



# bilancio consuntivo 2010

consulenti del lavoro

▼ ente nazionale previdenza assistenza



# Indice

<b>5</b>	Organi Ente
<b>9</b>	Assemblea Delegati
<b>15</b>	Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione
<b>37</b>	Stato Patrimoniale Sintetico e Analitico
<b>43</b>	Conto Economico Sintetico e Analitico
<b>53</b>	Nota Integrativa
<b>101</b>	Allegati alla Nota Integrativa
<b>107</b>	Relazione del Collegio Sindacale
<b>121</b>	Relazione di Certificazione della Società di Revisione





# Organi Ente

---



# Organi Ente

**Consiglio di Amministrazione** Alessandro **Visparelli**  
*Presidente*

Matteo **Robustelli**  
*Vicepresidente*

Ornella **Bonadeo**  
Fernando **Cocorullo**  
Osvaldo **Galizia**  
Giovanni **Gherzi**  
Gianfranco **Ginolfi**  
Pasquale **Mazzuca**  
Stefano **Mineccia**  
*Consiglieri*

**Collegio Sindacale** Luigi **Menegatti**  
*Presidente*

Valentina **Di Bona**  
Giulio **Corno**  
*Componenti*

**Direttore Generale** Salvatore **Magno**





# Assemblea Delegati

---



# Assemblea Delegati

Wilma **Adobati** Bergamo

Massimo **Albani** Roma

Rocco **Alonzi** Frosinone

Cristoforo **Anzilotti** Savona

Crocifisso **Baldari** Brindisi

Bruno **Barghini** Viterbo

Alfredo **Basili** Roma

Pierluigi **Begliuomini** Aosta

Laura **Bellini** Parma

Tiziano **Belotti** Bergamo

Armando **Benvenuti** La Spezia

Paolo **Bergamini** Modena

Mario **Bertossi** Udine

Adalberto **Bertucci** Roma

Marco **Bertucci** Roma

Tiziano **Bertuccioli** Rimini

Giovanni **Besio** Sondrio

Renzo **Bet** Pordenone

Gianluigi **Boemo** Gorizia

Ilario **Bortolan** Biella

Monica **Briccoli** Firenze

Cristian **Buda** Trieste

Antonio **Bufano** Bari

Pasquale **Buscaroli** Ravenna

Ferdinando **Butto** Varese

Paolo **Cacciagrano** Pescara

Antonio **Cairo** Cosenza

Carlo **Calanca** Bologna

Oreste **Caldarazzo** Avellino

Marina **Canavesio** Taranto

Alberico **Capaldo** Salerno

Giuseppe **Cappiello** Napoli

Giuseppe **Caprera** Vibo Valentia

Adalberto **Capurso** Roma

Gabriele **Carlini** Pesaro Urbino

Filippo **Carrozzo** Torino

Anna Rita **Chiappa** Ancona

Domenico **Chirico** Caserta

Gabriele **Cirilli** Latina

Antonino **Cirone** Palermo

Giuseppe **Coccia** Napoli

Maria Paola **Cogotti** Cagliari

Francesco **Colangelo** Foggia

Antonio **Coluccia** Lecce

Filippo **Continisio** Bari

Paola **Coppari** Rieti

Giovanni **Cordoni** Asti

Massimiliano **Costanzo** Roma

Carlo **Cottarelli** Cremona

Giovanni **Cumbo** Agrigento

Stefano **Dalla Mutta** Padova

Diomira Francesca **D'Amico** L'Aquila

Franco **D'Angelo** Como

Loris **De Bernardo** Bolzano



Nicola **De Laurentis** [Chieti](#)  
Biagio **De Salve** [Lecce](#)  
Doriano **Destri** [Grosseto](#)  
Mauro **Di Corrado** [Taranto](#)  
Potito **Di Nunzio** [Milano](#)  
Edmondo **Duraccio** [Napoli](#)  
Giosuè **Esposito** [Napoli](#)  
Paolo **Faggioli** [Firenze](#)  
Sergio **Faini** [Brescia](#)  
Gaetano **Fatato** [Messina](#)  
Luca **Fedeli** [Arezzo](#)  
Carlo **Flagella** [Teramo](#)  
Tiziana **Fracassi** [Piacenza](#)  
Pietro Maria **Galeano** [Palermo](#)  
Maria Rosa **Gheido** [Alessandria](#)  
Antonietta **Giacomin** [Treviso](#)  
Fabrizio **Gigli** [Lucca](#)  
Patrizia **Gobat** [Venezia](#)  
Mauro **Golino** [Brescia](#)  
Servilio **Granatelli** [Fermo](#)  
Alessandro **Grasseni** [Reggio Emilia](#)  
Alessandro **Graziano** [Milano](#)  
Massimo **Guaita** [Mantova](#)  
Massimiliano **Ianese** [Belluno](#)  
Teresa **Lapegna** [Napoli](#)  
Lorenzo **Lelli** [Roma](#)  
Antonio **Lezzi** [Lecce](#)  
Giuseppe **Lo Iacono** [Salerno](#)  
Rosario **Logozzo** [Reggio Calabria](#)  
Antonio Vincenzo **Loizzo** [Matera](#)  
Massimo **Loreti** [Perugia](#)  
Marco **Lovato** [Verona](#)  
Vincenzo **Lucà** [Catanzaro](#)  
Marco **Manarin** [Verona](#)  
Francesco Giuseppe **Mancuso** [Monza e Brianza](#)  
Luciana **Manno** [Milano](#)  
Laura **Mantegazza** [Milano](#)  
Angelina **Marchione** [Foggia](#)  
Paola **Marchioni** [Varese](#)  
Cristiano **Marini** [Roma](#)  
Filadelfo **Marino** [Ragusa](#)  
Antoinette **Marmorè** [Macerata](#)  
Mauro **Marrucci** [Livorno](#)  
Lucia Alessandra Antonia **Martini** [Cagliari](#)  
Renato **Martinucci** [Genova](#)  
Eleonora **Marzani** [Roma](#)  
Vanni **Masetti** [Firenze](#)  
Livio **Masi** [Palermo](#)  
Nicoletta **Meloncelli** [Ferrara](#)  
Giancarlo **Micheletti** [Rovigo](#)  
Emanuele **Monterosso** [Siracusa](#)  
Luigi **Montinaro** [Trapani](#)  
Umberto **Nardinocchi** [Roma](#)  
Luigi **Nerli** [Pistoia](#)

Piero **Nesti** [Prato](#)  
Marco **Operti** [Torino](#)  
Alessandra **Paddeu** [Nuoro](#)  
Massimiliano **Panicali** [Roma](#)  
Leonardo **Pascazio** [Bari](#)  
Alberto **Pasquini** [Perugia](#)  
Massimiliano **Pastore** [Roma](#)  
Gianluca **Pelorosso** [Terni](#)  
Anselmo Angelo **Perondi** [Pisa](#)  
Massimo **Pica** [Padova](#)  
Vincenzo **Pieroni** [Ascoli Piceno](#)  
Giovanni **Pinto** [Campobasso](#)  
Luca **Piscaglia** [Forlì](#) [Cesena](#)  
Luigi **Pomodoro** [Enna](#)  
Nicodemo **Potenza** [Crotone](#)  
Roberto **Pozzi** [Imperia](#)  
Sergio **Pozzi** [Lecco](#)  
Lanfranco **Principi** [Latina](#)  
Amalia **Proverbio** [Roma](#)  
Paolo **Reja** [Milano](#)  
Pellegrino **Ribecca** [Pavia](#)  
Paolo **Ricci** [Massa Carrara](#)  
Mauro **Rivolta** [Torino](#)  
Alfonso **Romio** [Cosenza](#)  
Guido **Rossi** [Vercelli](#)  
Stefano **Rotondo** [Novara](#)  
Michelangelo Pio **Rotunno** [Potenza](#)

Roberto **Russo** [Benevento](#)  
Ulderico **Salvaro** [Vicenza](#)  
Nadia **Sanchini** [Siena](#)  
Giorgio Giovanni Battista **Sanna** [Oristano](#)  
Antonio Carlo **Scacco** [Roma](#)  
Nazzario **Scano** [Sassari](#)  
Luigi **Schenone** [Genova](#)  
Guido **Sciacca** [Catania](#)  
Stefano **Scialdone** [Caserta](#)  
Stefania **Scoglio** [Catania](#)  
Nicola **Sgariglia** [Napoli](#)  
Giorgio **Solaro** [Cuneo](#)  
Nicola **Spacciante** [Bari](#)  
Grazia Maria Rita **Torregrossa** [Caltanissetta](#)  
Luigi **Tortora** [Lodi](#)  
Riccardo **Travers** [Torino](#)  
Fabio **Triunfo** [Napoli](#)  
Giorgio **Trotta** [Isernia](#)  
Mario **Turchetti** [Roma](#)  
Massimiliano **Umbaldo** [Napoli](#)  
Maurizio **Vanzan** [Vicenza](#)  
Nadia **Varetti** [Verbania](#) [Cusio](#) [Ossola](#)  
Mauro **Zanella** [Trento](#)  
Carlo **Zinno** [Salerno](#)  
Nicola **Zitoli** [Barletta](#) [Andria](#) [Trani](#)  
Silvia **Zuffi** [Bologna](#)



# Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione

---



# Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione



Colleghi Delegati,

Vi sono noti i fatti che hanno portato alla mancata approvazione nella scorsa Assemblea del bilancio consuntivo deliberato dal Consiglio di Amministrazione uscente nella seduta del 18 maggio; pertanto, il Consiglio di Amministrazione insediatosi il 25 maggio ha predisposto, nella riunione del 12 luglio, il nuovo progetto di bilancio che sottopone alla Vostra approvazione. È comunque necessario precisare che la riformulazione del progetto di bilancio recepisce le osservazioni formulate dal Collegio Sindacale e rettifica alcune poste, a seguito di dati contabili acquisiti dagli uffici in data successiva al 18 maggio; per evidenti motivi legati ai tempi ristretti in cui si è trovato ad operare il nuovo Consiglio di Amministrazione, non è stato possibile effettuare un'analisi più ampia.

Per quanto sopra, sono rimaste invariate tutte le altre poste di bilancio in quanto derivanti dall'attività del precedente Consiglio.

## La struttura del bilancio

Il bilancio, secondo una procedura ormai consolidata, è redatto secondo i principi civilistici, ove applicabili compatibilmente con le finalità istituzionali, in aderenza alle linee guida e allo schema di bilancio-tipo predisposto dalla Ragioneria Generale dello Stato. Si compone di tre documenti: Situazione patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, che ha la funzione di illustrare i dati di bilancio e di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione completa e corretta.

La Situazione patrimoniale è l'inventario delle attività e delle passività che compongono il patrimonio dell'Ente alla chiusura dell'esercizio; la differenza tra il totale delle attività e quello delle passività costituisce il patrimonio netto.

Il secondo documento che forma il bilancio è il Conto economico, nel quale sono indicati i costi e i ricavi di competenza dell'esercizio. La loro differenza costituisce l'avanzo conseguito o il disavanzo subito. L'avanzo (o disavanzo) di esercizio rappresenta anche l'incremento (o decremento) del patrimonio netto determinato dalla gestione ed è quindi l'elemento che collega il Conto economico alla Situazione patrimoniale.

L'impostazione generale del bilancio è finalizzata al rispetto dei principi fondamentali di chiarezza, veridicità e correttezza nell'esposizione delle singole poste, tenendo nella dovuta considerazione le attività previdenziali e assistenziali dell'Ente anche se svolte in ambito privatistico.

## La sintesi dei risultati

Il bilancio consuntivo dell'esercizio 2010 presenta i seguenti risultati:

Ricavi	€	144.800.135
Costi	€	114.203.043
Avanzo d'esercizio	€	30.597.092

Di conseguenza il patrimonio netto si modifica come segue:

Riserva legale (art. 1, comma 4, lett. c, D.Lgs. 509/94)	€	77.004.984
Altre riserve	€	496.733.345
Avanzo d'esercizio	€	30.597.092
<b>Totale</b>	<b>€</b>	<b>604.335.421</b>

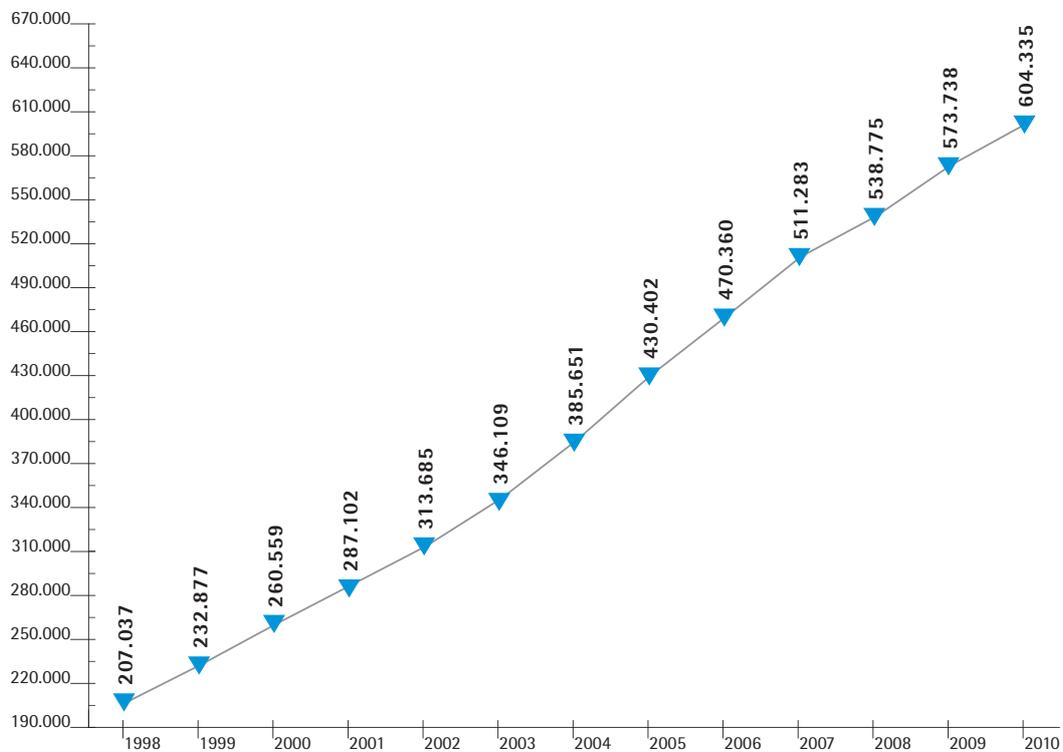
Il patrimonio netto, oltre ad esercitare un ruolo fondamentale nell'assicurare il mantenimento degli equilibri economico-finanziari, rappresenta la determinante principale della solvibilità dell'Ente, costituendo quindi la garanzia della futura erogazione dei trattamenti di pensione a favore degli iscritti. Al 31/12/2010 presenta un aumento del 5,33% rispetto a quello dell'esercizio precedente, che consente una copertura pari a 9,10 volte le pensioni in essere al 31/12/2010 (€ 66.423.509), al di sopra della riserva legale richiesta dal D.Lgs. n. 509/1994, pari a n. 5 annualità delle pensioni in essere al 31/12/1994 (€15.400.997); le nostre riserve attuali sono infatti pari a 39,24 annualità, riferite a tale ultima data. I medesimi indicatori alla fine del 2009 erano, rispettivamente, 9,21 e 37,25.

