

Descrizione	n. contratti	Prezzo	Ctv	Data
DJ Euro Stoxx 50 Giu 05	-30	3010	-903.000,00	01/04/2005
	16	3054	488.640,00	23/05/2005
	14	3168	443.520,00	15/06/2005
totale margini giornalieri			-29.160,00	
DJ Euro Stoxx 50 Set 05	-14	3168	-443.520,00	15/06/2005
	14	3337	467.180,00	13/09/2005
totale margini giornalieri			-23.660,00	
DJ Euro Stoxx 50 Dic 05	-14	3346	-468.440,00	13/09/2005
	4	3475	139.000,00	04/10/2005
	10	3522	352.200,00	14/12/2005
totale margini giornalieri			-22.760,00	
DJ Euro Stoxx 50 Mar 06	-10	3537	-353.700,00	14/12/2005
	10	3577	357.700,00	20/12/2005
totale margini giornalieri			-4.000,00	
Totale differenziali negativi			-79.580,00	
Totale commissioni			-680,00	
Totale generale			-80.260,00	

- **Commissioni e bolli su titoli:** sono le commissioni relative alle operazioni di compravendita titoli e le commissioni di gestione liquidate alle società di gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente. Queste ultime commissioni sono calcolate in percentuale del valore del patrimonio gestito. L'incremento è correlato all'aumento del valore del patrimonio mobiliare.
- **Commissioni e interessi bancari:** sono le commissioni maturate sui conti correnti bancari ordinari dell'Ente.
- **Altri oneri finanziari:** rappresentano l'onere dell'esercizio per gli interessi legali maturati (euro 2 mila) sui depositi cauzionali in denaro costituiti dai conduttori delle unità locate di proprietà dell'Ente. Inoltre, in tale voce sono iscritti gli interessi legali – euro 6 mila - corrisposti agli iscritti in relazione alle domande di prestazioni previdenziali liquidate oltre i termini regolamentari.

ALTRI COSTI

La voce è di euro 269.146 con una variazione in diminuzione rispetto l'esercizio precedente di euro 38 mila (-12%) ed è così composta:

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
ALTRI COSTI				
ALTRI COSTI				
Pulizia uffici	35.214	34.946	267	1%
Spese condominiali	1.623	0	1.623	-
Canoni di manutenzione ordinaria	72.438	91.327	-18.889	-21%
Libri riviste e giornali	11.548	15.444	-3.896	-25%
Manutenzione straordinaria immobili non capitalizzate	0	0	0	-
Spese per elezione organi sociali	0	58.744	-58.744	-100%
Valori bollati	0	0	0	-
Formalità legali	0	0	0	-
Totale	120.823	200.461	-79.638	-40%
COSTI DIVERSI				
Costi diversi	17.828	16.330	1.498	9%
Totale	17.828	16.330	1.498	9%
ONERI DELLA GESTIONE IMMOBILIARE				
Elettricità	2.233	1.570	663	42%
Acqua	6.381	5.931	451	8%
Spese di Pulizia	12.267	8.928	3.339	37%
Manutenzione	66.502	36.511	29.992	82%
Ascensore	2.005	2.532	-527	-21%
Fognature	0	0	0	-
Riscaldamento	34.465	32.532	1.933	6%
Telefoniche	0	0	0	-
Altri Oneri	6.643	2.561	4.082	159%
Totale	130.496	90.565	39.931	44%
TOTALE ALTRI COSTI	269.147	307.356	-38.209	-12%

La variazione in diminuzione è dovuta principalmente agli oneri sostenuti nel 2004 per l'elezione, per il triennio 2004-2007, degli organi istituzionali dell'Eppi. Inoltre, è da rilevare la riduzione dei costi per le manutenzioni ordinarie degli impianti della sede.

Gli oneri della gestione del patrimonio immobiliare registrano l'incremento di euro 40 mila principalmente per effetto di interventi straordinari sull'impianto di condizionamento di un immobile di proprietà dell'Ente.

