

diretta imputazione e si è inoltre provveduto alla rilevazione dello scarto di negoziazione ovvero del premio (od onere) di sottoscrizione.

Il premio di sottoscrizione concorre alla formazione del risultato di esercizio secondo competenza economica con ripartizione in rate costanti per la durata di possesso del titolo.

I titoli immobilizzati non sono stati svalutati perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

I titoli non immobilizzati iscritti nelle attività finanziarie sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicando il metodo del costo medio ponderato.

Il mercato cui si è fatto riferimento per comparare il costo è soprattutto la Borsa Valori di Milano. Per i titoli esteri, si è fatto riferimento alle quotazioni dei relativi mercati ufficiali.

Il valore di mercato corrisponde alla media delle quotazioni dell'ultimo mese dell'esercizio.

Le eventuali minusvalenze derivanti dall'applicazione del criterio valutativo menzionato sono state iscritte nel conto economico tra le "Rettifiche di Valore".

Per i titoli non quotati, si è fatto riferimento a quotazioni di titoli simili (al valore nominale rettificato in base al tasso di rendimento di mercato).

Per i titoli, precedentemente svalutati, relativamente ai quali sono venute meno le ragioni che avevano reso necessario l'abbattimento al valore di realizzo, si è proceduto al ripristino del costo originario attraverso la rilevazione delle riprese di valore tra le "Rettifiche di valore" all'interno delle poste positive del conto economico.

Fondi per rischi ed oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza

l'ammontare del relativo onere, i fondi in esame esposti al netto delle relative poste dell'attivo.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti, in conformità di legge e dei contratti collettivi nazionali di lavoro vigenti.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e sono rappresentate dagli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Non sussistono i presupposti contabili e giuridici per la rilevazione delle imposte differite attive e passive.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti dalla contribuzione soggettiva ed oggettiva sono riconosciuti al momento della maturazione temporale del relativo diritto dell'Ente.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritti per le quote di competenza dell'esercizio.

Rilevazione degli oneri dell'esercizio

Analogamente alla rilevazione dei proventi della gestione, i costi,

rappresentati principalmente dalle prestazioni previdenziali ed assistenziali, risultano iscritti al momento della maturazione temporale del relativo onere, che coincide con l'acquisizione del diritto da parte dei soggetti assistiti dall'Ente.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

Conti d'ordine

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

Risulta, in particolare, indicato il debito per la gestione del contributo 0,15% ex art.17 D.P.R. 371/98, che è gestito separatamente rispetto all'attività istituzionale dell'Ente.

Sono inoltre indicati i valori delle polizze TFR stipulate per far fronte alla liquidazione del trattamento di fine rapporto per alcuni dipendenti, in servizio alla data di entrata in vigore della legge n. 70/1975.

Dati sull'occupazione

L'organico dell'Ente, ripartito per categoria e rilevato al 31.12.2005, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31.12.05	31.12.04	Variazioni
Dirigenti	3	3	0
Impiegati	61	61	0
Portieri	22	26	(4)
Altri	0	0	0
Totale	86	90	(4)

Il contratto collettivo nazionale di lavoro applicato è quello previsto per il personale non dirigente AdEPP, rinnovato il 6 maggio 2005; per il personale dirigente, il contratto collettivo nazionale di lavoro AdEPP è quello rinnovato il 22 luglio 2005.

Per i portieri dei fabbricati di proprietà, il CCNL applicato è quello per i dipendenti da proprietari dei fabbricati.

Giova in ogni caso rilevare che, sul piano dell'occupazione, il numero dei portieri si è ridotto in conseguenza dei processi di dismissione immobiliare definiti, che hanno comportato il trasferimento del rapporto di lavoro con i nuovi condomini.

Inoltre l'Ente, in forza della deliberazione n. 10 del 30 marzo 2004, a far data dal 1° aprile 2004, impiega i contratti di somministrazione per la sostituzione dei portieri che risolvono il rapporto di lavoro dipendente.

Per quanto concerne il personale degli uffici, si osserva che la dotazione organica è prevista in complessive 75 unità, sulla base della deliberazione del Consiglio di amministrazione n. 28 del 14 febbraio 2001.

Dopo avere illustrato i criteri generali, si può passare all'analisi delle singole poste di bilancio, partendo dallo Stato Patrimoniale.

ATTIVITA'

Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
68.645	80.430	(11.785)

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione costi	Valore	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore
Software di proprietà ed altri diritti					
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	80.430	18.181		29.966	68.645
Immobilizzazioni in corso e acconti					
Altre					
Totale	80.430	18.181		29.966	68.645

Spostamenti da una ad altra voce

Nel bilancio al 31.12.2005 non si sono effettuate riclassificazioni

all'interno delle categorie delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio e ciò in quanto la rilevazione contabile effettuata fornisce già una corretta rappresentazione contabile delle poste di bilancio.

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

Non si è provveduto ad effettuare rivalutazioni o svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali in quanto non sussistono perdite durevoli di valore.

