

COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE

Al 31 dicembre 2005

Di seguito vengono descritte le singole poste patrimoniali ed illustrate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

LE ATTIVITA'

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

DESCRIZIONE	31-12-2004	31-12-2005	Diff.	Aliquota	Ammort. 2005	Ammort. anni preced.	F.do ammort.	Da ammort.
Costi di impianto e ampliamento	78.000,00	78.000,00	0,00	1/3	0,00	78.000,00	78.000,00	0,00
Software di proprietà e altri diritti	301.279,08	351.326,38	50.047,30	1/3	19.834,13	295.385,45	315.219,58	36.106,80
Totale	379.279,08	429.326,38	50.047,30		19.834,13	373.385,45	393.219,58	36.106,80

I costi pluriennali per software di proprietà dell'Ente aumentano di Euro 50.047; tale incremento per Euro 40.710 riguarda l'acquisto di programmi ed antivirus per i nuovi Server dell'Ufficio, necessari per il progetto di ristrutturazione della rete informatica della Cassa come da delibera n. 1 del Consiglio di Amministrazione del 16/01/2004.

Inoltre, essendo stato istituito presso l'Ufficio Prestazioni e Contributi il servizio "polizza sanitaria" con il compito di esaminare le richieste di indennizzo a carico delle Generali, si è reso necessario l'acquisto di un software per la gestione e archiviazione delle pratiche sanitarie (Comitato Esecutivo delibera n. 558 del 1° dicembre 2005 per Euro 6.600).

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono formate dagli investimenti immobiliari e dalle immobilizzazioni tecniche.

DESCRIZIONE	31/12/2004	31/12/2005	Differenze	Amm.to 2005	F.do Amm.to	Da ammortizzare
Fabbricati	484.403.717,80	497.847.955,98	13.444.238,18	14.230.235,29	55.754.577,84	442.093.378,14
Immobili strumentali	10.649.450,91	10.649.450,91	-	319.483,53	1.600.644,76	9.048.806,15
Eredità Monari	640.073,29	464.594,15	- 175.479,14	0	0	0
Totali parziali	495.693.242,00	508.962.001,04	13.268.759,04	14.549.718,82	57.355.222,60	451.142.184,29
Immobilizzazioni in corso ed acconti	480.000,00	0	- 480.000,00	0	0	0
Totali parziali	496.173.242,00	508.962.001,04	12.788.759,04	14.549.718,82	57.355.222,60	451.142.184,29

DESCRIZIONE	31/12/2004	31/12/2005	Differenze	Amm.to 2005	F.do Amm.to	Da ammortizzare
Impianti, attrezzature e macchinari	870.952,04	871.732,04	780,00	10.480,84	866.385,06	5.346,98
Automezzi	46.480,53	46.480,53	0	2.711,25	46.480,53	0
Apparecchiature Hardware	427.958,26	603.229,42	175.271,16	65.830,45	408.216,93	195.012,49
Arredamenti, mobili e macchine ufficio	1.313.154,76	1.892.626,39	579.471,63	192.109,30	952.294,83	940.331,56
Totali parziali	2.658.545,59	3.414.068,38	755.522,79	271.131,84	2.273.377,35	1.140.691,03
Attrezzatura varia e minuta (in conto)	0	0	0	3.610,75	0	0
Totali parziali	2.658.545,59	3.414.068,38	755.522,79	274.742,59	2.273.377,35	1.140.691,03
TOTALI	498.831.787,59	512.376.069,42	13.544.281,83	14.824.461,41	59.628.599,95	452.282.875,32

Fabbricati

Rappresentano il patrimonio degli immobili di proprietà, acquistato per investimento e locato a seconda delle tipologie come abitazioni, uffici, sedi Consigli Notarili, usi diversi e costituiscono il 41,35% del totale attivo. La voce "Immobili strumentali", presente nella precedente tabella, racchiude il valore degli uffici dove la Cassa ha sede e svolge la propria attività.

Si evidenzia di seguito la movimentazione nell'esercizio della voce "Fabbricati" :

FABBRICATI AL 01/01/2005	495.053.168,71
Incrementi:	
▪ GENOVA – L.go S.Giuseppe, 3 int. 8 (comprese spese accessorie)	1.986.048,51
▪ FROSINONE – Via F. Calvosa, 25 (comprese spese accessorie)	266.745,50
▪ MILANO – Via Baracchini, 2 (Lavori sala consiliare)	57.888,00
▪ VICENZA – Contrà Porti, 21	1.485.000,00
▪ MODENA – Corso Canalgrande, 71 (comprese spese accessorie)	214.516,20
▪ VERONA – Piazza Sant'Anastasia, 4 (comprese spese accessorie)	28.208.135,30
	32.218.333,51
Decrementi:	
▪ ROMA – Via Caduti Guerra Liberazione	- 417.941,87
▪ ROMA – Olgiata IS.52/59	-1.959.507,60
▪ TORINO – Via Giolitti, 24	- 681.723,00
▪ MILANO – Via dei Lavoratori, 6	-4.882.584,00
▪ IVREA – Via San Nazario, 4	-386.481,86
▪ PERUGIA – Via F. Cairoli, 24	-3.706.095,00
▪ TREVISO – Via Pisa, 16/18/20	-6.739.762,00
	-18.774.095,33
FABBRICATI AL 31/12/2005	508.497.406,89

Impianti, attrezzature e macchinari

L'ammontare di questa voce è pari ad Euro 871.732, con un incremento di Euro 780 rispetto all'esercizio 2004; l'incremento è relativo all'acquisto di un fax (Comitato Esecutivo delibera n. 353 del 7 luglio 2005).

