

NOTA ESPLICATIVA
AL BILANCIO CONSUNTIVO
PER L'ESERCIZIO 2005

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 2005, 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.

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 2004 e 2005, al lordo e al netto delle quote ammortizzate.

	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Prodotti programma (software) :			
- Importo lordo	708.168,37	678.826,03	29.342,34
- Fondo ammortamento	655.394,40	605.377,27	50.017,13
Saldo	52.773,97	73.448,76	-20.674,79
Acquisizioni in corso	0,00	4.776,00	-4.776,00
	52.773,97	78.224,76	-25.450,79

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 2005 si è proceduto all'acquisto, pari a complessivi 607 mila euro, dei seguenti immobili

- | | | | |
|----------------------|----------------------|------|------------|
| • stabile in Chieti, | via B. Spaventa n.16 | euro | 276.850,90 |
| • terreno in Bari, | via Amendola | " | 330.429,74 |

Nello schema seguente si evidenzia la consistenza complessiva degli immobili, per il biennio 2004-2005, 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 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Immobili			
- Importo lordo	401.392.031,75	399.708.373,05	1.683.658,70
- Fondo ammortamento	43.552.436,76	39.552.677,49	3.999.759,27
Saldo	357.839.594,99	360.155.695,56	-2.316.100,57

BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2005			Importo lordo	Variazioni
Località	Indirizzo		al 1° gennaio	dell'anno
<i>Stabili da reddito :</i>				
1	Alessandria	Via S. Baudolino- Via Asti	623.957,41	-
2	Avellino	Via Tagliamento - Via F.lli Bisogno	6.150.680,63	97.960,87
3	Bari	Via Amendola 170	395.791,91	-
4	Bari	Via Amendola 116/122	25.157.517,28	24.480,00
5	Benevento	Contrada Creta Rossa	9.068.910,22	127.273,26
6	Belluno	Via Feltre 53	591.145,87	-
7	Biella - Verrone	Strada Trossi	3.337.170,77	-
8	Bologna	Via A. da Formigine, Via dei Carracci 13 (Località Dozza)	14.192.941,01	-
9	Bologna	Viale Barozzi 8	13.546.044,71	-
10	Brescia	Via Della Valle 42	1.059.475,96	-
11	Brescia	Via Malta - Via Creta 66	2.919.349,59	-
12	Brescia	Via Cesare Battisti 12	599.055,33	-
13	Brindisi	Via delle cinque giornate 11 - Via Legnago	4.168.106,58	-
14	Catania	Piazza della Repubblica 32	720.185,15	-
15	Catanzaro	Viale dei Normanni 45	259.630,37	-
16	Cesena	Via Imperia 125/155	2.239.023,04	-
17	Chieti	Via B. Spaventa n. 16/B	-	276.850,90
18	Como	Via Recchi - Via Petrololo	502.331,47	32.267,66
19	Crotone	Via Cutro	322.963,06	-
20	Ferrara	Corso Porta Reno	687.903,76	-
21	Firenze	Via Masaccio 235	529.246,95	-
22	Foggia	Viale S. Alfonso Maria De Liguori 155 bis	246.724,37	-
23	Genova	Viale Brigata Bisagno 8	1.169.505,79	-
24	Gorizia	Via Duca D'Aosta 91	154.390,79	-
25	Grosseto	Via Ximenes - Via Gramsci 2D	345.256,60	-
26	L'Aquila	Via Vittorio Veneto 6	136.049,60	-
27	Lecco	Via Aspromonte 13	542.426,93	-
28	Livorno	Via Fiume, 30	437.211,92	-
29	Lucca	Via delle Tagliate, 78	585.422,12	73.284,00
30	Macerata	Via Ancona 51	292.789,72	-
31	Mantova	Viale Risorgimento	568.102,59	-
32	Massa	Viale Roma 149	123.049,49	-
33	Messina	Via Luciano Manara 54	571.169,41	-
34	Milano	Via Negri 8/10	38.828.340,06	-
35	Milano	Via Ciro Menotti 11	19.215.601,11	302.760,27
36	Milano - Lacchiarella	Palazzo Marco Polo lotto 23	20.209.789,33	-
37	Milano - Lacchiarella	Il Girasole (lotti 3/7); Canova Raffaello (lotti 2/12)	24.742.417,13	-
38	Milano - Pioltello	Via Monteverdi 4/6 e 8	6.269.072,32	-
39	Modena	Via Scaglia Est 144	357.499,21	-
40	Nuoro	Piazza Veneto 5	305.165,64	-
41	Oristano	Via Aristana 37- Via Gialeto	309.852,46	-
42	Padova	Galleria Spagna	14.187.650,95	-
43	Parma	Via Rondani 4	801.470,64	-
44	Pavia	Via C. Battisti 7	882.785,33	-
45	Perugia	Via Madonna Alta 87	6.080.133,36	-
46	Perugia	Via Campo di marte	441.146,43	-
47	Pesaro	Via Almerico da Ventura 2	604.186,95	-