Nel bilancio non sono presenti immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
181.703.254	200.305.494	(18.602.240)

La movimentazione intervenuta nelle singole voci risulta la seguente:

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	28.379.767
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	270.502.678
Incrementi/decrementi	(63.764.142)
Ammortamenti esercizi precedenti	(34.979.215)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2004	200.139.088
Acquisizione dell'esercizio	3.637.021
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	(15.667.552)
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	(6.558.091)
)Saldo al 31.12.2005	181.550.466

Attrezzature

Descrizione	Importo
Costo storico	836.101
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(731.060)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2004	105.041
Acquisizione dell'esercizio	48.357
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(56.666)
Saldo al 31.12.2005	96.732

Mobili e macchine ufficio

Descrizione	Importo
Costo storico	272.537
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(211.719)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31.12.2004	60.818
Acquisizione dell'esercizio	12.077
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	-
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Ammortamenti dell'esercizio	(21.349)
Saldo al 31.12.2005	51.546

Attrezzatura varia e minuta

Descrizione	Importo
Costo storico	685
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica	-
Ammortamenti esercizi precedenti	(137)
Svalutazione esercizi precedenti	-
Saldo al 31.12.2004	548
Acquisizione dell'esercizio	5.123
Rivalutazione monetaria	-
Rivalutazione economica dell'esercizio	-
Svalutazione dell'esercizio	-
Cessioni dell'esercizio	-
Giroconti positivi (riclassificazione)	-
Giroconti negativi (riclassificazione)	-
Interessi capitalizzati nell'esercizio	-
Ammortamenti dell'esercizio	(1.162)
Saldo al 31.12.2005	4.509

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio dell'Ente al 31.12.2005 sulle quali sono state effettuate, nei precedenti esercizi, rivalutazioni economiche e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Come già evidenziato nelle premesse di questa nota integrativa, l'Ente si è trasformato in Fondazione di diritto privato nel corso dell'esercizio 2000 e nel relativo bilancio d'esercizio le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate dal precedente costo storico, al quale erano state iscritte, al valore catastale, ulteriormente incrementato del 5%.

Tale condotta risulta confortata dalle verifiche di bilancio del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali che non ha effettuato nessun rilievo sul bilancio in occasione del quale è stata effettuata la rivalutazione, come risulta dalla comunicazione del 21/9/2001.

Ulteriori elementi di conforto in tal senso si rinvennero nelle risposte ai quesiti posti dalle Casse di Previdenza al Ministero dell'Economia e delle Finanze, che ritiene necessaria la rivalutazione proprio "al fine di fornire un quadro fedele della reale situazione immobiliare", "e di non avere motivi ostativi alla rivalutazione degli immobili".

Lo stesso criterio di rivalutazione in base ai parametri catastali è stato suggerito dalla Ragioneria dello Stato ribadendo il concetto che il patrimonio immobiliare delle Casse rappresenta uno dei principali "componenti della riserva legale".

La rivalutazione è stata effettuata per un valore di Lire 524 miliardi (circa euro 270 milioni) ed è stata pertanto legata ad un parametro facilmente individuabile, come il valore catastale, che appare inferiore rispetto al valore di mercato degli stessi immobili.

La rivalutazione pertanto non supera il limite massimo rappresentato dal valore d'uso dei beni immobili.

La composizione dettagliata delle rivalutazioni effettuate nel bilancio al 31 dicembre 2000 risulta la seguente:

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
ROMA			
v.le Pasteur, 65	146.029	5.454.738	5.308.709
v.le Europa, 98	162.868	5.117.669	4.954.801
v.le Europa, 100	187.994	6.226.762	6.038.768
v.le Europa, 64	143.520	4.465.083	4.321.562
v. Mistrangelo, 28	119.130	3.409.454	3.290.324
v.le Aeronautica, 34	209.883	6.859.180	6.649.297
v. Cerretti, 22	57.834	1.642.788	1.584.953
v. C.C. Rossini, 44	221.206	6.580.483	6.359.277
v. Aurelia, 429	160.474	3.180.925	3.020.450
v. dei Tizii, 10	13.349	410.845	397.495
v. Deruta, 13	437.243	7.420.290	6.983.047
v. Deruta, 19	467.013	8.701.963	8.234.949
v. Gregorio VII, 126	293.723	6.666.629	6.372.906
v. Innocenzo XI, 39/41	655.021	10.739.520	10.084.499
v. Allievo, 80	204.586	4.949.930	4.745.343
v. dei Crispolti, 76		4.703.509	
v. dei Crispolti, 78	624.245	4.545.410	12.756.259
v. dei Crispolti, 112		4.131.585	
v. Portuense, 711	77.500	1.399.602	1.322.102
v. Nansen, 5	359.001	7.762.872	7.403.871
v. Madesimo, 40	280.798	5.769.189	5.488.391
v. Gregorio VII, 311	560.748	5.169.902	10.296.162
v. Gregorio VII, 315	0	5.687.007	
v. Fani, 109	330.261	6.342.971	6.012.709