Automezzi

Tale posta, invariata rispetto all'esercizio precedente (Euro 46.481), è relativa alle autovetture aziendali possedute al 31/12/2005.

Apparecchiature hardware

La voce raccoglie gli acquisti di macchinari quali personal computer, gruppi di continuità e stampanti. Il valore di bilancio al 31/12/2005 è pari ad Euro 603.229 e registra un incremento di Euro 175.271 rispetto al saldo dell'anno precedente. Tale incremento riguarda per Euro 155.160 la spesa sostenuta nel 2005 per l'acquisto di apparecchiature server, effettuata sempre in riferimento al progetto di ristrutturazione della rete informatica dell'Ente.

Mobili e macchine d'ufficio

Questo conto registra un saldo al 31/12/2005 di Euro 1.892.626 evidenziando un incremento di Euro 579.471 rispetto all'esercizio precedente.

L'incremento riguarda la fornitura e posa in opera di una cornice per la sala del Consiglio di Amministrazione e di tende per i locali Cral, ma soprattutto l'acquisto, dalla Baglioni Hotels, dei mobili e arredi presenti nell'Hotel Due Torri di Verona, per un controvalore di Euro 600.000, come da delibera del Consiglio di Amministrazione n. 100 del 27 maggio 2005.

Inoltre, è stata contabilizzata nell'esercizio in questione la "rottamazione" di una fotocopiatrice acquistata nel 2001 per un controvalore di Euro 24.491, come indicato nella delibera del Comitato Esecutivo n. 351 del 7 luglio 2005.

Eredità Monari

L'eredità è pervenuta alla Cassa in virtù del testamento olografo del dott. Alfredo Monari deceduto il 7 maggio 1995 e accettata successivamente alla redazione dell'inventario che presentava un attivo netto complessivo di Euro 1.101.881, iscritto nel bilancio consuntivo al 31/12/1997.

La suddetta eredità era composta di beni mobili, titoli e certificati di deposito, libretti di deposito, contanti e gioielleria valutati complessivamente per Euro 445.897 e da beni immobili, costituiti da un fabbricato, porzioni di altri immobili e alcuni appezzamenti di terreno agricoli e boschivi valutati complessivamente per Euro 664.615 nella perizia di stima dell'Ingegnere Gianni Torlai. Le passività accertate e iscritte nel passivo furono di Euro 8.631.

EREDITA' MONARI	31-12-2004	31-12-2005
■ Immobilizzazioni materiali - Eredità Monari beni immobili	640.073	464.594
■ Attività finanziarie - Eredità Monari beni mobili	81.302	81.302
Totale	721.375	545.896

A partire dall'esercizio 2001 i beni facenti parte dell'eredità Monari vengono evidenziati in bilancio in due categorie separate: i beni immobili, per un valore di Euro 464.594 sono inseriti tra le immobilizzazioni materiali, mentre i beni mobili tra le attività finanziarie attualmente registrate per Euro 81.302. Di conseguenza il criterio di valutazione di tali beni è lo stesso del comparto di appartenenza.

ATTIVITA' FINANZIARIE	Euro
■ Quote fondo Gestielle B.	37.566,55
■ Quote fondo Gestielle M.	43.735,27
Totale	81.301,82

Il decremento evidenziato nel comparto immobiliare passato da Euro 640.073 ad Euro 464.594, deriva dalla vendita delle proprietà in Modena-Via Gaddi e Sestola-Via Circonvallazione deliberate dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente il 17 dicembre 2004 e 11 febbraio 2005. Rispetto al valore di bilancio su tali alienazioni è stata contabilizzata nell'esercizio 2005 un'eccedenza totale di Euro 73.521.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Sono formate da investimenti in valori mobiliari e dai prestiti, mutui e anticipazioni ai dipendenti.

I titoli azionari e obbligazionari inseriti in questa categoria rappresentano per l'Ente un investimento di tipo durevole e sono destinati a permanere nel patrimonio; i titoli scadenti a breve termine e quelli detenuti principalmente per l'ordinaria attività di negoziazione sono invece compresi tra le attività finanziarie.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	31-12-2004	31-12-2005
Cartelle fondarie	0	0
Partecipazioni in:		
- Imprese controllate	0	0
- Imprese collegate	0	0
- Altre imprese	77.469	87.469
Titoli Enti pubblici	0	0
Titoli di Stato immobilizzati	12.063.805	0
Obbligazioni in valuta estera	12.101.002	11.168.656
Altre obbligazioni	66.513.241	72.035.452
Titoli c/quiescenza	0	0
Crediti:		
- v/personale dipendente:		
a) prestiti	494.808	444.258
b) mutui e anticipazioni attive	113.040	81.822
- v/iscritti:		
a) mutui	0	0
Altri titoli (azioni immobilizzate)	140.745.429	98.712.860
Fondi comuni d'investimento immobiliari	3.795.367	3.795.367
Totale	235.904.161	186.325.884

PARTECIPAZIONI:**Altre imprese**

Questa tipologia di investimento è costituita dalle quote detenute dalla Cassa nella società Notartel (Euro 77.469) e nella società Assonotar (Euro 10.000).

