.667,01
Ammortamento automezzi	11.659,42	11.015,20	644,22
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	110.859,67	107.200,29	3.659,38
Ammortamento prodotti programma (software)	57.738,25	44.721,94	13.016,31
Totale ammortamenti beni strumentali	795.628,05	898.975,15	-103.347,10

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 631,2 migliaia di euro e ad interessi passivi diversi ed a spese e commissioni bancarie (per 59 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, di minori richieste di rimborso di contributi da parte degli iscritti alla Cassa per inefficacia delle richieste o per intervenute modifiche normative (per 891 mila euro), riaccertamenti di residui attivi (300 mila euro), eliminazione di residui passivi (per 394 mila euro); le spese riguardano, principalmente, la svalutazione di crediti contributivi relativi ad accantonamenti pregressi (32,9 milioni di euro).

2. La situazione patrimoniale

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(in euro)

ATTIVO	Situazione al 31.12.2003	Situazione al 31.12.2004
A IMMOBILIZZAZIONI :		
I) Immobilizzazioni immateriali	98.239,05	78.224,76
II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)	364.868.128,18	361.642.966,13
1) Immobili	361.821.196,33	360.155.695,56
2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	1.057.487,66	1.000.064,50
3) Impieghi immobiliari in corso	1.989.444,19	487.206,07
III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)	749.898.307,01	845.436.208,06
1) Partecipazioni	10.004.072,04	10.122.715,96
2) Titoli di Stato e diversi in portafoglio	28.978.563,51	22.332.080,04
3) Gestioni patrimoniali mobiliari	709.704.121,57	811.963.651,96
4) Crediti finanziari diversi	1.211.549,89	1.017.760,10
5) Impieghi mobiliari in corso	0,00	0,00
Totale immobilizzazioni (I+II+III)	1.114.864.674,24	1.207.157.398,95
B ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze	0,00	0,00
II) Crediti (1+2+3+4)	163.110.859,96	131.029.114,05
1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	147.630.269,56	114.355.138,54
2) Crediti per prestazioni da recuperare	852.728,48	1.613.333,94
3) Crediti verso società controllate	0,00	0,00
4) Altri crediti	14.627.861,92	15.060.641,57
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0,00	19.999.636,67
IV) Disponibilità liquide	65.323.079,20	32.072.749,94
Totale attivo circolante (I+II+III+IV)	228.433.939,16	183.101.500,66
C RATEI E RISCONTI ATTIVI	72.480,39	207.305,85
TOTALE ATTIVO (A+B+C)	1.343.371.093,79	1.390.466.205,46
CONTI D'ORDINE	615.572,85	1.173.921,52

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 2004.

Le immobilizzazioni materiali non hanno subito variazioni significative nel biennio²¹.

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

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, l'ammontare iscritto in bilancio a titolo di partecipazioni concerne la partecipazione (per 10 milioni di euro) alla società controllata Groma (di cui si è detto nel precedente referto); la partecipazione INARCHECK (Società costituita per l'ispezione e il controllo dei progetti di ingegneria e architettura) ammonta ad euro 120 mila.

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 2004 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.

Titoli di Stato e diversi in portafoglio

(in euro)

	Situazione al 31.12.2003	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Obbligazioni diverse	9.737,92	0,00	-9.737,92
Cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti	28.968.825,59	22.332.080,04	-6.636.745,55
Totale titoli in portafoglio	28.978.563,51	22.332.080,04	-6.646.483,47

²¹ 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 2004 si è proceduto all'acquisto di immobili destinati all'affitto per i Collegi locali per complessivi 1 milione e 360 mila 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.

Le gestioni patrimoniali mobiliari, affidate a banche specializzate (iniziate nel 1998 e proseguite negli esercizi successivi) hanno presentato, al 31 dicembre 2003 – sulla base dei valori di mercato – una consistenza di 752,9 milioni di euro (da cui vanno dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi svalutazione per 43,2 milioni di euro). Alla fine del 2004 tali gestioni presentavano un valore lordo di 856,8 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 44,8 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 193 migliaia di euro nel 2004.

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.

Crediti verso iscritti e terzi contribuenti

(in euro)

	Situazione al 31.12.2003	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Crediti per contributi, sanzioni, interessi e oneri accessori :			
- per contributi accertati nell'esercizio	44.854.058,96	42.274.008,42	-2.580.050,54
- per contributi accertati in anni precedenti	93.702.865,64	104.305.211,17	10.602.345,53
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell'esercizio	11.405,94	18.921.277,49	18.909.871,55
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati in anni precedenti	22.441.076,72	20.099.422,36	-2.341.654,36
	161.009.407,26	185.599.919,44	24.590.512,18
Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio	25.456.428,74	6.699.170,52	-18.757.258,22
Totale partite creditorie	186.465.836,00	192.299.089,96	5.833.253,96
Fondo svalutazione crediti contributivi	38.835.566,44	77.943.951,42	39.108.384,98
Saldo netto	147.630.269,56	114.355.138,54	-33.275.131,02

Il prospetto evidenzia che la principale partita creditoria è costituita dai crediti per contributi ed accessori, con un maggior valore di tali crediti nel 2004 per 24,5 milioni di euro.

La Cassa²², 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"²³, ed ha accantonato nel relativo fondo di svalutazione un importo di euro 39,1 milioni attestandosi così la posta rettificativa a 77,9 milioni di euro e riducendo l'esposizione netta creditoria a 114,4 milioni di euro.

Anche nel 2004 l'Istituto ha ritenuto mantenere le disponibilità liquide presso il Tesoriere, con un tasso remunerativo di conto corrente più favorevole di quello degli impieghi a breve.

I ratei attivi concernono interessi ed aggi su titoli in portafoglio.

I risconti attivi riguardano disaggi su titoli in portafoglio e premi di assicurazione.

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'esercizio²⁴.

Il fondo trattamento fine rapporto²⁵ 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 negativa.

I conti d'ordine concernono, per il 2003, per la maggior parte (0,8 milioni di euro), fidejussioni per locazioni attive.

²² Come affermato nella nota esplicativa al consuntivo 2004.

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

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

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

(in euro)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Situazione al 31.12.2003	Situazione al 31.12.2004
A PATRIMONIO NETTO (I+II+III+IV) :	1.310.179.453,37	1.360.186.079,31
I) Riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994	1.146.730.731,02	1.203.564.354,20
II) Riserva per rivalutazione immobili ex D.Lvo 509/1994	106.615.099,17	106.615.099,17
III) Altre riserve	0,00	0,00
IV) Risultato economico di esercizio	56.833.623,18	50.006.625,94
B FONDI PER RISCHI E ONERI	605.259,83	0,00
C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	2.270.764,54	2.484.536,80
D DEBITI (1+2+3+4)	30.315.616,05	27.795.589,35
1) Debiti per prestazioni istituzionali	4.809.699,90	6.449.888,63
2) Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi	10.131.202,52	6.422.908,68
3) Debiti verso società controllate	728.418,38	525.299,75
4) Altri debiti	14.646.295,25	14.397.492,29
E RATEI E RISCONTI PASSIVI	0,00	0,00
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E)	1.343.371.093,79	1.390.466.205,46
CONTI D'ORDINE	615.572,85	1.173.921,52

3. I consuntivi finanziari

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

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

Risultato finanziario*(in milioni di euro)*

	2003	2004
Risultato finanziario di competenza:		
- Avanzo di parte corrente	25,0	61,5
- Saldo dei movimenti in conto capitale	13,8	- 64,3
Totale	11,2	- 2,8
Avanzo di amministrazione al 31 dicembre	224,0	221,9
Consistenza patrimoniale netta al 31 dicembre	1.310,2	1.360,2
Risultato economico di esercizio	56,8	50,0

Movimento finanziario*(in migliaia di euro)*

	2003	2004	Variazioni
Movimento di parte corrente	25.016	61.560	36.544
Entrate	258.510	317.372	58.862
Spese	233.494	255.812	22.318
Movimento in conto capitale	-13.815	-64.324	-50.509
Realizzi e entrate per partite varie	27.356	211.644	184.288
Impieghi e spese per partite varie	41.171	275.968	234.797
Movimento per partite di giro	0	0	0
Entrate	43.194	51.834	8.640
Spese	43.194	51.834	8.640
Movimento complessivo	11.201	-2.764	-13.965
Entrate complessive	329.060	580.850	251.790
Spese complessive	317.859	583.614	265.755

Come evidenziano i prospetti, il rendiconto finanziario del 2003 presenta entrate per 329 milioni di euro e spese per 317,8 milioni di euro, con una differenza positiva di 11,2 milioni di euro, costituito da un avanzo di parte corrente di 25 milioni di euro e da una eccedenza delle entrate sulle spese in conto capitale di 13,8 milioni di euro.

Il documento finanziario del 2004 presenta entrate per 580,8 milioni di euro e spese per 583,6 milioni di euro, con una differenza negativa di 2,7 milioni di euro, costituita da un avanzo di parte corrente di 61,5 milioni di euro e da un'eccedenza delle spese in conto capitale sulle correlative entrate di 64,3 milioni di euro.

In entrambi gli esercizi le entrate correnti sono state costituite, per la gran parte (90,01% nel 2003 e 83,97% nel 2004), da contributi; le spese correnti, prevalentemente (rispettivamente, 85,53% e 87,13% nei due esercizi), dalle prestazioni istituzionali, con un incremento relativo maggiore delle entrate correnti.

Gli oneri di funzionamento (spese per gli organi, per il personale e per l'acquisto di beni di consumo e servizi) hanno costituito, nei due esercizi, rispettivamente, l'8,7% e l'8,4% delle spese complessive.

Nell'esercizio 2004, le entrate correnti hanno subito un incremento del 22,7% e le spese un incremento del 9,5%, con un rapporto tra entrate e spese finanziarie correnti pari a 1,24 (1,11 nel 2003).

Le entrate in conto capitale sono state rappresentate, prevalentemente, da realizzazioni di valori mobiliari a breve e in gestione (rispettivamente per 150 e 50 milioni di euro).

Le spese in conto capitale sono state costituite, principalmente, dagli impieghi per acquisto di immobili e migliorie (per 1,2 milioni) e dagli impieghi mobiliari a breve e in gestione (rispettivamente per 170 e 100 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 46 milioni di euro).

Dalle situazioni amministrative dei due esercizi in esame emerge ancora la sussistenza di una considerevole mole di residui attivi. La situazione alla fine del 2004, rispetto alle risultanze del 2003, si rileva dai seguenti prospetti.

SITUAZIONE AMMINISTRATIVA

(in euro)

	2004		2003	
CONSISTENZA DI CASSA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		65.323.079,20		62.395.347,46
<i>RISCOSSIONI :</i>				
- in conto competenza	509.632.054,46		275.126.478,97	
- in conto residui	45.358.043,57	554.990.098,03	54.175.536,38	329.302.015,35
<i>PAGAMENTI :</i>				
- in conto competenza	-576.572.407,31		-308.807.634,15	
- in conto residui	-11.668.019,98	-588.240.427,29	-17.566.649,46	-326.374.283,61
CONSISTENZA DI CASSA ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		32.072.749,94		65.323.079,20
RESIDUI ATTIVI				
- degli esercizi precedenti	133.666.202,70		124.940.003,94	
- dell'esercizio in corso	71.217.500,17	204.883.702,87	53.933.556,19	178.873.560,13
RESIDUI PASSIVI				
- degli esercizi precedenti	-7.994.461,23		-11.121.723,56	
- dell'esercizio in corso	-7.041.496,90	-15.035.958,13	-9.051.559,46	-20.173.283,02
AVANZO DI AMMINISTRAZIONE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		221.920.494,68		224.023.356,31

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

Dalla situazione amministrativa emerge un avanzo di amministrazione di 224 milioni nel 2003 e di 221 milioni nel 2004; tale flessione dell'avanzo è stata determinata in prevalenza dall'incremento dei pagamenti.

La situazione finale di Cassa registra un decremento di 33 milioni di euro e presenta una minore liquidità soprattutto per effetto di maggiori investimenti patrimoniali delle disponibilità.²⁶

²⁶ Il Collegio dei sindaci, nella relazione sul conto consuntivo ha segnalato i profili di problematicità nella riscossione dei residui contributivi, che appare adeguatamente apprezzata nel bilancio con l'incremento dell'apposito fondo di garanzia nella situazione patrimoniale.

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.

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.

Risultanze bilanci consolidati*(in migliaia di euro)*

	2003	2004
Attivo:		
A. Immobilizzazioni	1.111.505	1.203.320
B. Attivo circolante	233.892	189.868
C. Ratei e risconti attivi	93	226
Totale attività	1.345.490	1.393.414
Passivo e patrimonio netto:		
A. Patrimonio netto	1.310.267	1.360.280
B. Fondi rischi e oneri	2.404	2.093
C. Fondo Trattamento Fine Rapporto	2.320	2.551
D. Debiti	30.476	28.476
E. Ratei e risconti passivi	23	14
Totale passività e patrimonio netto	1.345.490	1.393.414
Conti d'ordine	4.838	5.507
Conto economico:		
A. Gestione previdenziale	33.662	41.877
B. Gestione degli impieghi patrimoniali	48.197	63.820
C. Costi di amministrazione	17.107	20.028
Risultato operativo	64.752	85.669
D. Proventi e oneri finanziari	1.574	635
E. Rettifiche di valori di attività finanziarie	-23	2
F. Proventi e oneri straordinari	-2.775	-29.672
Risultato prima delle imposte	63.528	56.634
Imposte sui redditi imponibili	6.675	6.620
Risultato netto dell'esercizio	56.853	50.014

Come per il passato, il risultato di esercizio dei bilanci consolidati 2003 e 2004, - che mostra un avanzo, nel 2003 di 56,8 milioni e un utile di gestione nel 2004 di 50 milioni di euro - è influenzato dagli andamenti della gestione economico - patrimoniale dei due comparti operativi del gruppo e cioè Cassa Geometri e la controllata (al 100% del capitale) Groma srl: la gestione previdenziale (in cui opera unicamente la capogruppo Cassa geometri) e la gestione degli impieghi patrimoniali (immobiliari e mobiliari-finanziari, in cui operano la Groma s.r.l. e la capogruppo).

Per quanto riguarda il risultato di esercizio nel 2004, quello della Cassa è positivo per 50 milioni di euro, mentre quello della società partecipata è in avanzo per 94,7 migliaia di euro.

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 2003-2004 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.

Dati di sintesi della gestione della Cassa

<i>(in milioni di euro)</i>		
	2003	2004
Prestazioni previdenziali e assistenziali	201,4	224,5
Contributi	242,4	255,5
Saldo	41,0	31,0
Iscritti	89.886	91.798
Risultato economico	56,8	50,0
Netto patrimoniale	1.310,2	1.360,2
Numero dipendenti in servizio (compreso DG)	128	129
Indice di copertura contributiva delle prestazioni	1,20	1,14

I dati ora evidenziati permettono di osservare che nel biennio 2003-2004 le dimensioni dell'attività e della gestione della Cassa sono variate, rallentando peraltro la complessiva tendenza alla lievitazione che si era riscontrata negli anni precedenti.

In effetti, gli iscritti, al termine del 2004, sono aumentati di 1.912 unità (a fronte delle 13.549 unità di aumento del periodo 2002-2003); le prestazioni nel 2004 sono cresciute di 23,1 milioni di euro (a fronte dei 13,5 milioni di euro del 2003) e le contribuzioni sono aumentate di 13,1 milioni di euro a fronte dell'aumento di 10,7 milioni di euro registrato nel 2003, con un saldo in flessione.

Il patrimonio netto è aumentato nel 2004 di 50 milioni di euro (a fronte di un incremento di 56,8 milioni del periodo precedente) e l'avanzo economico è, nel 2004, diminuito di 6,8 milioni di euro, a fronte di un incremento di 69,8 milioni nell'esercizio precedente.

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

In lieve flessione è 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 2004 è stato di 6,05 a fronte del 6,51 dell'esercizio 2003 (e di quello ancora più favorevole del triennio precedente), evidenziando un trend in lieve peggioramento. Anche il rapporto tra riserva obbligatoria e prestazioni previdenziali è in diminuzione (da 5,69 a 5,36).

Dai dati di consuntivo e dalle elaborazioni operate dalla Cassa emerge che, nel periodo 1995-2004, il numero degli iscritti è cresciuto del 40,7%, mentre quello delle pensioni del 58,7%; ciò ha determinato il continuo peggioramento del rapporto iscritti – pensionati 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 nell'ultimo esercizio (4,39%).

La sostanziale invarianza, nel biennio, della consistenza del personale ha determinato il miglioramento del rapporto tra il numero degli iscritti e quello dei dipendenti, che è stato di 1 dipendente ogni 601 iscritti nel 2002, ogni 707 nel 2003 e ogni 711 nel 2004.

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.

Quanto alla gestione previdenziale, si è segnalato che, nel 2004, le entrate contributive sono risultate in aumento (di circa 13 milioni di euro), a fronte di un maggiore aumento (di 22,4 milioni di euro) degli oneri per le prestazioni; di conseguenza il saldo di tale gestione è peggiorato (di 10 milioni di euro); in calo è anche rapporto di copertura tra contributi e prestazioni (da 1,20 nel 2003 a 1,14 nel 2004).

IX. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

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

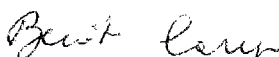
Al riguardo va constatato per quanto riguarda il conto economico che al miglioramento della gestione previdenziale e di quella degli impieghi patrimoniali ha fatto riscontro l'incremento dei costi di amministrazione e, marcatamente, quello degli oneri straordinari.

Occorre, inoltre, osservare che il rapporto tra riserva obbligatoria e spese per le prestazioni istituzionali si evidenzia ancora in flessione (da 5,6 a 5,4), sebbene su livelli favorevoli. Il rapporto tra pensioni in essere al 1994 e riserva obbligatoria al 2004 ha subito un favorevole incremento fino a 18,7 volte (com'è noto la riserva legale deve ammontare ad almeno 5 volte l'importo di dette pensioni). Merita attenzione l'andamento del rapporto 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 ed il periodico aggiornamento del bilancio tecnico, anche al fine di poter adottare tempestivamente gli eventuali provvedimenti correttivi. Al riguardo si è segnalato che, nel maggio 2002, il Comitato dei delegati della Cassa aveva già adottato modifiche regolamentari e statutarie intese a garantire, attraverso misure relative all'estensione dell'obbligo di iscrizione alla Cassa e l'aggiornamento dei parametri di commisurazione delle prestazioni professionali, un migliore equilibrio gestionale nel medio periodo, sulla scorta di proiezioni attuariali aggiornate. Altre misure (come l'aumento dell'aliquota del contributo integrativo) avranno effetto dall'esercizio 2005.

Per quanto riguarda il nuovo bilancio tecnico (esaminato dal Comitato dei delegati), lo stesso evidenzia una situazione di equilibrio tecnico-finanziario nel medio-lungo periodo (per un trentennio).

Particolare attenzione richiede, infine, la gestione dei residui attivi pregressi, derivante dalle inadempienze contributive; anche per una verifica nei prossimi esercizi dell'attendibilità dei criteri di stima degli accantonamenti al Fondo rischi su crediti.



PAGINA BIANCA

**CASSA ITALIANA DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA
DEI GEOMETRI LIBERI PROFESSIONISTI**

ESERCIZIO 2004

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

COLLEGHI DELEGATI, il rendiconto dell'anno 2004, redatto ai sensi dell'art. 5 del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità, presenta un avanzo economico d'esercizio di 50 milioni di euro, costituito dall'avanzo della gestione previdenziale (41,9 milioni) e da quello della gestione degli impieghi patrimoniali (62,1 milioni), a cui vanno detratti i costi di amministrazione e sommate algebricamente le altre componenti della gestione economica (proventi e oneri finanziari, componenti attive e passive straordinarie, imposte sui redditi).

Quanto alla gestione previdenziale nel suo complesso va rilevato come il soddisfacente risultato ottenuto sia migliore di quello già apprezzabile del precedente esercizio, che aveva registrato un avanzo di 33,7 milioni. Con riferimento poi alla copertura della contribuzione ordinaria agli oneri pensionistici, essa risulta ampiamente soddisfatta, registrandosi infatti per l'esercizio 2004 un rapporto pari a 1,11.

Inoltre risultati ancora soddisfacenti dovrebbero continuare a realizzarsi nei prossimi esercizi, anche per effetto dell'aumento dell'aliquota del contributo integrativo dal 2% al 4%, il cui maggior gettito sarà acquisito dalla Cassa a far tempo dall'esercizio finanziario 2005.

In materia di previdenza, va tuttavia ribadito che gli equilibri gestionali vanno sistematicamente verificati di volta in volta attraverso un continuo monitoraggio della effettiva dinamica previdenziale, a cui va aggiunto un periodico aggiornamento del bilancio tecnico. Infatti la gestione economico-finanziaria è sempre sottoposta alla pressione di determinati fattori strutturali (demografici e di sviluppo professionale) che possono determinare situazioni di squilibrio, in assenza di adeguati puntuali correttivi.

Anche la gestione patrimoniale presenta un risultato complessivo superiore a quello già ampiamente positivo del precedente esercizio; nel rinviare per maggiori dettagli e analisi alla trattazione contenuta nella illustrazione delle specifiche voci di bilancio, basti ora rilevare che la gestione immobiliare presenta un risultato positivo di 9,3 milioni di euro (+14% rispetto al 2003) e quella degli impieghi mobiliari e finanziari un avanzo di 52,8 milioni (+37% rispetto al 2003). Tali risultati danno conferma delle scelte di investimento operate in questi ultimi anni dalla Cassa, scelte che devono coniugare l'esigenza di redditività degli impieghi a garanzia delle future prestazioni con quella inderogabile del contenimento della rischiosità dell'investimento stesso.

Sotto l'aspetto organizzativo - procedurale si è continuato a promuovere l'evoluzione dei processi di lavoro attraverso l'utilizzo dei mezzi informatici. Tra i progetti e le realizzazioni più importanti si citano:

- l'attivazione della gestione documentale, attraverso la quale si perviene alla eliminazione del materiale cartaceo di archivio e del protocollo tradizionale. Questo progetto determinerà una trasformazione delle metodologie di lavoro anche nei rapporti con l'esterno;

- la realizzazione del progetto per estendere l'acquisizione telematica dei dati tramite collegamento Internet a tutte le tipologie di schemi di domande (iscrizioni, cancellazioni, pensione, ecc.) mediante modulistica elettronica, fornendo prioritariamente l'accesso telematico ai Collegi appositamente dotati di specifiche apparecchiature e in un secondo tempo ai singoli associati;
- la realizzazione di un applicativo di integrazione al sistema informativo - il cosiddetto "workflow pensioni" - che consente ad operatori abilitati di controllare in tempo reale lo stato di una determinata pratica relativa ad una domanda di pensione inoltrata all'Ente;
- la predisposizione e l'attivazione del nuovo sito Internet funzionalmente adeguato a comunicare interattivamente con gli associati e i Collegi;
- la revisione del data-base, che con l'ampliamento e la razionalizzazione dei dati dell'archivio elettronico consentirà una revisione delle procedure di utilizzo dei dati memorizzati e quindi dei connessi processi di lavoro dell'area previdenziale, determinando una semplificazione funzionale a tutto vantaggio dell'efficienza e tempestività delle strutture operative; il progetto in fase di avanzata realizzazione dovrebbe diventare operativo nel secondo semestre del 2005.

Le modifiche procedurali dell'area informatica si riflettono ovviamente sulla gestione organizzativa degli uffici interessati, comportando la necessità di un aggiornamento delle modalità di lavoro correlato allo sviluppo dei processi. Tale evoluzione è stata accompagnata da specifici corsi formativi per consentire al personale di essere al passo con le innovazioni. Oltre a tali attività di formazione, si è proseguito anche nel 2004 con corsi finalizzati all'approfondimento e all'aggiornamento di particolari tematiche quali la gestione del personale, la materia fiscale, il controllo di gestione e la privacy.

Per quanto infine concerne il rispetto della normativa sulla privacy, è stato aggiornato anche per l'anno 2004 il documento programmatico sulla sicurezza, redatto secondo le vigenti disposizioni in materia di protezione dei dati personali.

SINTESI DEI RISULTATI FINANZIARI ED ECONOMICO - PATRIMONIALI

Il bilancio consuntivo dell'esercizio 2004, 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 2004, si riassumono nei seguenti dati finanziari ed economico-patrimoniali di sintesi :

		2004	2003
Risultato finanziario di competenza :			
- Avanzo di parte corrente	<i>Milioni di euro</i>	61,5	25,0
- Saldo dei movimenti in conto capitale	"	<u>-64,3</u>	<u>-13,8</u>
Totale		-2,8	11,2
Avanzo di amministrazione al 31 dicembre	"	221,9	224,0
Consistenza patrimoniale netta al 31 dicembre	"	1.360,2	1.310,2
Risultato economico di esercizio	"	50,0	56,8

SITUAZIONE FINANZIARIA

a) Gestione di competenza

Il rendiconto finanziario di competenza dell'esercizio 2004 presenta entrate per 580,8 milioni di euro e spese per 583,6 milioni di euro, con un disavanzo di competenza pari a 2,8 milioni, costituito da un avanzo di parte corrente di 61,5 milioni e da un'eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di 64,3 milioni, come rilevasi in sintesi dal prospetto che segue.

MOVIMENTO FINANZIARIO DI COMPETENZA (in migliaia di euro)	2004	2003	Differenze
Movimento di parte corrente	61.560	25.016	36.544
<i>Entrate (titt. 1 e 3)</i>	<i>317.372</i>	<i>258.510</i>	<i>58.862</i>
<i>Spese (tit. 1)</i>	<i>255.812</i>	<i>233.494</i>	<i>22.318</i>
Movimento in conto capitale	-64.324	-13.815	-50.509
<i>Realizzi e entrate per partite varie (titt. 4 e 6)</i>	<i>211.644</i>	<i>27.356</i>	<i>184.288</i>
<i>Impieghi e spese per partite varie (titt. 2 e 3)</i>	<i>275.968</i>	<i>41.171</i>	<i>234.797</i>
Movimento per partite di giro	0	0	0
<i>Entrate (tit. 7)</i>	<i>51.834</i>	<i>43.194</i>	<i>8.640</i>
<i>Spese (tit. 4)</i>	<i>51.834</i>	<i>43.194</i>	<i>8.640</i>
Movimento complessivo	-2.764	11.201	-13.965
<i>Entrate complessive</i>	<i>580.850</i>	<i>329.060</i>	<i>251.790</i>
<i>Spese complessive</i>	<i>583.614</i>	<i>317.859</i>	<i>265.755</i>

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 2004, raffrontate con i corrispondenti importi del 2003.

MOVIMENTO DI PARTE CORRENTE <i>(in migliaia di euro)</i>	2004	2003	Variazioni %	Incidenza % anno 2004
Entrate contributive (Cat. 1)	266.487	232.686	14,53%	83,97%
Entrate derivanti dalla vendita di beni e servizi (Cat. 7)	0	0	=	=
Redditi e proventi patrimoniali (Cat. 8)	20.492	19.382	5,73%	6,45%
Poste correttive e compensative di spese correnti (Cat. 9)	4.974	4.787	3,91%	1,57%
Entrate non classificabili in altre voci (Cat. 10)	25.419	1.655	1435,89%	8,01%
Totale entrate correnti	317.372	258.510	22,77%	100,00%
Spese per gli Organi dell'Ente (Cat. 1)	2.440	2.218	10,01%	0,95%
Oneri per il personale in servizio (Cat. 2)	6.221	6.141	1,30%	2,43%
Oneri per l'acquisto di beni di consumo e servizi (Cat. 4)	12.831	11.918	7,66%	5,02%
Spese per prestazioni istituzionali (Cat. 5)	222.881	199.711	11,60%	87,13%
Trasferimenti passivi (Cat. 6)	76	69	10,14%	0,03%
Oneri finanziari (Cat. 7)	369	501	-26,35%	0,14%
Oneri tributari (Cat. 8)	8.286	9.586	-13,56%	3,24%
Poste correttive e compensative di entrate correnti (Cat. 9)	1.323	1.101	20,16%	0,52%
Spese non classificabili in altre voci (Cat. 10)	1.385	2.249	-38,42%	0,54%
Totale spese correnti	255.812	233.494	9,56%	100,00%
Avanzo di parte corrente	61.560	25.016	146,08%	=

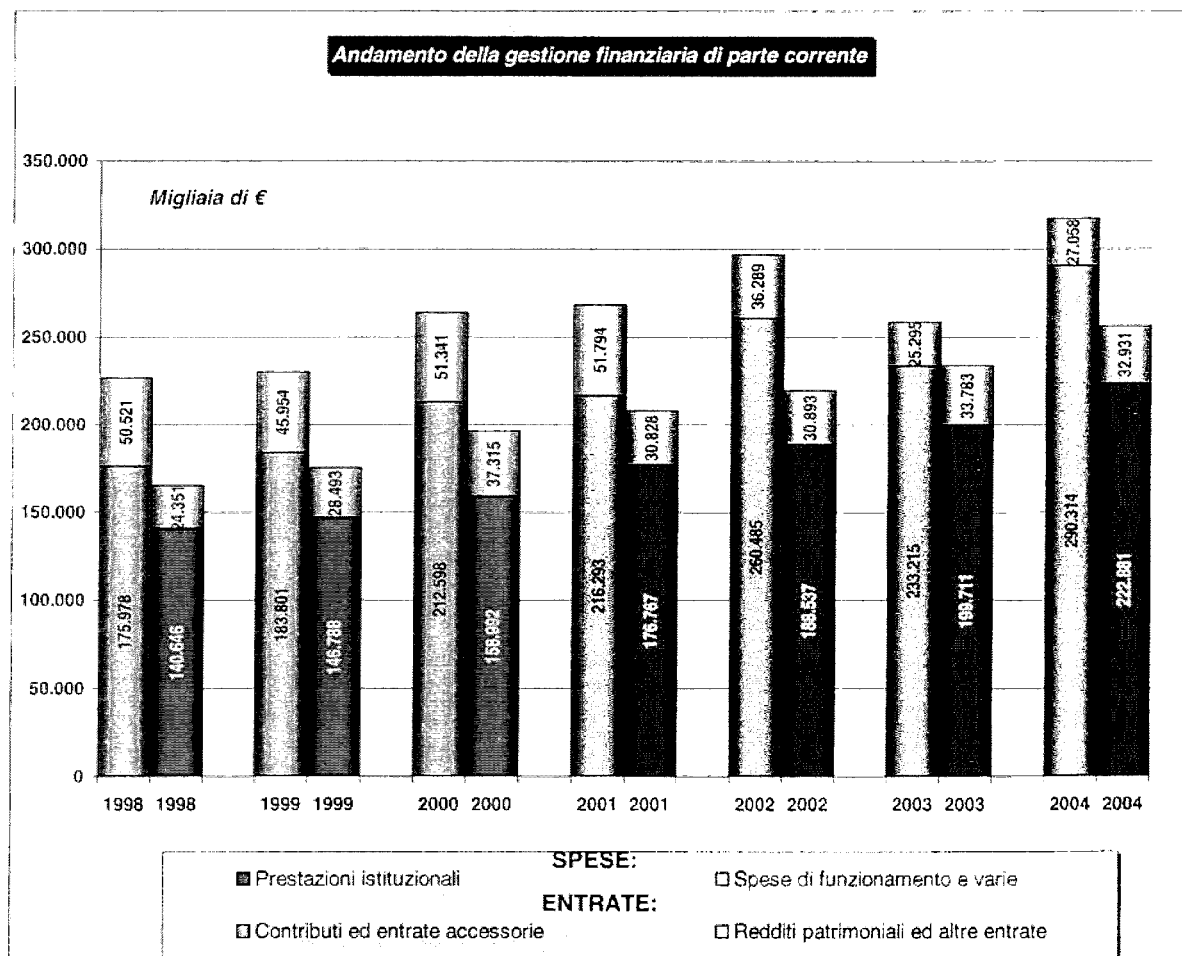
Dal prospetto che precede si rileva quanto segue :

- le entrate di parte corrente sono in massima parte costituite da contributi per complessivi 266,5 milioni (232,7 milioni nel 2003) e da redditi e proventi patrimoniali per complessivi 20,5 milioni (19,4 milioni nel 2003), componenti queste che per l'esercizio 2004 rappresentano rispettivamente l'84% ed il 6,5% delle entrate complessive accertate;
- le spese sono principalmente costituite dalle prestazioni ammontanti a 222,9 milioni contro i 199,7 milioni del precedente esercizio; tali prestazioni rappresentano l'87,1% delle spese complessive;

- gli oneri di funzionamento, rappresentati dalle spese per gli Organi dell'Ente, dagli oneri per il personale e da quelli per l'acquisto di beni di consumo e servizi, ammontano nel complesso a 21,5 milioni e costituiscono l'8,4% delle spese complessive impegnate;
- rispetto ai corrispondenti dati dell'esercizio precedente, si rileva un incremento delle entrate del 22,8%, mentre le spese presentano un incremento del 9,6%; il rapporto tra entrate e spese finanziarie di parte corrente è risultato nell'esercizio 2004 pari a 1,24 (1,11 nel 2003).

L'incremento delle entrate riguarda in particolare i contributi e relativi oneri accessori (Catt. 1 e 10) e ciò per effetto, come già indicato nella nota esplicativa, sia dell'aumento del gettito ordinario - riconducibile all'aumento del numero degli iscritti, delle contribuzioni minime e dei redditi professionali dichiarati - sia dei maggiori accertamenti connessi con l'emissione del ruolo per il recupero delle inadempienze del biennio 2002-2003.

Nel grafico che segue si riporta in sintesi l'andamento della gestione finanziaria di parte corrente registrato nel periodo 1998/2003.



Il movimento in conto capitale presenta nell'esercizio 2004 entrate per complessivi 211,6 milioni e spese per complessivi 275,9 milioni, con una eccedenza delle spese sulle entrate, come già precisato, di 64,3 milioni.

Le entrate sono in massima parte rappresentate dai realizzi di impieghi mobiliari a breve termine per 150 milioni di euro (cap. 413010), dai realizzi di impieghi mobiliari in gestione per 50 milioni di euro (cap. 413050), dai realizzi di cartelle fondiarie per mutui per 6,6 milioni (cap. 413060) e dalla riscossione di anticipazioni e crediti diversi per 4,2 milioni (cap. 414070).

Le spese sono principalmente costituite dagli impegni per acquisto di immobili e per migliorie a stabili di proprietà per complessivi 1,2 milioni (capp. 211010 e 211040), dagli impieghi mobiliari a breve termine per 170 milioni (cap. 213010) e dagli impieghi mobiliari in gestione per complessivi 100 milioni (cap. 213060).

Il movimento per partite di giro è costituito da entrate e spese iscritte in bilancio per il pari importo di 51,8 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 46 milioni.

b) Gestione di cassa

I movimenti complessivi di cassa relativi all'esercizio 2004 evidenziano riscossioni per 555 milioni e pagamenti per 588,2 milioni, con un'eccedenza dei pagamenti rispetto alle riscossioni pari a 33,2 milioni; conseguentemente le giacenze liquide presso la Banca tesoriere, ammontanti all'inizio dell'esercizio a 65,3 milioni, si attestano al 31 dicembre a 32,1 milioni.

Nel prospetto che segue si riporta una sintesi dei movimenti di cassa intervenuti nel 2004, in cui si evidenzia l'utilizzazione nel corso dell'esercizio delle eccedenze disponibili di gestione in impieghi produttivi.

MOVIMENTO FINANZIARIO DI CASSA <i>(in migliaia di euro)</i>	2004	2003	Differenze
A) Disponibilità di cassa al 1° gennaio	65.323	62.395	2.928
B) Movimenti di cassa al netto degli investimenti e disinvestimenti patrimoniali e delle operazioni pronti contro termine	32.315	22.824	9.491
- Riscossioni dell'esercizio	348.345	307.270	41.075
- Pagamenti dell'esercizio	316.030	284.446	31.584
C) Movimenti di cassa relativi alle operazioni pronti contro termine	-20.000	0	-20.000
- Riscossioni dell'esercizio	149.999	0	149.999
- Pagamenti dell'esercizio	169.999	0	169.999
D) Disponibilità complessive di gestione (A+B+C)	77.638	85.219	-7.581
E) Disinvestimenti patrimoniali	56.646	22.032	34.614
- Disinvestimenti immobiliari	0	300	-300
- Disinvestimenti mobiliari a medio e lungo termine	56.646	21.732	34.914
F) Investimenti patrimoniali	102.211	41.928	60.283
- Impieghi immobiliari	2.147	6.928	-4.781
- Impieghi mobiliari a medio e lungo termine	100.064	35.000	65.064
G) Impieghi patrimoniali netti (F-E)	45.565	19.896	25.669
- Impieghi immobiliari	2.147	6.628	-4.481
- Impieghi mobiliari a medio e lungo termine	43.418	13.268	30.150
Disponibilità di cassa al 31 dicembre (D-G)	32.073	65.323	-33.250

c) *Situazione amministrativa*

Per effetto della gestione finanziaria dell'esercizio, la situazione amministrativa al 31 dicembre 2004 è rappresentata da un avanzo di 221,9 milioni (224 milioni di avanzo al 31 dicembre 2003), come evidenziato nel prospetto che segue:

Avanzo di amministrazione al 31.12.2003	224.023.356,31
Variazione netta residui attivi	150.686,14
Variazione netta residui passivi	510.801,81
Entrate finanziarie di competenza	580.849.554,63
Spese finanziarie di competenza	583.613.904,21
Avanzo di amministrazione al 31.12.2004	221.920.494,68

SITUAZIONE PATRIMONIALE

La situazione patrimoniale al 31 dicembre 2004 è costituita da attività per 1.390,5 milioni di euro e da passività per 30,3 milioni di euro con una consistenza netta, quindi, di 1.360,2 milioni di euro. Tra le attività le immobilizzazioni ammontano a 1.207,2 milioni, l'attivo circolante a 183,1 milioni e la parte rimanente (207 mila euro) a ratei e risconti attivi. Le passività sono rappresentate dai debiti (27,8 milioni) e per la parte rimanente dal fondo trattamento fine rapporto (2,5 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 2004, raffrontati con i corrispondenti indici riferiti alla situazione in essere alla fine dell'esercizio precedente.

	2004	2003
Indicatori sulla composizione degli impieghi :		
<i>Rapporto impieghi mobiliari a medio e lungo termine su impieghi totali</i>	0,6000	0,5499
<i>Rapporto impieghi immobiliari su impieghi totali</i>	0,2590	0,2693
<i>Rapporto attivo circolante su impieghi totali</i>	0,1317	0,1700
Altri indicatori :		
<i>Indice di autocopertura delle immobilizzazioni</i>	1,1268	1,1752
<i>Indice di liquidità corrente</i>	6,5873	7,5351
<i>Indice di copertura della riserva legale ex art. 1 D.Lvo n. 509/1994</i>	19,5336	18,7544
<i>Indice di copertura del patrimonio netto agli oneri pensionistici</i>	6,4599	6,8386

Gli indicatori sulla composizione degli impieghi della Cassa evidenziano, con riferimento al 31 dicembre 2004, che l'86% degli impieghi stessi sono rivolti ad investimenti a medio e lungo termine, sia mobiliari che immobiliari; l'aumento di 4 punti percentuali rispetto al corrispondente dato dell'anno precedente (82%) è correlato alla diminuzione del successivo indice riguardante l'attivo circolante e indica un maggiore utilizzo delle disponibilità in impieghi a medio e lungo termine.

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. La sua diminuzione rispetto al dato del 2003 (1,18) conferma le indicazioni emerse dai precedenti rapporti circa il maggiore utilizzo delle risorse in investimenti a medio e lungo termine.

L'indice di liquidità corrente di 6,59 (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; la sua entità, unitamente alla considerazione dell'indice precedente, indica l'esistenza al 31 dicembre 2004 di potenzialità per ulteriori investimenti a medio e lungo termine.

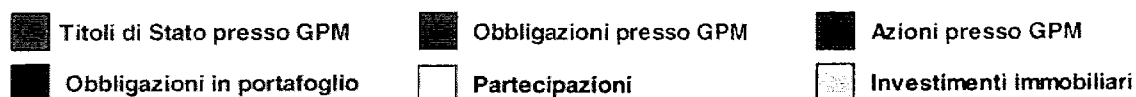
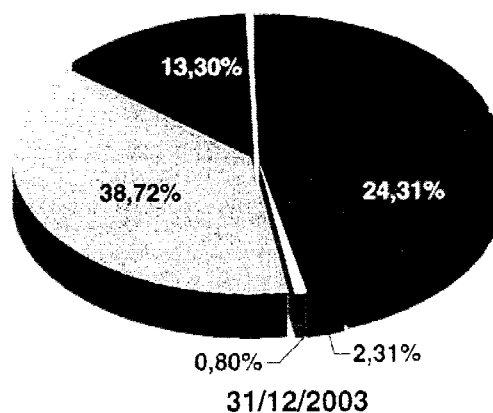
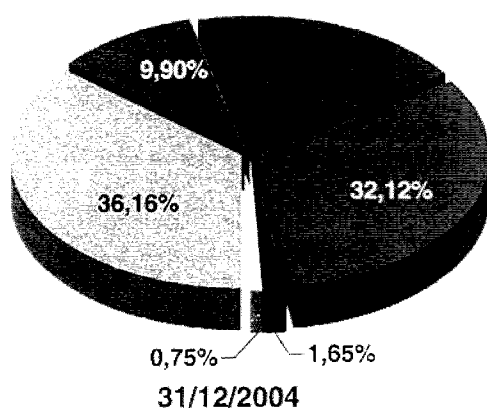
L'indice di copertura della riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994 - pari a fine 2004 a 19,53 - è determinato dal rapporto tra la predetta riserva e l'ammontare del carico pensionistico riferito al 1994 (circa 64,2 milioni di euro), così come previsto al comma 20 dell'art. 59 della legge 449/1997.

L'indice di copertura del patrimonio netto agli oneri pensionistici, si è attestato nel 2004 a 6,46 (6,84 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 2004 e la loro incidenza sul totale degli investimenti stessi.

(in migliaia di euro)	2004		2003	
	Importi	Incidenza % sul totale	Importi	Incidenza % sul totale
Valori mobiliari presso GPM (valore di mercato)				
- Titoli di Stato	133.079	9,90%	166.328	13,30%
- Obbligazioni	261.023	19,42%	257.026	20,56%
- Azioni	431.870	32,12%	303.937	24,31%
Totale	825.972	61,44%	727.291	58,17%
Obbligazioni in portafoglio	22.332	1,65%	28.979	2,31%
Totale valore mobiliari	848.304	63,09%	756.270	60,48%
Partecipazioni	10.123	0,75%	10.004	0,80%
Investimenti immobiliari (valore di mercato)	486.248	36,16%	484.113	38,72%
Totale impieghi patrimoniali	1.344.675	100,00%	1.250.387	100,00%

ASSETT ALLOCATION DI MEDIO E LUNGO TERMINE AL 31 DICEMBRE



SITUAZIONE ECONOMICA

a) Sintesi delle risultanze della gestione economica

Il movimento economico per l'anno 2004 registra un avanzo economico di esercizio di 50 milioni di euro a fronte dell'avanzo di 56,8 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)	2004	2003	Differenze
Gestione previdenziale	41.876	33.662	8.214
- gestione contributi	263.877	233.190	30.687
- gestione prestazioni	222.001	199.528	22.473
Gestione degli impieghi patrimoniali	62.136	46.586	15.550
- redditi gestione immobiliare	9.303	8.187	1.116
- redditi gestione degli impieghi mobiliari e finanziari	52.833	38.399	14.434
Costi di amministrazione	18.295	15.464	2.831
- spese di funzionamento	17.499	14.565	2.934
- ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	796	899	-103
Risultato operativo	85.717	64.784	20.933
Saldo proventi e oneri finanziari	573	1.476	-903
Saldo componenti straordinarie e rettifiche di valori	-29.776	-2.874	-26.902
Imposte sui redditi	-6.507	-6.552	45
Risultato netto dell'esercizio	50.007	56.834	-6.827

Come si rileva dal prospetto che precede, la gestione economica della Cassa presenta per il 2004 un risultato operativo di 85,7 milioni di euro, costituito dal risultato positivo della gestione previdenziale di 41,9 milioni, dall'avanzo della gestione patrimoniale di 62,1 milioni e dai costi amministrativi ammontanti a 18,3 milioni.

Rispetto al precedente esercizio, il risultato operativo presenta un incremento di 20,9 milioni, determinato algebricamente dall'aumento del saldo della gestione previdenziale (+8,2 milioni), dall'aumento del risultato della gestione degli impieghi patrimoniali (+15,5 milioni) e dall'aumento dei costi di amministrazione (+2,8 milioni).

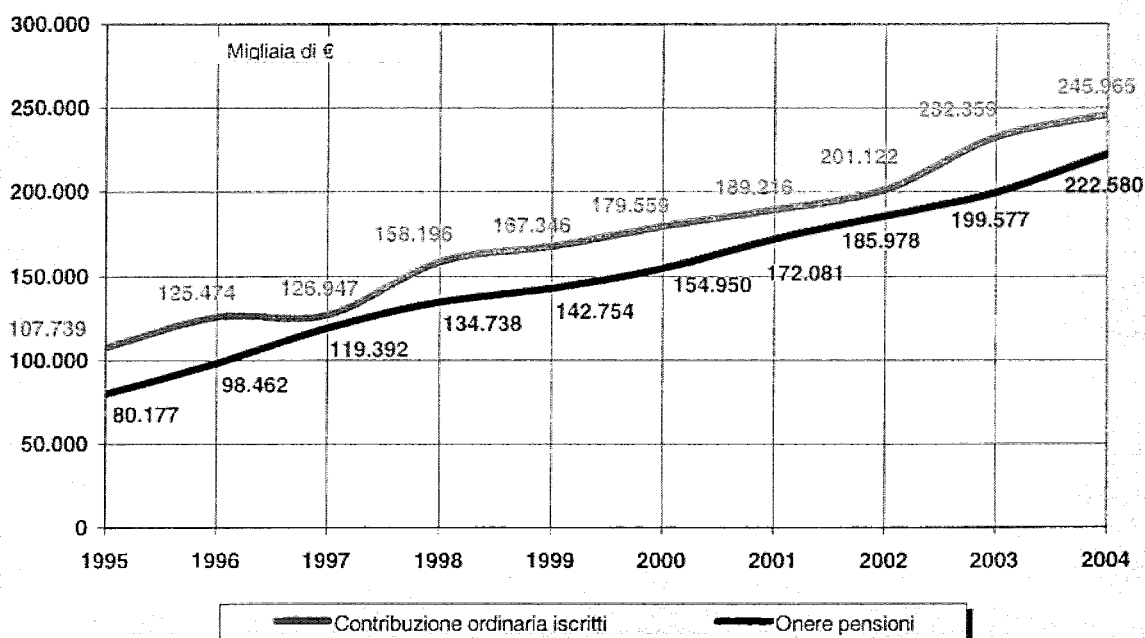
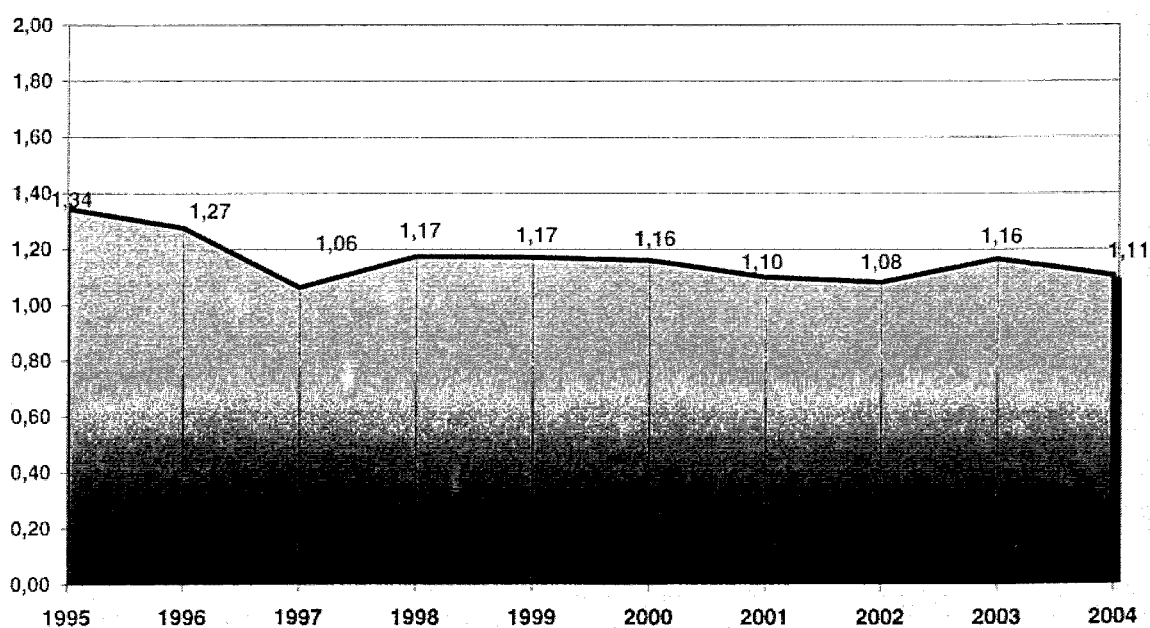
Dalla considerazione delle suindicate risultanze parziali di gestione e dei saldi dei proventi e oneri finanziari (+0,6 milioni), delle componenti straordinarie e rettifiche di valori (-29,8 milioni), nonché delle imposte sul reddito di pertinenza dell'esercizio (6,5 milioni), si perviene al già evidenziato risultato economico di 50 milioni di euro.

b) Gestione previdenziale

Come già evidenziato, la gestione previdenziale per il 2004 presenta un risultato lordo di 41,9 milioni contro i 33,7 milioni del precedente esercizio. Le entrate contributive, comprensive di sanzioni e accessori e al netto delle rettifiche, rimborsi e trasferimenti, si attestano in 263,9 milioni a fronte dei 233,2 milioni dell'anno precedente; gli oneri per prestazioni al netto dei recuperi ammontano a 222 milioni con un aumento di 22,5 milioni rispetto al 2003 (199,5 milioni).

Considerando il gettito contributivo ordinario degli iscritti Cassa (contributo soggettivo e integrativo), questo si attesta per il 2004 in complessivi 246 milioni a fronte di un onere pensionistico di 222,6 milioni; il rapporto tra contributi (ordinari) e pensioni è pari pertanto a 1,11 (1,16 nel 2003).

Ai fini di una adeguata valutazione dell'andamento economico della gestione previdenziale si riporta nei grafici seguenti, per il decennio 1995/2004, l'evolversi del gettito contributivo ordinario e delle pensioni erogate, nonché del relativo rapporto.

Andamento contributi ordinari - pensioni nel decennio 1995-2004**Rapporto contributi / pensioni nel decennio 1995-2004**

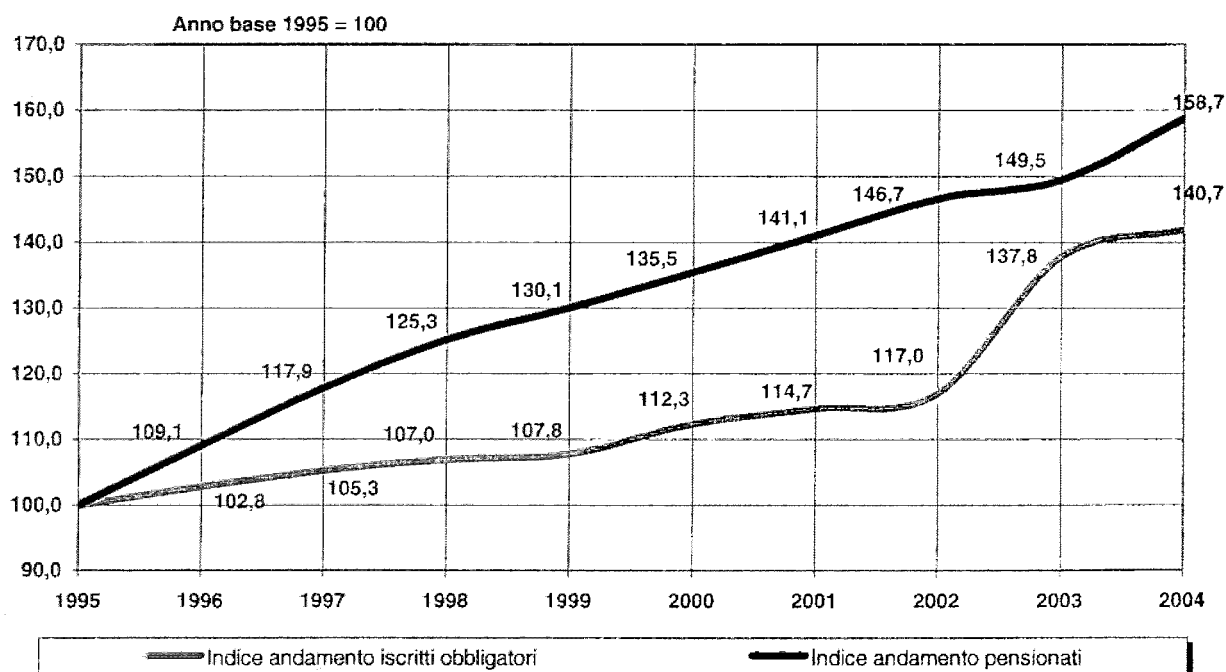
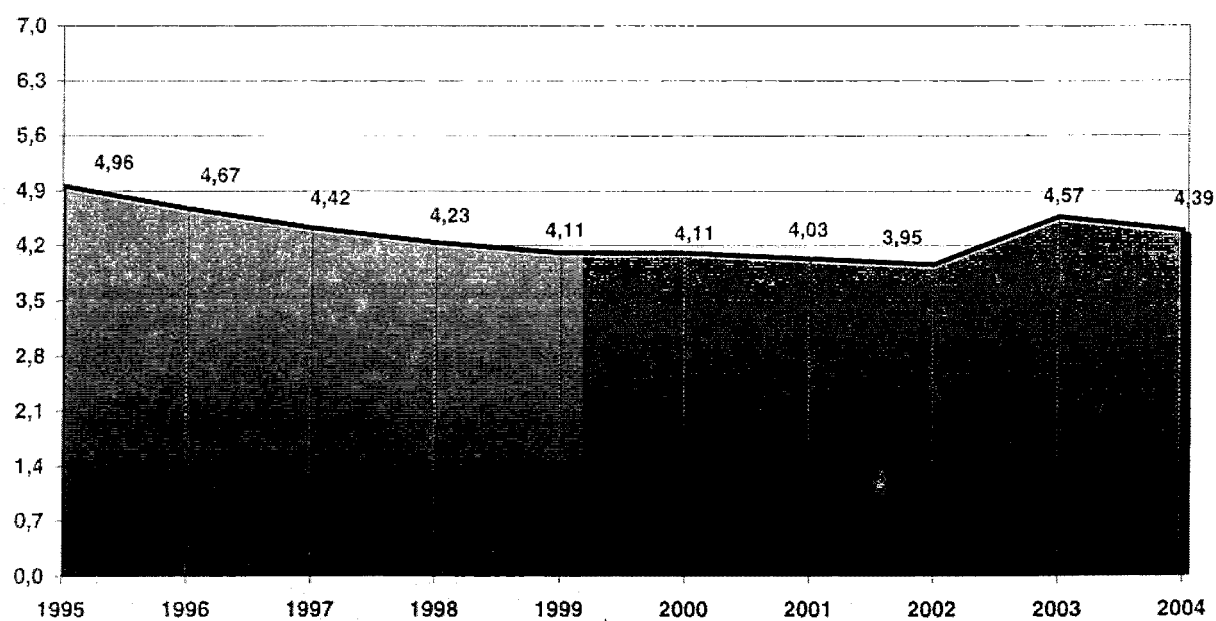
Come rilevasi dal grafico, le curve contributi e pensioni presentano dal 1998 - anno di adozione dei primi incisivi correttivi alla gestione previdenza - un andamento ascensionale sostanzialmente parallelo, con una tendenza tuttavia ad un graduale avvicinamento, interrotta nell'anno 2003 con la decisa lievitazione della linea contributi, per effetto dell'iscrizione automatica alla Cassa di tutti gli iscritti all'Albo. Nel 2004 le curve della gestione previdenza, pur se maggiormente differenziate tra loro rispetto agli anni 2001 e 2002, riprendono l'andamento dei periodi precedenti. Il fenomeno è reso altrettanto evidente dal grafico sul rapporto tra contributi e pensioni: costante flessione degli indici dal 1998 al 2002 (da 1,17 a 1,08), un marcato rialzo nel 2003 (1,16) e riduzione nel 2004 (1,11).

L'analisi dei flussi della gestione previdenza, come costantemente rilevato in precedenti analoghe occasioni, conferma da una parte la validità delle misure adottate che hanno consentito di far fronte al deterioramento economico-finanziario che si andava delineando dal 1997, dall'altra come tale deterioramento tragga origine non da cause contingenti, bensì dalle dinamiche strutturali della categoria (aspetti demografici e sviluppo attività professionale).

In relazione a tali dinamiche si riportano nei grafici che seguono, per il periodo 1995/2004, 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 in particolare 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 40,7% nel 2004, mentre il numero delle pensioni, in ascesa costante lungo tutto il decennio, raggiunge nel 2004 la percentuale di incremento del 58,7%. La diversa velocità di crescita delle due variabili, praticamente costante ad eccezione del balzo degli iscritti 2003, ha determinato la continua flessione del rapporto iscritti/pensionati fino al 2002 (da 4,96 del 1995 a 3,95 del 2002), per poi risalire al 4,57 nel 2003 e di nuovo diminuire nel 2004 al 4,39.

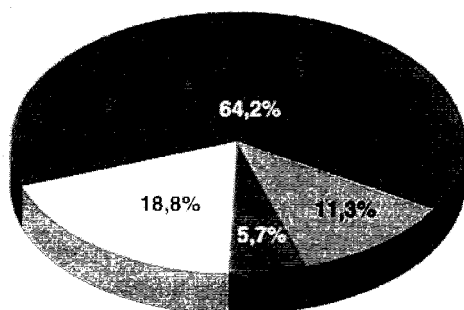
In relazione a quanto precede, non può che confermarsi la necessità di un costante monitoraggio dei flussi economico-finanziari della gestione previdenziale e il periodico aggiornamento del bilancio tecnico, al fine di poter adeguatamente valutare con tempestività quei provvedimenti che si rendessero necessari per garantire l'equilibrio gestionale.

Indici andamento iscritti cassa e pensionati nel decennio 1995- 2004**Rapporto iscritti cassa / pensionati nel decennio 1995- 2004**

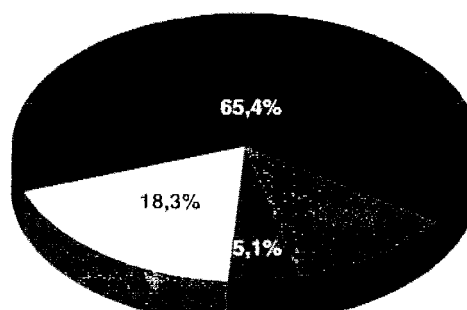
A conclusione dell'argomento, per consentire una migliore valutazione degli aspetti concernenti la gestione previdenziale, si forniscono nei prospetti e nei grafici che seguono alcune indicazioni circa la composizione della spesa risultante alla fine degli anni 2003 e 2004, la sua distribuzione territoriale (per regione) e il corrispondente gettito contributivo degli iscritti.

	Numero	Importo annuo	Importo medio annuo	Importo medio mensile
Carico pensioni al 31.12.2003:				
Pensioni di vecchiaia	9.736	122.973.579,95	12.630,81	971,60
Pensioni di anzianità	1.149	21.565.836,24	18.769,22	1.443,79
Pensioni di invalidità e inabilità	1.425	10.901.669,48	7.650,29	588,48
Pensioni ai superstiti	7.323	36.101.407,42	4.929,87	379,22
	19.633	191.542.493,09	9.756,15	750,47
Pensioni contributive	17	24.596,00	1.446,82	111,29
Rendite vitalizie	32	17.591,04	549,72	45,81
Totale	19.682	191.584.680,13	9.734,00	748,77
Carico pensioni al 31.12.2004:				
Pensioni di vecchiaia	10.297	137.208.501,17	13.325,09	1.025,01
Pensioni di anzianità	1.249	23.598.719,95	18.894,09	1.453,39
Pensioni di invalidità e inabilità	1.392	10.729.495,14	7.707,97	592,92
Pensioni ai superstiti	7.552	38.375.053,73	5.081,44	390,88
	20.490	209.911.769,99	10.244,60	788,05
Pensioni contributive	365	630.108,44	1.726,32	132,79
Rendite vitalizie	32	17.591,04	549,72	45,81
Totale	20.887	210.559.469,47	10.080,89	775,45

CARICO PENSIONI RETRIBUTIVE BIENNIO 2003 - 2004



Carico al 31/12/2003



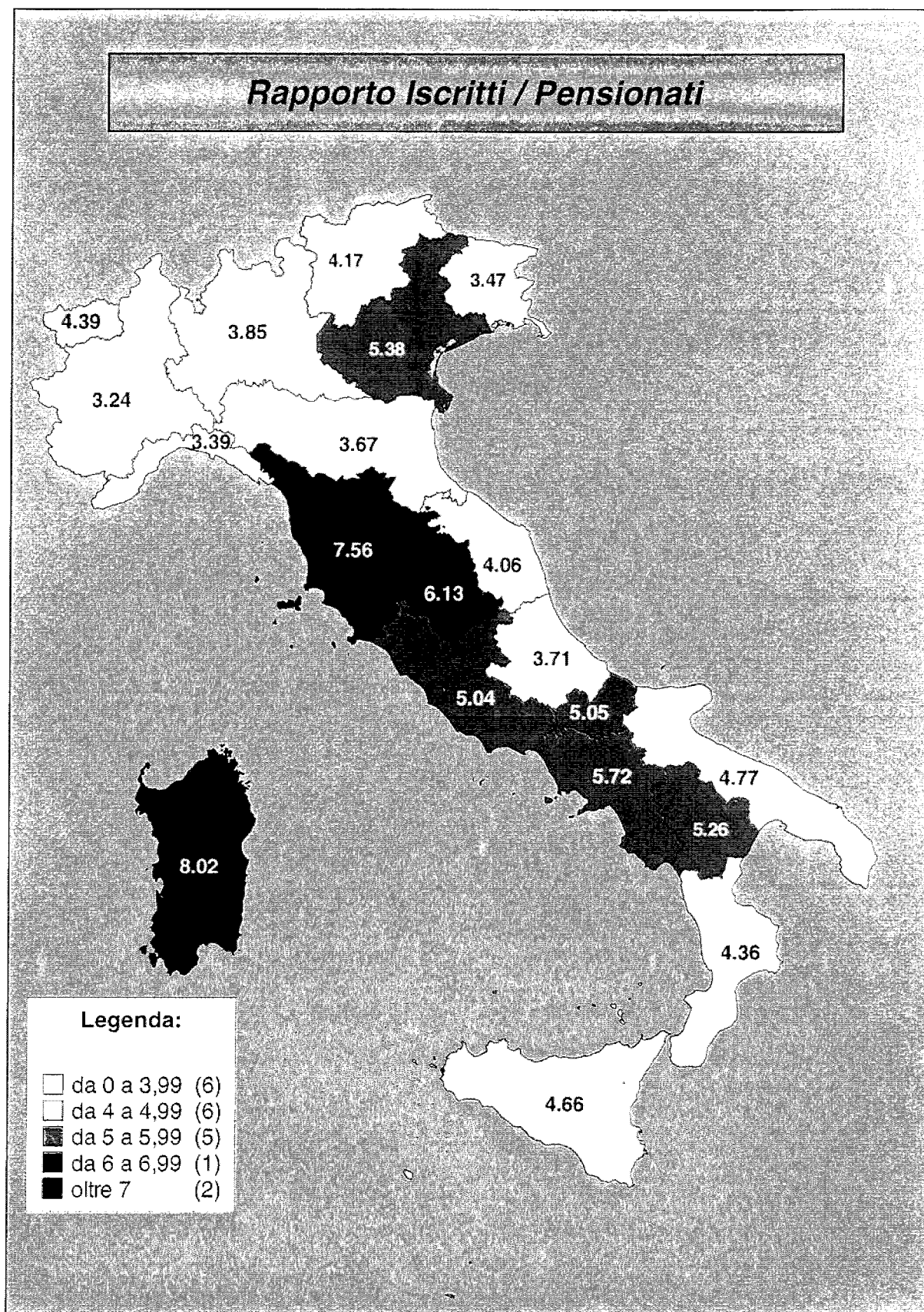
Carico al 31/12/2004

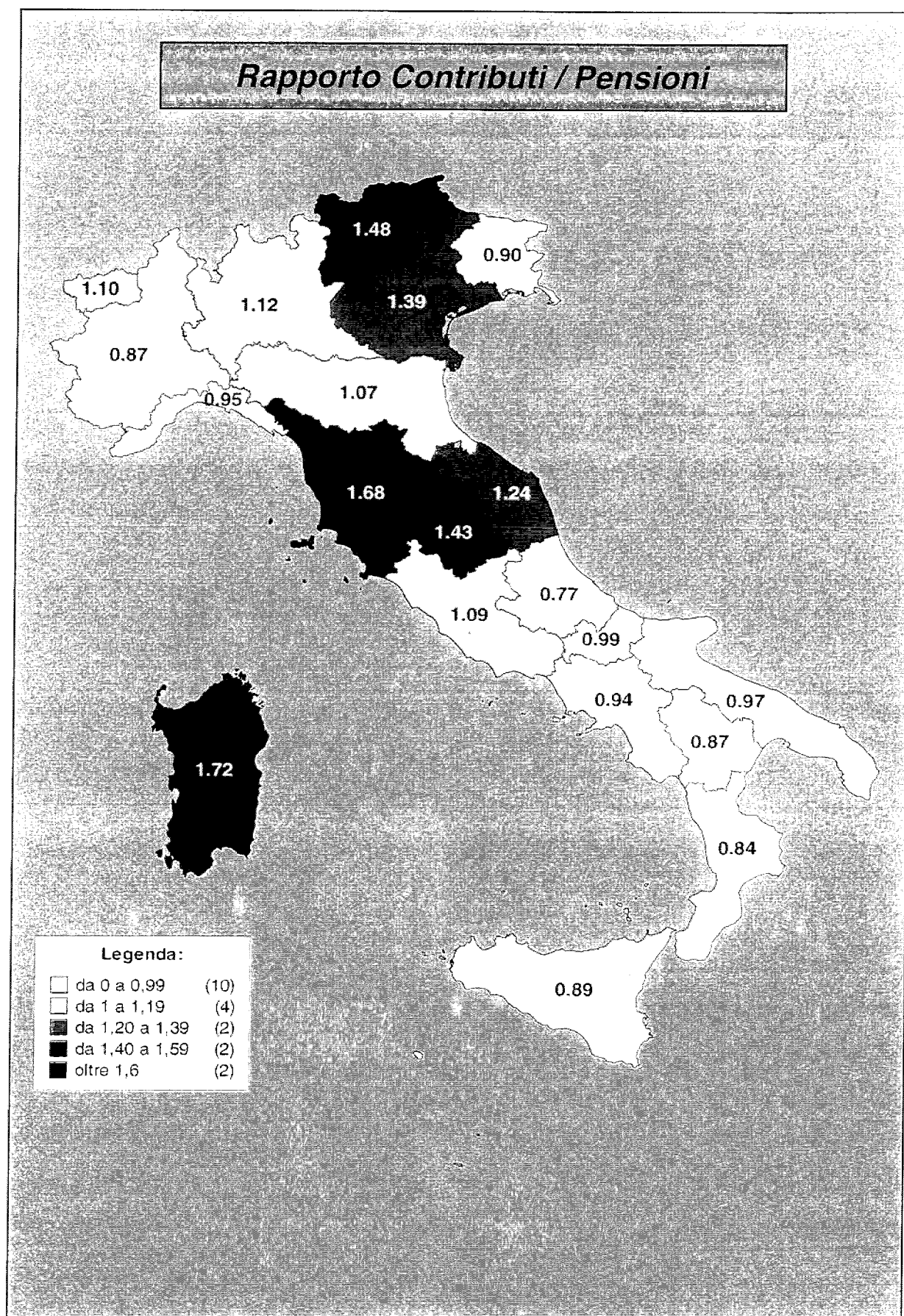
 Pensioni di vecchiaia
 Pensioni di invalidità e inabilità

 Pensioni di anzianità
 Pensioni ai superstiti

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ESERCIZIO 2004	Numero pensioni al 31.12.2004	Numero iscritti contribuenti nel 2004	Rapporto iscritti / pensionati	Onere per pensioni (migliaia di euro)	Contributi iscritti (migliaia di euro)	Rapporto contributi /onere pensioni
Abruzzo	642	2.383	3,71	5.766	4.429	0,77
Basilicata	286	1.504	5,26	3.235	2.808	0,87
Calabria	585	2.549	4,36	4.244	3.563	0,84
Campania	1.163	6.648	5,72	10.875	10.256	0,94
Emilia Romagna	2.051	7.528	3,67	24.455	26.095	1,07
Friuli Venezia Giulia	623	2.161	3,47	8.032	7.198	0,90
Lazio	1.246	6.274	5,04	12.341	13.429	1,09
Liguria	846	2.871	3,39	8.036	7.605	0,95
Lombardia	3.583	13.789	3,85	45.160	50.711	1,12
Marche	726	2.950	4,06	7.148	8.855	1,24
Molise	147	742	5,05	1.170	1.155	0,99
Piemonte	2.520	8.156	3,24	27.922	24.305	0,87
Puglia	1.040	4.959	4,77	8.219	8.002	0,97
Sardegna	387	3.102	8,02	3.528	6.064	1,72
Sicilia	1.228	5.723	4,66	9.232	8.206	0,89
Toscana	1.100	8.318	7,56	13.419	22.547	1,68
Trentino Alto Adige	375	1.565	4,17	4.993	7.390	1,48
Umbria	365	2.238	6,13	4.220	6.015	1,43
Valle d'Aosta	110	483	4,39	1.503	1.653	1,10
Veneto	1.461	7.855	5,38	18.415	25.679	1,39
Conto estero	6	-	-	19	-	-
Totale	20.490	91.798	4,48	221.932	245.965	1,11
Pensioni contributive	365	-	-	630	-	-
Rendite vitalizie	32	-	-	18	-	-
Totale complessivo	20.887	91.798	4,39	222.580	245.965	1,11





c) Gestione immobiliare

La gestione immobiliare per l'esercizio 2004 presenta un risultato di 9,3 milioni (8,2 milioni nel 2003); le entrate sono rappresentate da fitti per 18,9 milioni (16,9 milioni nel 2003) e da recuperi di oneri per 3 milioni (2,8 milioni nel 2003), mentre le spese sono costituite per 7,8 milioni da costi diretti di gestione (8,1 milioni nel 2003), di cui 1,6 milioni per imposte comunali, e per 4,8 milioni dagli ammortamenti e accantonamenti di gestione comprensivi della svalutazione crediti (3,5 milioni nel 2003 riferibile ai soli ammortamenti). L'ammontare complessivo dei costi diretti di gestione, ammontanti al netto dei relativi recuperi nei confronti degli inquilini a 4,8 milioni, costituisce circa il 25% dell'importo dei fitti.

d) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari

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

Il risultato complessivo della gestione per l'anno 2004 è rappresentato da un avanzo ammontante nel complesso a 52,8 milioni di euro, costituito da redditi e proventi per complessivi 57,4 milioni, da costi diretti e perdite di gestione per 3 milioni di euro e da accantonamenti netti al fondo oscillazione titoli in gestione per 1,6 milioni di euro.

