

In ogni caso il processo di ripristino di valore non può superare il prezzo originario e può essere attuato solo in funzione del riassorbimento di svalutazioni effettuate obbligatoriamente in precedenza.

Il ripristino di valore è iscritto nel conto economico nel gruppo Rettifiche di valore di attività finanziarie.

Gli investimenti in titoli e in partecipazioni in valuta estera sono contabilizzati al cambio del giorno in cui è effettuata l'operazione. Alla data di chiusura, i titoli e le partecipazioni in valuta estera giacenti in portafoglio, sono convertiti al cambio di fine esercizio.

6. Disponibilità liquide

La voce accoglie i seguenti fondi liquidi valutati al valore nominale:

- ✓ Denaro assegni e valori in cassa (moneta avente corso legale, assegni, valori bollati)
- ✓ Depositi bancari
- ✓ Depositi postali

Le disponibilità liquide in valuta estera diversa dalla valuta dei paesi aderenti all'UEM sono adeguate al cambio di fine esercizio. Gli effetti positivi e negativi derivanti dall'adeguamento sono registrati per competenza nella sezione "Proventi ed oneri finanziari" alla voce perdite o utili su cambio del conto economico dell'esercizio.

7. Ratei e risconti attivi

Nella voce ratei e risconti attivi sono esclusivamente iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Sono iscritte solo quote di costi o proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo (art.2424 bis del Codice Civile).

8. Fondi per rischi ed oneri

La voce accoglie gli accantonamenti per rischi ed oneri che sono destinati a coprire perdite o costi di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Tale voce accoglie inoltre i fondi svalutazione dei crediti contributivi e dei crediti per interessi e sanzioni rettificativi dei rispettivi valori dell'attivo, secondo lo schema di bilancio tipo predisposto dal Ministero del Tesoro – Ragioneria Generale dello Stato per gli enti previdenziali privatizzati.

9. Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro

La voce accoglie il fondo per il trattamento di fine rapporto ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile e rappresenta la somma dei trattamenti maturati da ogni singolo dipendente alla data del bilancio.

10. Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo e nella data di sopravvenienza.

Per quanto riguarda i debiti in valuta estera si veda quanto indicato alla voce crediti dell'attivo circolante (paragrafo 4).

La voce accoglie altresì il Fondo pensione agli iscritti previsto dall'art.18 dello Statuto dell'EPPI. In tale Fondo viene girocontato dalle relative riserve di Patrimonio Netto l'ammontare del montante individuale maturato dagli iscritti al momento del pensionamento. Esso rappresenta altresì la riserva prevista dall'art. 1 comma 4, lettera c) del D.Lgs. 509/1994, il cui ammontare a fine esercizio deve risultare almeno pari a cinque volte il volume delle prestazioni erogate nel corso dell'esercizio stesso.

11. Ratei e risconti passivi

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

Sono iscritte solo quote di costi o proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo (art.2424 bis del Codice Civile).

12. Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto esposto come ultimo raggruppamento della sezione del passivo dello stato patrimoniale, in aderenza allo schema di bilancio tipo del Ministero del Tesoro, rappresenta la differenza tra le attività e le passività patrimoniali complessive ed indica l'ammontare dei mezzi propri dell'Ente, ovvero dei mezzi finanziari che gli iscritti all'Ente versano per il conseguimento degli scopi di cui all'art.3 dello Statuto.

Esso accoglie le seguenti riserve statutarie dell'Ente:

- ✓ Fondo contributo soggettivo accoglie gli accantonamenti per anno di competenza dei contributi soggettivi dovuti dagli iscritti all'Ente;
- ✓ Fondo rivalutazione L.335/95 accoglie gli accantonamenti per anno di competenza della rivalutazione calcolata sul montante contributivo dovuto al 31 dicembre di ogni anno con esclusione della contribuzione dello stesso anno in base al tasso di capitalizzazione comunicato dal Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale;
- ✓ Fondo contributo maternità accoglie gli accantonamenti per anno di competenza della contribuzione dovuta dagli iscritti ai fini delle erogazioni delle indennità di maternità per le libere professioniste, ai sensi della Legge 11 dicembre 1990, n.379;
- ✓ Fondo di riserva il comma 7 dell'art.12 del Regolamento dell'Ente prevede l'istituzione del fondo di riserva destinato ad accogliere l'eventuale differenza tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la capitalizzazione accreditata ai singoli conti individuali;
- ✓ Riserva straordinaria accoglie la destinazione dell'avanzo dell'esercizio precedente qualora il rendimento della gestione finanziaria non sia stato superiore alla rivalutazione monetaria assegnata ai singoli conti individuali;
- ✓ Riserva per utili su cambi accoglie l'eventuale utile netto su cambi rilevato alla data di chiusura dell'esercizio per effetto della valutazione delle attività e passività in valuta al tasso di cambio a pronti alla suddetta data. Qualora alla data di chiusura emerga una perdita o un utile netto inferiore all'importo iscritto nella riserva, rispettivamente l'intera riserva o l'eccedenza è riclassificata, in sede di redazione del bilancio, nella riserva straordinaria;
- ✓ Avanzo/Disavanzo dell'esercizio rappresenta il risultato economico dell'esercizio.