Gli oneri della gestione immobiliare con carattere ordinario, sono stati in quota parte addebitati ai singoli conduttori in base alla normativa vigente. Il recupero degli oneri ammonta complessivamente ad euro 96 mila (+ 49 mila rispetto lo scorso esercizio) ed è stato iscritto tra i ricavi del conto economico nella voce addebito e rimborso spese.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce di euro 3.433.014 rappresenta per euro 567.327 le quote di ammortamento di competenza dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali ed immateriali di proprietà dell'Ente e per euro 2.865.687 il prudentiale accantonamento al fondo rischi per prevedibili perdite per inesigibilità dei crediti per interessi e sanzioni. L'analisi disaggregata viene fornita nel commento delle relative voci dell'attivo e del passivo patrimoniale.

ONERI STRAORDINARI

La voce è di euro 6.312.844 con una variazione in aumento rispetto l'esercizio precedente di euro 4.239 mila ed è così composta:

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
ONERI STRAORDINARI				
SOPRAVVENIENZE PASSIVE				
Sopravvenienze su contributi	4.874.754	1.039.603	3.835.152	369%
Sopravvenienze su interessi e sanzioni	445	0	445	-
Altre sopravvenienze	660.888	802.320	-141.432	-18%
Perdite su crediti contributivi	25.543	0	25.543	-
Perdite su crediti per int e sanz	6.731	0	6.731	-
Totale	5.568.361	1.841.923	3.726.438	202%
INSUSSISTENZE DELL'ATTIVO				
Insussistenze su crediti contributivi	729.723	216.439	513.285	237%
Insussistenze crediti per interessi	0	0	0	-
Altre insussistenze	11.892	15.422	-3.530	-23%
Totale	741.615	231.861	509.754	220%
MINUSVALENZE				
Minusvalenze da alienazione beni immobilizzati	0	0	0	-
Perdite per furti	0	0	0	-
Totale	0	0	0	-
ARROTONDAMENTI				
Arrotondamenti passivi	2.868	25	2.843	11259%
Totale	2.868	25	2.843	11372%
TOTALE ONERI STRAORDINARI	6.312.844	2.073.809	4.239.035	204%

- **Sopravvenienze passive:** la voce di euro 5.568.361 si riferisce principalmente all'accantonamento al Fondo Soggettivo della relativa contribuzione riaccertata nel corso del 2005 per gli anni precedenti.
- **Insussistenze dell'attivo:** rappresentano l'inesistenza dei crediti per contributi dovuti dagli iscritti per gli anni 1996/2004.

E' importante ricordare che l'esercizio è stato caratterizzato dall'importante riaccertamento della contribuzione degli anni pregressi in relazione all'attività giudiziale ed extra giudiziale posta in essere per la regolarizzazione sia degli iscritti agli albi provinciali che non hanno mai dichiarato la loro posizione previdenziale, sia nei confronti degli iscritti all'Eppi che non hanno mai presentato i modelli necessari per la definizione della loro posizione contributiva.

RETTIFICHE DI VALORE

La voce è di euro 1.567.143 con una variazione in aumento rispetto l'esercizio precedente di euro 206 mila (15%) ed è così composta:

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
Minusvalenze da valutazione titoli di stato	125.347	88.484	36.863	42%
Minusvalenze da valutazione titoli Obbligazionari	1.201.545	1.206.914	-5.368	0%
Minusvalenze da valutazione Partecipazioni	22.238	0	22.238	-
Minusvalenze da valutazione Altri Titoli	218.013	65.830	152.183	231%
Minusvalenze da valutazione Immobili locati	0	0	0	-
Totale	1.567.143	1.361.228	205.915	15%
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE	1.567.143	1.361.228	205.915	15%

La variazione è riferita principalmente al deprezzamento di alcune quote di fondi comuni azionari. Per l'analisi disaggregata della voce si rinvia a quanto descritto nel commento della voce "Attività Finanziarie" dell'attivo circolante e alla relazione sulla gestione.