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

IMPIEGHI MOBILIARI (IN MIGLIAIA DI EURO)	Esercizio 2004			Esercizio 2003		
	Capitale medio investito	Risultati di gestione	Rendim. % annuo	Capitale medio investito	Risultati di gestione	Rendim. % annuo
GPM - linea monetaria	273.802	5.452	1,99%	286.320	6.880	2,40%
- Arca	83.684	1.692	2,02%	81.592	2.092	2,56%
- Axa	146.950	2.918	1,99%	141.422	3.323	2,35%
- Monte Paschi	18.706	404	2,16%	18.252	454	2,49%
- Banca Popolare di Sondrio	18.442	339	1,84%	17.989	453	2,52%
- San Paolo IMI **	6.020	99	1,64%	27.065	558	2,06%
GPM - linea bilanciata	313.653	18.178	5,80%	288.361	36.667	12,72%
- Axa **	31.273	3.311	10,59%	90.116	10.898	12,09%
- DWS	82.897	2.665	3,21%	92.381	11.228	12,15%
- Lombard Odier	12.658	279	2,20%	=	=	=
- Pioneer	120.405	8.104	6,73%	105.864	14.541	13,74%
- Rothschild	66.420	3.819	5,75%	=	=	=
GPM - linea azionaria	184.922	32.701	17,68%	101.335	22.802	22,50%
- Antonveneta Abn Amro **	14.625	2.433	16,64%	40.863	6.377	15,61%
- Axa Rosenberg	55.140	7.377	13,38%	=	=	=
- Fin.eco	80.859	19.016	23,52%	38.051	12.603	33,12%
- Scottish Widows	26.243	2.772	10,56%	22.421	3.822	17,05%
- Templeton	8.055	1.103	13,69%	=	=	=
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari	772.377	56.331	7,29%	676.016	66.349	9,81%
Titoli di Stato e diversi in portafoglio	24.007	806	3,36%	30.585	724	2,37%
Totale impieghi mobiliari a medio e lungo termine	796.384	57.137	7,17%	706.601	67.073	9,49%
Operazioni pronti contro termine	12.904	234	1,81%	-	-	-
Totale impieghi mobiliari	809.288	57.371	7,09%	706.601	67.073	9,49%

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

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

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2004**(IN EURO)**

	Arca (monetario)	Axa (monetario)
Attivo di gestione al 1° gennaio	83.683.502,36	144.744.831,97
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	36.319,84	153.749,15
Saldo netto al 1° gennaio	83.647.182,52	144.591.082,82
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	0,00
Costi di gestione	146.836.385,50	253.590.039,89
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	81.944.911,95	142.328.335,00
- <i>Costi di acquisto</i>	64.731.130,03	111.155.160,71
- <i>Oneri diversi</i>	50.741,32	32.493,89
- <i>Commissioni di gestione</i>	109.602,20	74.050,29
Ricavi di gestione	148.528.694,19	256.507.546,82
- <i>Interessi e proventi</i>	2.533.093,21	2.937.895,91
- <i>Ricavi di vendita</i>	62.923.351,35	113.439.904,91
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	83.072.249,63	140.129.746,00
Risultato di gestione	1.692.308,69	2.917.506,93
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	319.276,64	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	61.018,06
Incremento netto dell'investimento	1.373.032,05	2.978.524,99
Attivo di gestione al 31 dicembre	85.375.811,05	147.662.338,90
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	355.596,48	92.731,09
Saldo netto al 31 dicembre	85.020.214,57	147.569.607,81

Monte dei Paschi	Popolare Sondrio
(monetario)	(monetario)

Attivo di gestione al 1° gennaio	18.705.755,66	18.442.321,00
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	10.958,42	15.333,67
Saldo netto al 1° gennaio	18.694.797,24	18.426.987,33
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	0,00
Costi di gestione	44.404.391,47	35.361.573,30
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	18.514.396,84	18.153.464,08
- <i>Costi di acquisto</i>	25.827.451,40	17.164.576,21
- <i>Oneri diversi</i>	25.425,20	28.499,05
- <i>Commissioni di gestione</i>	37.118,03	15.033,96
Ricavi di gestione	44.808.262,30	35.700.441,04
- <i>Interessi e proventi</i>	491.119,73	471.185,08
- <i>Ricavi di vendita</i>	28.255.265,72	16.954.368,56
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	16.061.876,85	18.274.887,40
Risultato di gestione	403.870,83	338.867,74
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	16.768,97	16.245,45
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	0,00
Incremento netto dell'investimento	387.101,86	322.622,29
Attivo di gestione al 31 dicembre	19.109.626,49	18.781.188,74
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	27.727,39	31.579,12
Saldo netto al 31 dicembre	19.081.899,10	18.749.609,62

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2004

(IN EURO)	San Paolo IMI (monetario)	Axa (bilanciato)
Attivo di gestione al 1° gennaio	19.445.109,27	101.014.338,58
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	0,00	6.329.685,38
Saldo netto al 1° gennaio	19.445.109,27	94.684.653,20
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	-19.544.451,36	-104.324.995,80
Costi di gestione	36.319.338,69	155.013.144,83
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	16.361.853,15	97.016.756,88
- <i>Costi di acquisto</i>	19.926.540,60	57.923.673,30
- <i>Oneri diversi</i>	26.029,68	20.814,30
- <i>Commissioni di gestione</i>	4.915,26	51.900,35
Ricavi di gestione	36.418.680,78	158.323.802,05
- <i>Interessi e proventi</i>	170.908,16	363.414,30
- <i>Ricavi di vendita</i>	16.890.442,95	98.969.082,01
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	19.357.329,67	58.991.305,74
Risultato di gestione	99.342,09	3.310.657,22
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione		6.329.685,38
Incremento netto dell'investimento	99.342,09	9.640.342,60
Attivo di gestione al 31 dicembre	0,00	0,00
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	0,00	0,00
Saldo netto al 31 dicembre	0,00	0,00

	DWS (bilanciato)	Lombard Odier (bilanciato)
Attivo di gestione al 1° gennaio	103.609.094,49	0,00
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	8.937.267,18	0,00
Saldo netto al 1° gennaio	94.671.827,31	0,00
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	-60.000.000,00	30.000.000,00
Costi di gestione	329.132.332,33	37.718.584,25
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	100.850.801,26	0,00
- <i>Costi di acquisto</i>	228.071.633,45	37.675.785,41
- <i>Oneri diversi</i>	109.308,00	10.343,80
- <i>Commissioni di gestione</i>	100.589,62	32.455,04
Ricavi di gestione	331.797.378,12	37.997.948,25
- <i>Interessi e proventi</i>	1.251.325,03	92.647,95
- <i>Ricavi di vendita</i>	286.441.638,04	8.556.012,00
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	44.104.415,05	29.349.288,30
Risultato di gestione	2.665.045,79	279.364,00
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	1.272.021,09
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	6.448.643,10	0,00
Incremento netto dell'investimento	9.113.688,89	-992.657,09
Attivo di gestione al 31 dicembre	46.274.140,28	30.279.364,00
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	2.488.624,08	1.272.021,09
Saldo netto al 31 dicembre	43.785.516,20	29.007.342,91

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2004**(IN EURO)**

	Pioneer (bilanciato)	Rothschild (bilanciato)
Attivo di gestione al 1° gennaio	120.405.446,77	0,00
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	6.973.317,61	0,00
Saldo netto al 1° gennaio	113.432.129,16	0,00
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	0,00	98.952.935,20
Costi di gestione	312.473.484,62	295.518.079,02
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	116.783.643,52	68.013.304,80
- <i>Costi di acquisto</i>	195.470.501,41	227.314.150,38
- <i>Oneri diversi</i>	31.695,53	17.944,00
- <i>Commissioni di gestione</i>	187.644,16	172.679,84
Ricavi di gestione	320.577.498,20	299.336.628,79
- <i>Interessi e proventi</i>	1.846.623,77	895.556,43
- <i>Ricavi di vendita</i>	196.366.811,05	197.370.541,33
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	122.364.063,38	101.070.531,03
Risultato di gestione	8.104.013,58	3.818.549,77
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	4.924.258,96
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	1.464.365,82	0,00
Incremento netto dell'investimento	9.568.379,40	-1.105.709,19
Attivo di gestione al 31 dicembre	128.509.460,35	102.771.484,97
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	5.508.951,79	4.924.258,96
Saldo netto al 31 dicembre	123.000.508,56	97.847.226,01

	Abn Amro (azionario globale)	Axa Rosenberg (azionario globale)
Attivo di gestione al 1° gennaio	47.240.224,48	0,00
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	6.455.666,90	0,00
Saldo netto al 1° gennaio	40.784.557,58	0,00
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	-49.673.140,38	82.147.960,16
Costi di gestione	86.970.909,00	397.062.503,40
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	45.027.917,86	57.390.097,81
- <i>Costi di acquisto</i>	41.911.479,11	339.358.430,24
- <i>Oneri diversi</i>	617,56	886,79
- <i>Commissioni di gestione</i>	30.894,47	313.088,56
Ricavi di gestione	89.403.824,90	404.439.201,60
- <i>Interessi e proventi</i>	18.727,08	51.018,44
- <i>Ricavi di vendita</i>	39.710.840,64	316.177.042,73
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	49.674.257,18	88.211.140,43
Risultato di gestione	2.432.915,90	7.376.698,20
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	10.371.911,60
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	6.455.666,90	0,00
Incremento netto dell'investimento	8.888.582,80	-2.995.213,40
Attivo di gestione al 31 dicembre	0,00	89.524.658,36
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	0,00	10.371.911,60
Saldo netto al 31 dicembre	0,00	79.152.746,76

MOVIMENTO ECONOMICO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI ANNO 2004**(IN EURO)**

	Fin.eco (azionario euro small cap)	Scottish Widows (azionario giapponese)
Attivo di gestione al 1° gennaio	69.352.341,34	26.242.798,68
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	10.642.452,56	3.626.892,32
Saldo netto al 1° gennaio	58.709.888,78	22.615.906,36
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	40.000.000,00	0,00
Costi di gestione	177.280.184,50	364.501.263,28
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	66.496.092,41	25.286.315,58
- <i>Costi di acquisto</i>	110.645.214,06	339.147.928,68
- <i>Oneri diversi</i>	1.189,88	5.460,81
- <i>Commissioni di gestione</i>	137.688,15	61.558,21
Ricavi di gestione	196.295.948,32	367.273.701,25
- <i>Interessi e proventi</i>	1.741.864,15	8.465,71
- <i>Ricavi di vendita</i>	68.080.318,17	339.672.768,18
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	126.473.766,00	27.592.467,36
Risultato di gestione	19.015.763,82	2.772.437,97
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	6.354.440,13	0,00
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	3.267.310,00
Incremento netto dell'investimento	12.661.323,69	6.039.747,97
Attivo di gestione al 31 dicembre	128.368.105,16	29.015.236,65
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	16.996.892,69	359.582,32
Saldo netto al 31 dicembre	111.371.212,47	28.655.654,33

	Templeton (azionario globale)	Movimento totale GPM
Attivo di gestione al 1° gennaio	0,00	752.885.764,60
Fondo oscillazione titoli in gestione al 1° gennaio	0,00	43.181.643,03
Saldo netto al 1° gennaio	0,00	709.704.121,57
Conferimenti e prelievi dell'esercizio	30.000.000,00	47.558.307,82
Costi di gestione	39.903.572,98	2.712.085.787,06
- <i>Rimanenze iniziali di valori mobiliari e divise estere</i>	0,00	854.167.891,14
- <i>Costi di acquisto</i>	39.873.612,34	1.856.197.267,33
- <i>Oneri diversi</i>	425,21	361.875,02
- <i>Commissioni di gestione</i>	29.535,43	1.358.753,57
Ricavi di gestione	41.006.864,31	2.768.416.420,92
- <i>Interessi e proventi</i>	42.503,97	12.916.348,92
- <i>Ricavi di vendita</i>	10.123.824,97	1.799.932.212,61
- <i>Rimanenze finali di valori mobiliari e divise estere</i>	30.840.535,37	955.567.859,39
Risultato di gestione	1.103.291,33	56.330.633,86
Accantonamenti al fondo oscillazione titoli in gestione	2.381.177,71	25.656.100,55
Prelievi dal fondo oscillazione titoli in gestione	0,00	24.026.689,26
Incremento netto dell'investimento	-1.277.886,38	54.701.222,57
Attivo di gestione al 31 dicembre	31.103.291,33	856.774.706,28
Fondo oscillazione titoli in gestione al 31 dicembre	2.381.177,71	44.811.054,32
Saldo netto al 31 dicembre	28.722.113,62	811.963.651,96

e) Costi di amministrazione

I costi di amministrazione ammontano nel complesso a 18,3 milioni e presentano rispetto al precedente esercizio (15,5 milioni) un incremento di 2,8 milioni. Come evidenziato nel prospetto che segue, nel quale sono riportate per aggregati le voci componenti opportunamente raffrontate con i corrispondenti importi del precedente esercizio, l'aumento complessivo dei costi di funzionamento risulta determinato dagli incrementi di 340 mila euro delle spese per gli Organi dell'Ente, di 88 mila euro delle spese per il personale, di 2,5 milioni di euro dei costi di acquisto di beni di consumo e servizi e dalla diminuzione di 103 mila euro degli ammortamento beni strumentali.

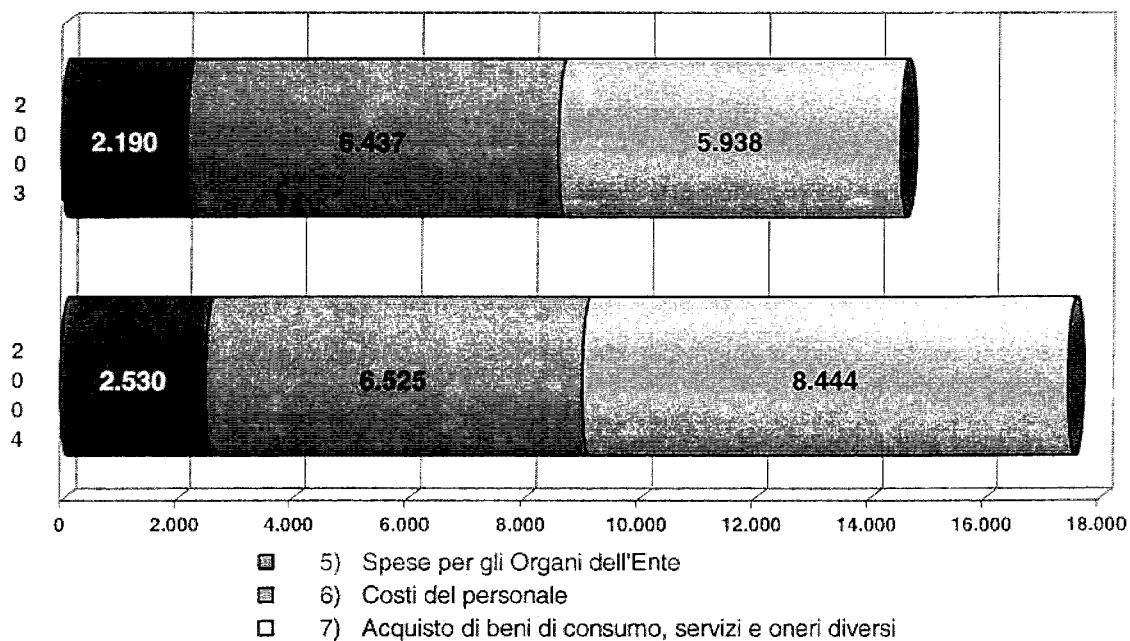
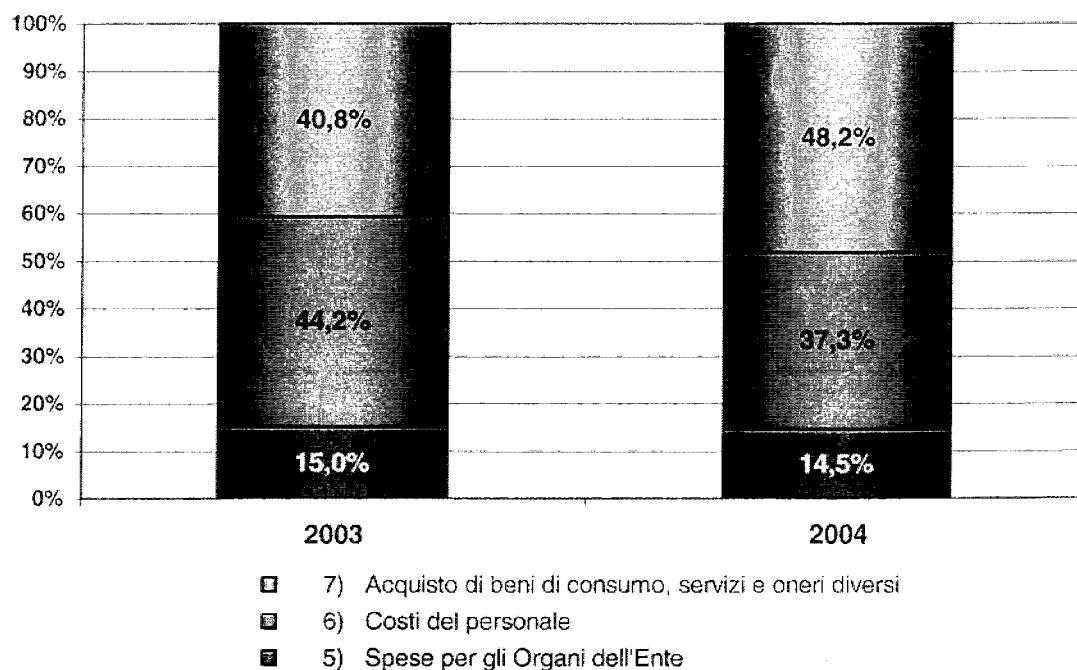
COSTI DI AMMINISTRAZIONE (IN MIGLIAIA DI EURO)	2004	2003	Differenze Val. assoluti
Spese per gli Organi dell'Ente	2.530	2.190	340
Costi del personale	6.525	6.437	88
Acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	8.444	5.938	2.506
Totale	17.499	14.565	2.934
Ammortamento beni strumentali	796	899	-103
Totale complessivo	18.295	15.464	2.831

Per una analisi delle spese in questione si fa rinvio a quanto in proposito illustrato nella nota esplicativa; in questa sede va comunque evidenziato che l'aumento dei costi per l'acquisto di beni di consumo e servizi è determinato essenzialmente dagli oneri per i servizi decentrati e per la riscossione dei contributi (in particolare attraverso ruoli esattoriali) e dalle spese per i servizi automatizzati, spese queste ultime che in relazione al processo in atto di revisione delle procedure costituiscono investimenti indispensabili per garantire il continuo miglioramento ed efficienza dei servizi della Cassa.

I grafici successivi espongono, relativamente al biennio 2003-2004, 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 2003 - 2004

Migliaia di €

**INCIDENZA PERCENTUALE COMPONENTI COSTI DI AMMINISTRAZIONE BIENNIO 2003 - 2004**

◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦ ◦

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 2004.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

(Geom. Fausto Savoldi)

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI

PAGINA BIANCA

Il bilancio che il Consiglio di Amministrazione sottopone all'esame dell'Assemblea dei Soci è stato redatto dallo stesso Consiglio di Amministrazione in conformità alle disposizioni di cui agli artt. 2423 e seguenti del C.C. ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione.

Il Collegio Sindacale, a seguito dell'entrata in vigore delle nuove norme del C.C. di cui al D.Lgs 6/2003 ha svolto a far data dall'1.10.2004 le funzioni di controllo contabile previste dall'art. 2477 C.C..

Tale controllo è stato svolto al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio nel suo complesso risulti attendibile. L'attività è stata svolta, sulla base di verifiche a campione, con l'esame degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché con la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e delle ragionevoli stime effettuate dagli amministratori.

Riteniamo che il lavoro svolto possa costituire la base per poter esprimere il nostro giudizio.

In particolare il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta

amministrazione, ha partecipato alle sedute del Consiglio di Amministrazione ed è stato informato dagli amministratori sull'andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale non riscontrando aspetti suscettibili di rilievo sotto il profilo della correttezza e della tutela degli interessi aziendali.

Si è inoltre acquisita conoscenza dell'assetto organizzativo della società e del sistema amministrativo - contabile nonché dell'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Il bilancio presentato dal Consiglio di Amministrazione, comparato con i valori dell'esercizio precedente presenta un'utile di esercizio pari a € 94.758,00 risultante dalle seguenti voci riepilogative.

STATO PATRIMONIALE

Attivo		<u>11.384.362,00</u>
. Patrimonio netto	10.002.718,00	
. Utile dell'esercizio	94.758,00	
Passivo	<u>1.286.886,00</u>	
Totale passivo e netto		<u>11.384.362,00</u>
Conti d'ordine		<u>4.332.823,00</u>

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	3.701.427,00
Costi della produzione	(3.751.817,00)
Differenza	(50.390,00)
Proventi e oneri finanziari	61.741,00
Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.721,00
Proventi e oneri straordinari	194.135,00
Imposte sul reddito dell'eserc.	(112.449,00)
Utile dell'esercizio	94.758,00

Il Consiglio di Amministrazione ha ampiamente illustrato l'andamento della gestione e del risultato economico, ha inoltre commentato le varie voci di bilancio mettendo in evidenza le variazioni che sono intervenute rispetto all'esercizio precedente. Per quanto di competenza si precisa che:

- I dati esposti in bilancio trovano riscontro nelle annotazioni dei libri e nelle scritture contabili periodicamente esaminati da questo Collegio e correttamente tenuti;

- I criteri di valutazione del patrimonio sociale seguiti dal Consiglio di Amministrazione risultano conformi alle disposizioni normative;

- Il Consiglio di Amministrazione non ha proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423;

- Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in base al costo sostenuto e rettificate dalle quote di ammortamento;

- Gli ammortamenti risultano calcolati tenendo conto del deperimento e consumo dei beni avvenuto nell'esercizio e in relazione della prevedibile durata dei beni.

- Il Collegio approva la scelta fatta dal Consiglio di Amministrazione di iscrivere nell'attivo del patrimonio le immobilizzazioni immateriali;

- I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo;

- I debiti sono iscritti al loro valore nominale;

- I ratei ed i risconti sono stati calcolati con criteri di competenza

temporale;

- Il fondo trattamento di fine rapporto costituisce il debito della società nei confronti dei dipendenti al 31.12.2004.

Il Collegio ritiene che il bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio e quindi esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione e concorda in merito alla destinazione del risultato ai esercizi.

Roma, 18.3.2005

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Rosella Pellegrini

Dott. Andrea Perrone

Rag. Claudio Quintiliani

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

		GESTIONE DI COMPETENZA						
CODICE	DENOMINAZIONE	PREVISIONI 2004			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSE	DA RISCOUTERE	TOTALI	
TITOLO 1° ENTRATE CONTRIBUTIVE								
Cat. 1 - ALIQUOTE CONTRIBUTIVE								
1 01 01 0	Contributi soggettivi minimi iscritti	115.039.000,00	4.851.000,00	119.890.000,00	99.663.034,92	21.411.447,24	121.074.482,16	1.184.482,16
1 01 02 0	Contributi soggettivi minimi di solidarietà	0,00	0,00	0,00	76,37	910,60	986,97	986,97
1 01 03 0	Contributi integrativi minimi iscritti	35.670.000,00	820.000,00	36.490.000,00	30.057.658,90	6.821.671,14	36.879.329,94	389.329,94
1 01 05 0	Contributi per ricongiunzione	750.000,00	400.000,00	1.150.000,00	419.501,01	0,00	419.501,01	-730.498,99
1 01 06 0	Riscatti e riserve matematiche	1.950.000,00	50.000,00	2.000.000,00	2.085.401,52	0,00	2.085.401,52	85.401,52
1 01 07 0	Autoliquidazione contributi soggettivi iscritti	58.000.000,00	8.000.000,00	66.000.000,00	63.165.211,56	3.318.624,79	66.483.836,35	483.836,35
1 01 08 0	Autoliquidazione contributi soggettivi di solidarietà	0,00	20.000,00	20.000,00	19.127,03	0,00	19.127,03	-872,97
1 01 09 0	Autoliquidazione contributi integrativi iscritti	21.600.000,00	4.400.000,00	26.000.000,00	25.981.226,96	1.365.267,45	27.346.494,41	1.346.494,41
1 01 10 0	Recupero contributi evasi e relativi interessi	5.100.000,00	3.700.000,00	8.800.000,00	2.547.461,28	9.228.234,30	11.775.695,58	2.975.695,58
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	1.412.000,00	-999.040,00	412.960,00	273.969,59	127.852,90	401.822,49	-11.137,51
1 01 13 0	Oneri per il recupero dei periodi contributivi pregressi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale categoria 1		239.521.000,00	21.241.960,00	260.762.960,00	224.212.669,04	42.274.008,42	266.486.677,46	5.723.717,46
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°		239.521.000,00	21.241.960,00	260.762.960,00	224.212.669,04	42.274.008,42	266.486.677,46	5.723.717,46
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 - TRASFERIMENTI DA PARTE DEI COMUNI E DELLE PROVINCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

[illegible]

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA					
		PREVISIONI 2004			SOMME ACCERTATE		
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCOUTERE	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
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
	TOTALE TITOLO 2°	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
	Totale categoria 7	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	17.000.000,00	0,00	17.000.000,00	16.989.538,02	1.929.671,66	1.919.209,68
3 08 02 0	Interessi e premi su titoli	0,00	500,00	500,00	417,47	0,00	417,47
3 08 03 0	Interessi e premi su cartelle fondiari per mutui	1.000.000,00	80.000,00	1.080.000,00	427.630,64	378.688,37	806.319,01
3 08 04 0	Interessi e altri proventi su mutui ipotecari	4.000,00	1.700,00	5.700,00	3.536,27	2.264,16	5.800,43
3 08 05 0	Interessi su depositi e conti correnti	700.000,00	300.000,00	1.000.000,00	359.534,51	160.956,09	520.490,60
3 08 06 0	Interessi su prestiti al personale	13.000,00	0,00	13.000,00	12.536,10	0,00	12.536,10
3 08 07 0	Interessi su mutui ipotecari personale dipendente	1.400,00	-200,00	1.200,00	1.193,17	0,00	1.193,17
3 08 08 0	Utili da partecipazioni societarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 08 10 0	Utili da realizzo titoli	0,00	48,94	48,94	48,94	0,00	48,94
3 08 11 0	Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	120.000,00	192.000,00	312.000,00	225.525,00	0,00	225.525,00
3 08 12 0	Interessi e proventi su gestioni mobiliari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 08 13 0	Utili da alienazione immobili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 8	18.838.400,00	574.048,94	19.412.448,94	18.019.960,12	2.471.580,28	20.491.540,40

[illegible]

[illegible]

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI ATTIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	RISCOSSI	DA RISCOUTERE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	RISCOSSIONI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
334.070,74	12,09	334.058,65	334.070,74	0,00	230.000,00	276.855,23	46.855,23	334.058,65	3 09 01 0
2.063.776,69	516.723,33	1.505.475,91	2.022.199,24	-41.577,45	3.000.000,00	2.907.647,71	-92.352,29	2.126.374,12	3 09 02 0
382.552,82	382.552,82	0,00	382.552,82	0,00	382.552,82	382.552,82	0,00	454.759,97	3 09 03 0
470.175,66	470.175,66	0,00	470.175,66	0,00	470.000,00	470.175,66	175,66	212.434,26	3 09 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	850.000,00	1.018.388,20	168.388,20	0,00	3 09 05 0
3.250.575,91	1.369.463,90	1.839.534,56	3.208.998,46	-41.577,45	4.932.552,82	5.055.619,62	123.066,80	3.127.627,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.050.000,00	1.345.884,67	295.884,67	5.619,98	3 10 01 0
11.405,94	9.323,14	2.082,80	11.405,94	0,00	250.000,00	534.944,04	284.944,04	690.025,43	3 10 02 0
3.833.646,47	758.338,84	3.075.307,63	3.833.646,47	0,00	250.000,00	2.607.336,44	2.357.336,44	10.979.100,27	3 10 03 0
18.607.430,25	1.585.398,32	17.022.031,93	18.607.430,25	0,00	1.200.000,00	3.785.701,59	2.585.701,59	27.344.549,11	3 10 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	325.000,00	331.053,36	6.053,36	7.025,04	3 10 05 0
50.730,28	14.234,70	36.495,58	50.730,28	0,00	12.000,00	14.234,70	2.234,70	36.495,58	3 10 06 0
49.253,57	9.927,38	39.326,19	49.253,57	0,00	175.000,00	189.776,17	14.776,17	39.598,88	3 10 08 0
20.716,50	1.501,31	19.192,41	20.693,72	-22,78	12.000,00	13.160,41	1.160,41	68.169,88	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	5.000,00	0,00	-5.000,00	0,00	3 10 12 0
24.220.100,92	2.378.723,69	21.841.354,45	24.220.078,14	-22,78	3.279.000,00	8.822.091,38	5.543.091,38	40.817.502,08	
35.033.559,11	6.638.435,91	28.246.149,28	34.884.585,19	-148.973,92	29.586.701,76	34.787.919,44	5.201.217,68	50.981.969,63	
173.590.483,71	40.890.149,34	132.551.360,45	173.441.509,79	-148.973,92	253.335.097,57	293.252.301,91	39.917.204,34	197.561.189,22	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 11 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 2004			SOMME ACCERTATE		
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCOUTERE	TOTALI
	Cat. 12 - ALIENAZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE						
4 12 01 0	Alienazione di mobili, impianti, attrezzature e macchinari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Cat. 13 - REALIZZO DI VALORI MOBILIARI						
4 13 01 0	Realizzo titoli a breve termine	100.000.000,00	120.000.000,00	220.000.000,00	149.998.941,91	0,00	149.998.941,91
4 13 02 0	Cessione di titoli per gestioni mobiliari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 13 04 0	Realizzi di obbligazioni	9.800,00	0,00	9.800,00	9.737,92	0,00	9.737,92
4 13 05 0	Realizzo di impieghi mobiliari in gestione, partecipazioni e altri investimenti mobiliari	150.000.000,00	-100.000.000,00	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00
4 13 06 0	Realizzo di cartelle fondarie per mutui	6.700.000,00	0,00	6.700.000,00	6.636.745,55	0,00	6.636.745,55
4 13 07 0	Riduzione partecipazione società controllate	5.000.000,00	-5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Totale categoria 13	261.709.800,00	15.000.000,00	276.709.800,00	206.645.425,38	0,00	206.645.425,38
	Cat. 14 - RISCOSSIONI DI CREDITI						
4 14 02 0	Riscossione di mutui a medio e lungo termine	150.000,00	0,00	150.000,00	88.084,30	51.994,20	140.078,50
4 14 03 0	Rimborso IRPEF su T.F.R. (legge 662 del 23/12/96)	27.000,00	0,00	27.000,00	7.796,51	1.913,95	9.710,46
4 14 04 0	Riscossione di prestiti al personale e anticipazione a breve termine	160.000,00	0,00	160.000,00	187.700,34	0,00	187.700,34
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
4 14 07 0	Riscossione di anticipazioni e crediti diversi	6.000.000,00	0,00	6.000.000,00	4.241.893,34	0,00	4.241.893,34
4 14 08 0	Riscossione di mutui ipotecari al personale dipendente	6.400,00	4.600,00	11.000,00	11.277,72	0,00	11.277,72
	Totale categoria 14	6.348.400,00	4.600,00	6.353.000,00	4.536.752,21	53.908,15	4.590.660,36
	TOTALE TITOLO 4°	268.058.200,00	15.004.600,00	283.062.800,00	211.182.177,59	53.908,15	211.236.085,74
	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

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

[illegible]

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA					
		PREVISIONI 2004			SOMME ACCERTATE		
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSE	DA RISCOUTERE	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
5 16 01 0	Cat. 16 - TRASFERIMENTI DALLE REGIONI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5 17 01 0	Cat. 17 - TRASFERIMENTI DA COMUNI E PROVINCE	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
TOTALE TITOLO 5°		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
Totale categoria 19		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
6 20 02 0	Costituzione depositi cauzionali da inquilini	103.000,00	247.000,00	350.000,00	407.363,58	0,00	57.363,58
6 20 03 0	Costituzione depositi cauzionali da terzi	5.000,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	-5.000,00
Totale categoria 20		108.000,00	247.000,00	355.000,00	407.363,58	0,00	52.363,58
Cat. 21 - EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI							
6 21 01 0		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
TOTALE TITOLO 6°		108.000,00	247.000,00	355.000,00	407.363,58	0,00	52.363,58

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

[illegible]

CODICE DENOMINAZIONE		GESTIONE DI COMPETENZA						
		PREVISIONI 2004			SOMME ACCERTATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	RISCOSSE	DA RISCOUTERE	TOTALI	
TITOLO 7° PARTITE DI GIRO								
Cat. 22 - PARTITE DI GIRO								
7 22 01 0	Ritenute erariali	42.000.000,00	6.000.000,00	48.000.000,00	42.782.613,30	3.187.412,01	45.970.025,31	-2.029.974,69
7 22 02 0	Ritenute previdenziali ed assistenziali	525.000,00	0,00	525.000,00	455.981,98	0,00	455.981,98	-69.018,02
7 22 03 0	Ritenute diverse	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7 22 04 0	Trattenute per conto di terzi	103.000,00	0,00	103.000,00	96.896,34	231.864,60	328.760,94	225.760,94
7 22 05 0	Rimborsi di somme pagate per conto di terzi	77.000,00	0,00	77.000,00	63.008,56	3.669,30	66.677,86	-10.322,14
7 22 06 0	Partite in conto sospesi	2.065.000,00	1.435.000,00	3.500.000,00	2.281.860,54	2.730.817,34	5.012.677,88	1.512.677,88
Totale categoria 22		44.770.000,00	7.435.000,00	52.205.000,00	45.680.360,72	6.153.763,25	51.834.123,97	-370.876,03
TOTALE TITOLO 7°		44.770.000,00	7.435.000,00	52.205.000,00	45.680.360,72	6.153.763,25	51.834.123,97	-370.876,03
RIEPILOGO DEI TITOLI								
TITOLO 1° - ENTRATE CONTRIBUTIVE		239.521.000,00	21.241.960,00	260.762.960,00	224.212.669,04	42.274.008,42	266.486.677,46	5.723.717,46
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		29.743.400,00	18.009.048,94	47.752.448,94	28.149.483,53	22.735.820,35	50.885.303,88	3.132.854,94
TITOLO 4° - ENTRATE PER ALIENAZIONE BENI PATRIMONIALI E RISCOSSIONE DI CREDITI		268.058.200,00	15.004.600,00	283.062.800,00	211.182.177,59	53.908,15	211.236.085,74	-71.826.714,26
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		108.000,00	247.000,00	355.000,00	407.363,58	0,00	407.363,58	52.363,58
TITOLO 7° - PARTITE DI GIRO		44.770.000,00	7.435.000,00	52.205.000,00	45.680.360,72	6.153.763,25	51.834.123,97	-370.876,03
TOTALE DELLE ENTRATE		582.200.600,00	61.937.608,94	644.138.208,94	509.632.054,46	71.217.500,17	580.849.554,63	-63.288.654,31
DISAVANZO FINANZIARIO				8.813.791,06			2.764.349,58	-6.049.441,48
TOTALE GENERALE		582.200.600,00	61.937.608,94	652.952.000,00	509.632.054,46	71.217.500,17	583.613.904,21	-89.338.095,79

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		
3.530.307,82	3.452.453,21	77.854,61	3.530.307,82	0,00	48.000.000,00	46.235.066,51	-1.764.933,49	3.265.266,62	7 22 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	525.000,00	455.981,98	-69.018,02	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
32.221,64	30.071,41	301.810,29	331.881,70	299.660,06	103.000,00	126.967,75	23.967,75	533.674,89	7 22 04 0
8.340,40	8.340,40	0,00	8.340,40	0,00	77.000,00	71.348,96	-5.651,04	3.669,30	7 22 05 0
342.053,18	276.152,67	65.900,51	342.053,18	0,00	3.000.000,00	2.558.013,21	-441.986,79	2.796.717,85	7 22 06 0
3.912.923,04	3.767.017,69	445.565,41	4.212.583,10	299.660,06	51.705.000,00	49.447.378,41	-2.257.621,59	6.599.328,66	
3.912.923,04	3.767.017,69	445.565,41	4.212.583,10	299.660,06	51.705.000,00	49.447.378,41	-2.257.621,59	6.599.328,66	
138.556.924,60	34.251.713,43	104.305.211,17	138.556.924,60	0,00	223.748.395,81	258.464.382,47	34.715.986,66	146.579.219,59	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
35.033.559,11	6.638.435,91	28.246.149,28	34.884.585,19	-148.973,92	29.586.701,76	34.787.919,44	5.201.217,68	50.981.969,63	
1.369.982,95	700.876,54	669.106,41	1.369.982,95	0,00	283.662.803,99	211.883.054,13	-71.779.749,86	723.014,56	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
170,43	0,00	170,43	170,43	0,00	355.000,00	407.363,58	52.363,58	170,43	
3.912.923,04	3.767.017,69	445.565,41	4.212.583,10	299.660,06	51.705.000,00	49.447.378,41	-2.257.621,59	6.599.328,66	
178.873.560,13	45.358.043,57	133.666.202,70	179.024.246,27	150.686,14	589.057.901,56	554.990.098,03	-34.067.803,53	204.883.702,87	
178.873.560,13	45.358.043,57	133.666.202,70	179.024.246,27	150.686,14	589.057.901,56	554.990.098,03	-34.067.803,53	204.883.702,87	

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

[illegible]

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

		GESTIONE DI COMPETENZA						
CODICE	DENOMINAZIONE	PREVISIONI 2004			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	40.838,44	1.536,15	42.374,59	-2.625,41
1 04 02 0	Spese per materiale di consumo acquisto e noleggio materiale tecnico e varie	170.000,00	-10.000,00	160.000,00	131.596,24	2.866,80	134.463,04	-25.536,96
1 04 03 0	Spese di rappresentanza	200.000,00	0,00	200.000,00	190.486,06	2.163,48	192.649,54	-7.350,46
1 04 04 0	Spese per il funzionamento di commissioni, comitati, ecc.	30.000,00	0,00	30.000,00	25.864,08	2.270,16	28.134,24	-1.865,76
1 04 05 0	Spese per accertamenti sanitari	70.000,00	0,00	70.000,00	68.731,93	0,00	68.731,93	-1.268,07
1 04 06 0	Servizio prevenzione e protezione (D.L.vo n. 626 del 19/9/94)	37.000,00	0,00	37.000,00	32.856,30	1.620,00	34.476,30	-2.523,70
1 04 08 0	Spese per acquisizione beni e servizi vari	85.000,00	36.000,00	121.000,00	90.845,54	174,54	91.020,08	-29.979,92
1 04 09 0	Manutenzione, riparazione e adattamento locali e relativi impianti della sede	505.000,00	100.000,00	605.000,00	416.169,18	112.970,18	529.139,36	-75.860,64
1 04 10 0	Spese postali, telegrafiche e telefoniche	920.000,00	200.000,00	1.120.000,00	735.395,39	171.345,09	906.740,48	-213.259,52
1 04 12 0	Spese per l'organizzazione e la partecipazione a convegni, congressi, mostre e altre manifestazioni	80.000,00	400.000,00	480.000,00	103.063,00	14.039,52	117.102,52	-362.897,48
1 04 13 0	Acquisizione temporanea di risorse	535.000,00	50.000,00	585.000,00	358.670,74	121.664,24	480.334,98	-104.665,02
1 04 14 0	Manutenzione, noleggio ed esercizio di mezzi di trasporto e spese di locomozione	20.000,00	0,00	20.000,00	17.658,88	923,65	18.582,53	-1.417,47
1 04 15 0	Canoni d'acqua sede	5.000,00	0,00	5.000,00	2.718,56	0,00	2.718,56	-2.281,44
1 04 16 0	Spese per l'energia elettrica, illuminaz.e forza motrice sede	105.000,00	0,00	105.000,00	96.993,21	0,00	96.993,21	-8.006,79
1 04 17 0	Spese per riscaldamento e per la conduzione impianti sede	30.000,00	10.000,00	40.000,00	27.056,00	0,00	27.056,00	-12.944,00
1 04 18 0	Onorari e compensi speciali incarichi, studi perizie e consulenze	200.000,00	0,00	200.000,00	181.372,93	0,00	181.372,93	-18.627,07
1 04 20 0	Premi di assicurazione	125.000,00	0,00	125.000,00	119.808,56	0,00	119.808,56	-5.191,44
1 04 21 0	Spese notiziari	300.000,00	150.000,00	450.000,00	401.701,53	0,00	401.701,53	-48.298,47
1 04 22 0	Spese per servizi automatizzati	600.000,00	400.000,00	1.000.000,00	830.657,80	32.938,80	863.596,60	-136.403,40
1 04 23 0	Oneri per servizi,riscaldamento e vari per la gestione immobiliare	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00	3.286.874,87	11.247,86	3.298.122,73	-201.877,27
1 04 24 0	Manutenzione ed altre spese per gli immobili a carico dell'Ente	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00	2.176.917,34	37.753,76	2.214.671,10	-2.785.328,90
1 04 25 0	Servizio vigilanza e pulizia locali sede	105.000,00	0,00	105.000,00	99.662,88	2.421,18	102.084,06	-2.915,94
1 04 26 0	Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrez.d'ufficio	60.000,00	0,00	60.000,00	47.213,09	180,00	47.393,09	-12.606,91
1 04 27 0	Spese gestione mobiliare	570.000,00	0,00	570.000,00	546.571,54	0,00	546.571,54	-23.428,46
1 04 28 0	Spese e competenze per riscossione contributi	600.000,00	0,00	600.000,00	470.609,76	9.286,66	479.896,42	-120.103,58
1 04 29 0	Affitto locali uso strumentale	200.000,00	10.000,00	210.000,00	190.304,60	0,00	190.304,60	-19.695,40
1 04 30 0	Spese per servizi svolti in forma decentrata	1.050.000,00	850.000,00	1.900.000,00	1.239.149,09	353.168,11	1.592.317,20	-307.682,80
1 04 37 0	Gestione e manutenzione archivi esterni	25.000,00	0,00	25.000,00	22.863,61	0,00	22.863,61	-2.136,39
Totale categoria 4		15.172.000,00	2.196.000,00	17.368.000,00	11.952.651,15	878.570,18	12.831.221,33	-4.536.778,67

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI PASSIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	PAGATI	DA PAGARE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	PAGAMENTI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45.000,00	40.838,44	-4.161,56	1.536,15	1 04 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	160.000,00	131.596,24	-28.403,76	2.866,80	1 04 02 0
1.595,00	1.595,00	0,00	1.595,00	0,00	201.595,00	192.081,06	-9.513,94	2.163,48	1 04 03 0
7.332,30	7.332,30	0,00	7.332,30	0,00	37.332,30	33.196,38	-4.135,92	2.270,16	1 04 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70.000,00	68.731,93	-1.268,07	0,00	1 04 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37.000,00	32.856,30	-4.143,70	1.620,00	1 04 06 0
2.344,10	2.344,10	0,00	2.344,10	0,00	123.344,10	93.189,64	-30.154,46	174,54	1 04 08 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	605.000,00	416.169,18	-188.830,82	112.970,18	1 04 09 0
50,00	50,00	0,00	50,00	0,00	1.120.050,00	735.445,39	-384.604,61	171.345,09	1 04 10 0
7.095,00	7.095,00	0,00	7.095,00	0,00	487.095,00	110.158,00	-376.937,00	14.039,52	1 04 12 0
44.193,16	44.193,16	0,00	44.193,16	0,00	585.000,00	402.863,90	-182.136,10	121.664,24	1 04 13 0
418,00	418,00	0,00	418,00	0,00	20.000,00	18.076,88	-1.923,12	923,65	1 04 14 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	2.718,56	-2.281,44	0,00	1 04 15 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	105.000,00	96.993,21	-8.006,79	0,00	1 04 16 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.000,00	27.056,00	-12.944,00	0,00	1 04 17 0
108,00	108,00	0,00	108,00	0,00	200.108,00	181.480,93	-18.627,07	0,00	1 04 18 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	125.000,00	119.808,56	-5.191,44	0,00	1 04 20 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	450.000,00	401.701,53	-48.298,47	0,00	1 04 21 0
1.494,00	1.494,00	0,00	1.494,00	0,00	1.001.494,00	832.151,80	-169.342,20	32.938,80	1 04 22 0
11.234,10	11.234,10	0,00	11.234,10	0,00	3.000.000,00	3.298.108,97	298.108,97	11.247,86	1 04 23 0
1.101.864,13	1.059.554,40	42.309,73	1.101.864,13	0,00	3.000.000,00	3.236.471,74	236.471,74	80.063,49	1 04 24 0
3.484,58	991,61	2.492,97	3.484,58	0,00	105.000,00	100.654,49	-4.345,51	4.914,15	1 04 25 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	60.000,00	47.213,09	-12.786,91	180,00	1 04 26 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	570.000,00	546.571,54	-23.428,46	0,00	1 04 27 0
234,38	0,00	234,38	234,38	0,00	600.234,38	470.609,76	-129.624,62	9.521,04	1 04 28 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	210.000,00	190.304,60	-19.695,40	0,00	1 04 29 0
270.582,84	270.582,84	0,00	270.582,84	0,00	1.900.000,00	1.509.731,93	-390.268,07	353.168,11	1 04 30 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.000,00	22.863,61	-2.136,39	0,00	1 04 37 0
1.452.029,59	1.406.992,51	45.037,08	1.452.029,59	0,00	14.883.252,78	13.359.643,66	-1.523.609,12	923.607,26	

		GESTIONE DI COMPETENZA						
CODICE	DENOMINAZIONE	PREVISIONI 2004			SOMME IMPEGNATE			DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	TOTALI	
Cat. 5 - SPESE PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI								
1 05 01 0	Pensioni	217.215.000,00	7.000.000,00	224.215.000,00	220.922.131,65	0,00	220.922.131,65	-3.292.868,35
1 05 02 0	Provvidenze straordinarie	500.000,00	0,00	500.000,00	241.841,00	0,00	241.841,00	-258.159,00
1 05 03 0	Indennità maternità professioniste (L.379/90)	1.446.000,00	74.000,00	1.520.000,00	1.504.100,25	0,00	1.504.100,25	-15.899,75
1 05 04 0	Maggiorazione per trattamento pensionistico (art.6 L. 140/85)	250.000,00	0,00	250.000,00	212.434,26	0,00	212.434,26	-37.565,74
Totale categoria 5		219.411.000,00	7.074.000,00	226.485.000,00	222.880.507,16	0,00	222.880.507,16	-3.604.492,84
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	75.500,00	0,00	75.500,00	63.619,00	11.881,00	75.500,00	0,00
Totale categoria 6		75.500,00	0,00	75.500,00	63.619,00	11.881,00	75.500,00	0,00
Cat. 7 - ONERI FINANZIARI								
1 07 01 0	Interessi passivi e spese accessorie	40.000,00	0,00	40.000,00	20.052,50	2.811,70	22.864,20	-17.135,80
1 07 02 0	Spese e commissioni bancarie e postali	25.000,00	20.000,00	45.000,00	18.913,42	16.868,94	35.782,36	-9.217,64
1 07 03 0	Interessi passivi su liquidazione pensioni	70.000,00	40.000,00	110.000,00	93.997,56	0,00	93.997,56	-16.002,44
1 07 04 0	Interessi passivi su restituzione e trasferimento contributi	550.000,00	0,00	550.000,00	216.766,98	0,00	216.766,98	-333.233,02
1 07 06 0	Interessi passivi su restituzione contributi (delibera C.A.141/98)	5.000,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00	-5.000,00
Totale categoria 7		690.000,00	60.000,00	750.000,00	349.730,46	19.680,64	369.411,10	-380.588,90
Cat. 8 - ONERI TRIBUTARI								
1 08 01 0	Imposte, tasse e tributi vari	11.000.000,00	-2.300.000,00	8.700.000,00	8.285.598,72	564,11	8.286.162,83	-413.837,17
Totale categoria 8		11.000.000,00	-2.300.000,00	8.700.000,00	8.285.598,72	564,11	8.286.162,83	-413.837,17
Cat. 9 - POSTE CORRETTIVE E COMPENSATIVE DI ENTRATE CORRENTI								
1 09 01 0	Restituzioni contributi	300.000,00	100.000,00	400.000,00	396.241,03	0,00	396.241,03	-3.758,97
1 09 02 0	Restituzione somme iscritti (art.47 Reg.contrib.-art.3 Reg.att. Statuto)	400.000,00	-100.000,00	300.000,00	134.519,59	0,00	134.519,59	-165.480,41
1 09 03 0	Trasferimenti di contributi (art. 47 Regolamento contribuzione)	400.000,00	0,00	400.000,00	194.557,48	0,00	194.557,48	-205.442,52
1 09 04 0	Restituzioni e rimborsi vari	10.000,00	-5.000,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00	-5.000,00
1 09 05 0	Restituzione somme a locatari	20.000,00	0,00	20.000,00	3.757,46	0,00	3.757,46	-16.242,54
1 09 06 0	Restituzione contributi (delibera C.A. 141/98)	20.000,00	0,00	20.000,00	9.229,24	0,00	9.229,24	-10.770,76
1 09 07 0	Spese per sgravi contributivi	900.000,00	0,00	900.000,00	584.984,74	0,00	584.984,74	-315.015,26
Totale categoria 9		2.050.000,00	-5.000,00	2.045.000,00	1.323.289,54	0,00	1.323.289,54	-721.710,46

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI PASSIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	PAGATI	DA PAGARE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	PAGAMENTI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	224.215.000,00	220.922.131,65	-3.292.868,35	0,00	1 05 01 0
18.000,00	18.000,00	0,00	18.000,00	0,00	518.000,00	259.841,00	-258.159,00	0,00	1 05 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.520.000,00	1.504.100,25	-15.899,75	0,00	1 05 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	250.000,00	212.434,26	-37.565,74	0,00	1 05 04 0
18.000,00	18.000,00	0,00	18.000,00	0,00	226.503.000,00	222.898.507,16	-3.604.492,84	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 06 05 0
7.044,00	7.044,00	0,00	7.044,00	0,00	75.500,00	70.663,00	-4.837,00	11.881,00	1 06 06 0
7.044,00	7.044,00	0,00	7.044,00	0,00	75.500,00	70.663,00	-4.837,00	11.881,00	
17.074,05	164,00	16.661,57	16.825,57	-248,48	57.074,05	20.216,50	-36.857,55	19.473,27	1 07 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45.000,00	18.913,42	-26.086,58	16.868,94	1 07 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	110.000,00	93.997,56	-16.002,44	0,00	1 07 03 0
664,34	0,00	664,34	664,34	0,00	550.000,00	216.766,98	-333.233,02	664,34	1 07 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	0,00	-5.000,00	0,00	1 07 06 0
17.738,39	164,00	17.325,91	17.489,91	-248,48	767.074,05	349.894,46	-417.179,59	37.006,55	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.700.000,00	8.285.598,72	-414.401,28	564,11	1 08 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.700.000,00	8.285.598,72	-414.401,28	564,11	
9.179.115,29	2.757.286,70	6.421.828,59	9.179.115,29	0,00	3.600.000,00	3.153.527,73	-446.472,27	6.421.828,59	1 09 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00	134.519,59	-165.480,41	0,00	1 09 02 0
415,75	0,00	415,75	415,75	0,00	400.000,00	194.557,48	-205.442,52	415,75	1 09 03 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	0,00	-5.000,00	0,00	1 09 04 0
16.531,34	0,00	16.531,34	16.531,34	0,00	20.000,00	3.757,46	-16.242,54	16.531,34	1 09 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.000,00	9.229,24	-10.770,76	0,00	1 09 06 0
1.007,14	1.007,14	0,00	1.007,14	0,00	901.007,14	585.991,88	-315.015,26	0,00	1 09 07 0
9.197.069,52	2.758.293,84	6.438.775,68	9.197.069,52	0,00	5.246.007,14	4.081.583,38	-1.164.423,76	6.438.775,68	

		GESTIONE DI COMPETENZA						
CODICE	DENOMINAZIONE	PREVISIONI 2004			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	857.000,00	0,00	857.000,00	641.011,02	26.648,87	667.659,89	-189.340,11
1 10 02 0	Fondo di riserva	3.159.000,00	-1.659.000,00	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.500.000,00
1 10 03 0	Oneri vari e straordinari	500.000,00	150.000,00	650.000,00	558.789,85	14.040,00	572.829,85	-77.170,15
1 10 05 0	Contributi e oneri vari per la formazione e la promozione professionale	2.500.000,00	-2.250.000,00	250.000,00	125.387,70	19.200,00	144.587,70	-105.412,30
1 10 08 0	Spese per procedure esecutive ai Concessionari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale categoria 10		7.016.000,00	-3.759.000,00	3.257.000,00	1.325.188,57	59.888,87	1.385.077,44	-1.871.922,56
TOTALE TITOLO 1°		264.946.000,00	2.620.000,00	267.566.000,00	254.128.378,80	1.683.251,20	255.811.630,00	-11.754.370,00
TITOLO 2° SPESE IN CONTO CAPITALE								
Cat. 11 - ACQUISIZIONE BENI DUREVOLI E OPERE IMMOBILIARI								
2 11 01 0	Acquisto di immobili	5.000.000,00	-3.000.000,00	2.000.000,00	189.871,11	0,00	189.871,11	-1.810.128,89
2 11 04 0	Migliorie e ristrutturazioni agli immobili	5.000.000,00	-2.000.000,00	3.000.000,00	582.000,79	459.990,37	1.041.991,16	-1.958.008,84
Totale categoria 11		10.000.000,00	-5.000.000,00	5.000.000,00	771.871,90	459.990,37	1.231.862,27	-3.768.137,73
Cat. 12 - ACQUISIZIONE DI IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE								
2 12 01 0	Acquisti di impianti, attrezzature e macchinari	200.000,00	0,00	200.000,00	135.594,17	5.483,08	141.077,25	-58.922,75
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	0,00	60.000,00	35.486,40	0,00	35.486,40	-24.513,60
2 12 06 0	Acquisto di software	80.000,00	0,00	80.000,00	32.947,96	4.776,00	37.723,96	-42.276,04
Totale categoria 12		340.000,00	0,00	340.000,00	204.028,53	10.259,08	214.287,61	-125.712,39
Cat. 13 - PARTECIPAZIONE E ACQUISTO VALORI MOBILIARI								
2 13 01 0	Acquisto titoli a breve termine	100.000.000,00	120.000.000,00	220.000.000,00	169.998.578,58	0,00	169.998.578,58	-50.001.421,42
2 13 05 0	Impieghi mobiliari in gestione, partecipazioni e altri investimenti mobiliari	210.000.000,00	-109.000.000,00	101.000.000,00	100.064.400,00	0,00	100.064.400,00	-935.600,00
Totale categoria 13		310.000.000,00	11.000.000,00	321.000.000,00	270.062.978,58	0,00	270.062.978,58	-50.937.021,42

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

GESTIONE DEI RESIDUI					GESTIONE DI CASSA			TOTALE DEI RESIDUI PASSIVI AL TERMINE DELLO ESERCIZIO	CODICE
RESIDUI ALL'INIZIO DELLO ESERCIZIO	PAGATI	DA PAGARE	TOTALI	VARIAZIONI	PREVISIONI	PAGAMENTI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	857.000,00	641.011,02	-215.988,98	26.648,87	1 10 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	0,00	1 10 02 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	650.000,00	558.789,85	-91.210,15	14.040,00	1 10 03 0
394.253,90	0,00	0,00	0,00	-394.253,90	250.000,00	125.387,70	-124.612,30	19.200,00	1 10 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 10 08 0
394.253,90	0,00	0,00	0,00	-394.253,90	3.257.000,00	1.325.188,57	-1.931.811,43	59.888,87	
11.663.773,74	4.768.132,69	6.501.138,67	11.269.271,36	-394.502,38	268.326.449,97	258.896.511,49	-9.429.938,48	8.184.389,87	
1.597.448,20	1.010.295,60	174.264,00	1.184.559,60	-412.888,60	2.097.448,20	1.200.166,71	-897.281,49	174.264,00	2 11 01 0
391.995,99	364.780,29	27.215,70	391.995,99	0,00	2.391.995,99	946.781,08	-1.445.214,91	487.206,07	2 11 04 0
1.989.444,19	1.375.075,89	201.479,70	1.576.555,59	-412.888,60	4.489.444,19	2.146.947,79	-2.342.496,40	661.470,07	
34.301,80	34.301,80	0,00	34.301,80	0,00	234.301,80	169.895,97	-64.405,83	5.483,08	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
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	60.000,00	35.486,40	-24.513,60	0,00	2 12 05 0
16.657,20	16.657,20	0,00	16.657,20	0,00	96.657,20	49.605,16	-47.052,04	4.776,00	2 12 06 0
50.959,00	50.959,00	0,00	50.959,00	0,00	390.959,00	254.987,53	-135.971,47	10.259,08	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	220.000.000,00	169.998.578,58	-50.001.421,42	0,00	2 13 01 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101.000.000,00	100.064.400,00	-935.600,00	0,00	2 13 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	321.000.000,00	270.062.978,58	-50.937.021,42	0,00	

[illegible]

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	258.000,00	182.092,00	-75.908,00	0,00	2 14 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	135.000,00	127.871,40	-7.128,60	0,00	2 14 05 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	90.000,00	85.500,00	-4.500,00	0,00	2 14 06 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.000.000,00	4.000.000,00	-2.000.000,00	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	6.483.000,00	4.395.463,40	-2.087.536,60	0,00	
45.828,57	174,02	45.654,55	45.828,57	0,00	250.000,00	42.319,91	-207.680,09	45.654,55	2 15 01 0
45.828,57	174,02	45.654,55	45.828,57	0,00	250.000,00	42.319,91	-207.680,09	45.654,55	
2.086.231,76	1.426.208,91	247.134,25	1.673.343,16	-412.888,60	332.613.403,19	276.902.697,21	-55.710.705,98	717.383,70	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
0,00	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	

CODICE	DENOMINAZIONE	GESTIONE DI COMPETENZA					
		PREVISIONI 2004			SOMME IMPEGNATE		
		INIZIALI	DIFFERENZE	DEFINITIVE	PAGATE	DA PAGARE	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI
	Cat. 20 - ESTINZIONE DEBITI DIVERSI						
3 20 01 0	Estinzione debiti diversi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 20 02 0	Restituzione depositi cauzionali a inquilini	103.000,00	0,00	103.000,00	21.331,49	81,00	-81.587,51
3 20 03 0	Restituzione depositi cauzionali a terzi	5.000,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	-5.000,00
	Totale categoria 20	108.000,00	0,00	108.000,00	21.331,49	81,00	-86.587,51
	TOTALE TITOLO 3°	108.000,00	0,00	108.000,00	21.331,49	81,00	-86.587,51
	TITOLO 4° PARTITE DI GIRO						
	Cat. 21 - SPESE AVENTI NATURA DI PARTITE DI GIRO						
4 21 01 0	Ritenute erariali	42.000.000,00	6.000.000,00	48.000.000,00	41.538.555,33	4.431.469,98	-2.029.974,69
4 21 02 0	Ritenute previdenziali e assistenziali	525.000,00	0,00	525.000,00	399.389,92	56.592,06	-69.018,02
4 21 03 0	Ritenute diverse	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 21 04 0	Somme pagate a favore di terzi	103.000,00	0,00	103.000,00	78.935,19	249.825,75	225.760,94
4 21 05 0	Somme pagate per conto di terzi	77.000,00	0,00	77.000,00	66.677,86	0,00	-10.322,14
4 21 06 0	Partite in conto sospesi	2.065.000,00	1.435.000,00	3.500.000,00	4.862.650,42	150.027,46	1.512.677,88
	Totale categoria 21	44.770.000,00	7.435.000,00	52.205.000,00	46.946.208,72	4.887.915,25	-370.876,03
	TOTALE TITOLO 4°	44.770.000,00	7.435.000,00	52.205.000,00	46.946.208,72	4.887.915,25	-370.876,03
	RIEPILOGO DEI TITOLI						
	TITOLO 1° - SPESE CORRENTI	264.946.000,00	2.620.000,00	267.566.000,00	254.128.378,80	1.683.251,20	-11.754.370,00
	TITOLO 2° - SPESE IN CONTO CAPITALE	327.053.000,00	6.020.000,00	333.073.000,00	275.476.488,30	470.249,45	-57.126.262,25
	TITOLO 3° - ESTINZIONE DI MUTUI ED ANTICIPAZIONI	108.000,00	0,00	108.000,00	21.331,49	81,00	-86.587,51
	TITOLO 4° - PARTITE DI GIRO	44.770.000,00	7.435.000,00	52.205.000,00	46.946.208,72	4.887.915,25	-370.876,03
	TOTALE DELLE USCITE	636.877.000,00	16.075.000,00	652.952.000,00	576.572.407,31	7.041.496,90	-69.338.095,79
	AVANZO FINANZIARIO			0,00			0,00
	TOTALE A PAREGGIO	636.877.000,00	16.075.000,00	652.952.000,00	576.572.407,31	7.041.496,90	-69.338.095,79

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
1.493,98	0,00	1.493,98	1.493,98	0,00	103.000,00	21.331,49	-81.668,51	1.574,98	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
1.493,98	0,00	1.493,98	1.493,98	0,00	108.000,00	21.331,49	-86.668,51	1.574,98	
1.493,98	0,00	1.493,98	1.493,98	0,00	108.000,00	21.331,49	-86.668,51	1.574,98	
5.284.045,55	5.241.483,83	42.561,72	5.284.045,55	0,00	48.000.000,00	46.780.039,16	-1.219.960,84	4.474.031,70	4 21 01 0
53.345,66	53.345,66	0,00	53.345,66	0,00	525.000,00	452.735,58	-72.264,42	56.592,06	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
54.209,86	46.277,23	304.521,80	350.799,03	296.589,17	103.000,00	125.212,42	22.212,42	554.347,55	4 21 04 0
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77.000,00	66.677,86	-10.322,14	0,00	4 21 05 0
1.030.182,47	132.571,66	897.610,81	1.030.182,47	0,00	2.500.000,00	4.995.222,08	2.495.222,08	1.047.638,27	4 21 06 0
6.421.783,54	5.473.678,38	1.244.694,33	6.718.372,71	296.589,17	51.205.000,00	52.419.887,10	1.214.887,10	6.132.609,58	
6.421.783,54	5.473.678,38	1.244.694,33	6.718.372,71	296.589,17	51.205.000,00	52.419.887,10	1.214.887,10	6.132.609,58	
11.663.773,74	4.768.132,69	6.501.138,67	11.269.271,36	-394.502,38	258.326.449,97	258.896.511,49	-9.429.938,48	8.184.389,87	
2.086.231,76	1.426.208,91	247.134,25	1.673.343,16	-412.888,60	332.613.403,19	276.902.697,21	-55.710.705,98	717.383,70	
1.493,98	0,00	1.493,98	1.493,98	0,00	108.000,00	21.331,49	-86.668,51	1.574,98	
6.421.783,54	5.473.678,38	1.244.694,33	6.718.372,71	296.589,17	51.205.000,00	52.419.887,10	1.214.887,10	6.132.609,58	
20.173.283,02	11.668.019,98	7.994.461,23	19.662.481,21	-510.801,81	652.252.853,16	588.240.427,29	-64.012.425,87	15.035.958,13	
20.173.283,02	11.668.019,98	7.994.461,23	19.662.481,21	-510.801,81	652.252.853,16	588.240.427,29	-64.012.425,87	15.035.958,13	

SITUAZIONE AMMINISTRATIVA

CONSISTENZA DI CASSA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		65.323.079,20
RISCOSSIONI :		
- <i>in conto competenza</i>	509.632.054,46	
- <i>in conto residui</i>	45.358.043,57	554.990.098,03
PAGAMENTI :		
- <i>in conto competenza</i>	-576.572.407,31	
- <i>in conto residui</i>	-11.668.019,98	-588.240.427,29
CONSISTENZA DI CASSA ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		32.072.749,94
RESIDUI ATTIVI		
- <i>degli esercizi precedenti</i>	133.666.202,70	
- <i>dell'esercizio in corso</i>	71.217.500,17	204.883.702,87
RESIDUI PASSIVI		
- <i>degli esercizi precedenti</i>	-7.994.461,23	
- <i>dell'esercizio in corso</i>	-7.041.496,90	-15.035.958,13
AVANZO DI AMMINISTRAZIONE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		221.920.494,68

SITUAZIONE PATRIMONIALE
E
CONTO ECONOMICO

ESERCIZIO 2004

ATTIVO	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003
A IMMOBILIZZAZIONI :		
I) Immobilizzazioni immateriali	78.224,76	98.239,05
II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)	361.642.966,13	364.868.128,18
1) Immobili	360.155.695,56	361.821.196,33
2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	1.000.064,50	1.057.487,66
3) Impieghi immobiliari in corso	487.206,07	1.989.444,19
III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)	845.436.208,06	749.898.307,01
1) Partecipazioni	10.122.715,96	10.004.072,04
2) Titoli di Stato e diversi in portafoglio	22.332.080,04	28.978.563,51
3) Gestioni patrimoniali mobiliari	811.963.651,96	709.704.121,57
4) Crediti finanziari diversi	1.017.760,10	1.211.549,89
5) Impieghi mobiliari in corso	0,00	0,00
Totale immobilizzazioni (I+II+III)	1.207.157.398,95	1.114.864.674,24
B ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze	0,00	0,00
II) Crediti (1+2+3+4)	131.029.114,05	163.110.859,96
1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	114.355.138,54	147.630.269,56
2) Crediti per prestazioni da recuperare	1.613.333,94	852.728,48
3) Crediti verso società controllate	0,00	0,00
4) Altri crediti	15.060.641,57	14.627.861,92
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	19.999.636,67	0,00
IV) Disponibilità liquide	32.072.749,94	65.323.079,20
Totale attivo circolante (I+II+III+IV)	183.101.500,66	228.433.939,16
C RATEI E RISCONTI ATTIVI	207.305,85	72.480,39
TOTALE ATTIVO (A+B+C)	1.390.466.205,46	1.343.371.093,79
CONTI D'ORDINE	1.173.921,52	615.572,85

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003
A PATRIMONIO NETTO (I+II+III+IV) :	1.360.186.079,31	1.310.179.453,37
I) Riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994	1.203.564.354,20	1.146.730.731,02
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	50.006.625,94	56.833.623,18
B FONDI PER RISCHI E ONERI	0,00	605.259,83
C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	2.484.536,80	2.270.764,54
D DEBITI (1+2+3+4)	27.795.589,35	30.315.616,05
1) Debiti per prestazioni istituzionali	6.449.888,63	4.809.699,90
2) Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi	6.422.908,68	10.131.202,52
3) Debiti verso società controllate	525.299,75	728.418,38
4) Altri debiti	14.397.492,29	14.646.295,25
E RATEI E RISCONTI PASSIVI	0,00	0,00
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E)	1.390.466.205,46	1.343.371.093,79
CONTI D'ORDINE	1.173.921,52	615.572,85

CONTO ECONOMICO		Esercizio 2004	Esercizio 2003
A GESTIONE PREVIDENZIALE :			
1) Gestione contributi (a+b-c)		263.877.421,51	233.190.060,03
a) Entrate contributive		255.472.129,94	242.381.698,94
b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi		16.084.541,92	543.454,54
c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi		7.679.250,35	9.735.093,45
2) Gestione prestazioni (a+b-c)		222.000.971,31	199.527.815,78
a) Spese per prestazioni istituzionali		224.538.695,89	201.356.254,27
b) Interessi passivi sulle prestazioni		93.997,56	13.529,89
c) Recuperi di prestazioni e relativi interessi		2.631.722,14	1.841.968,38
Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)		41.876.450,20	33.662.244,25
B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :			
3) Gestione immobiliare (a-b-c)		9.343.767,85	8.187.171,39
a) Redditi e proventi degli immobili		21.931.032,27	19.853.639,74
b) Costi diretti di gestione		7.833.124,12	8.135.648,27
c) Ammortamenti e accantonamenti di gestione		4.754.140,30	3.530.820,08
4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)		52.792.310,27	38.398.661,68
a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari		57.390.833,93	67.201.692,72
b) Costi diretti e perdite di gestione		2.969.112,37	685.616,46
c) Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione		1.629.411,29	28.117.414,58
Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)		62.136.078,12	46.585.833,07
C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :			
5) Spese per gli Organi dell'Ente		2.529.674,38	2.190.197,05
6) Costi del personale (a+b)		6.525.634,87	6.437.458,40
a) Oneri per il personale in servizio		6.297.190,01	6.210.069,09
b) Trattamento di fine rapporto		228.444,86	227.389,31
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi		8.443.857,51	5.937.954,26
8) Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi		795.628,05	898.975,15
Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)		18.294.794,81	15.464.584,86
RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)		85.717.733,51	64.783.492,46
D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)			
9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari		572.579,03	1.476.281,64
10) Oneri finanziari diversi		631.225,59	1.507.298,37
		58.646,56	31.016,73
E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)			
11) Rivalutazioni		87.643,92	-31.000,00
12) Svalutazioni		87.643,92	0,00
		0,00	31.000,00
F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)			
13) Entrate e proventi diversi		-29.864.428,66	-2.843.023,14
14) Spese e oneri diversi		4.555.949,99	6.573.821,85
		34.420.378,65	9.416.844,99
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)		56.513.527,80	63.385.750,96
15) Imposte sui redditi imponibili		6.506.901,86	6.552.127,78
16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		50.006.625,94	56.833.623,18

NOTA ESPLICATIVA
AL BILANCIO
CONSUNTIVO

ESERCIZIO 2004

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 2004, redatto ai sensi dell'art. 5 del citato Regolamento contabile. In essa vengono evidenziati tutte le notizie e gli elementi ritenuti idonei ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta dei fatti di gestione. Nell'esposizione delle specifiche partite vengono indicati, ove occorre, i criteri posti a base delle determinazioni contabili.