13. Conti d'ordine

La voce accoglie distintamente:

- I. Beni di terzi presso l'Ente;
- II. Impegni;
- III. Debitori per garanzie reali prestate
- IV. Creditori per garanzie reali ricevute

Le garanzie rilasciate o ricevute sono iscritte al valore contrattuale dell'impegno assunto nei confronti del beneficiario.

14. Iscrizione dei ricavi, proventi, costi ed oneri

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

Il bilancio recepisce nella sezione del conto economico "Prestazioni previdenziali ed assistenziali" quanto di seguito evidenziato:

- i costi sostenuti dall'Ente in relazione alle pensioni liquidate nell'esercizio;
- i costi sostenuti in relazione alle liquidazioni in capitale ai sensi della Legge 45/90;
- i costi sostenuti dall'Ente nell'esercizio relativamente alla restituzione dei montanti dovuti agli iscritti over 65 enni ed agli iscritti deceduti;
- le indennità di maternità liquidate nell'anno;
- i costi sostenuti dall'Ente in relazione alle prestazioni assistenziali liquidate nell'esercizio.

Tale impostazione è necessaria al fine di evidenziare con chiarezza nel conto economico (art. 2423 Codice Civile) i costi sostenuti nell'esercizio per prestazioni previdenziali ed assistenziali. Poiché in base alle disposizioni dei Ministeri Vigilanti l'Ente accantona ogni anno nei rispettivi fondi del Patrimonio Netto la contribuzione statutaria dovuta dagli iscritti, anche se non incassata e la rivalutazione di legge maturata, il suddetto criterio di contabilizzazione comporta necessariamente l'iscrizione della rettifica di costo tra i ricavi del conto economico.

15. Imposte e tasse

Le imposte sul reddito dei fabbricati e l'IRAP sono determinate ai sensi delle norme fiscali vigenti.

Si precisa che l'Ente rientra nella categoria degli enti privati non commerciali che sono soggetti passivi dell'IRAP in base a quanto disposto dall'art.3 del D.Lgs 446/97.

L'incremento del valore del patrimonio mobiliare dell'Ente al 31 dicembre di ogni anno è assoggettato all'imposta sostitutiva determinata ai sensi del D.Lgs. 461/97. Tale imposta è trattenuta alla fonte dalle Società di gestione.

16. Copertura del rischio di cambio

Le società di gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente, coprono il rischio di cambio utilizzando i contratti a termine in moneta estera, - swap - .

Un "contratto a termine in moneta estera" è un accordo di acquistare o vendere valuta ad una determinata data futura e ad un cambio predeterminato.

I contratti a termine in moneta estera possono essere suddivisi nelle seguenti fattispecie:

- contratti a termine a fronte di specifici debiti e/o crediti in moneta estera;
- contratti a termine a fronte di un impegno contrattuale (ordine) di acquisto o di vendita di un bene in moneta estera;
- contratti a termine a fronte di un'esposizione netta in moneta estera, ma non correlati a specifiche operazioni (cioè non a fronte di specifici debiti e crediti od impegni contrattuali di acquisto o di vendita);
- contratti a termine di natura speculativa o comunque non a copertura di specifici rischi di cambio.

I contratti stipulati coprono il rischio di cambio di una esposizione netta in moneta estera.

I crediti e i debiti in moneta estera sono convertiti al cambio di fine esercizio per determinare l'utile o la perdita di competenza.

Gli utili o le perdite sui contratti a termine, stipulati a fronte di un'esposizione netta in moneta estera, sono calcolati moltiplicando l'ammontare in valuta di ciascun contratto a termine per la differenza fra il cambio corrente alla data di fine esercizio ed il cambio corrente alla data di stipulazione del contratto. Gli utili e le perdite così determinati sono contabilizzati nelle voci utili e perdite su contratti a termine in valuta estera.

Lo sconto o il premio del contratto a termine sono la differenza fra il "cambio a termine" ed il cambio corrente alla data in cui è stato stipulato il contratto; sono contabilizzati separatamente dagli utili e dalle

perdite sopra evidenziati e rilevati a conto economico nelle voci premi e sconti su contratti a termine in valuta estera.