La tabella ed il grafico di seguito riportati evidenziano l'incremento del patrimonio netto nel periodo 1998/2010:

Anno	Patrimonio netto	Avanzo dell'esercizio	Incremento percentuale
<b>1998</b> (anno base)	207.036.546		
<b>1999</b>	232.877.417	25.840.871	12,48%
<b>2000</b>	260.559.137	27.681.720	11,89%
<b>2001</b>	287.101.976	26.542.839	10,19%
<b>2002</b>	313.685.240	26.583.263	9,26%
<b>2003</b>	346.109.435	32.424.196	10,34%
<b>2004</b>	385.650.674	39.541.239	11,42%
<b>2005</b>	430.401.642	44.750.968	11,60%
<b>2006</b>	470.360.190	39.958.548	9,28%
<b>2007</b>	511.283.191	40.923.000	8,70%
<b>2008</b>	538.775.052	15.976.166	5,38%
<b>2009</b>	573.738.330	34.963.278	6,49%
<b>2010</b>	604.335.421	30.597.092	5,33%

## Analisi dell'incremento del patrimonio netto Periodo 1998-2010

valori espressi in migliaia di euro



L'esercizio si chiude con un risultato economico in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2010, esposto in sede di preventivo 2011, che stimava un avanzo di €40.675.000 (vedi tabella).

	2010 preconsuntivo	2010 consuntivo	differenze
<b>Prestazioni previdenziali</b>	<b>71.130.000</b>	<b>70.778.403</b>	<b>-351.597</b>
Pensioni	67.080.000	66.423.509	-656.491
Indennità di maternità	1.950.000	2.137.662	187.662
Altre prestazioni	2.100.000	2.217.232	117.232
<b>Organi Amministrazione e Controllo</b>	<b>875.000</b>	<b>854.957</b>	<b>-20.043</b>
<b>Beni e servizi</b>	<b>3.495.000</b>	<b>4.223.134</b>	<b>728.134</b>
Compensi professionali/lavoro autonomo	985.000	1.142.667	157.667
Materiali sussidiari e di consumo	80.000	79.311	-689
Utenze varie	355.000	387.421	32.421
Servizi vari	890.000	1.413.618	523.618
Spese pubblicazione periodico	60.000	-	-60.000
Altri costi	1.125.000	1.200.117	75.117
<b>Personale</b>	<b>5.110.000</b>	<b>5.486.041</b>	<b>376.041</b>
<b>Oneri tributari</b>	<b>2.640.000</b>	<b>3.188.929</b>	<b>548.929</b>
<b>Oneri finanziari</b>	<b>2.905.000</b>	<b>3.927.638</b>	<b>1.022.638</b>
<b>Altri oneri</b>	<b>5.335.000</b>	<b>25.743.941</b>	<b>20.408.941</b>
Ammortamenti e svalutazioni	3.000.000	6.825.347	3.825.347
Oneri straordinari	1.990.000	3.139.540	1.149.540
Rettifiche di ricavi e arrotondamenti	345.000	15.779.054	15.434.054
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>91.490.000</b>	<b>114.203.043</b>	<b>22.713.043</b>
<b>AVANZO D'ESERCIZIO</b>	<b>40.675.000</b>	<b>30.597.092</b>	<b>-10.077.908</b>
<b>Contributi</b>	<b>116.630.000</b>	<b>117.948.936</b>	<b>1.318.936</b>
Contributi di competenza	115.220.000	115.415.621	195.621
Contributi anni precedenti	450.000	487.038	37.038
Sanzioni e interessi	960.000	2.046.277	1.086.277
<b>Canoni locazione</b>	<b>4.745.000</b>	<b>4.841.576</b>	<b>96.576</b>
<b>Interessi e prov. finanziari</b>	<b>9.890.000</b>	<b>14.070.426</b>	<b>4.180.426</b>
<b>Altri proventi</b>	<b>900.000</b>	<b>7.939.197</b>	<b>7.039.197</b>
Altri ricavi	80.000	245.378	165.378
Proventi straordinari	200.000	7.095.738	6.895.738
Rettifiche di valore	300.000	313.418	13.418
Rettifiche di costi e arrotondamenti	320.000	284.663	-35.337
<b>TOTALE RICAVALI</b>	<b>132.165.000</b>	<b>144.800.135</b>	<b>12.635.135</b>

Come è facilmente intuibile dall'analisi della tabella, tre sono i motivi principali di tale risultato: i maggiori ricavi (al netto dei connessi oneri finanziari e tributari) derivanti dalle decisioni adottate in sede di reingegnerizzazione del portafoglio mobiliare (attraverso lo smobilizzo delle gestio-

ni patrimoniali e di alcuni fondi); i positivi risultati dell'attività di recupero del contributo integrativo che ha portato, attraverso il confronto con i dati forniti dall'Agenzia delle Entrate, all'individuazione di contributi omessi in riferimento al periodo 2005 – 2008, con conseguente accertamento di maggiori crediti; la necessità di effettuare svalutazioni di alcuni investimenti mobiliari per perdite durevoli di valore registrate a fine esercizio, cui si è aggiunta la necessità di effettuare, sempre in relazione ad alcuni investimenti, accantonamenti prudenziali al fondo oscillazione titoli. Di tutto ciò è fornita ampia ed esauriente illustrazione in nota integrativa. La gestione tipica evidenzia invece una sostanziale corrispondenza con i dati di preconsuntivo, con un significativo incremento delle sanzioni da integrativo, anch'esse riconducibili all'attività di recupero.

## La gestione previdenziale

La tabella illustra nel dettaglio i dati contabili riferibili alla gestione caratteristica:

Proventi		Oneri	
Contributi (esclusa maternità)	+ 112.916.104	Pensioni	+ 66.423.509
Accantonamento fondo svalutazione	- 1.330.038	Accantonamento fondo oneri	+ 820.000
Contributi di maternità	+ 2.986.555	Indennità di maternità	+ 2.137.662
		Altre prestazioni	+ 2.217.232
Sanzioni/interessi al netto di restituzioni	+ 2.045.595	Interessi passivi	+ 349.536
Restituzioni, rimborsi, recuperi	- 212.435	Rimissione e recupero ratei	- 145.530
Rettifiche di crediti contributivi	+ 4.390.444		
<b>Totale</b>	<b>120.796.225</b>	<b>Totale</b>	<b>71.802.409</b>

Il risultato positivo per il 2010 è di €48.993.816, in netto miglioramento rispetto al corrispondente dato del 2009 (€32.324.946); la differenza tra ricavi per contributi (esclusi quelli di maternità, che finanziano la corresponsione delle relative indennità) e oneri pensionistici, è di €46.492.595, anche in questo caso con un deciso incremento rispetto allo scorso esercizio (€35.906.304).

I motivi di tale andamento sono facilmente comprensibili, alla luce dell'entrata in vigore del nuovo sistema contributivo, con un maggior ricavo, in relazione al soggetto, di €18.125.932. La spesa previdenziale è cresciuta nel complesso del 6,68%, a fronte di un incremento del 15,02% del gettito contributivo, con un sostanziale ribaltamento delle percentuali dello scorso anno (rispettivamente 14,13% e 6,52%); la tendenza è confermata anche dall'aumento più contenuto del numero dei pensionati (con la percentuale che scende dal 7,06 al 2,85) e dal sostanzioso incremento del numero degli iscritti (+13,91% a fronte del +3,87% del 2009), anche se in tale caso occorre tenere conto della norma transitoria che ha regolato l'accesso entro aprile 2010 dei soggetti abilitati in possesso del diploma di istruzione secondaria superiore.

L'analisi dei dati pensionistici evidenzia che dal 1996 il numero delle pensioni è passato da 3.940 a 7.468 (+ 89,54%), mentre la relativa spesa è più che triplicata, passando da €19,3 milioni del 1996 a € 66,4 milioni del 2010, con un aumento del 244% circa, come mostra la successiva tabella.

## Numero pensioni e importo erogato in migliaia di euro

Anno	Vecchiaia*		Anzianità*		Invalidità		Inabilità		Reversibilità/indirette *	
	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo
1996	2.187	12.848	7	56	17	112	191	1.091	1.538	5.214
1997	2.268	13.869	14	103	67	338	178	999	1.613	5.527
1998	2.331	15.057	17	152	89	441	173	976	1.681	5.928
1999	2.408	15.869	18	161	110	539	173	979	1.741	6.347
2000	2.486	17.195	25	185	129	639	168	975	1.778	6.724
2001	2.545	18.547	37	338	163	842	161	957	1.847	7.199
2002	2.610	20.215	67	617	180	980	153	976	1.907	7.698
2003	2.674	21.535	87	916	210	1.159	154	946	1.960	8.142
2004	2.819	23.790	120	1.331	238	1.349	150	1.005	2.018	8.687
2005	3.056	26.175	159	1.828	258	1.499	154	1.030	2.061	9.086
2006	3.206	29.024	211	2.489	266	1.584	156	1.087	2.112	9.524
2007	3.337	31.720	352	3.667	286	1.774	150	1.078	2.157	10.055
2008	3.563	34.640	556	6.269	294	1.921	150	1.079	2.219	10.646
2009	3.772	38.728	779	9.079	291	1.914	154	1.173	2.265	11.372
2010	3.837	40.616	918	10.987	278	1.864	159	1.232	2.276	11.725

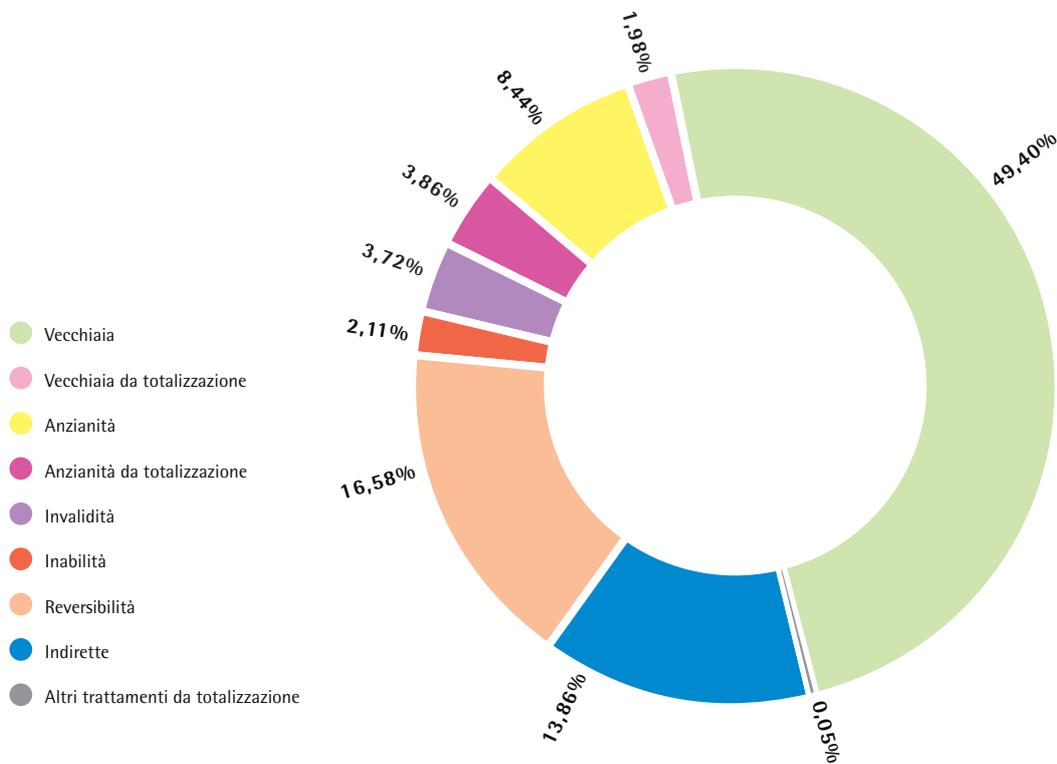
\* Dal 2005 i totali includono anche le pensioni da totalizzazione

Rispetto al 2009 le pensioni di vecchiaia sono aumentate dell'1,72% in termini numerici e del 4,88% in termini di importi; per le altre tipologie le percentuali sono le seguenti: anzianità rispettivamente +17,84% e +21,02%; invalidità -4,47% e -2,61%; inabilità +3,25% e +5,03%; reversibilità/indirette +0,49% e +3,10%.

