

## **Nota integrativa**

In osservanza della Deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio.

I principi contabili di riferimento sono quelli compatibili con le norme di legge, indicati dal CC.NN. dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri per l'interpretazione del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali. Per maggior chiarezza e in considerazione dell'esiguità di alcuni importi anche la nota integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di euro.

### **I. Capitolo INFORMAZIONI GENERALI**

#### **a) Descrizione sintetica delle caratteristiche strutturali del Fondo Pensione**

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FOPADIVA è stato costituito con atto notarile in data 23 novembre 1998 conformemente al D.Lgs. 124/1993 ed alla legge 335/1995 ed è iscritto al n° 142 dell'Albo dei Fondi pensione - I Sezione - Fondi pensione negoziali tenuto dalla COVIP.

Il FOPADIVA ha come scopo l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico in favore dei lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta che siano dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittici dell'accordo istitutivo e di successive integrazioni o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi allo stesso o che siano dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittici dell'accordo istitutivo, in quanto detti lavoratori rientrino nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni.

Il FOPADIVA è fondo negoziale, ai sensi dell'art. 3, comma 1, lettera a) del D. Lgs. 124/1993, a carattere territoriale ed intercategoriale nonché a capitalizzazione individuale.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente ed il Collegio sindacale.

Il Fondo ha una gestione monocomparto.

La struttura di "asset allocation globale" degli investimenti del Fondo è rappresentata da un unico profilo di investimento delle risorse così strutturato:

- 20% monetario (benchmark: JP Morgan Euro Cash Six Months);
- 60% obbligazionario (benchmark: JP Morgan Emu);
- 20% azionario (benchmark: MSCI Europe convertito in Euro).

Nel corso dell'esercizio 2005, FOPADIVA ha stipulato, dopo l'ottenimento della relativa autorizzazione da parte della COVIP, la convenzione per la fornitura del servizio di gestione delle risorse finanziarie del Fondo con la Società Pioneer Investment Management Sgr S.p.A., individuata nel corso dell'anno 2004 a seguito di accurata selezione sulla base dei criteri stabiliti dalla COVIP e dalla normativa vigente. Fino al 17 agosto 2005, data di conferimento delle risorse al Gestore professionale, il patrimonio del Fondo è stato interamente mantenuto presso la Banca depositaria. Il Gestore attua una politica di investimento di tipo attivo nei confronti del parametro di riferimento (benchmark) avendo a riferimento un orizzonte temporale di 3 anni e coerente con l'obiettivo di gestione generale del Fondo.

FOPADIVA nell'esercizio 2005 ha gestito unicamente le prestazioni relative alle erogazioni conseguenti a richieste di riscatto e/o trasferimento degli aventi diritto.

## **b) Criteri di valutazione**

Nel formulare il bilancio non si è derogato ai principi generali di cui al punto 1.5. della sopraccitata deliberazione della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Più precisamente le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia, le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

Qui di seguito verranno meglio precisati i criteri di valutazione applicati alle singole voci del bilancio:

- Cassa e depositi bancari

I fondi cassa e i depositi bancari sono valutati al valore nominale.

- Crediti per operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

- Strumenti finanziari quotati

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione. Più precisamente sono stati utilizzati i seguenti criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento:

- Titoli di stato quotati italiani                      prezzo medio ponderato da MTS
- Titoli di capitale quotati italiani                      prezzo di riferimento
- Titoli di stato quotati esteri                              prezzo di chiusura (closing price)
- Titoli di capitale quotati esteri                              prezzo di chiusura (closing price)

Il mercato di riferimento è quello più significativo (most liquid market) per il titolo considerato. Per i titoli di stato italiani, il mercato di riferimento è il MTS (mercato all'ingrosso titoli di stato).

Le fonti informative (price provider) utilizzate per l'individuazione dei prezzi di cui sopra sono "Ced Borsa" per il mercato italiano e "Telekurs Financial", o in aggiunta "Bloomberg", per i mercati esteri.

- Strumenti finanziari non quotati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano strumenti finanziari non quotati in portafoglio

- Cambi

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, utilizzando i cambi ufficiali della Banca Centrale Europea.

- Crediti e Debiti

I crediti sono valutati secondo il valore di presunto realizzo.  
I debiti sono iscritti al valore nominale.

- Ratei e Risconti finanziari

I ratei e i risconti finanziari sono stati calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Ratei e Risconti non finanziari

Nella voce ratei e risconti sono iscritti i ricavi ed i costi di competenza dell'esercizio che verranno conseguiti o sostenuti in esercizi successivi e quelli conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza d'esercizi successivi, comunque comuni a due o più esercizi.

- Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio sono costituite da costi pluriennali. Tali costi sono stati con il consenso del collegio sindacale e sono stati valutati secondo le disposizioni di cui al D.Lgs. del 27 gennaio 1992 n. 87. L'ammortamento di tali costi avviene nel periodo di tre anni.

- Immobilizzazioni materiali

Non risultano iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio immobilizzazioni materiali da ammortizzare.

- Debiti di imposta

I fondi pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che viene commisurata all'11 per cento sul risultato netto maturato (a fini fiscali) in ciascun periodo di imposta.

Nel caso in cui il risultato della gestione del fondo dovesse risultare negativo lo stesso potrà essere computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi di imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza e senza alcun limite temporale.

- Contributi

I contributi vengono registrati tra le entrate, in deroga al principio di competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine.