17. Contratti derivati – futures –

La Banca d'Italia definisce il contratto dei future come il contratto derivato standardizzato con il quale le parti si impegnano a scambiare ad una data prestabilita determinate attività ovvero a versare o a riscuotere un importo determinato in base all'andamento di un indicatore di riferimento.

La chiusura del contratto, quindi, può avvenire in due modi: con la consegna del sottostante ed il pagamento del corrispettivo ovvero con la liquidazione dei differenziali.

Le operazioni in futures sono effettuate a copertura del rischio di tasso dei titoli obbligazionari.

Per le operazioni a carattere di copertura, l'utile o la perdita derivante dall'operazione è riconosciuto nello stesso periodo di competenza dei costi e dei ricavi generati dalle operazioni oggetto di copertura. Per le attività valutate al minore fra il costo ed il prezzo di mercato, l'utile e la perdita derivante dall'operazione di future in essere alla data del bilancio è computato per determinare l'eventuale abbattimento di valore dell'attività sottostante.

I differenziali giornalieri positivi e negativi sono contabilizzati per competenza nel conto economico tra i proventi ed oneri finanziari rispettivamente nelle voci "Differenziali positivi su futures" e "Differenziali negativi su futures".

18. Altre informazioni

Il Bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma (principio della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato – art. 2423 bis del cod. civ.). E' espresso in unità di Euro, ai sensi della Legge n. 433/97 e del D.Lgs n.213/98.

Le attività e le passività sono valutate separatamente. Tuttavia le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo da attuare un'evidente corrispondenza.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

Le tabelle e le informazioni di seguito fornite sono espresse in unità di Euro.

IMMOBILIZZAZIONI

Per ciascuna classe delle immobilizzazioni (immateriali e materiali) sono stati preparati appositi prospetti (riportati nelle pagine seguenti) che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti, i movimenti intercorsi nell'esercizio e i saldi finali.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2006 hanno avuto la seguente movimentazione:

Variazioni del costo	Spese di costituzione	Software	totale al 31-dic-06
Esistenze iniziali	424.146	266.999	691.145
Aumenti	-	23.574	23.574
- Acquisti		23.574	23.574
- Riprese di valore			-
- Rivalutazioni			-
- Riclassifiche			-
- Altre variazioni			-
Diminuzioni	-	-	-
- Vendite			-
- Dismissioni			-
- Svalutazioni durature			-
- Riclassifiche			-
- Altre variazioni			-
Rimanenze finali	424.146	290.573	714.719
Rivalutazioni totali			-
Svalutazioni durature			-
Riprese di valore			-

Variazioni del fondo	Spese di costituzione	Software	Totale al 31-dic-06
Esistenze iniziali	424.146	236.607	660.753
Aumenti	-	24.402	24.402
- Ammortamenti		24.380	24.380
- Riclassifiche			-
- Altre variazioni		22	22
Diminuzioni	-	-	-
- Vendite			
- Dismissioni			
- Riclassifiche			
- Altre variazioni			
Rimanenze finali	424.146	261.009	685.155

I principali incrementi dell'esercizio hanno riguardato:

software di proprietà: gli incrementi sono riferiti prevalentemente ai costi sostenuti per l'acquisizione di nuovi moduli informatici del sistema gestionale previdenziale dell'Eppi, denominato "Sipa" e realizzato dalla società di informatica Sipre 103 Spa partecipata dall'Ente.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2006 hanno avuto la seguente movimentazione:

Variazioni del costo	Immobili locati	Immobili strumentali	Impianti e macchinari	Mobili arredi e macchine d'ufficio	Hardware	Imm.ni in corso e acconti	Altre	Totale al 31-dic-06
Esistenze iniziali	78.155.751	14.350.705	130.941	446.295	181.824	331.962	9.747	93.607.225
Aumenti	710.778	-	14.382	25.555	20.532	579.690	2.811	1.353.748
- Acquisti			14.382	25.555	20.532	579.690	2.811	642.970
- Riprese di valore								-
- Rivalutazioni								-
- Riclassifiche	681.249							681.249
- Altre variazioni	29.529							29.529
Diminuzioni	-	-	-	2.628	615	681.249	-	684.492
- Vendite				2.628				2.628
- Dismissioni					615			615
- Svalutazioni durature								-
- Riclassifiche						681.249		681.249
- Altre variazioni								-
Rimanenze finali	78.866.529	14.350.705	145.323	469.222	201.741	230.403	12.558	94.276.481
Rivalutazioni totali								-
Svalutazioni durature								-
Riprese di valore								-

I principali incrementi dell'esercizio hanno riguardato:

terreni e fabbricati (immobili): per euro 711 mila quale costo sostenuto per i lavori di manutenzione straordinaria. In dettaglio le principali migliorie:

Piazza Barberini, 52 per euro 598 mila;

Via Sistina, 4 per euro 84 mila.

impianti e macchinari: per euro 14 mila quale costo sostenuto per il potenziamento degli impianti tecnologici dell'Ente;

mobili arredi e macchine per ufficio: per euro 26 mila quale costo sostenuto per l'acquisto di nuove attrezzature a servizio degli uffici;

apparecchiature hardware: l'incremento per euro 21 mila è relativo principalmente all'acquisto di nuovi personal computer, stampanti, scanner.

immobilizzazioni in corso e acconti: il decremento è relativo alla riclassifica in aumento del valore degli immobili locati come sopra evidenziato. Il saldo al 31 dicembre è pertanto costituito dalla quota parte dei SAL eseguiti sull'immobile di Via di San Basilio, 72 ed in corso di ultimazione.

Variazioni del fondo	Immobili strumentali	Impianti e macchinari	Mobili arredi e macchine d'ufficio	Hardware	Altre	Totale al 31-dic-06
Esistenze iniziali	1.469.766	88.337	198.170	150.423	8.159	1.914.855
Aumenti	430.521	23.541	46.923	21.272	2.811	525.068
- Ammortamenti	430.521	23.541	46.923	21.272	2.811	525.068
- Riclassifiche						-
- Altre variazioni						-
Diminuzioni	-	-	1.577	615	-	2.192
- Vendite			1.577			1.577
- Dismissioni				615		615
- Riclassifiche						-
- Altre variazioni						-
Rimanenze finali	1.900.287	111.878	243.516	171.080	10.970	2.437.731

Immobilizzazioni finanziarie

La voce risulta essere così composta:

DESCRIZIONE	31/12/2006	31/12/2005	Variazione	Variazione %
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
PARTECIPAZIONI				
Partecipazioni in imprese controllate	-	-		
Partecipazioni in imprese collegate	410.274	-	410.274	
Altre imprese	-	-		
Totale	410.274	-	410.274	
CREDITI				
Crediti vs imprese controllate	-	-		
Crediti vs imprese collegate	-	-		
Crediti vs altre imprese	-	-		
Crediti vs personale dipendente	-	-		
Crediti vs iscritti	-	-		
Crediti vs altri	-	-		
Totale	-	-		
DEPOSITI CAUZIONALI E VINCOLATI A M/L TERMINE				
C/C bancari vincolati	-	-		
Depositi cauzionali su locazioni passive	-	-		
Altri depositi cauzionali	-	-		
Totale	-	-		
TITOLI				
Titoli emessi e garantiti dallo Stato e assimilati	30.000.000	20.000.000	10.000.000	50%
Altri titoli	-	-		
Totale	30.000.000	20.000.000	10.000.000	50%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	30.410.274	20.000.000	10.410.274	52%

Partecipazioni

In relazione all'importo di euro 410 mila si precisa che è riferito alla quota parte del costo di acquisizione (oneri diretti ed indiretti) della società Ecosistemi Srl, trasformata successivamente in Sipre 103 S.p.a, ed al relativo aumento di capitale.

L'attuale capitale sociale è di euro 310.200,00 ed è così ripartito:

Eppi n. azioni 82.720 da euro 1 pari al 26,67%;

Enpapi n. azioni 82.720 da euro 1 pari al 26,67%;

Epap n. azioni 82.720 da euro 1 pari al 26,67%;

Sig. Barrasso Roberto n. azioni 62.040 da euro 1 pari al 20,00%.

Valore partecipazione SIPRE in Bilancio

Consulenza piano di fattibilità (Nunnari)	1.293,98
Consulenza piano di fattibilità (Nunnari)	2.403,22
Consulenza piano di fattibilità (Furman)	6.912,50
Collegio Professionale	16.836,00
Oneri Notarili	8.161,89
Totale costi accessori	35.607,59

Prezzo fissato	
1° Rata	120.000,00
2° Rata	106.666,67
3° Rata	40.000,00
Aumento di capitale	80.000,00
Totale costo prezzo fissato	346.666,67

Ulteriore prezzo di acquisto (ex variabile)	28.000,00
--	------------------

Totale generale	410.274,26
------------------------	-------------------

IMPEGNI	298.000,00
TOT CO.GE	708.274,26

Riepilogo generale:

Prezzo	374.666,67
Oneri	35.607,59
Totale costo al 31.12.2006	410.274,26
Impegni al 2010	298.000,00
Totale stimato al 2010	708.274,26

Per chiarezza s evidenzia che la relativa quota di patrimonio netto al 31.12.2006 è di euro 108.370 (euro 406.336 x 26,67%). La partecipazione risulta iscritta al costo, valore superiore alla quota di patrimonio netto, in relazione alla scelta di criterio adottata conseguente alla perizia di stima dell'asset intangibile relativo al software gestionale previdenziale, denominato "SIPA" (plusvalore intrinseco non evidenziato nelle voci dell'attivo del Bilancio della Società.