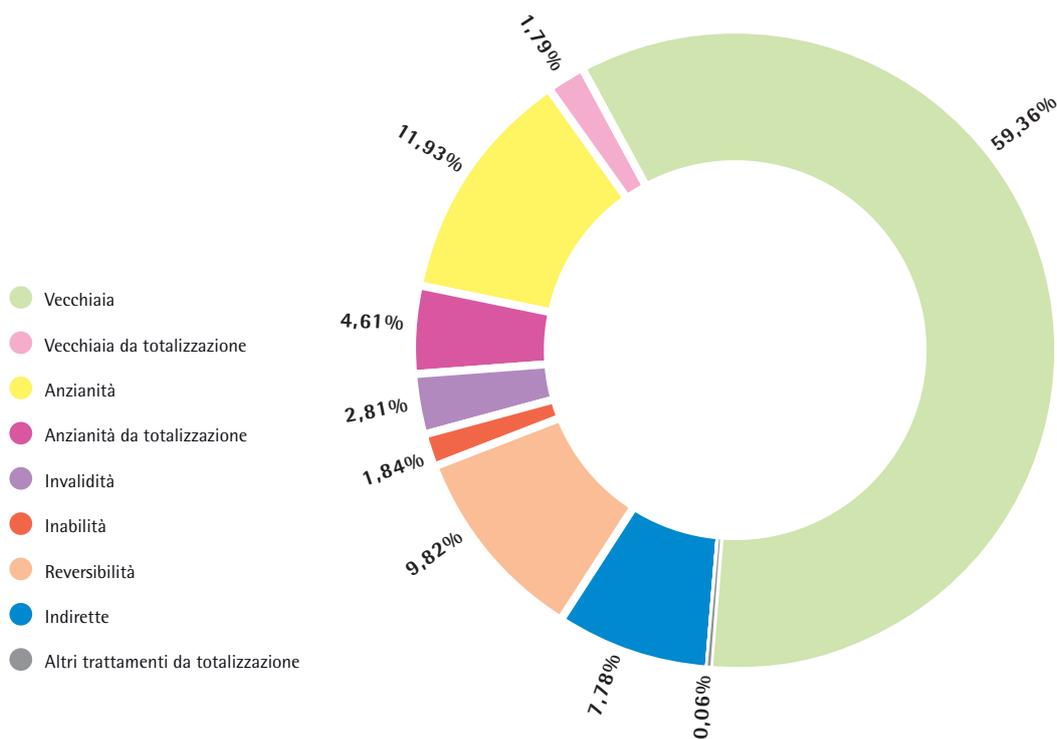
Ancora una volta occorre sottolineare la crescita delle pensioni di anzianità a ritmi ben più sostenuti rispetto alle altre, fenomeno che si è accentuato con l'introduzione dell'istituto della totalizzazione anche per tale tipologia di pensione: rispetto al totale delle pensioni di anzianità, le totalizzate sono pari al 31,37% in termini numerici e al 27,89% in termini di importo, con percentuali sostanzialmente stabili rispetto allo scorso esercizio (rispettivamente 31,07% e 27,91%). Tali percentuali sono particolarmente rilevanti nel confronto con quelle analoghe relative alla vecchiaia (3,28% e 2,93%), anche in questo caso stabili rispetto al 2009 (3,34% e 2,44%).

Si riportano di seguito i grafici sulla composizione percentuale per tipologia in base al numero e agli importi erogati nel 2010.

**Composizione percentuale del numero delle pensioni al 31/12/2010**



**Composizione percentuale degli importi delle pensioni al 31/12/2010**



L'importo pensionistico medio annuo, calcolato moltiplicando per 13 il rateo di dicembre, è di €8.909 (+ 3,3% rispetto al 2009), considerando le pensioni nella loro globalità; se si fa invece riferimento alle singole tipologie, gli importi medi sono i seguenti: €10.557 (+ 2,7%) per la vecchiaia, €12.505 (+ 2,4%) per l'anzianità, €6.390 (+ 0,6%) per l'invalidità, €7.602 (+ 0,6%) per l'inabilità e €5.078 (+ 1,7%) per i superstiti.

Di seguito si riportano tre tabelle con i dati pensionistici suddivisi per classi di età, classi di importo e su base regionale.

### Numero prestazioni per categoria, classe di età e sesso

Classi di età (anni)	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità		Inabilità		Reversibilità/Indirette		Totale	
	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine
0-14											1	1
15-29									5	2	5	2
30-39					2	3			4	4	6	7
40-49					12	14	2	7	7	43	21	64
50-54					20	21	2	4	8	69	30	94
55-59			37	17	51	32	9	7	14	91	111	147
60-64			315	176	46	32	15	12	26	192	402	412
65-69	801	281	255	76	20	4	25	8	20	270	1.121	639
70-79	1.438	393	29	13	14	6	25	11	45	679	1.551	1.102
80 e più	680	244			1		21	11	23	773	725	1.028
<b>Totale</b>	<b>2.919</b>	<b>918</b>	<b>636</b>	<b>282</b>	<b>166</b>	<b>112</b>	<b>99</b>	<b>60</b>	<b>152</b>	<b>2.124</b>	<b>3.972</b>	<b>3.496</b>

### Numero prestazioni per categoria, classe d'importo e sesso

Classi importo mensile	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità		Inabilità		Reversibilità/Indirette		Totale	
	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine
0-250	29	1	11	3	3	4			22	326	65	334
251-437	321	49	41	15	32	30	26	4	75	1.233	495	1.331
438-516	265	48	20	7	70	48	12	5	24	317	391	425
517-1.000	1.656	620	327	172	60	29	60	50	31	230	2.134	1.101
1.001-1.032	59	25	28	7						3	87	35
1.033-1.500	441	145	141	67	1	1	1	1		13	584	227
1.501-2.000	105	27	44	8						1	149	36
2.001-3.000	37	3	23	3						1	60	7
3.000 e più	6		1									7
<b>Totale</b>	<b>2.919</b>	<b>918</b>	<b>636</b>	<b>282</b>	<b>166</b>	<b>112</b>	<b>99</b>	<b>60</b>	<b>152</b>	<b>2.124</b>	<b>3.972</b>	<b>3.496</b>

## Analisi prestazioni per categoria e regione

importo espresso in mln di euro

Regione	Vecchiaia		Anzianità		Invalidità		Inabilità		Reversibilità/Indirette		Totale	
	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo	numero	importo
Piemonte	361	3,92	87	1,23	9	0,07	14	0,10	134	0,68	605	6,00
Valle d'Aosta	23	0,26	11	0,15			1	0,01	11	0,05	46	0,47
Liguria	132	1,36	28	0,32	10	0,06	2	0,01	80	0,41	252	2,16
Lombardia	711	8,23	173	2,35	22	0,14	16	0,11	348	1,84	1.270	12,67
Trentino-Alto Adige	48	0,53	11	0,17	2	0,01	1	0,01	29	0,13	91	0,85
Friuli-Venezia Giulia	92	0,98	30	0,39	5	0,02			49	0,25	176	1,64
Veneto	363	4,29	89	1,26	9	0,06	11	0,08	205	1,11	677	6,80
Emilia-Romagna	352	3,75	78	1,06	13	0,10	11	0,08	185	0,94	639	5,93
Toscana	346	3,85	85	0,99	22	0,14	12	0,10	207	1,06	672	6,14
Lazio	323	3,06	76	0,84	35	0,22	21	0,16	210	1,03	665	5,31
Umbria	69	0,82	14	0,18	7	0,04	3	0,02	36	0,19	129	1,25
Marche	108	1,06	34	0,36	9	0,06	5	0,04	66	0,33	222	1,85
Abruzzo	93	0,93	21	0,24	7	0,05	4	0,03	64	0,33	189	1,58
Molise	15	0,15	6	0,08	1	0,01			8	0,03	30	0,27
Campania	212	1,88	46	0,51	46	0,28	21	0,17	196	0,94	521	3,78
Basilicata	35	0,30	7	0,06	1	0,01	2	0,02	20	0,11	65	0,50
Puglia	185	1,71	39	0,41	37	0,23	11	0,08	126	0,63	398	3,06
Calabria	72	0,67	14	0,14	14	0,08	4	0,03	57	0,29	161	1,21
Sicilia	198	1,85	55	0,58	21	0,13	14	0,11	171	0,83	459	3,50
Sardegna	94	0,89	13	0,14	8	0,06	6	0,05	71	0,36	192	1,50
Eestero	5	0,04	1	0,01					3	0,01	9	0,06
<b>Totale</b>	<b>3.837</b>	<b>40,53</b>	<b>918</b>	<b>11,47</b>	<b>278</b>	<b>1,77</b>	<b>159</b>	<b>1,21</b>	<b>2.276</b>	<b>11,55</b>	<b>7.468</b>	<b>66,53</b>

Gli importi delle pensioni si ricavano moltiplicando per 13 l'importo della pensione di dicembre

Sul versante delle entrate, il totale dei contributi utili ai fini del calcolo della pensione è di € 112.916.104, di cui €109.455.764 per contributi soggettivi ed integrativi di pura competenza 2010.

Significativo è, come detto in precedenza, l'aumento del contributo soggettivo - che passa da €53.314.079 del 2009 ad €71.440.011 nel 2010 (+34%) - a fronte del quale, però, si registra un credito di €11.686.739, che rapportato al ricavo influisce in misura pari al 16,36%.

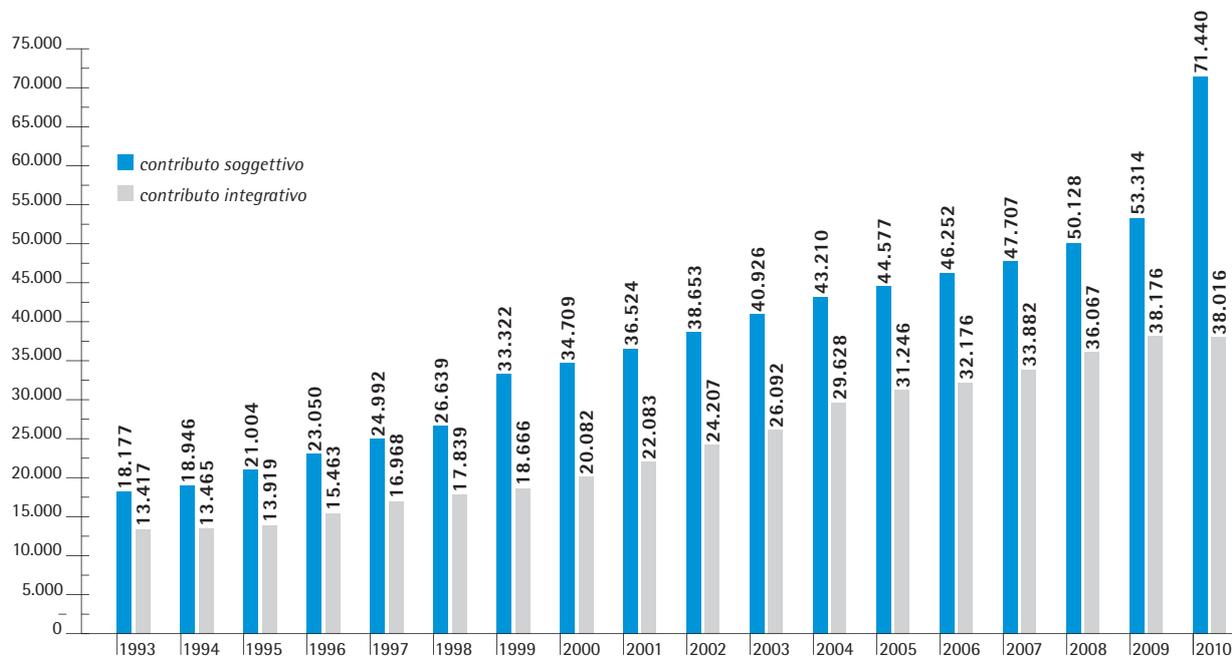
Il contributo integrativo è invece in leggera flessione, mentre sale leggermente l'incidenza del relativo credito, che si attesta al 9,47% (8,39% nel 2009).

Il contributo medio soggettivo, risultante dal rapporto tra ricavo totale e numero dei Consulenti cui è stato richiesto il contributo 2010 (n. 27.826), è di €2.567; il contributo medio integrativo, calcolato come rapporto tra ricavo totale e numero dei dichiaranti un volume d'affari diverso da zero (n. 19.177) è di €1.982.

Il grafico successivo riporta i ricavi di competenza per contributi soggettivi e integrativi a partire dall'anno 1993.

### Contributo Soggettivo e Integrativo accertato

valori espressi in migliaia di euro



È purtroppo ancora in crescita il dato relativo ai crediti per contribuzione soggettiva e integrativa, pari rispettivamente a €43.540.890 e €15.053.910. Nonostante la determinazione e la tenacia con cui è stato affrontato il problema del recupero dei contributi non versati, ancora molti Consulenti risultano debitori. È anche vero che la decisa azione di recupero intrapresa ha evidenziato che in alcuni casi ci sono difficoltà economiche concrete, conseguenti ad una diminuzione del lavoro ed all'allungamento dei tempi di pagamento da parte della clientela. Per venire incontro a queste necessità è stato recentemente approvato dai Ministeri vigilanti il regolamento per la rateazione dei debiti contributivi, che rappresenta un'occasione da non perdere per sanare la propria posizione contributiva attraverso versamenti rateali.

L'obiettivo della riduzione dei crediti resta comunque una delle priorità che l'Ente continuerà a perseguire, adottando ogni possibile iniziativa, anche al fine di verificare costantemente l'esigibilità dei crediti stessi, per scongiurare il pericolo che possano cadere in prescrizione.

Al 31/12/2010 gli iscritti erano 27.092, di cui 14.604 maschi e 12.488 femmine; n. 2.269 iscritti sono anche titolari di una pensione erogata dall'Ente; come iscritti sono stati considerati anche 173 Consulenti del Lavoro, sospesi dagli Ordini Provinciali e che pertanto non versano il contributo soggettivo fino alla eventuale revoca della sospensione, né maturano anzianità ai fini previdenziali. Occorre inoltre aggiungere che a fine anno n. 425 Consulenti del Lavoro erano iscritti solo all'Ordine ma non all'Enpacl, a seguito di opzione per altra Cassa di previdenza. Nel 2010, anche grazie alla già citata norma transitoria, il tasso di crescita degli iscritti è stato complessivamente del 14% circa (in termini assoluti + 3.308 iscritti), con un notevole

incremento del numero delle donne (in percentuale + 22,40 ed in termini assoluti + 2.286) mentre più contenuto è stato l'aumento degli uomini (rispettivamente + 7,52% e + 1.022); la distribuzione degli iscritti per sesso in termini percentuali mostra pertanto, raffrontando i dati 2009-2010, il deciso aumento delle donne che passano dal 42,89% al 46,09%, a conferma di un trend ormai consolidato, particolarmente evidente nelle fasce più giovani d'età, come è possibile notare dalla tabella che segue, seguita da quella che illustra la ripartizione su base regionale del numero degli iscritti al 31/12 e dei ricavi per contributi soggettivi e integrativi di competenza (mln di euro):