Importo lordo al 31 dicembre	FONDO AMMORTAMENTO			Importo netto di bilancio	
	Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre		
623.957,41	24.643,96	6.239,57	30.883,53	593.073,88	1
6.248.641,50	832.035,12	62.000,63	894.035,75	5.354.605,75	2
395.791,91	54.356,80	3.957,92	58.314,72	337.477,19	3
25.181.997,28	3.009.916,06	251.698,59	3.261.614,65	21.920.382,63	4
9.196.183,48	521.462,33	90.689,10	612.151,43	8.584.032,05	5
591.145,87	2.471,17	5.911,46	8.382,63	582.763,24	6
3.337.170,77	438.620,25	33.371,71	471.991,96	2.865.178,81	7
14.192.941,01	816.094,11	141.929,41	958.023,52	13.234.917,49	8
13.546.044,71	1.860.370,68	135.460,45	1.995.831,13	11.550.213,58	9
1.059.475,96	142.823,83	10.594,75	153.418,58	906.057,38	10
2.919.349,59	400.575,61	29.193,49	429.769,10	2.489.580,49	11
599.055,33	52.989,35	5.990,55	58.979,90	540.075,43	12
4.168.106,58	571.418,29	41.681,07	613.099,36	3.555.007,22	13
720.185,15	13.792,05	7.201,85	20.993,90	699.191,25	14
259.630,37	8.313,03	2.596,30	10.909,33	248.721,04	15
2.239.023,04	304.601,92	22.390,23	326.992,15	1.912.030,89	16
276.850,90	-	-	-	276.850,90	17
534.599,13	10.302,66	5.185,98	15.488,64	519.110,49	18
322.963,06	3.229,63	3.229,63	6.459,26	316.503,80	19
687.903,76	36.060,91	6.879,04	42.939,95	644.963,81	20
529.246,95	30.431,70	5.292,47	35.724,17	493.522,78	21
246.724,37	14.186,64	2.467,24	16.653,88	230.070,49	22
1.169.505,79	40.925,70	11.695,06	52.620,76	1.116.885,03	23
154.390,79	8.877,48	1.543,91	10.421,39	143.969,40	24
345.256,60	11.220,85	3.452,57	14.673,42	330.583,18	25
136.049,60	568,73	1.360,50	1.929,23	134.120,37	26
542.426,93	17.098,51	5.424,27	22.522,78	519.904,15	27
437.211,92	9.095,89	4.372,12	13.468,01	423.743,91	28
658.706,12	10.986,42	6.223,65	17.210,07	641.496,05	29
292.789,72	15.513,29	2.927,90	18.441,19	274.348,53	30
568.102,59	28.878,56	5.681,03	34.559,59	533.543,00	31
123.049,49	16.893,62	1.230,50	18.124,12	104.925,37	32
571.169,41	8.105,91	5.711,69	13.817,60	557.351,81	33
38.828.340,06	2.232.629,55	388.283,40	2.620.912,95	36.207.427,11	34
19.518.361,38	2.520.535,80	193.682,26	2.714.218,06	16.804.143,32	35
20.209.789,33	1.162.062,88	202.097,89	1.364.160,77	18.845.628,56	36
24.742.417,13	3.398.044,81	247.424,17	3.645.468,98	21.096.948,15	37
6.269.072,32	801.562,07	62.690,72	864.252,79	5.404.819,53	38
357.499,21	20.556,20	3.574,99	24.131,19	333.368,02	39
305.165,64	5.350,86	3.051,66	8.402,52	296.763,12	40
309.852,46	1.811,71	3.098,52	4.910,23	304.942,23	41
14.187.650,95	815.789,93	141.876,51	957.666,44	13.229.984,51	42
801.470,64	35.398,30	8.014,71	43.413,01	758.057,63	43
882.785,33	29.795,10	8.827,85	38.622,95	844.162,38	44
6.080.133,36	349.607,66	60.801,33	410.408,99	5.669.724,37	45
441.146,43	15.072,49	4.411,46	19.483,95	421.662,48	46
604.186,95	7.051,59	6.041,87	13.093,46	591.093,49	47