I relativi importi, per un totale di Euro 87.469, vengono inseriti sotto la voce "Altre imprese" in quanto si tratta di partecipazioni non significative rispetto al patrimonio totale delle società partecipate (10% in entrambi i casi).

La Assonotar, società per la gestione delle assicurazioni, costituita in seguito a delibera del Consiglio di Amministrazione n. 181 del 28 ottobre 2005, ha lo scopo preminente di fornire al Notariato consulenza in materia assicurativa con le varie attività connesse.

TITOLI DI STATO IMMOBILIZZATI

La voce iscritta al 31/12/2004 per Euro 12.063.805 riguardava il titolo BTPS con scadenza 01/05/2031 acquistato nel 2003; durante l'esercizio 2005 tale titolo è stato alienato.

OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA

Le obbligazioni in valuta estera sono iscritte al 31/12/2005 per Euro 11.168.656 facendo rilevare un decremento del 7,70% rispetto al 2004 equivalente ad Euro 932.346.

ALTRE OBBLIGAZIONI

Le altre obbligazioni (comprese quelle scadenti nel corso del 2006 inserite nella categoria Attività Finanziarie) risultano incrementate del 203,20% rispetto al 2004 per un controvalore di Euro 167.679.163.

Seguendo i criteri guida fissati dal Consiglio di Amministrazione già dal precedente esercizio, sono stati incrementati gli investimenti in obbligazioni accuratamente selezionate fra quelle cosiddette "strutturate" di emittenti primari, con rating minimo AA- e remunerazione legata all'inflazione o all'andamento dei tassi.

La movimentazione complessiva dell'esercizio per queste due voci è evidenziata nel seguente schema:

	EURO		EURO
OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA		ALTRE OBBLIGAZIONI	
Consistenza 01/01/2005	12.101.001,84	Consistenza 01/01/2005	82.520.332,43
▪ Investimenti	3.119.877,72	▪ Investimenti	214.071.739,83
▪ Disinvestimenti	-4.049.643,38	▪ Disinvestimenti	-46.192.104,18
▪ Scarti negativi di negoziazione 2005	-11.100,17	▪ Proventi capitalizzati	167.343,24
▪ Utile su cambi 2005	8.519,53	▪ Scarti negativi di negoziazione 2005	-1.821,35
		▪ Saldo negativo da valutazione patrimonio mobiliare	-365.995,00
Consistenza al 31/12/2005	11.168.655,54	Consistenza al 31/12/2005 (*)	250.199.494,97
		(*) di cui: Immobilizzazioni finanziarie: Euro 72.035.452,47	
		Attività finanziarie: Euro 178.164.042,50	

CREDITI**Prestiti al personale dipendente**

Nel corso del presente esercizio, dietro autorizzazione del Comitato Esecutivo, è stato erogato un solo prestito. Le movimentazioni rilevate su questo conto nel 2005 sono le seguenti:

	EURO
■ Prestiti al 01/01/2005	494.808,41
■ Rimborsi	-60.549,98
■ Nuove erogazioni	10.000,00
Prestiti al 31/12/2005	444.258,43

I contratti in essere a fine esercizio sono 47.

Mutui e anticipazioni ai dipendenti

Nell'esercizio non sono stati erogati fondi, sicché il valore di bilancio risulta inferiore al saldo dello scorso esercizio per effetto dei rimborsi incassati. Risulta un solo contratto di mutuo in essere al 31/12/2005, mentre le anticipazioni sono 15 (11 riferite a ex dipendenti e 4 a dipendenti ancora in forza).

	01/01/2005	Rimborsi	31/12/2005
■ Mutui	55.580,14	-23.980,69	31.599,45
■ Anticipazioni	57.460,18	-7.237,89	50.222,29
TOTALI	113.040,32	-31.218,58	81.821,74

ALTRI TITOLI (Azioni immobilizzate)

Il valore complessivo delle azioni immobilizzate è pari ad Euro 98.712.860 contro Euro 140.745.429 dell'anno 2004 e costituisce il 52,98% delle immobilizzazioni finanziarie. I titoli azionari inseriti in questa voce sono relativi ad investimenti considerati strategici dall'Amministrazione ed in linea con l'asset allocation della Cassa; si tratta di titoli che si intende detenere in portafoglio come investimento duraturo e che quindi non saranno presumibilmente alienati nel breve-medio termine.

Si riporta di seguito la composizione analitica della voce in oggetto.

Titolo	Settore	n. azioni	Importi di bilancio
■ Generali	Assicurativo	3.480.000	83.932.908,05
■ Banca Lombarda	Bancario	1.028.571	6.084.607,48
■ Banca Pop. Italiana	Bancario	530.000	5.612.609,90
■ Meliorbanca	Bancario	693.000	2.639.293,51
■ TME	Editoria	635.767	443.441,12
TOTALE			98.712.860,06

Il portafoglio azionario immobilizzato subisce, rispetto al 31/12/2004, un decremento per Euro 42.032.568,61 (-29,86%).

Tali alienazioni sono state effettuate in un'ottica di riduzione del rischio complessivo del settore mobiliare, che ha portato ad uno spostamento di risorse in favore del comparto obbligazionario.