SPECIFICA DEL CRITERIO DI VALUTAZIONE

La partecipazione è iscritta e valutata al costo, inteso come costo di acquisto, costo per aumento di capitale, costo per le consulenze tecniche prestate per la predisposizione dei documenti e dei piani di fattibilità (consulenza costo SIPA, consulenza collegio professionale, consulenza notarile).

Titoli

La voce Titoli emessi e garantiti dallo Stato e assimilati è riferita a due obbligazioni strutturate del valore nominale di euro 30.000.000,00 che prevedono la garanzia del capitale a scadenza indicizzato al tasso di inflazione europea.

In dettaglio:

Lehman Brothers 04/2005 - 07/2020	Rendimento dell'investimento	Variazione dell'inflazione	Rendimento del sottostante	Rendimento benchmark*	Incremento di valore dell'investimento (€)
<i>nel mese</i>	1,65%	0,39%	1,49%	1,71%	360.310
<i>da inizio anno</i>	6,42%	1,83%	7,42%	9,52%	1.342.580
<i>dalla prima sottoscrizione (aprile 2005)</i>	11,21% **	4,89%	13,53%	14,66%	2.241.550 **

* Per 'benchmark' si intende un indice rappresentativo dell'industria degli hedge funds (CSFB/Tremont Investable Index).
 ** Tiene conto di entrambe le sottoscrizioni avvenute ad aprile e luglio del 2005.
 I rendimenti sono da intendersi al netto dei costi e al lordo della fiscalità. dicembre 2006

Abn Amro FX Multi-Manager Note Series 3 Eur (2021)	Rendimento dell'investimento	Variazione dell'inflazione swap	Rendimento del sottostante	Rendimento benchmark*		Incremento di valore dell'investimento (€)
				Barclays	Deutsche Bank	
<i>nel mese</i>	0,78%	-0,16%	0,95%	1,64%	-0,90%	78.000
<i>da sottoscrizione (11 ottobre 2006)</i>	0,56%	-0,90%	1,46%	2,48%	0,82%	56.000

* Per 'benchmark' sono stati presi in considerazione due indici rappresentativi del sottostante e aventi caratteristiche comparabili con la strategia sottostante l'obbligazione.
 I rendimenti sono da intendersi al netto dei costi e al lordo della fiscalità. dicembre 2006

CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

La voce si riferisce prevalentemente ai crediti verso gli iscritti per la contribuzione dovuta e non versata all'Ente al 31 dicembre 2006 ed è composta da:

DESCRIZIONE	31/12/2006	31/12/2005	Variazione	Variazione %
CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE				
CREDITI VS IMPRESE				
Crediti vs imprese controllate				
Crediti vs imprese collegate				
Totale				
CREDITI VS PERSONALE DIPENDENTE				
Acconti ai dipendenti				
Prestiti ai dipendenti				
Altri crediti vs dipendenti				
Totale				
CREDITI VS ISCRITTI				
Crediti vs iscritti per contributi dovuti	31.098.141	29.792.118	1.306.022	4%
Crediti vs iscritti per rateizzazione	2.523.129	3.416.375	- 893.247	-26%
Crediti vs iscritti per interessi e sanzioni	8.716.329	6.999.657	1.716.673	25%
Totale	42.337.599	40.208.150	2.129.449	5%
CREDITI VS INQUILINATO				
Crediti per canoni di locazione attivi	360.460	263.124	97.336	37%
Crediti per depositi cauzionali attivi				
Crediti per interessi di mora				
Crediti per oneri accessori	169.270	130.198	39.072	30%
Totale	529.730	393.322	136.408	35%
CREDITI VS STATO				
Acconti d'imposta IRPEG				
Acconti d'imposta IRAP				
Acconti d'imposta ICI				
Crediti d'imposta su dividendi				
Crediti vs INPS				
Crediti vs INAIL	633	360	273	76%
Crediti vs Erario	51.667	51.706	- 39	0%
Totale	52.300	52.066	234	0%
CREDITI VERSO ALTRI				
Crediti diversi	80.872	124.809	- 43.936	-35%
Fornitori conto anticipi	8.169	21.930	- 13.761	-63%
Depositi cauzionali	1.925	800	1.125	141%
Crediti vs organi amministrativi e di controllo	53.794	214	53.580	25037%
Note di credito da ricevere	5.378		5.378	
Crediti vs banche	81.149	40.009	41.139	103%
Anticipazioni spese legali decreti d'ufficio		111.369	- 111.369	-100%
Anticipazioni spese legali decreti iscritti morosi	218.169	54.450	163.719	301%
Crediti v/s pensionati conguaglio fiscale	32	36	- 4	-12%
Altri				
Totale	449.488	353.617	95.871	27%
TOTALE CREDITI DELL' ATTIVO CIRCOLANTE	43.369.117	41.007.155	2.361.962	6%