Nessuna modifica è intervenuta negli schemi di bilancio rispetto all'impostazione del precedente esercizio, ad eccezione della voce B3b del conto economico (ammortamento immobili) ora riformulata al fine di una maggiore chiarezza espositiva in "ammortamenti e accantonamenti di gestione" per includervi accantonamenti per rischi e spese future di pertinenza della gestione immobiliare.

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 2003 e 2004, al lordo e al netto delle quote ammortizzate; si riportano altresì le acquisizioni di prodotti in corso alla fine degli anni considerati.

	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003	Variazioni
Prodotti programma (software) :			
- Importo lordo	678.826,03	628.270,47	50.555,56
- Fondo ammortamento	605.377,27	547.639,02	57.738,25
Saldo	73.448,76	80.631,45	-7.182,69
Acquisizioni in corso	4.776,00	17.607,60	-12.831,60
	78.224,76	98.239,05	-20.014,29

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 2004 si è proceduto all'acquisto, pari a complessivi 1 milione e 360 mila euro, dei seguenti immobili destinati ad affitto per i locali Collegi :

• Belluno,	via Feltre 53	euro	591.145,87
• Crotone,	via Cutro s.n.c.	"	322.963,06
• L'Aquila	via Veneto 8	"	136.049,60
• Oristano	via Aristana 37/39	"	309.852,46

Nello schema seguente si evidenzia la consistenza complessiva degli immobili, per il biennio 2003-2004, al lordo e al netto delle rispettive quote ammortizzate. Nel prospetto immediatamente successivo si riporta un dettaglio degli stabili di proprietà della Cassa, con indicazione delle variazioni intervenute nell'esercizio per acquisti e costi capitalizzati.

	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003	Variazioni
Immobili			
- Importo lordo	399.708.373,05	397.387.161,26	2.321.211,79
- Fondo ammortamento	39.552.677,49	35.565.964,93	3.986.712,56
Saldo	360.155.695,56	361.821.196,33	-1.665.500,77

BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2004			Importo lordo	Variazioni
Località	Indirizzo		al 1° gennaio	dell'anno
1	Alessandria	Via S. Baudolino- Via Asti	623.957,41	-
2	Avellino	Via Tagliamento - Via F.lli Bisogno	6.150.680,63	-
3	Bari	Via Amendola 170	395.791,91	-
4	Bari	Via Amendola 116/122	24.506.857,60	650.659,68
5	Benevento	Contrada Creta Rossa	9.068.910,22	-
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	Como	Via Recchi - Via Petrololo	489.066,32	13.265,15
18	Crotone	Via Cutro	-	322.963,06
19	Ferrara	Corso Porta Reno	687.903,76	-
20	Firenze	Via Masaccio 235	529.246,95	-
21	Foggia	Viale S. Alfonso Maria De Liguori 155 bis	246.724,37	-
22	Genova	Viale Brigata Bisagno 8	1.169.505,79	-
23	Gorizia	Via Duca D'Aosta 91	154.390,79	-
24	Grosseto	Via Ximenes - Via Gramsci 2D	345.256,60	-
25	L'Aquila	Via Vittorio Veneto 6	-	136.049,60
26	Lecco	Via Aspromonte 13	422.786,31	119.640,62
27	Livorno	Via Fiume, 30	437.211,92	-
28	Lucca	Via delle Tagliate, 78	483.260,09	102.162,03
29	Macerata	Via Ancona 51	292.789,72	-
30	Mantova	Viale Risorgimento	568.102,59	-
31	Massa	Viale Roma 149	123.049,49	-
32	Messina	Via Luciano Manara 54	571.169,41	-
33	Milano	Via Negri 8/10	38.828.340,06	-
34	Milano	Via Ciro Menotti 11	19.215.601,11	-
35	Milano - Lacchiarella	Palazzo Marco Polo lotto 23	20.209.789,33	-
36	Milano - Lacchiarella	Il Girasole (lotti 3/7); Canova Raffaello (lotti 2/12)	24.742.417,13	-
37	Milano - Pioltello	Via Monteverdi 4/6 e 8	6.269.072,32	-
38	Modena	Via Scaglia Est 144	357.499,21	-
39	Nuoro	Piazza Veneto 5	305.165,64	-
40	Oristano	Via Aristana 37- Via Gialetto	-	309.852,46
41	Padova	Galleria Spagna	14.187.650,95	-
42	Parma	Via Rondani 4	801.470,64	-

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Importo lordo al 31 dicembre	FONDO AMMORTAMENTO			Importo netto di bilancio	
	Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre		
623.957,41	18.404,39	6.239,57	24.643,96	599.313,45	1
6.150.680,63	770.528,32	61.506,80	832.035,12	5.318.645,51	2
395.791,91	50.398,88	3.957,92	54.356,80	341.435,11	3
25.157.517,28	2.761.576,42	248.339,64	3.009.916,06	22.147.601,22	4
9.068.910,22	430.773,23	90.689,10	521.462,33	8.547.447,89	5
591.145,87	-	2.471,17	2.471,17	588.674,70	6
3.337.170,77	405.248,54	33.371,71	438.620,25	2.898.550,52	7
14.192.941,01	674.164,70	141.929,41	816.094,11	13.376.846,90	8
13.546.044,71	1.724.910,23	135.460,45	1.860.370,68	11.685.674,03	9
1.059.475,96	132.229,08	10.594,75	142.823,83	916.652,13	10
2.919.349,59	371.382,12	29.193,49	400.575,61	2.518.773,98	11
599.055,33	46.998,80	5.990,55	52.989,35	546.065,98	12
4.168.106,58	529.737,22	41.681,07	571.418,29	3.596.688,29	13
720.185,15	6.590,20	7.201,85	13.792,05	706.393,10	14
259.630,37	5.716,73	2.596,30	8.313,03	251.317,34	15
2.239.023,04	282.211,69	22.390,23	304.601,92	1.934.421,12	16
502.331,47	5.345,30	4.957,36	10.302,66	492.028,81	17
322.963,06	-	3.229,63	3.229,63	319.733,43	18
687.903,76	29.181,87	6.879,04	36.060,91	651.842,85	19
529.246,95	25.139,23	5.292,47	30.431,70	498.815,25	20
246.724,37	11.719,40	2.467,24	14.186,64	232.537,73	21
1.169.505,79	29.230,64	11.695,06	40.925,70	1.128.580,09	22
154.390,79	7.333,57	1.543,91	8.877,48	145.513,31	23
345.256,60	7.768,28	3.452,57	11.220,85	334.035,75	24
136.049,60	-	568,73	568,73	135.480,87	25
542.426,93	12.269,18	4.829,33	17.098,51	525.328,42	26
437.211,92	4.723,77	4.372,12	9.095,89	428.116,03	27
585.422,12	5.640,22	5.346,20	10.986,42	574.435,70	28
292.789,72	12.585,39	2.927,90	15.513,29	277.276,43	29
568.102,59	23.197,53	5.681,03	28.878,56	539.224,03	30
123.049,49	15.663,12	1.230,50	16.893,62	106.155,87	31
571.169,41	2.394,22	5.711,69	8.105,91	563.063,50	32
38.828.340,06	1.844.346,15	388.283,40	2.232.629,55	36.595.710,51	33
19.215.601,11	2.328.379,78	192.156,02	2.520.535,80	16.695.065,31	34
20.209.789,33	959.964,99	202.097,89	1.162.062,88	19.047.726,45	35
24.742.417,13	3.150.620,64	247.424,17	3.398.044,81	21.344.372,32	36
6.269.072,32	738.871,35	62.690,72	801.562,07	5.467.510,25	37
357.499,21	16.981,21	3.574,99	20.556,20	336.943,01	38
305.165,64	2.299,20	3.051,66	5.350,86	299.814,78	39
309.852,46	-	1.811,71	1.811,71	308.040,75	40
14.187.650,95	673.913,42	141.876,51	815.789,93	13.371.861,02	41
801.470,64	27.383,59	8.014,71	35.398,30	766.072,34	42

BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2003			Importo lordo	Variazioni
Località	Indirizzo		al 1° gennaio	dell'anno
43	Pavia	Via C. Battisti 7	882.785,33	-
44	Perugia	Via Madonna Alta 87	6.080.133,36	-
45	Perugia	Via Campo di Marte	441.146,43	-
46	Pesaro	Via Almerico da Ventura 2	604.186,95	-
47	Piacenza	Corso Vittorio Emanuele 167/169	3.001.445,03	-
48	Piacenza	Via XX Settembre 67 - Via Frasi	3.674.540,25	-
49	Pisa	Via Pietro Nenni 30	884.516,89	-
50	Pordenone	Viale Trento 24	1.258.785,94	-
51	Pordenone	Via Fratelli Bandiera 3	169.772,34	-
52	Pordenone	Viale Trento 24 (I e II p. - negozi)	576.329,02	-
53	Reggio Emilia	Via Makallè-Via Isonzo	979.900,30	14.419,72
54	Roma	Via Stradivari - Via Castelbolognese	6.424.630,11	-
55	Roma	Via di S. Costanza - Corso Trieste	7.528.438,88	-
56	Roma	Via Barberini 68 (int. 3,6,7,9,10,11,12)	3.759.805,54	-
57	Roma	Via Usodimare 62 - Via Ciamarra 29	6.506.141,62	-
58	Roma	Via Tiburtina - Via dei Crispolti	6.084.439,89	-
59	Roma	Via Cavour 179a/181	6.517.642,16	-
60	Roma	Via Usodimare 84 - Via Capitan Bavastro	7.121.539,10	-
61	Roma	Via Appia Nuova 572 ed. F	11.274.895,08	-
62	Roma	Via Appia Nuova 572 ed. A/2	7.511.223,99	-
63	Roma	Via Del Tritone 87	4.343.745,08	-
64	Roma	Piazza Colonna 361	4.503.504,16	-
65	Rovigo	Corso del Popolo	335.109,40	-
66	Sassari	Via M. Zanfarino	535.261,09	-
67	Savona	Corso Agostino Ricci - Torre Doria	8.627.902,52	-
68	Sesto Fiorentino (FI)	Loc. Osmannoro - Via Volturmo 10/12	14.093.072,12	-
69	Siena	Via delle Regioni	1.002.017,74	-
70	Sondrio	Piazza Bertacchi 55	329.262,09	-
71	Terni	Via Guglielmi 29	469.809,26	-
72	Torino	Corso Corsica - Via La Loggia	10.867.391,51	-
73	Torino	Via Cellini - Via Leonardo da Vinci	8.648.867,44	-
74	Torino	Corso Stati Uniti - Via Sacchi	3.148.640,88	-
75	Treviso	Via Piave 15	369.034,28	-
76	Udine	Via Grazzano 5	1.273.465,03	-
77	Varese	Vicolo S. Michele 2/6	676.042,08	-
78	Vibo Valentia	Via Gian Palach 33 bis	111.917,23	61.053,60
79	Vicenza	Via Lanza 106	837.294,18	-
80	Viterbo	Loc. Murialde Via Monte S. Valentino 2	212.134,67	-
TOTALE IMMOBILI DA REDDITO			356.891.419,75	2.321.211,79
81	Roma - Sede Cassa	Lungotevere Arnaldo da Brescia n. 4	40.495.741,51	-
TOTALE COMPLESSIVO IMMOBILI			397.387.161,26	2.321.211,79

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Importo lordo al 31 dicembre	FONDO AMMORTAMENTO			Importo netto di bilancio	
	Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre		
882.785,33	20.967,25	8.827,85	29.795,10	852.990,23	43
6.080.133,36	288.806,33	60.801,33	349.607,66	5.730.525,70	44
441.146,43	10.661,03	4.411,46	15.072,49	426.073,94	45
604.186,95	1.009,72	6.041,87	7.051,59	597.135,36	46
3.001.445,03	377.407,95	30.014,45	407.422,40	2.594.022,63	47
3.674.540,25	467.497,96	36.745,40	504.243,36	3.170.296,89	48
884.516,89	4.458,94	8.845,17	13.304,11	871.212,78	49
1.258.785,94	158.333,05	12.587,85	170.920,90	1.087.865,04	50
169.772,34	4.615,74	1.697,73	6.313,47	163.458,87	51
576.329,02	73.387,90	5.763,29	79.151,19	497.177,83	52
994.320,02	-	9.799,00	9.799,00	984.521,02	53
6.424.630,11	812.862,98	64.246,29	877.109,27	5.547.520,84	54
7.528.438,88	958.477,36	75.284,38	1.033.761,74	6.494.677,14	55
3.759.805,54	439.366,09	37.598,05	476.964,14	3.282.841,40	56
6.506.141,62	825.368,99	65.061,41	890.430,40	5.615.711,22	57
6.084.439,89	770.602,26	60.844,40	831.446,66	5.252.993,23	58
6.517.642,16	829.935,80	65.176,42	895.112,22	5.622.529,94	59
7.121.539,10	900.471,00	71.215,39	971.686,39	6.149.852,71	60
11.274.895,08	1.431.669,24	112.748,95	1.544.418,19	9.730.476,89	61
7.511.223,99	954.476,21	75.112,25	1.029.588,46	6.481.635,53	62
4.343.745,08	551.183,98	43.437,45	594.621,43	3.749.123,65	63
4.503.504,16	573.461,88	45.035,04	618.496,92	3.885.007,24	64
335.109,40	42.671,76	3.351,09	46.022,85	289.086,55	65
535.261,09	25.424,90	5.352,61	30.777,51	504.483,58	66
8.627.902,52	1.060.569,90	86.279,03	1.146.848,93	7.481.053,59	67
14.093.072,12	669.420,92	140.930,72	810.351,64	13.282.720,48	68
1.002.017,74	123.228,76	10.020,18	133.248,94	868.768,80	69
329.262,09	12.621,71	3.292,62	15.914,33	313.347,76	70
469.809,26	5.072,48	4.698,09	9.770,57	460.038,69	71
10.867.391,51	1.377.148,52	108.673,92	1.485.822,44	9.381.569,07	72
8.648.867,44	1.075.541,12	86.488,67	1.162.029,79	7.486.837,65	73
3.148.640,88	391.546,21	31.486,41	423.032,62	2.725.608,26	74
369.034,28	39.479,60	3.690,34	43.169,94	325.864,34	75
1.273.465,03	93.646,22	12.734,65	106.380,87	1.167.084,16	76
676.042,08	86.085,05	6.760,42	92.845,47	583.196,61	77
172.970,83	5.316,06	1.426,10	6.742,16	166.228,67	78
837.294,18	23.723,33	8.372,94	32.096,27	805.197,91	79
212.134,67	10.076,40	2.121,35	12.197,75	199.936,92	80
359.212.631,54	33.642.417,20	3.581.755,14	37.224.172,34	321.988.459,20	
40.495.741,51	1.923.547,73	404.957,42	2.328.505,15	38.167.236,36	81
399.708.373,05	35.565.964,93	3.986.712,56	39.552.677,49	360.155.695,56	

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 2003-2004. I valori compresi sotto la voce "altri beni" non vengono ammortizzati in quanto attinenti a opere d'arte.

	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003	Variazioni
Mobili, arredi e macchine d'ufficio :	374.600,82	449.974,09	-75.373,27
- <i>Importo lordo</i>	978.414,56	948.155,11	30.259,45
- <i>Fondo ammortamento</i>	603.813,74	498.181,02	105.632,72
Impianti, attrezzature e macchinari	517.798,68	465.192,35	52.606,33
- <i>Importo lordo</i>	2.135.695,53	1.972.009,73	163.685,80
- <i>Fondo ammortamento</i>	1.617.896,85	1.506.817,38	111.079,47
Automezzi	30.227,45	41.886,87	-11.659,42
- <i>Importo lordo</i>	76.970,61	106.615,24	-29.644,63
- <i>Fondo ammortamento</i>	46.743,16	64.728,37	-17.985,21
Altri beni	77.437,55	77.437,55	0,00
Immobilizzazioni tecniche in corso	0,00	22.996,80	-22.996,80
Totale mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	1.000.064,50	1.057.487,66	-57.423,16

A.II.3 Impieghi immobiliari in corso

Al 31 dicembre 2004 risultavano in corso di definizione, per un ammontare complessivo di 487.206,07 euro, migliorie, ristrutturazioni e interventi di manutenzione capitalizzabili ai seguenti stabili di proprietà per i rispettivi importi a fianco indicati :

• Lecco,	via Aspromonte 13	euro	4.779,97
• Bari,	via Amendola 122	"	95.155,73
• Lucca,	via delle Tagliate 78	"	82.637,97
• Milano,	via Ciro Menotti 11	"	302.760,28
• Vibo Valentia,	via Gian Palach 33 bis	"	1.872,12

A.III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

A.III.1 Partecipazioni

L'ammontare iscritto in bilancio al 31 dicembre 2004 (complessivi € 10.122.715,96) riguarda per € 10.002.715,96 la partecipazione Groma e per € 120.000,00 quote azionarie Inarcheck, società questa costituita per l'ispezione e il controllo dei progetti di ingegneria e architettura.

Il valore della partecipazione Groma, di cui la Cassa possiede il 100% del capitale, è quantificato in bilancio in base al criterio del patrimonio netto - così come previsto dall'art. 19, punto 5, del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità - e al 31 dicembre 2004 risulta determinato come segue:

Ammontare della partecipazione al 31.12.2003	euro	9.915.072,04
Utili 2003 non distribuiti da capitalizzare ai sensi delle vigenti norme regolamentari	"	87.643,92
Valore della partecipazione al 31.12.2004	euro	10.002.715,96

L'ammontare della partecipazione azionaria Inarcheck (120.000,00 euro) è stata incrementata nel corso del 2004 per un ammontare di 64.400,00 euro, corrispondente alla copertura da parte della Cassa della quota di pertinenza relativa alla perdita di esercizio relativa all'anno precedente. In proposito si fa presente che tale perdita - come già indicato in sede di consuntivo 2003 - è risultata inferiore rispetto a quanto preventivato nel piano di sviluppo della Società per il periodo iniziale di attività e che per l'anno 2004 il bilancio dell'Inarcheck, in corso di approvazione, riporta un utile di esercizio di 64 mila euro.

A.III.2 Titoli di Stato e diversi in portafoglio

I valori mobiliari in questione, riportati in bilancio al prezzo di acquisto, ammontano al 31 dicembre 2004 a complessivi 22,3 milioni di euro e riguardano le cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti, come evidenziato nel prospetto che segue.

	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003	Variazioni
Obbligazioni diverse	0,00	9.737,92	-9.737,92
Cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti	22.332.080,04	28.968.825,59	-6.636.745,55
Totale titoli in portafoglio	22.332.080,04	28.978.563,51	-6.646.483,47

La diminuzione complessiva di 6,6 milioni di euro rispetto al precedente esercizio consegue ai rimborsi per naturale scadenza dei titoli, non più sostituiti da analoghe forme di impiego dei capitali disponibili in relazione alla scelta degli Organi dell'Ente di procedere ad investimenti mobiliari a medio e lungo termine solo tramite gestioni patrimoniali da affidare ad Istituti specializzati.

A.III.3 Gestioni patrimoniali mobiliari

Le gestioni patrimoniali mobiliari affidate ad Istituti specializzati presentano a fine 2004 un valore lordo ammontante a complessivi 856,8 milioni di euro (752,9 milioni al 31 dicembre 2003), determinato in base ai valori di mercato risultanti al 31 dicembre. Dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi oscillazione per complessivi 44,8 milioni, effettuati in via prudenziale per fronteggiare economicamente possibili future diminuzioni di valore, detto importo si riduce a 812 milioni.

Gli accantonamenti sono stati quantificati in misura tale da determinare un'iscrizione in bilancio dei titoli in gestione corrispondente al minor importo tra i prezzi di acquisto e il presunto valore di realizzo, determinato quest'ultimo tenendo presente l'andamento di mercato dei periodi precedenti le elaborazioni consuntive di bilancio.

Rispetto al 31 dicembre del precedente esercizio il valore lordo degli impieghi in questione presenta un incremento di 103,9 milioni di euro, determinato dal risultato attivo complessivo delle gestioni registrato nell'anno 2004, pari a 56,3 milioni, a cui vanno aggiunti 47,6 milioni di investimenti netti dell'esercizio.

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

	Linea di Investimento	Situazione al 31.12.2004	Percentuale sul totale
Arca	(linea monetaria)	85.375.811,05	9,97%
Axa	(linea monetaria)	147.662.338,90	17,23%
Monte Paschi	(linea monetaria)	19.109.626,49	2,23%
Popolare Sondrio	(linea monetaria)	18.781.188,74	2,19%
Totale linea monetaria		270.928.965,18	31,62%
DWS	(linea bilanciata)	46.274.140,28	5,40%
Lombard Odier	(linea bilanciata)	30.279.364,00	3,53%
Pioneer	(linea bilanciata)	128.509.460,35	15,00%
Rothschild	(linea bilanciata)	102.771.484,97	12,00%
Totale linea bilanciata		307.834.449,60	35,93%
Axa Rosenberg	(linea azionaria globale)	89.524.658,36	10,45%
Fin.eco	(linea azionaria euro small cap)	128.368.105,16	14,98%
Scottish Widows	(linea azionaria giapponese)	29.015.236,65	3,39%
Templeton	(linea azionaria globale)	31.103.291,33	3,63%
Totale linea azionaria		278.011.291,50	32,45%
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari		856.774.706,28	100,00%
Fondo oscillazione titoli in gestione		44.811.054,32	=
Saldo netto		811.963.651,96	=

**COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI
PATRIMONIALI MOBILIARI****Situazione al
31.12.2004** **Percentuale
di investimento****G.P.M. Arca** *(linea monetaria)*

- Titoli di Stato	63.851.177,00	74,8%
- Obbligazioni	19.174.715,70	22,5%
- Azioni	0,00	0,0%
Totale valori mobiliari	83.025.892,70	97,2%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	2.411.357,67	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-61.439,32	=
Totale di gestione	85.375.811,05	100,0%

G.P.M. Axa *(linea monetaria)*

- Titoli di Stato	0,00	0,0%
- Obbligazioni	140.129.746,00	94,9%
- Azioni	0,00	0,0%
Totale valori mobiliari	140.129.746,00	94,9%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	7.554.042,26	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-21.449,36	=
Totale di gestione	147.662.338,90	100,0%

G.P.M. Monte dei Paschi *(linea monetaria)*

- Titoli di Stato	4.572.018,60	23,9%
- Obbligazioni	11.489.858,25	60,1%
- Azioni	0,00	0,0%
Totale valori mobiliari	16.061.876,85	84,0%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	3.077.616,36	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-29.866,72	=
Totale di gestione	19.109.626,49	100,0%

G.P.M. Popolare di Sondrio *(linea monetaria)*

- Titoli di Stato	11.775.222,40	62,7%
- Obbligazioni	6.499.665,00	34,6%
- Azioni	0,00	0,0%
Totale valori mobiliari	18.274.887,40	97,3%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	522.363,76	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-16.062,42	=
Totale di gestione	18.781.188,74	100,0%

**COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI
PATRIMONIALI MOBILIARI****Situazione al
31.12.2004 Percentuale
di investimento****G.P.M. DWS (linea bilanciata)**

- Titoli di Stato	6.034.500,00	13,0%
- Obbligazioni	11.470.550,00	24,8%
- Azioni	26.425.706,58	57,1%
Totale valori mobiliari	43.930.756,58	94,9%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	2.358.321,26	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-14.937,56	=
Totale di gestione	46.274.140,28	100,0%

G.P.M. Lombard Odiern (linea bilanciata)

- Titoli di Stato	11.855.870,00	39,1%
- Obbligazioni	1.835.100,00	6,1%
- Azioni	15.535.728,08	51,3%
Totale valori mobiliari	29.226.698,08	96,5%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	1.075.752,59	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-23.086,67	=
Totale di gestione	30.279.364,00	100,0%

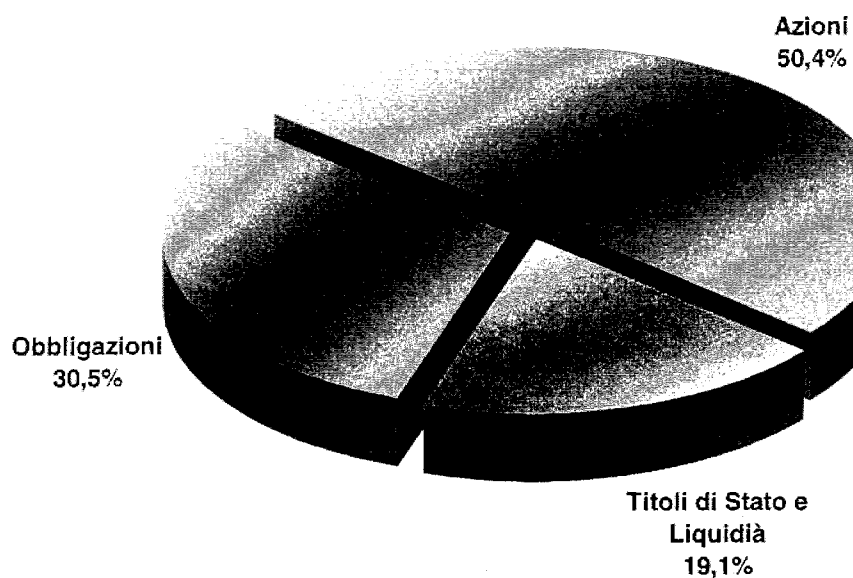
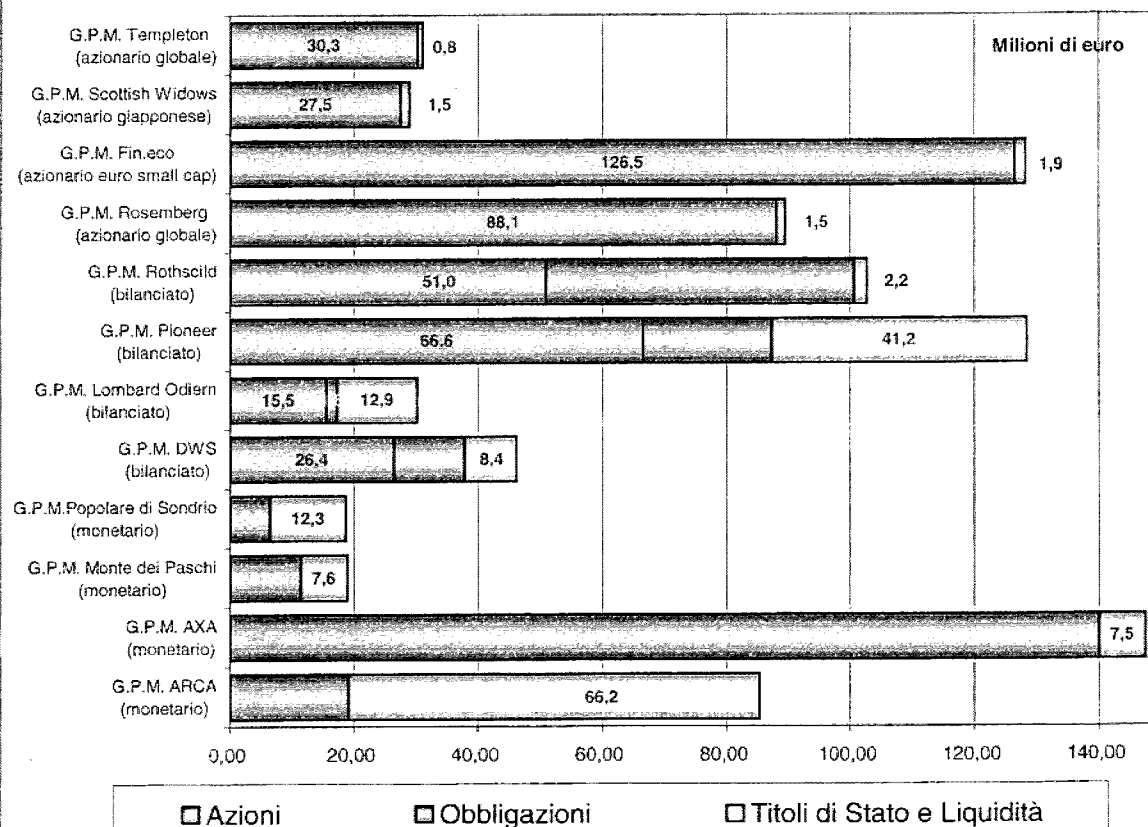
G.P.M. Pioneer (linea bilanciata)

- Titoli di Stato	34.989.833,65	27,2%
- Obbligazioni	20.761.524,23	16,2%
- Azioni	66.567.851,39	51,8%
Totale valori mobiliari	122.319.209,27	95,2%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	6.265.777,00	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-75.525,92	=
Totale di gestione	128.509.460,35	100,0%

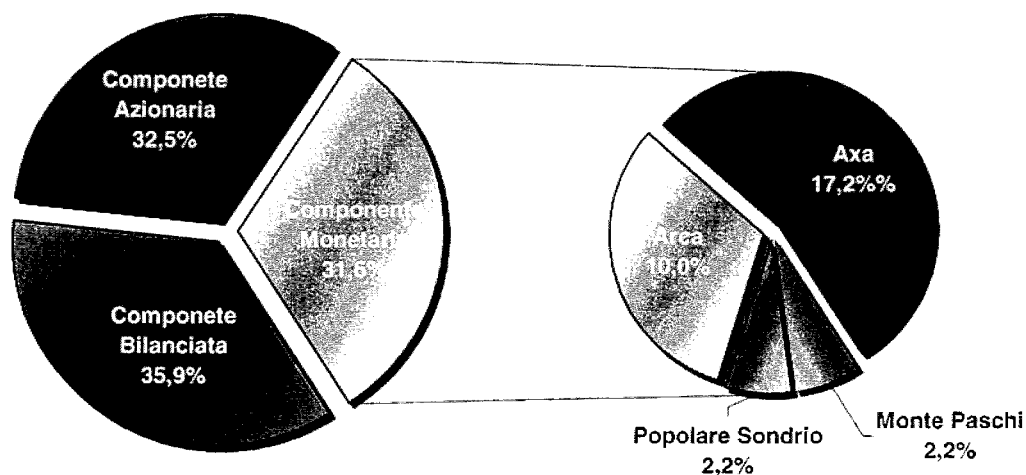
G.P.M. Rothschild (linea bilanciata)

- Titoli di Stato	0,00	0,0%
- Obbligazioni	49.661.644,00	48,3%
- Azioni	50.953.442,84	49,6%
Totale valori mobiliari	100.615.086,84	97,9%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso	2.330.821,82	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso	-174.423,69	=
Totale di gestione	102.771.484,97	100,0%

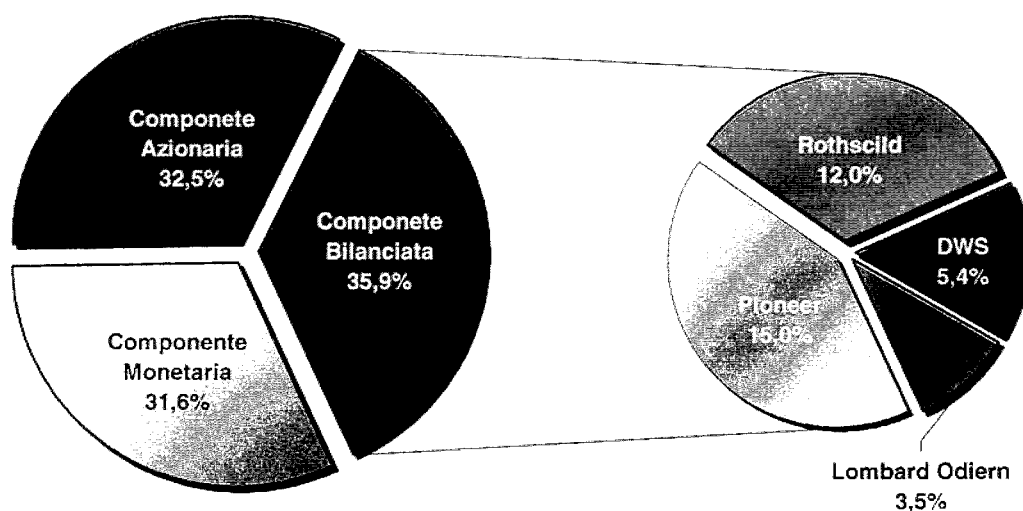
COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI		Situazione al 31.12.2004	Percentuale di investimento
G.P.M. Axa Rosenberg (linea azionaria globale)			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		0,00	0,0%
- Azioni		88.066.783,81	98,4%
Totale valori mobiliari		88.066.783,81	98,4%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		1.579.164,60	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-121.290,05	=
Totale di gestione		89.524.658,36	100,0%
G.P.M. Fin.eco (linea azionaria euro small cap)			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		0,00	0,0%
- Azioni		126.473.766,00	98,5%
Totale valori mobiliari		126.473.766,00	98,5%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		1.975.720,01	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-81.380,85	=
Totale di gestione		128.368.105,16	100,0%
G.P.M. Scottish Widows (linea azionaria giapponese)			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		0,00	0,0%
- Azioni		27.521.278,91	94,9%
Totale valori mobiliari		27.521.278,91	94,9%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		1.524.901,01	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-30.943,27	=
Totale di gestione		29.015.236,65	100,0%
G.P.M. Templeton (linea azionaria globale)			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		0,00	0,0%
- Azioni		30.325.539,00	97,5%
Totale valori mobiliari		30.325.539,00	97,5%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		807.287,76	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-29.535,43	=
Totale di gestione		31.103.291,33	100,0%
TOTALE INVESTIMENTI in G.P.M. :			
- Titoli di Stato		133.078.621,65	15,5%
- Obbligazioni		261.022.803,18	30,5%
- Azioni		431.870.096,61	50,4%
Totale valori mobiliari		825.971.521,44	96,4%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		31.483.126,10	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-679.941,26	=
Totale di gestione		856.774.706,28	100,0%

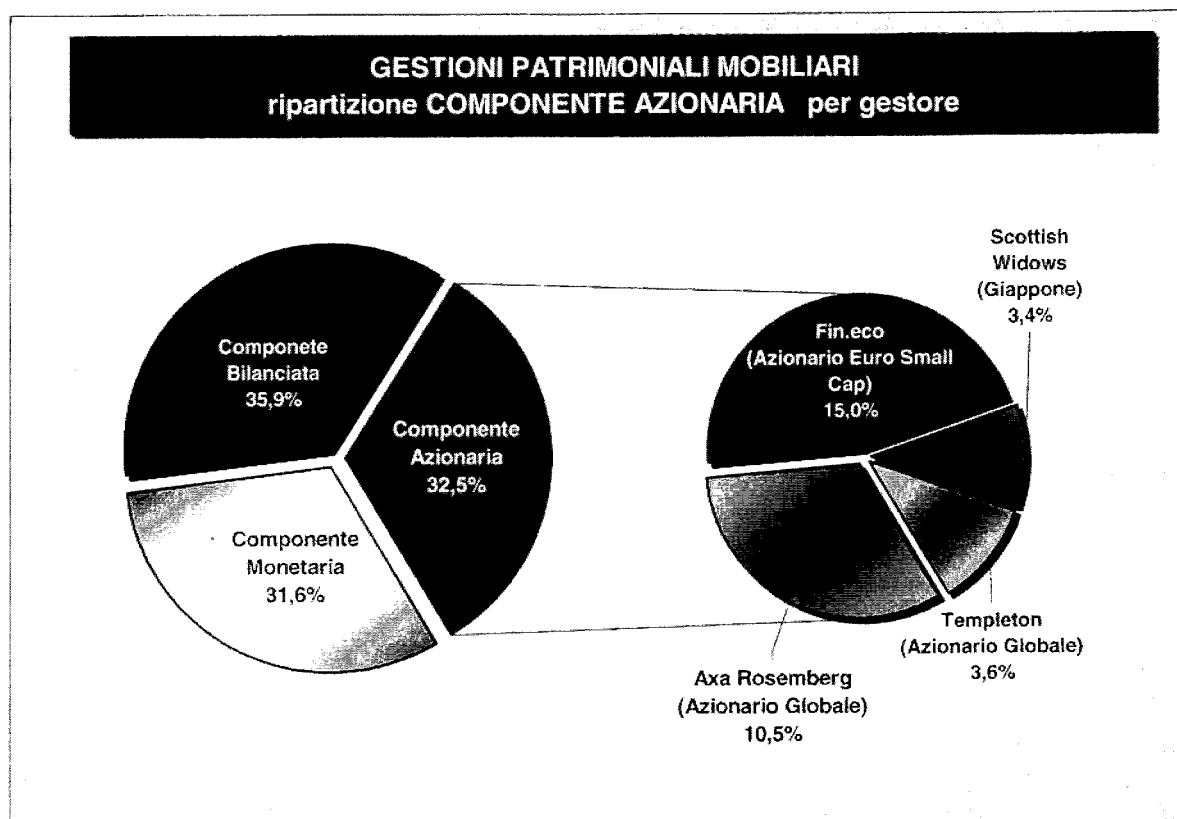
ASSETT ALLOCATION TITOLI IN GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2004**PATRIMONIO MOBILIARE PER SINGOLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2004**

GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI
ripartizione COMPONENTE MONETARIA per gestore



GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI
ripartizione COMPONENTE BILANCIATA per gestore





A.III.4 Crediti finanziari diversi

Trattasi di diverse partite creditorie ammontanti a fine 2004 a complessivi euro 1.017.760,10 contro euro 1.211.549,89 al 31 dicembre 2003. La flessione di tali crediti rispetto all'esercizio precedente è principalmente imputabile alla progressiva riduzione dei mutui ipotecari, a suo tempo direttamente erogati in favore degli iscritti, per scadenza delle relative rate.

Nel prospetto che segue si riporta una sintesi per aggregati delle partite in questione.

	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003	Variazioni
Mutui ipotecari verso iscritti	80.337,94	220.416,44	-140.078,50
Mutui e prestiti al personale	417.105,48	433.991,54	-16.886,06
Acconto di imposta sul TFR ai sensi della legge n. 140/1997	51.843,42	60.146,71	-8.303,29
Anticipazioni agli amministratori e altri crediti	468.473,26	496.995,20	-28.521,94
Totale crediti finanziari diversi	1.017.760,10	1.211.549,89	-193.789,79

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 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003	Variazioni
Crediti per contributi, sanzioni, interessi e oneri accessori :			
- per contributi accertati nell'esercizio	42.274.008,42	44.854.058,96	-2.580.050,54
- per contributi accertati in anni precedenti	104.305.211,17	93.702.865,64	10.602.345,53
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell'esercizio	18.921.277,49	11.405,94	18.909.871,55
- per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati in anni precedenti	20.099.422,36	22.441.076,72	-2.341.654,36
	185.599.919,44	161.009.407,26	24.590.512,18
Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio	6.699.170,52	25.456.428,74	-18.757.258,22
Totale partite creditorie	192.299.089,96	186.465.836,00	5.833.253,96
Fondo svalutazione crediti contributivi	77.943.951,42	38.835.566,44	39.108.384,98
Saldo netto	114.355.138,54	147.630.269,56	-33.275.131,02

Come rilevasi dal prospetto che precede, la principale partita creditoria è rappresentata dai crediti per contributi e accessori ammontanti nel complesso al 31 dicembre 2004 a 185,6 milioni di euro. Tale importo riguarda per 42,3 milioni crediti per contributi accertati e posti in riscossione nel 2004, per 104,3 milioni crediti contributivi relativi ad accertamenti di anni pregressi e per 39 milioni crediti per sanzioni, interessi e accessori di cui 18,9 milioni accertati nell'anno e 20,1 milioni attinenti ad accertamenti di anni precedenti. Per una compiuta valutazione del fenomeno occorre tuttavia tener presente che fino a circa metà marzo del 2004 sono stati riscossi circa 11 milioni dei suindicati crediti accertati al 31 dicembre 2004.

Le partite in corso al 31 dicembre 2004 (6,7 milioni) riguardano contributi di pertinenza dell'esercizio i cui accertamenti troveranno definizione nell'anno successivo; essi derivano in massima parte dalle iscrizioni dell'anno 2004 non potutesi comprendere nell'accertamento di detto anno e dai recuperi di autoliquidazioni non versate entro i termini previsti dagli interessati.

Al fine di consentire una esposizione di bilancio il più possibile aderente alla realtà, si è proceduto ad una riconsiderazione delle partite creditorie di cui trattasi in relazione al loro presunto grado di realizzabilità. I dati resi disponibili dopo le modifiche intervenute nella riscossione a mezzo ruolo dall'anno 2000, hanno consentito infatti, con maggior cognizione rispetto agli esercizi precedenti, di effettuare una analisi che tenga conto dell'effettivo stato di definizione dei recuperi. In particolare per le partite individuate "a rischio", per le quali è da considerarsi nel frattempo definito l'iter procedurale della riscossione (emissione del ruolo e successiva procedura di riscossione da parte dei Concessionari) si è provveduto, in via cautelativa, all'integrale considerazione dei relativi importi ai fini dell'accantonamento allo specifico fondo svalutazione crediti.

Le determinazioni di cui trattasi hanno comportato, considerate le quote accantonate nei decorsi esercizi, un accantonamento di 39,1 milioni, per effetto del quale la posta rettificativa viene così ad attestarsi nel complesso a 77,9 milioni, riducendo conseguentemente l'esposizione netta creditoria a complessivi 114,4 milioni di euro.

L'iscrizione in bilancio della suddetta posta risponde, ovviamente, all'esigenza di rappresentazione contabile del fenomeno, non influenzando infatti sullo stato e quindi sull'esito delle procedure di riscossione, che rimangono in essere in relazione agli importi dei crediti a suo tempo accertati.

In relazione al cospicuo volume dei crediti contributivi accertati in questi ultimi anni, va considerato che essi non dipendono da una accentuazione della morosità complessiva della categoria, bensì da una persistente situazione di irrealizzabilità malgrado l'attivazione delle azioni di recupero. Si consideri inoltre il maggiore impulso dato dagli Uffici dell'Ente all'attività di vigilanza, che ha consentito di accertare con maggiore efficacia inadempienze relative a periodi pregressi, e l'allungamento dei tempi per le procedure di riscossione da parte dei Concessionari, riscontrato in questi ultimi anni.

B.II.2 Crediti per prestazioni da recuperare

Tali crediti, iscritti in bilancio per complessivi 1.613.333,94 euro, riguardano il recupero in corso (in prevalenza rateizzato) di prestazioni indebitamente percepite (946.139,71 euro) e i recuperi a carico dell'Erario sia delle maggiorazioni dei trattamenti pensionistici ai sensi dell'art. 6 della legge n. 140/1985 (212.434,26 euro), sia delle indennità di maternità ai sensi della legge n. 488/1999 (454.759,97 euro).

B.II.3 Crediti verso società controllate

Non risulta alcun importo a tale titolo al 31 dicembre 2004.

B.II.4 Altri crediti

Si riferiscono principalmente a crediti verso locatari e ad altre partite per un ammontare complessivo al 31 dicembre 2004 pari a 15 milioni di euro. Qui di seguito si riporta una evidenza per aggregati dei crediti in questione.

Crediti verso locatari per canoni e recupero oneri	9.845.843,27
Crediti per interessi e proventi finanziari	964.289,31
Crediti per recuperi e partite diverse	1.207.127,96
Crediti per partite di giro	6.599.328,66
Totale partite creditorie	18.616.589,20
Fondo svalutazione crediti verso locatari	3.555.947,63
Saldo netto	15.060.641,57

I crediti verso locatari per canoni e recupero oneri ammontano a complessivi 9,8 milioni di euro; tali partite trovano rettifica nell'apposito fondo svalutazione iscritto in bilancio per 3,6 milioni. Tale posta rettificativa è stata determinata a seguito di una specifica analisi circa realizzabilità delle singole partite, per le quali sono in corso le relative procedure di recupero.

I crediti per interessi e proventi finanziari riguardano interessi sulle cartelle fondiari in portafoglio (€ 378.688,37), quote interessi sui mutui ipotecari agli iscritti (€ 400.501,06) e interessi sui conti correnti maturati al 31 dicembre (€ 185.099,88).

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 (€ 721.100,61).

I crediti derivanti da partite di giro si riferiscono in massima parte a ritenute erariali per € 3.265.266,62 e a partite in conto sospesi ammontanti a € 2.796.717,85 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 2004, è iscritto un importo di 19.999.636,67 euro concernente operazioni pronti contro termine poste in essere alla fine dell'esercizio 2004 e conclusesi nel successivo mese di gennaio.

B.IV Disponibilità liquide

Ammontano a 32,1 milioni di euro e si riferiscono alle somme risultanti a fine esercizio nei conti correnti presso l'Istituto cassiere (Banca Popolare di Sondrio). Tale importo non è comprensivo delle somme, relative principalmente a riscossioni di contributi e fitti attivi, risultanti al 31 dicembre depositate in conti correnti in attesa del loro trasferimento presso la Banca tesoriere. Queste ultime somme, concernenti operazioni non ancora definite alla fine dell'anno, confluiranno pertanto nelle effettive disponibilità della Cassa nel successivo esercizio 2005.

C RATEI E RISCONTI ATTIVI

Iscritti per un totale di 207.305,85 euro, si riferiscono a ratei attivi per interessi sui conti correnti postali e sul conto corrente della Banca custode per complessivi 158.618,75 euro, a ratei attivi per interessi sulle operazioni pronti contro termine in corso alla fine dell'esercizio per 8.359,95 euro e a risconti per premi assicurativi per 40.327,15 euro.

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

A PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto della Cassa ammonta al 31 dicembre 2004 a complessivi 1.360,2 milioni di euro ed è costituito dalla riserva legale ex art. 1 del D.Lvo 509/1994 (1.203,6 milioni), dalla riserva per rivalutazione immobili (106,6 milioni), e dal risultato economico di esercizio di 50 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 2004 nessuna partita risulta iscritta sotto tale voce. Al 31 dicembre del precedente esercizio risultava iscritto il fondo indennità maternità professioniste (605.259,83 euro), destinato ad accogliere le eccedenze di contribuzione rispetto alle prestazioni erogate, al fine di fronteggiare future esigenze. I maggiori oneri di prestazioni rispetto al gettito contributivo accertato nell'esercizio 2004 (647.517,79 euro) hanno completamente assorbito l'accantonamento in questione.

C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Ammonta al 31 dicembre 2004 a complessivi 2,5 milioni di euro; si riporta qui di seguito il movimento intervenuto nell'esercizio:

• Ammontare al 31 dicembre 2003	euro	2.270.764,54
• Utilizzazioni dell'esercizio 2004	"	- 42.145,89
• Accantonamenti dell'esercizio 2004	"	255.918,15
• Ammontare al 31 dicembre 2004	euro	<u>2.484.536,80</u>

D DEBITI

Figurano iscritti in bilancio per complessivi 27,8 milioni di euro; nel prospetto che segue si riporta una specifica per aggregati omogenei delle diverse partite debitorie in essere al 31 dicembre 2004.

Debiti per prestazioni istituzionali

- per trattamenti pensionistici in corso di liquidazione	6.449.888,63
--	--------------

Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi

6.422.908,68

Debiti verso società controllate

525.299,75

Altri debiti

- per impieghi immobiliari in corso	487.206,07	
- per manutenzioni e oneri diversi gestione immobiliare	175.327,84	
- per oneri di funzionamento e spese diverse	5.410.743,62	
- per depositi cauzionali	2.191.605,18	
- per partite di giro	6.132.609,58	14.397.492,29

Totale complessivo

27.795.589,35

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine espongono al 31 dicembre 2004 un ammontare complessivo di 1.173.921,52 euro. Nel prospetto che segue si riporta una evidenza di tali partite per gruppi omogenei, raffrontate con i corrispondenti valori del precedente esercizio.

	31.12.2004	31.12.2003
Fidejussioni per lavori di manutenzioni, adattamenti e migliorie a stabili di proprietà	354.000,00	0,00
Fidejussioni per locazioni attive	798.277,46	593.928,79
Fidejussioni per servizi	21.644,06	21.644,06
Totale	1.173.921,52	615.572,85

CONTO ECONOMICO - ANALISI DELLE COMPONENTI

A **GESTIONE PREVIDENZIALE**

La gestione previdenziale evidenzia i risultati dell'attività istituzionale della Cassa, concernente l'acquisizione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni; i dati consuntivi dell'esercizio 2004 registrano nel complesso un risultato lordo positivo di 41,9 milioni di euro (33,7 milioni nel 2003), determinato dalla differenza tra il risultato della gestione contributi (263,9 milioni) e quello della gestione prestazioni (222 milioni).

A.1 **GESTIONE CONTRIBUTI**

Il saldo di 263,9 milioni è determinato dal gettito contributivo di competenza per 255,5 milioni, al quale vanno aggiunte le entrate accessorie per 16,1 milioni di euro e detratti i rimborsi, i trasferimenti e le rettifiche contributive ammontanti nel complesso a 7,7 milioni.

Riguardo alle entrate contributive del 2004, si fornisce qui di seguito una evidenza delle componenti economico-finanziarie. Nel prospetto immediatamente successivo si riporta per il biennio 2003-2004 una specifica per tipologia del gettito contributivo.

•	Importi accertati nell'esercizio 2004	266.486.677,46
•	<i>meno</i> Importi accertati nell'esercizio 2004 e di pertinenza economica dell'esercizio precedente	- 17.713.718,04
•	<i>più</i> Importi di pertinenza economica dell'esercizio 2004 da accertare nell'esercizio successivo	6.699.170,52
Totale entrate contributive		255.472.129,94

	2004	2003	Differenze
Contributi obbligatori : :			
- contributi soggettivi minimi	119.493.478,73	114.468.248,95	5.025.229,78
- contributi integrativi minimi	36.611.435,90	33.147.514,04	3.463.921,86
- autoliquidazione contributi soggettivi	63.617.265,42	61.779.704,80	1.837.560,62
- autoliquidazione contributi integrativi	26.243.218,09	22.963.091,83	3.280.126,26
	<u>245.965.398,14</u>	<u>232.358.559,62</u>	<u>13.606.838,52</u>
Altri contributi :			
- recupero contributi evasi e relativi interessi	6.146.384,27	3.947.966,40	2.198.417,87
- contributi di solidarietà :	14.397,00	1.401.573,66	-1.387.176,66
- contributi per maternità	355.186,86	1.447.611,18	-1.092.424,32
- ricongiunzioni e riserve matematiche	2.990.763,67	3.225.988,08	-235.224,41
Totale entrate contributive	<u>255.472.129,94</u>	<u>242.381.698,94</u>	<u>13.090.431,00</u>

Come si evince dal prospetto che precede, il gettito contributivo dell'esercizio 2004 (255,5 milioni di euro) presenta rispetto al 2003 un incremento nel complesso di 13,1 milioni.

Per quanto riguarda in particolare la contribuzione obbligatoria ordinaria degli iscritti, il dato consuntivo 2004 evidenzia un gettito di 246 milioni, con un incremento rispetto al precedente esercizio (232,4 milioni) di 13,6 milioni, pari al 5,9% circa. Tale incremento consegue sia alle nuove iscrizioni, sia all'aumento dei contributi minimi nella misura del 2,43%, sia all'aumento dei valori imponibili dichiarati dalla categoria.

Quanto alle altre partite contributive, va rilevato in particolare :

- l'aumento di 2,2 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente dei recuperi di contribuzioni evase relative a periodi pregressi per effetto dell'emissione del ruolo per il recupero delle inadempienze del biennio 2002-2003;
- il venir meno della contribuzione di solidarietà, a seguito delle modifiche normative adottate in materia (l'importo di solidarietà iscritto nel consuntivo 2004 riguarda regolarizzazioni di contribuzione pregressa);

- la flessione della contribuzione di maternità a seguito della riduzione per l'anno 2004 dell'aliquota al 4%.

A conclusione della disamina delle entrate contributive, si riportano qui di seguito gli importi adeguati dei contributi minimi annui relativi al 2004, nonché i limiti di reddito cui rapportare l'aliquota del contributo soggettivo:

<i>Contributo soggettivo minimo iscritti</i>	<i>1.465,00</i>
<i>Contributo soggettivo minimo pensionati attivi</i>	<i>490,00</i>
<i>Contributo soggettivo minimo per neoiscritti per i primi due anni e per i praticanti</i>	<i>490,00</i>
<i>Contributo soggettivo minimo per neoiscritti per i successivi tre anni</i>	<i>975,00</i>
<i>Contributo integrativo minimo iscritti e pensionati attivi</i>	<i>470,00</i>

Reddito sino a € 78.200,00 aliquota del 10% (dedotto il contributo minimo); per la parte eccedente aliquota del 3,50%.

Con riferimento alle entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi, esse ammontano a complessivi 16,1 milioni di euro a fronte dei 543 mila euro dell'esercizio precedente. In merito all'incremento registrato per tali partite valgono le considerazioni già svolte in ordine alla sorte capitale dei recuperi per evasioni relative a periodi pregressi.

Riguardo alle rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi, l'importo iscritto in bilancio ammonta a complessivi 7,7 milioni. Tale importo è comprensivo della posta rettificativa (6,2 milioni) per la svalutazione delle partite creditorie il cui procedimento di recupero del credito è stato attivato nel 2004. L'accantonamento al fondo svalutazione relativo alle partite creditorie pregresse è riportato tra gli oneri straordinari di cui alla voce di bilancio F14. In ordine ai criteri per la determinazione di tali poste rettificative, si rinvia a quanto già espresso in occasione della disamina dei crediti contributivi.

A.2 GESTIONE PRESTAZIONI

La gestione presenta per l'esercizio 2004 un saldo di 222 milioni di euro, costituito dagli oneri per prestazioni istituzionali (224,5 milioni di euro) e dagli interessi passivi sulle stesse (94 mila euro), al netto dei relativi recuperi (2,6 milioni di euro).

Relativamente alle prestazioni si evidenzia qui di seguito una specifica delle stesse per il biennio 2003-2004.

	2004	2003	Differenze
Pensioni liquidate nell'esercizio	220.922.131,65	197.932.274,57	22.989.857,08
più <i>Pensioni da liquidare di pertinenza dell'esercizio</i>	6.449.888,63	4.791.699,90	1.658.188,73
meno <i>Pensioni liquidate di pertinenza dell'esercizio precedente</i>	4.791.699,90	3.146.947,17	1.644.752,73
Totale pensioni	222.580.320,38	199.577.027,30	23.003.293,08
Provvidenze straordinarie	241.841,00	366.922,94	-125.081,94
Indennità maternità professioniste	1.504.100,25	1.183.754,81	320.345,44
Maggiorazione pensioni art. 6 Legge 140/1985	212.434,26	228.549,22	-16.114,96
Totale spese per prestazioni istituzionali	224.538.695,89	201.356.254,27	23.182.441,62

Come si evince dal prospetto che precede, l'onere complessivo delle prestazioni per il 2004 presenta rispetto all'esercizio precedente un incremento di 23,2 milioni, determinato dalla somma algebrica tra gli aumenti delle erogazioni pensionistiche (+23 milioni) e delle indennità di maternità (+320 mila euro), e le diminuzioni registrate nelle provvidenze straordinarie (-125 mila euro) e nelle maggiorazioni delle pensioni ex art. 6 della legge n. 140/1985 (-16 mila euro). L'aumento delle pensioni trova ragione nel maggior numero delle rendite, nel maggior importo medio delle nuove liquidazioni e nella rivalutazione dei trattamenti nella misura del 2,43%.

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 2004 evidenzia un risultato complessivo attivo di 62,1 milioni di euro (46,6 milioni nel 2003), determinato dall'avanzo della gestione immobiliare (9,3 milioni) e da quello della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (52,8 milioni).

B.3 GESTIONE IMMOBILIARE

La gestione immobiliare registra per l'esercizio 2004 entrate per complessivi 21,9 milioni di euro (18,9 milioni per fitti e 3 milioni per rimborsi spese da parte dei locatari), costi di diretta imputazione pari a complessivi 7,8 milioni e ammortamenti e accantonamenti di gestione per 4,8 milioni, con un risultato quindi, come già indicato, di 9,3 milioni.

Nel prospetto che segue, si riporta per aggregati una specifica delle componenti gestionali di entrata e di spesa per il biennio 2003-2004.

	2004	2003	Differenze
<i>Affitti di immobili</i>	18.919.209,68	16.954.637,46	1.964.572,22
<i>Altri proventi</i>	0,00	70.710,02	-70.710,02
<i>Rimborsi spese da locatari</i>	3.011.822,59	2.828.292,26	183.530,33
Totale redditi e proventi di gestione (a)	21.931.032,27	19.853.639,74	2.077.392,53
<i>Manutenzioni, oneri e servizi diversi</i>	6.211.407,76	6.543.060,46	-331.652,70
<i>Imposta comunale immobili</i>	1.594.243,07	1.564.254,39	29.988,68
<i>Accantonamento quota TFR per i portieri</i>	27.473,29	28.333,42	-860,13
Totale costi diretti di gestione (b)	7.833.124,12	8.135.648,27	-302.524,15
<i>Ammortamento immobili</i>	3.581.755,14	3.530.820,08	50.935,06
<i>Accantonamento al fondo svalutazione crediti</i>	1.172.385,16	0,00	1.172.385,16
Totale ammortamenti e accantonamenti di gestione (c)	4.754.140,30	3.530.820,08	1.223.320,22
Risultato gestione immobiliare (a - b - c)	9.343.767,85	8.187.171,39	1.156.596,46

Rispetto al precedente esercizio il risultato della gestione immobiliare presenta un incremento di 1.156.596,46 euro, quale risultante algebrica dei maggiori redditi e proventi (+2.077.392,53 euro), dei minori costi diretti di gestione (-302.524,25 euro) e dei maggiori ammortamenti e accantonamenti di gestione (+1.223.320,22 euro).