Inoltre, si ricorda che all'1/1/2005 è stato chiuso il "Fondo rischi diversi", accantonato nell'esercizio precedente per Euro 3.913.636,44, riferito al 50% delle perdite calcolate nel comparto "Partecipazioni azionarie immobilizzate" al 31/12/2004 (Banca Popolare di Lodi Euro 3.070.363,04; Meliorbanca Euro 331.187,72; TME Euro 512.085,68); la chiusura del fondo è avvenuta mediante diretta riduzione all'1/1/2005 del valore delle partecipazioni in questione.

Analogamente a quanto avvenuto nell'esercizio 2004, il valore delle partecipazioni azionarie immobilizzate è stato raffrontato al 31/12/2005 con i valori medi di dicembre rilevati sul mercato telematico della Borsa di Milano; il minor valore accertato è stato oggetto di un'apposita analisi che ha portato la Cassa ad accantonare un importo ritenuto adeguato ad apprezzare una perdita durevole di valore dei titoli (Euro 1.144.315,31); tale accantonamento potrà essere oggetto di ripresa ove, nei successivi esercizi, vengano meno le cause che lo hanno generato.

FONDI COMUNI IMMOBILIARI

I Fondi in oggetto sono i seguenti:

Denominazione	Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2005
■ Piramide Globale	800.000,00	800.000,00
■ Michelangelo	1.088.180,00	1.088.180,00
■ Immobilium	1.907.186,50	1.907.186,50
TOTALE	3.795.366,50	3.795.366,50

I Fondi Immobiliari non hanno subito variazioni nell'esercizio 2005.

CREDITI

I crediti iscritti in questo gruppo riguardano principalmente i contributi notarili e quelli relativi agli inquilini; essi sono riportati al valore nominale e hanno come posta rettificativa il "Fondo svalutazione crediti" iscritto nel passivo che ne rappresenta la copertura del rischio di insolvenza.

CREDITI	31-12-2004	31-12-2005
Crediti v/personale dipendente	1.298	610
Crediti per contributi	29.911.540	29.746.786
Crediti v/inquilini	5.536.063	7.353.100
Crediti v/Banche e altri istituti	161.871	5.054.672
<u>Crediti v/Stato:</u>		
- v/Ministero dell'Economia e delle Finanze	45.017	3.386
- v/Erario	8.760.749	8.395.282
Crediti v/altri	451.912	4.584.817
Totale	44.868.450	55.138.653

Crediti verso personale dipendente

Sono iscritti in bilancio per Euro 610 e riguardano anticipazioni che la Cassa ha effettuato a vario titolo a favore dei dipendenti e che verranno recuperate nel prossimo esercizio.

Crediti per contributi

Questi crediti, indicati in bilancio in Euro 29.746.786, vengono specificati nella seguente tabella:

Crediti per contributi	31/12/2005
Crediti v/Archivi notarili	29.386.223,84
Crediti v/Notai per ricongiunzioni e riscatti	360.562,59
TOTALE	29.746.786,43

I crediti v/Archivi Notarili indicati sono relativi ai contributi degli ultimi mesi dell'anno (novembre e dicembre) che sono stati incassati totalmente nei primi 3 mesi del 2006; questi crediti risultano praticamente equivalenti a quelli rilevati nello scorso esercizio (-0,60% rispetto al consuntivo 2004).

I crediti relativi alle rateizzazioni richieste da parte di Notai per ricongiunzioni e riscatti sono quantificati al 31/12/2005 in 360.562,59 e riferiti a numero 11 posizioni aperte.

Crediti verso inquilini

Sono rappresentati in questo gruppo i crediti esistenti nei confronti dei locatari suddivisi per tipologia (canoni, interessi moratori, oneri condominiali, spese riscaldamento, registrazione contratti ecc.). Ad eccezione dei canoni e degli interessi moratori, le altre voci rappresentano spese sostenute per conto degli inquilini, iscritte quindi come anticipazioni nel passivo e come crediti nell'attivo.

Di seguito si riportano sinteticamente le movimentazioni di detti conti intervenute nel 2005:

CREDITI	Crediti all'1/1/2005	Carichi 2005	Ripartizioni e rettifiche	Integrazioni carichi 2005	Crediti al 31/12/2005	Var. %
▪ Pigioncini c/inquilini	4.291.175,35	20.804.590,90	-19.231.351,31	0,00	5.864.414,94	36,66
▪ Interessi moratori c/inquilini	23.654,29	6.830,88	-3.977,01	0,00	26.508,16	12,06
▪ Oneri condominiali c/inquilini	861.560,99	1.039.338,13	-1.334.958,70	495.867,81	1.061.808,23	23,24
▪ Spese riscaldamento c/inquilini	261.761,89	386.699,82	-367.798,48	0,00	280.663,23	7,22
▪ Spese registrazione contratti/inquilini	86.212,99	156.733,09	-198.404,60	64.746,88	109.288,36	26,77
▪ T.F.R. portieri c/inquilini	3.042,15	26.222,32	-28.562,08	1.384,31	2.086,70	-31,41
▪ Depositi cauzionali c/inquilini	8.654,95	436,80	-761,69	0,00	8.330,06	-3,75
Totali	5.536.062,61	22.420.851,94	-21.165.813,87	561.999,00	7.353.099,68	32,82

In questo prospetto con la voce carichi si intende il totale dei crediti v/inquilini maturati nell'anno; le ripartizioni rappresentano la realizzazione di detti crediti (anche riferibili ad esercizi precedenti); le integrazioni ai carichi rappresentano le maggiori spese anticipate per conto degli inquilini e quindi da recuperare.