- Oneri e proventi

Gli oneri e i proventi sono rilevati ed esposti nel Conto Economico secondo il principio della competenza temporale, con l'opportuna rilevazione dei ratei e dei risconti.

### **c) I criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle fasi e ai comparti**

Il Fondo Pensione - FOPADIVA è per il momento un Fondo monocomparto e opera solo in fase di accumulo. Non si è quindi presentata alcuna eventualità di riparto dei costi comuni.

### **d) Criteri e procedure per la stima degli oneri e dei proventi**

Si precisa che il Fondo Pensione FOPADIVA compila con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ogni mese il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di cui alla parte III della deliberazione 17 giugno 1998 della CO.VI.P. registrando il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere e, conseguentemente, il valore unitario della quota. In riferimento al primo giorno di valorizzazione del 31 luglio 2004, è stato

attribuito alle quote del Fondo Pensione - FOPADIVA un valore unitario iniziale di euro 10,000 (dieci) in ottemperanza a quanto stabilito dalla CO.VI.P. nella deliberazione del 17 giugno 1998.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo Pensione - FOPADIVA viene compilato tenendo conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, al fine di evitare "salti" non necessari del valore della quota in occasione della determinazione del risultato dell'esercizio. Tali oneri e proventi sono stati distinti tra gli oneri e proventi stabiliti in misura fissa durante l'anno di esercizio 2006 e quelli variabili che necessitano di una stima prudente al fine di determinare gli oneri e i proventi maturati ma non ancora liquidati o riscossi.

Gli oneri stabiliti in misura fissa nell'esercizio 2006 sono costituiti dai compensi spettanti ai sindaci, dai compensi spettanti all'organo per il controllo interno e dalla quota di ammortamento dei costi pluriennali di competenza dell'anno in corso. Nel prospetto della composizione e del valore del patrimonio è stata rilevata l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 11 per cento ex art. 14, comma 1 del D. Lgs. 21 aprile 1993, n. 124 di competenza, nonché le spese bancarie di tenuta conti correnti stabilite, nella convenzione per il servizio di banca depositaria stipulata tra il Fondo Pensione - FOPADIVA e la Intesa Sanpaolo S.p.A. e le spese di bollo applicate sui depositi bancari e sui dossier titoli.

Riguardo ai proventi a tasso fisso incamerati nell'anno 2006, precisiamo che si tratta di interessi attivi maturati sui singoli conti correnti accesi presso la banca depositaria e di interessi maturati sui titoli a reddito fisso in portafoglio.

Gli oneri e i proventi predetti sono stati calcolati in rapporto al periodo di maturazione.

Gli oneri di gestione relativi alle commissioni spettanti al gestore finanziario e alla banca depositaria vengono determinati secondo i criteri stabiliti nelle relative convenzioni.

La stima si è resa necessaria per determinare gli oneri amministrativi maturati alla data di riferimento dei prospetti ma non ancora liquidati o riscossi, in quanto si tratta di oneri e proventi soggetti a variazione fino alla loro effettiva liquidazione.

#### **e) Indicazione dei lavoratori e datori di lavoro a cui il Fondo Pensione - FOPADIVA si riferisce e numero degli iscritti**

In base alle disposizioni statutarie possono aderire al Fondo Pensione i lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta che siano dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo e di successive integrazioni o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi allo stesso, in quanto detti lavoratori rientrino nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22. L'adesione al Fondo Pensione è inoltre estesa ai lavoratori che svolgono la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, in quanto detti lavoratori rientrino nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22.

Al 31 dicembre 2006 al Fondo Pensione FOPADIVA risultano iscritti 1.804 - di cui 299 di prima occupazione successiva al 28/04/1993 - appartenenti a numerose categorie del settore privato e del settore pubblico locale della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a n. 15 contratti collettivi, i più significativi per dimensioni di iscritti a FOPADIVA. Il totale dei contratti collettivi è pari a n. 27.

## Iscritti per contratto collettivo di lavoro (i 15 più significativi)

<b>Contratti collettivi di lavoro</b>	<b>Iscritti complessivi</b>	<b>Iscritti di prima occupazione</b>
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL PUBBLICO IMPIEGO	495	105
ACCORDO CONTRATTUALE REGIONALE - PERSONALE DIPENDENTE DELL'AZIENDA REGIONALE SANITARIA U.S.L. DELLA V.D.A.	450	43
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI	208	38
CCNL IMPIANTI A FUNE	161	6
CIR FORESTALI	67	13
CCNL AUTOSTRADE E TRAFORI	51	5
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	48	3
ACCORDO PER LA DETERMINAZIONE DEL CCL DEL PERSONALE NON DOCENTE DELL'UNIVERSITA' DELLA V.D.A.	33	29
CCNL AZIENDE SETTORE TURISMO	32	
ACCORDO CVA E SOCIETA' AD ESSA COLLEGATE	32	17
CCNL INDUSTRIA ALIMENTARE E SETTORI AFFINI	28	1
CCNL EDILI	14	3
CCNL GOMMA E PLASTICA	12	1
CCAL AOSTA FACTOR S.P.A.	12	3
CCNL OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	11	2

## f) Compensi agli amministratori e ai sindaci:

<b>Compensi</b>	<b>Anno 2006</b>	<b>Anno 2005</b>
Amministratori	0	0
Sindaci	6.478	6.385

## g) Ulteriori informazioni

Al 31 dicembre 2006 risultano raccolti, relativamente all'esercizio 2006, contributi per Euro 1.288.116 che sono stati suddivisi in quote. Tali quote sono state accreditate agli aderenti secondo quanto da ciascuno versato. Restano da accreditare quote per un importo complessivo pari a Euro 25.097, iscritte nella voce "10" del conto economico, per le quali al 31 dicembre 2006 era ancora in corso la verifica dell'esatta suddivisione tra gli aventi diritto a causa di errori o inesattezze intervenuti nelle rendicontazioni da parte dei datori di lavoro che hanno effettuato i relativi versamenti. I contributi incassati nel mese di dicembre, ancora da convertire in quote, contabilizzati nel conto di debito relativo ai contributi non abbinati, sono pari ad euro 52.462.