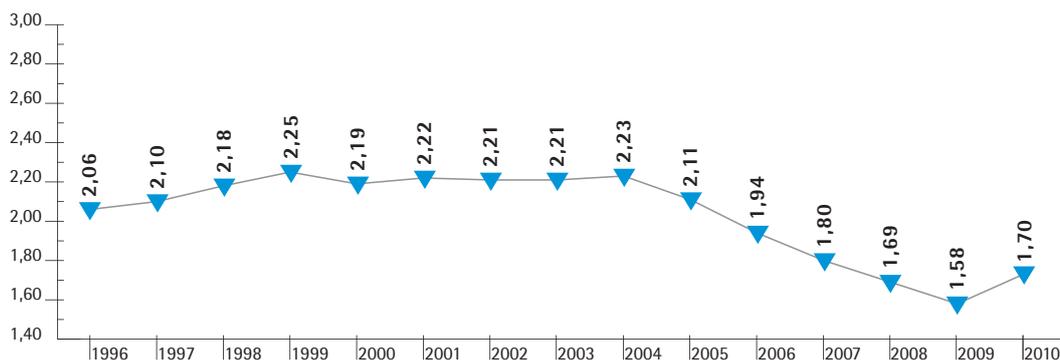
Classi di età	Iscritti		Pensionati iscritti		Totale	
	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine
20-29	586	796			<b>586</b>	<b>796</b>
30-39	3.683	4.361	3	3	<b>3.686</b>	<b>4.364</b>
40-49	3.891	3.935	13	14	<b>3.904</b>	<b>3.949</b>
50-59	2.943	2.188	83	58	<b>3.026</b>	<b>2.246</b>
60-64	1.373	562	222	96	<b>1.595</b>	<b>658</b>
65-69	303	73	666	209	<b>969</b>	<b>282</b>
70-79	98	21	633	140	<b>731</b>	<b>161</b>
80 e più	10		97	32	<b>107</b>	<b>32</b>
<b>Totale</b>	<b>12.887</b>	<b>11.936</b>	<b>1.717</b>	<b>552</b>	<b>14.604</b>	<b>12.488</b>

Regioni	Femmine	Maschi	Totale	Soggettivo	Integrativo	Totale
Piemonte	718	624	<b>1.342</b>	3,83	3,05	<b>6,88</b>
Val d'Aosta	43	44	<b>87</b>	0,27	0,23	<b>0,50</b>
Liguria	321	267	<b>588</b>	1,80	1,15	<b>2,95</b>
Lombardia	1.271	1.547	<b>2.818</b>	8,29	7,99	<b>16,28</b>
Trentino A. Adige	91	140	<b>231</b>	0,71	0,80	<b>1,51</b>
Friuli V. Giulia	242	263	<b>505</b>	1,46	1,01	<b>2,47</b>
Veneto	805	1.102	<b>1.907</b>	5,50	5,01	<b>10,51</b>
Emilia Romagna	817	575	<b>1.392</b>	3,93	3,00	<b>6,93</b>
Toscana	885	997	<b>1.882</b>	5,40	3,32	<b>8,72</b>
Lazio	1.982	1.927	<b>3.909</b>	10,01	3,70	<b>13,71</b>
Umbria	213	207	<b>420</b>	1,18	0,72	<b>1,90</b>
Marche	345	363	<b>708</b>	2,07	1,02	<b>3,09</b>
Abruzzo	287	335	<b>622</b>	1,70	0,53	<b>2,23</b>
Molise	93	96	<b>189</b>	0,48	0,13	<b>0,61</b>
Campania	1.196	2.039	<b>3.235</b>	7,49	1,67	<b>9,16</b>
Basilicata	128	192	<b>320</b>	0,79	0,24	<b>1,03</b>
Puglia	1.150	1.554	<b>2.704</b>	6,31	1,42	<b>7,73</b>
Calabria	390	477	<b>867</b>	2,01	0,43	<b>2,44</b>
Sicilia	1.031	1.420	<b>2.451</b>	5,58	1,42	<b>7,00</b>
Sardegna	480	435	<b>915</b>	2,63	1,18	<b>3,81</b>
<b>Totali</b>	<b>12.488</b>	<b>14.604</b>	<b>27.092</b>	<b>71,44</b>	<b>38,02</b>	<b>109,46</b>

Tenuto conto del ricavo per contributi utili a fini pensionistici (€112.916.104) e della spesa complessiva per pensioni (€66.423.509), il relativo rapporto si attesta a fine 2010 a 1,70. Anche in questo caso è da sottolineare il miglioramento rispetto all'esercizio precedente (1,58).

Di seguito è riportata la rappresentazione grafica dell'evoluzione, per il periodo 1996/2010, del rapporto in questione.

### Rapporto ricavi per contributi/spesa per pensioni



Nella tabella successiva sono esposti, per lo stesso periodo, il numero degli iscritti e dei pensionati e l'evolversi del relativo rapporto, che migliora nel 2010: ciò rappresenta l'ulteriore conferma che lo stato di salute dell'Ente è complessivamente buono e sono pertanto prive di fondamento le voci allarmistiche che ciclicamente vengono diffuse sull'Enpacl in particolare, ma più in generale sull'intero mondo della previdenza privata dei professionisti.

Sono i numeri a dimostrare in maniera chiara ed inequivocabile che la riforma del sistema pensionistico, attraverso il necessario adeguamento della contribuzione soggettiva, sta raggiungendo l'obiettivo della garanzia della stabilità della gestione, mentre l'introduzione della modularità servirà a garantire un tenore di vita più dignitoso, attraverso la scelta volontaria di ciascun iscritto di valutare di anno in anno quanto accantonare come contributi, per godere in futuro di un trattamento pensionistico più adeguato.

Anno	Numero iscritti	Numero pensionati	Rapporto
1996	17.022	3.940	4,32
1997	17.263	4.140	4,17
1998	17.639	4.291	4,11
1999	18.013	4.450	4,05
2000	18.548	4.586	4,04
2001	19.183	4.753	4,03
2002	19.727	4.917	4,01
2003	20.040	5.085	3,94
2004	20.687	5.345	3,87
2005	21.087	5.688	3,71
2006	21.684	5.951	3,64
2007	22.225	6.282	3,54
2008	22.897	6.782	3,38
2009	23.784	7.261	3,28
2010	27.092	7.468	3,63

## Il patrimonio

L'analisi del patrimonio deve necessariamente tener conto che tanto il Collegio Sindacale, quanto la Società di revisione hanno espresso alcune riserve sui criteri di valutazione in bilancio di alcuni investimenti mobiliari che, alla fine dell'esercizio, hanno evidenziato perdite durevoli, di cui si è doverosamente tenuto conto in sede di deliberazione del nuovo progetto di bilancio. Tutto ciò ha avuto un evidente impatto sia sul risultato d'esercizio, come fatto presente all'inizio di questa relazione, che sui rendimenti del patrimonio, come vedremo più avanti; si è deciso comunque di non derogare al principio della valutazione delle poste di bilancio in base al criterio della massima prudenza. Del resto gli investimenti di cui si sta discutendo sono in parte legati alla problematica del fallimento della Lehman Brothers, che ha coinvolto, oltre l'Enpacl, molti investitori istituzionali (tra le quali anche altre Casse di previdenza per liberi professionisti). È stato necessario quindi avviare un'attività tendente a fare chiarezza sullo stato degli investimenti in questione, dalla quale sono emerse perdite rilevanti che comunque non minano assolutamente la solidità dei conti dell'Ente. La nota integrativa descrive in dettaglio le operazioni di ristrutturazione dalle quali è emersa la necessità di svalutare il patrimonio mobiliare per €15.560.000, così come illustra i motivi che hanno indotto all'accantonamento prudenziale di €3.672.000 al fondo oscillazione titoli.

È importante comunque sottolineare che un altro obiettivo fondamentale che il nuovo Consiglio di Amministrazione si pone è quello di attuare una politica degli investimenti che sia improntata a criteri di prudenza, adottando scelte di tipo non speculativo, tali da coniugare il principio della redditività e quello della sicurezza dell'investimento, in funzione delle finalità istituzionali dell'Ente.

Nel 2010 il patrimonio mobiliare è stato interessato dagli incrementi di seguito indicati:

Acquisto fondi	€ 136.253.209
Acquisto titoli di Stato	€ 19.963.116
Acquisto obbligazioni per mutui agli iscritti	€ 8.917.000
Risorse nette generate da GPM	€ 6.320.319
Conferimenti in collegate	€ 3.371.901
Rivalutazione partecipazione in controllate/collegate	€ 313.418
Altre attività finanziarie per riclassificazione di altre partecipazioni immobilizzate	€ 5.762.020
<b>Totale</b>	<b>€ 180.900.983</b>

I disinvestimenti hanno invece riguardato:

Smobilizzo GPM	€ 99.323.927
Smobilizzo fondi	€ 24.418.723
Rimborso di altri titoli obbligazionari	€ 5.258.396
Rimborso di obbligazioni per mutui agli iscritti	€ 4.854.846
Smobilizzo partecipazioni in collegate	€ 7.282.645
Smobilizzo altre partecipazioni immobilizzate per vendita e riclassificazione	€ 9.743.020
Rimborso e riclassificazione di crediti immobilizzati	€ 80.020
<b>Totale</b>	<b>€ 150.961.577</b>

È rimasto invece invariato rispetto all'esercizio precedente il valore di bilancio del patrimonio immobiliare (€123.658.670).

La tabella che segue illustra il patrimonio complessivo dell'Ente al 31/12/2010 suddiviso tra le diverse forme di impiego, raffrontato con il corrispondente dato dell'esercizio precedente; l'ultima colonna della tabella evidenzia le variazioni percentuali da un anno all'altro:

		31/12/2010	31/12/2009	Inc/decr %
Fabbricati	€	123.658.670	123.658.670	
Immobilizzazioni finanziarie	€	388.366.466	379.749.078	3,79
Attività finanziarie	€	5.762.020	0	
Liquidità c/c tesoreria	€	55.869.927	46.899.346	19,13
<b>Totale</b>	€	<b>573.657.083</b>	<b>550.307.094</b>	<b>4,24</b>

La considerazione che il patrimonio mobiliare include la partecipazione nella società Rosalca, interamente controllata, porta ad una diversa suddivisione del patrimonio che tiene conto di questo aspetto: si può dire pertanto che i beni immobili dell'Ente ammontano a €176.374.016 con corrispondente riduzione del patrimonio mobiliare a €341.413.140.

Tutte le movimentazioni del patrimonio indicate nei prospetti precedenti sono analiticamente commentate in nota integrativa. Quel che occorre sottolineare in questa sede è il complessivo processo di reingegnerizzazione del portafoglio finanziario, avviato nel 2009 e proseguito nello scorso esercizio, che ha alla sua base l'introduzione della innovativa tecnica di gestione definita ALM (Asset and Liability Management), che prevede una strategia di investimento di lungo periodo, con l'obiettivo di massimizzare le probabilità di copertura degli impegni previdenziali; è un obiettivo che può essere raggiunto gradualmente, in relazione all'andamento dei mercati, privilegiando non tanto la massimizzazione dei rendimenti bensì focalizzando l'attenzione sui fattori di rischio che sono propri del debito previdenziale, in particolare l'inflazione; è chiaro che una strategia di investimento siffatta tende anche alla riduzione del rischio di futuri interventi correttivi sulla misura della contribuzione o sulle pensioni.

Per quanto riguarda i fabbricati di diretta proprietà, la successiva tabella riporta il valore di bilancio (al netto del fondo ammortamento della sede) e quello delle perizie di stima effettuate dal tecnico di fiducia dell'Ente; il raffronto evidenzia una plusvalenza implicita (non registrata ovviamente in bilancio) di €14.203.266.

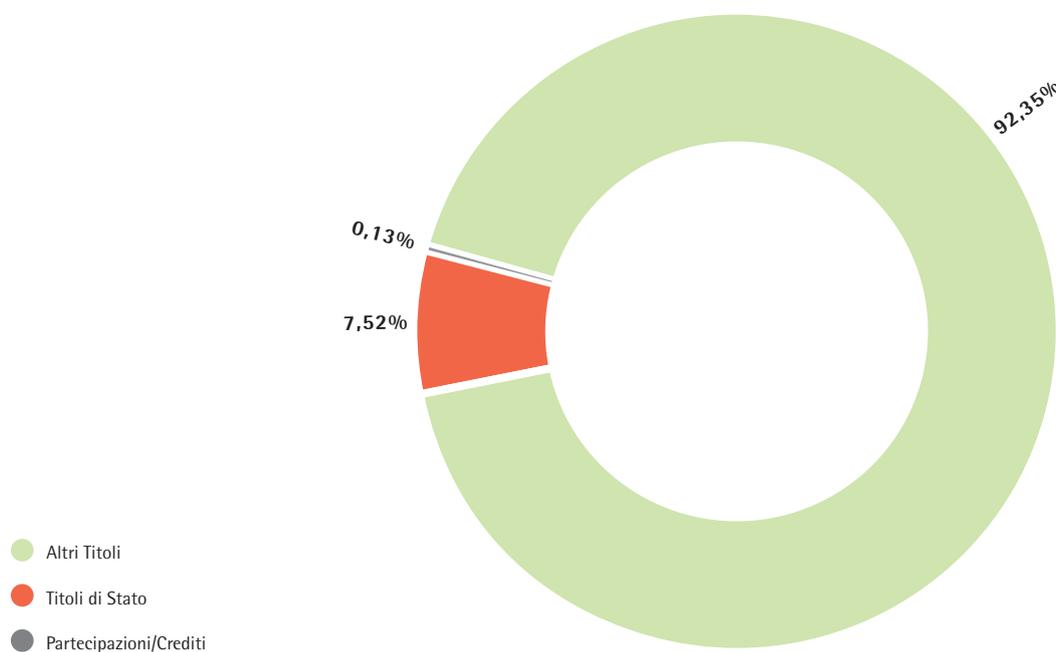
Descrizione immobile	Anno di acquisto	Valori di bilancio	Valori perizie	Data della perizia
<b>Roma</b>				
Via Edoardo Jenner, 147	1980	<b>6.450.856</b>	6.993.000	<b>08/03/2004</b>
P.zza A.C. Sabino, 67 <i>(palazzina e porzione destinata a parcheggio)</i>	1981-1990	<b>6.447.136</b>	10.600.000	<b>02/12/2009</b>
Via Cristoforo Colombo, 456 <i>(I - IV e V piano)</i>	1988-1989	<b>15.063.173</b>	15.440.000	<b>26/04/2004</b>
Via S.R. Apostoli, 36/Via Antonino Pio	1987	<b>24.515.169</b>	24.937.000	<b>29/11/2004</b>
Via Sante Vandì, 71	1993	<b>2.235.373</b>	2.354.000	<b>26/04/2004</b>
Via Sante Vandì, 115/124	1994	<b>12.595.894</b>	13.464.000	<b>29/11/2004</b>
V.le del Caravaggio, 78 <i>(sede)</i> <i>(al netto dell'ammortamento di €11.087.936)</i>	1996-1998	<b>14.014.510</b>		
V.le del Caravaggio, 78 <i>(parte locata)</i>	1996-1998	<b>7.658.673</b>		
<b>totale</b>		<b>21.673.183</b>	28.700.000	<b>29/11/2002</b>
Via Marcellina, 7/11/15	2004	<b>16.808.116</b>	17.200.000	<b>04/09/2007</b>
<b>Milano</b>				
V.le Richard, 1	1998	<b>6.781.834</b>	7.086.000	<b>30/06/2004</b>
<b>Totale immobili</b>		<b>112.570.734</b>	<b>126.774.000</b>	

Come detto in precedenza, al patrimonio di diretta proprietà possiamo aggiungere anche il valore della controllata ROSALCA s.r.l., che opera in via esclusiva nel settore immobiliare.