Crediti verso Banche e altri istituti

Sono iscritti nella misura globale di Euro 5.054.672 e riguardano per Euro 4.495.400 contributi notarili accreditati via internet dal conto corrente postale n. 31059009 il 31/12/2005 e contabilizzati dalla banca cassiera nei primi giorni del 2006.

La restante parte, per Euro 559.272, riguarda per Euro 191.422 le competenze imputate al 31/12 per interessi trimestrali sui conti correnti bancari e postali e per Euro 367.850 le liquidità giacenti presso le Gestioni Patrimoniali dei Fondi Comuni che, fino al 2004, venivano classificate nella disponibilità liquide.

Crediti verso lo Stato

Comprendono i crediti v/Ministero dell'Economia e delle Finanze e crediti v/Erario.

I crediti v/Ministero dell'Economia e delle Finanze ammontano ad Euro 3.386 e riguardano esclusivamente somme da recuperare riferite ad anticipi per ex combattenti erogati in sede di liquidazione di pensioni nell'anno in esame.

Si segnala che nell'esercizio 2005, ad opera dell'Ufficio Prestazioni e Contributi, è avvenuto il recupero di Euro 45.016,77 per somme anticipate dalla Cassa a tale titolo dal 1992 al 2004.

I crediti v/Erario ammontano a complessivi Euro 8.395.282 e riguardano:

CREDITI V/ERARIO	Euro
■ Acconto Ires anno 2005	6.534.983,00
■ Acconto Irap anno 2005	212.652,00
■ Credito imposta sostitutiva su capital gain anno 2001/2005	1.508.080,52
■ Credito per ritenute anticipate su titoli	137.060,13
■ Credito v/erario per ritenute	2.506,04
Totali	8.395.281,69

E' opportuno segnalare che la contabilizzazione delle imposte Ires (ex Irpeg) ed Irap è avvenuta lasciando in bilancio il credito derivante dagli acconti versati nell'arco dell'esercizio (Euro 6.747.635) e contestualmente impegnando il debito risultante dal calcolo effettivo (anche se ancora provvisorio) delle imposte per l'esercizio 2005 (Euro 6.649.045), inserito tra i "Debiti tributari". Tali valori troveranno compensazione solo nel 2006 al momento del pagamento del saldo delle imposte da compiersi nei termini di legge.

In merito alla tassazione delle eccedenze derivanti da cessioni di partecipazioni azionarie e obbligazioni (capital gain), si segnala che al termine dell'esercizio è stata effettuata una verifica del credito fiscale/contabile che, al 31/12/2005, risulta essere di Euro 1.508.081.

Crediti verso altri

I crediti v/altri sono iscritti per Euro 4.584.817 e riguardano per Euro 4.050.000 crediti derivanti da alienazioni immobiliari in corso e più precisamente Euro 3.300.000 per Treviso - Via Pisa e Euro 750.000 per Perugia - Via F. Cairoli; a oggi risulta completamente incassato il credito per l'alienazione dello stabile in Treviso, mentre il credito per l'alienazione dello stabile in Perugia verrà saldato, come da accordi contrattuali, entro l'esercizio 2007.

I restanti Euro 534.817 riguardano somme da recuperare relativamente alla gestione del patrimonio immobiliare per Euro 356.508, anticipi per i fondi spese erogati agli amministratori degli stabili fuori Roma per Euro 65.612 e altri crediti diversi e di minor entità per Euro 112.697.

ATTIVITA' FINANZIARIE

ATTIVITA' FINANZIARIE	31-12-2004	31-12-2005
<u>Investimenti di liquidità:</u>		
Titoli di Stato	247.308.133	168.162.259
Altre partecipazioni azionarie non immobilizzate	15.656.976	41.994.641
Fondi comuni d'investimento	13.575.720	25.447.610
Obbligazioni convertibili	1.216.646	0
Altre obbligazioni non immobilizzate	16.007.091	178.164.043
PCT	47.262.801	34.042.352
Altre (Eredità Monari)	81.302	81.302
Totale	341.108.669	447.892.207

Fanno parte di questo comparto tutti gli investimenti in valori mobiliari che esulano dalla categoria delle immobilizzazioni, perché con scadenza a breve termine o perché destinati ad una movimentazione corrente qualora si presentassero positive condizioni di mercato.

Titoli di Stato

Sono rappresentati da titoli del debito pubblico italiani (B.O.T., B.T.P. e C.C.T.), acquistati per impiego di liquidità, destinati ad uscire dal portafoglio entro pochi mesi in quanto tutti con scadenza nel breve-medio periodo.

TITOLI DI STATO (Attività Finanziarie)	Euro
Consistenza 01/01/2005	247.308.133,37
■ Investimenti	407.452.023,20
■ Disinvestimenti	-486.865.983,92
■ Proventi capitalizzati 2005	289.319,38
■ Saldo negativo da rivalutazione patrimonio mobiliare	-21.232,82
CONSISTENZA AL 31/12/2005	168.162.259,21

Altre partecipazioni azionarie non immobilizzate

I titoli azionari inseriti fra le attività finanziarie sono quelli cui l'Amministrazione non attribuisce un valore strategico e potrebbero quindi uscire dal portafoglio con maggiore facilità, in base alle indicazioni offerte dal mercato.