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
v. Savoia, 31	242.771	4.092.368	3.849.597
v.le G. Agricola/Sabino, 18-20		4.574.419	
v.le G. Agricola/Sabino, 13	1.167.777	6.712.655	21.476.362
v.le G. Agricola/Sabino, 33-35		4.640.190	
v.le G. Agricola/Sabino, 40		6.716.875	
v. Flaminia Vecchia, 670	2.542.066	9.881.349	7.218.957
v. Flaminia V., 670 (appart.)	120.325		
v. Revoltella, 151	549.043	3.196.782	2.647.740
v. P. di Dono, 115-131	2.850.109	7.708.391	12.393.481
v. P. di Dono, 141		7.535.199	
v. Bassini/Frattini, 255/259	720.939	9.109.080	7.251.502
v. Bassini/Frattini, 16	1.136.639		
v.le C. Colombo, 115	3.630.190	10.581.947	6.951.758
v. Courmayeur, 74 E-F-H	3.282.831	6.290.884	3.008.054
OSTIA LIDO - ROMA			
Complesso A	692.737		12.892.460
v. Zerbi, 19		3.598.184	
v. Zerbi, 35		3.284.398	
v. Zerbi, 39		3.451.600	
v.le Promontori, 222/42		3.251.015	
Complesso B	967.414		20.949.534
v. P. Caselli, 174 A1		3.424.678	
v. P. Caselli, 174 A2		3.439.394	
v. R. De Cosa, 61 A3		3.422.115	
v. R. De Cosa, 61 A4		3.500.145	
v.le Promontori, 16 B1		4.063.658	
v.le Promontori, 16 B2		4.066.960	
Complesso C	999.897		15.006.636
v. delle Nereidi, 52 F1		2.832.219	
c.so Duca di Genova, 193 F2		2.813.963	
c.so Duca di Genova, 191 F3		2.824.379	
v. delle Nereidi, 36 F4		2.963.631	
v. delle Nereidi, 36 F5		2.640.387	
v. delle Nereidi, 52 F6		1.931.954	
Complesso D	896.727		14.100.384
v.le dei Promontori, 31 A1		2.864.050	
v.le dei Promontori, 31 A2		2.759.326	
v.le dei Promontori, 31 A3		2.760.405	
v.le dei Promontori, 15 B1		3.304.653	
v.le dei Promontori, 15 B2		3.308.678	
Teramo - v. Sturzo, 28	38.925	59.694	20.769
Bari - v. Devitofrancesco, 4	65.038	101.949	36.911
Cagliari - v. Alghero, 27	4.183	48.093	43.910

Fabbricato	valore storico	val. cat. x 1,05	plusvalore
Catania - v. Tomaselli, 33	38.054	269.716	231.663
Carrara - v. Don Minzoni, 23	13.341	201.343	188.002
Parma - v. Borgo Reale, 24	7.065	44.535	37.469
Mantova - v. Marangoni, 18	5.526	70.523	64.997
Bergamo - v. Novelli, 6	4.621	26.843	22.222
Alessandria - v. Pistoia, 7	3.951	29.283	25.332
Milano - v. Panizzi, 10	361.078	5.963.673	5.602.594
Firenze - v. Europa, 109-115	40.284	616.838	576.554
Salerno - v. S. Mobilio, 17	9.462	124.046	114.585
Belluno - p.le Resistenza, 62	10.505	184.917	174.413
Genova - v. Pesce, 5 - v. Molteni, 4	753.298	5.370.407	4.617.109
Reggio E. - v. Fiorino, 10-12	212.920	1.045.422	832.502
Pavia - v. della Libertà, 10	12.661	16.268	3.607
Ravenna - v. Faentina, 30	59.715	91.510	31.795
Oristano - v. B. Croce	25.591	45.755	20.164
Perugia - v. Campo di Marte 10	28.051	94.682	66.631
Grosseto - v. Guerrazzi, 5	40.090	52.194	12.105
Foggia - v. P. Telesforo, 56	110.295	110.295	0
Chieti - v. R. De Novellis, 14	74.788	101.892	27.104
Matera - viale Italia, 94/B	35.964	35.964	0
Ragusa - v. Archimede, 183	78.715	78.715	0
Lecce - v. F. Scarpa, 18	62.480	62.480	0
Roma - v.le Pasteur 49	396.525		
sede ENPAF	204.502	8.801.303	8.200.276
V. B.V. Carmelo 16 (beni. strum.)	170.247	349.873	179.626
TOTALE	28.379.767	298.882.444	270.502.678

A conferma del fatto che la rivalutazione degli immobili sia stata effettuata nell'esercizio 2000 per valori inferiori al valore di mercato, si rileva che le cessioni di tali beni negli esercizi successivi hanno prodotto plusvalenze iscritte tra le poste straordinarie del bilancio dell'Ente.