L'effetto prezzo e cambio nella valutazione del portafoglio è di seguito evidenziato:

Categoria	Divisa	Plus chiusure prezzo	Plus chiusure cambio	Minus chiusure prezzo	Minus chiusure cambio
TITOLI DI STATO	EUR	-	-	125.347	-
OBBLIGAZIONI	EUR	-	-	521.273	-
OBBLIGAZIONI	USD	-	1.662.865	434.223	-
OBBLIGAZIONI	GBP	-	71.446	66.811	-
OBBLIGAZIONI	JPY	-	23.278	113.938	184.405
OBBLIGAZIONI	AUD	-	1.423	711	-
OBBLIGAZIONI	DKK	-	-	56.430	5.567
OBBLIGAZIONI	SEK	-	-	8.158	19.893
AZIONI	EUR	-	-	22.238	-
FONDI	EUR	880.335	-	-	-
FONDI	USD	-	303.532	218.013	-
Totale generale		880.335	2.062.543	1.567.143	209.865

RETTIFICHE DI RICAVI

La voce è di euro 45.278.671 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di euro 2.893 mila (7%) ed è così composta:

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
RETTIFICHE DI RICAVI				
Restituzione contributi indebitamente riscossi	0	0	0	-
Versamenti allo Stato	0	0	0	-
Versamento all'INPS dei contributi riscossi	0	0	0	-
Altri	0	0	0	-
Totale	0	0	0	-
RETTIFICHE DI RICAVI PER ACC.TI STATUTARI				
Acc.to contributi soggetti al Fondo	34.173.456	33.272.641	900.815	3%
Acc.to rivalutazione L.335/95 al Fondo	11.036.107	9.043.706	1.992.401	22%
Acc.to contributi maternità al Fondo	69.108	69.108	0	0%
Totale	45.278.671	42.385.455	2.893.216	7%
TOTALE RETTIFICHE DI RICAVI	45.278.671	42.385.455	2.893.216	7%

- **Rettifiche di ricavi per accantonamenti statutari:** il costo è relativo all'accantonamento ai fondi del Patrimonio Netto della stima della contribuzione dovuta per l'anno 2005 e della rivalutazione calcolata ai sensi della Legge 335/95 sul montante maturato a favore degli iscritti al 31 dicembre 2005 con esclusione della contribuzione dell'anno in corso.

RICAVI**CONTRIBUTI**

La voce è di euro 48.388.940 con una variazione rispetto all'esercizio precedente di euro 3.430 mila (8%). Comprende l'ammontare della contribuzione che si stima dovuta dagli iscritti all'Ente per l'anno 2005 e gli interessi e sanzioni maturati al 31 dicembre 2005 per contribuzione dovuta e non versata nei termini regolamentari. La stima prudenziale della contribuzione tiene conto delle somme dovute dagli stessi a titolo di acconto.

In dettaglio:

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
CONTRIBUTI				
CONTRIBUTI SOGGETTIVI				
Contributi soggettivi	33.916.977	32.460.989	1.455.989	4%
Totale	33.916.977	32.460.989	1.455.988	4%
CONTRIBUTI INTEGRATIVI				
Contributo integrativo 2%	10.650.000	10.100.000	550.000	5%
Totale	10.650.000	10.100.000	550.000	5%
CONTRIBUTI L.379/90				
Contributo per indennità di maternità	69.108	69.108	0	0%
Totale	69.108	69.108	0	0%
CONTRIBUTI DI SOLIDARIETA'				
Contributo di solidarietà	0	0	0	-
Totale	0	0	0	-
INTROITI SANZIONI AMMINISTRATIVE				
Interessi e sanzioni	3.496.376	1.516.781	1.979.596	131%
Totale	3.496.376	1.516.780	1.979.596	131%
CONTRIBUTI DA ENTI PREVIDENZIALI				
Contributo soggettivo da ricongiunzione L.45/90	256.479	811.652	-555.173	-68%
Contributo integrativo da ricongiunzione L.45/90	0	0	0	-
Altri	0	0	0	-
Totale	256.479	811.652	-555.173	-68%
CONTRIBUTI RISCOSSI PER CONTO INPS				
Contributi ex. Art 2 commi 26,28 L.335/95	0	0	0	-
Totale	0	0	0	-
ALTRI CONTRIBUTI				
Totale	0	0	0	-
TOTALE CONTRIBUTI	48.388.940	44.958.529	3.430.411	8%

- **Contributo soggettivo:** pari al 10% del reddito netto. Contributo che costituisce la base di calcolo per la determinazione della pensione ai sensi della Legge 335/95.
- **Contributo integrativo:** pari al 2% del volume d'affari. Contributo destinato alla copertura dei costi di gestione dell'Ente.
- **Contributo per indennità di maternità:** nella misura fissa pari a euro 5,16. Indennità di solidarietà per l'erogazione della maternità ai sensi della Legge 379/90.
- **Interessi sanzioni amministrative:** si riferiscono per euro 3.496.376 agli interessi ed alle sanzioni calcolati in seguito ad omessi e ritardati pagamenti dei contributi obbligatori in base a quanto disciplinato dal Regolamento dell'Ente e alle successive delibere del Consiglio di Amministrazione.