Il valore complessivo è di Euro 41.994.641, con un aumento del 168,22% rispetto al precedente consuntivo.

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Il comparto ha visto la dismissione di una serie di partecipazioni ritenute non più interessanti e l'acquisizione di altre in società a larga capitalizzazione, in settori strategici, capaci di generare nel tempo importanti flussi di dividendi (es. Petrochina, Royal Dutch Shell e S.Paolo IMI). Si segnala, inoltre, l'incremento della partecipazione in Banca Lombarda per circa 21 milioni di Euro.

Per questi titoli il confronto con i prezzi espressi dal mercato al 31/12/05 ha comportato una rettifica di valore negativa pari ad Euro 150.757. Si riporta in tabella il dettaglio dei titoli in esame.

Titolo	Settore	31/12/2004		31/12/2005	
		n. azioni	Valore di bilancio	n. azioni	Valore di bilancio
■ R.A.S.	Assicurativo	60.000	1.001.136,00	0	0
■ Banca Lombarda	Bancario	270.783	2.677.664,77	2.181.429	23.832.418,03
■ Mediobanca	Bancario	0	0	360.000	5.541.166,70
■ S. Paolo IMI	Bancario	0	0	532.200	6.492.423,35
■ Banca Pop. Emilia Romagna	Bancario	25.000	831.520,00	0	0
■ Banca Pop. Intra	Bancario	85.000	1.026.494,00	0	0
■ Banche Popolari Unite	Bancario	10.575	112.562,20	0	0
■ Unicredit	Bancario	1.050.000	4.415.040,00	0	0
■ Mediaset	Editoria	20.650	189.953,16	0	0
■ Enel	Energia	193.000	1.269.781,00	390.000	2.632.773,00
■ Terna	Energia	0	0	220.000	456.588,00
■ Petrochina	Energia	0	0	1.434.000	985.609,88
■ Royal Dutch Shell	Energia	0	0	78.000	2.053.662,00
■ Eni	Energia	28.000	508.620,00	0	0
■ Snam Rete Gas	Energia	130.000	501.800,00	0	0
■ STMicroelectronics	Inform./Telecomunic.	120.000	1.762.584,00	0	0
■ Telecom Italia	Inform./Telecomunic.	703.000	1.279.670,90	0	0
■ Autostrade	Servizi	5.000	80.150,00	0	0
TOTALE			15.656.976,03		41.994.640,96

Fondi comuni di investimento (Attività finanziarie)

Nel corso del 2005 il comparto ha visto un incremento dell'87,45% dovuto al conferimento di 10 milioni di Euro nella nuova gestione azionaria presso Credit Suisse e all'ulteriore apporto di 2 milioni di Euro nella gestione azionaria presso Deutsche Bank.

Le movimentazioni dell'esercizio 2005 possono essere riassunte nel seguente prospetto:

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (Attività finanziarie)	Valore di bilancio
■ Fondi comuni d'investimento al 01/01/2005	13.575.720,43
■ Investimenti 2005	14.935.328,72
■ Disinvestimenti 2005	-3.008.092,18
■ Saldo negativo da valutazione patrimonio mobiliare	-55.346,68
Valore fondi comuni d'investimento (Attività finanziarie) al 31/12/2005	25.447.610,29

La valutazione di fine esercizio, pari al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato al 31/12/2005, ha generato svalutazioni per Euro 55.347.

Il valore totale dei Fondi comuni d'investimento inseriti nel bilancio 2005 è pari ad Euro 29.610.827,03 ripartito nel seguente dettaglio:

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO	Valore di bilancio
■ Fondi comuni d'investimento immobiliari (Immobilizzazioni Finanziarie)	3.795.366,50
■ Fondi comuni d'investimento (Attività Finanziarie)	25.447.610,29
■ Liquidità gestioni patrimoniali (Crediti v/Banche e altri istituti)	367.850,24
TOTALE al 31/12/2005	29.610.827,03

Pronti contro termine

Si tratta di impieghi di liquidità a breve termine facilmente smobilizzabili attuati ricercando i migliori rendimenti offerti di volta in volta dalle controparti. Nel corso dell'esercizio in esame la Cassa ha effettuato operazioni di PCT per un controvalore di Euro 135.835.451; la liquidità impiegata al 31/12/2005 in tale comparto è pari ad Euro 34.042.352 contro Euro 47.262.801 dell'anno precedente.

Altre (Eredità Monari)

Si rimanda a quanto esposto in precedenza.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le liquidità ammontano ad Euro 20.169.304 contro Euro 7.527.269 del 2004 e sono rappresentate dai depositi bancari, dai saldi dei conti correnti postali e dai valori in cassa; da quest'anno, come accennato in precedenza, le disponibilità liquide giacenti presso le Gestioni Patrimoniali dei Fondi Comuni sono classificate nella categoria Crediti.