La composizione dei beni immobili alla data di redazione del bilancio al 31 dicembre 2005 risulta la seguente:

Fabbricato	Valore al 31.12.2005	Totale fondo ammortamento 31.12.2004	Quota ammortamento 2005	Totale fondo ammortamento 31.12.2005	Netto al 31.12.2005
ROMA					
Complesso p.zza A.C. Sabino	3.051.876,98	455.182,85	91.473,14	546.655,99	2.505.220,99
v. Allievo, 80	5.382.928,52	744.137,21	155.744,87	899.882,08	4.483.046,44
v. Aurelia, 429	3.202.118,54	479.013,83	96.063,56	575.077,39	2.627.041,15
v. BassiniFrattini, 16	9.729.978,79	1.367.477,96	282.856,42	1.650.334,38	8.079.644,41
v. Bassini/Frattini, 255/259					
v. Courmayeur, 74 E-F-H	6.414.095,54	944.829,47	190.790,34	1.135.619,80	5.278.475,74
v. dei Crispolti, 76	4.776.650,72	709.838,46	143.299,52	853.137,98	3.923.512,74
v. dei Crispolti, 78	4.618.439,12	686.116,85	138.553,17	824.670,03	3.793.769,09
v. dei Crispolti, 112	4.213.976,35	624.507,18	126.394,87	750.902,06	3.463.074,29
v. dei Tizii, 10	410.844,69	61.626,70	12.325,34	73.952,04	336.892,65
v. Fani, 109	6.449.707,88	951.501,20	191.917,98	1.143.419,19	5.306.288,69
v. Flaminia Vecchia, 670	9.991.348,61	1.485.502,29	299.740,46	1.785.242,75	8.206.105,86
v. Flaminia V., 670 (appart.)					
v. Gregorio VII, 126	7.064.028,78	1.017.585,52	211.920,86	1.229.506,38	5.834.522,40
v. Gregorio VII, 311	5.232.038,99	779.181,21	156.961,17	936.142,38	4.295.896,61
v. Gregorio VII, 315	5.723.513,38	855.701,51	171.705,40	1.027.406,91	4.696.106,47
v. Innocenzo XI, 39/41	11.652.740,77	1.618.131,57	337.465,77	1.955.597,34	9.697.143,43
v. Madesimo, 40	6.215.646,79	865.410,75	179.788,71	1.045.199,47	5.170.447,32
v. Mistrangelo, 28	3.495.830,54	513.871,73	104.750,11	618.621,84	2.877.208,70
v. Nansen, 5	7.869.536,70	1.170.383,50	235.982,40	1.406.365,90	6.463.170,80
v. P. di Dono, 115-131	7.813.815,97	1.158.710,31	234.058,95	1.392.769,27	6.421.046,70
v. P. di Dono, 141	7.682.911,67	1.133.531,69	229.897,56	1.363.429,25	6.319.482,42
v. Portuense, 711	1.441.049,87	211.699,36	43.231,50	254.930,85	1.186.119,02
v. Revoltella, 151	3.318.231,51	486.804,31	99.546,95	586.351,26	2.731.880,25
v. Savoia, 31	4.189.455,13	614.148,07	124.317,04	738.465,11	3.450.990,02
v.le Aeronautica, 34	7.081.160,30	1.032.015,09	209.638,90	1.241.653,99	5.839.506,31
v.le C. Colombo, 115	10.581.947,20	1.587.292,09	317.458,42	1.904.750,50	8.677.196,70
v.le Europa, 64	4.588.135,70	672.445,60	136.359,56	808.805,16	3.779.330,54
v.le Europa, 98	5.284.472,83	769.789,77	157.029,98	926.819,75	4.357.653,08
v.le Europa, 100	6.388.750,71	935.861,52	190.156,30	1.126.017,82	5.262.732,89
v.le Pasteur, 65	5.496.200,14	818.245,97	164.281,71	982.527,69	4.513.672,45
OSTIA LIDO					
<i>Complesso A</i>					
v. Zerbi, 19	3.722.942,77	545.572,78	111.144,42	656.717,20	3.066.225,57
v. Zerbi, 35	3.420.297,46	499.082,22	102.065,06	601.147,28	2.819.150,18
v. Zerbi, 39	3.584.919,03	523.860,86	107.003,71	630.864,57	2.954.054,46
v.le Promontori 222/232/242	3.367.815,26	492.436,28	100.490,60	592.926,87	2.774.888,39
<i>Complesso B</i>					
v. P. Caselli, 174 A1	3.484.356,39	518.681,99	104.500,31	623.182,30	2.861.174,09
v. P. Caselli, 174 A2	3.501.795,76	520.501,36	105.023,49	625.524,85	2.876.270,91
v. R. De Cosa, 61 A3	3.446.201,74	515.238,08	103.355,67	618.593,76	2.827.607,98
v. R. De Cosa, 61 A4	3.535.286,61	527.937,51	106.028,22	633.965,73	2.901.320,88
<i>Complesso D</i>					
v.le dei Promontori, 15 B1	3.431.904,26	498.412,74	101.554,79	599.967,54	2.831.936,72
v.le dei Promontori, 15 B2	3.442.248,96	499.585,25	101.865,13	601.450,39	2.840.798,57
Alessandria - v. Pistoia, 7	29.283,11	4.392,46	878,49	5.270,95	24.012,16
Belluno - p.le Resistenza, 62	184.917,39	27.737,61	5.547,52	33.285,13	151.632,26
Carrara - v. Don Minzoni, 23	201.342,79	30.201,41	6.040,28	36.241,69	165.101,10
Firenze - v. Europa, 109-115	616.837,53	92.525,64	18.505,13	111.030,76	505.806,77
Genova - v. Pesce / v. Molteni	5.370.407,02	805.561,05	161.112,21	966.673,26	4.403.733,76
Grosseto - v. Guerrazzi, 5	52.194,43	7.829,16	1.565,83	9.394,99	42.799,44
Mantova - v. Marangoni, 18	70.523,22	10.578,49	2.115,70	12.694,19	57.829,03
Oristano - v. B. Croce	45.754,72	6.863,21	1.372,64	8.235,85	37.518,87
Ragusa - v. Archimede, 183	78.715,03	11.807,25	2.361,45	14.168,70	64.546,33
Ravenna - v. Faentina, 30	91.509,71	13.726,45	2.745,29	16.471,75	75.037,96
Roma - v.le Pasteur 49	6.718.101,68	1.128.796,80	200.891,30	1.329.688,10	5.388.413,58
sede ENPAF (bene strum.)	2.284.817,95	200.568,60	67.716,54	268.285,14	2.016.532,81
V. B.V Carmelo 16-beni strum.	349.873,47	52.481,01	10.496,20	62.977,22	286.896,25
TOTALE	220.393.479,01	32.284.921,80	6.558.090,96	38.843.012,76	181.550.466,25