In particolare l'aumento delle entrate per affitti di 1.964.572,22, pari a circa il 12%, consegue al pieno dispiegarsi nel 2004 degli effetti della locazione al C.N.R. dell'immobile di Bari via Amendola e dei contratti locativi relativi alle unità immobiliari acquistate nel 2003, alla integrazione per rivalutazione annuale Istat dei canoni per i contratti in corso e infine al rinnovo dei contratti in scadenza.

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

B.4 GESTIONE DEGLI IMPIEGHI MOBILIARI E FINANZIARI

La gestione degli impieghi mobiliari e finanziari presenta nell'esercizio 2004 redditi e proventi complessivi per 57,4 milioni di euro, costi diretti di gestione per complessivi 3 milioni di euro e accantonamenti netti al fondo oscillazione titoli in gestione per complessivi 1,6 milioni di euro, con un risultato attivo quindi di 52,8 milioni di euro.

Nel prospetto che segue, si riporta per aggregati una specifica delle componenti reddituali e di spesa per il biennio 2003-2004.

	2004	2003	Differenze
Redditi da impieghi mobiliari	57.371.304,23	67.073.330,34	-9.702.026,11
Interessi e proventi sui titoli in portafoglio	806.736,48	723.874,61	82.861,87
Utili da realizzo titoli	48,94	116,85	-67,91
Utili gestioni patrimoniali mobiliari	56.330.633,86	66.349.338,88	-10.018.705,02
Proventi da impieghi mobiliari a breve termine	233.884,95	0,00	233.884,95
Interessi e proventi su impieghi finanziari diversi	19.529,70	128.362,38	-108.832,68
-- Interessi e proventi su mutui ipotecari	5.800,43	13.523,11	-7.722,68
- Interessi su prestiti e mutui al personale	13.729,27	14.839,27	-1.110,00
- Utili da partecipazioni societarie	0,00	100.000,00	-100.000,00
Totale redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari (a)	57.390.833,93	67.201.692,72	-9.810.858,79
Costi diretti e perdite degli impieghi mobiliari e finanziari (b)	2.969.112,37	685.616,46	2.283.495,91
Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione (c)	1.629.411,29	28.117.414,58	-26.488.003,29
Quota dell'anno di accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione	25.656.100,55	29.562.807,89	-3.906.707,34
Prelievi dell'anno dal fondo oscillazione titoli in gestione	24.026.689,26	1.445.393,31	22.581.295,95
Risultato della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a - b - c)	52.792.310,27	38.398.661,68	14.393.648,59

Come si evince dal prospetto che precede, la gestione 2004 registra per gli impieghi mobiliari e finanziari un incremento del risultato complessivo, rispetto al precedente esercizio, di 14,4 milioni di euro. Tale incremento risulta determinato da varianti di segno opposto e, in particolare, dal minore rendimento degli impieghi in gestione (-10 milioni), passato in termini percentuali dal 9,8% del 2003 al 7,3% del 2004, dai maggiori costi diretti e perdite (+2,3 milioni) e dal minore accantonamento netto al fondo oscillazione titoli in gestione (-26,5 milioni).

Riguardo agli utili degli investimenti in gestione (56,3 milioni) va rilevato che essi riflettono l'attività svolta durante l'esercizio sui mercati dei capitali da parte dei singoli gestori (acquisti, vendite, riscossione di cedole e dividendi, ecc.) e sono determinati in particolare dalla valorizzazione delle rimanenze dei titoli effettuata, come è noto, in relazione ai valori di mercato al 31 dicembre.

Ai fini di una corretta rappresentazione di bilancio, tale valorizzazione viene rettificata attraverso appositi accantonamenti al fondo oscillazione titoli, in modo da ricondurre il valore contabile dei titoli di cui trattasi al minore importo tra il costo di acquisto e il presunto valore di realizzo, determinato questo ultimo tenendo conto anche dell'andamento dei listini nelle ultime settimane antecedenti la predisposizione del rendiconto. Nell'anno 2004 è stato a tal fine sufficiente un accantonamento in termini netti di 1,6 milioni, risultando infatti adeguati nel loro complesso gli accantonamenti effettuati negli anni precedenti.

Con riferimento agli altri proventi, le principali partite sono rappresentate dagli interessi e proventi sui titoli in portafoglio, costituite dalle cartelle fondiarie per mutui ipotecari (807 mila euro), i proventi da operazioni pronti contro termine (234 mila euro) e gli interessi su mutui ipotecari agli iscritti e su mutui e prestiti al personale (nel complesso 19 mila euro).

I costi diretti e perdite di gestione (circa 3 milioni di euro) sono rappresentati da competenze professionali e commissioni per complessivi 527 mila euro e da perdite di valorizzazione (2,4 milioni di euro), a seguito della revoca di alcuni mandati di gestione e del trasferimento dei relativi titoli quale conferimento ad altri gestori, determinatesi nel periodo intercorrente tra le dismissioni e le nuove assegnazioni.

C COSTI DI AMMINISTRAZIONE

I costi d'amministrazione ammontano nell'esercizio 2004 a complessivi 18,3 milioni di euro e si riferiscono alle spese per gli Organi dell'Ente (2,5 milioni), ai costi per il personale (6,5 milioni), alle spese per l'acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi (8,4 milioni) e agli ammortamenti beni strumentali (complessivi 796 mila euro).

C.5 SPESE PER GLI ORGANI DELL'ENTE

L'onere di competenza 2004 (2.529.674,38 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 2.322.954,34 euro, nonché ai compensi e rimborsi al Collegio Sindacale per 206.720,04 euro.

Rispetto al precedente esercizio (2.190.197,05 euro) le spese in questione presentano un incremento di 339.477,33 euro, incremento essenzialmente attribuibile alla maggiore attività dei componenti in relazione al convegno di Riccione.

C.6 COSTI DEL PERSONALE

I costi per il personale, comprensivi degli interventi assistenziali, delle spese per la formazione e degli accantonamenti al fondo TFR, ammontano nel 2004 a complessivi 6,5 milioni di euro, come evidenziato nel prospetto che segue ove si riporta una specifica per aggregati degli oneri in questione, raffrontati con i corrispondenti valori del precedente esercizio.

	2004	2003	Differenze
Retribuzioni al personale	4.673.928,47	4.610.612,22	63.316,25
- Stipendi e assegni fissi al personale	3.370.755,81	3.251.342,29	119.413,52
- Compensi per lavoro straordinario, turni e compensi incentivanti	1.261.486,56	1.282.240,39	-20.753,83
- Compensi diversi, indennità e rimborsi per missioni	41.686,10	77.029,54	-35.343,44
Oneri previdenziali a carico dell'Ente	1.343.120,99	1.332.992,88	10.128,11
Interventi assistenziali e oneri diversi per il personale	220.532,15	215.986,99	4.545,16
Spese per la formazione e aggiornamento professionale	59.608,40	50.477,00	9.131,40
Totale	6.297.190,01	6.210.069,09	87.120,92
Accantonamento al fondo indennità di anzianità e TFR	228.444,86	227.389,31	1.055,55
Totale costi per il personale	6.525.634,87	6.437.458,40	88.176,47

Rispetto al consuntivo dell'esercizio 2003 le spese di cui trattasi registrano un aumento complessivo di 88 mila euro.

In particolare le retribuzioni al personale presentano un incremento di 63 mila euro, determinato da varianti di segno opposto, e cioè da un aumento degli stipendi e assegni fissi (+119 mila euro) per effetto principalmente di alcuni passaggi di qualifica e del conferimento della qualifica di "Quadro", in relazione alle attribuzioni di funzioni assegnate a seguito della intervenuta riorganizzazione dei servizi dell'Ente, e da riduzioni di compensi straordinari e vari non continuativi (nel complesso -56 mila euro).

I dati riportati nel presente rendiconto non tengono conto del rinnovo contrattuale della categoria in corso di definizione al momento della predisposizione del documento contabile. Sulla base comunque dell'ipotesi di accordo nel frattempo raggiunta per il rinnovo del contratto, si può prevedere per arretrati relativi all'esercizio 2004 un onere complessivo di circa 170 mila euro.

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

Le spese in questione ammontano nel complesso a 8,4 milioni di euro (5,9 milioni nel 2003) e riguardano diverse partite di cui se ne fornisce, nel prospetto che segue, una specifica per aggregati relativamente al biennio 2003-2004.

	2004	2003	Differenze
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.974.383,80	1.193.277,75	1.781.106,05
Spese per la Sede (pulizia, vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	682.632,87	818.546,33	-135.913,46
Spese per incarichi, perizie e consulenze	205.638,41	60.728,17	144.910,24
Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	667.659,89	713.564,90	-45.905,01
Oneri diversi	1.045.754,15	1.000.499,12	45.255,03
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	2.867.788,39	2.151.337,99	716.450,40
- Spese per i servizi automatizzati	909.938,59	477.404,64	432.533,95
- Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	46.019,06	52.794,33	-6.775,27
- Spese postali, telegrafiche e telefoniche	781.202,32	929.057,81	-147.855,49
- Acquisizione temporanea di risorse	533.461,26	153.947,86	379.513,40
- Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento	116.870,15	124.632,81	-7.762,66
- Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo	132.192,74	114.889,46	17.303,28
- Altre spese per il funzionamento degli uffici	348.104,27	298.611,08	49.493,19
Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	8.443.857,51	5.937.954,26	2.505.903,25

Gli oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni ammontanti a complessivi 3 milioni (1,2 milioni nel 2003) costituiscono costi specifici della gestione previdenziale: essi sono infatti determinati dalle spese e competenze per la riscossione dei contributi (Concessionari e Istituti di credito), dagli oneri per i servizi decentrati e dalle spese per accertamenti sanitari finalizzati al riconoscimento del diritto alla pensione per invalidità. L'incremento di 1,8 milioni rispetto al precedente esercizio riguarda in massima parte sia l'aumento degli oneri per i servizi svolti dai Collegi per conto della Cassa e i contributi finalizzati al potenziamento telematico degli stessi (nel complesso + 972 mila euro), sia l'aumento delle competenze per la riscossione dei contributi (+ 797 mila euro), in particolare ai Concessionari, e ciò per effetto dell'emissione nel 2004 del ruolo per la riscossione dei contributi relativi alle inadempienze contributive del precedente biennio 2002-2003.

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 2004 (683 mila euro) presentano una flessione di 136 mila euro rispetto all'anno precedente (819 mila euro); in proposito va rammentato che gli oneri del 2003 risentono del completamento dei lavori iniziati precedentemente per la certificazione prevenzione e incendi.

Le spese per incarichi, perizie e consulenze riguardano principalmente gli onorari dovuti a professionisti investiti di particolari incarichi in quanto dotati della necessaria professionalità ed esperienza per la risoluzione di problematiche, specie in materia legale, fiscale e attuariale, incarichi questi che non possono essere svolti utilizzando le professionalità presenti all'interno dell'Ente. Tali spese ammontano nel 2004 a complessivi 206 mila euro a fronte dei 61 mila euro del precedente esercizio; l'incremento degli oneri in questione è in massima parte attribuibile alla redazione del nuovo bilancio tecnico dell'Ente.

Gli oneri amministrativi diversi, ammontanti nel complesso a 1.045 mila euro, si riferiscono a tasse e tributi diversi (327 mila euro), a oneri di rappresentanza (218 mila euro), a spese per notiziari (383 mila euro) e alle spese per l'organizzazione e partecipazione a convegni e congressi (117 mila euro).

Le spese diverse per il funzionamento degli uffici ammontano nel complesso a 2,9 milioni di euro (2,2 milioni nel 2003); l'incremento di tali spese di 0,7 milioni rispetto al precedente esercizio è determinato da varianti di segno opposto principalmente costituite :

- dalle maggiori spese per i servizi automatizzati (+ 432 mila euro) in relazione a nuovi progetti e lavori messi in atto nell'esercizio, quali in particolare la gestione documentale informatizzata, il progetto per l'acquisizione della modulistica on-line e quello per il controllo in tempo reale dello stato di una pratica di pensione da parte di operatori abilitati (progetto workflow pensioni), il cablaggio della rete e connessione con i nuovi locali di Palazzo Malaspina, le procedure per il nuovo data-base, il nuovo sito Internet e la lavorazione dei modelli "Estratti Conto Assicurativi";
- dalle minori spese postali, telegrafiche e telefoniche (-148 mila euro);
- dal maggior ricorso nell'anno all'acquisizione temporanea di risorse (+ 379 mila euro), sia in relazione alla revisione dei processi di lavoro tuttora in atto, sia per garantire un adeguato supporto alle ulteriori iniziative intraprese per una maggiore funzionalità dei servizi;

C.8 AMMORTAMENTI BENI STRUMENTALI E ACCANTONAMENTI DIVERSI

Le partite di cui trattasi, concernenti gli ammortamenti di beni strumentali, ammontano nel complesso nel 2004 a 796 mila euro, come rilevasi dal prospetto seguente nel quale viene evidenziato il raffronto con i corrispondenti dati dell'esercizio precedente.

	2004	2003	Differenze
Ammortamento immobile Sede	404.957,42	404.957,42	0,00
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	210.413,29	331.080,30	-120.667,01
Ammortamento automezzi	11.659,42	11.015,20	644,22
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	110.859,67	107.200,29	3.659,38
Ammortamento prodotti programma (software)	57.738,25	44.721,94	13.016,31
Totale ammortamenti beni strumentali	795.628,05	898.975,15	-103.347,10

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 631.225,59 euro; gli oneri, ammontanti a complessivi 58.646,56 euro riguardano interessi passivi diversi e spese e commissioni bancarie.

E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA FINANZIARIE

L'ammontare iscritto in bilancio (€ 87.643,92) concerne la rivalutazione della partecipazione Groma, secondo il criterio del patrimonio netto, così come previsto dall'art. 19, punto 5, del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità.

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 4,6 milioni di euro, mentre le spese risultano iscritte in bilancio per 34,4 milioni di euro.

Tra le entrate le principali poste sono rappresentate:

- la rettifica in diminuzione (-891 mila euro) delle partite in corso di definizione provenienti dall'esercizio precedente relative ai rimborsi di contributi per inefficacia; la rettifica trae origine dalle minori richieste di rimborso da parte dei geometri interessati, anche in relazione alle modifiche normative in materia;
- i riaccertamenti di residui attivi per complessivi 300 mila euro circa, concernenti partite di giro, nonché da eliminazioni di residui passivi sia riguardanti oneri di funzionamento e vari per 394 mila euro relativi ad impegni non più costituenti obblighi di pagamento, sia riguardanti acquisizioni immobiliari per un ammontare complessivo 413 mila euro, di cui 385 mila euro per l'acquisto non più effettuato di un immobile in Trapani e 28 mila euro per minore Iva sostenuta per l'acquisto dell'immobile in Oristano;
- il prelievo dal fondo indennità maternità (605 mila euro) per fronteggiare i maggiori oneri registrati a fine esercizio;
- varie partite straordinarie, tra le quali interessi di mora su mutui e affitti (complessivi 241 mila euro) e l'ultima tranche del rimborso da parte del CNR, locatario dell'immobile di Bari via Amendola 116/122, per lavori di adattamento effettuati sull'immobile stesso (523 mila euro).

Le spese sono in massima parte rappresentate dalla svalutazione di partite creditorie pregresse di natura contributiva, di cui si è già fatto cenno in altra parte della relazione, per un ammontare complessivo di 32,9 milioni di euro.

Tra le altre spese di carattere straordinario si citano in particolare il rimborso delle spese legali per la vertenza riguardante l'acquisto di Palazzo Corrodi (409 mila euro), i riaccertamenti di residui passivi relativi a partite di giro (297 mila euro) e le eliminazioni per irrealizzabilità di residui attivi per fitti e oneri (149 mila euro).

15 IMPOSTE SUI REDDITI IMPONIBILI

L'ammontare iscritto in bilancio (6,5 milioni di euro) si riferisce alle imposte di pertinenza dell'esercizio 2003 e comprende sia gli importi dei prescritti acconti, sia il saldo che verrà versato successivamente all'approvazione del presente rendiconto.

◊ ◊ ◊ ◊ ◊ ◊ ◊

A conclusione della nota esplicativa, si riporta nel prospetto che segue il numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2004.

		UOMINI	DONNE	TOTALI PARZIALI	TOTALI COMPLESSIVI
Direttore Generale e Dirigenti		5	2		7
Quadri		2	1		3
Area A	Livello primo	4	3	7	
	Livello secondo	4	3	7	
	Livello terzo	4	4	8	22
Area B	Livello primo	2	27	29	
	Livello secondo	9	11	20	
	Livello terzo	10	13	23	72
Area C	Livello primo	2	2	4	
	Livello secondo	6	6	12	
	Livello terzo	2	2	4	20
Area D	Livello primo	5	0	5	
	Livello secondo	0	0	0	
	Livello terzo	0	0	0	5
TOTALI		55	74		129

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

PAGINA BIANCA

**BILANCIO CONSUNTIVO
ESERCIZIO 2004**

**SITUAZIONE TITOLI
IN GESTIONE
AL 31 DICEMBRE 2004**

PAGINA BIANCA

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS**(LINEA MONETARIA)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
IKB 07 VAR	EUR	2.000.000	100,000	100,060	1,000	2.000.000,00	2.001.200,00	1.200,00
BBVA 08 FRN	EUR	2.000.000	99,923	100,010	1,000	1.998.460,00	2.000.200,00	1.740,00
BANCO ESPANOL	EUR	3.000.000	99,880	100,107	1,000	2.996.400,00	3.003.210,00	6.810,00
BKTSMF FLOAT 12/07	EUR	2.000.000	99,941	99,940	1,000	1.998.820,00	1.998.800,00	-20,00
BCO PASTOR TV 2007	EUR	3.000.000	99,988	100,080	1,000	2.999.631,00	3.002.400,00	2.769,00
B.SANTANDER TV 2007	EUR	2.000.000	99,800	99,955	1,000	1.995.998,37	1.999.100,00	3.101,63
CAIXAC FLIAT 09	EUR	1.500.000	99,907	99,920	1,000	1.498.598,41	1.498.800,00	201,59
BPE 07 FRN -1-	EUR	2.000.000	99,850	99,910	1,000	1.997.000,08	1.998.200,00	1.199,92
NATEXIS BQUES POP.TV 03/06	EUR	2.800.000	100,045	100,080	1,000	2.801.260,00	2.802.240,00	980,00
CAISSE CENT.CRED.IMM.TV 06	EUR	4.000.000	100,030	100,065	1,000	4.001.200,03	4.002.600,00	1.399,97
SOFINCO TV 03.03.2005	EUR	2.000.000	100,060	100,025	1,000	2.001.200,08	2.000.500,00	-700,08
ENTENIAL TV 15.09.2006	EUR	2.000.000	100,355	100,355	1,000	2.007.100,00	2.007.100,00	-
C.F.C.M. TV 2007	EUR	2.000.000	99,941	100,000	1,000	1.998.820,00	2.000.000,00	1.180,00
COFINOGA 09 FRN	EUR	2.000.000	99,881	99,935	1,000	1.997.620,00	1.998.700,00	1.080,00
ERSTE BANK TV 21.07.2006	EUR	3.000.000	100,088	100,125	1,000	3.002.627,67	3.003.750,00	1.122,33
SANPAOLO IMI BK INTL TV 05	EUR	3.500.000	100,116	100,040	1,000	3.504.061,19	3.501.400,00	-2.661,19
BCA MARCHE TV 04.04.2005	EUR	2.000.000	100,140	100,100	1,000	2.002.794,72	2.002.000,00	-794,72
NATIONWIDE 06 FRN	EUR	1.000.000	100,131	100,140	1,000	1.001.308,26	1.001.400,00	91,74
INTESABK OVERS TV 6.12.06	EUR	3.000.000	100,182	100,270	1,000	3.005.455,85	3.008.100,00	2.644,15
FORTIS FIN.TV 21.03.2005	EUR	2.000.000	99,928	99,965	1,000	1.998.568,09	1.999.300,00	731,91
RWE AG TV 31.05.2005	EUR	2.300.000	100,145	100,000	1,000	2.303.334,95	2.300.000,00	-3.334,95
BCA POP.LODI TV 05.07.2005	EUR	3.000.000	100,060	99,912	1,000	3.001.807,32	2.997.360,00	-4.447,32
IRISH NAT BUILD. TV 2006	EUR	2.000.000	100,244	100,270	1,000	2.004.882,03	2.005.400,00	517,97
BQUE FED.CRED.MUT.TV 02/05	EUR	5.000.000	100,132	100,125	1,000	5.006.599,92	5.006.250,00	-349,92
CREDIT LYONNAIS TV 2005	EUR	3.000.000	99,980	99,960	1,000	2.999.385,78	2.998.800,00	-585,78
BANK ONE TV 27.05.2008	EUR	3.000.000	100,230	100,375	1,000	3.006.900,00	3.011.250,00	4.350,00

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS**(LINEA MONETARIA)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
SNS BANK TV 26.01.2005	EUR	3.000.000	100,000	100,125	1,000	2.999.989,71	3.003.750,00	3.760,29
VOLKSW.INT.FIN.TV 27.06.05	EUR	2.000.000	100,125	100,125	1,000	2.002.500,00	2.002.500,00	-
ANGLO-IRISH BK TV 11.07.05	EUR	4.000.000	100,064	100,050	1,000	4.002.549,92	4.002.000,00	-549,92
CAIXA FINANCE TV 21.07.2005	EUR	3.000.000	99,940	99,940	1,000	2.998.200,00	2.998.200,00	-
CITIG.GLBL MKTS HLD TV 2008	EUR	2.000.000	100,049	100,125	1,000	2.000.980,00	2.002.500,00	1.520,00
IRISH LIFE & PERM.TV 03/06	EUR	2.000.000	100,056	100,056	1,000	2.001.120,00	2.001.120,00	-
DIAGEO FIN PLC TV 16.10.06	EUR	3.000.000	99,797	99,920	1,000	2.993.900,00	2.997.600,00	3.700,00
BQUE PSA FIN.TV 20.10.2006	EUR	3.000.000	99,875	100,100	1,000	2.996.250,00	3.003.000,00	6.750,00
BAYER HYPO-VAREI TV 10.2006	EUR	2.000.000	100,155	100,250	1,000	2.003.093,78	2.005.000,00	1.906,22
JOHN DEERE BK TV 24.10.2005	EUR	1.000.000	100,125	100,050	1,000	1.001.250,00	1.000.500,00	-750,00
ABBAY NAT TR TV 27.11.2006	EUR	1.500.000	99,910	99,980	1,000	1.498.650,00	1.499.700,00	1.050,00
BANK OF AMERICA TV 20.11.08	EUR	2.000.000	99,838	99,970	1,000	1.996.753,71	1.999.400,00	2.646,29
MPS TV 18.12.2008	EUR	1.000.000	99,771	100,095	1,000	997.712,08	1.000.950,00	3.237,92
MADRID FIN TV 19.01.2006	EUR	3.000.000	99,942	100,030	1,000	2.998.260,10	3.000.900,00	2.639,90
KBC IFIMA TV 20.01.2006	EUR	3.000.000	99,849	100,000	1,000	2.995.458,78	3.000.000,00	4.541,22
FIH ERHVER TV 19.01.2007	EUR	2.500.000	99,883	99,985	1,000	2.497.075,00	2.499.625,00	2.550,00
MERRILL LYNCH TV 09.2.2009	EUR	3.000.000	99,900	100,095	1,000	2.997.000,00	3.002.850,00	5.850,00
ALPHA CRED.12.02.2007	EUR	1.000.000	99,917	100,000	1,000	999.174,80	1.000.000,00	825,20
FINDOMESTIC TV 19.2.2007	EUR	3.000.000	99,960	100,125	1,000	2.998.800,00	3.003.750,00	4.950,00
GE CAP EURO 08 FRN	EUR	1.000.000	99,802	99,830	1,000	998.018,59	998.300,00	281,41
NETWORK RAIL TV 27.2.2007	EUR	3.000.000	99,958	100,035	1,000	2.998.733,56	3.001.050,00	2.316,44
CREDIT AGR. TV 2007	EUR	3.000.000	100,000	100,020	1,000	3.000.000,00	3.000.600,00	600,00
COUNTRYWIDE 08 FRN	EUR	1.000.000	100,290	100,300	1,000	1.002.899,98	1.003.000,00	100,02
BFG HELLAS 07 FRN	EUR	1.500.000	99,857	98,050	1,000	1.497.857,84	1.470.750,00	-27.107,84
HOUSEHOLD FIN 07FRN	EUR	1.000.000	99,905	100,070	1,000	999.046,91	1.000.700,00	1.653,09
CARREFOUR 07 FRN	EUR	1.000.000	99,715	100,000	1,000	997.150,00	1.000.000,00	2.850,00
HSBC BANK USA 08FRN	EUR	1.500.000	99,932	100,035	1,000	1.498.983,34	1.500.525,00	1.541,66

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
ALLIED IRISH 07 FRN	EUR	1.000.000	99,897	99,915	1,000	998.967,91	999.150,00	182,09
ALLIANCE&LEIC 09FRN	EUR	1.000.000	99,785	99,887	1,000	997.848,24	998.870,00	1.021,76
BANK AMERICA TV 2009	EUR	1.000.000	99,930	99,810	1,000	999.303,11	998.100,00	-1.203,11
HYPO REAL EST 09FRN	EUR	500.000	99,689	99,845	1,000	498.444,46	499.225,00	780,54
BANCHEPOPUNI 07 FRN	EUR	1.000.000	99,927	99,954	1,000	999.270,00	999.541,00	271,00
CAISSE CEN 09 FRN	EUR	1.000.000	99,833	99,980	1,000	998.332,90	999.800,00	1.467,10
RODAMCO 07 FRN	EUR	1.000.000	100,060	99,900	1,000	1.000.599,96	999.000,00	-1.599,96
BCA MARCHE FLOAT 07	EUR	1.000.000	99,893	99,880	1,000	998.927,23	998.800,00	-127,23
BANCA LOM 07 FRN	EUR	1.000.000	99,957	99,930	1,000	999.572,75	999.300,00	-272,75
GE CAP EURO 09 FRN	EUR	1.000.000	99,863	99,815	1,000	998.625,60	998.150,00	-475,60
BANCA POP MI FLOAT 07	EUR	1.000.000	99,945	99,950	1,000	999.447,72	999.500,00	52,28
LEHM BRO HLD 09 FRN	EUR	500.000	99,905	99,930	1,000	499.525,00	499.650,00	125,00
HSBC 06 FRN	EUR	2.000.000	99,921	99,940	1,000	1.998.420,00	1.998.800,00	380,00
MORGAN STANLEY FLOAT 01/10	EUR	1.000.000	99,857	99,853	1,000	998.568,11	998.530,00	-38,11
UNICREDITO 07 FRN	EUR	2.000.000	99,854	99,890	1,000	1.997.079,18	1.997.800,00	720,82
RCI BANQUE RENAULT 06	EUR	1.000.000	99,920	99,920	1,000	999.200,00	999.200,00	-
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						140.083.374,02	140.129.746,00	46.371,98

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantita/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
OBBLIGAZIONARIO AREA EURO								
DEUT.BAHN FIN 6% 15.06.10	EUR	50.000	110,186	113,100	1,000	55.092,89	56.550,00	1.457,11
DEUTSCHE BK 3,875 16.01.14	EUR	130.000	101,300	101,000	1,000	131.690,00	131.300,00	-390,00
BASF 5,75% 25.07.2005	EUR	20.000	104,610	101,800	1,000	20.922,00	20.360,00	-562,00
BAY HYPO VERBK 6% 05.02.14	EUR	100.000	107,332	112,500	1,000	107.332,10	112.500,00	5.167,90
DEUT.BAHN FIN 5,375% 02/12	EUR	80.000	106,745	111,200	1,000	85.396,39	88.960,00	3.563,61
BBVA 4,5% 12.11.2015	EUR	100.000	103,092	104,835	1,000	103.091,88	104.835,00	1.743,12
FRANCE TEL.8,125% 28.01.33	EUR	20.000	125,313	142,150	1,000	25.062,60	28.430,00	3.367,40
FRANCE TEL.7,25% 28.01.2013	EUR	30.000	115,582	121,450	1,000	34.674,72	36.435,00	1.760,28
VEOLIA ENV.4,875% 28.05.13	EUR	50.000	99,615	106,395	1,000	49.807,28	53.197,50	3.390,22
VEOLIA ENVIR.5,375% 25.5.18	EUR	40.000	100,449	107,750	1,000	40.179,69	43.100,00	2.920,31
GIE SUEZ ALLIAN.4,25% 03/10	EUR	60.000	100,216	103,645	1,000	60.129,40	62.187,00	2.057,60
GIE SUEZ ALLIAN.5,125% 2015	EUR	55.000	99,710	108,175	1,000	54.840,40	59.496,25	4.655,85
GIE SUEZ ALLIAN.5,75% 03/23	EUR	102.000	100,083	112,250	1,000	102.084,41	114.495,00	12.410,59
6 ST-GOBAIN BV 05	EUR	30.000	105,133	103,240	1,000	31.539,93	30.972,00	-567,93
USINOR 6,125% 10.04.2008	EUR	10.000	109,373	108,700	1,000	10.937,34	10.870,00	-67,34
CDC FINANC 5,375% 06.07.11	EUR	90.000	110,284	110,920	1,000	99.255,22	99.828,00	572,78
DEXIA MUNICIPAL 4,25% 2007	EUR	220.000	103,129	103,100	1,000	226.883,75	226.820,00	-63,75
FRANCE TEL.5% 26.02.2005	EUR	360.000	102,801	100,350	1,000	370.083,78	361.260,00	-8.823,78
GIE SUEZ ALLIAN.5,50% 02/09	EUR	40.000	106,104	108,555	1,000	42.441,40	43.422,00	980,60
RENAULT 6,125% 26.06.2009	EUR	190.000	109,540	111,420	1,000	208.126,22	211.698,00	3.571,78
SAINT GOBAIN NED.4,75% 09	EUR	58.000	101,203	105,930	1,000	58.697,56	61.439,40	2.741,84
GIE PSA TRES 6% 19.09.2033	EUR	50.000	100,205	111,700	1,000	50.102,42	55.850,00	5.747,58
PPR 5,25% 29.03.2011	EUR	30.000	99,888	105,455	1,000	29.966,34	31.636,50	1.670,16
CCT TV 01.09.01/2008	EUR	10.500.000	100,760	100,777	1,000	10.579.800,00	10.581.585,00	1.785,00
CCT TV 01.07.02/2009	EUR	6.800.000	100,986	100,870	1,000	6.867.048,00	6.859.160,00	-7.888,00
CCT TV 01.04.02/2009	EUR	6.200.000	100,923	100,840	1,000	6.257.226,00	6.252.080,00	-5.146,00
CCT TV 01.08.02/2009	EUR	13.000.000	100,949	100,868	1,000	13.123.370,00	13.112.840,00	-10.530,00
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	3.600.000	100,945	100,872	1,000	3.634.023,95	3.631.392,00	-2.631,95
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	6.700.000	100,981	100,910	1,000	6.765.735,02	6.760.970,00	-4.765,02
CCT TV 1.12.2010	EUR	5.000.000	100,950	100,924	1,000	5.047.500,00	5.046.200,00	-1.300,00
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	11.500.000	100,907	100,930	1,000	11.604.362,31	11.606.950,00	2.587,69
ING BANK 5% 03.05.2006	EUR	500.000	105,070	103,080	1,000	525.349,98	515.400,00	-9.949,98
ABN AMRO BK 4,625% 12.05.09	EUR	150.000	104,267	105,460	1,000	156.400,00	158.190,00	1.790,00
ING GROEP 5,50% 11.05.2005	EUR	150.000	103,710	101,130	1,000	155.564,99	151.695,00	-3.869,99
ING BANK 6,5% 15.6.2010	EUR	215.000	112,140	115,120	1,000	241.101,00	247.508,00	6.407,00

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
CLEAR CHANNEL 6,50% 07.7.05	EUR	10.000	104,595	101,925	1,000	10.459,48	10.192,50	-266,98
MORGAN STAN.5,75% 01.04.09	EUR	50.000	108,047	109,860	1,000	54.023,29	54.930,00	906,71
MORGAN STANLEY 4,375% 03/10	EUR	40.000	100,899	104,490	1,000	40.359,69	41.796,00	1.436,31
HALIFAX 4,75% 24.03.2009	EUR	160.000	103,571	105,840	1,000	165.713,99	169.344,00	3.630,01
TOKYO ELEC.PW 4,375% 14.5.9	EUR	40.000	103,463	105,190	1,000	41.385,04	42.076,00	690,96
INA 4,50% 28.05.2009	EUR	90.000	103,844	105,075	1,000	93.459,36	94.567,50	1.108,14
GENERALI FIN TV 2019 SUB	EUR	10.000	104,507	106,685	1,000	10.450,74	10.668,50	217,76
LLOYDS TSB TV 15.07.2030	EUR	130.000	107,613	108,890	1,000	139.896,88	141.557,00	1.660,12
NATL WESTM BK 21 01 2010	EUR	250.000	110,241	111,990	1,000	275.603,25	279.975,00	4.371,75
BK IRELAND 6,45% 10.02.2010	EUR	250.000	112,277	114,080	1,000	280.693,72	285.200,00	4.506,28
MORGAN STAN.5,625% 12.07.05	EUR	20.000	104,378	101,675	1,000	20.875,69	20.335,00	-540,69
IBM 5,375% 31.03.2005	EUR	40.000	103,379	100,600	1,000	41.351,46	40.240,00	-1.111,46
S.PAOLO IMI 6,375% 06.04.10	EUR	50.000	111,451	113,930	1,000	55.725,47	56.965,00	1.239,53
REPSOL INTL.6% 05.05.2010	EUR	200.000	108,239	111,585	1,000	216.477,65	223.170,00	6.692,35
VNU 6,625% 30.05.2007	EUR	15.000	109,137	108,490	1,000	16.370,48	16.273,50	-96,98
IBERDROLA 6% 25.05.2005	EUR	30.000	104,654	101,300	1,000	31.396,31	30.390,00	-1.006,31
STORA ENSO 6,375% 29.06.07	EUR	10.000	109,679	108,165	1,000	10.967,90	10.816,50	-151,40
NV BK NED GEM.5,50% 00/07	EUR	130.000	107,156	106,840	1,000	139.302,88	138.892,00	-410,88
DEUT.TELEK.6,625% 06.07.10	EUR	100.000	112,930	117,100	1,000	112.929,98	117.100,00	4.170,02
DEUT.TELEK.6,125% 06.07.05	EUR	90.000	104,328	102,000	1,000	93.895,57	91.800,00	-2.095,57
ASS.GEN.6,15% 20.7.2010	EUR	70.000	111,704	113,625	1,000	78.192,60	79.537,50	1.344,90
LANDESBK WUE.5,75% 05.01.08	EUR	170.000	109,860	108,060	1,000	186.762,00	183.702,00	-3.060,00
TOTAL FINA 5,75% 29.09.05	EUR	120.000	105,150	102,450	1,000	126.180,00	122.940,00	-3.240,00
TELEFONICA BUR.6,125% 2005	EUR	150.000	104,525	102,605	1,000	156.787,63	153.907,50	-2.880,13
CITIGROUP 6,125% 01.10.2010	EUR	20.000	111,087	114,260	1,000	22.217,35	22.852,00	634,65
LEHMAN BROSS 5,625% 23.1.06	EUR	30.000	105,370	103,325	1,000	31.611,00	30.997,50	-613,50
BRITISH TEL.6,125% 15.02.06	EUR	20.000	105,530	104,135	1,000	21.105,99	20.827,00	-278,99
GMAC 5,75% 14.02.2006	EUR	80.000	104,072	102,260	1,000	83.257,75	81.808,00	-1.449,75
PORT.TELECOM 5,75% 21.02.06	EUR	58.000	105,440	103,580	1,000	61.155,20	60.076,40	-1.078,80
INT.ENDESA 5,25% 22.02.2006	EUR	22.000	104,532	103,005	1,000	22.997,07	22.661,10	-335,97
BARCLAYS BK 5,75% 08.03.11	EUR	158.000	108,865	112,180	1,000	172.006,33	177.244,40	5.238,07
TPSA EUROF.6,625% 01.03.06	EUR	40.000	106,163	104,100	1,000	42.465,32	41.640,00	-825,32
SVENSKA HAND 5,5% 7.3.2011	EUR	100.000	105,588	103,360	1,000	105.588,10	103.360,00	-2.228,10
UNICREDITO 6% 16.03.2011	EUR	130.000	112,399	113,265	1,000	146.118,72	147.244,50	1.125,78
FRANCE TEL.TV 14.03.2008	EUR	12.000	149,816	112,300	1,000	17.977,92	13.476,00	-4.501,92
DAIMCHRYSLR 6,125% 21.03.06	EUR	260.000	105,020	103,970	1,000	273.052,17	270.322,00	-2.730,17

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
SOGERIM 7% 20.04.2011	EUR	150.000	113,050	117,200	1,000	169.575,22	175.800,00	6.224,78
SOGERIM 6,125% 20.04.2006	EUR	300.000	105,685	104,650	1,000	317.056,41	313.950,00	-3.106,41
ROYAL PHILIP 6,125% 16.5.11	EUR	60.000	110,122	112,800	1,000	66.073,08	67.680,00	1.606,92
FORD MOT.CR.5,625% 06.06.06	EUR	80.000	103,532	102,960	1,000	82.825,85	82.368,00	-457,85
WPP GROUP 6% 18.06.2008	EUR	25.000	107,963	108,780	1,000	26.990,70	27.195,00	204,30
SIEMENS FIN.5,75% 04.07.11	EUR	125.000	109,014	112,250	1,000	136.267,76	140.312,50	4.044,74
VIVENDI ENV.5,875% 27.06.08	EUR	50.000	108,541	108,700	1,000	54.270,69	54.350,00	79,31
HEWLETT PACK.5,25% 05.07.06	EUR	20.000	105,259	103,600	1,000	21.051,86	20.720,00	-331,86
DEUT.TELEK.TV 11.07.2011	EUR	650.000	114,101	118,295	1,000	741.657,69	768.917,50	27.259,81
DEUT.TELEK.TV 11.07.2006	EUR	177.000	106,988	105,330	1,000	189.368,47	186.434,10	-2.934,37
REED ELSEVIER 5,75% 31.7.08	EUR	7.000	107,405	108,880	1,000	7.518,38	7.621,60	103,22
NGG FINANCE 6,125% 23.8.11	EUR	17.000	109,132	113,100	1,000	18.552,37	19.227,00	674,63
DOW CHEMICAL 5% 18.10.2006	EUR	20.000	105,040	103,600	1,000	21.007,93	20.720,00	-287,93
VNU 6,75% 29.10.2008	EUR	15.000	111,132	112,300	1,000	16.669,75	16.845,00	175,25
LBK HES.TH. 5,5% 21.12.2015	EUR	50.000	107,606	112,855	1,000	53.803,09	56.427,50	2.624,41
LAFARGE 5,875% 06.11.2008	EUR	165.000	107,246	109,275	1,000	176.956,49	180.303,75	3.347,26
HBOS 5,125% 05.12.2013	EUR	90.000	107,003	107,100	1,000	96.302,53	96.390,00	87,47
REPSOL INTL.5,75% 04.12.06	EUR	100.000	106,281	105,470	1,000	106.280,62	105.470,00	-810,62
BNP PARIBAS TV 23.01.2014	EUR	270.000	106,521	107,775	1,000	287.607,04	290.992,50	3.385,46
VOLKSW.FIN.SERV.5,375% 2012	EUR	220.000	104,454	107,500	1,000	229.799,26	236.500,00	6.700,74
FORTIS FIN 5,375% 25.01.12	EUR	60.000	107,248	111,000	1,000	64.348,97	66.600,00	2.251,03
VIVENDI ENV.5,875% 01.02.12	EUR	40.000	107,607	112,200	1,000	43.042,90	44.880,00	1.837,10
TELECOM IT.5,625% 01.02.07	EUR	10.000	105,379	105,445	1,000	10.537,87	10.544,50	6,63
TELECOM IT.6,25% 01.02.12	EUR	110.000	108,181	113,980	1,000	118.999,55	125.378,00	6.378,45
FORD MOT.CR.6% 14.02.2005	EUR	286.000	102,750	100,380	1,000	293.865,21	287.086,80	-6.778,41
SOCIETE GENERALE 5,625 2012	EUR	80.000	107,863	112,265	1,000	86.290,03	89.812,00	3.521,97
ENBW INTL.FIN.5,875% 02/12	EUR	50.000	107,961	113,315	1,000	53.980,42	56.657,50	2.677,08
GMAC 6,125% 15.03.2007	EUR	290.000	105,634	103,900	1,000	306.338,78	301.310,00	-5.028,78
TOKYO ELEC.PW 5,125% 27.3.7	EUR	260.000	106,120	105,000	1,000	275.912,00	273.000,00	-2.912,00
REXAM 6,625% 27.03.2007	EUR	110.000	108,615	107,625	1,000	119.476,92	118.387,50	-1.089,42
BAYER 5,375% 10.04.2007	EUR	88.000	105,962	105,500	1,000	93.246,43	92.840,00	-406,43
BAYER 6% 10.04.2012	EUR	90.000	109,079	113,750	1,000	98.170,81	102.375,00	4.204,19
OLIVETTI FIN.6,50% 24.04.07	EUR	130.000	107,910	107,695	1,000	140.282,42	140.003,50	-278,92
RWE FINANCE 6,125% 26.10.12	EUR	120.000	110,764	116,260	1,000	132.916,85	139.512,00	6.595,15
INTESA BCI TV 08.05.2014	EUR	250.000	109,880	110,055	1,000	274.700,27	275.137,50	437,23
E.ON INTL.FIN 5,75% 02/09	EUR	186.000	108,578	110,100	1,000	201.955,59	204.786,00	2.830,41

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
DEUT.TELEK.INT.TV 29.05.07	EUR	10.000	111,097	110,100	1,000	11.109,73	11.010,00	-99,73
DEUT.TELEK.INT.TV 29.05.12	EUR	11.000	122,816	126,300	1,000	13.509,74	13.893,00	383,26
JP MORGAN CHASE 5,25% 2007	EUR	40.000	106,743	105,750	1,000	42.697,02	42.300,00	-397,02
DOW CHEMICAL 5,625% 02/07	EUR	35.000	106,812	106,600	1,000	37.384,26	37.310,00	-74,26
SL FIN 6,375% 12.07.2022	EUR	10.000	106,242	113,805	1,000	10.624,19	11.380,50	756,31
NV BK NED GEM. 4,625% 2012	EUR	220.000	103,030	107,150	1,000	226.665,45	235.730,00	9.064,55
TOY.MOT.CRED. 4,125% 2008	EUR	90.000	103,360	103,500	1,000	93.024,00	93.150,00	126,00
HBOS 5,5% 29 10 2012	EUR	84.000	106,469	111,200	1,000	89.433,82	93.408,00	3.974,18
CL 5% 15.11.2012	EUR	170.000	106,484	105,615	1,000	181.022,92	179.545,50	-1.477,42
CITIGROUP 4,625% 14 11 2007	EUR	220.000	104,162	104,750	1,000	229.157,06	230.450,00	1.292,94
ALLIANCE FIN 5,625% 11.2012	EUR	50.000	108,495	112,700	1,000	54.247,73	56.350,00	2.102,27
HSBC 5,375% 20.12.2012	EUR	100.000	107,921	110,610	1,000	107.920,82	110.610,00	2.689,18
ALLIANZ FIN 6,5% 13.1.2025	EUR	180.000	110,298	116,800	1,000	198.536,52	210.240,00	11.703,48
OLIVETTI FIN.7,75% 24.01.33	EUR	20.000	119,013	134,695	1,000	23.802,68	26.939,00	3.136,32
OLIVETTI FIN.5,875% 24.1.08	EUR	130.000	106,674	107,710	1,000	138.676,22	140.023,00	1.346,78
OLIVETTI FIN.6,875% 24.1.13	EUR	19.000	113,102	118,075	1,000	21.489,36	22.434,25	944,89
GOLMAN SACHS 4,125% 2008	EUR	20.000	101,709	103,360	1,000	20.341,72	20.672,00	330,28
RWE 5,75% 14.02.2033	EUR	50.000	102,498	113,000	1,000	51.249,12	56.500,00	5.250,88
TELEFONICA EU 5,875%14.2.33	EUR	90.000	99,424	113,200	1,000	89.481,85	101.880,00	12.398,15
INTL ENDESA 5,375% 21.02.13	EUR	70.000	105,770	109,600	1,000	74.038,95	76.720,00	2.681,05
EDF 5,625% 21.02.2033	EUR	1.000	100,007	114,560	1,000	1.000,07	1.145,60	145,53
HSBC BK 4,25% 18.03.2016	EUR	100.000	100,938	103,610	1,000	100.937,74	103.610,00	2.672,26
MUNICH RE FINANCE TV 03/23	EUR	90.000	112,347	115,400	1,000	101.112,05	103.860,00	2.747,95
GOLMAN SACHS 5,125% 2013	EUR	20.000	103,344	108,025	1,000	20.668,85	21.605,00	936,15
FORD MOT.CR.5,50% 02.05.06	EUR	320.000	103,459	102,800	1,000	331.068,19	328.960,00	-2.108,19
COUNTRYWIDE 2,75% 12.6.2006	EUR	200.000	100,201	100,130	1,000	200.401,40	200.260,00	-141,40
NATIONWIDE 3,125% 27.06.08	EUR	100.000	99,720	100,360	1,000	99.719,64	100.360,00	640,36
GMAC 6% 03.07.2008	EUR	200.000	105,010	104,095	1,000	210.020,57	208.190,00	-1.830,57
REPSOL INTL.5% 22.07.2013	EUR	40.000	99,839	106,035	1,000	39.935,73	42.414,00	2.478,27
BMW FIN.5% 06.08.2018	EUR	80.000	100,064	105,800	1,000	80.051,59	84.640,00	4.588,41
ALTADIS 4,25% 02.10.2008	EUR	100.000	101,054	103,445	1,000	101.054,10	103.445,00	2.390,90
5.5 EADS FIN 18	EUR	10.000	102,676	110,000	1,000	10.267,59	11.000,00	732,41
AVIVA 5,25% 02.10.2023	EUR	130.000	101,322	107,800	1,000	131.719,10	140.140,00	8.420,90
ZURICH FIN 5,75% 2.10.2023	EUR	30.000	103,316	109,045	1,000	30.994,93	32.713,50	1.718,57
FORTUM 6,475%	EUR	20.000	107,680	106,750	1,000	21.535,94	21.350,00	-185,94
FORTUM 5% 19.11.2013	EUR	10.000	102,008	107,105	1,000	10.200,78	10.710,50	509,72

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.**(LINEA MONETARIA)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
RBS 4,5% 28.01.2016	EUR	60.000	103,275	104,500	1,000	61.965,26	62.700,00	734,74
JPM CHASE 3,875% 3.12.2008	EUR	40.000	102,023	102,750	1,000	40.809,27	41.100,00	290,73
WOLTERS KLU 5,125% 14	EUR	40.000	101,255	107,040	1,000	40.502,12	42.816,00	2.313,88
DAIMLERCHR. 4,125% 23.1.09	EUR	170.000	100,405	102,300	1,000	170.688,92	173.910,00	3.221,08
CITIGROUP 4,75% 10.02.2019	EUR	40.000	102,362	105,625	1,000	40.944,91	42.250,00	1.305,09
SNS BANK 4,625% 18.02.2014	EUR	80.000	102,265	105,170	1,000	81.812,38	84.136,00	2.323,62
BK AMERICA 4,625% 18.02.14	EUR	70.000	101,687	105,300	1,000	71.181,04	73.710,00	2.528,96
HSH NORDBK 4,375% 18.02.14	EUR	60.000	101,363	104,100	1,000	60.818,00	62.460,00	1.642,00
HANN.FIN. 5,75% 26.02.2024	EUR	20.000	101,098	108,800	1,000	20.219,59	21.760,00	1.540,41
GMAC 5,375% 06.06.2011	EUR	170.000	99,576	99,250	1,000	169.279,77	168.725,00	-554,77
5 AUTOSTRADA 14 5 % EURO	EUR	100.000	99,224	106,885	1,000	99.224,14	106.885,00	7.660,86
TERNA 4.25 10/14	EUR	50.000	99,969	100,580	1,000	49.984,28	50.290,00	305,72
OBBLIGAZIONARIO STATI UNITI								
SAINT GOBAIN NED 6,375% 06	USD	87.000	107,725	103,240	1,362	68.806,07	65.941,41	-2.864,66
TIME WARNER 6,125% 2006	USD	67.000	106,752	103,541	1,362	52.509,77	50.930,53	-1.579,24
AT&T WIR60 7,35% 1.3.2006	USD	20.000	109,947	104,830	1,362	16.143,71	15.392,41	-751,30
AT&T 8,125% 01.05.2012	USD	160.000	123,516	121,910	1,362	145.089,39	143.202,41	-1.886,98
COMCAST CORP 8,375% 02/13	USD	59.000	121,625	121,625	1,362	52.682,44	52.682,44	-
AT&T CORP 9,455% 15.11.22	USD	90.000	136,310	136,331	1,362	90.066,07	90.079,95	13,88
BEAR STEARNS 6,50% 01.05.06	USD	64.000	108,762	104,170	1,362	51.103,21	48.945,60	-2.157,61
BRITISH TEL. 7,875% 15.12.05	USD	40.000	110,139	104,375	1,362	32.343,80	30.651,20	-1.692,60
BRITISH TEL.ST/UP 15.12.10	USD	10.000	123,778	119,605	1,362	9.087,30	8.780,93	-306,37
BRITISH TEL.TV 15.12.2030	USD	70.000	133,414	132,265	1,362	68.563,22	67.972,62	-590,60
CLEAR CHANNEL 4,625% 01.08	USD	50.000	104,331	101,091	1,362	38.297,95	37.108,51	-1.189,44
CRED.SUISSE 6,50% 15.01.12	USD	30.000	110,725	111,050	1,362	24.387,06	24.458,56	71,50
CRED.SUISSE 7,125% 15.07.32	USD	10.000	115,122	119,676	1,362	8.451,82	8.786,14	334,32
DEUT.TELEK. 7,75% 15.06.05	USD	40.000	108,456	102,360	1,362	31.849,72	30.059,47	-1.790,25
DEUTSCHE TEL 8,25% 15.06.30	USD	50.000	131,413	130,545	1,362	48.239,25	47.920,49	-318,76
FORD MOT.CR. 7,875% 15.06.10	USD	227.000	110,896	109,720	1,362	184.813,87	182.853,24	-1.960,63
FORD MOT.CR. 7,375% 01.02.11	USD	134.000	108,461	107,445	1,362	106.700,89	105.701,71	-999,18
FORD MOT.CR. 6,50% 25.01.07	USD	197.000	106,250	103,940	1,362	153.669,23	150.328,02	-3.341,21
FRANCE TEL.TV 01.03.2011	USD	10.000	119,990	118,630	1,362	8.809,23	8.709,34	-99,89
FRANCE TEL. 9,75% 01.03.31	USD	10.000	132,550	134,350	1,362	9.731,32	9.863,45	132,13
GECC 5% 01.02.2013	USD	100.000	100,987	103,400	1,362	74.140,98	75.912,19	1.771,21
GMAC 7,50% 15.07.2005	USD	360.000	107,414	102,070	1,362	283.892,90	269.768,74	-14.124,16
GEN.MOT. 8,375% 15.07.2033	USD	180.000	115,206	103,560	1,362	152.243,37	136.853,39	-15.389,98

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
GOLDMAN 6,875% 2011	USD	30.000	112,904	112,978	1,362	24.866,97	24.883,20	16,23
GOLDMAN SACHS 6,6% 2012	USD	130.000	111,660	111,105	1,362	106.569,27	106.039,57	-529,70
GOLDMAN 6,125% 2033	USD	30.000	98,500	104,872	1,362	21.694,45	23.097,86	1.403,41
GOLDMAN SACHS 5,25% 10.2013	USD	200.000	100,387	101,665	1,362	147.401,00	149.276,85	1.875,85
HONEYWELL INTL 7,5% 2010	USD	67.000	116,640	115,380	1,362	57.373,65	56.753,98	-619,67
LEHMAN BROTH HLD 7,75% 2005	USD	40.000	106,287	100,180	1,362	31.212,56	29.419,28	-1.793,28
LEHMAN BROTHERS HLD 8,25 07	USD	20.000	116,765	110,440	1,362	17.144,92	16.216,14	-928,78
LEHMAN BROTHERS HLD 7% 2008	USD	103.000	112,268	109,266	1,362	84.895,55	82.625,34	-2.270,21
MORGAN STANLEY 6,75% 2011	USD	50.000	112,554	111,550	1,362	41.316,21	40.947,80	-368,41
MORGAN STANLEY 5,3% 2013	USD	30.000	102,083	102,555	1,362	22.483,53	22.587,55	104,02
MORGAN S. 4,75% 2014	USD	50.000	95,061	99,771	1,362	34.894,85	36.623,96	1.729,11
SOUTHERN PW 6,25% 15.7.2012	USD	40.000	108,319	109,173	1,362	31.809,41	32.060,19	250,78
SPRINT CAP 7,625% 2011	USD	215.000	114,263	115,608	1,362	180.357,81	182.480,87	2.123,06
SPRINT CORP 8,375% 15.03.12	USD	105.000	115,394	121,250	1,362	88.953,72	93.467,81	4.514,09
SPRINT CORP 8,75% 15.03.32	USD	80.000	119,404	132,830	1,362	70.129,37	78.014,83	7.885,46
TXU ENERGY CORP 7% 15.3.13	USD	40.000	110,996	111,579	1,362	32.595,55	32.766,76	171,21
WAL-MART ST.6,875% 10.08.09	USD	219.000	115,009	111,695	1,362	184.913,23	179.584,50	-5.328,73
TPSA FIN 7,75% 2008	USD	127.000	112,042	112,450	1,362	104.466,06	104.846,56	380,50
TOKYO EL.PW.7% 13.02.07	USD	180.000	111,664	107,040	1,362	147.563,06	141.452,17	-6.110,89
TOKYO EL.PW. 7,125% 06/2007	USD	20.000	113,004	108,040	1,362	16.592,55	15.863,74	-728,81
SIEMENS 6% 11.02.2008	USD	77.000	109,255	106,415	1,362	61.762,24	60.156,78	-1.605,46
MERRILL LYNCH 6,375% 2008	USD	80.000	110,581	107,440	1,362	64.947,33	63.102,56	-1.844,77
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						82.886.430,13	83.025.892,70	139.462,57

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 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
AUTOSTRAD 11 FRN	EUR	1.000.000	99,818	100,650	1,000	998.180,62	1.006.500,00	8.319,38
BCO BILBAO TV 17.07.2013	EUR	700.000	99,990	100,430	1,000	699.930,00	703.010,00	3.080,00
BK IRELAND TV 19.12.2013	EUR	900.000	100,154	100,475	1,000	901.388,00	904.275,00	2.887,00
BRITISH TEL 6,125% 15.02.06	EUR	703.000	106,186	104,135	1,000	746.484,10	732.069,05	-14.415,05
CAPIM FLOAT 10/16	EUR	900.000	99,746	99,355	1,000	897.715,61	894.195,00	-3.520,61
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	922.000	101,021	100,910	1,000	931.417,96	930.390,20	-1.027,76
CCT TV 01.04.02/2009	EUR	1.233.000	100,802	100,840	1,000	1.242.886,62	1.243.357,20	470,58
CCT TV 01.07.02/2009	EUR	1.282.000	100,884	100,870	1,000	1.293.329,65	1.293.153,40	-176,25
CCT TV 1.12.2010	EUR	1.095.000	101,090	100,924	1,000	1.106.935,04	1.105.117,80	-1.817,24
KONINK.KPN 7,25% 12.04.06	EUR	696.000	108,207	105,200	1,000	753.121,77	732.192,00	-20.929,77
METRO AG TV 2009	EUR	900.000	99,819	100,050	1,000	898.369,60	900.450,00	2.080,40
NBG FINANCE TV 25.6.12	EUR	900.000	101,000	100,750	1,000	908.999,96	906.750,00	-2.249,96
RBS FRN	EUR	1.000.000	100,000	100,230	1,000	1.000.000,00	1.002.300,00	2.300,00
SAN PAOLO IMI	EUR	802.000	99,627	99,910	1,000	799.004,90	801.278,20	2.273,30
SCC INPS TV 7^ 31.07.08	EUR	1.094.000	100,110	100,400	1,000	1.095.203,40	1.098.376,00	3.172,60
SNS BANK NEDERLAND	EUR	900.000	99,873	99,900	1,000	898.860,67	899.100,00	239,33
UNICREDITOITA 14FRN	EUR	910.000	99,772	99,930	1,000	907.929,68	909.363,00	1.433,32
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						16.079.757,58	16.061.876,85	-17.880,73

SITUAZIONE TITOLI GESTORE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantita/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
CCT TV 01.05.98/2005	EUR	1.650.000	100,345	100,114	1,000	1.655.692,58	1.651.881,00	-3.811,58
CCT TV 01.10.98/2005	EUR	2.500.000	100,549	100,267	1,000	2.513.725,00	2.506.675,00	-7.050,00
CCT TV 01.12.99/2006	EUR	2.500.000	100,483	100,470	1,000	2.512.075,00	2.511.750,00	-325,00
BTP 3,50% 15.09.2002/2005	EUR	1.800.000	101,396	100,899	1,000	1.825.124,73	1.816.182,00	-8.942,73
CTZ 31.08.2003-31.08.2005	EUR	1.860.000	98,893	98,604	1,000	1.839.418,75	1.834.034,40	-5.384,35
CTZ 31.3.04-28.4.06	EUR	1.500.000	95,659	96,980	1,000	1.434.880,04	1.454.700,00	19.819,96
SOGERIM 6,125% 20.04.2006	EUR	1.500.000	106,854	104,650	1,000	1.602.809,87	1.569.750,00	-33.059,87
DEUT.TELEK.TV 11.07.2006	EUR	1.450.000	105,790	105,330	1,000	1.533.954,99	1.527.285,00	-6.669,99
MPS TV 18.12.2008	EUR	1.000.000	100,052	100,095	1,000	1.000.516,45	1.000.950,00	433,55
TELECOM ITALIA TV 29.10.07	EUR	1.200.000	100,311	100,160	1,000	1.203.730,67	1.201.920,00	-1.810,67
MERRILL LYNCH14 FRN	EUR	1.200.000	99,844	99,980	1,000	1.198.131,82	1.199.760,00	1.628,18
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						18.320.059,90	18.274.887,40	-45.172,50

SITUAZIONE TITOLI GESTORE DWS INVESTMENTS ITALY SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO SVIZZERO								
SYNGENTA AG	CHF	1.100	114,134	120,800	1,543	81.370,99	86.123,53	4.752,54
NOVARTIS	CHF	5.733	56,150	57,300	1,543	208.638,25	212.911,34	4.273,09
UBS NAMEN	CHF	2.973	84,700	95,350	1,543	163.207,66	183.729,05	20.521,39
ROCHE HOLDING AG	CHF	2.345	124,750	130,900	1,543	189.603,18	198.950,35	9.347,17
NESTLE'	CHF	1.161	309,000	297,500	1,543	232.516,04	223.862,53	-8.653,51
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	5.000	46,142	47,800	1,543	149.530,43	154.903,10	5.372,67
AZIONARIO AREA EURO								
FORTIS	EUR	10.000	20,189	20,350	1,000	201.892,98	203.500,00	1.607,02
DEUTSCHE BANK	EUR	2.372	65,900	65,300	1,000	156.314,80	154.891,60	-1.423,20
BASF AG	EUR	2.711	44,750	52,920	1,000	121.317,25	143.466,12	22.148,87
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	13.000	14,970	16,640	1,000	194.608,70	216.320,00	21.711,30
DAIMLERCHRYSLER	EUR	1.510	37,100	35,250	1,000	56.021,00	53.227,50	-2.793,50
SAP AG	EUR	1.300	120,548	131,200	1,000	156.711,88	170.560,00	13.848,12
SIEMENS AG.	EUR	1.102	64,447	62,360	1,000	71.020,22	68.720,72	-2.299,50
E.ON AG	EUR	4.167	51,811	67,180	1,000	215.894,50	279.939,06	64.044,56
ALLIANZ AG	EUR	1.977	100,100	97,150	1,000	197.897,70	192.065,55	-5.832,15
ANTENA 3 TELEVISION	EUR	1	34,940	53,150	1,000	34,94	53,15	18,21
BBVA	EUR	7.396	10,950	13,050	1,000	80.986,20	96.517,80	15.531,60
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	20.000	8,998	9,130	1,000	179.960,00	182.600,00	2.640,00
IBERDROLA SA	EUR	10.000	17,776	18,700	1,000	177.755,00	187.000,00	9.245,00
TELEFONICA SA	EUR	14.430	12,150	13,860	1,000	175.328,83	199.999,80	24.670,97
NOKIA -A-	EUR	16.250	14,235	11,620	1,000	231.322,07	188.825,00	-42.497,07
UPM KYMMENE	EUR	7.466	15,120	16,360	1,000	112.885,92	122.143,76	9.257,84
TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	15.000	23,307	23,950	1,000	349.597,80	359.250,00	9.652,20
TOTAL	EUR	2.566	147,400	160,700	1,000	378.228,40	412.356,20	34.127,80
L'OREAL	EUR	2.539	57,442	55,850	1,000	145.845,16	141.803,15	-4.042,01
ACCOR SA	EUR	4.047	35,900	32,210	1,000	145.287,30	130.353,87	-14.933,43

SITUAZIONE TITOLI GESTORE DWS INVESTMENTS ITALY SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
SUEZ	EUR	10.000	18,021	19,620	1,000	180.210,00	196.200,00	15.990,00
DANONE GROUPE	EUR	2.574	64,700	67,950	1,000	166.537,80	174.903,30	8.365,50
LVMH	EUR	2.521	57,700	56,350	1,000	145.461,70	142.058,35	-3.403,35
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	16.658	20,744	23,490	1,000	345.556,46	391.296,42	45.739,96
BNP-PARIBAS	EUR	1.852	49,920	53,300	1,000	92.451,84	98.711,60	6.259,76
FRANCE TELECOM	EUR	20.000	21,889	24,360	1,000	437.774,00	487.200,00	49.426,00
GENERALI ASS. ORD.	EUR	5.464	21,000	24,970	1,000	114.744,00	136.436,08	21.692,08
MILANO ASSIC. ORD.	EUR	100.000	3,488	4,146	1,000	348.824,00	414.600,00	65.776,00
ENEL ORD.	EUR	23.075	6,467	7,231	1,000	149.214,49	166.855,33	17.640,84
ENI ORD.	EUR	6.733	14,960	18,420	1,000	100.725,68	124.021,86	23.296,18
ASM BRESCIA	EUR	65.000	2,041	2,526	1,000	132.691,65	164.190,00	31.498,35
TELECOM ITALIA ORD.	EUR	92.300	2,592	3,010	1,000	239.250,83	277.823,00	38.572,17
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	7.215	39,819	42,350	1,000	287.295,70	305.555,25	18.259,55
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	26.000	20,299	19,510	1,000	527.776,00	507.260,00	-20.516,00
ABN AMRO HOLDING ORD	EUR	2.652	18,550	19,490	1,000	49.194,60	51.687,48	2.492,88
ING GROEP	EUR	5.015	18,149	22,260	1,000	91.015,59	111.633,90	20.618,31
AHOLD KONINK NV	EUR	43.290	5,854	5,700	1,000	253.434,31	246.753,00	-6.681,31
REED ELSEVIER NV	EUR	14.272	9,850	10,030	1,000	140.579,20	143.148,16	2.568,96
NUTRECO	EUR	8.000	21,108	20,230	1,000	168.860,00	161.840,00	-7.020,00
KONINKLIJKE WESSANEN	EUR	22.000	9,577	9,450	1,000	210.696,20	207.900,00	-2.796,20
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
DIAGEO	GBP	13.540	7,350	7,430	0,705	141.151,69	142.688,04	1.536,35
DAIRY CREST GRP	GBP	13.845	3,871	4,005	0,705	76.022,31	78.645,81	2.623,50
COMPASS GROUP	GBP	14.183	3,800	2,463	0,705	76.441,95	49.536,40	-26.905,55
HSBC HOLDS	GBP	9.230	8,780	8,790	0,705	114.941,35	115.072,26	130,91
RIO TINTO	GBP	4.562	15,430	15,330	0,705	99.839,25	99.192,20	-647,05
VODAFONE GROUP PLC	GBP	97.500	1,375	1,413	0,705	190.177,57	195.331,89	5.154,32
RENTOKIL INITIAL	GBP	33.270	1,907	1,478	0,705	89.970,84	69.720,48	-20.250,36