I versamenti relativi al quarto trimestre 2006, per disposizioni della COVIP sulla redazione dei bilanci dei Fondi pensione, non risultano dai dati contabili essendo stati incassati da FOPADIVA a far data dal 16 gennaio 2006.

## Contributi per la copertura degli oneri amministrativi:

Lo Statuto del Fondo Pensione FOPADIVA stabilisce che alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata "quota associativa", il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FOPADIVA nella riunione del 7 febbraio 2006, l'Assemblea dei delegati in data 27 aprile 2006 ha deliberato, per l'anno 2006, l'importo della quota associativa in Euro 7,25 da prelevare sulla contribuzione del lavoratore e in Euro 7,25 da prelevare sulla contribuzione del datore di lavoro. Le

quote associative sono state prelevate in due rate da Euro 7,25 ognuna (Euro 3,62 contribuzione lavoratore, Euro 3,63 contribuzione datore di lavoro): la prima sulla contribuzione del secondo trimestre (16 luglio 2006), la seconda sulla contribuzione del terzo trimestre (16 ottobre 2006). Nell'esercizio 2006 il Fondo Pensione FOPADIVA ha contabilizzato alla voce "Contributi destinati a copertura oneri amministrativi" le quote d'iscrizione e le quote associative per un totale complessivo di Euro 26.175.

## **Prestazioni**

Le richieste di riscatto della posizione individuale pervenute nell'anno 2006 ed erogate o da erogare con l'anno 2007 sono pari a n. 21 di cui 21 risultano contabilmente a bilancio 2006 per un importo complessivo pari a Euro 51.356.

Le richieste di trasferimento della posizione individuale ad altri fondi pervenute nell'anno 2006 ed erogate o da erogare con l'anno 2007 sono pari a n. 5 e risultano contabilmente a bilancio 2006 per un importo complessivo pari a Euro 16.478.

## II. Capitolo            IL RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### 2.1 Lo stato patrimoniale - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		Anno 2006	Anno 2005
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>		
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.723.613</b>	<b>1.410.674</b>
a)	Depositi bancari	71.377	51.292
c)	Titoli emessi da stati o organismi internazionali	1.970.725	1.011.161
e)	Titoli di capitale quotati	637.066	318.949
l)	Ratei e risconti attivi	41.506	21.196
n)	Altre attività della gestione finanziaria	2.939	8.076
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato su posizioni individuali</b>		
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>73.735</b>	<b>45.186</b>
a)	Cassa e depositi bancari	70.999	41.098
b)	Immobilizzazioni immateriali	1.491	3.542
d)	Altre attività della gestione amministrativa	1.245	546
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>	<b>581</b>	<b>1.595</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.797.929</b>	<b>1.457.455</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>(60.470)</b>	<b>(28.937)</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	(60.470)	(28.937)
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>(1.980)</b>	<b>(3.016)</b>
d)	Altre passività della gestione finanziaria	(1.980)	(3.016)
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>(18.354)</b>	<b>(17.867)</b>
b)	Altre passività della gestione amministrativa	(18.354)	(17.867)
<b>50</b>	<b>Debiti d'imposta</b>	<b>(7.045)</b>	<b>(1.014)</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>(87.849)</b>	<b>(50.834)</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.710.080</b>	<b>1.406.621</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>20.686</b>	<b>39.323</b>

## 2.1 Il conto economico - fase di accumulo

(valori in euro senza decimali)		Anno 2006	Anno 2005
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.220.282</b>	<b>1.005.482</b>
a)	Contributi per le prestazioni	1.288.116	1.021.497
b)	Trasferimenti e riscatti	(67.834)	(16.015)
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>105.364</b>	<b>38.524</b>
a)	Dividendi e interessi	71.667	19.945
b)	Profitti e perdite per operazioni finanziarie	33.697	18.579
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>(13.332)</b>	<b>(4.773)</b>
a)	Società di gestione	(7.120)	(1.786)
b)	Banca depositaria	(6.212)	(2.987)
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>92.032</b>	<b>33.751</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>(1.811)</b>	<b>708</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	26.280	25.241
b)	Oneri per servizi amministrativi	(17.893)	(14.404)
c)	Spese generali ed amministrative	(8.440)	(7.672)
e)	Ammortamenti	(3.000)	(3.000)
g)	Oneri e proventi diversi	1.242	543
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.310.503</b>	<b>1.039.941</b>
<b>80</b>	<b>Debiti d'imposta</b>	<b>(7.045)</b>	<b>(1.014)</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>1.303.458</b>	<b>1.038.927</b>

## Nota integrativa del rendiconto

La nota integrativa del rendiconto viene redatta seguendo gli schemi e le regole di compilazione specificati dalla deliberazione 17 giugno 1998 della CO.VI.P.