Il valore al 31/12/2010 degli immobili della società è di €57.291.612, al netto degli ammortamenti; il bilancio riporta ricavi per affitti pari ad €3.296.936 e si chiude con un utile di €274.680, destinato a riserve. Per lo svolgimento della propria attività la società utilizza un locale di proprietà dell'Ente contro un corrispettivo di €51.423 per il 2010; risultano appostati in bilancio crediti a breve (€287.056) per canoni e oneri incassati a dicembre per conto dell'Ente e per la costituzione del fondo spese, nonché debiti (€11.407) a titolo di saldo del compenso (€60.000) dovuto per il servizio di amministrazione e gestione del patrimonio immobiliare dell'Ente e di corrispettivo per l'assistenza alla realizzazione di lavori straordinari.

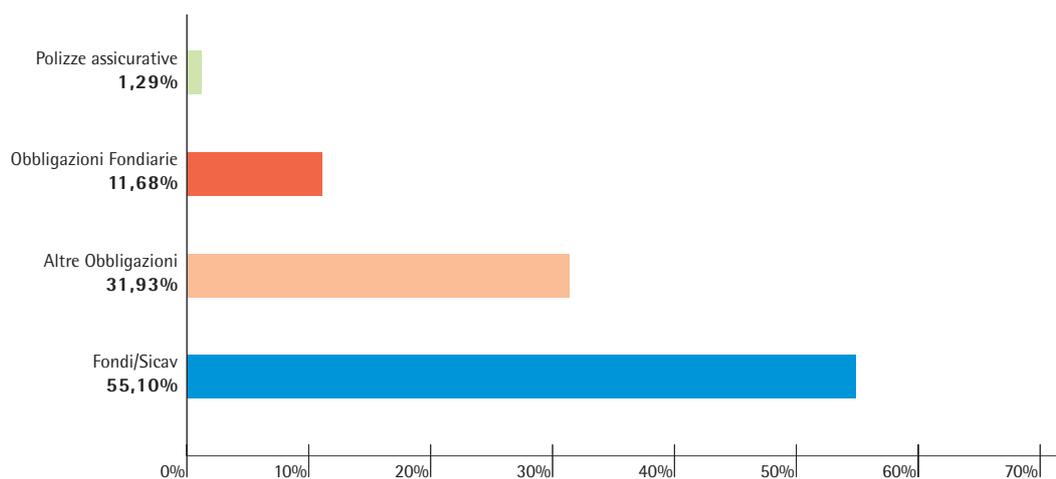
Il grafico successivo evidenzia la suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie tra le varie tipologie di investimento, ad esclusione delle partecipazioni in imprese controllate per i motivi detti in precedenza.

### Composizione impieghi al 31/12/2010



Il comparto degli Altri Titoli è quello nettamente preponderante e si suddivide, a sua volta, come evidenziato nel grafico che segue.

### Composizione Altri Titoli al 31/12/2010



La tabella che segue evidenzia i ricavi lordi ascrivibili alle diverse componenti del patrimonio mobiliare dell'Ente, con la separata indicazione delle minusvalenze, svalutazioni e accantonamenti nel fondo oscillazione titoli.

	Proventi	Proventi straordinari	Rettifiche valore	Oneri straordinari	Accantonamenti
Partecipazioni	721.395	400.489	313.418	-2.131.238	
Crediti immobilizzati	643				
Titoli di Stato	256.067				
Altri Titoli-Obbl. fond.	110.355				
Altri Titoli-Altre Obbl.	1.910.176		-15.560.000		-3.672.000
Altri Titoli-Fondi/Sicav	238.470	2.067.171			
Gestioni Patrimoniali	6.770.081				
Depositi bancari	488.866				
<b>Totale</b>	<b>10.496.053</b>	<b>2.467.660</b>	<b>-15.246.582</b>	<b>-2.131.238</b>	<b>-3.672.000</b>

I proventi dei Titoli di Stato tengono conto della quota annuale di scarto positivo (€743) e negativo di negoziazione (€19.326), mentre quelli delle Altre Obbligazioni della quota annuale dello scarto positivo di negoziazione (€126.534); il dato delle gestioni è il risultato dei ricavi (€10.325.128) al netto degli oneri finanziari per minusvalenze (€3.555.047).

A conclusione si riportano i relativi rendimenti in termini assoluti e percentuali, al lordo ed al netto delle ritenute fiscali, facendo presente che i proventi immobiliari sono considerati al netto della cancellazioni di crediti per anni precedenti (€35.904); come era logico aspettarsi i rendimenti del patrimonio mobiliare e quelli del patrimonio nel suo complesso risentono delle svalutazioni e degli accantonamenti operati a fine esercizio:

	Consistenza media	Proventi	Ritenute	Rendimento	
				lordo	netto
Patrimonio immobiliare	98.556.224	4.713.472	-1.665.928	4,78%	3,09%
Patrimonio mobiliare	438.323.419	-8.086.107	-1.007.592	-1,84%	-2,07%<
<b>Totale</b>	<b>536.879.643</b>	<b>-3.372.635</b>	<b>-2.673.520</b>	<b>-0,63%</b>	<b>-1,13%</b>
Sede	25.102.446	-	163.189	-	-

## I costi di amministrazione

Per completare l'esame dell'andamento della gestione, è utile soffermarsi sui costi di amministrazione (all'interno dei quali sono conteggiati gli ammortamenti dei beni strumentali, gli oneri diversi di gestione, le rettifiche per recuperi e i proventi diversi) che ammontano nel complesso ad € 12.187.380 e presentano, rispetto al precedente esercizio (€ 9.479.549), un aumento di € 2.707.831 (vedi prospetto che segue).

Costi di amministrazione	2010	2009	Differenze
Organi Amministrazione e controllo	854.957	857.582	-2.625
Compensi professionali	1.142.667	701.144	441.523
Personale	5.486.041	4.629.630	856.411
Beni di consumo e servizi	3.080.467	2.478.510	601.957
Ammortamenti	797.285	789.304	7.981
Oneri straord. e diversi ( <i>Irap, altre imposte, ecc.</i> ) al netto di recuperi e proventi straord. e diversi	825.963	23.379	802.584
<b>Totale</b>	<b>12.187.380</b>	<b>9.479.549</b>	<b>2.707.831</b>

Sull'aumento dei compensi professionali hanno pesato costi che non dovrebbero ripetersi per gli esercizi successivi, legati alla consulenza per il progetto di ristrutturazione, alla stesura del bilancio tecnico e alla reingegnerizzazione del portafoglio finanziario; incide inoltre l'incremento del contenzioso legale e degli incarichi professionali connessi al maggior volume di spese di manutenzione sostenute per gli immobili.

Legato al processo di riorganizzazione del lavoro è anche l'incremento dei costi del personale, cui hanno fatto riscontro i fattori positivi costituiti dal recupero di efficienza, con conseguente riduzione del numero dei dipendenti attraverso esodi incentivati, e dalla maggiore soddisfazione degli iscritti e pensionati, rilevata anche attraverso sondaggi condotti da una società specializzata.

Per quel che concerne i beni di consumo e servizi, occorre dire che l'incremento è quasi completamente assorbito dal pagamento una tantum di una commissione bancaria all'atto della sottoscrizione di un fondo di investimento, mentre gli oneri diversi aumentano a causa della riclassificazione come costo di un importo in precedenza registrato come immobilizzazione in corso.

## Il confronto con il bilancio tecnico

Nella tabella che segue sono posti a confronto i valori previsti per l'anno 2010 dal bilancio tecnico al 31/12/2009, elaborato secondo le disposizioni contenute nel D.M. del 29/11/2007, con i valori del consuntivo 2010 (dati in migliaia di euro).

	Soggettivo integrativo	Pensioni	Restituzione contributi	Saldo prev.le	Redditi patrim.li	Spese amm.ne	Saldo totale
Bilancio tecnico	112.550	76.924	189	35.438	17.212	9.650	43.000
Consuntivo 10	109.456	66.424	779	42.253	-6.209	12.187	23.857

Le differenze più evidenti riguardano sul versante delle entrate i redditi patrimoniali, conseguenza, come più volte detto, dell'operazione di trasparenza condotta in riferimento alla reale con-

sistenza di alcuni investimenti mobiliari, che ha portato a forti svalutazioni e accantonamenti al fondo rischi, con un impatto altrettanto pesante sul saldo totale.

Dal punto di vista delle uscite, le pensioni si sono incrementate in misura inferiore a quanto stimato in sede di bilancio tecnico, anche se occorre tener conto delle pratiche che al 31/12/2010 sono ancora in fase di istruttoria e degli arretrati corrisposti nell'anno (contabilizzati nell'apposito fondo), mentre le spese di amministrazione hanno subito un'impennata per i motivi spiegati in precedenza, non valutabili al momento della redazione del bilancio tecnico.

L'avanzo economico effettivo del bilancio 2010 (30,6 milioni di euro) risulta superiore, in funzione delle altre appostazioni riguardanti la gestione previdenziale non previste nel bilancio tecnico (accantonamenti, altre contribuzioni e prestazioni, sanzioni e interessi attivi e passivi, ecc.).

Per tale motivo anche il patrimonio netto a fine esercizio (604,3 milioni di euro) è inferiore al valore del patrimonio stimato nel bilancio tecnico (616,7 milioni di euro). Il totale del patrimonio inteso invece come somma delle diverse classi di investimento ammonta a fine anno a 573,7 milioni di euro, come detto in altra parte della Relazione, con una differenza negativa del 7% circa rispetto al dato del bilancio tecnico.

Con riferimento ai fatti più importanti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si segnala che, come previsto dall'art. 26 del Regolamento di attuazione dello Statuto, sono stati variati in aumento dell'1,60%, in base alla variazione dell'indice ISTAT, gli importi di tutte le pensioni erogate.

Analoga variazione, sempre in base al citato art. 26, è intervenuta con riferimento al contributo soggettivo, la cui entità è correlata all'anzianità di iscrizione all'Ente (compresa l'anzianità derivante da ricongiunzione o da riscatto) come da seguente tabella:

#### Anzianità di iscrizione

Fino a 5 anni	€	1.325
Da 6 a 10 anni	€	2.645
Da 11 a 15 anni	€	3.355
Da 16 a 20 anni	€	3.760
Da 21 in poi	€	4.370

A febbraio è stato trasmesso il piano triennale degli investimenti, come previsto dall'art. 8, c. 15, del D.L. 78/2010, convertito nella Legge n.122/2010; si ricorda che il termine di presentazione in sede di prima applicazione (31 gennaio 2011) è stato ulteriormente prorogato al 15 febbraio, in considerazione del lasso di tempo trascorso per la pubblicazione in G.U. del Decreto interministeriale richiesto dalla norma citata.

Prima di concludere, occorre far presente che il 3 marzo 2011 si sono svolte presso i Consigli Provinciali dell'Ordine le elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati; la nuova Assemblea, insediatasi il 7 aprile, si è riunita il 19 maggio per eleggere il nuovo Consiglio di Amministrazione che si è insediato il 25 maggio e resterà in carica per il prossimo quadriennio.







# Stato Patrimoniale

## al 31 dicembre 2010



### Attività

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
Immobilizzazioni immateriali	110.826	110.826
Immobilizzazioni materiali	124.403.243	125.151.568
Immobilizzazioni finanziarie	388.366.466	379.749.078
Crediti	70.224.828	56.449.607
Attività finanziarie	5.762.020	-
Disponibilità liquide	55.869.927	46.899.346
Ratei e risconti attivi	1.176.197	1.208.410
<b>Totale Attività</b>	<b>645.913.507</b>	<b>609.568.835</b>
Arrotondamento	-	-1
<b>Totale generale</b>	<b>645.913.507</b>	<b>609.568.834</b>

### Passività

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
Fondi per rischi ed oneri	23.214.503	18.605.530
Fondo trattamento fine rapporto	1.336.787	1.433.790
Debiti	5.048.531	4.424.705
Fondi di ammortamento	11.773.185	11.147.255
Ratei e risconti passivi	205.080	219.224
<b>Totale Passività</b>	<b>41.578.086</b>	<b>35.830.504</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>604.335.421</b>	<b>573.738.330</b>
Arrotondamento	-	-
<b>Totale generale</b>	<b>645.913.507</b>	<b>609.568.834</b>

## Attività

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>110.826</b>	<b>110.826</b>
Software di proprietà ed altri diritti	110.826	110.826
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-
<b>Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>124.403.243</b>	<b>125.151.568</b>
Fabbricati	123.658.670	123.658.670
Impianti e macchinari specifici	332.512	379.267
Impianti e macchinari generici	175.583	171.581
Automezzi	-	-
Macchine d'ufficio elettroniche	4.692	4.692
Mobili e macchine d'ufficio ordinarie	231.786	232.375
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	704.983
<b>Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>388.366.466</b>	<b>379.749.078</b>
Partecipazioni in imprese controllate	52.715.346	52.440.666
Partecipazioni in imprese collegate	333.537	4.205.543
Partecipazioni in altre imprese	-	9.743.020
Crediti vs imprese controllate	-	-
Crediti vs personale dipendente ( <i>mutui</i> )	1.580	2.544
Crediti vs personale dipendente ( <i>prestiti</i> )	-	-
Crediti vs altri	113.191	192.246
Titoli emessi o garantiti dallo Stato e assimilati	25.254.616	5.291.500
Altri titoli	309.948.196	214.869.951
Gestioni patrimoniali	-	93.003.608
<b>Crediti</b>	<b>70.224.828</b>	<b>56.449.607</b>
Crediti vs imprese controllate	287.056	180.274
Crediti vs personale dipendente	1.400	34
Crediti vs iscritti	59.277.094	46.120.558
Crediti vs concessionari	497.562	497.562
Crediti vs enti per ricongiunzione/totalizzazione	8.228.262	8.355.729
Crediti vs inquilinato	751.846	771.094
Crediti vs lo Stato	553.090	10.047
Crediti vs altri	628.518	514.309
<b>Attività</b>	<b>5.762.020</b>	<b>-</b>
Investimenti di liquidità	-	-
Altre	5.762.020	-
<b>Disponibilità Liquide</b>	<b>55.869.927</b>	<b>46.899.346</b>
Depositi bancari	55.869.927	46.899.346
Denaro, assegni e valori in cassa	-	-
<b>Ratei e Risconti attivi</b>	<b>1.176.197</b>	<b>1.208.410</b>
Ratei attivi	299.429	447.325
Risconti attivi	876.768	761.085
<b>Arrotondamento</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>645.913.507</b>	<b>609.568.834</b>