SITUAZIONE TITOLI GESTORE DWS INVESTMENTS ITALY SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	5.181	16,177	17,520	0,705	118.877,13	128.744,23	9.867,10
BP AMOCO CAP	GBP	23.238	4,530	5,080	0,705	149.305,92	167.433,57	18.127,65
LLOYDS TSB GROUP	GBP	13.845	4,202	4,730	0,705	82.516,24	92.882,56	10.366,32
TESCO PLC	GBP	34.623	2,578	3,218	0,705	126.573,69	158.002,27	31.428,58
ASTRAZENECA	GBP	4.662	26,800	18,890	0,705	177.209,56	124.906,29	-52.303,27
HBOS	GBP	6.469	7,235	8,480	0,705	66.382,83	77.806,00	11.423,17
NATIONAL GRID GROUP PLC	GBP	56.702	4,452	4,960	0,705	358.022,61	398.896,42	40.873,81
BARCLAYS	GBP	14.208	4,983	5,860	0,705	100.406,16	118.089,33	17.683,17
CENTRICA	GBP	24.408	2,369	2,327	0,705	82.002,13	80.546,40	-1.455,73
AZIONARIO GIAPPONESE								
SMC CORP	JPY	600	10.681,320	11.730,000	139,650	45.891,82	50.397,42	4.505,60
NTT DOCOMO	JPY	78	243.000,000	189.000,000	139,650	135.725,03	105.563,91	-30.161,12
CANON INC.	JPY	4.930	4.990,000	5.530,000	139,650	176.159,68	195.223,06	19.063,38
SHIMA SEIKI	JPY	4.600	3.377,511	3.530,000	139,650	111.253,49	116.276,41	5.022,92
SHIN ETSU CHEMICAL	JPY	4.075	4.380,000	4.200,000	139,650	127.808,81	122.556,39	-5.252,42
TAKEDA CHEMICAL	JPY	3.800	4.250,000	5.160,000	139,650	115.646,26	140.408,16	24.761,90
TOKYO ELECTRON	JPY	2.411	8.140,000	6.310,000	139,650	140.533,76	108.939,56	-31.594,20
TOKYO ELECTR. POWER	JPY	3.813	2.350,000	2.515,000	139,650	64.164,34	68.669,50	4.505,16
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	10.384	3.620,000	4.170,000	139,650	269.173,51	310.070,03	40.896,52
NOMURA HOLDINGS	JPY	11.940	1.825,000	1.494,000	139,650	156.036,52	127.736,20	-28.300,32
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	40	505.000,000	570.000,000	139,650	144.647,33	163.265,31	18.617,98
HITACHI	JPY	23.880	646,000	710,000	139,650	110.465,31	121.409,24	10.943,93
FUJITSU	JPY	24.650	632,000	667,000	139,650	111.556,03	117.733,98	6.177,95
HONDA MOTOR CO.	JPY	1.918	4.760,000	5.310,000	139,650	65.375,44	72.929,32	7.553,88
MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JPY	14.250	1.482,000	1.626,000	139,650	151.224,49	165.918,37	14.693,88
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	34	571.000,000	745.000,000	139,650	139.018,98	181.382,03	42.363,05
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	61.780	298,000	291,000	139,650	131.832,72	128.735,98	-3.096,74
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	33	836.000,000	1.040.000,000	139,650	197.551,02	245.757,25	48.206,23

SITUAZIONE TITOLI GESTORE DWS INVESTMENTS ITALY SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
YAMANOUCI PHARMACEUTICAL	JPY	3.528	3.330,000	3.990,000	139,650	84.126,32	100.800,00	16.673,68
AZIONARIO STATI UNITI								
AGNICO EAGLE MINES SHS	USD	8.000	13,723	13,750	1,362	80.597,31	80.757,65	160,34
ALCOA INC	USD	3.714	38,000	31,420	1,362	103.613,54	85.672,04	-17.941,50
ALLSTATE	USD	6.123	43,020	51,720	1,362	193.386,29	232.495,09	39.108,80
ALTRIA GROUP	USD	5.464	54,420	61,100	1,362	218.303,27	245.099,77	26.796,50
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	6.285	30,510	34,340	1,362	140.779,20	158.451,58	17.672,38
AMERICAN EXPRESS	USD	2.645	48,230	56,370	1,362	93.655,64	109.462,34	15.806,70
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	2.232	66,280	65,670	1,362	108.609,47	107.609,90	-999,57
AMGEN INC	USD	3.317	61,800	64,150	1,362	150.496,00	156.218,74	5.722,74
APPLIED MATERIALS	USD	8.033	22,450	17,100	1,362	132.399,13	100.847,44	-31.551,69
BANK OF AMERICA	USD	5.715	40,215	46,990	1,362	168.731,17	197.157,22	28.426,05
BANK OF NEW YORK	USD	3.620	33,120	33,420	1,362	88.021,73	88.819,03	797,30
BAXTER INTL	USD	4.907	30,520	34,540	1,362	109.949,08	124.431,23	14.482,15
BOEING	USD	4.199	42,140	51,770	1,362	129.906,66	159.593,44	29.686,78
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	13.922	26,599	25,620	1,362	271.870,51	261.861,57	-10.008,94
CATERPILLAR INC	USD	1.759	83,020	97,510	1,362	107.211,06	125.923,27	18.712,21
CHEVRONTXACO	USD	6.521	43,195	52,510	1,362	206.794,36	251.389,55	44.595,19
CISCO SYSTEMS	USD	9.750	24,290	19,300	1,362	173.869,39	138.150,65	-35.718,74
CITIGROUP INC.	USD	6.554	48,540	48,180	1,362	233.559,33	231.827,12	-1.732,21
COMCAST -A-	USD	6.835	32,870	33,280	1,362	164.941,23	166.998,61	2.057,38
DELL	USD	7.716	33,960	42,140	1,362	192.376,01	238.713,93	46.337,92
WALT DISNEY HLDG	USD	8.189	23,330	27,800	1,362	140.260,90	167.134,72	26.873,82
DOW CHEMICAL	USD	2.629	41,570	49,510	1,362	80.234,59	95.559,64	15.325,05
DU PONT DE NEMOURS	USD	4.586	45,890	49,050	1,362	154.505,21	165.144,48	10.639,27
DUKE ENERGY CORP.	USD	7.127	21,040	25,330	1,362	110.088,22	132.535,72	22.447,50
EMC CORP	USD	13.131	12,920	14,870	1,362	124.552,18	143.350,69	18.798,51
EATON CORP	USD	1.500	62,334	72,360	1,362	68.645,18	79.685,78	11.040,60

SITUAZIONE TITOLI GESTORE DWS INVESTMENTS ITALY SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
EBAY INC	USD	999	71,637	116,280	1,362	52.540,20	85.282,81	32.742,61
EMERSON ELECTRIC	USD	3.081	64,750	70,100	1,362	146.461,16	158.562,59	12.101,43
EQUITY OFFICE PROPERTIES	USD	11.253	28,650	29,120	1,362	236.692,20	240.575,11	3.882,91
EXXON MOBIL	USD	8.000	41,000	51,260	1,362	240.804,64	301.064,53	60.259,89
FREDDIE MAC	USD	2.784	58,320	73,700	1,362	119.200,41	150.635,64	31.435,23
FANNIE MAE	USD	2.810	75,060	71,210	1,362	154.848,10	146.905,59	-7.942,51
FIRST DATA	USD	4.825	41,090	42,540	1,362	145.554,11	150.690,48	5.136,37
FORD MOTOR CO.	USD	8.230	16,000	14,640	1,362	96.674,25	88.456,94	-8.217,31
GENERAL ELECTRIC	USD	12.451	30,980	36,500	1,362	283.189,18	333.647,68	50.458,50
GENERAL MOTORS	USD	3.934	53,400	40,060	1,362	154.229,20	115.700,79	-38.528,41
HEWLETT PACKARD	USD	8.142	22,970	20,970	1,362	137.303,97	125.348,90	-11.955,07
HOME DEPOT INC	USD	7.228	35,490	42,740	1,362	188.328,11	226.800,32	38.472,21
INTEL CORP.	USD	9.953	32,200	23,390	1,362	235.288,60	170.913,05	-64.375,55
IBM	USD	1.976	92,680	98,580	1,362	134.450,98	143.010,12	8.559,14
JP MORGAN CHASE	USD	8.000	36,242	39,010	1,362	212.859,94	229.116,80	16.256,86
JOHNSON & JOHNSON	USD	4.000	51,660	63,420	1,362	151.706,92	186.241,83	34.534,91
LOWE'S COM	USD	1.916	55,390	57,590	1,362	77.914,43	81.009,06	3.094,63
MARSH & MCLENNAN	USD	3.392	47,890	32,900	1,362	119.259,14	81.929,96	-37.329,18
MCDONALD'S	USD	13.038	24,830	32,060	1,362	237.672,37	306.877,82	69.205,45
MEDCO HEALTH	USD	620	33,990	41,600	1,362	15.471,55	18.935,47	3.463,92
MEDTRONIC INC	USD	4.064	48,610	49,670	1,362	145.034,17	148.196,81	3.162,64
MICROSOFT CORP.	USD	22.000	27,972	26,710	1,362	451.785,75	431.407,39	-20.378,36
MONSANTO	USD	3.000	37,485	55,550	1,362	82.559,58	122.347,85	39.788,27
MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	4.329	57,870	55,520	1,362	183.921,32	176.452,60	-7.468,72
NEWMONT MINING	USD	4.500	45,571	44,410	1,362	150.553,59	146.718,30	-3.835,29
ORACLE	USD	23.515	13,640	13,720	1,362	235.470,27	236.859,11	1.388,84
ORCHID BIOSCIENCES	USD	9.880	-	11,500	1,362	-	83.415,31	83.415,31
PEPSICO	USD	2.972	46,620	52,200	1,362	101.721,34	113.896,48	12.175,14

SITUAZIONE TITOLI GESTORE DWS INVESTMENTS ITALY SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
PFIZER INC.	USD	10.000	35,330	26,890	1,362	259.378,90	197.415,76	-61.963,14
PIPER JAFFRAY COS	USD	78	-	47,950	1,362	-	2.745,83	2.745,83
PROCTER & GAMBLE	USD	4.000	49,940	55,080	1,362	146.655,90	161.750,24	15.094,34
QUALCOMM INC	USD	4.476	26,965	42,400	1,362	88.609,75	139.330,74	50.720,99
SBC COMMUNICATION	USD	9.825	26,155	25,770	1,362	188.662,02	185.882,28	-2.779,74
SOUTHERN CO	USD	6.539	30,250	33,520	1,362	145.220,43	160.918,64	15.698,21
SPRINT CORP - FON	USD	20.000	22,016	24,850	1,362	323.269,54	364.877,76	41.608,22
TARGET	USD	4.289	38,400	51,930	1,362	120.914,47	163.517,93	42.603,46
TEXAS INSTRUMENTS	USD	5.700	29,380	24,620	1,362	122.946,92	103.027,68	-19.919,24
TEXTRON	USD	3.040	55,443	73,800	1,362	123.739,67	164.710,37	40.970,70
3M	USD	1.564	85,030	82,070	1,362	97.633,74	94.234,99	-3.398,75
TIME WARNER	USD	12.376	17,990	19,440	1,362	163.456,60	176.631,26	13.174,66
US BANCORP	USD	6.000	29,780	31,320	1,362	131.179,80	137.963,44	6.783,64
UNITED PARCEL SERV. INC.	USD	3.455	74,550	85,460	1,362	189.097,90	216.771,38	27.673,48
UNITED TECHNOLOGIES	USD	1.631	94,770	103,350	1,362	113.479,09	123.752,92	10.273,83
VERITAS SOFTWARE	USD	7.410	32,755	28,550	1,362	178.192,52	155.315,69	-22.876,83
VERIZON COMM	USD	4.959	35,080	40,510	1,362	127.715,82	147.484,83	19.769,01
VIACOM -B-	USD	3.969	44,380	36,390	1,362	129.318,13	106.036,20	-23.281,93
WACHOVIA	USD	6.305	46,590	52,600	1,362	215.659,61	243.479,19	27.819,58
WAL-MART STORES	USD	6.219	53,050	52,820	1,362	242.212,71	241.162,60	-1.050,11
WALGREEN CO	USD	6.260	36,380	38,370	1,362	167.196,82	176.342,56	9.145,74
WASTE MANAGEMENT	USD	3.317	29,600	29,940	1,362	72.082,22	72.910,20	827,98
WELLS FARGO	USD	5.000	58,890	62,150	1,362	216.173,55	228.140,37	11.966,82
TOTALE AZIONARIO						24.885.751,59	26.425.706,58	1.539.954,99
OBBLIGAZIONARIO								
CCT TV 01.08.00/2007	EUR	6.000.000	100,743	100,575	1,000	6.044.560,42	6.034.500,00	-10.060,42
UNICREDITO TV 27.11.2011	EUR	3.000.000	101,275	101,055	1,000	3.038.255,61	3.031.650,00	-6.605,61
S.PAOLO IMI BK TV 28.06.12	EUR	2.400.000	100,540	100,750	1,000	2.412.960,00	2.418.000,00	5.040,00

SITUAZIONE TITOLI GESTORE DWS INVESTMENTS ITALY SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
MERRILL LYNCH TV 22.03.2011	EUR	2.000.000	99,943	100,050	1,000	1.998.852,50	2.001.000,00	2.147,50
BCA INTESA 11 FRN	EUR	1.000.000	99,861	100,040	1,000	998.613,63	1.000.400,00	1.786,37
AUTOSTRADA 11 FRN	EUR	3.000.000	100,280	100,650	1,000	3.008.403,61	3.019.500,00	11.096,39
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						17.501.645,77	17.505.050,00	3.404,23
TOTALE GENERALE						42.387.397,36	43.930.756,58	1.543.359,22

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH ASSET MANAGEMENT N.V.

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO SVIZZERO								
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	650	181,590	189,600	1,543	76.500,93	79.875,56	3.374,63
NOVARTIS	CHF	5.000	57,034	57,300	1,543	184.828,65	185.689,29	860,64
UBS NAMEN	CHF	2.500	86,204	95,350	1,543	139.677,74	154.498,02	14.820,28
ROCHE HOLDING AG	CHF	1.600	126,439	130,900	1,543	131.118,67	135.744,38	4.625,71
NESTLE'	CHF	850	329,994	297,500	1,543	181.797,34	163.895,91	-17.901,43
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	4.000	41,712	47,800	1,543	108.140,45	123.922,48	15.782,03
ABB LTD	CHF	17.000	6,793	6,350	1,543	74.841,50	69.965,65	-4.875,85
SWISS REINSURANCE	CHF	2.300	76,618	81,100	1,543	114.214,22	120.895,72	6.681,50
AZIONARIO AREA EURO								
DEUTSCHE BANK	EUR	850	58,717	65,300	1,000	49.909,66	55.505,00	5.595,34
BASF AG	EUR	1.450	44,123	52,920	1,000	63.978,76	76.734,00	12.755,24
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	5.700	13,861	16,640	1,000	79.006,33	94.848,00	15.841,67
TUI AG	EUR	6.000	13,980	17,450	1,000	83.879,63	104.700,00	20.820,37
DAIMLERCHRYSLER	EUR	3.500	37,170	35,250	1,000	130.096,74	123.375,00	-6.721,74
SAP AG	EUR	500	131,897	131,200	1,000	65.948,42	65.600,00	-348,42
SIEMENS AG	EUR	3.700	57,977	62,360	1,000	214.515,07	230.732,00	16.216,93
ALLIANZ AG	EUR	600	79,892	97,150	1,000	47.935,48	58.290,00	10.354,52
MUENCHENER RUECKVER	EUR	650	79,558	90,290	1,000	51.712,61	58.688,50	6.975,89
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	6.000	7,922	9,130	1,000	47.531,19	54.780,00	7.248,81
IBERDROLA SA	EUR	7.000	16,520	18,700	1,000	115.641,70	130.900,00	15.258,30
TELEFONICA SA	EUR	8.100	11,928	13,860	1,000	96.615,71	112.266,00	15.650,29
NOKIA -A-	EUR	13.500	9,425	11,620	1,000	127.230,96	156.870,00	29.639,04
CARREFOUR	EUR	3.200	39,433	35,040	1,000	126.185,15	112.128,00	-14.057,15
TOTAL	EUR	1.400	160,540	160,700	1,000	224.756,63	224.980,00	223,37
L'OREAL	EUR	1.600	59,516	55,850	1,000	95.225,34	89.360,00	-5.865,34
SUEZ	EUR	5.900	16,425	19,620	1,000	96.905,14	115.758,00	18.852,86
SANOFI SYNTHELABO	EUR	2.100	53,831	58,800	1,000	113.044,31	123.480,00	10.435,69
AXA SA	EUR	3.800	17,047	18,180	1,000	64.776,82	69.084,00	4.307,18
DANONE GROUPE	EUR	1.400	68,300	67,950	1,000	95.620,00	95.130,00	-490,00
LVMH	EUR	1.100	56,785	56,350	1,000	62.463,56	61.985,00	-478,56
CAP GEMINI	EUR	2.300	27,470	23,560	1,000	63.181,79	54.188,00	-8.993,79
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	4.600	21,097	23,490	1,000	97.045,27	108.054,00	11.008,73
ALCATEL	EUR	5.700	10,745	11,450	1,000	61.248,75	65.265,00	4.016,25
BNP-PARIBAS	EUR	1.300	47,871	53,300	1,000	62.231,91	69.290,00	7.058,09
FRANCE TELECOM	EUR	3.100	20,330	24,360	1,000	63.024,40	75.516,00	12.491,60
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	8.300	3,976	4,230	1,000	33.000,43	35.109,00	2.108,57

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH ASSET MANAGEMENT N.V.
(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzi di mercato al 31/12/2004	Cambio val. 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
ENI ORD.	EUR	7.700	16,745	18,420	1,000	128.937,12	141.834,00	12.896,88
TELECOM ITALIA RISP.	EUR	43.500	1,783	2,387	1,000	77.546,15	103.834,50	26.288,35
HEINEKEN	EUR	3.700	25,936	24,530	1,000	95.962,63	90.761,00	-5.201,63
UNILEVER CERT	EUR	2.400	51,377	49,330	1,000	123.304,68	118.392,00	-4.912,68
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	5.700	42,426	42,350	1,000	241.826,74	241.395,00	-431,74
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	5.000	20,018	19,510	1,000	100.090,91	97.550,00	-2.540,91
ING GROEP	EUR	3.380	18,882	22,260	1,000	63.820,90	75.238,80	11.417,90
AHOLD KONINK NV	EUR	16.700	6,009	5,700	1,000	100.350,30	95.190,00	-5.160,30
WOLTERS KLUWER	EUR	3.400	14,293	14,770	1,000	48.595,20	50.218,00	1.622,80
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
AVIVA	GBP	3.700	5,580	6,280	0,705	29.281,70	32.956,53	3.674,83
DIAGEO	GBP	7.000	6,871	7,430	0,705	68.217,52	73.767,82	5.550,30
BAE SYSTEMS	GBP	9.200	2,184	2,305	0,705	28.501,41	30.077,30	1.575,89
COMPASS GROUP	GBP	6.000	3,291	2,463	0,705	28.007,76	20.955,96	-7.051,80
HSBC HOLDS	GBP	10.000	8,178	8,790	0,705	115.991,40	124.672,01	8.680,61
PEARSON	GBP	3.200	6,251	6,285	0,705	28.370,07	28.525,64	155,57
RIO TINTO	GBP	1.800	14,085	15,330	0,705	35.957,92	39.137,65	3.179,73
VODAFONE GROUP PLC	GBP	57.000	1,203	1,413	0,705	97.240,28	114.194,03	16.953,75
REED ELSEVIER	GBP	4.000	4,914	4,805	0,705	27.877,84	27.260,48	-617,36
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	2.500	15,803	17,520	0,705	56.033,50	62.123,25	6.089,75
BP AMOCO CAP	GBP	22.000	5,179	5,080	0,705	161.609,94	158.513,58	-3.096,36
SHELL TRANSPORT & TRADING	GBP	12.000	4,026	4,440	0,705	68.524,73	75.569,11	7.044,38
LLOYDS TSB GROUP	GBP	4.800	4,195	4,730	0,705	28.558,51	32.201,97	3.643,46
GLAXOSMITHKLINE	GBP	8.000	11,203	12,220	0,705	127.112,16	138.656,83	11.544,67
WPP GROUP	GBP	3.900	5,264	5,730	0,705	29.119,55	31.695,62	2.576,07
ASTRAZENECA	GBP	2.000	24,600	18,890	0,705	69.780,99	53.584,85	-16.196,14
HBOS	GBP	2.900	7,121	8,480	0,705	29.291,57	34.879,80	5.588,23
BT GROUP	GBP	10.000	1,895	2,030	0,705	26.875,41	28.792,28	1.916,87
BARCLAYS	GBP	5.100	4,721	5,860	0,705	34.147,44	42.388,48	8.241,04
KINGFISHER	GBP	7.000	2,851	3,098	0,705	28.308,53	30.753,14	2.444,61
CENTRICA	GBP	7.200	2,653	2,327	0,705	27.096,67	23.760,00	-3.336,67
AZIONARIO GIAPPONESE								
AIFUL	JPY	900	10.430,820	11.270,000	139,650	67.223,33	72.631,58	5.408,25
ADVANTEST CORP.	JPY	1.000	6.502,980	8.790,000	139,650	46.566,27	62.943,07	16.376,80
ITO-YOKADO	JPY	2.000	4.298,580	4.300,000	139,650	61.562,19	61.582,53	20,34
NTT DOCOMO	JPY	48	198.396,000	189.000,000	139,650	68.191,97	64.962,41	-3.229,56
CANON INC.	JPY	3.400	5.410,800	5.530,000	139,650	131.734,48	134.636,59	2.902,11

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH ASSET MANAGEMENT N.V.
(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
SHISEIDO CO LTD	JPY	10.000	1.395,986	1.484,000	139,650	99.963,22	106.265,66	6.302,44
SHIN ETSU CHEMICAL	JPY	2.800	3.757,500	4.200,000	139,650	75.338,35	84.210,53	8.872,18
SEKISUI HOUSE	JPY	9.000	1.124,244	1.194,000	139,650	72.453,96	76.949,52	4.495,56
SECOM CO.	JPY	2.500	4.478,940	4.100,000	139,650	80.181,53	73.397,78	-6.783,75
SEVEN ELEVEN JAPAN	JPY	3.000	3.376,740	3.230,000	139,650	72.540,06	69.387,76	-3.152,30
SONY CORP.	JPY	4.800	3.927,840	3.960,000	139,650	135.006,32	136.111,71	1.105,39
TAKEDA CHEMICAL	JPY	3.500	5.130,240	5.160,000	139,650	128.577,44	129.323,31	745,87
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	8.000	4.472,678	4.170,000	139,650	256.222,13	238.882,92	-17.339,21
NIPPON TELEG. & TELEF.	JPY	23	558.114,000	460.000,000	139,650	91.919,96	75.760,83	-16.159,13
NOMURA HOLDINGS	JPY	10.000	1.533,060	1.494,000	139,650	109.778,73	106.981,74	-2.796,99
HITACHI	JPY	16.000	688,374	710,000	139,650	78.868,49	81.346,22	2.477,73
HONDA MOTOR CO.	JPY	2.000	5.410,800	5.310,000	139,650	77.490,87	76.047,26	-1.443,61
MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JPY	11.000	1.482,960	1.626,000	139,650	116.810,31	128.077,34	11.267,03
MARUI CO.	JPY	7.000	1.344,684	1.372,000	139,650	67.402,71	68.771,93	1.369,22
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	23	691.380,000	745.000,000	139,650	113.868,53	122.699,61	8.831,08
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	24	1.011.519,000	1.040.000,000	139,650	173.837,85	178.732,55	4.894,70
MURATA MANUFACT.	JPY	1.700	5.651,280	5.770,000	139,650	68.794,67	70.239,89	1.445,22
YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	JPY	3.500	3.780,403	3.990,000	139,650	94.746,94	100.000,00	5.253,06
ROHM CO LTD	JPY	700	11.923,800	10.460,000	139,650	59.768,42	52.431,08	-7.337,34
AZIONARIO STATI UNITI								
ALTRIA GROUP	USD	2.000	47,124	61,100	1,362	69.193,25	89.714,41	20.521,16
AMERICAN EXPRESS	USD	6.200	50,295	56,370	1,362	228.932,10	256.584,69	27.652,59
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	6.000	69,819	65,670	1,362	307.550,22	289.273,92	-18.276,30
AMGEN INC	USD	3.200	57,475	64,150	1,362	135.027,55	150.708,46	15.680,91
BANK OF AMERICA	USD	4.200	42,643	46,990	1,362	131.488,48	144.892,45	13.403,97
CHEVRONTXACO	USD	3.800	47,531	52,510	1,362	132.602,23	146.492,92	13.890,69
CISCO SYSTEMS	USD	13.000	20,718	19,300	1,362	197.735,59	184.200,87	-13.534,72
CITIGROUP INC.	USD	12.000	44,360	48,180	1,362	390.807,66	424.462,23	33.654,57
COCA COLA CO.	USD	5.000	43,118	41,630	1,362	158.276,34	152.815,51	-5.460,83
COLGATE-PALMOLIVE	USD	2.900	50,377	51,160	1,362	107.256,89	108.922,99	1.666,10
DELL	USD	6.500	35,770	42,140	1,362	170.696,92	201.093,90	30.396,98
WALT DISNEY HLDG	USD	6.000	22,972	27,800	1,362	101.189,27	122.457,97	21.268,70
DOW CHEMICAL	USD	4.200	39,962	49,510	1,362	123.222,92	152.662,80	29.439,88
DU PONT DE NEMOURS	USD	3.200	42,566	49,050	1,362	100.000,56	115.233,83	15.233,27
EXXON MOBIL	USD	10.000	46,121	51,260	1,362	338.605,53	376.330,67	37.725,14
FREESCALE SEMI-B	USD	585	-	18,360	1,362	-	7.885,32	7.885,32
GENENTECH	USD	2.800	48,745	54,440	1,362	100.202,21	111.909,55	11.707,34

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LOMBARD ODIER DARIER HENTSCHE ASSET MANAGEMENT N.V.

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
GENERAL ELECTRIC	USD	19.000	33,397	36,500	1,362	465.853,05	509.140,30	43.287,25
GENERAL MILLS	USD	1.700	45,116	49,710	1,362	56.308,00	62.041,70	5.733,70
GILLETTE CO	USD	2.200	39,880	44,780	1,362	64.411,66	72.326,55	7.914,89
HOME DEPOT INC	USD	2.300	33,670	42,740	1,362	56.854,81	72.169,44	15.314,63
INTEL CORP.	USD	13.400	23,371	23,390	1,362	229.920,67	230.104,98	184,31
IBM	USD	4.200	86,527	98,580	1,362	266.803,79	303.968,87	37.165,08
JP MORGAN CHASE	USD	9.700	38,069	39,010	1,362	271.102,83	277.804,13	6.701,30
JOHNSON & JOHNSON	USD	6.500	55,982	63,420	1,362	267.148,59	302.642,98	35.494,39
MCDONALD'S	USD	6.600	27,302	32,060	1,362	132.288,76	155.345,42	23.056,66
MEDTRONIC INC	USD	3.600	50,066	49,670	1,362	132.322,08	131.276,71	-1.045,37
MERCK & CO INC	USD	7.100	45,166	32,140	1,362	235.429,83	167.531,02	-67.898,81
MICROSOFT CORP.	USD	14.300	28,837	26,710	1,362	302.748,87	280.414,80	-22.334,07
MOTOROLA	USD	5.300	18,038	17,200	1,362	70.186,34	66.926,06	-3.260,28
PEOPLESOF	USD	2.700	17,772	26,480	1,362	35.227,60	52.489,54	17.261,94
PFIZER INC.	USD	14.300	31,855	26,890	1,362	334.431,48	282.304,52	-52.126,96
PROCTER & GAMBLE	USD	4.200	53,216	55,080	1,362	164.090,83	169.837,75	5.746,92
TEXAS INSTRUMENTS	USD	8.800	21,104	24,620	1,362	136.342,97	159.060,27	22.717,30
TIME WARNER	USD	21.800	16,775	19,440	1,362	268.475,34	311.131,34	42.656,00
VERIZON COMM	USD	5.900	38,971	40,510	1,362	168.803,36	175.470,95	6.667,59
VIACOM INC -A-	USD	5.300	34,499	37,080	1,362	134.238,37	144.280,16	10.041,79
WAL-MART STORES	USD	4.200	54,170	52,820	1,362	167.030,32	162.869,09	-4.161,23
WYETH	USD	5.200	34,988	42,590	1,362	133.571,15	162.593,05	29.021,90
TOTALE AZIONARIO						14.805.397,94	15.535.728,08	730.330,14
OBBLIGAZIONARIO								
GERMANIA 4.25% 2014	EUR	600.000	100,018	104,830	1,000	600.106,31	628.980,00	28.873,69
FRANCE TV 25.01.2009	EUR	1.200.000	101,388	100,510	1,000	1.216.657,32	1.206.120,00	-10.537,32
CCT TV 01.10.98/2005	EUR	1.500.000	100,214	100,267	1,000	1.503.210,00	1.504.005,00	795,00
BTP 4,50% 01.11.1998/2009	EUR	1.200.000	103,805	105,960	1,000	1.245.660,00	1.271.520,00	25.860,00
BTP 2,75% 15.05.2003/2006	EUR	900.000	100,105	100,527	1,000	900.945,00	904.743,00	3.798,00
BTP 2,75% 15.01.2004/2007	EUR	900.000	99,570	100,500	1,000	896.130,00	904.500,00	8.370,00
BOT 15/04/05 A	EUR	4.300.000	99,351	99,434	1,000	4.272.079,24	4.275.662,00	3.582,76
BOT 31.01.2005 S	EUR	3.000.000	99,715	99,848	1,000	2.991.449,70	2.995.440,00	3.990,30
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						13.626.237,57	13.690.970,00	64.732,43
TOTALE GENERALE						28.431.635,51	29.226.698,08	795.062,57

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 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
COTT	CAD	20.265	32,378	29,805	1,642	399.701,63	367.932,70	-31.768,93
ENCANA	CAD	27.873	59,427	68,400	1,642	1.009.022,81	1.161.375,00	152.352,19
AZIONARIO SVIZZERO								
ROCHE HOLDING AG	CHF	9.942	129,536	130,900	1,543	834.691,70	843.481,63	8.789,93
NESTLE'	CHF	2.704	294,959	297,500	1,543	516.928,14	521.381,81	4.453,67
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	28.142	40,773	47,800	1,543	743.689,88	871.856,63	128.166,75
AZIONARIO AREA EURO								
TELEKOM AUSTRIA	EUR	28.753	13,885	13,950	1,000	399.241,39	401.104,35	1.862,96
BASF AG	EUR	8.063	44,079	52,920	1,000	355.410,12	426.693,96	71.283,84
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	62.048	15,496	16,640	1,000	961.481,06	1.032.478,72	70.997,66
DEUTSCHE BOERSE	EUR	7.260	49,448	44,250	1,000	358.991,25	321.255,00	-37.736,25
E.ON AG	EUR	16.281	61,690	67,180	1,000	1.004.381,66	1.093.757,58	89.375,92
MUENCHENER RUECKVER	EUR	6.733	95,568	90,290	1,000	643.460,64	607.922,57	-35.538,07
BBVA	EUR	58.128	11,565	13,050	1,000	672.266,72	758.570,40	86.303,68
ACS	EUR	43.937	14,173	16,800	1,000	622.734,23	738.141,60	115.407,37
REPSOL SA	EUR	54.887	17,607	19,160	1,000	966.406,39	1.051.634,92	85.228,53
CREDIT AGRICOLE	EUR	28.174	19,246	22,200	1,000	542.250,79	625.462,80	83.212,01
SANOFI SYNTHELABO	EUR	5.103	53,758	58,800	1,000	274.328,52	300.056,40	25.727,88
PEUGEOT SA	EUR	11.989	43,662	46,700	1,000	523.459,25	559.886,30	36.427,05
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	19.117	20,086	23,490	1,000	383.985,82	449.058,33	65.072,51
LAGARDERE	EUR	7.847	51,420	53,100	1,000	403.494,88	416.675,70	13.180,82
BNP-PARIBAS	EUR	11.110	49,920	53,300	1,000	554.611,20	592.163,00	37.551,80
FRANCE TELECOM	EUR	53.858	21,148	24,360	1,000	1.139.011,24	1.311.980,88	172.969,64
BCA INTESA RISP.	EUR	161.161	2,277	3,160	1,000	366.890,22	509.268,76	142.378,54
PIRELLI & C.	EUR	913.097	0,867	0,992	1,000	791.796,61	905.792,22	113.995,61
MEDIASET ORD.	EUR	39.586	9,219	9,330	1,000	364.949,22	369.337,38	4.388,16
ENI ORD.	EUR	15.984	15,215	18,420	1,000	243.197,84	294.425,28	51.227,44

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 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
BCA ANTONVENETA	EUR	19.434	15,002	19,400	1,000	291.551,61	377.019,60	85.467,99
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	33.920	19,750	19,510	1,000	669.912,88	661.779,20	-8.133,68
ASML HOLDING N.V.	EUR	29.939	13,151	11,810	1,000	393.734,89	353.579,59	-40.155,30
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
STANDARD CHARTERED	GBP	36.050	9,586	9,685	0,705	490.143,24	495.204,95	5.061,71
VODAFONE GROUP PLC	GBP	617.331	1,356	1,413	0,705	1.187.470,33	1.236.763,40	49.293,07
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	89.738	15,925	17,520	0,705	2.026.976,67	2.229.926,62	202.949,95
BP AMOCO CAP	GBP	33.094	4,650	5,080	0,705	218.264,19	238.447,66	20.183,47
GLAXOSMITHKLINE	GBP	37.077	11,537	12,220	0,705	606.693,75	642.622,42	35.928,67
ASTRAZENECA	GBP	40.336	22,588	18,890	0,705	1.292.260,85	1.080.699,30	-211.561,55
CARNIVAL GBP	GBP	19.433	23,820	31,780	0,705	656.543,23	875.938,93	219.395,70
AZIONARIO GIAPPONESE								
OSG	JPY	54.300	1.215,378	1.240,000	139,650	472.574,54	482.148,23	9.573,69
KAJIMA CORP	JPY	94.000	419,515	441,000	139,650	282.380,45	296.842,11	14.461,66
KEYENCE CORP	JPY	50	22.590,000	22.960,000	139,650	8.088,08	8.220,55	132,47
CREDIT SAISON	JPY	18.300	3.609,979	3.730,000	139,650	473.058,52	488.786,25	15.727,73
KONICA	JPY	59.000	1.351,385	1.360,000	139,650	570.939,76	574.579,31	3.639,55
SHISEIDO CO LTD	JPY	40.000	1.397,633	1.484,000	139,650	400.324,66	425.062,66	24.738,00
SUMITOMO TRUST BANKING	JPY	136.000	682,961	741,000	139,650	665.110,64	721.632,65	56.522,01
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	13.500	5.493,165	5.630,000	139,650	531.025,59	544.253,49	13.227,90
TOKYO ELECTRON	JPY	15.200	6.280,035	6.310,000	139,650	683.541,22	686.802,72	3.261,50
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	19.300	3.785,156	4.170,000	139,650	523.118,63	576.305,05	53.186,42
TAIYO NIPPON SANJO	JPY	94.000	548,384	601,000	139,650	369.123,81	404.539,92	35.416,11
JAPAN TOBACCO	JPY	63	964.315,112	1.170.000,000	139,650	435.029,37	527.819,55	92.790,18
NIDEC	JPY	5.400	12.555,169	12.470,000	139,650	485.484,51	482.191,19	-3.293,32
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	118	558.014,415	570.000,000	139,650	471.505,20	481.632,65	10.127,45
HOYA CORP	JPY	3.800	10.956,067	11.570,000	139,650	298.124,27	314.829,93	16.705,66
mitsui fudosan co.ltd	JPY	51.000	1.198,616	1.245,000	139,650	437.733,15	454.672,40	16.939,25

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 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
RYOHIN KEIKAKU	JPY	10.900	5.153,725	5.150,000	139,650	402.259,97	401.969,21	-290,76
AZIONARIO STATI UNITI								
ACTIVISION	USD	56.545	14,092	20,180	1,362	585.012,36	837.734,45	252.722,09
ALTRIA GROUP	USD	25.012	53,564	61,100	1,362	983.578,92	1.121.968,43	138.389,51
ANTEON INTL	USD	13.166	37,806	41,860	1,362	365.435,03	404.616,96	39.181,93
BANK OF AMERICA	USD	35.655	40,463	46,990	1,362	1.059.182,23	1.230.033,37	170.851,14
H. & R. BLOCK	USD	8.290	54,921	49,000	1,362	334.258,35	298.223,33	-36.035,02
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	45.170	24,573	25,620	1,362	814.887,70	849.611,19	34.723,49
CARDINAL HEALTH	USD	16.909	53,444	58,150	1,362	663.454,56	721.869,43	58.414,87
CISCO SYSTEMS	USD	48.568	21,981	19,300	1,362	783.780,63	688.174,44	-95.606,19
CITIGROUP INC.	USD	17.006	47,223	48,180	1,362	589.587,19	601.533,72	11.946,53
CLOROX CO	USD	18.001	55,561	58,930	1,362	734.268,58	778.796,66	44.528,08
COLGATE-PALMOLIVE	USD	12.437	49,935	51,160	1,362	455.941,37	467.129,37	11.188,00
CONOCOPHILLIPS	USD	15.167	75,228	86,830	1,362	837.664,20	966.853,10	129.188,90
DARDEN RESTAURANTS	USD	13.005	21,038	27,740	1,362	200.861,55	264.854,78	63.993,23
DEAN FOODS	USD	48.294	32,298	32,950	1,362	1.145.149,04	1.168.260,26	23.111,22
WALT DISNEY HLDG	USD	41.890	25,106	27,800	1,362	772.095,70	854.960,72	82.865,02
ENSCO INTERNATIONAL	USD	12.366	28,016	31,740	1,362	254.349,14	288.155,67	33.806,53
FAMILY DOLLAR STORES	USD	28.463	30,223	31,230	1,362	631.555,24	652.594,88	21.039,64
FREDDIE MAC	USD	21.161	58,879	73,700	1,362	914.714,69	1.144.971,51	230.256,82
FIRST DATA	USD	18.488	41,322	42,540	1,362	560.876,67	577.402,19	16.525,52
FREEPORT MCMORAN B	USD	39.331	36,394	38,230	1,362	1.050.896,19	1.103.901,42	53.005,23
GENERAL ELECTRIC	USD	30.585	31,280	36,500	1,362	702.366,78	819.581,90	117.215,12
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	8.157	95,159	104,040	1,362	569.863,45	623.048,44	53.184,99
HCA INC.	USD	6.903	42,577	39,960	1,362	215.775,13	202.513,68	-13.261,45
ITT INDUSTRIES	USD	19.624	77,447	84,450	1,362	1.115.789,83	1.216.685,12	100.895,29
INTEL CORP.	USD	39.709	24,830	23,390	1,362	723.866,15	681.883,50	-41.982,65
JP MORGAN CHASE	USD	19.999	37,828	39,010	1,362	555.406,78	572.763,37	17.356,59

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 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
MBIA	USD	21.486	60,287	63,280	1,362	950.980,47	998.189,62	47.209,15
MERCK & CO INC	USD	77.527	33,742	32,140	1,362	1.920.512,96	1.829.320,74	-91.192,22
MERRILL LYNCH	USD	23.167	54,185	59,770	1,362	921.595,47	1.016.585,85	94.990,38
MICHAELS STORES	USD	31.052	23,338	29,970	1,362	532.047,30	683.230,63	151.183,33
MICROSOFT CORP.	USD	85.811	27,402	26,710	1,362	1.726.328,51	1.682.704,51	-43.624,00
OCCIDENTAL PETROL	USD	18.022	49,882	58,360	1,362	659.991,12	772.163,51	112.172,39
PG & E CORP.	USD	41.218	32,613	33,280	1,362	986.891,81	1.007.073,67	20.181,86
PMI GROUP	USD	22.447	42,418	41,750	1,362	699.028,65	688.027,49	-11.001,16
PEPSICO	USD	20.518	49,059	52,200	1,362	738.996,71	786.314,95	47.318,24
PRAXAIR	USD	14.013	37,856	44,150	1,362	389.451,70	454.205,97	64.754,27
PROCTER & GAMBLE	USD	12.850	52,249	55,080	1,362	492.911,62	519.622,64	26.711,02
SPX	USD	9.645	46,739	40,060	1,362	330.957,24	283.663,97	-47.293,27
SCHERING-PLOUGH	USD	24.708	16,752	20,880	1,362	303.869,00	378.755,63	74.886,63
UNITED TECHNOLOGIES	USD	14.382	94,875	103,350	1,362	1.001.760,78	1.091.241,25	89.480,47
UNUMPROVIDENT	USD	80.806	15,415	17,940	1,362	914.491,54	1.064.282,83	149.791,29
VIACOM -B-	USD	20.425	43,586	36,390	1,362	653.589,30	545.676,35	-107.912,95
WAL-MART STORES	USD	26.631	52,900	52,820	1,362	1.034.276,91	1.032.706,43	-1.570,48
TOTALE AZIONARIO						62.297.655,77	66.567.851,39	4.270.195,62
OBBLIGAZIONARIO								
4.125 LANDWRT RTN07	EUR	1.930.000	103,218	103,075	1,000	1.992.098,92	1.989.347,50	-2.751,42
BEI 3,50% 15.10.2005	EUR	4.730.000	101,374	100,970	1,000	4.795.005,39	4.775.881,00	-19.124,39
BTP 4,75% 01.01.2000/2005	EUR	2.205.000	103,718	101,277	1,000	2.286.974,33	2.233.157,85	-53.816,48
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	8.450.000	100,954	100,910	1,000	8.530.614,45	8.526.895,00	-3.719,45
CCT TV 01.06.03/2010	EUR	6.500.000	101,059	100,907	1,000	6.568.835,00	6.558.955,00	-9.880,00
CCT TV 01.08.02/2009	EUR	4.330.000	100,868	100,868	1,000	4.367.584,40	4.367.584,40	-
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	6.900.000	100,967	100,872	1,000	6.966.726,00	6.960.168,00	-6.558,00
CCT TV 1.12.2010	EUR	6.285.000	101,115	100,924	1,000	6.355.099,20	6.343.073,40	-12.025,80
DEPFA PFBK 4,75% 16.07.07	EUR	600.000	104,837	104,950	1,000	629.020,18	629.700,00	679,82

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 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
FRANCE 5,50% 25.10.2010	EUR	200.000	108,950	112,040	1,000	217.900,00	224.080,00	6.180,00
GERMANIA 5% 17.02.06 137^	EUR	969.000	103,886	102,917	1,000	1.006.655,36	997.265,73	-9.389,63
HIPOT.ESSSEN 4,25% 27.1.06	EUR	2.500.000	103,147	101,810	1,000	2.578.665,99	2.545.250,00	-33.415,99
HYPOBK IN ESSEN 3,25 2005	EUR	8.000.000	101,377	99,940	1,000	8.110.191,61	7.995.200,00	-114.991,61
SCIP CLASS 3 TV 26.10.2008	EUR	1.600.000	100,280	100,300	1,000	1.604.480,00	1.604.800,00	320,00
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						56.009.850,83	55.751.357,88	-258.492,95
TOTALE GENERALE						118.307.506,60	122.319.209,27	4.011.702,67

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
CDN NATURAL RES	CAD	18.100	33,590	51,250	1,642	370.359,16	565.073,71	194.714,55
INCO	CAD	12.500	34,937	44,000	1,642	266.029,29	335.038,99	69.009,70
PETRO CANADA	CAD	17.950	63,383	61,170	1,642	693.056,38	668.860,56	-24.195,82
TRANSCANADA	CAD	58.430	27,748	29,800	1,642	987.640,88	1.060.681,04	73.040,16
AZIONARIO AREA EURO								
FORTIS	EUR	16.500	18,276	20,350	1,000	301.551,75	335.775,00	34.223,25
ADIDAS SALOMON	EUR	2.350	104,982	119,160	1,000	246.707,41	280.026,00	33.318,59
BASF AG	EUR	21.200	43,858	52,920	1,000	929.799,97	1.121.904,00	192.104,03
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	46.000	14,852	16,640	1,000	683.184,12	765.440,00	82.255,88
BAYER AG	EUR	14.400	20,739	24,900	1,000	298.644,27	358.560,00	59.915,73
SIEMENS AG.	EUR	8.600	55,119	62,360	1,000	474.026,71	536.296,00	62.269,29
E.ON AG	EUR	14.300	56,867	67,180	1,000	813.205,00	960.674,00	147.469,00
VOLKSWAGEN AG.	EUR	6.800	30,559	33,350	1,000	207.802,08	226.780,00	18.977,92
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	28.200	9,293	10,520	1,000	262.059,07	296.664,00	34.604,93
ENDESA SA MADRID	EUR	41.750	14,905	17,290	1,000	622.263,14	721.857,50	99.594,36
ALTADIS SA	EUR	17.500	25,881	33,700	1,000	452.914,48	589.750,00	136.835,52
TOTAL	EUR	2.500	154,072	160,700	1,000	385.178,88	401.750,00	16.571,12
LAFARGE	EUR	7.200	68,625	71,000	1,000	494.100,07	511.200,00	17.099,93
PERNOD - RICARD	EUR	2.000	101,464	112,700	1,000	202.928,62	225.400,00	22.471,38
SODEXHO ALLIANCE	EUR	25.000	20,978	22,260	1,000	524.459,33	556.500,00	32.040,67
MICHELIN	EUR	5.900	42,064	47,190	1,000	248.175,26	273.421,00	30.245,74
THALES	EUR	11.700	27,378	35,320	1,000	320.326,45	413.244,00	92.917,55
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	8.300	21,635	26,630	1,000	179.570,04	221.029,00	41.458,96
UNIBAIL	EUR	2.200	91,057	115,800	1,000	200.324,66	254.760,00	54.435,34
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.100	40,218	44,320	1,000	285.551,28	314.672,00	29.120,72
VINCI	EUR	1.550	87,193	98,800	1,000	135.148,69	153.140,00	17.991,31
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	29.300	21,143	23,490	1,000	619.481,19	688.257,00	68.775,81
SOCIETE GENERALE SA	EUR	3.200	68,129	74,450	1,000	218.011,39	238.240,00	20.228,61
BNP-PARIBAS	EUR	6.200	50,511	53,300	1,000	313.170,17	330.460,00	17.289,83
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	2.900	112,924	136,000	1,000	327.479,98	394.400,00	66.920,02
FRANCE TELECOM	EUR	11.900	20,087	24,360	1,000	239.035,23	289.884,00	50.848,77
PAGESJAUNES	EUR	42.100	14,482	17,850	1,000	609.694,54	751.485,00	141.790,46
RAS ORD.	EUR	24.100	14,209	16,640	1,000	342.446,28	401.024,00	58.577,72
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	51.000	3,889	4,230	1,000	198.320,18	215.730,00	17.409,82

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus/ Plusvalenza
ENI ORD.	EUR	54.500	17,099	18,420	1,000	931.895,54	1.003.890,00	71.994,46
AKZO NOBEL NV	EUR	14.600	26,424	31,380	1,000	385.783,27	458.148,00	72.364,73
ABN AMRO HOLDING ORD.	EUR	10.000	16,842	19,490	1,000	168.422,25	194.900,00	26.477,75
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
DIAGEO	GBP	62.000	7,272	7,430	0,705	639.503,07	653.372,10	13.869,03
BAE SYSTEMS	GBP	113.000	2,030	2,305	0,705	325.311,82	369.427,70	44.115,88
GUS	GBP	23.600	8,474	9,385	0,705	283.633,60	314.142,26	30.508,66
HILTON GROUP	GBP	124.000	2,606	2,845	0,705	458.276,91	500.361,68	42.084,77
HSBC HOLDS	GBP	32.100	8,376	8,790	0,705	381.333,16	400.197,15	18.863,99
SCOTTISH POWER	GBP	45.000	3,914	4,033	0,705	249.836,46	257.375,36	7.538,90
ALLIED DOMECQ (NEW)	GBP	69.800	4,487	5,130	0,705	444.165,08	507.870,36	63.705,28
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	19.200	16,428	17,520	0,705	447.376,92	477.106,59	29.729,67
KINGFISHER	GBP	218.000	2,860	3,098	0,705	884.354,71	957.740,59	73.385,88
AZIONARIO GIAPPONESE								
OFFICE BLDG FUND	JPY	80	892.546,275	874.000,000	139,650	511.304,70	500.680,27	-10.624,43
H.I.S.	JPY	9.500	-	1.994,000	139,650	-	135.646,26	135.646,26
SECOM CO.	JPY	26.000	4.077,779	4.100,000	139,650	759.199,78	763.336,91	4.137,13
T&D HOLDINGS	JPY	33.000	4.728,641	4.900,000	139,650	1.117.401,64	1.157.894,74	40.493,10
DOUTOR COFFEE	JPY	60.000	2.023,601	1.950,000	139,650	869.431,29	837.808,81	-31.622,48
FANUC SHS	JPY	9.400	6.749,275	6.700,000	139,650	454.301,34	450.984,60	-3.316,74
FAMILYMART	JPY	40.000	2.933,653	2.985,000	139,650	840.287,37	854.994,63	14.707,26
MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JPY	63.000	1.497,023	1.626,000	139,650	675.348,69	733.533,83	58.185,14
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	110	730.749,582	745.000,000	139,650	575.599,38	586.824,20	11.224,82
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	280	971.579,098	1.040.000,000	139,650	1.948.028,27	2.085.213,03	137.184,76
AZIONARIO STATI UNITI								
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	29.700	25,343	34,410	1,362	552.600,21	750.295,13	197.694,92
ABBOTT LABORATORIES	USD	21.600	41,974	46,650	1,362	665.618,89	739.769,47	74.150,58
ADVANCE AUTO PARTS	USD	17.900	36,859	43,680	1,362	484.383,84	574.019,53	89.635,69
AFFILIATED CMPT-R-A	USD	5.500	55,845	60,190	1,362	225.495,98	243.040,16	17.544,18
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	13.700	51,527	57,970	1,362	518.254,66	583.062,18	64.807,52
BANK OF AMERICA	USD	11.200	40,318	46,990	1,362	331.518,01	386.379,85	54.861,84
BOWATER INC	USD	16.500	37,491	43,970	1,362	454.154,14	532.637,10	78.482,96
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	26.400	23,695	25,620	1,362	459.258,77	496.562,66	37.303,89
CVS CORP	USD	13.000	40,218	45,070	1,362	383.842,37	430.151,97	46.309,60
CABLEVISION NY GRP	USD	41.900	19,257	24,900	1,362	592.362,57	765.956,98	173.594,41

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
CHEVRONTExACO	USD	24.900	48,265	52,510	1,362	882.316,97	959.914,10	77.597,13
CISCO SYSTEMS	USD	25.000	20,337	19,300	1,362	373.269,09	354.232,44	-19.036,65
CLEAR CHANNEL COMM.	USD	25.500	37,590	33,490	1,362	703.728,29	626.969,39	-76.758,90
COCA-COLA ENTERPRISES	USD	31.600	19,853	20,850	1,362	460.571,86	483.708,98	23.137,12
DEAN FOODS	USD	36.700	33,506	32,950	1,362	902.780,46	887.794,58	-14.985,88
FIRSTENERGY	USD	26.600	40,089	39,510	1,362	782.875,51	771.577,71	-11.297,80
FREEPORT MCMORAN B	USD	19.200	37,666	38,230	1,362	530.941,49	538.885,54	7.944,05
GENERAL MILLS	USD	27.700	46,205	49,710	1,362	939.626,50	1.010.914,76	71.288,26
HCA INC.	USD	24.200	37,093	39,960	1,362	659.023,17	709.956,68	50.933,51
HEWLETT PACKARD	USD	40.900	18,180	20,970	1,362	545.905,51	629.669,63	83.764,12
HONEYWELL INTL	USD	18.500	35,835	35,410	1,362	486.706,34	480.937,53	-5.768,81
INTL FLAVORS&FRAGR	USD	19.300	38,754	42,840	1,362	549.112,53	607.012,70	57.900,17
LIBERTY MEDIA -A-	USD	86.800	8,761	10,980	1,362	558.327,19	699.701,94	141.374,75
MERCK & CO INC	USD	25.200	40,667	32,140	1,362	752.376,48	594.617,14	-157.759,34
NEWELL RUBBERMAID	USD	16.800	23,004	24,190	1,362	283.731,73	298.356,95	14.625,22
NEXTEL COMMUNICATIONS	USD	17.000	29,920	30,000	1,362	373.423,65	374.421,85	998,20
NORTHROP GRUMMAN	USD	14.900	52,025	54,360	1,362	569.110,51	594.643,57	25.533,06
OFFICE DEPOT	USD	40.800	16,110	17,360	1,362	482.568,34	519.997,06	37.428,72
PITNEY BOWES	USD	24.300	44,362	46,280	1,362	791.422,71	825.639,82	34.217,11
RADIAN GROUP	USD	14.300	44,712	53,240	1,362	469.407,95	558.939,87	89.531,92
SBC COMMUNICATION	USD	23.500	25,326	25,770	1,362	436.948,02	444.603,92	7.655,90
ST.PAUL TRAVEL COMP	USD	31.400	34,990	37,070	1,362	806.617,74	854.561,35	47.943,61
SARA LEE CORP	USD	39.900	22,953	24,140	1,362	672.369,00	707.133,10	34.764,10
SIMON PROP GRP	USD	8.800	56,534	64,670	1,362	365.242,79	417.807,80	52.565,01
UST INC	USD	11.400	39,361	48,110	1,362	329.430,75	402.653,26	73.222,51
UNITED TECHNOLOGIES	USD	5.700	90,939	103,350	1,362	380.554,80	432.490,27	51.935,47
TOTALE AZIONARIO						46.559.320,02	50.953.442,84	4.394.122,82
OBBLIGAZIONARIO								
DRESDNER BANK TV 21.07.2006	EUR	2.000.000	100,204	100,000	1,000	2.004.083,30	2.000.000,00	-4.083,30
BCO BILBAO TV 17.07.2013	EUR	2.000.000	100,350	100,430	1,000	2.007.000,00	2.008.600,00	1.600,00
BANESTO TV 21.10.2005	EUR	2.000.000	99,967	100,000	1,000	1.999.331,27	2.000.000,00	668,73
BANCAJA TV 2009	EUR	2.000.000	99,752	99,910	1,000	1.995.036,47	1.998.200,00	3.163,53
GE CAPITAL TV 08.01.2007	EUR	2.000.000	100,220	99,990	1,000	2.004.400,08	1.999.800,00	-4.600,08
UNICREDITO TV 14.06.2010	EUR	2.000.000	100,655	100,305	1,000	2.013.091,86	2.006.100,00	-6.991,86
BCO SANT CENT HISP.4,298%	EUR	1.000.000	99,854	101,950	1,000	998.543,82	1.019.500,00	20.956,18

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
SNS BANK NED TV 11	EUR	2.000.000	101,470	100,000	1,000	2.029.400,00	2.000.000,00	-29.400,00
S.PAULO IMI BK TV 28.06.12	EUR	2.000.000	101,000	100,750	1,000	2.019.999,92	2.015.000,00	-4.999,92
FORTIS FIN.TV 19.06.2006	EUR	1.000.000	100,119	100,050	1,000	1.001.185,21	1.000.500,00	-685,21
CAIXA FINANCE TV 10.07.2008	EUR	2.000.000	99,900	99,900	1,000	1.997.999,91	1.998.000,00	0,09
HELABA TV 08	EUR	2.000.000	99,842	99,030	1,000	1.996.840,66	1.980.600,00	-16.240,66
ROYAL BK SCOTLAND TV 03/13	EUR	2.000.000	100,580	100,600	1,000	2.011.599,96	2.012.000,00	400,04
BCO POP.VR NO TV 17.10.08	EUR	2.000.000	99,950	100,030	1,000	1.999.000,04	2.000.600,00	1.599,96
GOLDMAN SACHS TV 21.10.2008	EUR	2.000.000	100,425	100,510	1,000	2.008.499,13	2.010.200,00	1.700,87
BANK OF AMERICA TV 20.11.08	EUR	2.000.000	99,955	99,970	1,000	1.999.090,90	1.999.400,00	309,10
CAISSE CENT TV 08	EUR	2.000.000	99,842	99,965	1,000	1.996.841,76	1.999.300,00	2.458,24
MPS TV 18.12.2008	EUR	2.000.000	99,929	100,095	1,000	1.998.570,84	2.001.900,00	3.329,16
COFINOGA TV 09	EUR	2.000.000	99,972	99,975	1,000	1.999.442,09	1.999.500,00	57,91
CIBC TV 2009	EUR	2.000.000	99,808	99,865	1,000	1.996.152,06	1.997.300,00	1.147,94
BFCM TV 11	EUR	2.000.000	99,911	99,950	1,000	1.998.229,93	1.999.000,00	770,07
SOC GEN TV 15.3.16	EUR	2.000.000	100,247	100,550	1,000	2.004.939,35	2.011.000,00	6.060,65
NORDEA BK TV 25.03.2014	EUR	2.000.000	100,016	100,155	1,000	2.000.312,02	2.003.100,00	2.787,98
ML TV 22.03.2011	EUR	2.000.000	100,011	100,050	1,000	2.000.210,34	2.001.000,00	789,66
INTL LEASE 08 FRN	EUR	2.000.000	100,000	100,205	1,000	2.000.000,00	2.004.100,00	4.100,00
SKANDI ENSK 14 FRN	EUR	1.600.000	99,813	99,809	1,000	1.597.015,96	1.596.944,00	-71,96
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						49.676.816,88	49.661.644,00	-15.172,88
TOTALE GENERALE						96.236.136,90	100.615.086,84	4.378.949,94

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
ALCAN	CAD	8.200	57,412	58,800	1,642	286.780,71	293.713,45	6.932,74
AZIONARIO SVIZZERO								
UBS NAMEN	CHF	7.900	89,059	95,350	1,543	456.002,44	488.213,76	32.211,32
NESTLE'	CHF	2.020	283,892	297,500	1,543	371.677,74	389.493,81	17.816,07
SWISS REINSURANCE	CHF	9.500	71,243	81,100	1,543	438.660,02	499.351,87	60.691,85
LONZA GROUP AG	CHF	10.300	54,414	64,000	1,543	363.253,97	427.247,39	63.993,42
AZIONARIO DANESE								
ISS INTERNATIONAL	DKK	11.600	312,594	305,500	7,439	487.456,50	476.394,04	-11.062,46
AZIONARIO AREA EURO								
WIENERBERGER AG	EUR	7.400	30,100	35,150	1,000	222.740,59	260.110,00	37.369,41
BELGACOM	EUR	16.100	28,177	31,800	1,000	453.647,79	511.980,00	58.332,21
BASF AG	EUR	6.600	45,938	52,920	1,000	303.189,20	349.272,00	46.082,80
DEUTSCHE POST AG	EUR	27.300	16,546	16,860	1,000	451.715,88	460.278,00	8.562,12
BAYER AG	EUR	10.300	21,915	24,900	1,000	225.728,13	256.470,00	30.741,87
JENOPTIK	EUR	32.500	7,070	7,760	1,000	229.775,38	252.200,00	22.424,62
E.ON AG	EUR	6.140	58,801	67,180	1,000	361.036,83	412.485,20	51.448,37
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	15.900	8,788	9,130	1,000	139.721,89	145.167,00	5.445,11
IBERDROLA SA	EUR	21.500	16,755	18,700	1,000	360.231,93	402.050,00	41.818,07
GRUPO FERROVIAL	EUR	8.300	35,903	39,320	1,000	297.994,42	326.356,00	28.361,58
TELEFONICA SA	EUR	37.600	11,948	13,860	1,000	449.251,23	521.136,00	71.884,77
AMER GROUP -A-	EUR	6.000	38,026	12,850	1,000	228.155,40	77.100,00	-151.055,40
UPM KYMMENE	EUR	14.900	15,080	16,360	1,000	224.695,52	243.764,00	19.068,48
ORION CORP. -B-	EUR	20.900	10,709	11,910	1,000	223.819,18	248.919,00	25.099,82
TOTAL	EUR	2.160	168,555	160,700	1,000	364.078,66	347.112,00	-16.966,66
ACCOR SA	EUR	11.600	31,510	32,210	1,000	365.520,03	373.636,00	8.115,97
SUEZ	EUR	20.800	17,303	19,620	1,000	359.907,54	408.096,00	48.188,46
SANOFI SYNTHELABO	EUR	5.800	56,849	58,800	1,000	329.726,58	341.040,00	11.313,42

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AXA SA	EUR	21.800	16,504	18,180	1,000	359.783,88	396.324,00	36.540,12
MICHELIN	EUR	8.400	42,285	47,190	1,000	355.192,59	396.396,00	41.203,41
VALEO SA	EUR	11.800	30,183	30,800	1,000	356.161,57	363.440,00	7.278,43
RAS ORD.	EUR	21.400	15,572	16,640	1,000	333.244,70	356.096,00	22.851,30
BCA INTESA ORD.	EUR	73.800	3,076	3,540	1,000	227.019,13	261.252,00	34.232,87
ENI ORD.	EUR	16.700	18,160	18,420	1,000	303.266,58	307.614,00	4.347,42
AKZO NOBEL NV	EUR	10.600	28,325	31,380	1,000	300.245,59	332.628,00	32.382,41
UNILEVER CERT	EUR	4.700	47,184	49,330	1,000	221.764,24	231.851,00	10.086,76
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	14.360	41,474	42,350	1,000	595.569,90	608.146,00	12.576,10
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	15.900	18,912	19,510	1,000	300.701,62	310.209,00	9.507,38
DUTCH STATE MINES	EUR	9.000	40,914	47,620	1,000	368.222,82	428.580,00	60.357,18
ING GROEP	EUR	17.700	20,254	22,260	1,000	358.503,27	394.002,00	35.498,73
REED ELSEVIER NV	EUR	41.700	10,800	10,030	1,000	450.355,72	418.251,00	-32.104,72
WOLTERS KLUWER	EUR	22.200	13,858	14,770	1,000	307.648,17	327.894,00	20.245,83
PORTUGAL TELECOM	EUR	51.800	8,714	9,100	1,000	451.377,68	471.380,00	20.002,32
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	40.900	5,040	5,620	0,705	292.341,89	326.016,59	33.674,70
BAE SYSTEMS	GBP	93.400	2,190	2,305	0,705	290.141,59	305.349,98	15.208,39
CADBURY SCHWEPPE	GBP	35.300	4,302	4,850	0,705	215.398,41	242.826,75	27.428,34
VODAFONE GROUP PLC	GBP	233.100	1,316	1,413	0,705	435.024,64	466.993,48	31.968,84
RENTOKIL INITIAL	GBP	135.200	1,533	1,478	0,705	293.908,72	283.324,59	-10.584,13
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	9.000	16,263	17,520	0,705	207.591,73	223.643,71	16.051,98
BP AMOCO CAP	GBP	65.300	5,461	5,080	0,705	505.755,32	470.497,13	-35.258,19
SMITH GROUP	GBP	27.700	7,482	8,220	0,705	293.959,89	322.947,31	28.987,42
GLAXOSMITHKLINE	GBP	21.700	11,905	12,220	0,705	366.417,62	376.106,66	9.689,04
NATIONAL GRID GROUP PLC	GBP	33.200	4,642	4,960	0,705	218.583,29	233.560,74	14.977,45
ROLLS ROYCE	GBP	82.600	2,494	2,470	0,705	292.191,19	289.372,38	-2.818,81

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED**(LINEA AZIONARIA GLOBALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO GIAPPONESE								
OLYMPUS OPTICAL	JPY	12.000	2.119,267	2.185,000	139,650	182.106,72	187.755,10	5.648,38
SONY CORP.	JPY	10.900	3.734,843	3.960,000	139,650	291.513,02	309.087,00	17.573,98
TAKEDA CHEMICAL	JPY	6.200	5.123,721	5.160,000	139,650	227.476,33	229.087,00	-1.610,67
NIPPON TELEG.& TELEF.	JPY	119	438.384,025	460.000,000	139,650	373.560,32	391.979,95	18.419,63
NINTENDO CO.	JPY	2.400	12.775,212	12.780,000	139,650	219.552,51	219.634,80	82,29
NOMURA HOLDINGS	JPY	45.000	1.427,911	1.494,000	139,650	460.121,63	481.417,83	21.296,20
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	88	575.949,023	570.000,000	139,650	362.932,43	359.183,67	-3.748,76
HITACHI	JPY	60.000	656,692	710,000	139,650	282.144,63	305.048,34	22.903,71
SOMPO JAPAN INSURANCE	JPY	42.000	932,627	1.044,000	139,650	280.489,17	313.984,96	33.495,79
AZIONARIO SVEDESE								
STORA ENSO	SEK	21.000	96,548	101,500	9,021	224.764,79	236.292,49	11.527,70
ATLAS COPCO	SEK	9.800	276,781	300,000	9,021	300.695,74	325.920,67	25.224,93
SECURITAS -B-	SEK	42.100	95,934	114,000	9,021	447.731,45	532.048,87	84.317,42
NORDEA	SEK	58.900	57,341	67,000	9,021	374.405,76	437.476,44	63.070,68
AZIONARIO STATI UNITI								
ABBOTT LABORATORIES	USD	8.700	42,452	46,650	1,362	271.149,25	297.962,70	26.813,45
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	2.700	69,499	65,670	1,362	137.763,83	130.173,26	-7.590,57
AMERISOURCEBERGEN	USD	8.400	54,954	58,680	1,362	338.898,47	361.876,51	22.978,04
AON	USD	18.400	25,972	23,860	1,362	350.847,87	322.314,07	-28.533,80
BMC SOFTWARE	USD	24.100	15,452	18,600	1,362	273.399,91	329.094,78	55.694,87
BANK OF AMERICA	USD	4.200	43,770	46,990	1,362	134.963,66	144.892,45	9.928,79
BANK OF NEW YORK	USD	15.500	30,100	33,420	1,362	342.522,57	380.302,47	37.779,90
BEARINGPOINT	USD	40.700	9,058	8,030	1,362	270.656,05	239.939,06	-30.716,99
H. & R. BLOCK	USD	6.800	49,320	49,000	1,362	246.220,48	244.622,27	-1.598,21
BORG WARNER	USD	6.500	42,972	54,170	1,362	205.064,24	258.501,58	53.437,34
BOWATER INC	USD	10.000	37,886	43,970	1,362	278.141,11	322.810,37	44.669,26
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	15.500	24,208	25,620	1,362	275.478,05	291.542,47	16.064,42