- **Contributi da Enti Previdenziali:** pari ad euro 256.479 si riferiscono al trasferimento per ricongiunzione del montante contributivo ai sensi della Legge 45/90.

Per il commento all'andamento della contribuzione si rinvia al relativo paragrafo della Relazione sulla gestione.

CANONI DI LOCAZIONE

La voce di euro 3.340.818 è relativa per euro 3.237 mila ai canoni di competenza dell'esercizio per le locazioni di alcune unità immobiliari degli edifici di proprietà dell'Ente e per euro 96 mila all'addebito ai conduttori della quota parte degli oneri di gestione di loro competenza.

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
PROVENTI CANONI DI LOCAZIONE				
Locazioni attive	3.236.736	3.175.051	61.685	2%
Addebito spese e rimborso spese	95.990	47.295	48.695	103%
Interessi e sanzioni su ritardati pagamenti	8.092	0	8.092	-
Arretrati su rinnovi contrattuali	0	0	0	-
Altri	0	0	0	-
Totale	3.340.818	3.222.346	118.472	4%
TOTALE CANONI DI LOCAZIONE	3.340.818	3.222.346	118.472	4%

INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI

La voce è di euro 10.922.094 con una variazione in aumento rispetto l'esercizio precedente di euro 5.642 mila (107%) ed è così composta:

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI				
INTERESSI SU TITOLI				
Interessi su titoli Credit Agricole	1.123.678	1.036.893	86.786	8%
Interessi su titoli Pioneer	2.217.821	1.220.824	996.997	82%
Interessi su titoli MPS	1.094.853	1.244.945	-150.093	-12%
Interessi su obbligazioni al 31.12	0	0	0	-
Scarti di emissione positivi	402.957	214.523	188.434	88%
Dividendi	20.625	25.875	-5.250	-20%
Interessi su PCT	10.315	3.174	7.142	225%
Utili su cambio	2.352.675	137.576	2.215.099	1610%
Premi su contratti a termine in valuta estera	0	0	0	-
Utili su contratti a termine in valuta estera	0	0	0	-
Plusvalenze da negoziazione Titoli di Stato	607.856	141.055	466.800	331%
Plusvalenze da negoziazione Titoli Obbligazionari	720.193	353.601	366.592	104%
Plusvalenze da negoziazione Partecipazioni	0	0	0	-
Plusvalenze da negoziazione Altri Titoli	2.055.096	314.124	1.740.972	554%
Differenziali positivi su futures	0	30.800	-30.800	-100%
Totale	10.606.069	4.723.390	5.882.679	125%
INTERESSI BANCARI E POSTALI				
Interessi BNL	0	1.441	-1.441	-100%
Interessi BPCI	19.989	14.014	5.975	43%
Interessi Banco di Brescia	72	547	-475	-87%
Ente Poste	2.166	2.105	61	3%
MPS c/ordinario	59.585	32.362	27.223	84%
Interessi su c/c GPM	56.428	0	56.428	-
B.Pop.Sondrio 5505X77	100	0	100	-
Totale	138.340	50.469	87.871	174%
PROVENTI FINANZIARI DIVERSI				
Interessi da mutui e prestiti agli iscritti	0	0	0	-
Interessi su dilazioni di pagamento agli iscritti	177.685	506.181	-328.496	-65%
Interessi da mutui e prestiti ai dipendenti	0	0	0	-
Interessi su deposito Tesoreria Stato	0	0	0	-
Utili da partecipazione societarie	0	0	0	-
Altri proventi	0	0	0	-
Totale	177.685	506.181	-328.496	-65%
TOTALE INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI	10.922.094	5.280.040	5.642.054	107%

- **Interessi su titoli:** aumentati del 125% principalmente in relazione a:
 - maggior flusso cedolare sui titoli obbligazionari,
 - apprezzamento delle valute estere rispetto l'euro al cambio di chiusura dell'esercizio,
 - maggiori utili derivanti dalle operazioni di trading.