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31.12.2005	Saldo al 31.12.2004	Variazioni
160.596.512	94.754.492	65.842.020

Crediti verso personale dipendente

Descrizione	31.12.2004	Incremento	Decremento	31.12.2005
Personale sede	395.404	150.000	126.656	418.748
Portieri	-	-	-	-
Altri	-	-	-	-
Totale	395.404	150.000	126.656	418.748

Credito erogato al personale dipendente

Tipologia di credito erogato	Saldo al 31.12.2004	Capitale erogato	Quota capitale rimborsata	Saldo al 31.12.2005
Mutui	47.539	-	1.058	46.481
Prestiti Personali	347.865	150.000	125.598	372.267
Totale	395.404	150.000	126.656	418.748

I crediti erogati al personale dipendente, con l'eccezione dei mutui ipotecari per l'acquisto della prima casa, sono privi di garanzia reale e l'accredito delle rate, mensili, avviene tramite trattenuta sullo stipendio; i crediti sono tutti produttivi di interessi.

Altri titoli

Descrizione	31.12.2004	Incremento	Decremento	31.12.2005
Titoli emessi e/o garantiti dallo stato italiano	94.348.696	83.522.790	17.704.114	160.167.372
Totale	94.348.696	83.522.790	17.704.114	160.167.372

Tali titoli rappresentano un investimento duraturo da parte dell'Ente; risultano iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessun titolo immobilizzato ha subito cambiamento di destinazione.

Per i titoli in questione è stato rilevato lo scarto di negoziazione positivo e/o negativo.

I titoli immobilizzati sono rappresentati esclusivamente da titoli obbligazionari mentre l'ente non ha mai provveduto ad immobilizzare

titoli azionari in quanto destinati alla gestione in trading del portafoglio mobiliare.

I titoli immobilizzati alla data di redazione del bilancio risultano così composti:

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al valore di rimborso
FR0010136366	AFD 25ot14 3,85% eur	1.000.000,00	996.400	1.000.000,00
IT0003331888	Alitalia 2,9	92.500,00	92.500	92.500,00
XS0193947271	AUTOSTRADE 9gn	3.000.000,00	2.981.967	3.000.000,00
XS0193944765	AUTOSTRADE 9gn11 TV	3.000.000,00	2.995.290	3.000.000,00
IT0003633002	Bca popsondrio mz08	3.000.000,00	3.000.000	3.000.000,00
US073902KE73	Bear st. eur lg12 tv	1.000.000,00	998.900	1.000.000,00
XS0170558877	Bei eur 15 ott	2.000.000,00	1.901.600	2.000.000,00
XS0093014610	Bei eur 99	2.600.000,00	2.514.980	2.600.000,00
XS0204451651	Bei eur 8 nov 12	1.000.000,00	996.000	1.000.000,00
US298785DH66	Bei usd 14mz08 3,50%	1.000.000,00	807.857	847.673,14
BE000303124	BELGIO st14 4,25	2.000.000,00	1.993.000	2.000.000,00
BE0000305145	BELGIO EUR 28MZ10 35	5.000.000,00	4.974.520	5.000.000,00
IT0003532915	Btp 15 set hcpi link	2.500.000,00	2.503.916	2.500.000,00
IT0003532097	Btp 15st08	2.500.000,00	2.484.998	2.500.000,00
IT0001338612	Btp nov 09	4.170.000,00	3.982.264	4.170.000,00
IT0003493258	Btp 01fb19	2.500.000,00	2.383.978	2.500.000,00
IT0003611156	Btp 15ge07 2,75%	5.000.000,00	4.989.998	5.000.000,00
IT0003625909	Btp 15st14 hcpi link	1.500.000,00	1.496.985	1.500.000,00
IT0003652077	Btp 15ap09 3%	8.000.000,00	7.872.740	8.000.000,00
IT0003674238	Btp 01gn07 3%	2.500.000,00	2.492.995	2.500.000,00
IT0003799597	Btp 15ge10 3%	9.500.000,00	9.483.750	9.500.000,00
IT0003805998	Btp 15st10 HCPI LINK	2.500.000,00	2.511.861	2.500.000,00
IT0003804850	Btp 01feb08 2,75%	7.500.000,00	7.490.500	7.500.000,00
IT0003872923	Btp 15gn10 2,75%	10.000.000,00	9.992.750	10.000.000,00
IT0003877708	Btp 15gn08 2,5%	5.000.000,00	4.992.250	5.000.000,00
XS0220019813	Banca Italease MG08 TV	3.000.000,00	2.998.200	3.000.000,00
XS0235394037	Banca Intesa 23nv15 TV	2.000.000,00	1.996.400	2.000.000,00
IT0003162168	CCt 01st08	2.000.000,00	2.014.802	2.000.000,00
XS0160743810	Coe usd ge10 3,75%	1.000.000,00	839.731	847.673,14
XS0195517684	Daimler lg07	2.000.000,00	2.000.000	2.000.000,00
XS0210319090	DT eur ge10 3,25%	4.000.000,00	3.969.500	4.000.000,00
DK0009921868	Denmark eur 10 3,25%	2.000.000,00	1.990.800	2.000.000,00
XS0189769788	Edf ap11 3,75%	1.000.000,00	973.400	1.000.000,00
XS0170342868	Enel gn13	2.000.000,00	1.993.100	2.000.000,00
IT0003801161	Enel mz12 TV	760.000,00	760.000	760.000,00

ISIN	Descrizione titolo	Giacenza finale	A bilancio	Al valore di rimborso
IT0003801153	Enel mz12 3,625%	864.000,00	862.583	864.000,00
FR0010038992	France telecom ge07 TV	2.000.000,00	1.999.600	2.000.000,00
FR0010011130	France telecom 25ot13 4%	2.500.000,00	2.496.500	2.500.000,00
FR0010245548	France telecom 14ot10 3%	2.000.000,00	1.989.000	2.000.000,00
XS0169662235	Glaxosmit gn09 3,25%	1.000.000,00	988.500	1.000.000,00
XS0176202587	Gmac Canada eur st08	1.000.000,00	995.900	1.000.000,00
XS0200959970	Gmac eur st09 4,75%	1.000.000,00	998.100	1.000.000,00
XS0231001859	Gold.S eur ot12 3,125%	2.000.000,00	1.996.800	2.000.000,00
XS0156018334	Ieb Finance	1.000.000,00	789.737	1.000.000,00
XS0222189564	Italy eur gn20 TV	5.000.000,00	5.000.250	5.000.000,00
US465410BP25	Italy usd 16gn08	1.000.000,00	814.975	847.673,14
XS0162289663	Lehman eur fb10	2.000.000,00	1.990.600	2.000.000,00
XS0176153350	Lehman ot13	2.000.000,00	1.991.200	2.000.000,00
XS0189741001	Lehman ap11 TV	1.000.000,00	1.000.000	1.000.000,00
XS0169065652	Morgans eur mg08 TV	1.000.000,00	999.800	1.000.000,00
XS0205532947	Morgans eur ge10 TV	1.000.000,00	999.600	1.000.000,00
XS0197079972	MER. LYN lg14 TV	1.000.000,00	999.975	1.000.000,00
XS0212212012	MER. L. eur 08fb10 TV	2.000.000,00	1.999.400	2.000.000,00
XS0171134371	Rabobk eur gn10 3,25%	1.000.000,00	975.600	1.000.000,00
XS0172751355	Repsol lg13	1.000.000,00	1.000.000	1.000.000,00
IT0003837058	Scip A4 ap13 TV	500.000,00	500.100	500.000,00
IT0003837074	Scip A5 ap25 TV	1.000.000,00	1.000.200	1.000.000,00
IT0003837082	Scip B2 ap25 TV	500.000,00	500.100	500.000,00
XS0142531739	Telecom fb07	2.000.000,00	1.983.800	2.000.000,00
XS0162867880	Telefonica f13	1.000.000,00	998.800	1.000.000,00
XS0185030698	Unicredit fb14 4,375%	2.000.000,00	1.981.400	2.000.000,00
XS0232989532	Unicredito eur nv15 TV	2.000.000,00	1.997.000	2.000.000,00
XS0190541101	KFW mg16 TV	3.000.000,00	2.981.200	3.000.000,00
XS0212997745	KFW eur 02mz15 s. up	2.000.000,00	1.993.000	2.000.000,00
XS0225040376	KFW ag15 s. up	2.000.000,00	1.988.000	2.000.000,00
DE000A0E8245	KFW eur st13 4,50 TV	2.000.000,00	1.947.400	2.000.000,00
DE000A0FAAA7	WL-Bank eur st12 2,75%	2.000.000,00	1.988.220	2.000.000,00
XS0193864229	JP Morgan gn11 4,25%	1.000.000,00	995.500	1.000.000,00
ES0414970212	La CAIXA eur mg15	2.000.000,00	1.956.600,00	2.000.000,00
Totale obbligazionario		161.986.500,00	160.167.372,00	161.529.519,42