## Passività

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Fondi rischi ed oneri</b>	<b>23.214.503</b>	<b>18.605.530</b>
Fondo Svalutazione crediti	13.414.697	12.115.884
Fondo Oscillazione titoli	7.651.675	4.418.169
Fondo Oneri e rischi diversi	2.148.131	2.071.477
<b>Fondo trattamento fine rapporto</b>	<b>1.336.787</b>	<b>1.433.790</b>
Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp.	-	50.088
Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.)	1.336.787	1.383.702
<b>Debiti</b>	<b>5.048.531</b>	<b>4.424.705</b>
Debiti vs banche	-	-
Acconti	258.228	258.228
Debiti vs fornitori	1.477.955	1.282.935
Debiti vs imprese controllate	11.407	24.363
Debiti vs imprese collegate	-	-
Debiti vs lo Stato	-	-
Debiti tributari	2.480.980	2.069.565
Debiti vs enti previdenziali	274.049	274.832
Debiti vs personale dipendente	420.304	5.766
Debiti vs iscritti	25.512	-
Debiti per depositi cauzionali	60.390	59.569
Altri debiti	39.706	449.447
<b>Fondi di ammortamento</b>	<b>11.773.185</b>	<b>11.147.255</b>
Immobilizzazioni immateriali	110.826	110.826
Immobilizzazioni materiali (fabbricati)	11.087.936	10.334.863
Immobilizzazioni materiali (impianti e macchinari specifici)	183.823	316.613
Immobilizzazioni materiali (impianti e macchinari generici)	157.421	150.157
Immobilizzazioni materiali (automezzi)	-	-
Immobilizzazioni materiali (macchine d'ufficio elettroniche)	4.337	4.144
Immobilizzazioni materiali (mobili e macchine d'ufficio ordinarie)	228.842	230.652
Altri	-	-
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>205.080</b>	<b>219.224</b>
Ratei passivi	205.080	219.224
Risconti passivi	-	-
<b>Totale Passività</b>	<b>41.578.086</b>	<b>35.830.504</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>604.335.421</b>	<b>573.738.330</b>
Riserva legale (D.Lgs.509/94)	77.004.984	77.004.984
Riserve statutarie	-	-
Altre riserve	496.733.345	461.770.068
Avanzi (disavanzi) dell'esercizio portati a nuovo	-	-
Avanzo dell'esercizio	30.597.092	34.963.278
<b>Arrotondamento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale a pareggio</b>	<b>645.913.507</b>	<b>609.568.834</b>







# Conto economico

## al 31 dicembre 2010



### Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
Prestazioni previdenziali e assistenziali	70.778.403	67.801.818
Organi di amministrazione e controllo	854.957	857.582
Compensi professionali e lavoro autonomo	1.142.667	701.144
Personale	5.486.041	4.629.630
Materiali sussidiari e di consumo	79.311	95.629
Utenze varie	387.421	312.637
Servizi vari	1.413.618	1.015.871
Spese pubblicazione periodico	-	110.155
Oneri tributari	3.188.929	2.584.143
Oneri finanziari	3.927.638	3.672.719
Altri costi	1.200.117	944.218
Ammortamenti e svalutazioni	6.825.347	2.694.470
Oneri straordinari	3.139.540	264.300
Rettifiche di valore	15.560.000	19.428
Rettifiche di ricavi	219.054	315.351
Rettifica per arrotondamento	-	-4
<b>Totale Costi</b>	<b>114.203.043</b>	<b>86.019.091</b>
<b>Avanzo d'esercizio</b>	<b>30.597.092</b>	<b>34.963.278</b>
<b>Totale a pareggio</b>	<b>144.800.135</b>	<b>120.982.369</b>

### Ricavi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
Contributi	117.948.936	101.631.389
Canoni di locazione	4.841.576	4.884.574
Interessi e proventi finanziari diversi	14.070.426	12.080.490
Altri ricavi	245.378	91.307
Proventi straordinari	7.095.738	1.584.968
Rettifiche di valore	313.418	284.538
Rettifiche di costi	284.663	425.103
<b>Rettifica per arrotondamento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale Ricavi</b>	<b>144.800.135</b>	<b>120.982.369</b>

## Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Prestazioni previdenziali e assistenziali</b>	<b>70.778.403</b>	<b>67.801.818</b>
Pensioni di vecchiaia	39.427.485	37.784.132
Pensioni di vecchiaia totalizzate D.Lgs. 42/06 e D.M. 57/03	1.188.686	944.136
Pensioni di anzianità	7.923.132	6.545.262
Pensioni di anzianità totalizzate D.Lgs. 42/06	3.063.597	2.533.847
Pensioni di invalidità	1.864.125	1.913.486
Pensioni di inabilità	1.223.132	1.160.805
Pensioni di inabilità totalizzate D.Lgs. 42/06	8.409	12.537
Pensioni di reversibilità	6.525.369	6.286.276
Pensioni di reversibilità totalizzate D.Lgs. 42/06	21.085	23.251
Pensioni indirette	5.169.531	5.053.298
Pensioni indirette totalizzate D.M. 57/03	8.958	8.896
Rendita contributiva	25.512	-
Indennità di maternità	2.137.662	2.237.979
Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi	1.438.244	1.478.391
Restituzione contributi	696.358	1.748.299
Trasferimento contributi per ricongiunzione	57.118	71.223
<b>Organi di amministrazione e di controllo</b>	<b>854.957</b>	<b>857.582</b>
Compensi Presidenza e Vicepresidenza	148.167	148.167
Compensi Consiglio di Amministrazione	138.289	138.289
Compensi Collegio Sindacale	33.204	35.524
Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione	308.654	306.216
Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale	26.298	21.674
Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati	170.932	181.984
Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee	29.413	25.728
<b>Compensi professionali e lavoro autonomo</b>	<b>1.142.667</b>	<b>701.144</b>
Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche	654.194	416.763
Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi patrimonio imm.re	181.744	107.408
Accertamenti sanitari ( <i>di natura istituzionale</i> )	29.359	42.932
Compensi e spese legali	262.211	120.643
Compensi e spese per revisione contabile	12.194	12.210
Oneri previdenziali gestione separata INPS	2.965	1.188
<b>Personale</b>	<b>5.486.041</b>	<b>4.629.630</b>
Retribuzioni	3.735.702	3.234.343
Indennità missioni	9.091	9.702

## Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Personale</b>	<b>5.466.041</b>	<b>4.629.630</b>
Rimborso spese missioni	10.402	11.307
Servizio sostitutivo mensa	47.284	53.555
Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente	1.009.442	867.130
Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti	180.735	179.653
Oneri per attività formativa	3.373	7.673
Vestiaro e divise	2.289	2.067
Quota accantonamento T.F.R.	267.459	255.698
Incentivo all'esodo	200.000	-
Accertamenti sanitari ( <i>personale dipendente</i> )	20.264	8.502
<b>Materiali sussidiari e di consumo</b>	<b>79.311</b>	<b>95.629</b>
Materiali di consumo, stampati e cancelleria	79.311	95.629
<b>Utenze varie</b>	<b>387.421</b>	<b>312.637</b>
Acqua sede	6.663	5.801
Energia elettrica sede	93.118	96.725
Gas per riscaldamento sede	29.962	31.409
Spese postali	187.151	110.068
Spese telefoniche e telegrafiche	70.527	68.634
<b>Servizi vari</b>	<b>1.413.618</b>	<b>1.015.871</b>
Premi per assicurazioni	76.370	76.546
Pubblicità	-	3.240
Oneri di rappresentanza	12.966	6.637
Noleggio materiale tecnico	33.769	30.613
Organizzazione e partecipazione a convegni e manifestazioni similari	50.221	83.887
Canoni collegamento banche dati	57.164	20.084
Licenze d'uso	70.453	9.865
Manutenzione software	89.388	66.544
Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi	27.894	24.749
Realizzo entrate	254.927	240.073
Spese e commissioni bancarie	726.367	246.053
Meccanizzazione archivio	13.859	177.580
Servizi di comunicazione telematica	240	30.000
<b>Spese pubblicazione periodico</b>	<b>-</b>	<b>110.155</b>
Spese pubblicazione periodico	-	110.155

## Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Oneri tributari</b>	<b>3.188.929</b>	<b>2.584.143</b>
IRES	1.346.871	1.308.826
IRAP	180.420	149.649
ICI	521.931	479.127
Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi	967.907	497.787
Altre imposte e tasse	171.800	148.754
<b>Oneri finanziari</b>	<b>3.927.638</b>	<b>3.672.719</b>
Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi	49.007	99.342
Interessi passivi restituzione contributi	268.884	685.457
Altri interessi passivi	35.374	16.033
Scarto di negoziazione su titoli	19.326	19.326
Costi da gestioni patrimoniali	3.555.047	2.852.561
<b>Altri costi</b>	<b>1.200.117</b>	<b>944.218</b>
Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria	70.567	70.367
Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali	162.100	52.651
Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto	3.636	4.549
Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio	6.008	8.657
Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti	575.359	401.295
Immobili da reddito: oneri e servizi	102.676	168.206
Vigilanza, custodia e pulizia sede	240.557	217.210
Libri, riviste e altre pubblicazioni	9.255	7.607
Spese speciali funzioni consigli provinciali	1.301	676
Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Responsabilità Sociale	28.658	13.000
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>6.825.347</b>	<b>2.694.470</b>
Software (33,33%)	-	-
Immobili (3%)	753.073	753.073
Automezzi (20%)	-	-
Macchine Ufficio Elettroniche (18%)	193	540
Impianti, Attrezzature e Macchinari Specifici (20%)	36.004	27.924
Mobili e Macchine Ufficio (12%)	751	986
Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici (15%)	7.264	6.781
Accantonam. fondo svalutazione crediti	1.330.038	247.434
Accantonam. fondo per oneri presunti per prestazioni previdenziali	820.000	1.657.732
Accantonamento per vertenze in corso	206.024	-
Altri accantonamenti	3.672.000	-

## Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Oneri straordinari</b>	<b>3.139.540</b>	<b>264.300</b>
Minusvalenze	2.131.238	-
Sopravvenienze passive	47.563	161.648
Insussistenze di attivo	960.739	102.652
<b>Rettifiche di valore</b>	<b>15.560.000</b>	<b>19.428</b>
Svalutazione del patrimonio mobiliare	15.560.000	19.428
Svalutazione del patrimonio immobiliare	-	-
<b>Rettifiche di ricavi</b>	<b>219.054</b>	<b>315.351</b>
Restituzione contributi non dovuti	157.170	273.593
Restituzioni e rimborsi a Concessionari	56.189	32.670
Rimissione ratei pensionistici non riscossi	3.676	2.078
Altre rettifiche	2.019	7.010
<b>Rettifica per arrotondamento</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>
<b>Totale costi</b>	<b>114.203.043</b>	<b>86.019.091</b>
<b>Avanzo d'esercizio</b>	<b>30.597.092</b>	<b>34.963.278</b>
<b>Totale a pareggio</b>	<b>144.800.135</b>	<b>120.982.369</b>



## Ricavi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Contributi</b>	<b>117.948.936</b>	<b>101.631.389</b>
Contributi soggettivi	71.440.011	53.314.079
Contributi integrativi	38.015.753	38.176.238
Contributi di maternità e rimborso ex art. 78 D.Lgs 151/01	2.986.555	2.074.714
Contributi di ricongiunzione: trasferimenti da altri enti	1.666.667	2.848.909
Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti	220.986	351.041
Contributi di riscatto	781.832	2.654.010
Contributi volontari	303.817	197.683
Contributi facoltativi aggiuntivi	-	-
Contributi soggettivi anni precedenti	406.381	257.415
Contributi integrativi anni precedenti	80.657	372.855
Sanzioni su contribuzione soggettiva	341.777	444.613
Interessi su contribuzione soggettiva	-	-
Interessi su contribuzione integrativa	-	-
Sanzioni su contribuzione integrativa	1.140.238	591.480
Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi	551.901	341.293
Interessi su riscatti e contributi optanti	12.361	7.059
<b>Canoni di locazione</b>	<b>4.841.576</b>	<b>4.884.574</b>
Locazioni di immobili	4.749.376	4.726.904
Recuperi e rimborsi da locatari	92.200	157.670
<b>Interessi e proventi finanziari diversi</b>	<b>14.070.426</b>	<b>12.080.490</b>
Proventi da partecipazioni in imprese controllate	-	-
Proventi da partecipazioni in imprese collegate	135.803	14.040
Altri proventi da partecipazioni	585.592	253.262
Interessi su mutui e prestiti al personale	164	257
Ricavi da gestioni patrimoniali	10.276.543	5.589.640
Interessi attivi su titoli di Stato	274.650	225.000
Interessi attivi su altri titoli	1.893.997	2.815.596
Scarto positivo per negoziazione titoli	127.277	12.128
Interessi attivi su depositi bancari e postali	537.451	502.302
Interessi di mora diversi	-	16
Interessi su altri prestiti e finanziamenti	479	2.373
Altri proventi	238.470	2.665.876
<b>Altri ricavi</b>	<b>245.378</b>	<b>91.307</b>
Altri ricavi	245.378	91.307

## Ricavi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Proventi straordinari</b>	<b>7.095.738</b>	<b>1.584.968</b>
Sopravvenienze attive	4.575.189	1.292.805
Insussistenze di passivo	52.889	11.985
Plusvalenze	2.467.660	280.178
<b>Rettifiche di valore</b>	<b>313.418</b>	<b>284.538</b>
Rivalutazione del patrimonio mobiliare	313.418	284.538
Rivalutazione del patrimonio immobiliare	-	-
<b>Rettifiche di costi</b>	<b>284.663</b>	<b>425.103</b>
Riaccredito pensioni	144.453	216.097
Rimborso somme L.140/85	4.753	4.905
Recuperi e rimborsi da Concessionari	924	30.397
Altre rettifiche	134.533	173.704
<b>Rettifica per arrotondamento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>144.800.135</b>	<b>120.982.369</b>





# Nota Integrativa

*criteri di valutazione*  
*note esplicative sullo Stato Patrimoniale*  
*note esplicative sul Conto Economico*

---



# Nota Integrativa

## Criteri di valutazione



Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2010 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato predisposto nel rispetto delle vigenti normative civilistiche e di quelle specifiche per gli Enti previdenziali, integrate ove necessario dai principi contabili vigenti. Lo schema di bilancio è quello predisposto d'accordo fra gli Enti previdenziali privatizzati e il Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato – ed è costituito da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, che ha la funzione di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni necessarie ai fini di una rappresentazione completa e corretta.