Crediti vs iscritti

I crediti vs gli iscritti per contributi dovuti e non versati alla data del 31 dicembre ammontano ad euro 31.098.141 e sono così rappresentati:

CATEGORIA	CREDITI
ISCRITTI ATTIVI	12.933.118
ISCRITTI PENSIONATI	222.477
TOTALE	13.155.594
STIMA SALDO 2006	17.942.547
TOTALE AL 31.12.2006	31.098.141

Di tale somma, 17,9 milioni di euro rappresentano la stima del credito verso gli iscritti vantato dall'Ente per la contribuzione da versare a saldo. Il criterio della stima è invariato rispetto a quello adottato negli esercizi precedenti.

Crediti vs iscritti per rateizzazione

La voce di euro 2.523.129 si riferisce al residuo credito vs gli iscritti per rateizzazioni concesse, giuste delibere del CDA, per le posizioni debitorie nei confronti dell'Ente sia per la contribuzione previdenziale sia per le sanzioni regolamentari. Al 31 dicembre 2006, in seguito a domanda, sono stati ammessi alla rateizzazione n. 1.434 iscritti.

I contributi rateizzati al 31 dicembre 2006 ammontano complessivamente ad euro 11.754.163, mentre le sanzioni ammontano ad euro 1.658.692.

Gli interessi di rateizzazione, di competenza dell'esercizio 2006, calcolati al tasso fisso regolamentare, sono complessivamente pari ad euro 147.202. Il tasso medio ponderato di dilazione è pari al 6,4421%.

Al 31 dicembre 2006 risultano incassate rate per euro 12.252.411 di cui euro 2.282.011 nel corso dell'esercizio 2006.

Di seguito evidenziamo la movimentazione e la composizione della suddetta voce con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:

Descrizione	Importo
Valore al 31/12/2005	3.416.375
Incrementi	1.931.843
Decrementi	2.825.089
Valore al 31/12/2006	2.523.129
di cui:	
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	952.554
Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	1.570.575

Crediti vs iscritti per interessi e sanzioni

La voce di euro 8.716.329 si riferisce all'ammontare delle somme dovute dagli iscritti al 31 dicembre 2006 a titolo di interessi e sanzioni per contribuzione dovuta e non versata ovvero versata successivamente ai termini di scadenza.

Il relativo fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni al 31 dicembre 2006 copre l'80% del credito. Di seguito si evidenzia la movimentazione della voce crediti per interessi e sanzioni:

Descrizione	Importo
Valore al 31/12/2005	6.999.657
Incrementi	2.676.777
Decrementi	960.105
Valore al 31/12/2006	8.716.329

Crediti vs inquilinato

La voce di euro 529.730 si riferisce per euro 169.270 al credito verso l'inquilinato sorto in virtù del riaddebito degli oneri accessori dell'anno 2006, e per euro 360.460 principalmente al credito sorto nei confronti di un conduttore moroso. Il debito complessivamente maturato dal conduttore per sorte capitale, interessi e rivalutazione monetaria, è coperto da una congrua polizza fidejussoria.

Crediti vs Stato

La voce di euro 52.300 si riferisce principalmente al credito verso l'Erario in relazione all'istanza di rimborso dell'imposta di registro versata per l'acquisto della sede il cui contratto di compravendita è stato assoggettato ad IVA.

Crediti vs altri

La voce crediti vs altri di euro 449.488 risulta essere così composta:

- ✓ per euro 80.872 corrispondente a crediti vantati verso soggetti terzi in relazione a contributi per sponsorizzazioni ed al recupero di somme versate dall'Ente e non dovute. Tali crediti sono stati in parte incassati già nei primi mesi del 2007 e saranno totalmente incassati entro il 31 dicembre 2007;
- ✓ per euro 53.794 riferiti ai crediti vs organi amministrativi e di controllo per anticipazioni corrisposte per mezzo delle carte di credito aziendali
- ✓ per euro 8.169 relativi ad anticipi corrisposti a fornitori;
- ✓ per euro 81.149 riferiti a crediti verso banche. Detto credito è costituito esclusivamente dagli interessi maturati sui conti correnti bancari nell'ultimo trimestre dell'anno e non ancora accreditati alla data di chiusura dell'esercizio;
- ✓ per euro 218.169 relativi alle "Anticipazioni per spese legali". Detto credito si riferisce alle anticipazioni erogate dall'Ente a favore dei propri legali fiduciari per la gestione del contenzioso attivo. Il contenzioso è stato attivato nei confronti degli iscritti agli albi provinciali e/o all'Ente che risultano al 31 dicembre inadempienti nei confronti dell'Eppi.