La seguente tabella si riferisce al numero e al controvalore delle quote in essere all'inizio e alla fine dell'esercizio 2006, nonché delle quote emesse e annullate nel corso dello stesso:

<b>Descrizione</b>	<b>Numero</b>	<b>Controvalore *</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	134.945,40745	Euro	1.406.621
Quote emesse	123.513,98689	Euro	1.300.793
Quote annullate	7.620,01471	Euro	80.511
Quote in essere alla fine dell'esercizio	250.839,37963	Euro	2.710.080

\* Il controvalore delle quote si riferisce al valore corrente delle quote alla rispettiva data della loro emissione o del loro annullamento.

---

## ATTIVITA'

---

### 10 Investimenti diretti

Durante l'esercizio di bilancio 2006 FOPADIVA non ha effettuato investimenti diretti in azioni e quote di società immobiliari, in quote di fondi comuni d'investimento immobiliare e mobiliare chiusi ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera d) ed e) del decreto legislativo nr. 124/93.

FOPADIVA ha acquisito durante l'esercizio 2004 a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla Co.Vi.P., unicamente nella nota integrativa.

### 20 Investimenti in gestione

La gestione finanziaria è iniziata il 17.08.2005 in seguito all'autorizzazione della Co.Vi.P.

La seguente tabella riporta la denominazione dei gestori finanziari e l'ammontare delle risorse conferite a ciascuno di essi nell'esercizio 2006.

<b>Gestore</b>	<b>Conferimenti in euro</b>
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.P.A.	1.245.000

Nella tabella che segue sono riportate le principali caratteristiche del mandato conferito al gestore, così come stabilito dalla convenzione di gestione stipulata.

Gestore	Politica di investimento	Parametri di riferimento	Peso	cod.Blooming	Tipologia	Valute acquistabili
PIONEER	Attiva	JP MORGAN	20%	JPCAEU6M	80% obbligazion., 20% azionario	GBP - SEK - CHF - DKK - NOK
		EURO CASH SIX MONTHS		JPMGEMLC		
		JP MORGAN BOND EMU	60%			
		MSCI EUROPE	20%	MSDUE15		

Gli investimenti in gestione al 31/12/2006 risultano pari a Euro 2.723.613 e sono più dettagliatamente indicati nella seguente tabella.

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
a) Depositi bancari	71.377	51.292
c) Titoli emessi da stati o organismi internazionali	1.970.725	1.011.161
e) Titoli di capitale quotati	637.066	318.949
l) Ratei e risconti attivi	41.506	21.196
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.939	8.076
<b>Totale</b>	<b>2.723.613</b>	<b>1.410.674</b>

GESTORE	DEPOSITI BANCARI	DIVISA	SALDI IN EURO	% SUL TOTALE ATTIVITA'
PIONEER	07301413.01.65	EUR	22.783	0,81
	00700000.34.28	GBP	1.092	0,04
	00700000.34.29	CHF	147	0,01
	00700000.34.30	DKK	132	0,00
	00700000.42.31	SEK	177	0,01
<b>Totale</b>			<b>24.331</b>	<b>0,87</b>

#### Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio:

N.P rog.	Val.	Codice ISIN titolo	Descrizione titolo	Quantità	Valore	% su totale attività
1	EUR	IT0003872923	BTP 2,75% 15/06/10	281.000	270.237,70	9,66%
2	EUR	DE0001135176	BRD 5.5% 04/01/31	219.000	265.318,50	9,49%
3	EUR	DE0001135218	BUNDESOB. 4.5% 4/01/13	251.000	258.617,85	9,25%
4	EUR	IT0003413892	BTP 3.50% 15/01/08	141.000	140.533,29	5,02%
5	EUR	FR0010163543	FRANCIA 3,5% 25.04.15	141.000	136.290,60	4,87%
6	EUR	IT0001273363	BTP 4,5% 1/5/2009	131.000	132.716,10	4,74%
7	EUR	FR0000188690	FRANCIA OAT 4,75% 25/10/12	91.000	94.712,80	3,39%
8	EUR	FR0104446556	FRANCIA BTAN 4,75% 12/07/07	91.000	91.427,70	3,27%
9	EUR	DE0001137099	GERMANIA 2,5% 23/03/07	66.000	65.846,22	2,35%
10	EUR	NL0000102119	OLANDA 3% 15/07/07	60.000	59.754,00	2,14%
11	EUR	IT0003858856	CCT 01/03/12 TV	58.000	58.336,40	2,09%
12	EUR	IT0003746366	CCT 01/11/11 TV	50.000	50.245,00	1,80%
13	EUR	FR0000187635	FRANCIA 5.75% 25/10/2032	39.000	49.026,90	1,75%
14	EUR	FR0000570574	FRANCE OAT 5,5% 25/04/07	48.000	48.246,72	1,72%
15	EUR	IT0003804850	BTP 2,75% 01/02/08	47.000	46.456,21	1,66%
16	EUR	IT0003384903	CCT 01/10/09 TV	46.000	46.220,80	1,65%
17	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	272	36.985,50	1,32%