BENI IMMOBILI ESERCIZIO 2005			Importo lordo	Variazioni
Località	Indirizzo		al 1° gennaio	dell'anno
<i>segue stabili da reddito:</i>				
48	Piacenza	Corso Vittorio Emanuele 167/169	3.001.445,03	-
49	Piacenza	Via XX Settembre 67 - Via Frasi	3.674.540,25	-
50	Pisa	Via Pietro Nenni 30	884.516,89	-
51	Pordenone	Viale Trento 24	1.258.785,94	-
52	Pordenone	Via Fratelli Bandiera 3	169.772,34	-
53	Pordenone	Viale Trento 24 (I e II p. - negozi)	576.329,02	-
54	Reggio Emilia	Via Makallè-Via Isonzo	994.320,02	-
55	Roma	Via Stradivari - Via Castelbolognese	6.424.630,11	-
56	Roma	Via di S. Costanza - Corso Trieste	7.528.438,88	-
57	Roma	Via Barberini 68 (int. 3,6,7,9,10,11,12)	3.759.805,54	-
58	Roma	Via Usodimare 62 - Via Ciamarra 29	6.506.141,62	-
59	Roma	Via Tiburtina - Via dei Crispolti	6.084.439,89	-
60	Roma	Via Cavour 179a/181	6.517.642,16	-
61	Roma	Via Usodimare 84 - Via Capitan Bavastro	7.121.539,10	-
62	Roma	Via Appia Nuova 572 ed. F	11.274.895,08	-
63	Roma	Via Appia Nuova 572 ed. A/2	7.511.223,99	-
64	Roma	Via Del Tritone 87	4.343.745,08	-
65	Roma	Piazza Colonna 361	4.503.504,16	-
66	Rovigo	Corso del Popolo	335.109,40	-
67	Sassari	Via M. Zanfarino	535.261,09	-
68	Savona	Corso Agostino Ricci - Torre Doria	8.627.902,52	-
69	Sesto Fiorentino (FI)	Loc. Osmannoro - Via Volturmo 10/12	14.093.072,12	-
70	Siena	Via delle Regioni	1.002.017,74	418.352,00
71	Sondrio	Piazza Bertacchi 55	329.262,09	-
72	Terni	Via Guglielmi 29	469.809,26	-
73	Torino	Corso Corsica - Via La Loggia	10.867.391,51	-
74	Torino	Via Cellini - Via Leonardo da Vinci	8.648.867,44	-
75	Torino	Corso Stati Uniti - Via Sacchi	3.148.640,88	-
76	Treviso	Via Piave 15	369.034,28	-
77	Udine	Via Grazzano 5	1.273.465,03	-
78	Varese	Vicolo S. Michele 2/6	676.042,08	-
79	Vibo Valentia	Via Gian Palach 33 bis	172.970,83	-
80	Vicenza	Via Lanza 106	837.294,18	-
81	Viterbo	Loc. Murialde Via Monte S. Valentino 2	212.134,67	-
TOTALE STABILI DA REDDITO			359.212.631,54	1.353.228,96
<i>Terreni :</i>				
82	Bari	via Amendola	-	330.429,74
TOTALE IMMOBILI DA REDDITO			359.212.631,54	1.683.658,70
83	Sede CIPAG - Roma	Lungotevere Arnaldo da Brescia n. 4	40.495.741,51	-
TOTALE COMPLESSIVO IMMOBILI			399.708.373,05	1.683.658,70