ATTIVITA' FINANZIARIE

La composizione degli investimenti finanziari ad utilizzo non durevole al 31 dicembre 2006, di euro 263.108.165, è la seguente:

DESCRIZIONE	31/12/2006	31/12/2005	Variazione	Variazione %
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
INVESTIMENTI DI LIQUIDITA'				
Pronti c/termine	35.594.799	21.999.973	13.594.826	62%
Totale	35.594.799	21.999.973	13.594.826	62%
ALTRI TITOLI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE				
Titoli di stato	87.727.618	69.962.420	17.765.198	25%
Obbligazioni ordinarie area Euro	49.786.069	58.026.650	- 8.240.581	-14%
Obbligazioni ordinarie estere	40.635.897	38.518.364	2.117.533	5%
Partecipazioni area Euro	421.223	-	421.223	
Partecipazioni estere	944.008	-	944.008	
FDI area Euro	44.499.045	37.780.521	6.718.523	18%
FDI esteri	3.499.506	2.048.660	1.450.846	71%
Conto Transitorio Switch	-	-	-	
Totale	227.513.366	206.336.615	21.176.751	10%
ALTRI TITOLI IN GESTIONE DIRETTA				
Titoli di stato	-	-	-	
Obbligazioni ordinarie area	-	-	-	
Obbligazioni ordinarie estere	-	-	-	
Partecipazioni area Euro	-	248.888	- 248.888	-100%
Partecipazioni estere	-	-	-	
FDI area Euro	-	-	-	
FDI esteri	-	-	-	
Totale	-	248.888	- 248.888	-100%
TOTALE ATTIVITA' FINANZ. CHE NON COSTITUISCONO IMMOB.NI	263.108.165	228.585.476	34.522.689	15%

Gli investimenti finanziari sono stati effettuati principalmente per il tramite di quattro società finanziarie professionali, alle quali l'Ente ha conferito il mandato di gestione del proprio patrimonio mobiliare.

Nel corso del 2006 L'Ente ha investito parte della liquidità in operazioni a breve termine quali i pronti contro termine di titoli del debito pubblico italiano. Tali investimenti hanno realizzato proventi finanziari complessivi per euro 332 mila di cui euro 241 mila di competenza dell'esercizio.

Di seguito viene riportato l'elenco delle operazioni di PCT effettuate nell'anno che hanno avuto un rendimento medio ponderato al netto delle imposte e dei bolli pari al 2,63%.

importo	valuta	importo termine	integrazzi one interessi	totale finanziario a termine	valuta termine	gg operazio ne	gg anno corrente	tasso netto divisore 360	netto ricavo	competenza anno corrente
21.999.972,55	23/12/2005	22.039.944,94		22.039.944,94	23/01/2006	31	23	2,11%	39.972,39	29.656,93
500.000,33	23/02/2006	500.816,96		500.816,96	23/03/2006	28	28	2,10%	816,63	816,63
2.500.000,96	23/02/2006	2.513.598,04		2.513.598,04	23/05/2006	89	89	2,20%	13.597,08	13.597,08
999.705,83	14/04/2006	1.001.642,68		1.001.642,68	15/05/2006	31	31	2,25%	1.936,85	1.936,85
998.161,28	13/02/2006	999.046,32		999.046,32	27/02/2006	14	14	2,28%	885,04	885,04
1.000.000,00	04/07/2006	1.002.109,81		1.002.109,81	04/08/2006	31	31	2,45%	2.109,81	2.109,81
2.000.000,15	04/07/2006	2.013.187,07		2.013.187,07	04/10/2006	92	92	2,58%	13.186,92	13.186,92
18.999.863,70	04/08/2006	19.041.911,05		19.041.911,05	04/09/2006	31	31	2,57%	42.047,35	42.047,35
19.041.899,48	04/09/2006	19.083.632,86		19.083.632,86	04/10/2006	30	30	2,63%	41.733,38	41.733,38
13.500.000,18	11/10/2006	13.602.810,63		13.602.810,63	11/01/2007	92	81	2,98%	102.810,45	90.517,90
21.999.697,99	29/12/2006	22.073.034,29		22.073.034,29	30/01/2007	32	2	3,75%	73.336,30	4.583,52
103.539.302,45		103.871.734,65	-	103.871.734,65		365,00	362,00	2,63%	332.432,20	241.071,41