18	EUR	IT0003497150	CCT 01/06/10 TV	35.000	35.175,00	1,26%
19	EUR	IT0003162168	CCT 01/09/08 TV	35.000	35.133,00	1,26%
20	EUR	NL0000301109	ABN AMRO	1.440	35.064,00	1,25%
21	GBP	GB00B09LSH68	INMARSAT PLC	6.125	34.843,63	1,25%
22	GBP	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	2.122	29.531,03	1,06%
23	EUR	FR0000120131	RHODIA SA	10.705	28.261,20	1,01%
24	EUR	DE0001141398	BUNDESOB. 4% 16/02/07	28.000	28.012,60	1,00%
25	EUR	DE0001135226	BUNDESOB. 4,75% 04/07/34	23.000	25.523,10	0,91%
26	EUR	FR0000125486	VINCI AZIONI	259	25.071,20	0,90%
27	EUR	FR0000120271	TOTAL SA	456	24.920,40	0,89%
28	GBP	GB0033872275	ENTERPRISE INNS PLC	1.201	24.198,85	0,87%
29	EUR	IT0003132476	ENI SPA	909	23.161,32	0,83%
30	EUR	FR0000120354	VALLOUREC	104	22.911,20	0,82%
31	EUR	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG - NAMENS AKT	1.003	22.908,52	0,82%
32	EUR	DE0005108401	SOLARWORLD AG	470	22.372,00	0,80%
33	EUR	DE0001137107	BUNDES. 2% 15/06/07	22.000	21.835,66	0,78%
34	EUR	DE0005785638	FRESENIUS A.G.	126	20.514,06	0,73%
35	EUR	NL0000303709	AEGON NV	1.405	20.288,20	0,73%
36	EUR	DE0008032004	COMMERZBANK	699	20.166,15	0,72%
37	EUR	FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	1.339	19.388,72	0,69%
38	GBP	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	472	19.287,68	0,69%
39	EUR	IT0001423562	FASTEWB SPA	443	19.190,76	0,69%
40	GBP	GB0007547838	ROYAL BANK OF SCOTLAND	644	19.113,80	0,68%
41	EUR	IT0003262513	B.P.VERONA E NOVARA	874	18.983,28	0,68%
42	EUR	NL0000226223	ST MICROELECTR.(MILANO)	1.331	18.719,18	0,67%
43	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS	217	17.935,05	0,64%
44	CHF	CH0012005267	NOVARTIS AG	400	17.487,09	0,63%
45	EUR	DE0005140008	DEUTSCHE BANK	170	17.227,80	0,62%
46	GBP	GB00B0P7Y252	ALLIANCE BOOTS PLC	1.372	17.111,69	0,61%
47	GBP	GB0002374006	DIAGEO	1.129	16.855,13	0,60%
48	CHF	CH0011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICE	80	16.329,58	0,58%
49	GBP	GB0033195214	KINGFISHER PLC	4.263	15.141,10	0,54%
50	GBP	GB0002162385	AVIVA PLC	1.070	13.098,14	0,47%

### Informazione sulla distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci / Paesi	Italia	Paesi Euro	Altri paesi U.E.	Altri paesi OCSE	Altri Paesi non OCSE	Totale	% sul tot. att
Titoli di stato Italia	826.112					826.112	29,54%
Titoli di stato area EURO		1.144.613				1.144.613	40,92%
Titoli di stato U.E.						-	-
Titoli di stato altri paesi OCSE						-	-
Titoli di stato altri paesi non OCSE						-	-
Titoli di debito Italia						-	-
Titoli di debito area EURO						-	-
Titoli di debito U.E.						-	-
Titoli di debito OCSE quotati						-	-
Azioni Italia quotate	61.335					61.335	2,19%
Azioni quotate area EURO		315.748				315.748	11,29%
Azioni U.E. quotate			189.181			189.181	6,76%
Azioni quotate OCSE				70.802		70.802	2,53%
Azioni quotate non OCSE						-	-
<b>Totali</b>	<b>887.447</b>	<b>1.460.361</b>	<b>189.181</b>	<b>70.802</b>	<b>-</b>	<b>2.607.791</b>	<b>93,24%</b>

**Investimenti in titoli in valuta:**

<b>Divisa</b>	<b>Valore in euro</b>
CHF	70.802
GBP	189.181
<b>Totale</b>	<b>259.983</b>

**Conti bancari in valuta:**

<b>Divisa</b>	<b>Valore in euro</b>
CHF	147
GBP	1.092
DKK	132
NOK	(18)
SEK	177
<b>Totale</b>	<b>1.530</b>

**Informazioni riguardo alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:**

<b>Descrizione titolo</b>	<b>Codice ISIN titolo</b>	<b>Tipologia titolo</b>	<b>Quantità</b>	<b>Duration modificata</b>	<b>Media ponderata</b>
BTP 4,5% 1/5/2009	IT0001273363	Titoli di stato Italia	131.000	2,143	
CCT 01/09/08 TV	IT0003162168	Titoli di stato Italia	35.000	0,159	
CCT 1/12/10 TV	IT0003605380	Titoli di stato Italia	11.000	0,402	
BTP 2,75% 15/06/10	IT0003872923	Titoli di stato Italia	281.000	3,184	
CCT 01/03/12 TV	IT0003858856	Titoli di stato Italia	58.000	0,161	
BTP 2,75% 01/02/08	IT0003804850	Titoli di stato Italia	47.000	1,026	
CCT 01/10/09 TV	IT0003384903	Titoli di stato Italia	46.000	0,245	
BTP 3.50% 15/01/08	IT0003413892	Titoli di stato Italia	141.000	0,976	
CCT 01/06/10 TV	IT0003497150	Titoli di stato Italia	35.000	0,402	
CCT 01/11/11 TV	IT0003746366	Titoli di stato Italia	50.000	0,320	
					<b>1,6834</b>
FRANCIA BTAN 4,75% 12/07/07	FR0104446556	Titoli di stato estero	91.000	0,506	
FRANCIA OAT 4,75% 25/10/12	FR0000188690	Titoli di stato estero	91.000	4,997	
FRANCIA 5.75% 25/10/2032	FR0000187635	Titoli di stato estero	39.000	14,608	
GERMANIA 2,5% 23/03/07	DE0001137099	Titoli di stato estero	66.000	0,213	
BUNDES. 4% 16/02/07	DE0001141398	Titoli di stato estero	28.000	0,124	
BUNDES. 2% 15/06/07	DE0001137107	Titoli di stato estero	22.000	0,435	
BRD 5.5% 04/01/31	DE0001135176	Titoli di stato estero	219.000	13,640	
OLANDA 3% 15/07/07	NL0000102119	Titoli di stato estero	60.000	0,514	
FRANCE OAT 5,5% 25/04/07	FR0000570574	Titoli di stato estero	48.000	0,300	
BUNDES. 4.5% 4/01/13	DE0001135218	Titoli di stato estero	251.000	4,993	
BUNDES. 4,75% 04/07/34	DE0001135226	Titoli di stato estero	23.000	15,446	
FRANCIA 3,5% 25.04.15	FR0010163543	Titoli di stato estero	141.000	6,895	
					<b>6,59794</b>
<b>La media ponderata della duration modificata riferita all'insieme dei titoli di debito compresi nel portafoglio</b>					<b>4,53779</b>