Importo lordo al 31 dicembre	FONDO AMMORTAMENTO			Importo netto di bilancio	
	Situazione al 1° gennaio	Variazioni dell'anno	Situazione al 31 dicembre		
3.001.445,03	407.422,40	30.014,45	437.436,85	2.564.008,18	48
3.674.540,25	504.243,36	36.745,40	540.988,76	3.133.551,49	49
884.516,89	13.304,11	8.845,17	22.149,28	862.367,61	50
1.258.785,94	170.920,90	12.587,85	183.508,75	1.075.277,19	51
169.772,34	6.313,47	1.697,73	8.011,20	161.761,14	52
576.329,02	79.151,19	5.763,29	84.914,48	491.414,54	53
994.320,02	9.799,00	9.943,20	19.742,20	974.577,82	54
6.424.630,11	877.109,27	64.246,29	941.355,56	5.483.274,55	55
7.528.438,88	1.033.761,74	75.284,38	1.109.046,12	6.419.392,76	56
3.759.805,54	476.964,14	37.598,05	514.562,19	3.245.243,35	57
6.506.141,62	890.430,40	65.061,41	955.491,81	5.550.649,81	58
6.084.439,89	831.446,66	60.844,40	892.291,06	5.192.148,83	59
6.517.642,16	895.112,22	65.176,42	960.288,64	5.557.353,52	60
7.121.539,10	971.686,39	71.215,39	1.042.901,78	6.078.637,32	61
11.274.895,08	1.544.418,19	112.748,95	1.657.167,14	9.617.727,94	62
7.511.223,99	1.029.588,46	75.112,25	1.104.700,71	6.406.523,28	63
4.343.745,08	594.621,43	43.437,45	638.058,88	3.705.686,20	64
4.503.504,16	618.496,92	45.035,04	663.531,96	3.839.972,20	65
335.109,40	46.022,85	3.351,09	49.373,94	285.735,46	66
535.261,09	30.777,51	5.352,61	36.130,12	499.130,97	67
8.627.902,52	1.146.848,93	86.279,03	1.233.127,96	7.394.774,56	68
14.093.072,12	810.351,64	140.930,72	951.282,36	13.141.789,76	69
1.420.369,74	133.248,94	10.020,18	143.269,12	1.277.100,62	70
329.262,09	15.914,33	3.292,62	19.206,95	310.055,14	71
469.809,26	9.770,57	4.698,09	14.468,66	455.340,60	72
10.867.391,51	1.485.822,44	108.673,92	1.594.496,36	9.272.895,15	73
8.648.867,44	1.162.029,79	86.488,67	1.248.518,46	7.400.348,98	74
3.148.640,88	423.032,62	31.486,41	454.519,03	2.694.121,85	75
369.034,28	43.169,94	3.690,34	46.860,28	322.174,00	76
1.273.465,03	106.380,87	12.734,65	119.115,52	1.154.349,51	77
676.042,08	92.845,47	6.760,42	99.605,89	576.436,19	78
172.970,83	6.742,16	1.729,71	8.471,87	164.498,96	79
837.294,18	32.096,27	8.372,94	40.469,21	796.824,97	80
212.134,67	12.197,75	2.121,35	14.319,10	197.815,57	81
360.565.860,50	37.224.172,34	3.594.801,85	40.818.974,19	319.746.886,31	
330.429,74	-	-	-	330.429,74	82
360.896.290,24	37.224.172,34	3.594.801,85	40.818.974,19	320.077.316,05	
40.495.741,51	2.328.505,15	404.957,42	2.733.462,57	37.762.278,94	83
401.392.031,75	39.552.677,49	3.999.759,27	43.552.436,76	357.839.594,99	

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 2004-2005. I valori compresi sotto la voce "altri beni" non vengono ammortizzati in quanto attinenti ad opere d'arte.

	Situazione al 31.12.2005	Situazione al 31.12.2004	Variazioni
Mobili, arredi e macchine d'ufficio :	269.652,58	374.600,82	-104.948,24
- Importo lordo	985.433,63	978.414,56	7.019,07
- Fondo ammortamento	715.781,05	603.813,74	111.967,31
Impianti, attrezzature e macchinari	448.624,33	517.798,68	-69.174,35
- Importo lordo	2.220.586,25	2.135.695,53	84.890,72
- Fondo ammortamento	1.771.961,92	1.617.896,85	154.065,07
Automezzi	19.227,45	30.227,45	-11.000,00
- Importo lordo	76.970,61	76.970,61	0,00
- Fondo ammortamento	57.743,16	46.743,16	11.000,00
Altri beni	77.437,55	77.437,55	0,00
Immobilizzazioni tecniche in corso	27.679,20	0,00	27.679,20
Totale mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	842.621,11	1.000.064,50	-157.443,39

A.II.3 Impieghi immobiliari in corso

Al 31 dicembre 2005 risultavano in corso di definizione impieghi immobiliari per un totale di € 2.484.527,96 di cui € 411.574,27 per l'acquisto dello stabile in Siracusa via Mons. Giacomo Carabelli 33, € 880.000,00 per l'acquisto dello stabile in Piacenza via Farnesina e complessivi € 1.192.953,69 per migliorie, ristrutturazioni e interventi di manutenzione capitalizzabili ai seguenti stabili di proprietà :

• Lecco,	via Aspromonte 13	euro	4.779,97
• Bari,	via Amendola 122	"	70.675,73
• Lucca,	via delle Tagliate 78	"	10.184,43
• Vibo Valentia,	via Gian Palach 33 bis	"	1.872,12
• Avellino	via Tagliamento	"	607.619,93
• Torino	via La Loggia	"	208.895,83
• Roma	via dei Crispolti	"	180.608,68
• Siena	via delle Regioni	"	108.317,00

A.III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

A.III.1 Partecipazioni

L'ammontare iscritto in bilancio al 31 dicembre 2005 (complessivi € 7.404.773,96) riguarda per € 7.184.773,96 la partecipazione Groma e per € 220.000,00 quote azionarie Inarcheck (pari al 22% del capitale sociale), 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 2005 risulta determinato come segue:

Ammontare della partecipazione al 31.12.2004	euro	10.002.715,96
Riduzione di capitale sociale	"	- 2.812.700,00
Distribuzione utili esercizi precedenti già capitalizzati nella riserva straordinaria	"	- 5.242,00
Ammontare della partecipazione al 31.12.2005	euro	<u>7.184.773,96</u>

La riduzione del capitale sociale, deliberata dall'Assemblea straordinaria dei soci in data 7 giugno 2005 per atto del Notaio Paolo Silvestro, consegue alla constatata esuberanza della liquidità rispetto alle necessità finanziarie della gestione in relazione agli attuali assetti organizzativi.

La partecipazione azionaria Inarcheck (220.000,00 euro) è stata incrementata nel corso del 2005 con un versamento pari a 100.000,00 euro, in ottemperanza a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Cassa in data 15/12/2004. Per l'esercizio 2005 la gestione della società si è chiusa registrando un utile di € 42.464.

A.III.2 Titoli diversi in portafoglio

I valori mobiliari in questione, riportati in bilancio al prezzo di acquisto, ammontano al 31 dicembre 2005 a complessivi 15,7 milioni di euro e riguardano esclusivamente le cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti. 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 2005 un valore lordo ammontante a complessivi 1.039,3 milioni di euro (856,7 milioni al 31 dicembre 2004), determinato in base ai valori di mercato risultanti al 31 dicembre. Dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi oscillazione per complessivi 75,5 milioni, effettuati in via prudenziale per fronteggiare economicamente possibili future diminuzioni di valore, detto importo si riduce a 963,8 milioni di euro. 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 182,6 milioni di euro, determinato dal risultato attivo complessivo delle gestioni registrato nell'anno 2005, pari a 112,6 milioni, a cui vanno aggiunti 70 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 31.12.2005	Percentuale sul totale
Arca	(linea monetaria)	86.446.650,29	8,32%
Axa	(linea monetaria)	171.358.763,31	16,49%
Monte Paschi	(linea monetaria)	84.752.627,63	8,15%
Popolare Sondrio	(linea monetaria)	84.298.529,61	8,11%
Totale linea monetaria		426.856.570,84	41,07%
Pioneer	(linea bilanciata)	144.018.643,02	13,86%
Rothschild	(linea bilanciata)	115.145.701,01	11,08%
Totale linea bilanciata		259.164.344,03	24,94%
Axa Rosenberg	(linea azionaria globale)	140.882.689,00	13,56%
Fin.eco	(linea azionaria euro)	174.624.320,40	16,80%
Templeton	(linea azionaria globale)	37.731.853,03	3,63%
Totale linea azionaria		353.238.862,43	33,99%
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari in esercizio		1.039.259.777,30	100,00%
Saldi attivi gestioni patrimoniali risolte nel corso dell'anno		113.960,67	=
Totale complessivo		1.039.373.737,97	=
Fondo oscillazione titoli in gestione		-75.539.290,35	=
Saldo netto		963.834.447,62	=

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI		Situazione al 31.12.2005	Percentuale di investimento
G.P.M. Arca (linea monetaria)			
- Titoli di Stato		64.995.150,00	75,2%
- Obbligazioni		19.166.736,47	22,2%
- Azioni		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		84.161.886,47	97,4%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		2.352.684,94	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-67.921,12	=
Totale di gestione		86.446.650,29	100,0%
G.P.M. Axa (linea monetaria)			
- Titoli di Stato		0,00	0,0%
- Obbligazioni		165.671.261,50	96,7%
- Azioni		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		165.671.261,50	96,7%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		5.721.920,28	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-34.418,47	=
Totale di gestione		171.358.763,31	100,0%
G.P.M. Monte dei Paschi (linea monetaria)			
- Titoli di Stato		40.494.605,30	47,8%
- Obbligazioni		43.754.335,35	51,6%
- Azioni		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		84.248.940,65	99,4%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		521.561,16	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-17.874,18	=
Totale di gestione		84.752.627,63	100,0%
G.P.M. Popolare di Sondrio (linea monetaria)			
- Titoli di Stato		36.571.604,10	43,4%
- Obbligazioni		46.832.501,00	55,6%
- Azioni		0,00	0,0%
Totale valori mobiliari		83.404.105,10	98,9%
- Liquidità e ratei attivi per interessi e utili in corso		928.752,79	=
- Debiti e ratei passivi per oneri e perdite in corso		-34.328,28	=
Totale di gestione		84.298.529,61	100,0%