- **Interessi bancari e postali:** si riferiscono agli interessi maturati e/o accreditati al 31 dicembre 2005 sulla liquidità giacente nei conti correnti bancari e postali. L'incremento riflette le maggiori disponibilità liquide del 2005.

- **Proventi finanziari diversi:** trattasi degli interessi di rateizzazione di competenza del 2005.

ALTRI RICAVI

La voce, di euro 168.950, si riferisce alle sponsorizzazioni concesse dai sostenitori le iniziative dell'Eppi tra le quali la giornata della previdenza all'interno del XIII Congresso di categoria.

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
ALTRI RICAVI				
ALTRI RICAVI E PROVENTI				
Proventi da abbonamenti e pubblicità	0	0	0	-
Abbuoni e sconti attivi	10	0	10	-
Altri	168.940	0	168.940	-
Totale	168.950	0	168.950	-
TOTALE ALTRI RICAVI	168.950	0	168.950	-

PROVENTI STRAORDINARI

La voce è di euro 7.844.695 con una variazione in aumento rispetto l'esercizio precedente di euro 5.323 mila (211%) ed è così composta:

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
PROVENTI STRAORDINARI				
SOPRAVVENIENZE ATTIVE				
Sopravvenienze su contributi	6.655.150	2.408.812	4.246.338	176%
Sopravvenienze su interessi e sanzioni	722	636	86	13%
Altre sopravvenienze	482.302	842	481.461	57199%
Arrotondamenti	0	0	0	-
Totale	7.138.174	2.410.290	4.727.884	196%
INSUSSISTENZE DEL PASSIVO				
Insussistenze del passivo	706.398	110.616	595.782	539%
Insussistenze attive interessi	0	0	0	-
Altre insussistenze	0	0	0	-
Arrotondamenti	0	0	0	-
Totale	706.398	110.616	595.782	539%
PLUSVALENZE				
Plusvalenze da alienazione beni ammortizzati	100	588	-488	-83%
Risarcimento assicurativo	0	0	0	-
Totale	100	588	-488	-83%
ARROTONDAMENTI				
Arrotondamenti attivi	23	26	-3	-10%
Totale	23	26	-3	-12%
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	7.844.695	2.521.520	5.323.175	211%

- **Sopravvenienze attive:** relative per euro 6.655 mila al riaccertamento della contribuzione dovuta per gli anni dal 1996 al 2004 come di seguito evidenziato e per euro 346 mila alla rilevazione del maggiore credito verso gli iscritti per gli stessi anni.

Tabella relativa al riaccertamento della contribuzione anni pregressi

Iscrizioni	Anno	AC AP	Contributo Soggettivo	Contributo Integrativo	Contributo Maternità
12715	1996	AC	19.683.397	5.089.548	50.155
12585	1996	AP	19.622.069	5.068.864	49.897
DIFF AC - AP			61.328	20.665	258
13333	1997	AC	21.781.210	7.161.622	53.179
13200	1997	AP	21.613.142	7.112.181	52.498
DIFF AC - AP			168.069	49.441	681
13916	1998	AC	23.879.319	7.696.692	55.341
13776	1998	AP	23.653.023	7.634.253	54.546
DIFF AC - AP			226.297	62.438	795
14548	1999	AC	25.890.864	8.303.383	57.622
14394	1999	AP	25.652.610	8.230.536	56.801
DIFF AC - AP			238.254	72.847	820
15181	2000	AC	27.631.562	8.942.742	59.825
15011	2000	AP	27.380.111	8.857.341	58.860
DIFF AC - AP			251.451	85.402	965
15715	2001	AC	29.447.925	9.606.419	61.394
15530	2001	AP	29.112.662	9.500.378	60.372
DIFF AC - AP			335.263	106.041	1.022
16200	2002	AC	30.842.785	10.240.343	62.193
15997	2002	AP	30.131.465	10.031.344	60.104
DIFF AC - AP			711.320	208.999	2.090
16692	2003	AC	31.698.431	10.437.489	62.787
16445	2003	AP	30.580.032	10.081.566	59.655
DIFF AC - AP			1.118.399	355.923	3.132
17172	2004	AC	35.030.522	10.918.640	63.901
16839	2004	AP	33.272.641	10.100.000	69.108
DIFF AC - AP			1.757.880	818.640	5.206
TOTALE AC			245.886.015	78.396.878	526.397
TOTALE AP			241.017.754	76.616.482	521.841
TOTALE DIFF AC - AP			4.868.261	1.780.396	4.556
AC: Accertato nel 2005 per gli anni pregressi					
AP: Accertato nel 2004 per gli anni pregressi					