Dalla valutazione al mercato dei titoli in esame non emergono situazioni di rischio tali da meritare una annotazione all'interno della nota integrativa.

Ad ulteriore chiarimento del reale valore dei titoli immobilizzati si è predisposta la seguente tabella al fine di evidenziare le plusvalenze e le minusvalenze latenti sul portafoglio mobiliare menzionato.

Tale prospetto non incide sulla valutazione effettuata in bilancio, che riflette esclusivamente i costi sostenuti per l'acquisizione comprensivi dei premi positivi e negativi di sottoscrizione maturati pro rata temporis, ma fornisce ulteriori elementi di chiarezza sulla inesistenza di posizioni a rischio default o eventuali mancate emersioni di minusvalenze latenti nel portafoglio obbligazionario. Il valore di mercato utilizzato riflette quello dell'ultimo giorno dell'esercizio al fine di evidenziare maggiormente eventuali posizioni di rischio.

ISIN	Titolo	Valore nominale	Valore di mercato 30.12.05	Controvalore
IT0001338612	BTP 01NV2009 4,25%	4.170.000,00	104,55	4.359.735,00
IT0003162168	CCT 01ST01/2008 TV%	2.000.000,00	100,35	2.007.000,00
IT0003331888	ALITALIA LG10 7,5%CV	92.500,00	102,10	94.447,03
IT0003493258	BTP 01FB2019 4,25%	2.500.000,00	106,99	2.674.750,00
IT0003522254	BTP 01ST03/06 2,75%	2.500.000,00	100,10	2.502.500,00
IT0003532097	BTP 15.09.2008 3,50%	2.500.000,00	101,64	2.541.000,00
IT0003532915	BTP 15ST08 HCPI LINK	2.500.000,00	107,13	2.678.350,00
IT0003611156	BTP 15GE04/07 2,75%	5.000.000,00	100,10	5.005.000,00
IT0003625909	BTP 15ST14 HCPI LINK	1.500.000,00	112,08	1.681.129,50
IT0003633002	BCA POPSO MZ08 S.U.	3.000.000,00	100,85	3.025.500,00
IT0003652077	BTP 15AP2009 3%	8.000.000,00	100,20	8.016.000,00
IT0003674238	BTP 01GN2007 3%	2.500.000,00	100,36	2.509.000,00
IT0003799597	BTP 15GE2010 3%	9.500.000,00	100,02	9.501.900,00
IT0003801153	ENEL 05/2012 3,625%	864.000,00	101,56	877.478,40
IT0003801161	ENEL 05/2012 TV%	760.000,00	100,82	766.232,00
IT0003804850	BTP 01FB05/08 2,75%	7.500.000,00	99,87	7.490.250,00
IT0003805998	BTP 15ST10 HCPI LINK	2.500.000,00	102,58	2.564.425,00
IT0003837058	SCIP A4 AP05/13 TV%	500.000,00	99,99	499.925,00
IT0003837074	SCIP A5 AP05/25 TV%	1.000.000,00	100,13	1.001.250,00
IT0003837082	SCIP B2 AP05/25 TV%	500.000,00	100,55	502.750,00
IT0003872923	BTP 15GN2010 2,75%	10.000.000,00	98,82	9.882.000,00
IT0003877708	BTP 15GN2008 2,50%	5.000.000,00	99,13	4.956.500,00
XS0093014610	BEI EUR 99/09 4%	2.600.000,00	103,22	2.683.720,00
XS0128140380	SOGERIM EUR 06 6,125	1.035.000,00	100,89	1.044.211,50
XS0138035877	TELEFONICA 06 5,125%	1.000.000,00	101,69	1.016.900,00
XS0139658115	REPSOL EUR DC06 5,75	500.000,00	102,44	512.200,00
XS0142531739	TELECOM 01FB07 5,625	2.000.000,00	102,66	2.053.200,00
XS0156018334	IEB FINANCE OT07 ZC	1.000.000,00	94,99	949.900,00
XS0162289663	LEHMAN EUR FB10 TV%	2.000.000,00	102,00	2.040.000,00