In assenza di una specifica normativa di bilancio per gli Enti Previdenziali privatizzati, nel redigere il bilancio si è fatto riferimento, come nei precedenti esercizi, ai principi contabili e ai criteri di valutazione previsti dal Codice Civile per le imprese, con l'adozione, tenuto conto della natura e delle finalità dell'Ente, del sistema denominato "a ripartizione" che implica il finanziamento delle prestazioni erogate tramite i contributi incassati. Conseguentemente, non sono stati stanziati tra le passività fondi a fronte del futuro onere per pensioni da erogare agli attuali pensionati ed ai futuri aventi diritto. Tale sistema è coerente con la normativa in vigore per tali Enti, in virtù della quale l'equilibrio viene assicurato dalla riserva legale costituita in conformità a quanto previsto dall'art. 1, comma 4, del D.Lvo n. 509/94 e successive integrazioni e/o modificazioni.

Nel seguito si precisano i criteri di valutazione utilizzati per le principali voci di bilancio.

### Attività

#### Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto e si riferiscono ai software di proprietà dell'Ente. Nel passivo è iscritto uno specifico fondo, costituito dalle quote di ammortamento di competenza calcolate in base all'aliquota ritenuta congrua rispetto all'utilizzo effettivo dei beni.

#### Immobilizzazioni materiali

I fabbricati sono iscritti al costo comprensivo degli oneri accessori. Per alcuni il costo è rappresentato dal valore loro attribuito dal primo bilancio dell'Ente dopo la privatizzazione, pari all'originario costo storico rivalutato – in alcuni casi – nel 1994 sulla base di una perizia valutativa stragiudiziale (tale valore ha trovato conferma in un successivo riscontro con i valori di mercato nel maggio 1998); per altri il costo storico risulta incrementato a seguito di lavori migliorativi che, in quanto tali, sono stati capitalizzati. Altri ancora sono stati interessati sia dalle capitalizzazioni che dalla rivalutazione del 1994.

Nel maggio del 2002 è stata effettuata, da parte di un professionista allo scopo incaricato, una valutazione che, sulla scorta di indagini ed accertamenti di carattere tecnico-economico ed in base agli andamenti del mercato immobiliare, ha ritenuto congruo il valore attribuito al 31/12/2001 ai fabbricati di proprietà dell'Ente.

A partire dalla fine del 2002, a seguito dell'incarico appositamente conferito con delibera consiliare, lo stesso professionista ha aggiornato le perizie di stima dei singoli edifici, completandole nel 2009, indicando valori superiori a quelli riportati in bilancio.

Il fabbricato strumentale è stato ammortizzato a partire dal 1997, utilizzando l'aliquota del 3%. Gli immobili non strumentali per l'esercizio dell'attività previdenziale non sono stati ammortizzati in quanto la loro vita utile è da ritenersi virtualmente illimitata, grazie alle opere di conservazione e di adeguamento alla normativa effettuate correntemente dall'Ente.

Le immobilizzazioni in corso ed acconti sono valutate al costo.

Le immobilizzazioni tecniche sono valutate al costo di acquisto e rettifiche nel passivo mediante l'iscrizione di appositi fondi, nei quali affluiscono le quote di ammortamento di competenza, calcolate secondo aliquote che riflettono la vita tecnico-economica dei beni.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

A partire dall'esercizio 2008 le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate in base al metodo del patrimonio netto, come consentito dall'art. 2426 del Codice civile.

Le altre partecipazioni, i crediti, i titoli azionari e obbligazionari e i fondi - ritenuti strategici e detenuti a scopo di investimento per un periodo di tempo medio lungo - sono iscritti al costo rettificato in relazione a perdite di valore ritenute durevoli; sono inoltre contabilizzati tra i ratei ed in contropartita a conto economico gli scarti di negoziazione maturati alla chiusura dell'esercizio.

I titoli in gestione patrimoniale, inclusi in un'apposita voce delle Immobilizzazioni finanziarie, sono valutati al costo medio ponderato, maggiorato dei ratei per interessi maturati.

A partire dall'esercizio 2008 è stato inserito nel passivo un fondo per fronteggiare le minusvalenze implicite derivanti dalle differenze tra valore di mercato al 31/12 rispetto al valore di bilancio a tale data.

### **Crediti**

Sono stati iscritti al valore nominale. A partire dall'esercizio 1997 è stato appostato nel passivo un fondo a fronte delle prevedibili perdite per inesigibilità dei crediti stessi.

### **Ratei e risconti**

Sono stati iscritti nel rispetto del criterio della competenza temporale.

### **Passività**

#### **Fondi per rischi ed oneri**

Rilevano costi presunti di competenza economica dell'esercizio in chiusura, di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminati.

## Fondo trattamento fine rapporto

È stato accantonato in misura tale da esporre il debito maturato verso i dipendenti sulla base di quanto prescritto dalle norme di legge e dai contratti di lavoro.

## Debiti

Sono esposti al valore nominale, rispettando il principio della competenza economica.

## Ratei e risconti

Sono stati iscritti nel rispetto del criterio della competenza temporale.

## Patrimonio netto

Comprende: la riserva legale, costituita mediante il trasferimento di fondi patrimoniali esistenti al 31 dicembre 1996, nei limiti di quanto prescritto dal D.L.vo n. 509/1994 e successive modificazioni; le altre riserve, che accolgono la sommatoria degli utili conseguiti nei singoli esercizi sino a tutto il 31/12/2009, al netto della riserva legale, nonché le riserve da rivalutazione delle partecipazioni in imprese controllate e collegate; l'utile dell'esercizio 2010.

## Costi e ricavi

Le prestazioni previdenziali e assistenziali, in coerenza con il sistema "a ripartizione", vengono imputate a conto economico nell'esercizio in cui matura, a favore degli iscritti, il diritto al loro pagamento.

I contributi vengono rilevati quali ricavi quando certi e liquidi. In particolare: i contributi fissi soggettivi e di maternità vengono imputati a ricavo nell'esercizio a cui si riferiscono; i contributi integrativi vengono imputati a ricavo sulla base delle autodichiarazioni pervenute: ciò a seguito delle modifiche regolamentari entrate in vigore il 1° ottobre 2003, che hanno diversificato le scadenze per la comunicazione dell'ammontare del volume d'affari ai fini IVA e per il versamento del relativo contributo; fino al 2003 l'imputazione avveniva nei limiti in cui le dichiarazioni erano seguite dal relativo versamento entro i tempi di redazione del bilancio.

Gli altri costi e ricavi sono stati rilevati applicando il principio della competenza economica.

Con riferimento alle imposte sul reddito, si segnala che l'Ente è soggetto ad IRES limitatamente ai redditi sui fabbricati e di capitale e, parzialmente, ad IRAP. Le relative imposte sono contabilizzate per competenza.



# Nota Integrativa

## Note esplicative sullo Stato Patrimoniale



### Immobilizzazioni immateriali e materiali

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>110.826</b>	<b>110.826</b>
Software di proprietà ed altri diritti	110.826	110.826
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>124.403.243</b>	<b>125.151.568</b>
Fabbricati	123.658.670	123.658.670
Impianti e macchinari specifici	332.512	379.267
Impianti e macchinari generici	175.583	171.581
Automezzi	-	-
Macchine d'ufficio elettroniche	4.692	4.692
Mobili e macchine d'ufficio ordinarie	231.786	232.375
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	704.983

La consistenza delle immobilizzazioni immateriali non ha subito variazioni.

Il valore di bilancio dei fabbricati risulta pari al costo di acquisizione, incrementato, per taluni di essi, a seguito della rivalutazione operata con delibera consiliare del 24/11/1994 per complessivi €16.711.827, nonchè delle manutenzioni straordinarie che ne hanno accresciuto la redditività e il valore di mercato.

Gli immobili rivalutati, tutti non strumentali, furono i seguenti: Via E. Jenner 147, P.zza A.C. Sabino 67, Via Santuario Regina degli Apostoli 36, Via C. Colombo 456.

Gli interventi migliorativi hanno invece riguardato gli edifici di Via Santuario Regina degli Apostoli 36, Via Sante Vandi 115 e 124 (albergo e residence), Viale del Caravaggio 78 (sede dell'Ente), Via C. Colombo 456 e P.zza A. C. Sabino 67.

Non ci sono variazioni rispetto all'esercizio precedente in quanto gli interventi effettuati sugli immobili sono stati considerati di manutenzione ordinaria non incrementativa del valore e il relativo costo è stato contabilizzato a conto economico nella voce "immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti".

In allegato al bilancio è riportata una tabella riassuntiva del patrimonio immobiliare al 31/12/10.

Per le altre immobilizzazioni materiali gli incrementi sono costituiti da acquisti per €128.013, dovuti in massima parte ai costi deliberati dal Consiglio di Amministrazione per n. 70 nuovi personal computer (€55.020) in dotazione degli uffici, in sostituzione di quelli ormai obsoleti, e per l'adeguamento della rete informatica attraverso la sostituzione dei server centrali (€62.369). Occorre poi aggiungere €2.877 per l'acquisto di n. 2 pc notebook, €1.772 per n. 3 scanner, €2.940 per la fornitura di un sistema di sorveglianza e controllo remoto dei locali CED, €1.062 per una nuova scheda per la centrale telefonica ed €1.973 per mobili vari.

I decrementi sono collegati agli adeguamenti del sistema informatico di cui si è detto prima, che hanno determinato la sostituzione dei precedenti personal computer e server centrali il cui valore, pari a €168.793, era già stato interamente ammortizzato, per cui la relativa contropartita è registrata in decremento del corrispondente fondo di ammortamento. Al materiale informatico devono essere aggiunti €2.562 costituiti invece dal valore di mobili deteriorati, anch'essi ammortizzati e registrati a scoppio del relativo fondo di ammortamento.

Il saldo delle immobilizzazioni in corso è stato azzerato a seguito della contabilizzazione a conto economico, nella voce " Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali", del costo dei lavori (€704.983) effettuati negli anni 2001 e 2002 presso la sede dell'Ente per realizzare una zona archivio sfruttando la superficie sottostante l'area adibita a parcheggio esterno. Al momento l'utilizzazione non è possibile in quanto i lavori non sono stati eseguiti a regola d'arte obbligando l'Ente ad intraprendere azione legale nei confronti della ditta appaltatrice. La controversia si è conclusa con sentenza di condanna nei confronti della stessa; ai fini del recupero delle somme di cui l'Ente è creditore, a titolo di risarcimento del danno, sono in corso gli atti esecutivi.

### Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Fondi ammortamento</b>	<b>11.773.185</b>	<b>11.147.255</b>
Immobilizzazioni immateriali	110.826	110.826
Immobilizzazioni materiali ( <i>fabbricati</i> )	11.087.936	10.334.863
Immobilizzazioni materiali ( <i>impianti e macchinari specifici</i> )	183.823	316.613
Immobilizzazioni materiali ( <i>impianti e macchinari generici</i> )	157.421	150.157
Immobilizzazioni materiali ( <i>automezzi</i> )	-	-
Immobilizzazioni materiali ( <i>macchine d'ufficio elettroniche</i> )	4.377	4.144
Immobilizzazioni materiali ( <i>mobili, macchine ufficio ordinarie</i> )	228.842	230.652
Altri	-	-

I fondi di ammortamento relativi alle immobilizzazioni sono esposti tra le passività nel conto consuntivo a sezioni contrapposte in base alle linee guida della Ragioneria Generale dello Stato, diversamente da quanto stabilito dalla IV direttiva CEE.

La percentuale di ammortamento applicata per il software è in quote costanti ripartite in tre anni, in considerazione della elevata obsolescenza tecnologica a cui esso è sottoposto.

La consistenza del fondo ammortamento fabbricati rappresenta l'ammortamento della porzione dell'immobile adibita a Sede dell'Ente, quale bene di carattere strumentale, applicando la percentuale del 3% con riferimento al valore della stessa esposto tra le attività.

La consistenza dei fondi relativi alle altre immobilizzazioni materiali è variata per effetto dei decrementi (che costituiscono la contropartita di imputazione al fondo della quota ammortizzata per i beni sostituiti o deteriorati, di cui si è detto in precedenza) e delle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Tali quote sono calcolate con i coefficienti approvati dal Consiglio di Amministrazione con la delibera n. 172 del 21/12/90, in quanto ritenuti idonei a rappresentare l'effettivo grado d'uso dei cespiti: 20% impianti e macchinari specifici, 15% impianti e macchinari generici, 20% automezzi, 18% macchine d'ufficio elettroniche, 12% mobili e macchine d'ufficio ordinarie. Le percentuali vengono ridotte alla metà per gli acquisti in corso d'anno.

## Immobilizzazioni finanziarie

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>388.366.466</b>	<b>379.749.078</b>
Partecipazioni in imprese controllate	52.715.346	52.440.666
Partecipazioni in imprese collegate	333.537	4.205.543
Partecipazioni in altre imprese	-	9.743.020
Crediti verso imprese controllate	-	-
Crediti verso personale dipendente ( <i>mutui</i> )	1.580	2.544
Crediti verso personale dipendente ( <i>prestiti</i> )	-	-
Crediti verso altri	113.191	192.246
Titoli emessi o garantiti dallo Stato e assimilati	25.254.616	5.291.500
Altri titoli	309.948.196	214.869.951
Gestioni patrimoniali	-	93.003.608

Per le partecipazioni in imprese controllate e collegate è stato mantenuto il criterio di valutazione in base al metodo del patrimonio netto, ovvero assumendo un valore pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle partecipate, rettificato da eventuali dividendi distribuiti. Valutare con tale metodo significa riconoscere, contestualmente alla loro formazione, i risultati delle partecipate (aumenti e diminuzioni intervenuti nelle consistenze patrimoniali sottostanti l'investimento) e rilevarli secondo il principio della competenza economica. I principi contabili consigliano l'adozione del metodo in questione quando, come nel caso dell'Ente, si è in grado di influire in misura determinante o significativa sul processo decisionale delle controllate e/o collegate.

In relazione alla controllata ROSALCA s.r.l., con sede legale in viale del Caravaggio n. 88, in un locale di proprietà dell'Ente, l'utile di esercizio dalla stessa realizzato (€274.680) è stato imputato a conto economico, come suggerito dai principi contabili, attraverso l'inserimento tra le "Rettifiche di valore – Rivalutazione del patrimonio mobiliare" incrementando, in contropartita, la partecipazione nello stato patrimoniale.