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
CIGNA	USD	5.500	67,320	81,570	1,362	271.830,26	329.370,09	57.539,83
CADENCE DESIGN	USD	14.300	12,886	13,810	1,362	135.282,56	144.984,22	9.701,66
DOW CHEMICAL	USD	8.900	42,350	49,510	1,362	276.716,10	323.499,74	46.783,64
ELECTRONIC DATA SYSTEM	USD	18.800	19,490	23,100	1,362	269.005,21	318.831,22	49.826,01
GENUINE PARTS	USD	9.900	37,650	44,060	1,362	273.649,49	320.236,40	46.586,91
GOODRICH	USD	11.800	31,408	32,640	1,362	272.093,91	282.763,38	10.669,47
H J HEINZ CO	USD	5.100	36,185	38,990	1,362	135.484,92	145.987,08	10.502,16
JP MORGAN CHASE	USD	12.100	33,786	39,010	1,362	300.130,18	346.539,17	46.408,99
KROGER CO.	USD	17.800	15,570	17,540	1,362	203.469,64	229.213,71	25.744,07
LOCKHEED MARTIN	USD	7.000	54,106	55,550	1,362	278.058,95	285.478,31	7.419,36
MATTEL	USD	20.500	18,038	19,490	1,362	271.481,65	293.330,15	21.848,50
MAXTOR	USD	33.400	5,515	5,300	1,362	135.230,64	129.961,10	-5.269,54
MORGAN STANLEY DEAN WITTER	USD	3.700	50,070	55,520	1,362	136.009,84	150.814,18	14.804,34
PFIZER INC.	USD	16.700	28,594	26,890	1,362	350.576,93	329.684,31	-20.892,62
RAYTHEON	USD	10.200	36,985	38,830	1,362	276.956,10	290.776,01	13.819,91
SBC COMMUNICATION	USD	15.700	25,835	25,770	1,362	297.779,53	297.033,26	-746,27
TENET HEALTHCARE	USD	35.600	11,102	10,980	1,362	290.164,41	286.974,53	-3.189,88
THOMAS&BETTS	USD	7.200	25,642	30,750	1,362	135.541,94	162.543,13	27.001,19
TIME WARNER	USD	11.200	16,590	19,440	1,362	136.412,89	159.847,29	23.434,40
TREDEGAR	USD	12.700	17,870	20,210	1,362	166.619,70	188.434,77	21.815,07
TOTALE GENERALE						28.460.234,15	30.325.539,00	1.865.304,85

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva re
AZIONARIO SVIZZERO								
UNAXIS HLDG	CHF	764	148,504	113,000	1,543	73.534,89	55.954,37	-17.580,52
CIBA SPECIALTY CHEMICALS	CHF	3.000	93,027	86,500	1,543	180.880,49	168.189,77	-12.690,72
SWISSCOM	CHF	42	418,589	448,000	1,543	11.394,61	12.195,22	800,61
BARRY CALLEBAUT N	CHF	200	229,037	283,000	1,543	29.689,13	36.684,17	6.995,04
SYNGENTA AG	CHF	2.685	83,300	120,800	1,543	144.961,11	210.219,72	65.258,61
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	3.600	186,695	189,600	1,543	435.609,22	442.387,71	6.778,49
NOVARTIS	CHF	11.600	57,290	57,300	1,543	430.724,56	430.799,14	74,58
UBS NAMEN	CHF	12.376	84,700	95,350	1,543	679.400,61	764.827,01	85.426,40
ROCHE HOLDING AG	CHF	5.632	127,599	130,900	1,543	465.771,03	477.820,21	12.049,18
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	783	43,459	47,800	1,543	22.055,05	24.257,83	2.202,78
HOLCIM AKT	CHF	2.188	67,132	68,500	1,543	95.199,80	97.140,45	1.940,65
ABB LTD	CHF	5.473	7,566	6,350	1,543	26.839,04	22.524,82	-4.314,22
SWISS REINSURANCE	CHF	7.703	86,075	81,100	1,543	429.731,50	404.895,52	-24.835,98
AZIONARIO DANESE								
TELE DANMARK AS	DKK	7.500	222,733	231,750	7,439	224.565,06	233.656,64	9.091,58
ISS INTERNATIONAL	DKK	1.453	291,940	305,500	7,439	57.023,88	59.672,46	2.648,58
AZIONARIO AREA EURO								
OMV AG	EUR	907	129,486	221,690	1,000	117.443,94	201.072,83	83.628,89
VOEST ALPINE STAHL	EUR	2.200	34,552	57,150	1,000	76.014,43	125.730,00	49.715,57
ALMANJ	EUR	4.187	49,236	75,400	1,000	206.151,73	315.699,80	109.548,07
FORTIS	EUR	6.000	18,052	20,350	1,000	108.309,66	122.100,00	13.790,34
DEUTSCHE BANK	EUR	8.560	66,325	65,300	1,000	567.743,84	558.968,00	-8.775,84
BASF AG	EUR	11.897	42,675	52,920	1,000	507.702,94	629.589,24	121.886,30
DEGUSSA	EUR	3.161	30,009	30,850	1,000	94.859,44	97.516,85	2.657,41
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	18.900	15,656	16,640	1,000	295.898,34	314.496,00	18.597,66
BAYER AG	EUR	13.500	21,344	24,900	1,000	288.139,75	336.150,00	48.010,25
FRESENTUS	EUR	1.053	65,898	75,000	1,000	69.390,40	78.975,00	9.584,60

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva re
SALZGITTER	EUR	2.223	8,740	14,280	1,000	19.429,02	31.744,44	12.315,42
MERCK KGAA	EUR	2.716	44,916	50,300	1,000	121.991,39	136.614,80	14.623,41
DAIMLERCHRYSLER	EUR	15.065	37,257	35,250	1,000	561.277,57	531.041,25	-30.236,32
SIEMENS AG.	EUR	5.000	63,800	62,360	1,000	319.000,00	311.800,00	-7.200,00
THYSSEN KRUPP	EUR	8.540	15,522	16,200	1,000	132.554,91	138.348,00	5.793,09
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	36.500	9,390	9,130	1,000	342.735,00	333.245,00	-9.490,00
CORP.FIN.ALBA	EUR	1.000	25,910	25,700	1,000	25.910,36	25.700,00	-210,36
FOM CONST Y CONTRA	EUR	4.340	29,350	35,430	1,000	127.378,26	153.766,20	26.387,94
ACCIONA	EUR	480	48,860	65,100	1,000	23.452,58	31.248,00	7.795,42
ENDESA SA MADRID	EUR	24.867	15,306	17,290	1,000	380.607,07	429.950,43	49.343,36
CEPSA	EUR	1.600	30,012	29,700	1,000	48.019,20	47.520,00	-499,20
OBRA CON HUARTE LAIN SA	EUR	3.723	6,239	6,300	1,000	23.228,49	23.454,90	226,41
ACS	EUR	430	12,840	16,800	1,000	5.521,41	7.224,00	1.702,59
REPSOL SA	EUR	25.324	16,045	19,160	1,000	406.312,74	485.207,84	78.895,10
TELEFONICA SA	EUR	2.700	13,766	13,860	1,000	37.166,86	37.422,00	255,14
M-REAL - B -	EUR	5.843	7,030	4,700	1,000	41.076,29	27.462,10	-13.614,19
OUTOKUMPU OYJ	EUR	1.600	13,819	13,150	1,000	22.109,64	21.040,00	-1.069,64
RAUTARUUKKY	EUR	3.598	7,008	8,740	1,000	25.213,00	31.446,52	6.233,52
FORTUM CORP	EUR	23.000	8,268	13,620	1,000	190.165,17	313.260,00	123.094,83
ELISA COMMUNICATIONS -A-	EUR	7.000	11,033	11,860	1,000	77.229,33	83.020,00	5.790,67
ORION -A- SHS	EUR	130	10,675	12,050	1,000	1.387,70	1.566,50	178,80
ORION CORP. -B-	EUR	774	11,844	11,910	1,000	9.167,18	9.218,34	51,16
STE AIR FRANCE	EUR	5.564	12,150	14,020	1,000	67.602,60	78.007,28	10.404,68
NEXANS	EUR	850	27,721	28,930	1,000	23.563,14	24.590,50	1.027,36
RALLYE	EUR	1.811	45,008	38,100	1,000	81.509,31	68.999,10	-12.510,21
FFP	EUR	526	141,997	160,000	1,000	74.690,48	84.160,00	9.469,52
CNP ASSURANCE	EUR	1.883	47,215	52,700	1,000	88.905,15	99.234,10	10.328,95
TOTAL	EUR	5.700	152,673	160,700	1,000	870.235,70	915.990,00	45.754,30

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva- re
AXA SA	EUR	14.820	16,970	18,180	1,000	251.495,40	269.427,60	17.932,20
PEUGEOT SA	EUR	5.400	41,130	46,700	1,000	222.101,09	252.180,00	30.078,91
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	8.440	39,784	44,320	1,000	335.777,73	374.060,80	38.283,07
VALEO SA	EUR	2.500	31,750	30,800	1,000	79.375,00	77.000,00	-2.375,00
CHRISTIAN DIOR	EUR	4.428	49,178	50,050	1,000	217.761,61	221.621,40	3.859,79
SOCIETE GENERALE SA	EUR	4.800	69,631	74,450	1,000	334.229,49	357.360,00	23.130,51
BNP-PARIBAS	EUR	12.342	50,048	53,300	1,000	617.686,63	657.828,60	40.141,97
RENAULT	EUR	6.112	56,921	61,550	1,000	347.900,07	376.193,60	28.293,53
BCA INTESA ORD.	EUR	40.000	3,066	3,540	1,000	122.651,29	141.600,00	18.948,71
S.PAULO IMI ORD	EUR	32.000	9,904	10,600	1,000	316.942,91	339.200,00	22.257,09
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	2.182	9,280	10,767	1,000	20.249,04	23.493,59	3.244,55
FONDIARIA SAI	EUR	5.636	18,530	19,830	1,000	104.433,42	111.761,88	7.328,46
ENI ORD.	EUR	46.961	15,526	18,420	1,000	729.094,35	865.021,62	135.927,27
TELECOM ITALIA ORD.	EUR	120.000	2,485	3,010	1,000	298.254,99	361.200,00	62.945,01
TPG NV	EUR	15.000	21,621	19,980	1,000	324.316,44	299.700,00	-24.616,44
UNILEVER CERT	EUR	9.400	52,587	49,330	1,000	494.318,78	463.702,00	-30.616,78
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	600	42,640	42,350	1,000	25.583,83	25.410,00	-173,83
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	24.937	23,158	19,510	1,000	577.502,55	486.520,87	-90.981,68
DUTCH STATE MINES	EUR	2.100	40,424	47,620	1,000	84.890,76	100.002,00	15.111,24
ING GROEP	EUR	4.900	18,489	22,260	1,000	90.597,62	109.074,00	18.476,38
ISPAT INTERNATIONAL	EUR	82	20,251	27,210	1,000	1.660,59	2.231,22	570,63
ELECTR. DE PORTUGAL	EUR	112.000	2,151	2,230	1,000	240.894,63	249.760,00	8.865,37
PORTUGAL TELECOM	EUR	32.000	8,685	9,100	1,000	277.909,35	291.200,00	13.290,65
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
BARRATT DVL P	GBP	13.835	5,692	5,945	0,705	112.092,12	117.078,68	4.986,56
BELLWAY	GBP	7.700	7,375	8,150	0,705	80.547,93	89.007,87	8.459,94
CABLE & WIRELESS	GBP	15.000	1,168	1,193	0,705	24.840,52	25.370,54	530,02
NOVAR	GBP	17.525	1,380	1,883	0,705	34.301,82	46.792,16	12.490,34

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva re
AVIVA	GBP	53.319	5,185	6,280	0,705	392.088,12	474.921,38	82.833,26
ARRIVA PLC	GBP	2.697	3,767	5,400	0,705	14.409,38	20.656,41	6.247,03
DAVIS SERVICE GRP	GBP	7.786	3,730	4,100	0,705	41.191,09	45.277,07	4.085,98
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	4.200	8,961	8,975	0,705	53.383,79	53.464,29	80,50
AGGREGATE IND	GBP	60.374	0,855	1,045	0,705	73.224,16	89.484,19	16.260,03
FKI	GBP	23.339	1,070	1,165	0,705	35.419,80	38.564,55	3.144,75
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIE	GBP	48.000	2,074	2,410	0,705	141.196,96	164.073,47	22.876,51
SABMILLER	GBP	1.666	6,658	8,640	0,705	15.732,88	20.415,91	4.683,03
ANGLO AMERICAN	GBP	34.000	11,800	12,320	0,705	569.051,39	594.113,89	25.062,50
HILTON GROUP	GBP	34.000	2,672	2,845	0,705	128.850,52	137.195,94	8.345,42
RAC	GBP	5.400	6,211	6,350	0,705	47.574,02	48.634,85	1.060,83
HSBC HOLDS	GBP	25.200	8,636	8,790	0,705	308.681,17	314.173,46	5.492,29
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	193.593	0,942	1,100	0,705	258.547,79	302.038,58	43.490,79
UNILEVER PLC	GBP	68.848	5,265	5,115	0,705	513.940,37	499.478,79	-14.461,58
PERSIMMON	GBP	15.300	5,723	6,910	0,705	124.190,11	149.951,07	25.760,96
PILKINGTON	GBP	69.775	0,918	1,100	0,705	90.861,53	108.861,07	17.999,54
BODYCOTE INTL	GBP	8.958	1,418	1,635	0,705	18.010,02	20.773,46	2.763,44
SCOTTISH POWER	GBP	11.000	4,014	4,033	0,705	62.630,78	62.913,98	283,20
PALADIN RESOURCES	GBP	9.449	1,105	1,750	0,705	14.802,77	23.453,30	8.650,53
VODAFONE GROUP PLC	GBP	572.000	1,328	1,413	0,705	1.077.401,15	1.143.947,10	68.545,95
RMC GROUP	GBP	8.521	6,975	8,490	0,705	84.297,53	102.607,32	18.309,79
OLD MUTUAL PLC	GBP	105.420	0,939	1,325	0,705	140.361,66	198.115,74	57.754,08
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	42.053	16,730	17,520	0,705	997.845,13	1.044.987,67	47.142,54
BP AMOCO CAP	GBP	69.000	4,701	5,080	0,705	460.024,89	497.156,23	37.131,34
SHIRE PHARMA GROUP	GBP	18.000	5,083	5,470	0,705	129.766,17	139.649,67	9.883,50
SHELL TRANSPORT & TRADING	GBP	130.000	4,077	4,440	0,705	751.694,92	818.665,34	66.970,42
TAYLOR WOODROW PLC	GBP	32.000	2,626	2,720	0,705	119.187,75	123.452,24	4.264,49
3I GROUP	GBP	9.161	6,026	6,660	0,705	78.303,94	86.536,08	8.232,14

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.								
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)								
Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva- re
GLAXOSMITHKLINE	GBP	20.000	11,519	12,220	0,705	326.766,71	346.642,08	19.875,37
WILSON BOWDEN	GBP	5.491	10,464	11,400	0,705	81.492,77	88.784,34	7.291,57
WIMPEY GEORGE	GBP	21.000	3,837	4,045	0,705	114.295,34	120.480,82	6.185,48
ASTRAZENECA	GBP	1.200	23,487	18,890	0,705	39.974,21	32.150,91	-7.823,30
WHITBREAD PLC	GBP	1.250	8,034	8,465	0,705	14.244,22	15.007,80	763,58
FRIENDS PROVIDENT	GBP	12.000	1,408	1,540	0,705	23.957,05	26.210,91	2.253,86
HBOS	GBP	56.743	7,455	8,480	0,705	599.983,39	682.477,33	82.493,94
MMO2	GBP	168.000	0,943	1,228	0,705	224.808,67	292.489,89	67.681,22
BT GROUP	GBP	48.000	2,055	2,030	0,705	139.929,61	138.202,96	-1.726,65
BARCLAYS	GBP	86.000	5,108	5,860	0,705	623.031,44	714.786,19	91.754,75
XSTRATA	GBP	16.200	7,115	9,320	0,705	163.471,40	214.146,51	50.675,11
ROLLS ROYCE	GBP	55.700	1,949	2,470	0,705	153.992,05	195.133,68	41.141,63
HANSON	GBP	28.000	4,339	4,473	0,705	172.305,45	177.618,61	5.313,16
SAINSBURY	GBP	30.739	3,231	2,705	0,705	140.847,36	117.933,47	-22.913,89
BERKELEY GRP UTS	GBP	6.737	9,745	8,090	0,705	93.117,62	77.302,79	-15.814,83
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	26.381	7,457	6,345	0,705	279.003,40	237.429,00	-41.574,40
AZIONARIO GIAPPONESE								
AOYAMA TRADING	JPY	2.900	2.251,137	2.825,000	139,650	46.747,55	58.664,52	11.916,97
ACOM CO.	JPY	1.900	4.860,000	7.670,000	139,650	66.122,45	104.353,74	38.231,29
ASAHI BREWERIES	JPY	15.800	1.238,274	1.269,000	139,650	140.098,35	143.574,65	3.476,30
AMADA CO.	JPY	17.000	613,961	566,000	139,650	74.739,30	68.900,82	-5.838,48
AMANO CORP	JPY	3.000	777,000	1.018,000	139,650	16.691,73	21.868,96	5.177,23
ARUZE	JPY	1.500	2.251,800	2.610,000	139,650	24.186,90	28.034,37	3.847,47
IYO BANK	JPY	1.000	792,000	818,000	139,650	5.671,32	5.857,50	186,18
NTT DOCOMO	JPY	13	229.183,154	189.000,000	139,650	21.334,63	17.593,98	-3.740,65
OBAYASHI	JPY	11.000	479,000	646,000	139,650	37.730,04	50.884,35	13.154,31
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	2.000	4.030,000	5.650,000	139,650	57.715,72	80.916,58	23.200,86
CAPCOM	JPY	1.900	919,893	974,000	139,650	12.515,55	13.251,70	736,15

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva re
KANSAI ELECT. POWER	JPY	15.500	1.940,865	2.080,000	139,650	215.419,99	230.862,87	15.442,88
CANON INC.	JPY	1.000	4.990,000	5.530,000	139,650	35.732,19	39.599,00	3.866,81
KYUSHU ELECTRIC POWER	JPY	11.700	1.865,769	2.070,000	139,650	156.315,75	173.426,42	17.110,67
KYUDENKO	JPY	2.000	440,000	545,000	139,650	6.301,47	7.805,23	1.503,76
KYOWA HAKKO KOGYO SHS	JPY	7.000	699,130	770,000	139,650	35.044,12	38.596,49	3.552,37
KIRIN BREWERY	JPY	23.000	982,586	1.009,000	139,650	161.829,36	166.179,74	4.350,38
KURARAY	JPY	6.000	858,686	919,000	139,650	36.893,08	39.484,43	2.591,35
KOITO INDUSTRIES	JPY	2.000	340,000	419,000	139,650	4.869,32	6.000,72	1.131,40
KOBE STEEL	JPY	113.000	148,397	157,000	139,650	120.077,44	127.039,03	6.961,59
COSMO OIL	JPY	14.000	216,000	303,000	139,650	21.654,14	30.375,94	8.721,80
KONAKA	JPY	400	869,000	1.539,000	139,650	2.489,08	4.408,16	1.919,08
SAN-IN GODO BANK	JPY	5.000	864,491	841,000	139,650	30.952,06	30.110,99	-841,07
SANKI ENGINEERING	JPY	2.000	549,000	750,000	139,650	7.862,51	10.741,14	2.878,63
SANKYO CO	JPY	10.700	2.061,274	2.315,000	139,650	157.935,04	177.375,58	19.440,54
SANKYO CO	JPY	2.200	3.647,460	5.180,000	139,650	57.460,89	81.604,01	24.143,12
SANTEN PHARMACEUTICAL	JPY	3.100	1.496,689	2.240,000	139,650	33.224,04	49.724,31	16.500,27
SANYO ELECTRIC	JPY	45.000	533,012	354,000	139,650	171.754,71	114.070,89	-57.683,82
SHIZUOKA BANK	JPY	24.000	843,593	971,000	139,650	144.978,30	166.874,33	21.896,03
NIPPON MINING HLDG	JPY	9.000	474,379	482,000	139,650	30.572,23	31.063,37	491,14
NIPPON STEEL CORP	JPY	123.000	232,181	251,000	139,650	204.498,98	221.074,11	16.575,13
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	2.400	1.639,185	1.872,000	139,650	28.170,73	32.171,86	4.001,13
SUMITOMO METAL	JPY	66.000	101,081	139,000	139,650	47.771,80	65.692,80	17.921,00
SUMITOMO TRUST BANKING	JPY	34.000	647,097	741,000	139,650	157.546,02	180.408,16	22.862,14
SEKISUI HOUSE	JPY	10.000	1.029,923	1.194,000	139,650	73.750,32	85.499,46	11.749,14
TAISHO PHARMACEUTICAL	JPY	4.000	1.916,000	2.230,000	139,650	54.880,06	63.873,97	8.993,91
TAISEI CORP	JPY	39.000	374,299	399,000	139,650	104.530,38	111.428,57	6.898,19
TAISEI ROTEC CORP	JPY	3.000	162,000	211,000	139,650	3.480,13	4.532,76	1.052,63
TANABE SEIYAKU	JPY	10.000	902,521	1.056,000	139,650	64.627,38	75.617,62	10.990,24

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva re
DAIICHI PHARMACEUTICAL	JPY	5.000	1.931,000	2.215,000	139,650	69.137,13	79.305,41	10.168,28
DAI DAN CO	JPY	2.000	485,000	670,000	139,650	6.945,94	9.595,42	2.649,48
DAI NIPPON PRINTING	JPY	16.000	1.665,000	1.644,000	139,650	190.762,59	188.356,61	-2.405,98
KDDI	JPY	5	614.000,000	552.000,000	139,650	21.983,53	19.763,69	-2.219,84
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	30.000	790,417	740,000	139,650	169.799,53	158.968,85	-10.830,68
DAIWA HOUSE IND.	JPY	17.000	1.228,420	1.165,000	139,650	149.539,08	141.818,83	-7.720,25
CHUGOKU BANK	JPY	9.000	1.114,002	1.243,000	139,650	71.793,87	80.107,41	8.313,54
CHUDENKO	JPY	2.000	1.486,000	1.606,000	139,650	21.281,78	23.000,36	1.718,58
CHUBU EL POWER	JPY	13.300	2.305,346	2.460,000	139,650	219.556,73	234.285,71	14.728,98
TSURUMI MFG	JPY	2.000	592,000	810,000	139,650	8.478,34	11.600,43	3.122,09
DENSO	JPY	9.100	2.137,630	2.745,000	139,650	139.294,21	178.872,18	39.577,97
TOA CORP	JPY	4.000	133,000	198,000	139,650	3.809,52	5.671,32	1.861,80
CENTRAL JAPAN RAILWAY	JPY	29	940.618,655	837.000,000	139,650	195.330,76	173.813,10	-21.517,66
TOKYO ELECTR. POWER	JPY	2.400	2.350,000	2.515,000	139,650	40.386,68	43.222,34	2.835,66
TOSHIBA CORP	JPY	43.000	424,944	440,000	139,650	130.845,72	135.481,56	4.635,84
TOHOKU ELECTRIC POWER	JPY	7.200	1.777,000	1.840,000	139,650	91.617,62	94.865,74	3.248,12
TOHOKU PIONEER	JPY	200	1.850,000	1.818,000	139,650	2.649,48	2.603,65	-45,83
TOYO KOHAN CO	JPY	3.000	310,000	424,000	139,650	6.659,51	9.108,49	2.448,98
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	4.000	1.498,000	1.890,000	139,650	42.907,27	54.135,34	11.228,07
TOPPAN PRINTING	JPY	6.000	1.115,000	1.137,000	139,650	47.905,48	48.850,70	945,22
TOYOTA AUTO BODY	JPY	3.000	1.591,000	1.753,000	139,650	34.178,30	37.658,43	3.480,13
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	10.500	3.736,564	4.170,000	139,650	280.944,65	313.533,83	32.589,18
TOYODA MACHINE	JPY	3.000	558,000	875,000	139,650	11.987,11	18.796,99	6.809,88
TOYOTA INDUSTRIES	JPY	4.200	2.275,000	2.560,000	139,650	68.421,05	76.992,48	8.571,43
NISSAY DOWA GENERAL	JPY	5.000	498,000	521,000	139,650	17.830,29	18.653,78	823,49
NISHIO RENT ALL	JPY	400	904,000	1.240,000	139,650	2.589,33	3.551,74	962,41
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	52	421.212,019	414.000,000	139,650	156.842,28	154.156,82	-2.685,46
NISHIMATSU CONSTRUCTION	JPY	4.000	355,000	357,000	139,650	10.168,28	10.225,56	57,28

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantita/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusvalore
NISSIN FOOD PROD	JPY	500	2.562,048	2.570,000	139,650	9.173,10	9.201,58	28,48
NISSHIN STEEL	JPY	18.000	201,000	236,000	139,650	25.907,63	30.418,90	4.511,27
NIPPON OIL	JPY	36.000	594,848	657,000	139,650	153.344,19	169.366,27	16.022,08
JAPAN TOBACCO	JPY	26	838.299,077	1.170.000,000	139,650	156.074,30	217.830,29	61.755,99
NEC CORP.	JPY	34.000	809,844	637,000	139,650	197.169,33	155.087,72	-42.081,61
NIPPON TELEG.& TELEF.	JPY	44	496.942,682	460.000,000	139,650	156.573,42	144.933,76	-11.639,66
NGK SPARK PLUG	JPY	4.000	869,000	1.061,000	139,650	24.890,80	30.390,26	5.499,46
NIPPON ROAD	JPY	2.000	176,000	221,000	139,650	2.520,59	3.165,06	644,47
NIPPO CORP	JPY	3.000	570,000	668,000	139,650	12.244,90	14.350,16	2.105,26
NIPPON UNIPAC HOLDING	JPY	16	507.280,500	460.000,000	139,650	58.120,21	52.703,19	-5.417,02
HARUYAMA TRADING	JPY	1.000	1.129,000	1.461,000	139,650	8.084,50	10.461,87	2.377,37
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	45	574.792,800	570.000,000	139,650	185.217,87	183.673,47	-1.544,40
HITACHI	JPY	28.000	682,546	710,000	139,650	136.851,24	142.355,89	5.504,65
HITACHI CABLE	JPY	15.000	475,313	483,000	139,650	51.054,06	51.879,70	825,64
HITACHI MAXELL	JPY	3.000	1.508,000	1.404,000	139,650	32.395,27	30.161,12	-2.234,15
P.S. MITSUBISHI CONSTR	JPY	800	448,000	449,000	139,650	2.566,42	2.572,14	5,72
FUKUDA CORP	JPY	2.000	407,000	631,000	139,650	5.828,86	9.036,88	3.208,02
FUJI PHOTO FILM	JPY	8.000	3.485,134	3.740,000	139,650	199.649,61	214.249,91	14.600,30
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	9.000	520,000	500,000	139,650	33.512,35	32.223,42	-1.288,93
FUJITSU	JPY	44.000	669,558	667,000	139,650	210.959,89	210.153,96	-805,93
FUJITSU FRONTECH	JPY	2.000	1.081,000	839,000	139,650	15.481,56	12.015,75	-3.465,81
FUTABA CORP	JPY	900	2.340,000	2.660,000	139,650	15.080,56	17.142,86	2.062,30
BRIDGESTONE CORP.	JPY	10.000	1.876,500	2.040,000	139,650	134.371,64	146.079,48	11.707,84
PROMISE	JPY	1.300	4.670,000	7.320,000	139,650	43.472,97	68.141,78	24.668,81
HEIWA	JPY	2.300	1.631,695	1.712,000	139,650	26.873,61	28.196,20	1.322,59
HOKUGIN FIN GROUP	JPY	10.400	237,690	280,000	139,650	17.701,22	20.852,13	3.150,91
HOKKAIDO EL PWR CO	JPY	2.500	1.791,000	2.015,000	139,650	32.062,30	36.072,32	4.010,02
HONDA MOTOR CO.	JPY	5.400	4.760,000	5.310,000	139,650	184.060,15	205.327,60	21.267,45

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva re
MAEDA ROAD CONSTR.	JPY	3.000	566,000	806,000	139,650	12.158,97	17.314,72	5.155,75
MAX CO LTD	JPY	2.000	916,000	1.135,000	139,650	13.118,51	16.254,92	3.136,41
MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JPY	16.000	1.594,592	1.626,000	139,650	182.695,79	186.294,31	3.598,52
MATSUSHITA ELECTRIC WORKS	JPY	3.382	963,000	893,000	139,650	23.321,63	21.626,39	-1.695,24
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	3.000	1.309,000	1.811,000	139,650	28.120,30	38.904,40	10.784,10
MARUBENI CORP	JPY	21.000	232,950	284,000	139,650	35.030,03	42.706,77	7.676,74
MIZUHO FIN GROUP	JPY	43	427.438,907	516.000,000	139,650	131.613,84	158.882,92	27.269,08
MTSUI CHEMICAL	JPY	32.000	505,654	558,000	139,650	115.867,77	127.862,51	11.994,74
MTSUI MNG & SMLT	JPY	2.000	415,332	452,000	139,650	5.948,18	6.473,33	525,15
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	60	635.474,633	745.000,000	139,650	273.028,83	320.085,93	47.057,10
MITSUBA CORP	JPY	2.000	436,000	784,000	139,650	6.244,18	11.228,07	4.983,89
MTSUBISHI HEAVY IND.	JPY	81.000	295,441	291,000	139,650	171.361,94	168.786,25	-2.575,69
MTSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	11	836.000,000	1.040.000,000	139,650	65.850,34	81.919,08	16.068,74
MMASU SEMICONDUCTOR	JPY	400	1.371,000	1.537,000	139,650	3.926,96	4.402,43	475,47
YAMATAKE	JPY	2.800	1.022,317	1.159,000	139,650	20.497,59	23.238,10	2.740,51
UFJ HOLDINGS	JPY	40	534.132,875	621.000,000	139,650	152.991,87	177.873,25	24.881,38
YURTEC CORP	JPY	2.000	400,000	547,000	139,650	5.728,61	7.833,87	2.105,26
BANK OF YOKOHAMA	JPY	17.000	467,020	646,000	139,650	56.851,74	78.639,46	21.787,72
YODOGAWA	JPY	4.000	368,000	496,000	139,650	10.540,64	14.206,95	3.666,31
AZIONARIO SVEDESE								
SKF A/B - CLASSE B	SEK	2.383	292,928	296,000	9,021	77.383,66	78.195,24	811,58
NORDEA	SEK	66.000	53,641	67,000	9,021	392.468,41	490.211,29	97.742,88
TELLASONERA	SEK	92.889	35,746	39,800	9,021	368.089,11	409.837,73	41.748,62
AZIONARIO STATI UNITI								
ACXIOM CORP	USD	3.900	26,552	26,300	1,362	76.024,92	75.302,84	-722,08
ADOBE SYSTEMS	USD	500	59,795	62,740	1,362	21.949,56	23.030,61	1.081,05
AETNA	USD	8.000	81,052	124,750	1,362	476.041,76	732.692,17	256.650,41
ALLIANCE DATA SYST	USD	200	41,070	47,480	1,362	6.030,32	6.971,59	941,27

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva re
ALLSTATE	USD	5.100	44,889	51,720	1,362	168.075,08	193.650,98	25.575,90
ALTRIA GROUP	USD	18.100	50,776	61,100	1,362	674.733,56	811.915,42	137.181,86
AMBAC FINL GRP	USD	5.400	79,044	82,130	1,362	313.368,89	325.601,64	12.232,75
HRPT PROPERTIES-SBI	USD	3.100	33,812	47,100	1,362	76.953,48	107.194,77	30.241,29
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	800	71,195	65,670	1,362	41.815,04	38.569,86	-3.245,18
AMERICAN INTER.INSUR.	USD	100	94,230	104,160	1,362	6.917,99	7.647,02	729,03
AMERICAN STANDARD	USD	11.100	34,415	41,320	1,362	280.457,03	336.724,18	56.267,15
ANADARKO PETROLEUM	USD	400	56,709	64,810	1,362	16.653,30	19.032,38	2.379,08
APACHE CORP.	USD	100	50,003	50,570	1,362	3.671,02	3.712,65	41,63
ARCHER DANIELS	USD	6.000	21,550	22,310	1,362	94.927,94	98.274,72	3.346,78
ARROW ELECTRIC	USD	5.900	23,772	24,300	1,362	102.969,01	105.256,59	2.287,58
ASHLAND	USD	1.700	44,060	58,380	1,362	54.990,09	72.862,49	17.872,40
AUTODESK	USD	12.000	16,983	37,950	1,362	149.621,14	334.336,69	184.715,55
AVAYA-WI	USD	25.000	16,762	17,200	1,362	307.658,87	315.689,01	8.030,14
AVON PRODUCTS	USD	14.300	33,636	38,700	1,362	353.124,58	406.291,76	53.167,18
BANK OF AMERICA	USD	55.200	42,335	46,990	1,362	1.715.640,80	1.904.300,71	188.659,91
CR BARD	USD	600	59,109	63,980	1,362	26.037,46	28.182,95	2.145,49
BAUSCH & LOMB	USD	3.000	59,470	64,670	1,362	130.980,62	142.434,48	11.453,86
BECKMAN COULTER	USD	1.600	61,470	66,990	1,362	72.206,15	78.690,26	6.484,11
BLACK & DECKER	USD	2.400	71,567	88,330	1,362	126.100,37	155.636,15	29.535,78
BOEING	USD	2.000	47,609	51,770	1,362	69.904,90	76.014,98	6.110,08
BORDERS GROUP	USD	2.900	22,441	25,400	1,362	47.778,07	54.078,26	6.300,19
BOSTON SCIENTIFIC	USD	11.883	37,239	35,550	1,362	324.871,48	310.139,23	-14.732,25
BRUNSWICK	USD	4.800	38,189	49,500	1,362	134.578,15	174.436,53	39.858,38
BURLINGTON NORTHERN	USD	20.500	32,490	47,310	1,362	488.979,15	712.029,22	223.050,07
CNA FINANCIAL	USD	3.000	26,201	26,710	1,362	57.707,72	58.828,28	1.120,56
CVS CORP	USD	700	43,954	45,070	1,362	22.588,56	23.162,03	573,47
CAREMARK	USD	11.600	38,328	39,430	1,362	326.410,43	335.796,20	9.385,77

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva re
CATERPILLAR INC	USD	10.300	79,938	97,510	1,362	604.481,43	737.356,29	132.874,86
CERNER CORP	USD	1.400	51,210	53,170	1,362	52.634,90	54.649,44	2.014,54
CHESAPEAKE ENERGY	USD	7.000	13,529	16,500	1,362	69.527,97	84.795,54	15.267,57
CHEVRONTXACO	USD	36.900	44,915	52,510	1,362	1.216.765,05	1.422.523,31	205.758,26
CME HLDGS-A	USD	900	167,134	228,700	1,362	110.433,07	151.112,25	40.679,18
CHUBB CORP.	USD	1.900	74,123	76,900	1,362	103.393,95	107.268,19	3.874,24
CITIGROUP INC.	USD	27.500	45,032	48,180	1,362	909.176,84	972.725,94	63.549,10
CLAIRE'S STORES	USD	200	23,609	21,250	1,362	3.466,49	3.120,18	-346,31
CLEAR CHANNEL COMM.	USD	14.300	34,228	33,490	1,362	359.346,29	351.594,60	-7.751,69
CLOROX CO	USD	800	52,856	58,930	1,362	31.044,06	34.611,26	3.567,20
COACH	USD	10.100	39,998	56,400	1,362	296.583,85	418.207,18	121.623,33
COGNIZANT TECH SO-A	USD	6.336	36,736	42,330	1,362	170.883,77	196.903,96	26.020,19
COMPUTER SCIENCES	USD	4.900	44,115	56,370	1,362	158.699,68	202.784,67	44.084,99
CONOCOPHILLIPS	USD	11.400	65,570	86,830	1,362	548.783,50	726.717,57	177.934,07
CONSOL ENERGY	USD	1.300	30,152	41,050	1,362	28.777,48	39.178,47	10.400,99
CONSTELLATION ENERGY	USD	8.600	39,906	43,710	1,362	251.954,68	275.975,33	24.020,65
CROWN CASTLE INTL	USD	11.000	16,397	16,640	1,362	132.419,67	134.380,74	1.961,07
DADE BEHRING	USD	2.000	53,707	56,000	1,362	78.858,88	82.225,97	3.367,09
DEERE & CO	USD	1.500	65,551	74,400	1,362	72.187,74	81.932,31	9.744,57
DELL	USD	38.000	39,305	42,140	1,362	1.096.547,39	1.175.625,87	79.078,48
DOW CHEMICAL	USD	7.500	49,073	49,510	1,362	270.205,21	272.612,14	2.406,93
EASTMAN KODAK	USD	2.500	32,018	32,250	1,362	58.766,22	59.191,69	425,47
EBAY INC	USD	2.300	99,712	116,280	1,362	168.370,49	196.346,82	27.976,33
ECOLAB	USD	700	34,701	35,130	1,362	17.833,22	18.053,74	220,52
A.G.EDWARDS	USD	1.700	39,646	43,210	1,362	49.480,93	53.929,23	4.448,30
EDWARDS LIFESCONS	USD	3.300	34,634	41,260	1,362	83.907,98	99.961,82	16.053,84
ENTERGY CORP	USD	7.300	66,970	67,590	1,362	358.916,56	362.239,92	3.323,36
EXXON MOBIL	USD	38.700	44,622	51,260	1,362	1.267.789,15	1.456.399,68	188.610,53

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusvalo re
FEDERATED DEPTMENT STORES	USD	10.800	46,455	57,790	1,362	368.340,44	458.213,05	89.872,61
FIDELITY NATL FIN	USD	5.180	35,186	45,670	1,362	133.812,50	173.680,79	39.868,29
FIRST AMERICAN	USD	3.800	31,170	35,140	1,362	86.958,89	98.033,92	11.075,03
FORTUNE BRANDS	USD	2.900	77,060	77,180	1,362	164.066,48	164.321,27	254,79
GENERAL DYNAMICS	USD	7.800	93,746	104,600	1,362	536.833,11	598.986,86	62.153,75
GENERAL ELECTRIC	USD	54.300	35,110	36,500	1,362	1.399.650,28	1.455.069,38	55.419,10
GILLETTE CO	USD	3.300	42,193	44,780	1,362	102.222,47	108.489,83	6.267,36
GRANT PRIDECO SHS	USD	6.500	17,798	20,050	1,362	84.930,54	95.679,47	10.748,93
HCC INSURANCE HLDGS	USD	3.300	32,283	33,120	1,362	78.212,52	80.240,80	2.028,28
HRPT PROPERTIES-SBI	USD	5.300	11,195	12,830	1,362	43.559,63	49.922,18	6.362,55
HARLEY DAVIDSON	USD	600	57,664	60,750	1,362	25.400,87	26.760,15	1.359,28
HARMAN IND	USD	3.700	101,366	127,000	1,362	275.350,55	344.982,01	69.631,46
HARRIS	USD	3.600	44,969	61,790	1,362	118.852,07	163.309,60	44.457,53
HARTFORD FIN. GROUP	USD	9.300	59,858	69,310	1,362	408.691,53	473.227,37	64.535,84
HOME DEPOT INC	USD	44.100	35,851	42,740	1,362	1.160.721,25	1.383.770,65	223.049,40
HUGHES SUPPLY	USD	2.200	30,813	32,350	1,362	49.768,15	52.250,20	2.482,05
ISTAR FINANCIAL	USD	6.500	40,957	45,260	1,362	195.448,58	215.982,67	20.534,09
INPNDNCE COMM BNK	USD	4.600	39,202	42,580	1,362	132.390,96	143.798,55	11.407,59
INTEL CORP.	USD	4.200	22,632	23,390	1,362	69.784,62	72.122,46	2.337,84
IBM	USD	1.500	89,246	98,580	1,362	98.281,10	108.560,31	10.279,21
JP MORGAN CHASE	USD	13.400	37,136	39,010	1,362	365.338,43	383.770,65	18.432,22
JOHNSON & JOHNSON	USD	37.000	57,150	63,420	1,362	1.552.428,07	1.722.736,95	170.308,88
JOHNSON CONTROLS	USD	10.500	55,464	63,440	1,362	427.553,45	489.038,98	61.485,53
KB HOME	USD	1.300	80,187	104,400	1,362	76.531,50	99.640,26	23.108,76
KERR MCGEE	USD	2.600	54,092	57,790	1,362	103.252,35	110.310,55	7.058,20
KINETIC CONCEPTS	USD	1.300	50,440	76,300	1,362	48.140,14	72.821,38	24.681,24
LAUREATE EDUCATION	USD	1.900	39,741	44,090	1,362	55.435,28	61.501,36	6.066,08
LIBERTY MEDIA -A-	USD	3.000	10,440	10,980	1,362	22.993,91	24.183,25	1.189,34

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusvalo re
LIMITED BRANDS	USD	200	19,345	23,020	1,362	2.840,42	3.380,07	539,65
LIZ CLABORNE	USD	500	41,662	42,210	1,362	15.293,21	15.494,46	201,25
LOUISIANA PACIFIC	USD	5.300	22,642	26,740	1,362	88.101,92	104.046,69	15.944,77
MDC HLDG	USD	1.300	61,446	86,440	1,362	58.644,15	82.499,08	23.854,93
MCAFEE	USD	8.000	32,578	28,930	1,362	191.339,75	169.914,10	-21.425,65
MCDONALD'S	USD	19.400	25,534	32,060	1,362	363.673,23	456.621,39	92.948,16
METLIFE	USD	14.600	33,747	40,510	1,362	361.730,71	434.216,28	72.485,57
MICROSOFT CORP.	USD	27.000	28,933	26,710	1,362	573.518,00	529.454,52	-44.063,48
MONSANTO	USD	11.100	35,436	55,550	1,362	288.776,98	452.687,03	163.910,05
MOODY'S	USD	4.700	83,984	86,850	1,362	289.790,36	299.680,64	9.890,28
NCR CORP	USD	4.700	56,891	69,230	1,362	196.303,88	238.881,87	42.577,99
NII HOLDINGS	USD	200	41,658	47,450	1,362	6.116,70	6.967,18	850,48
NATIONAL CITY	USD	28.100	34,794	37,550	1,362	717.795,62	774.653,11	56.857,49
NEIMAN MARCUS GRP-A	USD	1.400	54,688	71,540	1,362	56.210,12	73.530,58	17.320,46
NEXTEL PARTNERS	USD	9.400	17,196	19,540	1,362	118.668,52	134.847,66	16.179,14
NIKE B	USD	200	80,235	90,690	1,362	11.781,07	13.316,20	1.535,13
NISOURCE	USD	15.800	20,798	22,780	1,362	241.252,49	264.241,98	22.989,49
NUCOR CORP	USD	7.300	34,274	52,340	1,362	183.689,32	280.509,51	96.820,19
OCCIDENTAL PETROL	USD	15.500	53,159	58,360	1,362	604.922,70	664.106,89	59.184,19
OFFICE DEPOT	USD	4.600	16,218	17,360	1,362	54.771,83	58.627,12	3.855,29
OLD REPUBLIC INTL	USD	7.250	25,192	25,300	1,362	134.090,01	134.663,39	573,38
OVS.SHIPHOLD.GRP	USD	1.000	43,892	55,200	1,362	32.223,63	40.525,66	8.302,03
PG & E CORP.	USD	5.300	29,350	33,280	1,362	114.203,62	129.494,16	15.290,54
PNC BANK CORP.	USD	15.500	53,963	57,440	1,362	614.066,03	653.637,77	39.571,74
PPG INDUSTRIES	USD	2.500	63,226	68,160	1,362	116.044,31	125.100,95	9.056,64
PACCAR	USD	7.200	57,204	80,480	1,362	302.378,84	425.413,71	123.034,87
PACIFICARE HEALTH	USD	4.900	32,727	56,520	1,362	117.731,99	203.324,28	85.592,29
PATTERSON COS	USD	3.800	42,164	43,390	1,362	117.630,37	121.049,85	3.419,48

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusva re
PEPSI BOTTLING	USD	500	26,922	27,040	1,362	9.882,70	9.925,85	43,15
PEPSI AMERICAS	USD	3.100	19,690	21,240	1,362	44.812,47	48.340,06	3.527,59
PEPSICO	USD	35.300	53,010	52,200	1,362	1.373.797,07	1.352.808,16	-20.988,91
PEROT SYSTEMS-A	USD	3.500	16,068	16,030	1,362	41.286,47	41.190,07	-96,40
PFIZER INC.	USD	81.180	35,641	26,890	1,362	2.124.166,30	1.602.621,10	-521.545,20
PHELPS DODGE	USD	4.600	77,917	98,920	1,362	263.135,92	334.066,51	70.930,59
POLARIS INDS	USD	1.800	44,196	68,020	1,362	58.404,67	89.887,67	31.483,00
PROCTER & GAMBLE	USD	600	53,796	55,080	1,362	23.697,12	24.262,54	565,42
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	24.500	42,505	54,960	1,362	764.539,18	988.561,78	224.022,60
PULTE HOMES	USD	4.400	52,004	63,800	1,362	167.987,51	206.093,53	38.106,02
QUALCOMM INC	USD	31.182	31,443	42,400	1,362	719.814,07	970.645,92	250.831,85
QUESTAR CORP	USD	500	45,887	50,960	1,362	16.844,17	18.706,41	1.862,24
RADIAN GROUP	USD	4.989	45,852	53,240	1,362	167.942,98	195.003,57	27.060,59
RAYTHEON	USD	7.300	38,854	38,830	1,362	208.233,19	208.104,40	-128,79
RECKSON ASSC REALTY	USD	1.400	26,061	32,810	1,362	26.786,07	33.722,93	6.936,86
ROCWELL COLLINS	USD	5.800	37,496	39,440	1,362	159.662,10	167.940,68	8.278,58
RYDER	USD	2.000	34,150	47,770	1,362	50.143,16	70.141,69	19.998,53
RYLAND GROUP	USD	1.800	65,613	57,540	1,362	86.707,35	76.038,47	-10.668,88
SHERWIN-WILLIAMS	USD	4.900	34,740	44,630	1,362	124.973,20	160.551,35	35.578,15
SOUTHERN PERU COPPR	USD	1.000	45,370	47,210	1,362	33.308,79	34.659,72	1.350,93
STATION CASINOS	USD	2.500	45,965	54,680	1,362	84.364,26	100.359,74	15.995,48
STEEL DYNAMICS	USD	2.200	37,876	37,880	1,362	61.175,66	61.182,00	6,34
STORAGE TECH	USD	5.800	31,176	31,610	1,362	132.750,01	134.599,52	1.849,51
SUNOCO	USD	898	51,150	81,710	1,362	33.721,96	53.869,45	20.147,49
SUNTRUST BANKS	USD	9.100	68,872	73,880	1,362	460.124,82	493.581,97	33.457,15
SUPERVALU	USD	1.900	27,862	34,520	1,362	38.864,16	48.152,12	9.287,96
SYMANTEC	USD	1.138	25,996	25,760	1,362	21.719,17	21.521,83	-197,34
TIJ COMPANIES	USD	25.200	23,793	25,130	1,362	440.193,69	464.926,23	24.732,54

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA ROSEMBERG INVESTMENT MANAGEMENT L.T.D.
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantita/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusvalo re
TXU CORP.	USD	8.900	58,551	64,560	1,362	382.577,01	421.836,87	39.259,86
TARGET	USD	100	45,953	51,930	1,362	3.373,68	3.812,50	438,82
TELEPHONE AND DATA SYSTEM	USD	3.200	70,532	76,950	1,362	165.700,76	180.779,68	15.078,92
TEREX	USD	2.900	38,748	47,650	1,362	82.497,69	101.449,97	18.952,28
THERMO ELECTRON	USD	9.800	29,235	30,190	1,362	210.337,13	217.210,19	6.873,06
3M	USD	200	85,770	82,070	1,362	12.593,84	12.050,51	-543,33
TIDEWATER	USD	1.100	32,891	35,610	1,362	26.561,67	28.757,80	2.196,13
TIMBERLAND-A	USD	900	65,236	62,670	1,362	43.104,37	41.408,85	-1.695,52
TIME WARNER	USD	81.100	16,816	19,440	1,362	1.001.242,05	1.157.465,68	156.223,63
TIMKEN CO.	USD	1.100	20,567	26,020	1,362	16.609,28	21.013,14	4.403,86
TOLL BROTHERS	USD	2.600	55,700	68,610	1,362	106.320,64	130.963,95	24.643,31
TOYS'R' US HLDG	USD	12.400	16,046	20,470	1,362	146.079,04	186.350,49	40.271,45
TRIAD HOSPITALS	USD	1.500	36,071	37,210	1,362	39.722,33	40.977,17	1.254,84
TRIZEC PROPERTIES	USD	4.300	15,186	18,920	1,362	47.940,53	59.728,36	11.787,83
UST INC	USD	7.600	43,641	48,110	1,362	243.499,11	268.435,51	24.936,40
US BANCORP	USD	1.400	29,839	31,320	1,362	30.669,61	32.191,47	1.521,86
UNITED ST CELLULAR	USD	800	42,961	44,760	1,362	25.231,98	26.288,82	1.056,84
US STEEL	USD	5.600	48,242	51,250	1,362	198.338,18	210.704,06	12.365,88
UNITEDHEALTH GROUP	USD	17.508	59,659	88,030	1,362	766.835,44	1.131.509,61	364.674,17
URBAN OUTFITTERS	USD	600	29,529	44,400	1,362	13.007,28	19.558,04	6.550,76
VERISIGN	USD	2.300	32,070	33,520	1,362	54.152,60	56.600,84	2.448,24
VERIZON COMM	USD	18.700	39,798	40,510	1,362	546.379,87	556.153,73	9.773,86
VIACOM INC -A-	USD	2.600	36,999	37,080	1,362	70.624,90	70.778,94	154,04
VIACOM -B-	USD	11.900	44,380	36,390	1,362	387.726,30	317.921,59	-69.804,71
WACHOVIA	USD	17.100	45,653	52,600	1,362	573.138,81	660.347,99	87.209,18
WAL-MART STORES	USD	900	53,796	52,820	1,362	35.545,39	34.900,52	-644,87
WELLPOINT	USD	2.000	85,949	115,000	1,362	126.201,31	168.856,91	42.655,60
WELLS FARGO	USD	14.000	62,421	62,150	1,362	641.573,72	638.793,04	-2.780,68

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

(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantita/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/Minusvaio re
WESTAR ENERGY	USD	4.500	20,451	22,870	1,362	67.563,96	75.556,13	7.992,17
WESTCORP INC	USD	1.200	39,708	45,930	1,362	34.982,75	40.463,99	5.481,24
WESTERN WIRELESS-A	USD	3.600	27,161	29,300	1,362	71.786,98	77.439,25	5.652,27
XTO ENERGY	USD	13.475	30,665	35,380	1,362	303.359,95	350.007,71	46.647,76
XCEL ENERGY	USD	17.300	16,911	18,200	1,362	214.783,02	231.157,77	16.374,75
YUM	USD	300	35,670	47,180	1,362	7.856,19	10.391,31	2.535,12
ZIMMER HLDGS	USD	4.300	74,666	80,120	1,362	235.711,90	252.930,04	17.218,14
TOTALE AZIONARIO						79.431.887,84	88.066.783,81	8.634.895,97

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FIN.ECO INVESTMENTI SGR S.p.A.**(LINEA AZIONARIA EURO SMALL CAP)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO AREA EURO								
BWT	EUR	30.000	17,738	27,840	1,000	532.150,04	835.200,00	303.049,96
IMMOFINANZ.IMMOBILIEN ANLAG	EUR	143.500	6,465	7,040	1,000	927.393,75	1.010.240,00	82.846,25
BOEHLER-UDDEHOLM	EUR	7.400	60,498	92,980	1,000	447.683,19	688.052,00	240.368,81
FLUGHAFEN WIEN	EUR	13.750	41,387	55,700	1,000	569.068,06	765.875,00	196.806,94
VA TECHNOLOGIE	EUR	11.000	52,889	58,500	1,000	581.784,33	643.500,00	61.715,67
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	6.250	106,048	125,300	1,000	662.797,38	783.125,00	120.327,62
COFINIMMO	EUR	4.250	111,520	120,400	1,000	473.961,69	511.700,00	37.738,31
UMICORE SA	EUR	18.500	55,511	69,250	1,000	1.026.952,23	1.281.125,00	254.172,77
D'IETTEREN	EUR	2.900	159,618	136,500	1,000	462.891,99	395.850,00	-67.041,99
AGFA GEVAERT	EUR	125.000	21,010	24,960	1,000	2.626.221,29	3.120.000,00	493.778,71
BEKAERT	EUR	12.600	51,083	58,750	1,000	643.644,61	740.250,00	96.605,39
OMEGA PHARMA	EUR	19.280	31,142	35,250	1,000	600.426,64	679.620,00	79.193,36
BARCO	EUR	28.000	70,269	68,050	1,000	1.967.526,41	1.905.400,00	-62.126,41
SOFTWARE AG	EUR	25.000	23,055	23,800	1,000	576.371,27	595.000,00	18.628,73
AWD HOLDING	EUR	47.500	26,871	30,690	1,000	1.276.395,95	1.457.775,00	181.379,05
EPCOS AG	EUR	30.000	12,304	11,000	1,000	369.125,98	330.000,00	-39.125,98
HUGO BOSS AG	EUR	55.350	19,305	24,120	1,000	1.068.527,15	1.335.042,00	266.514,85
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	170.000	12,491	13,700	1,000	2.123.420,47	2.329.000,00	205.579,53
TECHEM	EUR	30.600	20,188	26,800	1,000	617.748,86	820.080,00	202.331,14
FRAPORT	EUR	20.000	22,800	31,350	1,000	456.000,00	627.000,00	171.000,00
BILFINGER BERGER	EUR	120.000	27,868	30,100	1,000	3.344.163,70	3.612.000,00	267.836,30
DOUGLAS HOLDING	EUR	35.500	23,200	26,100	1,000	823.589,91	926.550,00	102.960,09
IWKA	EUR	40.000	19,490	20,250	1,000	779.594,61	810.000,00	30.405,39
IVG HOLDING	EUR	60.000	9,496	11,950	1,000	569.767,60	717.000,00	147.232,40
MOBILCOM AG	EUR	25.000	15,075	16,350	1,000	376.872,20	408.750,00	31.877,80
NORDDEUT AFFINERIE	EUR	75.000	12,906	14,150	1,000	967.951,51	1.061.250,00	93.298,49
PFEIFFER VACU TECH	EUR	40.000	32,478	33,200	1,000	1.299.124,49	1.328.000,00	28.875,51
RHEINMETALL VZ	EUR	7.650	27,419	38,340	1,000	209.753,14	293.301,00	83.547,86
RHOEN KLINIKUM	EUR	28.500	41,781	45,200	1,000	1.190.750,41	1.288.200,00	97.449,59
K & S	EUR	42.250	28,690	39,200	1,000	1.212.148,23	1.656.200,00	444.051,77
KOENIG & BAUER	EUR	56.000	17,658	16,250	1,000	988.860,37	910.000,00	-78.860,37
SGL CARBON	EUR	62.250	9,850	9,570	1,000	613.180,37	595.732,50	-17.447,87
STADA-ARZNEIMITTEL	EUR	60.000	17,293	19,830	1,000	1.037.589,51	1.189.800,00	152.210,49
PROSIEBEN SAT.1 VZ	EUR	81.000	14,228	13,320	1,000	1.152.471,99	1.078.920,00	-73.551,99

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FIN.ECO INVESTMENTI SGR S.p.A.**(LINEA AZIONARIA EURO SMALL CAP)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AMB	EUR	30.000	60,023	60,010	1,000	1.800.683,42	1.800.300,00	-383,42
EBRO PULEVA	EUR	155.000	9,605	10,500	1,000	1.488.826,11	1.627.500,00	138.673,89
INDRA SISTEMAS	EUR	155.000	10,833	12,570	1,000	1.679.042,66	1.948.350,00	269.307,34
CORP. MAPFRE	EUR	150.000	9,682	10,840	1,000	1.452.331,78	1.626.000,00	173.668,22
CORTEFIEL	EUR	30.650	8,849	11,640	1,000	271.222,62	356.766,00	85.543,38
ACERINOX	EUR	60.000	11,674	11,810	1,000	700.447,70	708.600,00	8.152,30
TUBACEX	EUR	590.000	1,664	1,890	1,000	982.015,51	1.115.100,00	133.084,49
IMMOBILIARIA COLONIAL	EUR	19.500	22,365	29,600	1,000	436.110,20	577.200,00	141.089,80
NH HOTELES	EUR	94.500	8,978	9,760	1,000	848.454,68	922.320,00	73.865,32
PROSEGUR	EUR	23.000	12,948	14,480	1,000	297.812,00	333.040,00	35.228,00
KESKO	EUR	50.500	15,281	17,950	1,000	771.676,64	906.475,00	134.798,36
STOCKMANN -B-	EUR	12.000	23,549	21,700	1,000	282.583,62	260.400,00	-22.183,62
M-REAL - B -	EUR	250.000	4,463	4,700	1,000	1.115.859,06	1.175.000,00	59.140,94
UPONOR	EUR	36.800	13,088	13,760	1,000	481.622,84	506.368,00	24.745,16
WARTSILA CORP. - B -	EUR	57.375	11,142	15,680	1,000	639.287,39	899.640,00	260.352,61
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	5.150	69,358	111,800	1,000	357.194,54	575.770,00	218.575,46
KCI KONECRANES	EUR	10.000	34,456	32,510	1,000	344.564,75	325.100,00	-19.464,75
ELCOTEQ NETWORK -A-	EUR	45.000	15,450	17,640	1,000	695.247,93	793.800,00	98.552,07
KEMIRA GROWHOW	EUR	40.000	5,623	5,630	1,000	224.939,67	225.200,00	260,33
ORION CORP. -B-	EUR	55.410	9,016	11,910	1,000	499.566,86	659.933,10	160.366,24
BENETEAU	EUR	41.500	47,908	62,150	1,000	1.988.193,93	2.579.225,00	591.031,07
FIMALAC	EUR	11.000	34,910	35,200	1,000	384.011,59	387.200,00	3.188,41
NEXANS	EUR	15.000	29,115	28,930	1,000	436.725,66	433.950,00	-2.775,66
GENERALE DE SANTE	EUR	176.000	12,960	15,440	1,000	2.280.966,63	2.717.440,00	436.473,37
SILIC	EUR	9.950	58,476	74,000	1,000	581.838,83	736.300,00	154.461,17
SR TELEPERFORMANCE	EUR	18.250	16,898	19,400	1,000	308.389,81	354.050,00	45.660,19
RHODIA	EUR	250.000	1,675	1,750	1,000	418.794,38	437.500,00	18.705,62
GUYENNE GASCOGNE	EUR	4.200	91,581	85,000	1,000	384.640,35	357.000,00	-27.640,35
VALLOUREC	EUR	8.100	74,535	110,000	1,000	603.734,55	891.000,00	287.265,45
NEOPOST	EUR	45.000	47,373	57,200	1,000	2.131.806,39	2.574.000,00	442.193,61
ELIOR	EUR	190.000	7,389	8,380	1,000	1.403.834,73	1.592.200,00	188.365,27
CLUB MEDITERRANEE	EUR	15.300	38,898	34,750	1,000	595.134,97	531.675,00	-63.459,97
NRJ GRP	EUR	76.000	16,975	16,150	1,000	1.290.108,99	1.227.400,00	-62.708,99
SEB	EUR	4.200	87,485	78,900	1,000	367.435,08	331.380,00	-36.055,08
ZODIAC	EUR	33.250	25,295	34,250	1,000	841.042,23	1.138.812,50	297.770,27

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FIN.ECO INVESTIMENTI SGR S.p.A.**(LINEA AZIONARIA EURO SMALL CAP)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
BAIL INVESTISSEMENT	EUR	19.858	25,566	31,050	1,000	507.694,93	616.590,90	108.895,97
SCOR	EUR	425.000	1,331	1,390	1,000	565.738,50	590.750,00	25.011,50
REMY COINTREAU	EUR	15.000	28,221	29,800	1,000	423.320,66	447.000,00	23.679,34
SEB ACT NOM	EUR	4.400	76,909	78,900	1,000	338.400,00	347.160,00	8.760,00
NEXITY -A-	EUR	50.000	20,206	26,380	1,000	1.010.293,46	1.319.000,00	308.706,54
BANK OF PIRAEUS	EUR	182.500	9,552	12,860	1,000	1.743.249,60	2.346.950,00	603.700,40
FOLLI FOLLIE	EUR	14.450	23,869	21,600	1,000	344.903,25	312.120,00	-32.783,25
HYATT REGENCY	EUR	50.000	8,595	8,400	1,000	429.753,30	420.000,00	-9.753,30
DCC	EUR	64.000	12,078	16,500	1,000	772.981,62	1.056.000,00	283.018,38
FYFFES	EUR	200.000	1,783	1,930	1,000	356.554,35	386.000,00	29.445,65
GREENCORE GROUP	EUR	147.500	3,342	3,020	1,000	492.942,38	445.450,00	-47.492,38
JURYS DOYLE HOT GRP	EUR	32.250	10,039	12,320	1,000	323.760,14	397.320,00	73.559,86
UNITED DRUG	EUR	230.000	2,725	3,500	1,000	626.711,15	805.000,00	178.288,85
MILANO ASSIC. ORD.	EUR	57.250	3,093	4,146	1,000	177.099,95	237.358,50	60.258,55
CAMFIN	EUR	250.000	2,404	2,345	1,000	600.925,00	586.250,00	-14.675,00
PIRELLI & C.	EUR	1.000.000	0,907	0,992	1,000	906.925,82	992.000,00	85.074,18
ITALMOBILIARE	EUR	40.000	44,201	51,500	1,000	1.768.051,05	2.060.000,00	291.948,95
CIR SPA ORD.	EUR	397.500	1,558	2,177	1,000	619.421,88	865.357,50	245.935,62
MARZOTTO ORD.	EUR	42.750	10,148	14,480	1,000	433.815,48	619.020,00	185.204,52
AUTOSTRADA TO-MI	EUR	30.500	13,786	18,766	1,000	420.476,61	572.363,00	151.886,39
CR.FIRENZE ORD.	EUR	1.075.000	1,455	1,792	1,000	1.564.602,72	1.926.400,00	361.797,28
SAES GETTERS	EUR	90.000	13,802	18,010	1,000	1.242.216,71	1.620.900,00	378.683,29
CARRARO	EUR	985.000	2,803	3,605	1,000	2.761.088,78	3.550.925,00	789.836,22
A.M.G.A.	EUR	350.000	1,418	1,455	1,000	496.160,00	509.250,00	13.090,00
INTERPUMP GROUP	EUR	650.000	4,018	4,253	1,000	2.611.559,98	2.764.450,00	152.890,02
ACEA ORD.	EUR	62.500	6,269	7,998	1,000	391.832,02	499.875,00	108.042,98
AEM ORD.	EUR	540.000	1,521	1,688	1,000	821.315,00	911.520,00	90.205,00
PERMASTEELISA	EUR	30.500	13,850	12,620	1,000	422.431,69	384.910,00	-37.521,69
IFI PRIV	EUR	200.000	7,510	10,505	1,000	1.501.925,65	2.101.000,00	599.074,35
BENI STABILI	EUR	850.000	0,580	0,751	1,000	492.942,78	638.350,00	145.407,22
GR.ED.L'ESPRESSO SPA	EUR	650.000	4,599	4,440	1,000	2.989.388,53	2.886.000,00	-103.388,53
MARIELLA BURANI	EUR	205.000	7,699	8,240	1,000	1.578.225,40	1.689.200,00	110.974,60
IMMSI	EUR	1.075.000	1,252	1,649	1,000	1.345.983,20	1.772.675,00	426.691,80
CALTAGIRONE EDIT	EUR	38.250	6,387	7,178	1,000	244.284,01	274.558,50	30.274,49
AEM TORINO	EUR	475.000	1,839	1,859	1,000	873.584,07	883.025,00	9.440,93

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FIN.ECO INVESTMENTI SGR S.p.A.**(LINEA AZIONARIA EURO SMALL CAP)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
PININFARINA ORD.	EUR	34.000	22,631	21,820	1,000	769.464,60	741.880,00	-27.584,60
RECORDATI ORD.	EUR	20.000	17,461	17,748	1,000	349.229,08	354.960,00	5.730,92
SIAS SPA	EUR	180.000	8,124	10,430	1,000	1.462.307,54	1.877.400,00	415.092,46
AZIMUT HOLDING	EUR	300.000	3,825	3,950	1,000	1.147.443,41	1.185.000,00	37.556,59
TREVISAN COMETAL	EUR	395.000	3,563	3,840	1,000	1.407.545,89	1.516.800,00	109.254,11
KONINKLIJKE NEDLLOYD	EUR	26.750	30,382	33,370	1,000	812.722,66	892.647,50	79.924,84
VESTNED RETAIL	EUR	10.280	44,672	53,500	1,000	459.232,29	549.980,00	90.747,71
WERELDHAVE NV	EUR	17.250	63,415	80,000	1,000	1.093.910,41	1.380.000,00	286.089,59
AALBERTS INDUSTRIES	EUR	18.350	27,551	35,700	1,000	505.564,52	655.095,00	149.530,48
ASM INTL NV	EUR	40.000	12,383	12,150	1,000	495.311,44	486.000,00	-9.311,44
BUHRMANN NV	EUR	100.000	6,816	7,150	1,000	681.642,57	715.000,00	33.357,43
FUGRO	EUR	75.000	52,514	61,400	1,000	3.938.522,74	4.605.000,00	666.477,26
OCE NV	EUR	36.800	12,312	11,260	1,000	453.084,06	414.368,00	-38.716,06
GETRONICS	EUR	300.000	1,674	1,680	1,000	502.252,50	504.000,00	1.747,50
IHC CALAND	EUR	19.000	41,479	46,740	1,000	788.100,65	888.060,00	99.959,35
IMTECH	EUR	15.500	20,984	25,950	1,000	325.252,98	402.225,00	76.972,02
NUTRECO	EUR	20.000	19,947	20,230	1,000	398.935,45	404.600,00	5.664,55
OPG GROEP	EUR	7.500	39,434	43,000	1,000	295.755,99	322.500,00	26.744,01
AM N.V.	EUR	53.500	6,794	7,140	1,000	363.467,63	381.990,00	18.522,37
TOTALE AZIONARIO						110.412.363,51	126.473.766,00	16.061.402,49

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT PARTNERSHIP LIMITED

(LINEA AZIONARIA GIAPPONESE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO GIAPPONESE								
ACOM CO.	JPY	6.420	7.179,231	7.670,000	139,650	330.044,11	352.605,80	22.561,69
ASAHI BREWERIES	JPY	38.800	1.051,338	1.269,000	139,650	292.100,95	352.575,73	60.474,78
ITOCHU TECH-SCIENCE	JPY	6.700	4.140,784	4.100,000	139,650	198.662,74	196.706,05	-1.956,69
IBIDEN	JPY	15.700	1.480,171	1.987,000	139,650	166.406,59	223.386,32	56.979,73
EISAI CO.	JPY	17.100	2.846,326	3.370,000	139,650	348.529,76	412.653,06	64.123,30
SMC CORP	JPY	4.000	12.814,944	11.730,000	139,650	367.058,91	335.982,81	-31.076,10
NTT DOCOMO	JPY	414	243.000,000	189.000,000	139,650	720.386,68	560.300,75	-160.085,93
NTT URBAN DEVL	JPY	61	449.982,689	449.000,000	139,650	196.555,27	196.126,03	-429,24
OJI PAPER CO.LTD	JPY	86.000	696,996	588,000	139,650	429.227,88	362.105,26	-67.122,62
OLYMPUS OPTICAL	JPY	24.000	2.241,444	2.185,000	139,650	385.210,63	375.510,20	-9.700,43
ONWARD KASHIYAMA	JPY	25.000	1.300,000	1.491,000	139,650	232.724,67	266.917,29	34.192,62
CAPCOM	JPY	17.300	1.116,736	974,000	139,650	138.342,51	120.660,22	-17.682,29
CALSONIC KANSEI	JPY	48.000	777,137	676,000	139,650	267.114,84	232.352,31	-34.762,53
KANSAI ELECT. POWER	JPY	31.400	1.931,709	2.080,000	139,650	434.340,68	467.683,49	33.342,81
CANON INC.	JPY	19.200	5.009,209	5.530,000	139,650	688.698,98	760.300,75	71.601,77
KURARAY	JPY	48.000	904,000	919,000	139,650	310.719,66	315.875,40	5.155,74
KONICA	JPY	36.000	1.424,397	1.360,000	139,650	367.191,46	350.590,76	-16.600,70
SHARP CORP.	JPY	38.000	1.763,749	1.673,000	139,650	479.931,69	455.238,10	-24.693,59
SHIN ETSU CHEMICAL	JPY	14.900	4.280,877	4.200,000	139,650	456.749,51	448.120,30	-8.629,21
JSR	JPY	19.200	2.167,415	2.245,000	139,650	297.990,44	308.657,36	10.666,92
JFE HOLDINGS	JPY	8.300	2.798,799	2.925,000	139,650	166.344,67	173.845,33	7.500,66
JAFCO	JPY	5.500	7.651,588	6.960,000	139,650	301.351,49	274.113,86	-27.237,63
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	93.000	442,000	502,000	139,650	294.350,16	334.307,20	39.957,04
SUMITOMO CORP	JPY	61.000	813,038	884,000	139,650	355.140,04	386.136,77	30.996,73
SUMITOMO TRUST BANKING	JPY	74.000	675,877	741,000	139,650	358.144,61	392.653,06	34.508,45
NEOMAX	JPY	19.000	1.402,070	1.817,000	139,650	190.757,79	247.210,88	56.453,09
SEVEN ELEVEN JAPAN	JPY	8.000	3.250,000	3.230,000	139,650	186.179,74	185.034,01	-1.145,73
SONY CORP.	JPY	26.100	3.988,010	3.960,000	139,650	745.342,36	740.107,41	-5.234,95
TAIYO YUDEN	JPY	26.000	1.401,000	1.192,000	139,650	260.837,81	221.926,24	-38.911,57
TAKEDA CHEMICAL	JPY	24.800	4.285,310	5.160,000	139,650	761.014,58	916.348,01	155.333,43
DAITO TRUST COSTRUCTION	JPY	7.400	3.180,000	4.870,000	139,650	168.506,98	258.059,43	89.552,45
KDDI	JPY	75	627.238,947	552.000,000	139,650	336.863,02	296.455,42	-40.407,60
T&D HOLDINGS	JPY	7.500	4.746,721	4.900,000	139,650	254.925,94	263.157,89	8.231,95

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT PARTNERSHIP LIMITED

(LINEA AZIONARIA GIAPPONESE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
THK	JPY	19.800	2.050,802	2.030,000	139,650	290.768,92	287.819,55	-2.949,37
TOKYO ELECTRON	JPY	10.300	7.603,225	6.310,000	139,650	560.782,08	465.399,21	-95.382,87
TOKYO GAS	JPY	115.000	382,000	420,000	139,650	314.572,14	345.864,66	31.292,52
TOKYU CORP	JPY	105.000	521,072	554,000	139,650	391.783,77	416.541,35	24.757,58
TOKYO ELECTR. POWER	JPY	36.400	2.380,248	2.515,000	139,650	620.415,45	655.538,85	35.123,40
TIS INC	JPY	8.400	4.206,163	4.490,000	139,650	253.002,28	270.075,19	17.072,91
TOPPAN PRINTING	JPY	45.000	1.050,635	1.137,000	139,650	338.550,48	366.380,24	27.829,76
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	47.200	3.620,000	4.170,000	139,650	1.223.515,93	1.409.409,24	185.893,31
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	56	415.275,351	414.000,000	139,650	166.526,46	166.015,04	-511,42
NIKKO CORDIAL	JPY	72.000	523,305	543,000	139,650	269.802,86	279.957,04	10.154,18
NISSAN MOTOR CO.	JPY	69.500	1.224,000	1.114,000	139,650	609.151,45	554.407,45	-54.744,00
SHINSEI BK	JPY	59.000	712,256	698,000	139,650	300.917,36	294.894,38	-6.022,98
NIPPON ELECTRIC GLASS	JPY	14.000	2.486,711	2.620,000	139,650	249.294,36	262.656,64	13.362,28
NIPPON TELEG. & TELEF.	JPY	98	517.000,000	460.000,000	139,650	362.807,02	322.807,02	-40.000,00
NOMURA HOLDINGS	JPY	64.000	1.763,740	1.494,000	139,650	808.301,78	684.683,14	-123.618,64
NOMURA RESEARCH INST	JPY	4.700	10.204,414	9.600,000	139,650	343.435,36	323.093,45	-20.341,91
PIONEER	JPY	18.400	3.207,657	2.000,000	139,650	422.634,36	263.515,93	-159.118,43
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	148	508.169,527	570.000,000	139,650	538.554,17	604.081,63	65.527,46
FAST RETAILING	JPY	2.400	7.818,058	7.800,000	139,650	134.359,74	134.049,41	-310,33
FANUC SHS	JPY	8.500	6.505,297	6.700,000	139,650	395.954,34	407.805,23	11.850,89
FAMILYMART	JPY	12.200	2.440,000	2.985,000	139,650	213.161,48	260.773,36	47.611,88
FUJISAWA PHARMACEUTICAL	JPY	19.000	2.285,000	2.805,000	139,650	310.884,35	381.632,65	70.748,30
FUJI PHOTO FILM	JPY	20.000	3.457,590	3.740,000	139,650	495.179,36	535.624,78	40.445,42
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	51.000	489,269	500,000	139,650	178.680,30	182.599,36	3.919,06
BRIDGESTONE CORP.	JPY	28.000	1.441,000	2.040,000	139,650	288.922,31	409.022,56	120.100,25
HOYA CORP	JPY	5.200	9.840,000	11.570,000	139,650	366.401,72	430.819,92	64.418,20
HONDA MOTOR CO.	JPY	15.300	4.761,848	5.310,000	139,650	521.706,23	581.761,55	60.055,32
MARUI CO.	JPY	31.000	1.350,000	1.372,000	139,650	299.677,77	304.561,41	4.883,64
MITSUBISHI CORP.	JPY	34.600	1.012,369	1.324,000	139,650	250.826,92	328.037,24	77.210,32
MITSUBISHI ESTATE	JPY	63.000	1.233,427	1.200,000	139,650	556.433,16	541.353,38	-15.079,78
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	118.000	536,610	502,000	139,650	453.418,98	424.174,72	-29.244,26
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	82	868.197,451	1.040.000,000	139,650	509.790,13	610.669,53	100.879,40
MURATA MANUFACT.	JPY	11.000	5.770,000	5.770,000	139,650	454.493,38	454.493,38	-
UFI HOLDINGS	JPY	149	470.262,944	621.000,000	139,650	501.748,52	662.577,87	160.829,35

SITUAZIONE TITOLI GESTORE SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT PARTNERSHIP LIMITED**(LINEA AZIONARIA GIAPPONESE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
BANK OF YOKOHAMA	JPY	91.000	512,000	646,000	139,650	333.634,09	420.952,38	87.318,29
RICOH	JPY	31.000	2.115,000	1.977,000	139,650	469.495,17	438.861,44	-30.633,73
ROHM CO LTD	JPY	3.400	12.560,000	10.460,000	139,650	305.793,05	254.665,23	-51.127,82
TOTALE AZIONARIO						26.593.124,38	27.521.278,91	928.154,53

**SOCIETÁ
GROMA S.R.L**

**GESTIONE E SERVIZI INTEGRATI
PER IL PATRIMONIO IMMOBILIARE**

PAGINA BIANCA

GROMA S.R.L.**SEDE LEGALE: ROMA - VIA GAVINANA N. 2****CAPITALE SOCIALE: € 9.812.700,00 INTER. VERSATO****REGISTRO DELLE IMPRESE DI ROMA - CODICE FISCALE: 09032280159****ISCRITTA AL R.E.A. DI ROMA N. 673324****PARTITA I.V.A.: 00863291001**

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 05 APRILE 2005

L'anno duemilacinque, il giorno 05 del mese di aprile, alle ore 18,30, in Roma, presso la sede amministrativa della Società, a Via Lungotevere Arnaldo Da Brescia n.2, si è riunita l'Assemblea ordinaria della "GROMA S.r.l."