ISIN	Titolo	Valore nominale	Valore di mercato 30.12.05	Controvalore
XS0162867880	TELEFONICA 13 5,125%	1.000.000,00	107,33	1.073.300,00
XS0169065652	MORGAN S.EUR08 TV%	1.000.000,00	100,70	1.007.000,00
XS0170342868	ENEL EUR GN13 4,25%	2.000.000,00	105,40	2.108.000,00
XS0170558877	BEI EUR 15OT13 3,625	2.000.000,00	102,74	2.054.800,00
XS0171134371	RABOBK EUR GN10 3,25	1.000.000,00	100,65	1.006.500,00
XS0172751355	REPSOL EUR LG13 5%	1.000.000,00	107,60	1.076.000,00
XS0169662235	GLAXOSMIT.GN09 3,25%	1.000.000,00	100,35	1.003.500,00
XS0176153350	LEHMAN BV OT2013 TV%	2.000.000,00	98,00	1.960.000,00
XS0176202587	GMAC CANADA EUR08 TV	1.000.000,00	93,00	930.000,00
FR0010011130	FRANCE 25OT13 4% EUR	2.500.000,00	105,56	2.639.000,00
FR0010038992	FRANCE T.GE07 TV%EUR	2.000.000,00	100,19	2.003.800,00
BE0000303124	BELGIO ST14 4,25%EUR	2.000.000,00	107,67	2.153.400,00
XS0185030698	UNICREDIT FB14 4,375	2.000.000,00	105,53	2.110.600,00
XS0181606178	GE CAP DC06 TV% EUR	3.000.000,00	99,80	2.994.000,00
XS0189741001	LEHMAN AP11 TV% EUR	1.000.000,00	100,55	1.005.500,00
XS0189769788	EDF AP11 3,75% EUR	1.000.000,00	102,56	1.025.600,00
XS0190541101	KFW EUR MG16 TV%	3.000.000,00	90,00	2.700.000,00
XS0193947271	AUTOSTRAD 9GN14 5%	3.000.000,00	108,47	3.254.100,00
XS0193944765	AUTOSTRAD 9GN11 TV%	3.000.000,00	100,65	3.019.500,00
XS0193864229	JP MORGAN GN11 4,25%	1.000.000,00	104,58	1.045.750,00
XS0195517684	DAIMLER EUR LG07 TV	2.000.000,00	100,38	2.007.600,00
XS0197079972	MER.LYN EUR LG14 TV%	1.000.000,00	100,92	1.009.200,00
XS0200959970	GMAC EUR ST09 4,75%	1.000.000,00	90,75	907.500,00
XS0204451651	BEI EUR 08NV12 S.UP	1.000.000,00	99,85	998.500,00
XS0205532947	MORGAN S.EUR GE10 TV	1.000.000,00	100,19	1.001.900,00
FR0010136366	AFD 25OT14 3,85% EUR	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00
XS0210319090	DEUT.T.EUR GE10 3,25	4.000.000,00	99,87	3.994.800,00
BE0000305145	BELGIO EUR 28MZ10 3%	5.000.000,00	100,12	5.006.000,00
XS0212212012	MER.L.EUR 08FB10 TV%	2.000.000,00	99,95	1.999.000,00
XS0212997745	KFW EUR 02MZ15 S.UP	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
DK0009921868	DENMARK EUR 10 3,125	2.000.000,00	100,68	2.013.600,00
XS0220019813	BCA ITALEASE MG08 TV	3.000.000,00	100,12	3.003.600,00
XS0222189564	ITALY EUR GN20 TV%	5.000.000,00	96,50	4.825.000,00
XS0225040376	KFW EUR AG15 STEP UP	2.000.000,00	100,00	2.000.000,00
US073902KE73	BEAR ST.EUR LG12 TV%	1.000.000,00	99,89	998.900,00
DE000A0E8245	KFW EUR ST13 4,50/TV	2.000.000,00	99,50	1.990.000,00
DE000A0FAAA7	WL-BANK EUR 12 2,75%	2.000.000,00	97,19	1.943.800,00
XS0231001859	GOLD.S.EUR 12 3,125%	2.000.000,00	97,89	1.957.800,00
FR0010245548	FRANCE T.14OT10 3%	2.000.000,00	98,38	1.967.600,00
XS0232989532	UNICREDIT EUR 15 TV%	2.000.000,00	99,70	1.994.000,00
XS0235394037	B.INTESA EUR NV15 TV	2.000.000,00	99,90	1.998.000,00
XS0235012951	BCO VR-NO 18NV15 TV%	-	99,90	-