### Informazioni su investimenti per i quali si configurano situazioni di conflitto di interesse:

Sono state inviate alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione le seguenti segnalazioni relative a operazioni in conflitto di interesse, operazioni comunicate dal Gestore Pioneer Investments SGR:

Data operazione	Data valuta	Tipo	Quantità	Descrizione titolo	Codice ISIN
13.02.2006		acquisto	41	Hypo Real Estate Holding	DE0008027707
06.03.2006		vendita	209	Hypo Real Estate Holding	DE0008027707

### Operazioni pronti contro termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni pronti contro termine.

### Operazioni a termine

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in corso operazioni a termine in valuta estera.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, distinti per tipologia:

Acquisti 2006		Vendite 2006	
Strumenti finanziari	Importi in euro	Strumenti finanziari	Importi in euro
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	116.462	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua = 6 mesi	102.400
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	1.138.133	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi	151.255
Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi		Titoli di debito quotati con vita residua = 6 mesi	
Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi		Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi	
Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi		Titoli di debito non quotati con vita residua = 6 mesi	
Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi		Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi	
Titoli di capitale quotati	982.975	Titoli di capitale quotati	739.846
Titoli di capitale non quotati		Titoli di capitale non quotati	
Quote OICR		Quote OICR	
Strumenti derivati quotati		Strumenti derivati quotati	
Strumenti derivati non quotati		Strumenti derivati non quotati	
<b>Totale</b>	<b>2.237.570</b>	<b>Totale</b>	<b>993.501</b>

### Informazioni sulle commissioni di negoziazione espresse in percentuale dei volumi negoziati:

Commissioni di negoziazione 2006	Totale	% su volumi negoziati
	4.287	0,133

**A fine esercizio non risultano trasferiti temporaneamente strumenti finanziari a fronte di operazioni pronti contro termine.**

## Composizione della voce "altre attività della gestione finanziaria":

Descrizione	Importo
Credito dividendi in GBP	290
Crediti per operazioni da regolare - Imposte bollo non dovute	92
Interessi bancari euro maturati da incassare	2.557
<b>Totale</b>	<b>2.939</b>

## 40 Attività della gestione amministrativa

### a) Cassa e depositi bancari

La voce "cassa e depositi bancari" comprende i seguenti saldi al 31.12.2006:

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Deposito bancario afflussi 08354727.02.19	52.463	27.590
Fondo cassa presso la sede di Aosta	135	60
Deposito bancario spese amministrative 08354727.03.20	18.401	13.448
<b>Totale</b>	<b>70.999</b>	<b>41.098</b>

### b) Immobilizzazioni immateriali

La voce "immobilizzazioni immateriali" comprende i seguenti saldi al 31.12.2006:

<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	
<b>Esistenze iniziali</b>	3.542
<b>Incrementi da</b>	
Acquisti	949
Riprese di valore	-
Rivalutazioni	-
Altre variazioni	-
<b>Decrementi da</b>	
Vendite	-
Ammortamenti	3.000
Svalutazioni durature	-
Altre variazioni	-
<b>Rimanenze finali</b>	<b>1.491</b>

### d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce "altre attività della gestione amministrativa" comprende i seguenti saldi al 31.12.2006

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Crediti per interessi bancari maturati da incassare	1.245	546
<b>Altre attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.245</b>	<b>546</b>

La voce "crediti per interessi bancari da incassare" rileva gli interessi bancari maturati alla fine dell'esercizio sul conto bancario relativo alla gestione amministrativa (083547270320) e sul deposito bancario destinato all'incasso dei contributi (083547270219) e non ancora incassati.

## **PASSIVITA'**

### **10 Passività della gestione previdenziale**

#### a) Debiti della gestione previdenziale

Questa voce comprende, al 31.12.2006, i debiti verso gli aderenti che hanno chiesto il riscatto della loro posizione individuale, i debiti verso altri fondi a seguito di richieste di trasferimento e i debiti verso gli aventi diritto nel caso di morte dell'aderente, essendo state annullate le relative quote di pertinenza. I debiti sono indicati al lordo delle ritenute da versare all'erario al momento della liquidazione del debito.

I debiti della gestione previdenziale includono inoltre i debiti verso l'erario per le ritenute da versare sui riscatti già pagati. La voce "Debito per contributi da valorizzare" comprende i contributi incassati nel 2006 e che vengono considerati disponibili per la valorizzazione da effettuare all'ultimo giorno dell'esercizio. Di conseguenza in riferimento al giorno 31.12.2006 a tali contributi non risultano ancora assegnate delle quote e quindi essi non sono stati iscritti nel conto economico tra le entrate.