Assume la presidenza a norma di Statuto il Presidente del Consiglio di Amministrazione, geom. Francesco Mazzoccoli, e viene invitato a fungere da Segretario il dott. Francesco Nasta.

Il Presidente constata e fa constatare:

- che la presente assemblea è stata regolarmente convocata a termini di legge;
- che è presente il Socio Unico "Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti" in persona del legale rappresentante, geom. Fausto Savoldi, Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- che, oltre a se medesimo, sono presenti i Consiglieri: il geom. Daniele Patracchini, il geom. Arnoldo Juvara e il geom. Rinaldo Fois;
- che è presente il Collegio Sindacale al completo nelle persone dei signori: dott. Andrea Perrone, Presidente; dott.ssa Rosella Pellegrini e rag. Claudio Quintiliani, Sindaci effettivi.

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

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Approvazione Bilancio Consuntivo al 31/12/2004

validamente costituita ed atta a deliberare.

* * *

Sull'unico capo all'ordine del giorno il Presidente dà lettura ai presenti del Bilancio al 31/12/2004 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Sempre il Presidente, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, dà lettura della relazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento al Bilancio.

Successivamente prende la parola il Presidente del Collegio sindacale, dott. Andrea Perrone, il quale legge la relazione predisposta dai Sindaci.

Il bilancio con la Nota Integrativa e le due Relazioni vengono allegate al presente verbale rispettivamente sub A), B) e C).

Si passa alla discussione.

Prende la parola il Socio Unico, nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione della "Cassa Italiana di Previdenza e Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti", geom. Fausto Savoldi, il quale, in premessa, dichiara di avere piena conoscenza del Bilancio, della Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione e della Relazione dei Sindaci e di esserne pienamente soddisfatto. Ringrazia, quindi, la società e per essa il Consiglio di Amministrazione per l'ottimo lavoro svolto, nonché il Collegio Sindacale per l'efficace, puntuale attività di controllo.

L'assemblea, quindi, con il consenso del Collegio Sindacale, all'unanimità approva il seguente testo di delibera:

"L'Assemblea dei soci della Groma S.r.l., preso atto della relazione del Collegio Sindacale, visto il Bilancio chiuso al 31/12/2004 e la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione

delibera

- 1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2004 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento allo stesso, dai quali risulta un utile di euro 94.758, pari a circa lo 0,96% del capitale sociale;

- 2) di destinare l'utile come segue:

- Riserva Riv. Partecipazioni n. 4 art. 2426 c.c.	1.722,00
- Riserva Legale euro	4.800,00
- da distribuire al socio unico	<u>88.236,00</u>
	<u>94.758,00</u>

- 3) di corrispondere al socio unico, a titolo di distribuzione di dividendi, la somma di Euro 100.000,00 (centomila/00), pari ad oltre l'1% del capitale sociale, da prelevarsi per euro 88.236,00, come su esposto, dall'utile d'esercizio 2004 e per euro 11.764,00, da prelevarsi dalla "Riserva Straordinaria", dando facoltà al Presidente del Consiglio di Amministrazione di stabilire tempi e modalità per la sua erogazione".

Alle ore 19,30, non essendovi altro argomento su cui deliberare, il Presidente dichiara sciolta la seduta, previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL SEGRETARIO

(dott. Francesco Nasta)

IL PRESIDENTE

(geom. Francesco Mazzocchi)

BILANCIO AL 31/12/2004

(VALORI ESPRESSI IN EURO)

<u>ATTIVO</u>	31/12/2004	31/12/2003
A. CREDITI V.SO SOCI PER VERSAM. ANCORA		
DOVUTI	==	==
B. IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	5.982	9.119
2) COSTI DI RICERCA E SVILUPPO	31.255	71.840
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	220.669	8.211
6) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI	==	120.000
7) ALTRE	<u>3.190.007</u>	<u>3.370.914</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.447.913	3.580.084
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) FABBRICATI	472.950	491.899
2) IMPIANTI E MACCHINARIO	3.842	7.947
4) ALTRI BENI	<u>85.374</u>	<u>53.324</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	562.166	553.170
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) PARTECIPAZIONI		
a) Imprese controllate	59.734	58.013
2) CREDITI		

d) Verso altri	<u>2.840</u>	<u>565.376</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	62.574	623.389
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.072.653	4.756.643
 C. ATTIVO CIRCOLANTE		
 I RIMANENZE		
TOTALE RIMANENZE	===	===
 II CREDITI		
1) VERSO CLIENTI		
- entro l'eserc. succ.	1.854.352	1.352.712
2) VERSO CONTROLLATE		
- entro l'eserc. succ.	39.802	===
4) VERSO CONTROLLANTE		
- entro l'eserc. succ.	525.300	728.418
4-bis) CREDITI TRIBUTARI		
- entro l'eserc. succ.	349.532	100.238
- oltre l'eserc. succ.	===	226.693
4-ter) IMPOSTE ANTICIPATE		
- entro l'eserc. succ.	8.890	6.613
5) VERSO ALTRI		
- entro l'eserc. succ.	<u>62.719</u>	<u>141.998</u>
TOTALE CREDITI	2.840.595	2.556.672
 III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUI-		
 SCONO IMMOBILIZZAZIONI	===	===

TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON	==	==
COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Dep. bancari e postali	4.443.384	3.626.988
3) Denaro e val. in cassa	<u>8.640</u>	<u>2.826</u>
TOT. DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.452.024	3.629.814
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	7.292.619	6.186.486
D. RATEI E RISCONTI ATTIVI		
a) Risconti attivi	<u>19.090</u>	<u>21.002</u>
TOT. RATEI E RISCONTI ATTIVI	19.090	21.002
TOTALE ATTIVO	11.384.362	10.964.131
<u>PASSIVO</u>		
A. PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE SOCIALE	9.812.700	9.812.700
IV RISERVA LEGALE	100.000	93.000
VII ALTRE RISERVE:		
- RISERVA STRAORDINARIA	82.005	9.371
- RISERVA PER RIVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI		
A PATRIMONIO NETTO	8.013	==
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	<u>94.758</u>	<u>87.645</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.097.476	10.002.716
B. F.DI PER RISCHI E ONERI		
TOT F.DI PER RISCHI E ONERI	==	==
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO		

SUBORDINATO	<u>66.818</u>	<u>49.041</u>
TOT. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI		
LAVORO SUBORDINATO	66.818	49.041
D. DEBITI		
4) Debiti verso banche		
- entro l'eserc. succ.	3.300	===
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'eserc. succ.	989.251	731.355
11) Deb. verso controllanti		
- entro l'eserc. succ.	===	===
12) Debiti tributari		
- entro l'eserc. succ.	68.517	25.131
13) Debiti v/ist. di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'eserc. succ.	20.739	13.726
14) Altri debiti:		
- entro l'eserc. succ.	<u>123.922</u>	<u>118.710</u>
TOTALE DEBITI	1.205.729	888.922
E. RATEI E RISCONTI PASS.		
- Risconti passivi	<u>14.339</u>	<u>23.452</u>
TOT. RATEI E RISC. PASSIVI	14.339	23.452
TOTALE PASSIVO	1.286.886	961.415
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	11.384.362	10.964.131
<u>CONTI D'ORDINE</u>		
BENI DI TERZI	792.823	682.283

IMPEGNI	<u>3.540.000</u>	<u>3.540.000</u>
---------	------------------	------------------

	<u>4.332.823</u>	<u>4.222.283</u>
--	------------------	------------------

PARTE 2^: CONTO ECONOMICO**A. VALORE DELLA PRODUZIONE****1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI**

	3.360.919	3.195.342
--	-----------	-----------

4) INCREMENTI DI IMMOBIL.	==	64.325
---------------------------	----	--------

5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

- Vari	<u>340.508</u>	<u>317.350</u>
--------	----------------	----------------

TOT. VALORE DELLA PRODUZIONE	3.701.427	3.577.017
-------------------------------------	------------------	------------------

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

6) PER MATER. DI CONSUMO	16.951	12.762
--------------------------	--------	--------

7) PER SERVIZI	1.129.213	1.058.195
----------------	-----------	-----------

8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	1.396.279	1.248.750
--------------------------------	-----------	-----------

9) PER IL PERSONALE

a) Salari e stipendi	304.615	364.591
----------------------	---------	---------

b) Oneri sociali	108.733	116.106
------------------	---------	---------

c) Trattamento fine rapporto	22.656	24.459
------------------------------	--------	--------

e) Altri costi	25.545	24.037
----------------	--------	--------

10) AMM.TI E SVALUTAZIONI

a) Ammortamento immob. immateriali	513.267	405.956
------------------------------------	---------	---------

b) Ammortamento immob. materiali	39.778	43.270
----------------------------------	--------	--------

d) Svalutazioni di crediti compresi nell'attivo circ.		
---	--	--

	12.200	==
--	--------	----

14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	<u>182.580</u>	<u>211.003</u>
TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE	3.751.817	3.509.129
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA		
PRODUZIONE	(50.390)	67.888
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI:		
d) proventi diversi dai precedenti		
- altri	78.452	122.122
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
- altri	<u>(16.711)</u>	<u>(23.764)</u>
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	61.741	98.358
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINAN-		
ZIARIE		
18) RIVALUTAZIONI		
a) di partecipazioni	1.721	8.013
19) SVALUTAZIONI		
a) di partecipazioni	<u>===</u>	<u>===</u>
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'		
FINANZIARIE	1.721	8.013
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) PROVENTI STRAORDINARI		
- altri proventi straordinari	206.221	116.726
21) ONERI STRAORDINARI		
- altri oneri straordinari	<u>(12.086)</u>	<u>(80.717)</u>

TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

	194.135	36.009
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	207.207	210.268
22) IMPOSTE SUL REDDITO:		
22a) IMPOSTE CORRENTI	(114.726)	(116.504)
22b) IMPOSTE ANTICIPATE	<u>2.277</u>	<u>(6.119)</u>
22) TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'E-		
SERCIZIO	<u>(112.449)</u>	<u>(122.623)</u>
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	<u>94.758</u>	<u>87.645</u>

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.

Allo scopo della comparazione dei bilanci, per gli importi iscritti nelle voci di bilancio introdotte dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n.6, si è proceduto ad una opportuna classificazione nel bilancio al 31 dicembre 2003 degli importi corrispondenti.

CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo.

I criteri di valutazione adottati per le singole voci di bilancio sono conformi all'art. 2426 del codice civile.

ATTIVO

B. IMMOBILIZZAZIONI

B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono valutate ed iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale, in applicazione del comma 1 n. 5) dell'articolo 2426 cod. civ., al costo di acquisto, al netto delle quote di ammortamento, computate in conto.

I piani di ammortamento di tali costi sono stati predisposti tenendo conto dell'arco temporale entro cui si stima essi producano utilità.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

Si rileva che i costi di ricerca e sviluppo afferiscono a quei costi sostenuti nel corso del 2003 per la realizzazione del censimento degli immobili di grossi Enti pubblici. Lo sviluppo di tale attività ha contribuito ad ampliare notevolmente il know-how della società nel campo dei servizi immobiliari prestati dalla stessa.

B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono valutate ed iscritte, ai sensi del comma 1 n. 1) dell'articolo 2426 cod. civ., al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, delle spese incrementative, al netto dei fondi di ammortamento.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base delle residue possibilità di utilizzazione dei cespiti cui si riferiscono, in conformità al disposto dell'art. 2426 c.1, n. 2 del codice civile.

Si fa presente che le aliquote ordinarie di ammortamento, di seguito indicate, sono ridotte alla metà nel primo esercizio di entrata in funzione del cespite in considerazione del loro minor deperimento iniziale.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio.

B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in imprese controllate sono state valutate ed iscritte, ai sensi del comma 1 n. 4) dell'art. 2426 cod. civ., con il criterio del "Patrimonio Netto" o "Equity method", basato sull'applicazione della percentuale di possesso al patrimonio netto della controllata.

I crediti inseriti tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al loro valore di presunto realizzo.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.II - CREDITI

Sono iscritti al valore nominale, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio successivo, ai sensi dell'articolo 2424 cod. civ..

I crediti verso clienti sono esposti al netto dell'accantonamento appostato a copertura dei rischi di future perdite sui crediti commerciali, da cui vengono dedotti, ove esistenti, fino a concorrenza, i crediti che si valutino ormai inesigibili in dipendenza di procedure fallimentari, ovvero a seguito dell'infruttuoso esperimento di procedure esecutive o di procedure legali di recupero. Il valore netto risultante corrisponde al presumibile valore di realizzo.

C.IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

Sono iscritte al valore nominale.

D. RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono computati in base al principio della competenza temporale, ai sensi del 5° comma dell'articolo 2424 bis cod. civ..

PASSIVO**C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO DIPENDENTE**

E' determinato in base al combinato disposto dell'art. 2120 del cod. civ., della legge n. 297 del 29/5/1982 e dei Contratti Collettivi di Lavoro in vigore. Rappresenta il debito maturato a tale titolo verso tutti i dipendenti alla fine dell'esercizio, al netto delle anticipazioni corrisposte.

Il fondo è ogni anno adeguato al fabbisogno per quanto maturato a fine esercizio a favore del personale in forza a tale data.

D. DEBITI

Sono valutati ed iscritti al valore nominale, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro ed oltre l'esercizio successivo, ai sensi dell'articolo 2424 cod. civ...

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Sono computati in base al principio della competenza temporale, ai sensi del 6° comma dell'articolo 2424 bis cod. civ..

FISCALITA' DIFFERITA

Le attività fiscali anticipate si riferiscono agli importi delle imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri relativi a differenze temporanee deducibili ed al riporto a nuovo delle perdite fiscali non utilizzate. Sono contabilizzate nella voce "Crediti per imposte anticipate" (C II 4-ter).

Nel conto economico l'effetto di competenza sulle imposte dell'esercizio è stato distintamente indicato nella voce "Imposte sul reddito dell'esercizio".

CONTI D'ORDINE

Sono iscritti al valore nominale e rappresentano le somme riscosse per conto dell'ente Enasarco nell'espletamento del contratto di gestione degli immobili dello stesso e gli impegni prestati allo stesso Ente.

COSTI E RICAVI

Sono esposti in bilancio secondo il criterio della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti. Sono iscritti al netto degli abbuoni e degli sconti.

COMMENTO ALLE VARIAZIONI DEI SINGOLI CONTI DEL BILANCIO**ATTIVO****B. IMMOBILIZZAZIONI****B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Consistono in:

costi di impianto ed ampliamento, relativi quasi esclusivamente al valore residuo delle spese sostenute nel 2002 per la certificazione di qualità Iso 9002;

costi di ricerca e sviluppo, sono in parte relativi al valore residuo delle spese sostenute nel 2002 per il progetto di analisi, sviluppo e produzione di un software di work-flow aziendale collocato in internet e denominato "Groma.net" ed, in parte, alla capitalizzazione dei costi relativi alla realizzazione di un Progetto di censimento degli immobili di grossi Enti Pubblici, idonei ad implementare l'offerta di servizi immobiliari di Groma;

concessioni, licenze e marchi, relativi alle spese sostenute per l'acquisto e l'implementazione delle licenze d'uso del software di Gestione Integrata dei parchi immobiliari, fornito dalla GromaSistema S.r.l. e al software "Multires".

Il software di Gestione Integrata è stato consegnato nel corso dell'esercizio e nello stesso è entrato in funzione e si è quindi proceduto all'avvio della relativa procedura di ammortamento.

altre immobilizzazioni immateriali, costituite da costi per lavori su beni in locazione eseguiti prevalentemente negli esercizi 1996, 1997, 1998, 1999, 2001 e 2004, per gli immobili siti in: Roma, via Cavour e via del Tritone; Brescia, Via Creta; Bologna, Via Barozzi, assunti in locazione dalla C.I.P.A.G.L.P. al fine della loro sub-locazione, dopo che sono stati effettuati i necessari interventi manutentivi.

Il saldo delle "Immobilizzazioni Immateriali" al 31/12/2004, pari a complessivi euro 3.447.913, viene qui di seguito dettagliato ai sensi dell'articolo 2427 comma 1 n. 2 cod. civ.

	Spese di Impianto	Costi di R & S
Aliquota ammortamento	1/5	1/4 - 1/3
Saldo al 1/1/04	9.119	71.840
Incrementi	===	===
Ammort. Dell'esercizio	<u>(3.137)</u>	<u>(40.585)</u>
Saldo al 31/12/2004	<u>9.119</u>	<u>71.840</u>

	Concessioni Licenze e marchi	Immobilizzazioni In corso ed acc.
Aliquota ammortamento	1/3	==
Saldo al 1/1/04	8.211	120.000
Incrementi	330.000	210.000
Decrementi	==	(330.000)
Ammort. dell'esercizio	(117.542)	==
Saldo al 31/12/2004	<u>220.669</u>	<u>==</u>

L'incremento di euro 210.000 della voce "immobilizzazioni in corso e acconti" si riferisce alle spese sostenute nel corso dell'esercizio per l'acquisto e l'implementazione delle licenze d'uso del software di Gestione Integrata dei parchi immobiliari, fornito dalla GromaSistema S.r.l..

Tale software è stato completato ed è entrato in funzione nel corso dell'esercizio 2004; si è provveduto, pertanto, ad effettuare il giroconto dell'intero ammontare delle spese sostenute per l'acquisto delle licenze d'uso, pari a euro 330.000, dal conto "immobilizzazioni in corso e acconti" al conto "concessioni, licenze e marchi".

	Altre imm. Immateriali
Saldo all'1/1/04	3.370.914
Incrementi	171.095
Ammort. dell'esercizio	(352.002)
Saldo al 31/12/04	<u>3.190.007</u>

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

(dati in euro.)

Descrizione	Tot. inc. al'03	Inc. al al 31/12/04	Tot. Amm. al '03	Amm. Al 31/12/04	Saldo a 31/12/04
(RM) Via Cavour	1.872.314	==	(895.953)	(97.636)	878.725
(RM) Via Tritone	1.137.911	18.140	(416.042)	(74.001)	666.008
(RM) L.re A.da Brescia	==	131.946	==	(10.996)	120.950
(BS) Via Creta	1.980.049	15.144	(655.514)	(133.968)	1.205.711
(BO) Via Barozzi	508.797	5.865	(169.041)	(34.562)	311.059
Altri oneri plur.	<u>13.428</u>	==	<u>(5.035)</u>	<u>(839)</u>	<u>7.554</u>
Totale	<u>5.512.499</u>	<u>171.095</u>	<u>(2.141.585)</u>	<u>(352.002)</u>	<u>3.190.007</u>

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 e del 10% e del 8,33% per quelli del 2004.

B.II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

B.II.1) FABBRICATI

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Totale valore cespiti	631.637	631.637	N.S.
Tot. F.do Amm.to	<u>(158.687)</u>	<u>(139.738)</u>	<u>13,56</u>
Valore netto	<u>472.950</u>	<u>491.899</u>	<u>(3,85)</u>

Il valore esposto è rappresentativo del costo di acquisto dell'immobile sito in Roma, Via Gavinana, comprensivo delle spese per imposta di registro e notarili direttamente imputabili, e dei costi di manutenzione straordinaria. Unico immobile sociale, su esso vengono computati gli ammortamenti al 3%.

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

	Roma Via Gavinana
Valore all'1/1/2004	631.637
.F.do amm.to all'1/1/2004	(139.738)
Saldo all'1/1/2004	491.899
Incrementi	=====
amm.to dell'esercizio	<u>(18.949)</u>
Saldo al 31/12/2004	<u>472.950</u>

B.II.2) IMPIANTI E MACCHINARIO

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Totale valore cespiti	423.729	374.956	13,01
Totale F.do Amm.to	(338.355)	(321.632)	5,20
Valore netto	85.374	53.324	60,10

Il decremento rispetto all'esercizio precedente, pari a euro 4.105, è dovuto esclusivamente alla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

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

	Impianti e macchinario
Aliquota di ammortamento ordinaria	15%
Valore all'1/1/2004	60.819
.F.do ammortamento all'1/1/2004	<u>(52.872)</u>
Saldo all'1/1/2004	7.947
. Incrementi	====
. Ammortamento dell'esercizio	<u>(4.105)</u>
Saldo al 31/12/2004	<u>3.842</u>

B.II.4) ALTRI BENI

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Totale valore cespiti	423.729	374.956	13,01
Totale F.do Amm.to	<u>(338.355)</u>	<u>(321.632)</u>	5,20
Valore netto	<u>85.374</u>	<u>53.324</u>	60,10

Espongono un saldo complessivo pari a euro 85.374 ed evidenziano un incremento netto rispetto all'esercizio precedente pari a euro 32.050 imputabile ai seguenti movimenti di segno opposto: un incremento per investimenti, prevalentemente in mobili e macchine d'ufficio, per euro 48.774 ed un decremento imputabile alla quota di ammortamenti ordinari dell'esercizio per euro 16.724.

Qui di seguito si fornisce, per singola categoria di cespiti, 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'1/1/2004	29.013	21.384	324.558
.F.do amm.to all'1/1/2004	(11.940)	(9.107)	(300.584)
Saldo all'1/1/2004	17.073	12.277	23.974
. Incrementi	36.283	2.818	9.672
. amm.to dell'esercizio	(5.505)	(2.735)	(8.483)
Saldo al 31/12/2004	47.851	12.360	25.163

Gli incrementi si riferiscono essenzialmente ad acquisti di macchine elettriche ed elettroniche, mobili e arredi e macchine ordinarie d'ufficio per la nuova sede amministrativa sita in Roma, in via Lungotevere A. da Brescia.

B.III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

B.III.1) A) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>59.734</u>	<u>58.013</u>	<u>2.97</u>

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.	Risultato	Quota%	Valore al 2003
Sede	Sociale	Netto	D'eserc.		
GromaSistema	50.000	59.734	1.722	100%	59.734

Roma

B.III.2) D) CREDITI VERSO ALTRI

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>2.840</u>	<u>565.376</u>	<u>N.S.</u>

Espone un saldo pari a euro 2.840, con un decremento rispetto al precedente esercizio di euro 562.536.

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

Il forte decremento è relativo al rimborso integrale del deposito cauzionale concesso dalla Società per la partecipazione alla gara di appalto per il censimento del parco immobiliare di un grosso Ente Pubblico.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

C.II - CREDITI

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Crediti verso clienti	1.854.352	1.352.712	37,08
Crediti verso controllata	39.802	==	N.S.
Crediti v/so controllante	525.300	728.418	(27,88)
Crediti tributari	349.532	326.931	6,91
Crediti imposte anticipate	8.890	6.613	34,43
Crediti verso altri	<u>62.719</u>	<u>141.998</u>	<u>(55,83)</u>
	<u>2.840.595</u>	<u>2.556.672</u>	<u>11,11</u>

Espongono un saldo complessivo pari a euro 2.840.595 con un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a euro 283.923.

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 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Clienti	1.427.823	567.411	N.S.
Ft. e n.c. da emettere	438.729	785.301	(44,13)
F.do sval. Crediti	<u>(12.200)</u>	<u>==</u>	<u>N.D.</u>
	<u>1.854.352</u>	<u>1.352.712</u>	<u>37,08</u>

C.II.2) CREDITI VERSO CONTROLLATA

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Crediti v/controllata	39.802	<u>==</u>	N.D.

C.II.4) CREDITI VERSO CONTROLLANTE

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Crediti v/controllante	187.874	324.835	(42,16)
Ft. e N. C. da emett.	<u>337.426</u>	<u>403.583</u>	(16,39)
	<u>525.300</u>	<u>728.418</u>	(27,88)

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 2004, quindi, risultavano crediti commerciali verso clienti ammontanti complessivamente a euro 2.419.454, di cui euro 39.802 vantati nei confronti della controllata e euro 525.300 vantati nei confronti della controllante.

Va, altresì, evidenziato che nel corso dell'esercizio si è proceduto ad un'analisi dettagliata dei crediti verso clienti, procedendo ad uno stralcio per perdite su crediti di euro 51.475, relativo ad un cliente fallito ed alla costituzione di un fondo svalutazione crediti, in quanto sulla base delle informazioni disponibili si è ritenuto necessario adeguare il valore nominale dei crediti iscritti in bilancio al valore di presunto realizzo, procedendo ad un accantonamento per svalutazione crediti di euro 12.200.

C.II.4-BIS) CREDITI TRIBUTARI

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03
Credito v/erario per IVA	==	6.964
Crediti v/erario per IRPEG a rimborso (quota capitale)	226.693	226.693
Crediti v/erario per IRPEG a rimborso (quota interessi)	109.463	==
Cred. v/erario per IRES	==	65.913
Credito v/erario per IRAP	3.878	==
Altri crediti verso Erario	<u>9.498</u>	<u>27.361</u>
	<u>349.532</u>	<u>326.931</u>

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

Crediti tributari per IRAP:

.imposta lorda IRAP 2004	(36.945)
-A dedurre:	
. Acconti versati	<u>40.823</u>
-Saldo al 31/12/2004	<u>3.878</u>

La voce "Credito veritario per Irpeg a rimborso" pari a euro 226.693 si riferisce al credito di imposta Irpeg, come da modello 760/95 per l'anno 1994. A seguito del silenzio rifiuto sull'istanza di rimborso presentata ai competenti Uffici Finanziari, è stato adito il Giudice Tributario. La Commissione Regionale di Roma ha dichiarato la cessata materia del contendere con sentenza depositata nel mese di luglio 2004. Sono stati, pertanto, calcolati gli interessi, al tasso previsto dalla normativa fiscale, sull'importo chiesto a rimborso dalla data del versamento del secondo acconto per l'anno 1994 alla data di chiusura dell'esercizio 2004.

C.II.4-TER) CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var.. %
Crediti per imposte anticipate	8.890	6.613	34,43

La voce "Crediti per imposte anticipate" si riferisce:

- per euro 1.158 alle spese di rappresentanza sostenute nel 2004 ed in anni precedenti;
- per euro 7.732 alla quota di compensi agli amministratori recuperata a tassazione, in quanto non ancora pagata al 31/12/2004;

Qui di seguito si fornisce un dettaglio, articolato per imposta della movimentazione avvenuta nell'esercizio in esame della voce "Crediti per imposte anticipate":

	IRES	IRAP	TOTALE
Saldo al 01/01/2004	6.474	139	6.613
Inc.ti sorti nell'esercizio	8.092	56	8.148
Decrementi	<u>(5.818)</u>	<u>(53)</u>	<u>(5.871)</u>
Saldo al 31/12/2004	<u>8.748</u>	<u>142</u>	<u>8.890</u>

Le imposte anticipate sono state calcolate applicando le aliquote attualmente in vigore, pari al 33% per l'IRES e al 5,25% per l'IRAP.

In merito alle movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio si precisa che, l'incremento netto di euro 2.277 è dovuto alle seguenti movimentazioni:

- un decremento di euro 480 relativo all'imputazione a conto economico delle imposte anticipate, computate nei precedenti esercizi, per spese di rappresentanza;
- un decremento di euro 5.391 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 7.732 imputabile al calcolo delle imposte anticipate sulla quota di compensi agli amministratori recuperata a tassazione, in quanto non ancora pagata al 31/12/2004;
- un incremento di euro 416 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 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var.. %
Anticipi a fornitori	60.230	62.527	(3,67)
Altri crediti	<u>2.489</u>	<u>79.471</u>	(96,87)
	<u>62.719</u>	<u>141.998</u>	(55,83)

La voce "Crediti verso altri", pari a euro 62.719 si riferisce quasi esclusivamente al credito per anticipi corrisposti a fornitori.

C.IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

C.IV.1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>4.443.384</u>	<u>3.626.988</u>	<u>22,51</u>

Mostrano un incremento pari a euro 816.396, esponendo un saldo complessivo pari a euro 4.443.384, di cui euro 4.443.312 si riferisce ai due saldi sui conti correnti intrattenuti presso la Banca Monte dei Paschi di Siena, e per il residuo, pari a euro 72, al saldo di un conto corrente postale.

C.IV.3) DENARO E VALORI IN CASSA

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

D. RISCONTI ATTIVI

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>19.090</u>	<u>21.002</u>	<u>(9,10)</u>

I **risconti attivi**, sono relativi per euro 8.657 a costi per canoni di noleggio di macchine elettroniche, servizi telematici e spese pubblicitarie e per il residuo, pari a euro 10.433, alla quota di costi assicurativi di competenza dell'esercizio successivo.

PASSIVO**A. PATRIMONIO NETTO**

Rispetto al 31 dicembre 200 il patrimonio netto si è movimentato come segue:

VOCI DI PATRIMONIO NETTO	SALDO AL 31/12/03	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO AL 31/12/04
Capitale sociale	9.812.700	==	==	9.812.700
Riserva legale	93.000	7.000	==	100.000
Altre Riserve:				
Riserva straordinaria	9.371	72.634	==	82.005
Riserva di rivalutaz.	==	8.013	==	8.013
Utile d'esercizio	<u>87.645</u>	<u>94.758</u>	<u>(87.645)</u>	<u>94.758</u>
TOT. PATRIM. NETTO	<u>10.002.716</u>	<u>182.405</u>	<u>(87.645)</u>	<u>10.097.476</u>

A.I - CAPITALE SOCIALE

Espone un saldo pari a euro 9.812.700, risulta essere invariato rispetto all'esercizio precedente.

A.IV - RISERVA LEGALE

Espone un saldo pari a euro 100.000 con un incremento di euro 7.000 a seguito della destinazione dell'utile di esercizio 2003, come da delibera assembleare del 31 marzo 2004 di approvazione del Bilancio Consuntivo al 31/12/2003.

A.VII - ALTRE RISERVE:

Espongono un saldo complessivo di euro 90.018 e risultano incrementate rispetto al 2003 di complessivi euro 80.647, a seguito della destinazione dell'utile di esercizio 2003 come da verbale di assemblea dei soci del 31 marzo 2004.

Il saldo al 31.12.2004 può essere così ripartito:

. riserva straordinaria di euro 82.005, incrementata per euro 72.634 rispetto all'esercizio precedente;

. riserva rivalutazione partecipazioni di euro 8.013, costituita nell'esercizio 2004, in applicazione dell'art. 2426 c.1, n.4 del codice civile.

A.IX - UTILE DELL'ESERCIZIO

Si decrementa di euro 87.645 a seguito dell'imputazione a riserva dell'utile dell'esercizio 2003, come precedentemente dettagliato. In merito all'incremento di euro 94.758 relativo all'utile di esercizio 2004, si rimanda al commento del Conto Economico.

Qui di seguito si fornisce un dettaglio delle informazioni richieste dall'art. 2427, voce 7-bis in merito alla composizione del Patrimonio Netto:

NATURA/ DESCRIZIONE	POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE	IMPORTO	QUOTA DISPONIBILE
Capitale sociale		9.812.700	
Riserve di capitale		=====	
Riserve di utili:			
Riserva legale	-copertura perdite	100.000	
Riserva da val. partec.	-per aumento di capitale;		
	-copertura perdite;	8.013	
Utili portati a nuovo	-per aumento di capitale;		
	-copertura perdite;		
	-per distribuzione ai soci.	<u>82.003</u>	<u>82.003</u>
Totale		10.002.716	82.003
Quota non distribuibile ¹			<u>(37.236)</u>
Quota distribuibile			<u>44.767</u>

1. Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426, c. 5)

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 01/01/2004	49.041
Accantonamento quota ordinaria 2004	18.269
Imposta Sostitutiva su TFR	(145)
Rivalutazione monetaria	1.323
Decrementi	(1.670)
Saldo al 31/12/2004	<u>66.818</u>

L'incremento netto di euro 17.777, si riferisce a movimenti di segno opposto:

- . incremento per euro 18.269, dovuto all'accantonamento ordinario per l'esercizio 2004;
- . decremento per euro 145, relativo allo storno dell'imposta sostitutiva sul TFR;
- . incremento per euro 1.323, dovuto alla rivalutazione ex lege effettuata per l'esercizio 2004;
- . decremento per euro 1.670, relativo all'utilizzo del Fondo in seguito alla risoluzione del contratto di lavoro con alcuni dipendenti.

D.6) DEBITI VERSO BANCHE

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>3.300</u>	<u>==</u>	<u>N.D.</u>

Il saldo pari ad euro 3.300 si riferisce al conto corrente di corrispondenza intrattenuto presso la Banca popolare di Sondrio.

D.6) DEBITI VERSO FORNITORI

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>989.251</u>	<u>731.355</u>	<u>35.26</u>

Si incrementano di euro 257.896 rispetto all'esercizio precedente.

L'importo totale può essere così dettagliato:

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Fornitori	557.956	288.286	93,54
Fornitori per ft. da ric.	442.237	524.835	(15,74)
Fornitori per nc. da ric.	<u>(10.942)</u>	<u>(81.766)</u>	(86,62)
	<u>989.251</u>	<u>731.355</u>	35,26

D.11) DEBITI TRIBUTARI

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
	<u>68.517</u>	<u>25.131</u>	<u>N.S.</u>

Mostrano un incremento pari a euro 43.386, e vengono così dettagliati:

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Deb. v/erario per IRES	14.781	===	N.D.
Deb. v/erario per IRAP	===	10.480	N.S.
Deb. v/erario per IVA	38.833	===	N.D.
Deb. Da condono ex art.8	===	1.884	N.S.
Ritenute lav. Aut.	6.242	6.941	(10,07)
Ritenute lav. Dip.	8.615	4.683	83,96
Debiti Imp. Sost. TFR	===	6	N.S.
Ritenute IRPEF co.co.co.	<u>46</u>	<u>1.137</u>	(95,95)
	<u>68.517</u>	<u>25.131</u>	N.S.

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

-Debiti tributari per IRES:

.imposta lorda IRES 77.781

-A dedurre:

.Credito Ires Unico 2004 (65.913)

.Credito Ires utilizzato in compensazione 65.913

.Ritenute su interessi attivi (19.439)

.Acconti IRES versati (43.561)

-Saldo al 31/12/2004 14.781

D.12) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>20.739</u>	<u>13.726</u>	51,1

Risultano pari a euro 20.739 ed evidenziano il debito per contributi INPS per i lavoratori dipendenti, per i dirigenti e collaboratori coordinati e continuativi pagato nei primi giorni di gennaio 2005.

D.13) ALTRI DEBITI

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>123.922</u>	<u>118.710</u>	4,39

Espone un saldo pari a euro 123.922 con un incremento rispetto al precedente esercizio di euro 5.212.

L'importo totale può essere così dettagliato:

	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02	Var. %
Depositi cauzionali	79.730	79.320	0,52
Altri debiti	<u>44.192</u>	<u>39.390</u>	12,19
	<u>123.922</u>	<u>118.710</u>	4,39

La voce altri debiti, pari a euro 44.192 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 per quattordicesima mensilità maturata nel corso del 2004.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

E.2) RISCONTI PASSIVI

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>14.339</u>	<u>23.452</u>	(38,9)

Espongono un saldo pari a euro 14.339 e si riferiscono a risconti passivi su canoni di locazione e rate di oneri accessori di competenza dell'esercizio successivo relativi agli immobili di Bologna, Via Barozzi e di Roma, Via Cavour.

CONTI D'ORDINE

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>4.332.823</u>	<u>4.222.283</u>	2,62

I conti d'ordine espongono un importo pari a euro 4.332.823 e si riferiscono per euro 792.823 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 del precedente esercizio, 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 3.540.000 alla fidejussione concessa a favore dello stesso Ente.

CONTO ECONOMICO

Il Conto Economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 evidenzia un'utile di esercizio pari a euro 94.758, la cui formazione può così essere ricostruita:

(dati in euro)

	2004	2003
VALORE DELLA PRODUZ.	3.701.427	3.577.017
COSTI DELLA PRODUZ.	<u>(3.751.817)</u>	<u>(3.509.129)</u>
MARGINE INDUSTRIALE	(50.390)	67.888

SALDO GEST. FINANZ.	61.741	98.358
RETTIFICHE DI VALORE DI ATT. FINANZ.	1.721	8.013
SALDO GEST. STRAORD.	194.135	36.009
RISULTATO LORDO	207.207	210.268
IMPOSTE D'ESERCIZIO	(112.449)	(122.623)
UTILE NETTO	<u>94.758</u>	<u>87.645</u>

RIPARTIZIONE DEI RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
<u>3.701.427</u>	<u>3.577.017</u>	3,48

LL'importo totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi conseguiti nel corso dell'esercizio, pari a euro 3.701.427, ha subito un incremento di euro 124.410.

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 31/12/04	Valore 31/12/03	Var. %
Ricavi da fitti imm. terzi	1.801.253	1.648.267	9,28
Ricavi per amministrazione e gestione immobili	1.490.811	1.355.738	9,96
Altri ricavi di impresa	<u>68.855</u>	<u>191.337</u>	<u>(64,01)</u>
TOTALE	<u>3.360.919</u>	<u>3.195.342</u>	<u>5,18</u>

L'incremento totale pari a euro 165.577 è imputabile ai seguenti movimenti:

- un incremento per euro 152.986 dei ricavi da fitti su immobili di terzi, prevalentemente avuto sugli immobili di Roma, Via del Tritone e Via Gavinana entrati a regime nell'esercizio 2004;

- un incremento per euro 135.073, relativo all'attività di gestione e amministrazione degli immobili di terzi, dovuto in parte al conseguimento della nuova commessa Gesmin S.p.A. ed in parte ad una più redditizia gestione degli immobili della C.I.P.A.G.L.P.;

- un decremento pari a euro 122.482 per gli altri ricavi di impresa, consistenti prevalentemente in prestazioni di assistenza e consulenza immobiliare a terzi. Si mettono in evidenza le prestazioni di consulenza fornite per l'Osservatorio Immobiliare Nomisma (euro 25.000).

Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" chiude con un saldo di euro 340.508 ed è quasi esclusivamente imputabile ai ricavi per la rivalsa delle spese sostenute nell'ambito dell'attività di gestione di immobili di terzi. Si evidenzia che nel corso del 2004 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 i quali si è, pertanto, proceduto all'imputazione in un conto patrimoniale sia per l'anno in corso che per il 2003, al fine di rendere confrontabili i due valori.

Costi della produzione

(dati in euro)	%sul tot.Costi '04	2004	2003	Var. %
Amm.ti e svalutazioni	14,6	565.245	449.226	25,83
Imposte	3,6	140.094	147.379	(4,94)
Costi di struttura:				
Personale	13,1	507.617	529.193	(4,08)
Consulenze	10,3	396.236	510.302	(22,35)
Organi Sociali	4,0	154.335	185.791	(16,93)
Sede ed altri	9,1	352.773	235.532	49,78
A quadratura:				
Fitti passivi su imm. CIPAG	36,1	1.396.279	1.248.750	11,81
Spese amm. E gest. Imm. CIPAG	8,9	345.071	322.918	6,86
Spese amm. E gest. Imm. Fideuram	0,0	526	723	(27,25)
Spese amm. E gest. Imm. Supercond.	0,0	1.015	1.938	(47,63)
Spese amm. E gest. Imm. Roma				
Via Uso	0,0	1.175	==	N.S.

Spese amm. E gest. Imm. Lachiarella	0,1	3.900	==	N.S.
Totale costi	100	3.864.266	3.631.752	6,40

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 è imputabile quasi esclusivamente all'ammortamento del software Gromasistema entrato in funzione nel corso del 2004;

- l'incremento delle voci, altri costi sede e spese per gestione immobili di terzi sono imputabili quasi esclusivamente ai nuovi contratti stipulati nel corso degli esercizi precedenti, e che trovano corrispondenza nel correlato incremento degli altri ricavi per prestazioni di servizi.

- 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	77.781
Irap	36.945
Imputazione imposte anticipate anni precedenti	5.871
Imposte anticipate dell'esercizio	<u>(8.148)</u>
Saldo al 31/12/2004	<u>112.449</u>

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

13) COMPOSIZIONE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

	Valore 31/12/04	Valore 31/12/03	Var. %
Proventi straordinari:			
- Sopravvenienze attive	206.221	116.726	76,67
Oneri straordinari:			
- Altri oneri straordinari	<u>(12.086)</u>	<u>(80.717)</u>	(85,03)
	<u>194.135</u>	<u>36.009</u>	N.S..

Si rileva che le sopravvenienze attive sono in gran parte (euro 103.229) imputabili alla rilevazione degli interessi attivi sul credito di imposta IRPEG anno 1993 avvenuta nell'esercizio in corso, in quanto il contenzioso innanzi alla Commissione Regionale si è concluso per cessata materia del contendere.

RELAZIONE SULLA GESTIONE ANNO 2004

1 - SITUAZIONE DELLA SOCIETA'

Signori,

GROMA S.r.l., chiude l'esercizio dell'anno 2004 con un risultato positivo che conferma per il quarto anno il trend di produzione di utili.

GROMA, ha sviluppato la sua attività nell'ambito delle tematiche legate alla gestione ed alla manutenzione di patrimoni immobiliari inserendosi nel mercato Italiano dei Gestori grazie agli strumenti informativi innovativi ed alla costante analisi del mercato immobiliare per comprendere e gestire al meglio la crescente complessità dei fenomeni e la loro continua e rapida evoluzione.

GROMA, ha ottenuto il rinnovo della Certificazione di Qualità UNI EN ISO 9000 Vision 2000 dalla DNV Det Norske Veritas sulla "gestione integrata" dei patrimoni immobiliari, ovvero "integrated management of real estate property" classificata al settore n. 32 EA European Activity.

Nel corso del 2004, la Società ha continuato a gestire gli immobili di proprietà della Cassa Italiana di Previdenza Geometri e le commesse acquisite negli anni passati della Fideuram Vita S.p.a., della Fondazione Enasarco e del Comprensorio "Il Girasole" di Lacchiarella, ponendo attenzione ai risultati di redditività e di soddisfazione dei Committenti e dei Conduttori.

La filosofia della Società continua a basarsi sulla storia degli andamenti dei valori immobiliari degli ultimi 30/40 anni che sono cresciuti di alcuni punti percentuale superiori al tasso di inflazione. Conferma che il valore degli immobili continuerà il suo incremento. Le nuove condizioni imposte dal mercato avvicinano le caratteristiche dell'investimento immobiliare a quello obbligazionario. L'investimento immobiliare è fortemente legato ad una logica di tipo "reddituale" e, non più "patrimoniale", così come accaduto in passato.

La logica legata alla gestione reddituale definisce i nuovi paradigmi economici :

- **valore di mercato dell'immobile e redditività;**

ed i paradigmi tecnici :

- **funzionalità - qualità dell'immobile - tecnologia - flessibilità d'uso.**

15) DIPENDENTI

Il numero medio di lavoratori dipendenti in forza presso la società per l'esercizio 2004 risulta essere pari a 10 unità, così ripartite:

Dirigenti	1
Impiegati	9
Operai	<u>0</u>
Totale	<u>10</u>

16) EMOLUMENTI ORGANI SOCIALI

L'ammontare dei compensi spettanti agli organi sociali ammonta a euro 98.488 per l'Organo Amministrativo e a euro 23.371 per il Collegio Sindacale.

22) OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Nel corso dell'esercizio è stato stipulato un contratto di leasing finanziario per l'utilizzo di un sistema "Hardware" integrato per la gestione aziendale.

In considerazione dell'effetto non rilevante che si determinerebbe sulla composizione dello Stato Patrimoniale e sul risultato dell'esercizio qualora si fosse adottato il "metodo finanziario" di contabilizzazione del contratto di leasing, si forniscono le seguenti informazioni.

Leasing	Canone	Oneri	Costo	Ammort.t	F.do	Rate	Val. Att.
		Fin.ri		o	Ammort.	Residu	Deb.
Cont. n.							
1120809	13.811	1.439	51.959	5.196	5.196	26	33.039
MPS							

Il presente bilancio, composto dalla Situazione Patrimoniale, Conto Economico e la Nota Integrativa, è conforme alle scritture contabili.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La creazione, la condivisione e la diffusione della visione imprenditoriale della società, delle linee guida e dei metodi manageriali, il coinvolgimento ed i processi di apprendimento delle persone per il loro contributo di creatività alla società, hanno consentito nell'anno 2004 l'acquisizione di una particolare commessa, per la tipologia di immobili e per le relative attività di gestione in "global service" del patrimonio immobiliare in Italia della società di un gruppo industriale Campano, specializzato in prodotti per la telefonia di sei strutture produttive, di cui 5 localizzate nel comprensorio di Arzano in provincia di Napoli ed una a Venezia.

GROMA, con questa commessa ha la possibilità di presentarsi all'intero Comprensorio Industriale dell'area ASI di Arzano, Frattamaggiore e Casoria, ed essere un riferimento per le attività di "facility" anche per tutte le altre aziende.

Grazie ad un mix di relazioni e di competenze, GROMA è oggi in grado di offrire servizi di elevato valore, in una formula integrata di "Global Service" impostata su una logica modulare :

1. Asset Management (attività di gestione strategica di un portafoglio di beni immobili);
2. Building Management (attività di gestione tecnico-manutentiva di un patrimonio immobiliare esistente);
3. Facility Management (attività di fornitura di servizi accessori relativi a ciascun edificio o unità immobiliare);
4. Property Management (attività di gestione prevalentemente amministrativa di un patrimonio).

Per la disponibilità di elementi strategici quali :

- una evoluta rete informatica che consente processi snelli ed automatizzati evitando inutili passaggi di carte che si adegua ogni giorno alle necessità operative;
- un network di Building Manager, Geometri liberi Professionisti selezionati, distribuiti sull'intero territorio nazionale, la cui attività viene espletata attraverso la rete internet con il software groma.net;
- un Know How di gestione in continuo sviluppo in crescita costante;
- l'integrazione di più servizi complementari e sinergici che in un ambito di competitività consentono un giusto rapporto tra valore dei servizi prestati ed il loro costo.

Il capitale umano della GROMA e la fiducia dei Committenti sono tra gli "Asset Intangibili" sui quali si sta investendo per migliorare le competenze ed i processi dei servizi per ottenere più alte capacità di generare soluzioni personalizzate.

L'attività di sviluppo e promozione, è stata limitata alle inserzioni su alcune riviste di categoria e nel supplemento "Il Mondo Immobiliare" de Il Sole 24 Ore. Nel 2° **Master sulla gestione informatizzata dei patrimoni immobiliari ed urbani**, organizzato dallo IUAV (Università di Venezia Facoltà di Architettura) e dall'Università La Sapienza di Roma facoltà di Architettura di Valle Giulia, è stata inserita per le docenze ad illustrare i suoi processi aziendali.

Altra attività legata alla diffusione della cultura della manutenzione è stata quella espressa all'interno dell'Associazione TEROTEC, nella qualità di Socio Fondatore e di membro del Comitato Tecnico Scientifico unitamente alle società, quali : Pirelli e C.; EUR S.p.a., Manutencoop srl, Manitalidea S.p.a. ecc., con l'ANCE Associazione Nazionale Costruttori Edili. Groma, presente nel Comitato Tecnico-scientifico, fornisce il proprio contributo alle azioni di programmazione e progettazione delle iniziative settoriali nell'ambito della gestione dei patrimoni immobiliari e dei processi manutentivi.

2 - ANDAMENTO DELLA GESTIONE INCLUSI I RAPPORTI CON IL SOCIO UNICO.

Organizzazione

La società per l'espletamento delle commesse acquisite, verificata la propria struttura organizzativa e le proprie possibilità prestazionali, ha messo in atto un processo di evoluzione tendente a migliorare gli standards qualitativi richiesti dalla normativa vigente e dal mercato ottenendo risultati di una costante e maggiore redditività, perseguendo una filosofia gestionale di costante controllo dell'efficienza dei servizi, di ottimizzazione dei relativi costi e di soddisfazione dei Committenti e dei Conduttori.

L'organizzazione dei Building Manager sul territorio nazionale composta da 32 Geometri Liberi Professionisti la dove sono ubicati gli immobili, ha operato in rete con il software "GROMA.net", progettato e gestito dalla controllata "GROMAsistema S.r.l.", per tutte le attività amministrative e tecnico-manutentive.

Il 15 marzo 2004, la Società, ha trasferito - sempre in Roma - i propri uffici da via del Tritone n. 87 a Lungotevere Arnaldo Da Brescia n.2, prendendo in locazione parte di un immobile -adiacente alla sede della CIPAGLP, con la quale divide gli uffici insieme alla controllata GROMAsistema S.r.l.

In questa nuova sede, Groma ha installato tutta la struttura direzionale ed operativa, con la necessaria funzionalità, impegnando in modo ottimale la superficie di circa 400 mq.

Costi di Ricerca e Sviluppo.

GROMA ha partecipato nell'anno 2003, a Bandi di Gara per il censimento e la regolarizzazione amministrativa del patrimonio pubblico del Demanio, del Comune di San Giovanni Rotondo e del Comune di Vieste. La preparazione delle relative offerte e la redazione dei progetti tecnici di particolare complessità ed impostazione, hanno richiesto un impegno di risorse per le necessarie ricerche ed attività di analisi e sviluppo per elaborare soluzioni innovative. I costi sostenuti per la redazione di detti progetti, essendo strutturati in modo da poter essere riformulati in altri bandi simili, sono stati imputati in bilancio nella voce "Costi di ricerca e sviluppo" ed ammortizzati per il secondo anno.

Rapporti con il Socio Unico.

GROMA, assolve al mandato di Procuratrice ed Amministratrice dell'intero patrimonio della C.I.P.A.G.L.P. in servizi di Global Service, così come previsto dal nuovo contratto stipulato con decorrenza 01/01/2003.

Le attività della società in tale ambito continuano ad essere controllate e coordinate in tempo reale dalla CIPAGLP attraverso i propri uffici: Segreteria Tecnica Impieghi Immobiliari; Contenzioso Studi e Legislazione; Consiglio di Amministrazione, che decide : sulla scelta del Conduttore, sulla determinazione del canone di locazione e su tutte le altre clausole contrattuali, avvalendosi anche della istituita Commissione Immobili.

Tramite internet, con password abilitate, attraverso il Sistema informatico "Groma.net", possono accedere a diversi servizi : i Building Managers, gli Studi Legali, i Consulenti da qualsiasi località su tutto il territorio nazionale.

Nel corso dell'ultimo triennio, GROMA nella gestione del patrimonio CIPAGLP, ha conseguito il miglior rendimento del patrimonio immobiliare gestito pari al 18%, rispetto al benchmark di mercato pari al 15%, così come è stato documentato dall'Osservatorio Studi Nomisma nel Rapporto Comparativo 2003, pubblicato l'8 settembre 2004 con una comparazione con patrimoni di Enti di Previdenza quali : l'INARCASSA, Fondi Immobiliari Chiusi (come Beni Stabili, BNL Fondi, Sorgente SGR, Pioneer Investments Deutsche Bank Fondi), e Fondi esteri (come Commerz Grundbesitz, Credite Suisse, IVG, ecc.).

Il risultato è considerato ancora più brillante dato che il patrimonio di CIPAGLP è costituito da 84 immobili sparsi sull'intero territorio nazionale con una tipologia accentuata nel settore abitativo, che è quello generalmente meno redditizio, rispetto ad Uffici e Centri Commerciali.

Attività di sub locazione (GROMA Locat):

IMMOBILI SITI IN:	% SUPERFICI AFFITTATE Al 31/12/03	% SUPERFICI AFFITTATE Al 31/12/04
ROMA - Via Cavour	100%	100%
ROMA - Via del Tritone	100%	100%
ROMA - Via Lucatelli / Via G.G. Arrivabene / Via dei Crispolti	85%	85%
BOLOGNA - Via Barozzi	100%	100%
BRESCIA - Via Creta	97%	97%

IMMOBILI SITI IN ROMA (Via Cavour; Via del Tritone; Via Lucatelli/Arrivabene)

L'immobile di via Cavour risulta interamente sub-locato alla GE.S.O.S.P.E.L. S.p.A. ed alla Ericsson per la installata antenna per radiomobili sul lastrico solare.

L'immobile di via del Tritone è interamente locato a diversi Conduttori che hanno dato la possibilità di ottenere una migliore redditività rispetto ad un unico Conduttore.

Le unità ad uso commerciale degli immobili di via Lucatelli, Crispolti e Arrivabene, non sono tutte locate, data la loro particolare ubicazione in un contesto condominiale privo di particolari interessi commerciali che, in tempi passati non hanno mai motivato interventi manutentivi mirati. Al 31/12/2004 il contratto di locazione è stato scisso di comune accordo, trasferendo così le locazioni acquisite alla CIPAGLP.

BOLOGNA - Via Barozzi

La Italfer S.p.a., società del gruppo TrenItalia S.p.a., ha in locazione circa il 70% dell'immobile. La restante parte è in locazione a primarie società.

BRESCIA - VIA CRETA

L'immobile è locato al 98%, restando una piccola unità immobiliare ed alcuni posti auto sfitti dal 2003.

Rapporti con la controllata GROMAsistema S.r.l.

Vigono tra GROMA e GROMAsistema (costituita il 14 maggio 2003), due specifici contratti :

- PASSIVI : nei confronti della controllata Gromasistema S.r.l.:

. Elaborazione Dati Gestione Operativa e Manutentiva Banca Dati e Pacchetti Software per l'importo di € 90.000;

- ATTIVI : nei confronti della controllata Gromasistema S.r.l.:

. Coordinamento contabile amministrativo (€ 12.000).

Inoltre, è attivo il contratto per lo sviluppo e la licenza in uso dell'applicativo gestionale denominato "GRETA" per l'importo di € 240.000 del quale è stato consegnato a Dicembre 2004 il primo modulo;

Gestione disponibilità finanziarie proprie

Le disponibilità sul c/c bancario hanno conseguito rendimenti confrontabili agli impieghi in Titoli di Stato garantendo il mantenimento del valore delle disponibilità al riparo dalla volatilità di qualsiasi altro investimento mobiliare.

3 - PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il Consiglio di Amministrazione continuerà a perseguire nella Società la "creatività", la "costanza" e la "competenza" mostrata nel corso del suo mandato, tendente al costante miglioramento.

GROMA sta continuando nella sua promozione e ricerca di altri Committenti per incarichi di "Global Service", tenendo ben presente che proprio in occasioni di appalti di Global Service, il Committente spesso volte non possiede tutte le informazioni di dettaglio necessarie e dati significativi del patrimonio da gestire quali: per ogni immobile o struttura, i parametri geometrici globali (superficie utile lorda edificata, volume dell'edificio, superficie territoriale delle aree esterne). Le attività principali presenti all'interno degli immobili, l'ubicazione e l'indirizzo degli edifici, delle aree e delle strutture. La tipologia delle attrezzature, degli impianti, degli arredi, l'individuazione degli immobili soggetti a particolari limitazioni o vincoli architettonici.

Per questa necessità di censimento degli immobili (Due Diligence immobiliare) Groma si è già attivata organizzando un net-work di geometri liberi professionisti (selezionati attraverso i curriculum) sull'intero territorio nazionale per rispondere ad attività richiesteci da una società partner ed acquisendo così un know-how di grande valore.

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

Dopo la chiusura dell'esercizio sociale non sono avvenuti altri fatti di rilievo.

5 - ATTESTAZIONI

Si attesta che per la Società non ricorre alcuna delle condizioni previste dall'art. 2428 del Cod. Civ., con particolare riferimento a quelle previste ai nn. 3 e 4.

6 - DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA (CODICE DELLA PRIVACY)

La società, pur non gestendo dati sensibili, se non quelli legati ai propri dipendenti, ha redatto per il terzo anno il Documento Programmatico sulla Sicurezza, attraverso il suo Responsabile interno, contenente informazioni riguardo :

- l'elenco dei trattamenti dei dati personali;
- la distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito delle strutture preposte al trattamento dei dati;
- le misure adottate per garantire l'integrità e la disponibilità dei dati, nonché la protezione delle aree e dei locali, rilevanti ai fini della loro custodia e accessibilità;
- la descrizione dei criteri e delle modalità per il ripristino della disponibilità dei dati in seguito a distruzione o danneggiamento;
- l'adozione di criteri per garantire misure minime di sicurezza in caso di trattamento di dati personali affidati, in conformità al codice, con l'indicazione dei dati riguardanti lo stato di salute e la vita sessuale, da gestire in maniera separata.

7 - PROPOSTA DI DELIBERA

A compendio di quanto fin qui detto, considerata l'attuale situazione di tesoreria della Società, nonché la capienza della riserva legale e quella straordinaria, nonché la copertura dei costi per ricerca e sviluppo che rendono effettuabile una distribuzione di dividendi, proponiamo all'assemblea il seguente testo di delibera:

"l'Assemblea dei soci della Groma S.r.l.", preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione e visto il Bilancio chiuso al 31/12/2004

DELIBERA

- 1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2004 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento allo stesso, dai quali risulta un utile di euro 94.758, pari a circa lo 0,90% del capitale sociale;

2) di destinare detto utile come segue:

di distribuire l'intero utile con un dividendo al Socio Unico pari ad € **100.000,00** (**centomilaeuro**) da attingere per la differenza al Fondo di Riserva Straordinaria.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

SOCIETÁ
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 5 APRILE 2005**

L'anno duemilacinque, il giorno cinque del mese di aprile, alle ore 17.30, 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. Francesco Mazzoccoli, 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: il geom. Daniele Patracchini, il geom. Arnoldo Juvara e il geom. Rinaldo Fois.