DISPONIBILITA' LIQUIDE	31-12-2004	31-12-2005
<u>Depositi bancari:</u>		
Monte dei Paschi di Siena c/c 46533.59	462.493,58	105.324,29
Banca Intesa (ex Cariplo) c/c 29000/1 Roma	1.715,97	1.551,59
Banca Pop. di Milano c/c 021/18017 ag. 21 Milano	1.717,39	1.705,06
B.co Brescia ex BSP Brescia c/c 730 30 7072 (Roma)	2.738,18	1.983,75
Cassa DD.PP.	7.600,09	11.145,71
Banca Popolare di Spoleto c/c n. 079 2747-1	39.440,73	7.325,54
Banca Popolare di Sondrio C/C 000085000X32	239.685,71	456.211,32
CREDEM c/c 010/0014503-1 (Agrigento)	1.817,99	1.556,06
Banca Sella c/c 79 00 85433228 (Roma)	1.727,32	1.494,89
Banca Pop. di Lodi c/c 0204194 (Roma)	1.837,48	1.663,50
Unicredit Banca d'Impresa c/c 2986943 (Roma)	1.463,55	1.729,06
B.co Brescia c/c 4891 (Roma)	35.561,45	18.797,01
Banca Pop. Novara c/c n. 1788 (Roma)	2.104,11	1.697,56
Banca Nuova c/c 1421 (Agrigento)	4.293,97	4.271,01
Monte dei Paschi di Siena c/c 37780/12 (Matera)	1.927,49	1.995,00
B.ca Pop Sondrio c/c 138/85101 USD	3.064,27	4.479,94
Meliiorbanca c/c 336/1700227-1 (Roma)	1.925,47	1.859,52

DISPONIBILITA' LIQUIDE	31-12-2004	31-12-2005
<u>Depositi bancari:</u>		
B.ca Pop. Sondrio c/c 138/85102 CHF	65.193,21	64.839,62
Banca Agr. Pop. Ragusa c/c 1042161 (Ragusa)	1.770,16	1.547,11
Unicredit Banca c/c 3467002 (Novara)	1.989,74	-
Banca Fideuram c/c 66/138906 (Palermo)	50.525,07	59,84
Banco Desio e Brianza c/c 196800 (Roma)	1.741,39	1.474,44
RAS Bank c/c 01/178273/83 (Milano)	1.965,18	50.800,09
Banca Pop. dell'Etruria e del Lazio c/c 133/2442-6 (Roma)	8.676,23	2.667,59
B. Pop. Materano c/c 8027059 (Matera)	2.009,15	1.947,55
Xelion Banca -Milano- c/c 1106898	5.758,72	1.992,78
B.co di Sicilia AG c/c 410690455	1.970,75	1.995,87
Credit Suisse c/c 22301 (Milano)	84.713,53	8.066,43
B.ca Agr. Pop. Ragusa c/c 1291378/62 (Catania)	971,68	4.887,40
Deutsche Bank c/c 714892 - (Milano sport. Q)	11.706,28	2.681,19
Ras Bank c/c 253692 (Roma)	701,16	39.670,19
Banca Nuova c/c 840/121466/57 (Roma)	57,62	4.104,65
Banca dell'Umbria (Roma) c/c 852398	970,09	-
B.N.L. c/c 1744 (Roma)	-	1.998,45
Banca Patrimoni e Investimenti	-	112.502,31
Unicredit Private Banking	-	1.916,29
Cassa di Risparmio di Ravenna c/c 34353 (Ravenna)	-	157,75
Banca di Credito Popolare c/c 1012346 (Portici)	-	808,42
B.P.S. c/transitorio HKD	-	1.158,00
Banca Fideuram c/o S.Paolo Invest c/c 64216878 (Roma)	-	684,19
M.P.S. consistenza Carvelli	11.538,90	11.683,87
M.P.S. c/quiescenza 46561.57	4.591,59	4.654,70
Banca Popolare di Sondrio C/C 138/0005541 (conto vincolato favore Locat)	-	16.461.116,78
Gestioni patrimoniali	210.240,48	-
Totale	1.278.205,68	17.408.206,32
<u>Denaro, assegni e valori in cassa:</u>		
Cassa	3.896,28	7.725,25
Valori in cassa	17.565,00	7.410,00
Totale	21.461,28	15.135,25
<u>C/c postali:</u>		
c/c postale 31059009	6.219.002,28	2.720.695,42
c/c postale 14283006	2.049,01	10.223,17
c/c postale 71191001	6.551,14	15.044,81
Totale	6.227.602,43	2.745.963,40
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	7.527.269,39	20.169.304,97

Depositi bancari

Nelle disponibilità liquide sono evidenziati i saldi di tutti i conti aperti presso gli Istituti di credito, per complessivi Euro 17.408.206, di cui Euro 456.211 rappresentano le giacenze disponibili sul conto corrente della Banca Cassiera (Banca Popolare di Sondrio c/c 85000x32); si ricorda che, con la delibera del Consiglio di

Amministrazione n. 48 del 9 maggio 2003, l'affidamento dei servizi bancari è stato delegato alla Banca Popolare di Sondrio a far data dal 1° gennaio 2004.

Sempre sullo stesso conto vengono fatte transitare ulteriormente tutte le operazioni riguardanti il portafoglio mobiliare ed è attivo il servizio di riscossione delle pigioni a mezzo MAV. La giacenza media rilevata nel 2005 sul conto di tesoreria è stata di Euro 19.923.439,27.

E' inoltre opportuno segnalare che presso la Banca Popolare di Sondrio al 31/12/2005 risulta attivo il conto corrente vincolato n. 5541 a favore della società Locat SpA con un saldo di Euro 16.461.116,78 in relazione all'acquisto dell'Hotel Due Torri di Verona perfezionatosi nei primi giorni del 2006.