- **Insussistenze del passivo:** per euro 706.398 rappresentano principalmente le rettifiche dei fondi del patrimonio netto, dei debiti verso gli iscritti e del fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni.

RETTIFICHE DI VALORE

La voce di euro 880.335 corrisponde alle riprese di valore delle quote di fondi comuni azionari, riferite alla quotazione rilevata alla data di chiusura dell'esercizio. Si rinvia alla voce "Attività Finanziarie".

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
RETTIFICHE DI VALORE				
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
Riprese di valore titoli di stato	0	20.186	-20.186	-100%
Riprese di valore titoli Obbligazionari	0	2.894	-2.894	-100%
Riprese di valore Partecipazioni	0	69.000	-69.000	-100%
Riprese di valore Altri Titoli	880.335	1.555.877	-675.542	-43%
Riprese di valore immobili locati	0	0	0	-
Totale	880.335	1.647.957	-767.622	-47%
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE	880.335	1.647.957	-767.622	-47%

RETTIFICHE DI COSTI

La voce di euro 1.155.142 rappresenta la necessaria rettifica del costo per le prestazioni previdenziali ed assistenziali iscritte nel conto economico in ottemperanza al principio di chiarezza del Bilancio.

DESCRIZIONE	31/12/2005	31/12/2004	Variazione	Variazione %
RETTIFICHE DI COSTI				
Recupero prestazioni	0	0	0	-
Rimborsi Stato	0	0	0	-
Altri recuperi	7.556	545	7.011	1287%
Altri recuperi per prestazioni	1.147.586	783.356	364.230	46%
Totale	1.155.142	783.901	371.241	47%
TOTALE RETTIFICHE DI COSTI	1.155.142	783.901	371.241	47%

EFFETTO CAMBIO NELLA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' AL CAMBIO A PRONTI RILEVATO ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2426 punto 8-bis del cod. civ. diamo evidenza degli utili netti non realizzati derivanti dalla valutazione a fine esercizio delle attività e passività:

Categoria	Divisa	Plus chiusure cambio	Minus chiusure cambio
OBBLIGAZIONI	AUD	1.423	-
OBBLIGAZIONI	DKK	-	5.567
OBBLIGAZIONI	GBP	71.446	-
OBBLIGAZIONI	JPY	23.278	184.405
OBBLIGAZIONI	SEK	-	19.893
OBBLIGAZIONI	USD	1.662.865	-
FONDI	USD	303.532	-
Totale effetto cambio titoli		2.062.543	- 209.865
Categoria	Divisa	Plus chiusure cambio	Minus chiusure cambio
CAAM C/C	AUD	64	-
PIONEER C/C	DKK	-	7
CAAM C/C	GBP	-	1.452
PIONEER C/C	GBP	-	4.900
PIONEER C/C	SEK	-	46
CAAM C/C	USD	218	-
PIONEER C/C	USD	1.197	-
PIONEER C/C	YEN	-	83
CAAM C/C	YEN	10.277	-
Totale effetto cambio conti valutari		11.756	- 6.489
Totale generale		2.074.299	- 216.354
Effetto netto (Utile netto + / Perdita netta -)		1.857.945,10	

La tabella evidenzia che la valutazione al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ha determinato utili netti non realizzati di euro 1.857.945,10. Pertanto in sede di proposta di destinazione dell'avanzo si procederà a costituire per l'esercizio 2005 il fondo di riserva utili su cambi.

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Roma, 27 aprile 2006

Il Dirigente Amministrativo
f.to Francesco Gnisci

Il Direttore
f.to Ugo Casarsa

Il Presidente
f.to Giuseppe Jogna

PAGINA BIANCA