La seguente tabella rileva il dettaglio dei debiti.

<b>Descrizione</b>	<b>Anno 2006</b>	<b>Anno 2005</b>
Debito v/aderente per riscatto	(6.095)	(1.231)
Debito v/altri fondi per trasferimento	(1.913)	(116)
Debito per contributi da valorizzare	(52.462)	(27.590)
<b>Totale</b>	<b>(60.470)</b>	<b>(28.937)</b>

### **20 Passività della gestione finanziaria**

#### d) Altre passività della gestione finanziaria

La seguente tabella indica la composizione della voce "altre passività della gestione finanziaria"

<b>Descrizione</b>	<b>Anno 2006</b>	<b>Anno 2005</b>
GBP impegni in divisa	0	(36)
SEK impegni in divisa	0	(31)
CHF impegni in divisa	0	(34)
DKK impegni in divisa	0	(25)
Pioneer provvigioni di gestione	(1.025)	(506)
Debito v/banca depositaria per interessi e competenze	(4)	0
Debito v/banca depositaria per commissioni di servizio	(804)	(2.329)
Debito v/banca depositaria per bolli c/c e dossier titoli	(129)	(55)
Gest.Pioneer NOK 700000.34.31	(18)	0
<b>Totale</b>	<b>(1.980)</b>	<b>(3.016)</b>

### **40 Passività della gestione amministrativa**

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

La tabella di seguito indicata evidenzia il dettaglio della voce "altre passività della gestione amministrativa".

<b>Descrizione</b>	<b>Anno 2006</b>	<b>Anno 2005</b>
Debiti v/INPS collaboratori	(75)	(232)
Debiti v/fornitori	(12.629)	(14.404)
Fatture da ricevere	(5.109)	(2.309)
Debito v/banca depositaria per spese di gestione c/c	(29)	(33)
Debito v/banca depositaria per bolli su c/c	(37)	(37)
Esattoria c/ritenute codice 1040-1041	0	(500)
Esattoria c/ritenute collaboratori	(114)	0
Esattoria c/ritenute dipendenti	0	(352)
Debiti v/amministratori e sindaci per rimborsi spese	(361)	0
<b>Totale</b>	<b>(18.354)</b>	<b>(17.867)</b>

### CONTI D'ORDINE

<b>Descrizione</b>	<b>Anno 2006</b>	<b>Anno 2005</b>
Crediti per contributi da ricevere	20.686	39.323
<b>Totale conti d'ordine attivi</b>	<b>20.686</b>	<b>39.323</b>
Contributi da ricevere	(20.686)	(39.323)
<b>Totale conti d'ordine passivi</b>	<b>(20.686)</b>	<b>(39.323)</b>

Nella voce "Crediti per contributi da ricevere" e nella relativa contropartita "Contributi da ricevere" sono stati registrati, in deroga al principio della competenza, i contributi dovuti ma non ancora incassati nell'esercizio 2006, in riferimento alla periodicità dei versamenti stabilita dall'accordo istitutivo.

## CONTO ECONOMICO

### 10 Saldo della gestione previdenziale

#### a) Contributi

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico dipendenti	413.827	272.516
Contributi da accreditare alle posizioni individuali a carico datori lavoro	375.256	254.014
Contributi da accreditare alle posizioni individuali quota TFR	428.389	333.342
Contributi da trasferimenti da altri fondi	45.547	155.121
Contributi da accreditare alle posizioni individuali	25.097	6.504
<b>Totale contributi per le prestazioni</b>	<b>1.288.116</b>	<b>1.021.497</b>

La voce "Contributi da accreditare alle posizioni individuali" si riferisce ai contributi incassati e riconciliati nell'anno 2006, ai quali erano state assegnate quote ma che non erano stati ancora accreditati alle posizioni individuali per i motivi indicati nelle informazioni generali al punto g) "ulteriori informazioni". Le altre voci della gestione previdenziale invece comprendono i contributi già accreditati alle singole posizioni.

#### c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Trasferimenti	(16.478)	(283)
Riscatti	(51.356)	(15.732)
<b>Totale trasferimenti e riscatti</b>	<b>(67.834)</b>	<b>(16.015)</b>

L'ammontare complessivo, pari a € 67.834 corrisponde a n. 26 richieste di trasferimento e riscatto della posizione individuale le cui quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

### 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta

b) La composizione delle voci *a) Dividendi e interessi* e *b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie*:

Voci / Valori	Dividendi interessi	Profitti e perdite
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	55.577	(41.376)
Titoli di debito quotati		
Titoli di capitale quotati	13.520	74.548
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	2.570	
Quote di O.I.C.R.		
Opzioni		
Altri strumenti finanziari		
Risultato della gestione cambi		525
<b>Totale</b>	<b>71.667</b>	<b>33.697</b>

## 40 Oneri di gestione

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Società di gestione	(7.120)	(1.786)
Banca depositaria	(6.212)	(2.987)
<b>Totale</b>	<b>(13.332)</b>	<b>(4.773)</b>

Vengono dettagliate le due voci:

### a) Società di gestione

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Commissioni di negoziazione	(4.287)	(964)
Spese per operazioni titoli reclamate dalla controparte	(109)	(94)
Provvigioni di gestione gestore Pioneer	(3.275)	(728)
Sopravvenienze	526	0
Arrotondamenti	25	0
<b>Totale</b>	<b>(7.120)</b>	<b>(1.786)</b>