Molte delle operazioni di investimento a breve, realizzate nell'arco dell'esercizio, sono state concluse di volta in volta con gli altri Istituti di credito presso i quali l'Ente ha un conto corrente aperto a condizioni economiche favorevoli, funzionali alle operazioni di cui sopra.

I conti correnti postali

La Cassa ha presso l'amministrazione postale tre conti correnti riguardanti singoli aspetti: n.31059009 per i contributi notarili, n.14283006 per la riscossione di pigioni dovute dagli inquilini per qualche ragione non rientranti nei circuiti di rimesse MAV e n. 71191001 per l'intero introito dei contributi degli Uffici del Registro e altre operazioni di interesse minore (depositi per gare di appalto e quant'altro).

Le somme affluite su questi tre conti, che nel 2005 hanno raggiunto complessivamente Euro 247.116.067, sono state (come di consueto) tempestivamente trasferite sul conto corrente della Banca Cassiera.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale e rappresentano le scritture di integrazione e rettifica di fine esercizio per imputazioni di ricavi di competenza dell'esercizio che non hanno avuto manifestazione monetaria nell'esercizio in esame, o lo storno di quote di costi, che sono di competenza dell'esercizio futuro, pur essendo stati sostenuti nel 2005.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	31-12-2004	31-12-2005
Ratei attivi	1.032.328	6.300.232
Risconti attivi	1.073.018	976.612
Totale	2.105.346	7.276.844

Ratei attivi

Trattasi della rilevazione della quota di competenza dell'anno 2005, di cedole e interessi su p.c.t. maturati dall'inizio del periodo fino al 31/12 che avranno manifestazione monetaria solo nel 2006.

L'importo di detti ratei ammonta a fine anno ad Euro 6.300.232 (di cui Euro 88.788 per interessi su operazioni di p.c.t.) contro Euro 1.032.328 del 2004.

Risconti attivi

L'importo dei costi pagati nel corso del 2005, la cui competenza riguarda l'esercizio successivo, ammonta a complessivi Euro 976.612. L'onere riscontato più significativo è quello inerente la rata semestrale della polizza sanitaria relativamente ai mesi di gennaio e febbraio 2006 per Euro 827.938.

LE PASSIVITA'**FONDI PER RISCHI E ONERI**

Le eventuali perdite o passività di esistenza certa o probabile delle quali, alla chiusura dell'esercizio non fossero determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza, sono stanziati nei fondi per rischi ed oneri; gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile degli eventi contabili sulla base degli elementi a disposizione. L'ammontare complessivo dei fondi è di Euro 9.693.582 contro Euro 13.087.475 dell'esercizio precedente. Di seguito si riporta l'analisi dei fondi.

FONDI PER RISCHI E ONERI	31-12-2004	31-12-2005
Fondo imposte e tasse	1.973.491	1.508.081
Fondo svalutazione crediti	2.303.638	2.303.638
Fondo rischi diversi	3.913.636	1.144.315
Fondo copertura prestiti obbligazionari	0	0
Fondo rischi operazioni a termine	0	0
Fondo oneri diversi:		
- F.do oscillazione cambi	901.782	147.634
- F.do liquidazione interessi su depositi cauzionali	173.062	139.090
- F.do quiescenza personale	0	0
- F.do copertura polizza sanitaria	1.879.454	2.518.527
- F.do interventi manutentivi immobili	1.355.982	1.355.982
- F.do spese legali cause in corso e studi attuariali	348.831	322.141
- F.do spese amministratori stabili fuori Roma	237.599	254.174
- F.do spese contenzioso maternità e interessi	0	0
Totale	13.087.475	9.693.582

In relazione all'importanza di queste poste di bilancio e per dare più chiara lettura delle stesse, si reputa opportuno analizzare le singole entità al 31/12/2005 con tutte le modificazioni intervenute.

FONDI PER RISCHI E ONERI	01/01/2005	Utilizzi e rettifiche	Integrazioni	31/12/2005
F.do imposte e tasse	1.973.490,71	-791.867,11	326.456,92	1.508.080,52
F.do svalutazione crediti	2.303.638,43	0,00	0,00	2.303.638,43
F.do rischi diversi	3.913.636,44	-3.913.636,44	1.144.315,31	1.144.315,31
F.do copertura prestiti obbligazionari	0,00	0,00	0,00	0,0
F.do rischi operazioni a termine	0,00	0,00	0,00	0,0
Totale	8.190.765,58	-4.705.503,55	1.470.772,23	4.956.034,26
Fondo oneri diversi:				
F.do oscillazione cambi	901.782,07	-754.147,98	0,00	147.634,09
F.do liquidazione interessi su depositi cauzionali	173.061,57	-43.388,47	9.416,80	139.089,90
F.do copertura polizza sanitaria	1.879.454,41	-1.485.262,39	2.124.334,75	2.518.526,77
F.do interventi manutentivi immobili	1.355.982,32	0,00	0,00	1.355.982,32
F.do spese legali cause in corso e studi attuariali	348.831,44	-26.690,57	0,00	322.140,87
F.do spese amministratori stabili fuori Roma	237.598,60	-155.711,68	172.287,32	254.174,24
F.do spese contenzioso maternità e interessi	0,00	0,00	0,00	0,0
Totale	4.896.710,41	-2.465.201,09	2.306.038,87	4.737.548,19
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI DIVERSI	13.087.475,99	-7.170.704,64	3.776.811,10	9.693.582,45