Gli investimenti mobiliari nel corso dell'anno 2006 hanno registrato la seguente movimentazione:

ATTIVITA	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2006
Titoli di Stato	69.962.420	53.319.971	35.554.773	87.727.618
Obbligazioni ord.area Euro	58.026.650	18.875.574	27.116.155	49.786.069
Obbligazioni ord.estere	38.518.364	41.537.452	39.419.919	40.635.897
Partecipazioni area Euro		668.662	247.439	421.223
Partecipazioni estere		1.532.361	588.353	944.008
FDI area Euro	37.780.521	17.969.610	11.251.087	44.499.045
FDI esteri	2.048.660	5.120.864	3.670.017	3.499.506
Partecipazioni	248.888		248.888	
Pronti contro termine	21.999.973	81.777.028	68.182.201	35.594.799

Di seguito si riporta la principale movimentazione nelle singole tipologie di investimento mobiliare:

Descrizione	Acquisti	Vendite
TITOLI DI STATO	53.008.622	35.195.388
OBBLIGAZIONI IN EURO	18.846.463	25.611.807
OBBLIGAZIONI IN VALUTA	39.598.596	34.637.245
AZIONI IN EURO	375.149	244.064
AZIONI IN VALUTA	1.527.312	579.563
FONDI IN EURO	17.969.610	11.175.599
FONDI IN VALUTA	5.113.693	3.361.545

Descrizione	Plus chiusure prezzo	Plus chiusure cambio	Minus chiusure prezzo	Minus chiusure cambio
TITOLI DI STATO	67.930	-	273.456	-
OBBLIGAZIONI IN EURO	1.440	-	1.490.627	-
OBBLIGAZIONI IN VALUTA	2.548	106.458	351.487	2.639.367
AZIONI IN EURO	44.625	-	3.375	-
AZIONI IN VALUTA	-	6.075	5.987	3.829
FONDI IN EURO	-	-	75.488	-
FONDI IN VALUTA	-	17.602	37.315	281.589

Descrizione	Capitalizz.ne sc.em. LC positivi	Capitalizz.ne sc.em. LC negativi
TITOLI DI STATO	243.418	85.929
OBBLIGAZIONI IN EURO	27.671	13.721
OBBLIGAZIONI IN VALUTA	44.164	6.135
AZIONI IN EURO	-	-
AZIONI IN VALUTA	-	-
FONDI IN EURO	-	-
FONDI IN VALUTA	-	-

Il confronto fra i valori di bilancio e quelli di mercato evidenzia plusvalori insiti per 12 milioni di euro. Nel rispetto della normativa civilistica tali plusvalori non sono stati contabilizzati nel conto economico.

Descrizione	valore carico LC al 31/12/06	valore LC Mercato al 31/12/06	Plus Insite
TITOLI DI STATO	87.727.618	87.762.244	34.626
OBBLIGAZIONI IN EURO	49.786.069	49.808.887	22.818
OBBLIGAZIONI IN VALUTA	40.635.897	40.805.806	169.909
AZIONI IN EURO	421.223	434.768	13.545
AZIONI IN VALUTA	944.008	973.299	29.291
FONDI IN EURO	44.499.045	55.577.743	11.078.699
FONDI IN VALUTA	3.499.506	3.810.685	311.178

Le operazioni di compravendita di titoli, poste in essere dai Gestori, hanno realizzato le plusvalenze e minusvalenze riportate in tabella.

Descrizione	Plus nego. cambio dal 01/01/06	Plus realizzo dal 01/01/06	Plus rimborso cambio dal 01/01/06	Plus rimborso prezzo dal 01/01/06	Minus negoz. cambio dal 01/01/06	Minus realizzo dal 01/01/06	Minus rimborso cambio dal 01/01/06	Minus rimborso prezzo dal 01/01/06
TITOLI DI STATO	-	169.507	-	2.517	-	55.355	-	1.080
OBBLIGAZIONI IN EURO	-	55.929	-	6.938	-	362.443	-	798
OBBLIGAZIONI IN VALUTA	5.272	148.411	71.285	48.925	640.613	98.462	635.339	115.703
AZIONI IN EURO	-	11.744	-	-	-	1.800	-	-
AZIONI IN VALUTA	477	34.716	-	-	18.165	31.761	-	-
FONDI IN EURO	-	1.695.442	-	-	-	91.057	-	-
FONDI IN VALUTA	4.516	268.902	-	-	179.452	103.851	-	-
TOTALE	10.265	2.384.652	71.285	58.380	838.230	744.729	635.339	117.581