### b) Banca depositaria

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
Commissioni di servizio banca depositaria	(4.839)	(2.401)
Spese bancarie di tenuta conti correnti	(709)	(317)
Imposta di bollo su conti e dossier titoli	(664)	(269)
<b>Totale</b>	<b>(6.212)</b>	<b>(2.987)</b>

## 60 Saldo della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2006	Anno 2005
<b>a) Contributi per oneri amministrativi</b>	<b>26.280</b>	<b>25.241</b>
Quota di iscrizione	1.590	2.930
Quota associativa annuale	24.585	22.311
Introiti per interessi di mora	105	0
<b>b) Oneri per servizi amministrativi acq. da terzi</b>	<b>(17.893)</b>	<b>(14.404)</b>
Servizi amministrativi acquistati da terzi	(17.893)	(14.404)
<b>c) Spese generali e amministrative</b>	<b>(8.440)</b>	<b>(7.672)</b>
Spese postali e di affrancazione	(116)	(154)
Compensi ai sindaci	(6.478)	(6.385)
Spese di viaggio	(0)	(38)
Imposta di bollo	(257)	(313)
Spese bancarie	(29)	(33)
Compensi per controllo interno	(1.560)	(749)
<b>e) Ammortamenti</b>	<b>(3.000)</b>	<b>(3.000)</b>
Ammortamento oneri pluriennali	(3.000)	(3.000)
<b>g) Oneri e proventi diversi</b>	<b>1.242</b>	<b>543</b>
Interessi attivi su depositi bancari	1.242	543
<b>TOTALE</b>	<b>(1.811)</b>	<b>708</b>

Di seguito vengono illustrate più dettagliatamente alcune delle voci del conto economico

a) Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi

La quota di iscrizione comprende tutti i contributi che sono stati aggiunti al primo versamento contributivo da parte degli associati. Tali contributi ammontano a Euro 5,00 per ciascun iscritto di cui Euro 2,50 a carico del datore di lavoro e Euro 2,50 a carico del lavoratore.

La quota associativa annuale, come si è già precisato, è stata fissata nell'anno 2006 in Euro 14,50, di cui Euro 7,25 da trattenere dalla contribuzione del lavoratore e Euro 7,25 da trattenere dalla contribuzione del datore di lavoro. Sono state trattenute effettivamente Euro 14,48. La differenza di Euro 0,02 è dovuta ad arrotondamento.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Il Fondo Pensione - FOPADIVA in data 5 agosto 2004 ha stipulato una convenzione con la società Servizi Previdenziali Valle d'Aosta S.p.A., ai fini dello svolgimento da parte di quest'ultima dei servizi di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo stesso. I relativi oneri dovuti nell'esercizio 2006 ammontano ad Euro 17.893.

e) Ammortamenti

La voce ammortamenti contiene gli ammortamenti relativi ai costi pluriennali. Tali costi si riferiscono alle spese di pubblicazione su due quotidiani nazionali degli avvisi di selezione relativi alla banca depositaria, al service amministrativo ed al gestore finanziario e ad atti notarili, in applicazione dell'art. 6 ter del D.Lgs. 124/93.

La quota di ammortamento ammonta a 1/3 in conformità a quanto stabilito dall'articolo 16 del D.lgs. 87/1992. L'ammortamento è stato effettuato con una rettifica in diminuzione del valore dell'attivo.

g) Oneri e proventi diversi:

Le voci meritevoli di un commento particolare sono le seguenti::

- gli interessi attivi maturati durante l'esercizio 2006 sul conto bancario destinato alla gestione amministrativa pari ad Euro 167 e sul conto destinato all'incasso dei contributi pari ad Euro 1.075;

## **80 Imposta sostitutiva**

La voce "Imposta sostitutiva" riguarda l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura dell'11 per cento, che si applica sul risultato netto maturato nell'esercizio. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo le modalità stabilite dall'art. 14 del D.Lgs. 21 aprile 1993. n. 124 ed ammonta a Euro 7.045. Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo:

<b>Calcolo debito imposta sostitutiva al 31/12/2006</b>	<b>Importi parziali</b>	<b>Importi totali</b>
Patrimonio netto al termine del periodo		2.717.125
Riscatti	51.356	
Anticipazioni	0	
Trasferimenti	16.478	
Prestazioni previdenziali in forma di rendita	0	
Prestazioni previdenziali in forma di capitale	0	
Premi per prestazioni accessorie	0	
Totale erogazioni effettuate		67.834
Contributi a carico dei dipendenti	(413.827)	
Contributi a carico dei datori di lavoro	(375.256)	

Contributi da TFR	(428.389)	
Arrotondamenti su contributi	(0)	
Contributi da destinare a premi per prestazioni accessorie	(0)	
Contributi da trasferimento	(45.547)	
Contributi da riconciliare	(25.097)	
Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi	(26.175)	
Totale contributi versati		(1.314.291)
Redditi esenti	(0)	
Redditi soggetti ad imposta sostitutiva	(0)	
Proventi maturati da quote OICR esteri non armonizzati	(0)	
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 12,5%	(0)	
Redditi da assoggettare a ritenuta d'imposta del 27%	(0)	
Patrimonio netto inizio anno		(1.406.621)
Base imponibile		64.047
<b>Debito imposta sostitutiva 11%</b>		<b>(7.045)</b>

Aosta, 28 marzo 2007

Il Consiglio d'Amministrazione