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

ORDINE DEL GIORNO

1) Approvazione Bilancio Consuntivo al 31/12/2004

validamente costituita ed atta a deliberare.

* * *

SSull'unico capo all'ordine del giorno il Procuratore legale dott. Vincenzo Acunto dà lettura ai presenti del Bilancio al 31/12/2004 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il Presidente, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, dà lettura della relazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento al Bilancio.

Il bilancio con la Nota Integrativa e la relazione vengono allegati al presente verbale rispettivamente sub A) e B).

Si passa alla discussione.

Prende la parola il Socio Unico nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione della "Groma S.r.l.", il quale, in premessa, dichiara di avere piena conoscenza del Bilancio, della Nota Integrativa, della Relazione sulla Gestione e di esserne pienamente soddisfatto. Ringraziando, quindi, la struttura e per essa il Procuratore legale per il lavoro svolto.

L'Assemblea, quindi, dopo breve discussione all'unanimità approva il seguente testo di delibera:

"l'Assemblea dei soci della Gromasistema S.r.l.", preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione e visto il Bilancio chiuso al 31/12/2004

DELIBERA

1) approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2004 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento allo stesso, dai quali risulta un utile di euro 1.721,43, pari a circa 4% del capitale sociale;

2) di destinare a detto utile come segue:

- a Riserva Legale euro	100,00
- a Riserva Straordin. euro	<u>1.621,43</u>
	1.721,43

* * *

Alle ore 18.15, 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. Francesco Mazzocchi)

BILANCIO AL 31/12/2004

(VALORI ESPRESSI IN EURO)

<u>ATTIVO</u>	31/12/04	31/12/03
A. CREDITI V.SO SOCI PER VERSAM.		
ANCORA DOVUTI	===	===
B. IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMAT.		
1) COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO	2.390	3.186
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	609	===
7) ALTRE	<u>1.834</u>	<u>===</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	4.833	3.186
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	===	===
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	===	===
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.833	3.186
C. ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE		
4) PRODOTTI FINITI E MERCI	<u>98.336</u>	<u>===</u>
TOTALE RIMANENZE	<u>98.336</u>	<u>===</u>
II CREDITI		
1) VERSO CLIENTI		
- entro l'eserc. succ.	19.741	18.500

4) VERSO CONTROLLANTE

- entro l'eserc. succ.	==	68.700
------------------------	----	--------

4-bis)CREDITI TRIBUTARI	3	116
-------------------------	---	-----

5) VERSO ALTRI

- entro l'eserc. succ.	<u>10.466</u>	<u>12.947</u>
------------------------	---------------	---------------

TOTALE CREDITI	30.210	100.263
-----------------------	---------------	----------------

III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON**COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

==	==
----	----

TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON**COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

==	==
----	----

IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

1) Dep. bancari e postali	<u>33.962</u>	<u>29.736</u>
---------------------------	---------------	---------------

TOT. DISPONIBILITA' LIQUIDE	33.962	29.736
------------------------------------	---------------	---------------

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	162.508	129.999
---------------------------------	----------------	----------------

D. RATEI E RISC. ATTIVI	==	==
--------------------------------	-----------	-----------

TOT. RATEI E RISC. ATTIVI	==	==
----------------------------------	-----------	-----------

TOTALE ATTIVO	167.341	133.185
----------------------	----------------	----------------

PASSIVO**A. PATRIMONIO NETTO**

I. CAPITALE SOCIALE	50.000	50.000
---------------------	--------	--------

IV. RISERVA LEGALE	401	==
--------------------	-----	----

VII. ALTRE RISERVE	7.611	==
--------------------	-------	----

IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	<u>1.722</u>	<u>8.013</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	59.734	58.013
B. F.DO PER RISCHI E ONERI		
TOT. F.DO PER RISCHI E ONERI	===	===
C. TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO		
SUBORDINATO	9.811	4.603
TOT. TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO		
SUBORDINATO	9.811	4.603
D. DEBITI		
4) Debiti verso banche	19	===
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'eserc. succ.	29.185	24.626
11) Debiti verso la controllante		
- entro l'eserc. succ.	35.128	===
12) Debiti tributari		
- entro l'eserc. succ.	11.141	34.621
13) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale		
- entro l'eserc. succ.	6.612	3.203
14) Altri debiti		
- entro l'eserc. succ.	<u>15.711</u>	<u>8.119</u>
TOTALE DEBITI	97.796	70.569
E. RATEI E RISCONTI PASSIVI		
TOT. RATEI E RISCONTI PASSIVI	===	===
TOTALE PASSIVO	107.607	75.172

TOT. PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	167.341	133.185
<u>CONTI D'ORDINE</u>		
BENI NOSTRI PRESSO TERZI	<u>97.947</u>	<u>===</u>
A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	325.296	202.700
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	<u>20.348</u>	<u>===</u>
TOT. VALORE DELLA PRODUZIONE	345.644	202.700
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) PER MATER. DI CONSUMO	102.401	372
7) PER SERVIZI	57.067	30.087
8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	41.178	21.000
9) PER IL PERSONALE		
a) Salari e stipendi	123.938	65.761
b) Oneri sociali	37.750	19.882
c) Trattamento fine rapporto	6.942	4.603
e) Altri costi	1.718	8.119
10) AMM.TI E SVALUTAZIONI		
a) Ammortamento immob. immateriali	1.030	796
b) Ammortamento immob. materiali	<u>===</u>	50
11) VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(98.336)	<u>===</u>
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	<u>51.638</u>	<u>29.511</u>
TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE	325.326	180.181
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA		

PRODUZIONE	20.318	22.519
C. PROVENTI E ONERI FINANZ.		
16) ALTRI PROVENTI FINANZ.:		
d) proventi diversi dai precedenti		
- altri	1.169	430
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
- altri	(1.343)	(263)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
	(174)	167
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) PROVENTI STRAORDINARI		
- sopravvenienze attive	485	===
21) ONERI STRAORDINARI		
- sopravvenienze passive	(44)	===
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
	441	===
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	20.585	22.686
22) IMPOSTE SUL REDDITO	(18.863)	(14.673)
26) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	<u>1.722</u>	<u>8.013</u>

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.

CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

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.

Allo scopo della comparazione dei bilanci, per gli importi iscritti nelle voci di bilancio introdotte dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n.6, si è proceduto ad una opportuna classificazione nel bilancio al 31 dicembre 2003 degli importi corrispondenti.

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 2424 cod. civ..

In conformità alla normativa vigente, per ciascuna voce è indicata separatamente la quota esigibile oltre l'esercizio successivo.

C.IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

Sono iscritte al valore nominale.

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..

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 ALLE VARIAZIONI DEI SINGOLI CONTI DEL BILANCIO

ATTIVO**B. IMMOBILIZZAZIONI****B.I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/04	31/12/03	%
<u>4.833</u>	<u>3.186</u>	<u>51.69</u>

L'importo è così dettagliato:

Voce di bilancio Amm.	% Aliq. Amm.	Saldo al 1/1/04	Incrementi	Ammortamento	Saldo al 31/12/04
Costi di impianto e ampliamento	20	3.186	===	(796)	2.390
Concessioni					
licenze e marchi	10	===	677	(68)	609
Altre imm. Immateriali	8,33	===	<u>2.000</u>	<u>(166)</u>	<u>1.834</u>
Totale		3.186	2.677	(1.030)	4.833

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

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

Le "Altre immobilizzazioni immateriali" ineriscono a miglorie su beni in locazione sostenute per l'immobile, sede amministrativa, sito in via I.re A. da Brescia.

C. ATTIVO CIRCOLANTE

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

	31/12/04	31/12/03
Rimanenze	98.336	===
Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	30.210	100.263
Disponibilità liquide	33.962	29.736
Ratei e risconti attivi	===	===
Attività correnti	162.508	129.999
Debiti a breve	(97.796)	(70.569)
Ratei e risconti passivi	===	===
Passività correnti	(97.796)	(70.569)
Capitale circolante netto	64.712	59.430

C.I - RIMANENZE

	01/01/04	Aumenti (Diminuzioni)	31/12/04
Materie prime, sussidiarie e di consumo	===	===	===
Prodotti in corso di lavoraz. e semilav.	===	===	===
Prodotti finiti e merci	===	98.336	98.336
Totale Rimanenze	===	98.336	98.336

C.II - CREDITI

Saldo al	Saldo al	Var.
31/12/04	31/12/03	%
<u>30.210</u>	<u>100.263</u>	<u>(69,87)</u>

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

Il loro importo globale viene qui di seguito dettagliato.

C.II.1) CREDITI VERSO CLIENTI

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/04	31/12/03	%
Crediti verso Clienti	14.755	===	N.S.
Clienti fatt. da emettere	4.986	18.500	(73,05)
	<u>19.741</u>	<u>18.500</u>	6,71

C.II 4) CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/04	31/12/03	%
Crediti verso Controllanti	<u>===</u>	<u>68.700</u>	N.S..

C.II 4 BIS) CREDITI TRIBUTARI

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/04	31/12/03	%
- Erario per rit. su TFR	3	===	N.S.
- Erario per rit. su interessi attivi	===	116	N.S.
	<u>3</u>	<u>116</u>	(97,41)

C.II 5) CREDITI VERSO ALTRI

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/04	31/12/03	%
- Anticipi a fornitori	===	12.307	N.S.
- Crediti v/dipendenti	10.466	631	N.S.
- Crediti v/INAIL	===	9	N.S.
	10.466	12.947	(19,16)

PASSIVO**A. PATRIMONIO NETTO**

Al 31 dicembre 2004 il patrimonio netto, pari a euro 59.734, è così composto:

Voce di	Saldo al	Incrementi	Decrementi	Saldo al
Patrimonio netto	31/12/03			31/12/04
Capitale sociale	50.000	===	===	50.000
Riserva Legale	===	401	===	401
Riserva Straordinaria	===	7.612	(1)	7.611
Utile d'esercizio	<u>8.013</u>	<u>1.722</u>	<u>(8.013)</u>	<u>1.722</u>
TOT. PATRIM. NETTO	<u>58.013</u>	<u>9.735</u>	<u>(8.014)</u>	<u>59.734</u>

Qui di seguito si fornisce un dettaglio delle informazioni richieste dall'art. 2427, voce 7-bis in merito alla composizione del Patrimonio Netto:

NATURA/	IMPORTO	POSSIBILITA DI UTILIZZAZIONE	QUOTA DISPONIBILE
Capitale sociale	50.000		
Riserve di capitale	===		
Riserve di utili:			
Riserva legale	401	-copertura perdite	
Utili portati a nuovo	7.611	-per aumento di capitale; -copertura perdite; -per distribuzione ai soci.	7.611
Totale	58.013		7.611
Quota non distribuibile ¹			(2.390)
Quota distribuibile			5.221

**C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO
SUBORDINATO**

Saldo al 01/01/2004	4.603
Accantonamento quota ordinaria '04	6.942
Imposta sostitutiva su rivalutazione	(9)
Utilizzi	<u>(1.725)</u>
Saldo al 31/12/04	<u>9.811</u>

Il saldo del conto, pari a € 4.603,00, si riferisce interamente all'accantonamento dell'esercizio.

D. DEBITI

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
- Anticipi a fornitori	===	12.307	N.S.
- Crediti v/dipendenti	<u>97.796</u>	<u>70.569</u>	38,58

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

D.6) DEBITI VERSO FORNITORI

	Saldo al 31/12/04	Saldo al 31/12/03	Var. %
Debiti v/so fornitori	10.893	2.979	N.S.
Anticipi da clienti	3.686	===	N.S.
Debiti per fatt. da ric.	14.606	23.993	(39,12)
Crediti per n.c. da ric.	===	<u>(2.346)</u>	N.S.
TOTALI	<u>29.185</u>	<u>24.626</u>	18,51

D.11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/04	31/12/03	%
	<u>35.128</u>	<u>==</u>	<u>N.S.</u>

Si riferiscono a debiti commerciali verso la controllante in via diretta Groma S.r.l.

D.12) DEBITI TRIBUTARI

Espongono un saldo pari a euro 34.261 e vengono così dettagliati:

Var.	Saldo al	Saldo al	
	31/12/04	31/12/03	%
Ritenute lav. Dip.	2.363	5.188	(54,45)
Ritenute lav. Aut.	==	960	N.S.
Debito v/erario per IRES	579	9.166	(93,68)
Debito v/Erario per Irap	3.625	5.507	(34,17)
Erario c/IVA	<u>4.574</u>	<u>13.800</u>	(66,86)
TOTALI	<u>11.141</u>	<u>34.621</u>	(67,82)

La voce "Debito IRES" risulta così determinata:

Accantonamento IRES 2004	9.786
Ritenute su interessi attivi	(247)
Acconti versati	<u>(8.960)</u>
Saldo Ires a debito	579

La voce "Debito IRAP" risulta così determinata:

Accantonamento IRAP 2004	9.077
Acconti versati	(5.452)
Saldo Irap a debito	3.625

D. 13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA SOCIALE

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/04	31/12/03	%

Sono costituiti per euro 6.586 da debiti verso l'INPS per contributi maturati nel mese di Dicembre 2004.

Il saldo del conto è esclusivamente imputabile al debito nei confronti dell'INPS, per contributi maturati nel mese di Dicembre 2003.

D. 14 ALTRI DEBITI

	Saldo al	Saldo al	Var.
	31/12/04	31/12/03	%
Retribuzioni dipendenti	5.227	=====	N.S.
Deb. V/so dip. per ferie mat. e non god.	4.114	1.938	N.S.
Deb. v/so dip. per contr.			
su ferie maturate e non godute	2.418	1.892	27,80
Deb. V/so dip. 14.ma mensilità maturata	<u>3.952</u>	<u>4.289</u>	(7,86)
	<u>15.711</u>	<u>8.119</u>	93,51

CONTO ECONOMICO

Il Conto Economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 evidenzia un'utile di esercizio pari a euro 1.722, la cui formazione può così essere ricostruita:

	2004	2003	Var. %
VALORE DELLA PRODUZ.	345.644	202.700	70,52
COSTI DELLA PRODUZ.	<u>(325.326)</u>	<u>(180.181)</u>	80,55
MARGINE INDUSTRIALE	20.318	22.519	(9,77)
SALDO GEST. FINANZ.	(174)	167	N.S.
SALDO GEST. STRAORD.	<u>441</u>	=====	N.S.
RISULT. AL LORDO IMP.	20.585	22.686	(9,26)
IMPOSTE D'ESERCIZIO	<u>(18.863)</u>	<u>(14.673)</u>	28,56
RISULTATO D'ESERCIZIO	1.722	8.013	(78,51)

SUDDIVISIONE INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

La suddivisione degli interessi e degli oneri finanziari per entrambi gli esercizi in raffronto è la seguente:

	Valore	Valore	Var.
	31/12/04	31/12/03	%
VInt.pass.c/c banc.	30	=====	N.S.
Altri on. finanz.	<u>1.313</u>	<u>263</u>	N.S.
Totale	<u>1.343</u>	<u>263</u>	N.S.

COMPOSIZIONE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**PROVENTI STRAORDINARI:**

	Valore 31/12/04	Valore 31/12/03	Var. %
Sopravvenienze attive	485	==	N.S.

ONERI STRAORDINARI:

	Valore 31/12/04	Valore 31/12/03	Var. %
Sopravvenienze passive	44	==	N.S.

15) DIPENDENTI

Il numero medio di lavoratori dipendenti in forza presso la società per l'esercizio 2004 risulta essere pari a 5 unità, così ripartite:

Dirigenti	==
Impiegati	5
Operai	==
Totale	<u>5</u>

16) EMOLUMENTI ORGANI SOCIALI

L'ammontare dei compensi spettanti agli organi sociali, ammonta ad euro 32.864 per il Consiglio di Amministrazione.

*

Il presente bilancio, composto dalla Situazione Patrimoniale, Conto Economico e la Nota Integrativa, è conforme alle scritture contabili.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE SULLA GESTIONE (BILANCIO CONSUNTIVO 2004)

1.- SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E CONSIDERAZIONI GENERALI

GROMAsistema S.r.l., ., controllata al 100% del capitale dalla GROMA S.r.l., è stata costituita il 14/05/2003 e, quindi, redige il suo secondo Bilancio Consuntivo per l'anno 2004 (il primo ad esercizio intero), necessario per illustrare le politiche gestionali adottate, rispettose degli indirizzi dati dal Socio Unico.

Indirettamente, ottempera così a quanto stabilito dalla C.I.P.A.G.L.P. (Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza a favore dei Geometri Liberi Professionisti), per la redazione bilancio consolidato C.I.P.A.G.L.P. - GROMA , di cui è Socio Unico.

GROMAsistema S.r.l., chiude il secondo bilancio di esercizio che sintetizza un anno e mezzo di attività intensa con un sostanziale pareggio dei costi ed un piccolo utile che permette di guardare al futuro con molta fiducia per la "mission" aziendale e le possibilità offerte dal mercato. La globalizzazione dell'economia è sicuramente un'opportunità, ma anche una sfida per tutte le aziende. L'accesso ai mercati ed ai fattori di produzione competitivi si accompagna ad una crescente concorrenza. Tutto il "Sistema Italia" può consolidare la propria posizione se sarà in grado di cogliere le occasioni che derivano dall'evoluzione economica e sociale in atto, specialmente nelle aree e nei settori economici a maggiore potenziale di sviluppo, come quelle dei servizi tecnologici ed informatici specializzati.

Per affrontare la competizione con successo, tutte le aziende, ed in particolare GROMAsistema - neocostituita - dovranno essere capaci di innovarsi continuamente, di investire - anche all'estero - 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.

In questo contesto, GROMAsistema , è nata e dovrà crescere, per rispondere a particolari esigenze gestionali ed informative del Socio Unico GROMA , e della Capogruppo "Cassa Geometri", offrendo la possibilità di ampliare le potenzialità di business per la prima e della propria "Mission" istituzionale per la seconda.

GROMAsistema , inoltre, fornisce ad Enti, Fondazioni, Assicurazioni, Banche e Società medio piccole, soluzioni gestionali personalizzate avvalendosi di competenze informatiche e del know-how, maturato nel corso degli anni di esperienza vissuti in nella sezione informatica di GROMA .

La società ha come "mission":

- la prestazione di servizi di rilievo e censimento amministrativo e tecnico di patrimoni immobiliari con la connessa attività di inserimento e gestione informatica dei dati raccolti e le conseguenti elaborazioni grafiche (Due Diligence);

- le attività di Project Management;

- la prestazione di servizi di telecomunicazioni in genere; nonché la ricerca e sviluppo, la progettazione, l'orgaLa società ha come "mission":

- le attività di Project Management;

- la prestazione di servizi di telecomunicazioni in genere; nonché la ricerca e sviluppo, la progettazione, l'organizzazione e gestione di siti (web) per conto proprio e per conto terzi; servizi informativi consultivi transazionali di commercio elettronico (E-Commerce)".

La produzione di software e la prestazione di servizi integrati per l'esternalizzazione alle società clienti di complessi articolati di attività fino ad intere funzioni aziendali a mezzo di contratti di collaborazione.

- l'esercizio di attività produttiva, volta alla realizzazione ed allo sviluppo del software operativo ed applicativo per il mercato, ai fini del miglior utilizzo dei sistemi elaborativi e computerizzati;

servizi di formazione anche attraverso l'organizzazione, sia per conto proprio che di terzi, di convegni, congressi, e seminari.

La filosofia aziendale di GROMAsistema è, divenire partner quotidiano di fiducia, garantendo assistenza personalizzata completa e rapidità d'intervento. Il continuo confronto con il Committente costituisce per GROMAsistema la base per una collaborazione proficua e costruttiva.

2.- L'ORGANIZZAZIONE

La struttura è composta da cinque informatici specializzati. Nell'anno 2004, la Società ha sostituito il Responsabile, rivelatosi non rispondente alle aspettative ed ai progetti previsti in Budget, con una nuova risorsa, proveniente da una grande "Software House", che ha dato maggiori impulsi creativi - tecnologici - e, di entusiasmo al Progetto "GRETA " (GROMA Real Estate Total Applications) del quale è stato consegnato a Dicembre scorso il primo modulo al Committente GROMA .

Ad oggi non si è ritenuto di integrare la struttura per far fronte alle commesse acquisite ed all'attività creata per consentire l'evoluzione dell'attuale sistema GROMA.net .

GROMAsistema , sta promovendo il suo inserimento nel mercato nazionale, creandosi uno spazio tra le società di consulenza informatica con particolare riguardo ai gestori di servizi integrati per i patrimoni immobiliari e per quanto ad essi connesso, presentandosi quale creatore/sviluppatore di un software gestionale aperto, con un work flow che mira a gestire tutti gli aspetti di un patrimonio immobiliare e le sue criticità, attivandosi, inoltre, per l'ottenimento della certificazione di Qualità.

3. - LE COMMESSE ED I RAPPORTI CON IL SOCIO UNICO

La società ha creato e promosso presso la Cassa di Previdenza Geometri e numerosi Collegi provinciali, il progetto GEOCard, emettendo nel corso dell'anno oltre 250 Card personalizzate per i Geometri Liberi Professionisti. Taluni Collegi, l'hanno adottata come tesserino di identificazione e di appartenenza.

Seguendo la veloce introduzione e sviluppo della carta "d'identità elettronica" e di quella più recente ed innovativa della "Carta Nazionale dei Servizi", con la quale i cittadini potranno dialogare "on line" con la Pubblica Amministrazione per ottenere documenti, servizi ed informazioni, GROMAsistema l'anno scorso (2003), ha progettato la "GeoCard", una smart card personalizzata per i Geometri Liberi Professionisti.

La società è divenuta CDRL (Centro di Registrazione Locale) della "Trust Italia S.p.a.", Certification Authority (CA) della Very Sign, quale emittente di firme e certificati di autenticazione elettronici. Nel corso del 2005, rafforzando la partnership con la "Trust Italia S.p.a.", potrà proporre anche l'accensione di caselle di posta elettronica certificata, che dal 28/01/2005, è ormai valida, a tutti gli effetti legali (DPR n. 444 e 445 del 28/12/2000 e succ. modificaz.) in alternativa alla posta raccomandata, più veloce, sicura e soprattutto, molto più economica rispetto ai metodi di posta raccomandata tradizionali.

Particolare importanza assume, a nostro avviso, il recentissimo inserimento (DL n. 7 del 31/01/2005) dei Geometri Professionisti fra gli intermediari autorizzati alla registrazione e trasmissione telematica di contratti e denunce, in quanto detta categoria di professionisti, da oltre 15 anni collabora con gli uffici provinciali dell'Agenzia del Territorio (già UTE), nelle operazioni di conservazione del catasto terreni, mediante il programma fornito dalla stessa Agenzia, denominato "Pregeo", ai fini dell'aggiornamento delle mappe catastali, oltre a quello dei dati amministrativi, censuari e fiscali (reddito dominicale e agrario) dei terreni. E' invece solo da un decennio che la collaborazione è estesa alle operazioni di aggiornamento del catasto fabbricati, mediante il programma Docfa, sempre fornito dal "Territorio" con cui si gestiscono i dati geometrici (planimetrie), censuari e fiscali (rendita), delle unità immobiliari urbane. Di conseguenza questa nuova disposizione di fatto costituisce il mezzo con cui potrà essere attuata quella prevista dall'art. 1 co. 374 della L. 311 del 30/12/2004, che a partire dal 1° marzo 2005, consentirà di trasmettere per via telematica, con utilizzo della firma digitale (e, quindi con la GEOCard) l'apposito modello unico informatico, relativo a tutte le domande di voltura o denunce catastali, finalizzate all'aggiornamento degli archivi censuari.

Questo servizio sarà attivato progressivamente previa approvazione del predetto modello, delle specifiche modalità tecniche e le tipologie di adempimenti eseguibili, fermo restando che la documentazione cartacea originale, sottoscritta da tutti i soggetti interessati, dovrà restar in custodia dagli stessi Professionisti o dai soggetti che hanno la titolarità dei beni.

In tale modo, si ridurrà il notevole disagio che i Geometri professionisti sono attualmente tenuti a sopportare, per poter accedere ai servizi censuari di consultazione degli archivi, ma soprattutto per la presentazione degli atti di aggiornamento.

La tecnologia è ormai entrata a far parte delle organizzazioni Professionali Italiane, mettendo anche i Geometri nella possibilità esercitare le loro funzioni rispetto alle esigenze di mercato se dotati di un modello di riferimento, che consenta loro di sviluppare le proprie competenze e di sfruttarle in modo efficiente con una organizzazione a rete che li metta in contatto fra loro sviluppando la cooperazione e garantendosi l'inserimento in network della struttura professionale come Internet, portali, attività di comunicazione, occasioni di incontro, riunioni di lavoro su web, pubblicazione di studi e ricerche, e formazione a distanza (e-learning).

A tal proposito nel corso del 2004, si è iniziato ad elaborare un progetto di "portale tecnico", (GREporTAI) rivolto ai Geometri Professionisti. Un portale che offre la possibilità ai Geometri Professionisti di avere un unico e completo punto di riferimento per : associarsi o partenariarsi tra di loro, presentarsi al mercato, attingere a proposte commerciali, bandi e gare, verificare opportunità d'affari, accedendo a tutte le informazioni di natura tecnica, correlate all'attività professionale.

Tutto da un solo portale, al quale accedere con la GEOCard .

Nel 2005 a conclusione del progetto GRETA , si pensa di mettere a regime anche questo progetto, con il patrocinio del Consiglio nazionale dei Geometri e la stessa Cassa di Previdenza, attingendo, per la realizzazione a finanziamenti regionali.

Attraverso la gestione informatica delle commesse del suo socio unico GROMA , la società ha verificato, non senza difficoltà, nel corso del 2004, le proprie possibilità, continuando e sviluppando gli standards prestazionali e qualitativi richiesti dal mercato.

Lo sviluppo continuo del GROMA.net, ha portato nei primi mesi del 2004 all'acquisizione di una commessa relativa alla creazione di un work-flow gestionale - personalizzato - rivolto ad un Committente che svolge la sua attività nell'ambito di cliniche geriatriche.

Sono stati sviluppati, inoltre nel corso dell'anno, applicativi di grande utilità come : "GROMAstore" per la gestione delle richieste di materiale di consumo e del magazzino; "GROMAholiday" per la gestione di ferie, permessi, malattie, ecc. del personale dipendente; "GROMAassistance" per la gestione delle richieste di intervento e per la distribuzione dei carichi di lavoro, "GROMAProject" per l'individuazione delle commesse e la distribuzione dei carichi di lavoro per sezione e per risorsa, al fine di individuare anche i costi indiretti per commessa; "GROMAJob", per lo smistamento delle telefonate, l'apertura di un'attività e la chiusura della stessa con la rilevazione del tempo impiegato.

Rapporti con il Socio Unico :

Nel giugno 2003, sono stati stipulati tra GROMA e GROMAsistema , due contratti, che hanno portato ad attivare l'articolato oggetto sociale su indicato :

- ATTIVI : nei confronti della controllante Groma S.r.l.:

. Elaborazione Dati Gestione Operativa e Manutentiva Banca Dati e Pacchetti Software per € 90.000;

. Sviluppo e Licenza in uso applicativo gestionale Progetto GRETA per € 250.000. A Dicembre 2004, è stato consegnato il primo modulo di questo progetto.

- PASSIVI : nei confronti della controllante Groma S.r.l.:

. Coordinamento contabile amministrativo per € 12.000.

Il 15 marzo 2004, la Società, ha trasferito - sempre in Roma - i propri uffici da via del Tritone n. 87 a Lungotevere Arnaldo Da Brescia n.2, prendendo in locazione parte di un immobile che divide con gli uffici della Controllante GROMA S.r.l. e con altri della CIPAGLP.

In questa nuova sede, GROMAsistema ha installato tutta la struttura operativa, con la necessaria funzionalità, impegnando in modo ottimale la superficie di circa 100 mq.

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

La società, pur non gestendo dati sensibili, se non quelli legati ai propri dipendenti, ha redatto per il terzo anno il Documento Programmatico sulla Sicurezza, attraverso il suo Responsabile interno, contenente informazioni riguardo :

- ¢ l'elenco dei trattamenti dei dati personali;
- ¢ la distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito delle strutture preposte al trattamento dei dati;
- ¢ le misure adottate per garantire l'integrità e la disponibilità dei dati, nonché la protezione delle aree e dei locali, rilevanti ai fini della loro custodia e accessibilità;
- ¢ la descrizione dei criteri e delle modalità per il ripristino della disponibilità dei dati in seguito a distruzione o danneggiamento;
- ¢ l'adozione di criteri per garantire misure minime di sicurezza in caso di trattamento di dati personali affidati, in conformità al codice, con l'indicazione dei dati riguardanti lo stato di salute e la vita sessuale, da gestire in maniera separata.

5 - FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio sociale non sono avvenuti altri fatti di rilievo.

6 - ATTESTAZIONI

Si attesta che per la Società non ricorre alcuna delle condizioni previste dall'art. 2428 del Cod. Civ., con particolare riferimento a quelle previste ai nn. 3 e 4.

7 - PROPOSTA DI DELIBERA

A compendio di quanto fin qui detto, considerata l'attuale situazione di tesoreria della Società, che non rende effettuabile una distribuzione di dividendi, proponiamo all'assemblea il seguente testo di delibera:

"l'Assemblea dei soci della GROMAsistema", preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione e visto il Bilancio chiuso al 31/12/2004

DELIBERA

- 1) di approvare il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2004 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa nonché la Relazione sulla gestione degli affari sociali, di accompagnamento allo stesso, dai quali risulta un utile di euro 1.721,43 pari a circa il 4% del capitale sociale;
- 2) di destinare detto utile come segue:

- alla Riserva Legale euro	100,00
- da destinare a riserva straordinaria euro	<u>1.621,43</u>
	1.721,43

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSOLIDATO

ATTIVO CONSOLIDATO <i>(in migliaia di euro)</i>	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003
A IMMOBILIZZAZIONI :		
I) Immobilizzazioni immateriali	344	316
II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)	367.480	370.582
1) Immobili	365.904	367.474
2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	1.089	1.119
3) Impieghi immobiliari in corso	487	1.989
III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)	835.496	740.607
1) Partecipazioni	179	147
2) Titoli di Stato e diversi in portafoglio	22.332	28.979
3) Gestioni patrimoniali mobiliari	811.964	709.704
4) Crediti finanziari diversi	1.021	1.777
5) Impieghi mobiliari in corso	0	0
Totale immobilizzazioni (I+II+III)	1.203.320	1.111.505
B ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze	0	0
II) Crediti (1+2+3+4)	133.351	164.949
1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti	114.355	147.630
2) Crediti per prestazioni da recuperare	1.613	853
3) Crediti verso società controllate	0	0
4) Altri crediti	17.383	16.466
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	20.000	0
IV) Disponibilità liquide	36.517	68.943
Totale attivo circolante (I+II+III+IV)	189.868	233.892
C RATEI E RISCONTI ATTIVI	226	93
TOTALE ATTIVO (A+B+C)	1.393.414	1.345.490
CONTI D'ORDINE	5.507	4.838

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO <i>(in migliaia di euro)</i>	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003
A PATRIMONIO NETTO (I+II+III+IV) :	1.360.280	1.310.267
I) Riserva legale ex art. 1 D.Lvo 509/1994	1.203.564	1.146.731
II) Riserva per rivalutazione immobili ex D.Lvo 509/1994	106.615	106.615
III) Altre riserve consolidate	87	68
IV) Risultato economico di esercizio	50.014	56.853
B FONDI PER RISCHI E ONERI	2.093	2.404
C FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	2.551	2.320
D DEBITI (1+2+3+4)	28.476	30.476
1) Debiti per prestazioni istituzionali	6.450	4.810
2) Debiti per trasferimenti e rimborsi di contributi	6.423	10.131
3) Debiti verso società controllate	0	0
4) Altri debiti	15.603	15.535
E RATEI E RISCONTI PASSIVI	14	23
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D+E)	1.393.414	1.345.490
CONTI D'ORDINE	5.507	4.838

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		Esercizio 2004	Esercizio 2003
<i>(In migliaia di euro)</i>			
A GESTIONE PREVIDENZIALE :			
1) Gestione contributi (a+b-c)		263.878	233.190
a) Entrate contributive		255.472	242.382
b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi		16.085	543
c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi		7.679	9.735
2) Gestione prestazioni (a+b-c)		222.001	199.528
a) Spese per prestazioni istituzionali		224.539	201.356
b) Interessi passivi sulle prestazioni		94	14
c) Recuperi di prestazioni e relativi interessi		2.632	1.842
Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)		41.877	33.662
B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :			
3) Gestione immobiliare (a-b-c)		11.027	9.898
a) Redditi e proventi degli immobili		23.318	21.044
b) Costi diretti di gestione		7.449	7.541
c) Ammortamento e accantonamenti di gestione		4.842	3.605
4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)		52.793	38.299
a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari		57.391	67.102
b) Costi diretti e perdite di gestione		2.969	686
c) Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione		1.629	28.117
Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)		63.820	48.197
C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :			
5) Spese per gli Organi dell'Ente		2.684	2.376
6) Costi del personale (a+b)		6.987	6.967
a) <i>Oneri per il personale in servizio</i>		6.736	6.715
b) <i>Trattamento di fine rapporto</i>		251	252
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi		9.084	6.490
8) Ammortamento beni strumentali, svalutazioni e accantonamenti diversi		1.273	1.274
Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)		20.028	17.107
RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)		85.669	64.752
D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)			
		635	1.574
9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari		710	1.629
10) Oneri finanziari diversi		75	55
E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)			
		2	-23
11) Rivalutazioni		2	8
12) Svalutazioni		0	31
F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)			
		-29.672	-2.775
13) Entrate e proventi diversi		4.762	6.691
14) Spese e oneri diversi		34.434	9.466
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)		56.634	63.528
15) <i>Imposte sui redditi imponibili</i>		6.620	6.675
16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		50.014	56.853

**BILANCIO CONSOLIDATO
ESERCIZIO 2004**

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 capo-gruppo 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 5 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 9.812.700,00 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 2004 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 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 valutate ed iscritte anche in applicazione del comma 1 n. 5) dell'articolo 2426 cod. 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 2004, 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 2004, 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 rimosse per conto di terzi e i 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'1/1/2004	316
Incrementi netti	247
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi)dell'esercizio	-219
Saldo al 31/12/2004	344

Possono essere così dettagliate:

	Spese di Impianto	Concessioni, Licenze e marchi	Costi di Ricerca e Sviluppo	Immobilizz. in Corso	Altre
Aliquota ammortamento	1/5	1/3	1/3	=	1/16
Saldo all'1/1/2004	9	107	72	120	8
Incrementi netti	=	362	=	-115	=
Ammortamenti (al netto delle Variazioni dei Fondi) dell'esercizio	<u>-3</u>	<u>-175</u>	<u>-40</u>	<u>≡</u>	<u>-1</u>
Saldo al 31/12/2004	6	294	32	5	7

I costi di ricerca e sviluppo sono relativi alla controllata GROMA S.r.l. e riguardano il valore residuo delle spese sostenute nel 2002 per il progetto di analisi, sviluppo e produzione di un software di work-flow aziendale collocato in internet e denominato "Groma.net" ed, in parte, alla capitalizzazione dei costi relativi alla realizzazione di un Progetto di censimento degli immobili di grossi Enti Pubblici, idonei ad implementare l'offerta di servizi immobiliari di GROMA S.r.l..

L'incremento della voce "Concessioni, licenze e marchi" è relativo 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 GromaSistema S.r.l..

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" ha registrato un incremento lordo di 215 migliaia di euro, relativo, prevalentemente, alle spese sostenute nell'esercizio dalla controllata GROMA S.r.l. per l'implementazione del software di Gestione Integrata e un decremento di 330 migliaia di euro relativo all'imputazione al conto "Concessioni, licenze e marchi" dell'intero ammontare delle spese suddette a seguito dell'entrata in funzione nel corso dell'esercizio 2004 del suddetto software

Immobilizzazioni materiali

Saldo all'1/1/2004	370.582
Incrementi netti	1.314
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	<u>-4.416</u>
Saldo al 31/12/2004	367.480

Immobili

Saldo all'1/1/2004	367.474
Incrementi netti	2.492
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	<u>-4.062</u>
Saldo al 31/12/2004	365.904

Gli incrementi registrati nell'esercizio si riferiscono prevalentemente all'acquisto, da parte della Controllante, di immobili in Belluno, Crotone, L'Aquila e Oristano.

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'1/1/2004	480	497	42	23	77
Incrementi netti	74	273	==	-23	=
Ammortamenti (al netto delle variazioni dei Fondi) dell'esercizio	<u>-119</u>	<u>-223</u>	<u>-12</u>	<u>==</u>	<u>=</u>
Saldo al 31/12/2004	435	547	30	==	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 2004.

Immobilizzazioni finanziarie

Attengono alle seguenti voci di bilancio precedute da numeri arabi: Partecipazioni, Titoli di Stato e 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 di Stato e 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 (€60K) detenuta al 100% da Groma srl, si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2004.

Crediti finanziari diversi

Trattasi di diverse partite creditorie sinteticamente specificate nel prospetto che segue. Il loro ammontare complessivo a fine 2004 risulta pari a circa 1.021 migliaia di euro contro i 1.777 migliaia di euro dell'esercizio precedente;

Si riporta qui di seguito una specifica per tipologia dei crediti in questione alla fine degli esercizi 2003 e 2004.

	Situazione al 31.12.2004	Situazione al 31.12.2003	Variazioni
Mutui ipotecari verso iscritti	80	220	-140
Mutui e prestiti al personale	417	434	-17
Acconto di imposta sul TFR ai sensi della legge n. 140/1997	52	60	-8
Anticipazioni agli amministratori e altri crediti	472	1.063	-591
Totale crediti finanziari diversi	1.021	1.777	-756

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 2004.

Altri crediti

Iscritti per complessivi 17.383 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 11.752 migliaia di euro. Ammontare controbilanciato dall'apposito fondo svalutazione ammontante a 3.568 migliaia di euro - pari mediamente a circa il 30,36% 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 779 migliaia di euro), dai crediti per interessi su depositi in conto corrente (complessivi 185 migliaia di euro).

Disponibilit  liquide

Espongono un saldo pari a 36.517 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 226 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.	1.310.179	
Risultato di esercizio della C.I.P.A.G.L.P.	<u>50.007</u>	50.007
Patrimonio netto della C.I.P.A.G.L.P.	1.360.186	
Storno rivalutazioni su partecipazione	-87	-87
Differenza tra valore di carico e Patrimonio Netto della GROMA S.r.l.	87	--
Utile di esercizio della GROMA S.r.l.	94	94
Bilancio consolidato della C.I.P.A.G.L.P.	<u>1.360.280</u>	50.014

Fondi per rischi e oneri

Esponde un saldo pari a 2.093 migliaia di euro, e si riferisce unicamente al "fondo eccedenze di ammortamento immobili GROMA S.r.l.", che accoglie i maggiori ammortamenti computati da GROMA S.r.l. sui lavori su immobili della capogruppo assunti in locazione dalla stessa GROMA S.r.l.. Tale fondo, rappresenta, quindi, una posta rettificativa per bilanciare il maggior attivo scaturito dalle operazioni di consolidamento, ed esprime dunque un valore del passivo.

Il "Fondo per rischi ed oneri" presenta, rispetto al precedente esercizio, una variazione netta negativa di 311 migliaia di euro dovuta, da un lato, all'incremento di 294 migliaia di euro per l'imputazione al Fondo degli ammortamenti dell'esercizio, dall'altro, al decremento di 605 migliaia di euro per l'utilizzo del Fondo da parte della C.I.P.A.G.L.P.

Fondo Trattamento Fine Rapporto

Evidenzia un ammontare al 31 dicembre 2004 di 2.551 migliaia di euro, così determinato:

Saldo al 1° gennaio 2004	2.320
Incrementi	274
Utilizzi	<u>-43</u>
Saldo al 31 dicembre 2004	2.551

Debiti

Espongono un saldo complessivo pari a 28.476 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 2004.

Altri debiti

Espongono un saldo pari a 15.603 migliaia di euro. Si riferiscono essenzialmente ad oneri di funzionamento e spese amministrative diverse.

Ratei e risconti passivi

Espongono un saldo pari a 14 migliaia di euro. Si riferiscono essenzialmente a quote di ricavi di competenza del prossimo esercizio.

CONTI D'ORDINE

Tali partite si riferiscono sia alla capogruppo C.I.P.A.G.L.P., per 1.174 migliaia di euro relativi a fidejussioni per locazioni attive e passive (si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2004), che alla controllata GROMA S.r.l. per 4.333 migliaia di euro e rappresentano impegni assunti e beni di terzi presso la società (si rimanda al commento della Nota esplicativa al Bilancio Consuntivo 2004).

CONTO ECONOMICO

Il Conto Economico Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 evidenzia un utile di periodo pari a 50.014 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 2004.

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 2004 registrano nel complesso un risultato di 63.820 migliaia di euro, determinato, da un lato, dal risultato della gestione immobiliare pari a 11.027 migliaia di euro, e, dall'altro lato, dal un risultato della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari pari a 52.793 migliaia di euro.

Gestione immobiliare

Espone un saldo pari ad euro 11.027 migliaia così determinato

	31/12/2004	31/12/2003
Affitti di immobili	19.452	17.393
Rimborsi spese da locatari	3.334	3.012
Incrementi Immobilizzazioni	==	64
Ricavi da gestione di imm. di terzi	477	349
Altri ricavi	55	226
Totale redditi e proventi della gestione immobiliare	23.318	21.044
Manutenzioni oneri e servizi diversi	5.827	5.945
ICI	1.594	1.568
Accantonamento TFR portieri	28	28
Ammortamento e accantonamenti di gestione	4.842	3.605
Totale costi diretti della gestione immobiliare	12.291	11.146
Risultato della gestione immobiliare	11.027	9.898

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 2004.

COSTI DI AMMINISTRAZIONE

Espongono un saldo complessivo pari a 20.028 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 2.684 migliaia di euro, e si riferiscono ai compensi, fissi ed in relazione alle sedute effettuate, ed ai rimborsi spese dell'Organo amministrativo e di controllo della capogruppo C.I.P.A.G.L.P. e della società controllata GROMA S.r.l.

Costi del personale

Ammontano a complessivi 6.987 migliaia di euro e possono essere così articolati:

	31/12/2004	31/12/2003
Retribuzioni al personale	4.978	4.975
Oneri previdenziali	1.452	1.449
Altri Costi	306	291
Accantonamenti al TFR	251	252
Totale costi del personale	6.987	6.967

Acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi

Le spese in questione ammontano nel complesso a 9.084 migliaia di euro; riguardano partite diverse di cui si fornisce una specifica per aggregati :

	31/12/2004	31/12/2003
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.974	1.193
Spese per incarichi, perizie e consulenze	341	257
Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori	668	714
Spese varie per il funzionamento degli uffici, oneri amministrativi diversi, spese per le sedi	5.101	4.326
Totale beni di consumo, servizi e oneri diversi	9.084	6.490

Ammortamenti beni strumentali, svalutazioni e accantonamenti diversi

Espongono un saldo pari a 1.273 migliaia di euro e possono essere così articolati :

	31/12/2004	31/12/2003
Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari	223	349
Ammortamento automezzi	12	11
Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio	119	114
Ammortamento immobili sede della CIPAGLP e della GROMA	405	405
Ammortamento spese di Ricerca & Sviluppo	41	40
Ammortamento spese di impianto	3	3
Ammortamento prodotti programma (software)	175	70
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	1	1
Svalutazione crediti		=
Accantonamento al Fondo eccedenze ammortamento immobili GROMA	294	281
Totale	1.273	1.274

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari espongono un importo di 710 migliaia di euro e si riferiscono essenzialmente ad interessi su depositi in conto corrente.

Gli oneri finanziari ammontano nel complesso a 75 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. Le entrate e proventi ammontano a complessivi 4.762 migliaia di euro, mentre le spese figurano iscritte per 34.434 migliaia di euro.

Le entrate straordinarie si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive e a insussistenze passive rispettivamente per 300 migliaia di euro e per 1.780 migliaia di euro; altre partite di rilievo sono costituite dal prelievo dal fondo maternità per 605 migliaia di euro e dall'ultima tranche del rimborso da parte del CNR, locatario dell'immobile di Bari via Amendola 116/122, per lavori di adattamento effettuati sull'immobile stesso (523 migliaia di euro).

Gli oneri riguardano essenzialmente la svalutazione crediti contributivi periodi pregressi per complessivi 32.906 migliaia di euro.

ALTRE INFORMAZIONI

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

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totali
C.I.P.A.G.L.P.	7	3	119	129
GROMA S.r.l.	1	=	9	10
Totale	8	3	128	139

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

(Geom. Fausto Savoldi)

**BILANCIO CONSOLIDATO
ESERCIZIO 2004**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE**

PAGINA BIANCA

1) PREMESSE

La Cassa Italiana di Previdenza e Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti è un Ente di diritto privato a base associativa gestore di forme di previdenza obbligatorie.

La C.I.P.A.G.L.P. fu privatizzata, ai sensi del Dlgs n. 509/1994, con delibera del Comitato dei Delegati del 17 novembre 1994, approvata e vigente dal dicembre 1995, data della pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale del relativo Decreto ministeriale di approvazione.

Lo Statuto ed il Regolamento di attuazione stabiliscono che "ai fini della trasparenza nella gestione", la C.I.P.A.G.L.P. procede alla redazione del bilancio consolidato delle controllate (art. 10.5 del Regolamento di Attuazione).

Detto documento viene redatto stante la facoltà concessa dallo Statuto di acquisire e detenere dette partecipazioni (art. 1.5 del Regolamento di Attuazione).

2) ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il risultato di esercizio del Bilancio Consolidato, che mostra un avanzo economico di 50 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 2004.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL COMPARTO DEGLI INVESTIMENTI PATRIMONIALI E DEGLI IMPIEGHI FINANZIARI

L'attività di gestione del patrimonio finanziario e immobiliare, in cui operano sia la C.I.P.A.G.L.P. che la controllata GROMA S.r.l., ha registrato un risultato lordo di gestione consolidata positivo dovuto sia alla gestione degli impieghi mobiliari sia alla quella degli impieghi immobiliari. Quest'ultima evidenzia una redditività complessiva al lordo delle imposte di 11 milioni pari a circa il 3%.

Il patrimonio immobiliare della C.I.P.A.G.L.P. è stato incrementato a seguito dell'acquisto degli immobili in Belluno, Crotone, L'Aquila e Oristano.

Assimilabili agli impieghi finanziari possono ritenersi le "Disponibilità liquide" per complessivi 36,5 milioni.

In proposito si precisa che in detto importo sono compresi 4,4 milioni della GROMA S.r.l. depositati su di un conto corrente bancario aperto presso il Monte dei Paschi di Siena.

I rapporti economico-patrimoniali intragruppo C.I.P.A.G.L.P. - GROMA interessano unicamente il comparto degli investimenti immobiliari.

La GROMA SRL assolve al mandato di Procuratrice ed Amministratrice del patrimonio C.I.P.A.G.L.P. così come previsto dal nuovo contratto stipulato con decorrenza 01/01/2003 in virtù del quale esplica l'attività di gestione amministrativa e tecnica di tutti gli stabili.

Nel corso dell'anno 2004 la società GROMA ha continuato a promuoversi come una società di servizi con una specifica competenza nel campo immobiliare, continuando così a gestire gli immobili di proprietà della Cassa Italiana di Previdenza dei Geometri e le commesse acquisite negli anni passati dalla Fideuram Vita S.p.a., dalla Fondazione Enasarco e dal Comprensorio "Il Girasole" sito in Lacchiarella. GROMA, ha ottenuto il rinnovo della Certificazione di Qualità UNI EN ISO 9000 Vision 2000 dalla DNV Det Norske Veritas sulla "gestione integrata" dei patrimoni immobiliari, ovvero "integrated management of real estate property" classificata al settore n. 32 EA European Activity.

Nella tabella seguente si riporta una specifica dei ricavi immobiliari del gruppo C.I.P.A.G.L.P. - GROMA

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)	Ricavi totali	Ricavi da gruppo	%	Ricavi da terzi	%
C.I.P.A.G.L.P.	21.931	1.268	5,8%	20.663	94,2%
GROMA	3.701	1.046	28,3%	2.655	71,7%
Totali	25.632	2.314		23.318	

◊ ◊ ◊ ◊ ◊ ◊ ◊ ◊ ◊ ◊ ◊

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 2004, 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 2004

PAGINA BIANCA

Signori Delegati,

Il conto consuntivo dell'esercizio chiuso al 31.12.2004, sottoposto dal Consiglio di Amministrazione alla Vostra approvazione, è stato redatto e strutturato a norma degli artt. 2423 e seguenti del codice civile, compatibilmente con l'attività istituzionale della Cassa ed ulteriormente arricchito dal rendiconto finanziario, secondo la espressa previsione contenuta nell'art. 5 del Regolamento di amministrazione e contabilità.

Detto conto è, pertanto, composto da:

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

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 € 50.006.625,94.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ

PASSIVITÀ

Immobilizzazioni immateriali	78.224,76	Fondo per rischi e oneri	0,00
Immobilizzazioni materiali	361.642.966,13	Fondo trattamento fine rapporto	2.484.536,80
Immobilizzazioni finanziarie	845.436.208,06	Debiti	27.795.589,35
Crediti	131.029.114,05	Ratei e risconti passivi	0,00
Rimanenze	0,00		
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	19.999.636,67		
Disponibilità liquide	32.072.749,94		
Ratei e risconti attivi	207.305,85		
		Totale passività	30.280.126,15
		PATRIMONIO NETTO	1.360.186.079,31
		<i>Riserva legale</i>	<i>1.203.564.354,20</i>
		<i>Riserva per rivalutazione immobili ex D.Lvo 509/1994</i>	<i>106.615.099,17</i>
		<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>50.006.625,94</i>
Totale attività	1.390.466.205,46	Totale passività e patrimonio netto	1.390.466.205,46
CONTI D'ORDINE	1.173.921,52	CONTI D'ORDINE	1.173.921,52

CONTO ECONOMICO**COSTI****RICAVI**

Prestazioni previdenziali	222.000.971,31	Contributi	263.877.421,51
Costi e perdite della gestione degli impieghi patrimoniali:		Ricavi della gestione degli impieghi patrimoniali:	
- della gestione immobiliare	12.587.264,42	- della gestione immobiliare	21.931.032,27
- della gestione mobiliare	4.598.523,66	- della gestione mobiliare	57.390.833,93
Costi di amministrazione:		Altri ricavi	5.274.819,50
- Organi di amministrazione e controllo	2.529.674,38		
- Personale	6.525.634,87		
- Acquisto beni di consumo, servizi ed oneri diversi	8.443.857,51		
- Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi	795.628,05		
Spese e oneri diversi	34.479.025,21		
Imposte sui redditi imponibili	6.506.901,86		
Totale costi	298.467.481,27		
Utile d'esercizio	50.006.625,94		
Totale a pareggio	348.474.107,21	Totale ricavi	348.474.107,21

Gli effetti distorsivi, che avevano recato uno sbilanciamento del conto economico, per effetto del negativo andamento della gestione mobiliare, erano dovuti alle difficoltà riscontrate in passato sui mercati finanziari. La congiuntura sfavorevole può dirsi ampiamente superata già nel corso del precedente esercizio ed è ulteriormente evidenziata con riferimento ai dati afferenti il 2004.

Tra i ricavi del conto economico infatti, va evidenziata la posta della gestione mobiliare che attesta € 57.390.833,93 a fronte di costi per € 4.598.523,66.

Se da tale ultimo importo si detrae la prudenza costituita dall'accantonamento al fondo oscillazione titoli, il cui ammontare è cifrato in € 1.629.411,29, si può cogliere il reale positivo andamento della gestione avutasi nel corso del 2004.

L'attenzione posta dall'Ente nella gestione del proprio patrimonio immobiliare, ha condotto ad un risultato marcatamente positivo se si considera che rispetto a quelli del precedente esercizio, pari ad € 19.853.639,74, i ricavi per il 2004 ascendono a € 21.931.032,27.

Detta cifra è cospicua anche se, tra i costi, la gestione immobiliare evidenzia un importo superiore rispetto al precedente esercizio delineando tuttavia le prudenti scelte di gestione funzionali ad incrementare il fondo ammortamento nonché quello contro il rischio di insolvenza per locazione.

I due accantonamenti sono rispettivamente cifrati in € 3.581.755,14 (precedente esercizio 3.530.820,08) e € 1.172.385,16 (posta non contemplata nel precedente esercizio).

Migliora anche l'andamento della gestione previdenziale poiché, a entrate contributive di € 242.381.698,94 afferente all'esercizio 2003, i ricavi per contributi ammontano, per l'anno in esame, a € 255.472.129,94 cui vanno aggiunti gli effetti economici per sanzioni, rettifiche e rimborsi contributivi che enucleano il complessivo ricavo di € 263.877.421,51.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione, ha ampiamente riferito sull'andamento della gestione 2004. 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 € 1.203.564.354,20. Detto importo esprime un indice di copertura di ampia capienza perchè di circa 19 annualità, se rapportato agli importi pensionistici del 1994 (64,2 milioni di euro), e pari a circa 6,5 annualità, se riferito al monte pensioni afferente all'esercizio in esame.

Dei rappresentati fenomeni economici dianzi illustrati dà, peraltro, conto la tabella che segue che, se si eccettua il risultato del 2002, espone andamenti di un costante positivo risultato.

RISULTATI ECONOMICO - PATRIMONIALI

(Importi in migliaia di euro) **1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004**

Risultato economico di esercizio	37.376	57.029	65.092	48.803	-13.016	56.834	50.007
Situazione patrimoniale netta	1.095.437	1.152.466	1.217.558	1.266.361	1.253.345	1.310.179	1.360.186

Con riferimento alla gestione previdenziale dell'Ente, si ritiene opportuno fornire nel prospetto che segue, per il periodo 1998/2004, una 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) **1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004**

Contributi (dato finanziario)	171.461	179.554	205.676	210.645	239.682	232.686	266.487
Pensioni (dato finanziario)	139.403	145.546	157.595	175.022	186.609	197.932	220.922
Saldo	32.058	34.008	48.081	35.623	53.073	34.754	45.565
Rapporto contributi - prestazioni	1,230	1,234	1,305	1,204	1,284	1,176	1,206
Iscritti Cassa	69.799	70.320	73.282	74.844	76.337	89.886	91.798
Pensionati	16.487	17.126	17.836	18.576	19.305	19.682	20.887
Rapporto iscritti - pensionati	4,234	4,106	4,109	4,029	3,954	4,567	4,395

Anche per il 2004 permane positivo l'andamento del rapporto di dipendenza tra iscritti e pensionati tanto più significativo ove si consideri che l'anno precedente, il 2003, era stato influenzato dagli effetti delle modifiche istituzionali che avevano comportato tra l'altro, la soppressione dei contributi di solidarietà con conseguente obbligo per i già titolari di essi dell'iscrizione a pieno titolo alla forma di previdenza gestita dalla Cassa.

Anche sotto il profilo della gestione contabile il rappresentato quadro di riferimento espone certamente una positiva valenza rispetto alla tenuta di una gestione, quale quella della Cassa che, ancorchè sorretta da riserve di capitali, è pur sempre strutturata con riferimento alla tecnica-giuridico finanziaria della ripartizione.

Le spese per il funzionamento dei servizi ammontano a complessivi € 18.294.794,81 a fronte di € 15.464.584,86 del 2003 (+ 18,3%) 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 18,3% è dovuto alle seguenti variazioni:

- un incremento del 15,5% delle spese per gli Organi essenzialmente attribuibile alla maggiore attività connessa al convegno svoltosi a Riccione;
- un incremento dello 1,4% dei costi del personale dovuto all'istituzione della qualifica di "quadro" ed ad alcuni passaggi di qualifica;
- un incremento del 42,2% delle spese per l'acquisto di beni di consumo e servizi diversi:
 - a) l'incremento di che trattasi trova la sua più cospicua rappresentazione tra gli "oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni". Al riguardo significativo è l'onere aggiuntivo di € 796.972,43 a titolo di compenso per servizio esattoriale. Altra posta è costituita dagli oneri a titolo di contribuzione corrisposti ai Collegi dei Geometri per il potenziamento informatico e svolgimento dell'attività sussidiaria alla Cassa ex art. 18 dello Statuto, con questo esercizio confluito nella posta di che trattasi per una più accorta allocazione dei dati di bilancio;
 - b) spese per incarichi e perizie tecniche il cui incremento di € 145.000 in c.t. e precipuamente riconducibile agli oneri per la predisposizione ed adozione del c.d. bilancio tecnico;

- un decremento dell' 11,5% dell'ammortamento beni strumentali.

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 1999-2004.

ACQUISTO BENI DI CONSUMO, SERVIZI E ONERI DIVERSI <i>(Importi in migliaia d euro)</i>	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni	2.632	2.121	1.302	1.689	1.193	2.974
Spese per la Sede (locazione, pulizia e vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti)	705	369	284	416	819	683
Spese per incarichi, perizie e consulenze	298	125	144	224	61	206
Spese per liti, arbitraggi risarcimenti e accessori	661	786	787	760	714	668
Oneri amministrativi diversi	660	1.038	909	732	1.000	1.046
Spese diverse per il funzionamento degli uffici	1.426	1.247	1.665	1.681	2.151	2.867
Spese per i servizi automatizzati	289	294	391	462	477	910
Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio	154	51	32	44	53	46
Spese postali, telegrafiche e telefoniche	494	407	624	652	929	781
Acquisizione temporanea di risorse	0	0	0	7	154	533
Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento	106	105	124	96	125	117
Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo	155	149	223	153	115	132
Altre spese per il funzionamento degli uffici	228	241	271	267	298	348
Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi	6.382	5.686	5.091	5.502	5.938	8.444

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

RENDICONTO FINANZIARIO			
	2004	2003	DIFFERENZA
ENTRATE			
- Entrate contributive	266.486.677,46	232.685.980,90	33.800.696,56
- Altre Entrate	50.885.303,88	25.824.349,55	25.060.954,33
Totale Entrate Correnti	317.371.981,34	258.510.330,45	58.861.650,89
- Entrate per alienazione beni patrimoniali e riscossione crediti	211.236.085,74	27.174.973,77	184.061.111,97
- Accensione di prestiti	407.363,58	180.914,04	226.449,54
- Partite di giro	51.834.123,97	43.193.816,90	8.640.307,07
Totale Entrate	580.849.554,63	329.060.035,16	251.789.519,47
SPESE			
- Spese Correnti	255.811.630,00	233.494.378,99	22.317.251,01
- Spese in conto capitale	275.946.737,75	41.141.138,18	234.805.599,57
- Estinzione mutui e anticipazioni	21.412,49	29.859,54	-8.447,05
- Partite di giro	51.834.123,97	43.193.816,90	8.640.307,07
Totale Spese	583.613.904,21	317.859.193,61	265.754.710,60
Risultato finanziario complessivo	-2.764.349,58	11.200.841,55	-13.965.191,13

COMPETENZA

Le entrate accertate sono state complessivamente di € 580.849.554,63 e le spese impegnate di € 583.613.904,21. Pertanto il rendiconto finanziario evidenzia un disavanzo di competenza di € 2.764.349,58 costituito da un avanzo di parte corrente di € 61.560.351,34 e da una eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di € 64.324.700,92.

Le entrate riscosse sono state di € 509.632.054,46 e quelle rimaste da riscuotere di € 71.217.500,17.

Le spese pagate sono state pari a € 576.572.407,31 mentre quelle rimaste da pagare ammontano a € 7.041.496,90.

RESIDUI

La situazione dei residui è la seguente:

Residui attivi

residui attivi esercizio 2004	€ 71.217.500,17
residui attivi alla fine del 2004 provenienti da esercizi precedenti	€ 133.666.202,70
Totale residui attivi	€ 204.883.702,87

Residui passivi

Residui passivi esercizio 2004	€ 7.041.496,90
Residui passivi alla fine del 2004 provenienti da esercizi precedenti	€ 7.994.461,23
Totale residui passivi	€ 15.035.958,13

Per quanto concerne i residui attivi relativi alle partite contributive, sanzioni e interessi inerenti agli esercizi 2004 e precedenti essi sono pari a €. 185.599.919,44. Soprattutto con riferimento ai residui contributivi non devono nascondersi profili di problematicità nella riscossione adeguatamente apprezzata nel bilancio che reca un incremento di € 39.108.384,98 nella situazione patrimoniale all'apposito fondo di garanzia che ascende pertanto al 31/12/2004 a € 77.943.951,42. Il suindicato accantonamento nell'anno appare altresì nel conto economico tra gli oneri straordinari per la parte afferente a periodi pregressi per circa 33 milioni di euro.

Si dà peraltro conto che i residui sono depurati dalla inesigibilità in conseguenza di apposite deliberazioni del Consiglio di Amministrazione (delibera n.148/04 C.A. del 21/07/2004, n.192/04 C.A. del 22/09/2004 e n. 62/05 C.A. del 4/04/2005) regolarmente esaminati da questo Collegio.

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

Consistenza di cassa alla fine dell'esercizio	€ 32.072.749,94
Totale residui attivi	€ 204.883.702,87
Totale residui passivi	€ 15.035.958,13
Avanzo di amministrazione	€ 221.920.494,68

Per la parte relativa alle entrate complessive si riscontra una differenza negativa tra entrate accertate e previsioni definitive pari a € 63.288.654,31 dovuta in maniera pressochè totale alla minore realizzazione connessa con le operazioni di pronti contro termine (€ 70.000.000 c.t.).

Per la parte relativa alle spese complessive si riscontra un decremento degli impegni rispetto alle previsioni definitive pari a € 69.338.095,79 speculare al rallentamento delle operazioni pronti contro termine (€ 50.000.000 in c.t.).

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 31.12.2004.

I SINDACI

Dott.ssa Cataldi Maria Grazia

Dott. Limone Vincenzo

Dott.ssa Pisipoli Elisabetta

Geom. Ferrotti Francesco

Geom. Mangiacavalli Filippo

Geom. Santoro Sandro Vittorio

IL PRESIDENTE

Dott. Gustavo Ferraro

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI
SINDACI AL BILANCIO
CONSOLIDATO

ESERCIZIO 2004

PAGINA BIANCA

Il bilancio consolidato della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti chiuso al 31 dicembre 2004, 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	1.203.320
B. Attivo circolante	189.868
C. Ratei e risconti attivi	226
Totale attività	<u>1.393.414</u>

Passivo e patrimonio netto (migliaia di euro):

A. Patrimonio netto	1.360.280
B. Fondi rischi e oneri	2.093
C. Fondo Trattamento Fine Rapporto	2.551
D. Debiti	28.476
E. Ratei e risconti passivi	14
Totale passività e patrimonio netto	<u>1.393.414</u>

Conti d'ordine (migliaia di euro)5.507**Conto economico (migliaia di euro):**

A. Gestione previdenziale	41.877
B. Gestione degli impieghi patrimoniali	63.820
C. Costi di amministrazione	- 20.028
Risultato operativo	<u>85.669</u>
D. Proventi e oneri finanziari	635
E. Rettifiche di valori di attività finanziarie	2
F. Proventi e oneri straordinari	- 29.672
Risultato prima delle imposte	<u>56.634</u>
Imposte sui redditi imponibili	- 6.620
Risultato netto dell'esercizio	<u>50.014</u>

Ai sensi delle vigenti disposizioni, il Collegio ha assoggettato detto bilancio consolidato alle necessarie verifiche accertando:

- la congruenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato: essa illustra in modo adeguato ed esauriente l'andamento del Gruppo nel suo insieme e nei vari settori con particolare riguardo ai costi, ai ricavi, agli investimenti ed all'evoluzione prevedibile della gestione;
- il rispetto dei principi di consolidamento e la loro corretta applicazione; in particolare, si attesta che:
 - a) la GROMA S.r.l., inclusa nell'area di consolidamento, è stata consolidata con il metodo dell'integrazione globale, consistente nell'assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo.
 - b) i crediti ed i debiti, nonché i costi ed i ricavi intercorsi tra la capogruppo C.I.P.A.G.L.P. e la controllata Groma S.r.l., consolidata con il metodo integrale, sono stati eliminati.

Si attesta, inoltre, che i criteri applicati nella valutazione delle varie voci di bilancio consolidato ed indicati nella nota integrativa sono stati condivisi dal Collegio, essendo conformi alle vigenti disposizioni.

Pertanto, sulla base di quanto innanzi evidenziato, si attesta che i valori che figurano nelle diverse poste del bilancio consolidato corrispondono alle risultanze contabili della capogruppo ed alle informazioni trasmesse dalla Groma S.r.l..

Premesso quanto precede, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio Consolidato 2004.

I SINDACI

Dott.ssa Cataldi Maria Grazia

Dott. Limone Vincenzo

Dott.ssa Rispoli Elisabetta

Geom. Ferrotti Francesco

Geom. Mangiacavalli Filippo

Geom. Santoro Sandro Vittorio

IL PRESIDENTE

Dott. Gustavo Ferraro

RELAZIONE
DELLA SOCIETÀ DI
REVISIONE

(AI SENSI DEL D. LGS. 509/94)

PAGINA BIANCA

**Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti**

Bilancio al 31 dicembre 2004

Relazione della società di revisione ai sensi
dell'art. 2 del Decreto Legislativo n. 509 del 30 giugno 1994Alla Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza
dei Geometri Liberi Professionisti
Roma

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, composto da:
 - Rendiconto finanziario e situazione amministrativa
 - Situazione patrimoniale e conto economico
 - Nota esplicativa al bilancio consuntivo
 - Relazione del Consiglio di AmministrazioneLa responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Cassa. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi ed i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. I più significativi criteri contabili utilizzati dalla Cassa, nell'ambito della 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. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi in alcuni prospetti del bilancio, si fa riferimento alla relazione di revisione da noi emessa in data 18 maggio 2004.
3. A nostro giudizio, il bilancio della Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, come sopra identificato, è conforme ai criteri contabili sopra richiamati e pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Cassa secondo i criteri suddetti.

BOMPANI AUDIT S.r.l.
Un Amministratore

Remo Simonetti

Roma, 12 maggio 2005