L'adozione del criterio del patrimonio netto determina in €52.715.346 il valore della controllata, coincidente con il patrimonio netto della stessa a fine esercizio.

Occorre da ultimo segnalare che all'inizio del 2010 l'Ente ha sottoscritto una fideiussione nei confronti della Banca Popolare di Sondrio a garanzia del mutuo chirografario di €10.000.000 concesso alla controllata per l'acquisizione, da parte della stessa, della società GSI srl e dell'immobile ivi compreso. La Rosalca s.r.l. ha provveduto in corso d'anno alla parziale copertura del mutuo, il cui residuo al 31/12/2010 ammonta a €8.200.000.

Anche il valore di Teleconsul Editore S.p.A., con sede sociale in Roma, via Vinicio Cortese n.147/F, è stato incrementato a seguito dell'adozione del nuovo criterio di valutazione, con corrispondente imputazione a conto economico della frazione di pertinenza dell'Ente (€19.309) dell'utile di esercizio realizzato dalla collegata (€42.910). Si rammenta che il capitale sociale è pari ad €312.000, suddiviso in 1.200 azioni da €260 nominali ciascuna, di cui l'Ente detiene il 45%, corrispondente a n. 540 azioni.

Nel 2009 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aderire al progetto di investimento presentato, tramite Julius Baer SGR, da Garnell Advisory avente ad oggetto la costituzione di un fondo immobiliare dedicato all'acquisto di diritti reali su terreni, immobili e loro pertinenze al fine di costruire impianti fotovoltaici.

In considerazione del fatto che la realizzazione del fondo era in fase di approvazione da parte della Banca d'Italia, si era proceduto alla costituzione del temporaneo veicolo di investimento interinale Clean Energy One S.p.A., con sede sociale in Milano, via Quintino Sella n.4, con capitale sociale pari a €2.722.500, di cui l'Ente deteneva il 44,08%. Una volta portata a realizzazione la costituzione del fondo, la società avrebbe conferito al fondo stesso gli immobili (parchi fotovoltaici) nel frattempo realizzati.

Nel 2010 la Banca d'Italia, con delibera n. 409 del 28 maggio, ha approvato il regolamento del fondo immobiliare di tipo chiuso, riservato ad investitori qualificati, denominato "Clean Energy One". Pertanto da tale data è partita la fase successiva del progetto, tendente a sostituire il fondo immobiliare alla società creata inizialmente. Ciò si è realizzato attraverso l'apporto al fondo, da parte della società, dei 5 parchi fotovoltaici esistenti, in cambio delle quote del fondo medesimo e la trasformazione di Clean Energy One da S.p.A a S.r.l. con riduzione del capitale sociale. Le quote acquisite dalla nuova S.r.l. sono state poi assegnate agli investitori, a titolo di restituzione della porzione di capitale sociale versato (per l'Ente €1.195.592) e dei versamenti nel frattempo effettuati dagli stessi a titolo di futuro aumento di capitale (per l'Ente €2.710.743 nel 2009 e €3.371.902 nei primi quattro mesi del 2010).

Contabilmente l'operazione ha comportato, dal punto di vista dell'Ente:

- a** il recupero della svalutazione del 2009 (€19.428) a seguito della perdita di fine esercizio, registrata tra i ricavi nella voce "Rettifiche di valore – Rivalutazione del patrimonio mobiliare";
- b** ulteriori ricavi di €121.763, registrati come "proventi da partecipazioni in imprese collegate", a seguito dell'assegnazione delle quote del fondo per un valore eccedente i versamenti effettuati; le quote assegnate all'ente sono state 148 del valore di €50.000 ciascuna, per un controvalore totale di €7.400.000.
- c** una plusvalenza di €173.370 all'atto della definitiva cessione da parte dell'Ente della residua partecipazione detenuta nella S.r.l. (€4.408), per cui al 31/12/2010 la partecipazione in questione risulta azzerata.

Le partecipazioni in altre imprese sono state riclassificate come attività finanziarie in quanto ritenute non più strategiche dal Consiglio di Amministrazione, che per tale motivo ne ha deciso la dismissione. Alla fine dell'anno erano già state vendute n. 258.000 azioni della Banca Popolare di Sondrio, realizzando una plusvalenza, rispetto al costo medio di ciascuna azione, di €227.119. La vendita è proseguita nel 2011 ed alla data di approvazione del bilancio in portafoglio sono rimaste n. 50.000 azioni.

Con riferimento invece alle azioni di Generali Assicurazioni ed alle azioni ordinarie di Enel, la strategia seguita è stata diversa: sono stati infatti ceduti per due volte nel 2010 i diritti di opzione per l'acquisto dei pacchetti, senza che alla scadenza il relativo diritto sia stato esercitato; da una parte ciò ha garantito ricavi dalla vendita dei diritti pari a €194.196 (di cui €113.742 per Enel e €80.454 per Generali), dall'altra la conseguenza è che alla fine dell'esercizio le azioni erano ancora in portafoglio. L'operazione è stata pertanto replicata all'inizio del 2011 con scadenza dell'opzione al 22 giugno.

Occorre aggiungere che le azioni hanno garantito nel 2010 dividendi per complessivi €391.396 di cui si dirà in sede di commento del relativo ricavo. Ovviamente la riclassificazione ha determinato l'applicazione del criterio di valutazione come previsto dalla normativa di riferimento (art 2426 CC): "...9)le rimanenze, i titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al costo di acquisto o di produzione, calcolato secondo il n.1), ovvero al valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato, se minore; tale minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se ne sono venuti meno i motivi.....". Conseguentemente è stata operata la svalutazione delle partecipazioni per adeguarle al valore di mercato al 31/12. In particolare la svalutazione delle azioni di Generali Assicurazioni è stata di €1.109.330 (valore di carico €2.605.799, valore di mercato €1.496.469), mentre quella delle azioni Enel ammonta a €1.460.402 (valore di carico €3.461.360, valore di mercato €2.000.958). A parziale copertura dell'entità totale (€2.569.732) è stata utilizzata la parte del fondo oscillazione titoli destinata alle partecipazioni (€438.494), mentre la quota rimanente (€2.131.238) è stata stanziata in contropartita tra i costi per minusvalenze. Le azioni BPS non sono state svalutate in quanto il costo di acquisto (€2.264.593) rimane inferiore al loro valore di mercato (€2.567.711).

I crediti verso personale dipendente si riferiscono al capitale residuo dei mutui ipotecari concessi. Il decremento di €964 è dovuto al rimborso delle rate di competenza 2010.

I crediti verso altri sono diminuiti a seguito dell'incasso dell'ultima rata del finanziamento concesso all'Oly Hotel srl (quota capitale pari a €42.949) e della riclassificazione come costo per spese legali dell'importo di €36.106 versato a seguito di sentenza di primo grado sfavorevole all'Ente per una causa intentata da un dipendente, sentenza confermata in appello. Il residuo importo di €113.191 si riferisce al deposito costituito per il compenso spettante al collegio arbitrale per la controversia Enpacl/Basileus.

Il saldo del conto Titoli di Stato e assimilati è aumentato a seguito degli acquisti di: nominali €10.000.000 di BTP 5% 1/9/2040, per un controvalore capitale di €9.734.920; nominali €10.000.000 di BTP 15/9/2023 indicizzati al tasso di inflazione europea, per un controvalore capitale di €10.228.196 comprensivo del coefficiente d'inflazione maturato alla data di acquisto. Il

saldo del conto è pertanto pari a € 25.254.616, tenuto conto anche del costo di nominali € 5.000.000 di BTP 4,5% 1/2/2020, già in portafoglio.

Per quanto riguarda gli altri titoli, la consistenza del comparto obbligazionario è variata per le svalutazioni di cui si dirà a breve e per il rimborso anticipato, per esercizio del relativo diritto da parte dell'emittente, delle obbligazioni KfW valore nominale €5 milioni (iscritte in bilancio al costo di € 4.847.450) e del rimborso di € 410.946 riguardante i Certificati legati al Fondo Immobili Pubblici, con scadenza 7/10/2019 (dopo il rimborso il controvalore capitale registrato a bilancio è pari a €9.587.704).

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che la complessa ristrutturazione della Nota Antracite, valore nominale €28.000.000, avente l'obiettivo di sciogliere i contratti in essere, ha comportato la liquidazione della maggior parte dei fondi hedge che la nota aveva al suo interno. Alla liquidità rinveniente da tale operazione (€18.445.000 circa) si aggiunge il valore delle residue quote di fondi (€2.915.000 circa), per cui l'investimento alla fine dell'esercizio è sostanzialmente pari a €21.360.000, con una perdita complessiva di € 6.640.000, registrata a conto economico tra le "rettifiche di valore", nel conto "svalutazione del patrimonio mobiliare". Di tale investimento nel 2011 €21.100.000 circa sono stati trasferiti in un nuovo veicolo denominato Ter Finance, mentre il restante importo di € 260.000 circa è rientrato nella disponibilità dell'Ente come quote di fondi.

In relazione all'obbligazione strutturata Coriolanus, sottoscritta nel 2007 per un ammontare nominale di €15.000.000, il negativo andamento dei mercati nel 2010 ha comportato una forte riduzione del valore di mercato del titolo, con il concreto rischio dell'azzeramento del capitale prima della scadenza. Tutto ciò ha determinato la necessità, anche in questo caso, di procedere ad una ristrutturazione che ha comportato la rinuncia al pagamento delle cedole successive, la dismissione completa dell'esposizione ai sottostanti corporate presenti nella struttura originaria, sostituiti con rischio Italia e Deutsch Bank, con conseguente allungamento della scadenza originaria. La riduzione del valore dell'investimento di €8.920.000 è registrata anche in questo caso a conto economico tra le "rettifiche di valore", nel conto "svalutazione del patrimonio mobiliare". All'inizio del 2011 l'Ente ha operato l'immissione di altri €7.900.000 con l'obiettivo di consentire allo strumento finanziario di maturare ulteriore redditività.

Altro elemento che occorre sottolineare è il prudentiale accantonamento operato al fondo oscillazione titoli, con riferimento alle note Saphir contenute nel portafoglio dell'Ente, acquistate la prima (del valore nominale di €10.000.000) nel 2006 e la seconda (del valore nominale di €15.000.000) nel 2007. L'Ente, attraverso i consulenti finanziari incaricati, ha avviato le trattative con la procedura fallimentare di Lehman per concordare la chiusura degli swap ed il contestuale scioglimento della struttura relativa alle note in questione. L'intento è quello di ottenere il rilascio del collaterale, rappresentato da titoli obbligazionari General Electric Capital Euro Funding, anche se ciò determinerebbe la rinuncia a parte del capitale investito. Resta aperta la strada di proseguire il procedimento legale sulla base del diritto inglese che consentirebbe di recuperare tutto il collaterale e quindi l'integrale importo del capitale investito, ma sussiste anche il rischio conseguente ad alcune recenti decisioni giurisprudenziali negli Stati Uniti, potenzialmente in grado di peggiorare la posizione dell'Ente, obbligandolo ad un procedimento di mediazione arbitrale con esiti probabilmente peggiorativi rispetto alle condizioni attualmente proposte dalla procedura fallimentare. In tali condizioni di incertezza, si è ritenuto oppor-

tuno procedere all'accantonamento di € 3.672.000, corrispondente al 14,7% circa del valore nominale delle note.

In relazione alle obbligazioni Lehman Brothers 30/12/16 è stato conservato l'accantonamento nel fondo oscillazione titoli dell'importo di € 3.484.950, corrispondente ad una svalutazione del 70% circa.

Il comparto delle obbligazioni fondiarie, destinate al finanziamento dei mutui ipotecari agli iscritti, si è incrementato per effetto dell'acquisto di n. 8.917 Obbligazioni della Banca Popolare di Sondrio del valore unitario di € 1.000, di cui n. 2.771 con scadenza al 30/12/2020, n. 2.407 scadenti il 30/12/2025 e n. 3.739 scadenti il 30/06/2030. Il prestito obbligazionario prevede il rimborso delle obbligazioni con periodicità semestrale secondo un piano di ammortamento prestabilito e la corresponsione in cedole semestrali al 30/06 e al 31/12 di interessi a tasso variabile, pari alla media aritmetica semplice mensile delle quotazioni dell'Euribor a sei mesi riferite ai mesi di aprile e maggio per le cedole in scadenza il 30/12 e ai mesi di ottobre e novembre per le cedole in scadenza il 30/06; il tasso variabile è diminuito di uno spread annuo che varia in funzione della durata delle obbligazioni: 0,80 punti per le obbligazioni al 30/12/2020, 0,65 per quelle al 30/12/2025 e 0,50 per quelle al 30/06/2030.

Nel corso del 2010, con riferimento alle obbligazioni per la concessione di mutui acquistate in esercizi precedenti, sono state rimborsate Obbligazioni per € 4.854.846.

Il comparto dei fondi è stato invece interessato da una notevole mole di movimentazioni, a seguito inizialmente del processo di reingegnerizzazione delle gestioni patrimoniali, avente ad oggetto l'ottimizzazione della gestione amministrativa ed operativa dei mandati di gestione; la fase si è conclusa attraverso la costituzione della SICAV multi comparto nella quale sono confluite le disponibilità delle GPM in comparti specializzati tramite le SGR di riferimento dei precedenti gestori. Nella fase successiva il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno porre mano alla restante parte del portafoglio analizzando le singole posizioni in attivo e valutando l'opportunità di operare alcuni disinvestimenti ed eventuali riallocazioni dei capitali disponibili, nell'ottica di ottimizzare il portafoglio dei fondi, soprattutto con riferimento a quelli che presentavano plusvalenze, per un impatto positivo sul conto economico. La valutazione, operata anche con l'ausilio della società che ha predisposto sulla scorta dei dati patrimoniali l'analisi dell'Asset and Liability Management al fine di ottimizzare il portafoglio dell'Ente e coniugare le sue passività e attività, ha comportato anche la dismissione delle gestioni patrimoniali di importo contenuto (Sella ed Aureo) convertendole tramite gli stessi emittenti in strumenti gestiti in modo da migliorare l'efficienza gestionale e ridurre l'attività amministrativa. Strettamente collegata a questa fase di ristrutturazione del portafoglio è anche la decisione di cui si è detto in precedenza di procedere alla dismissione delle partecipazioni azionarie detenute dall'ente in BPS, Generali e Enel.

Le risorse generate dalla chiusura delle gestioni patrimoniali più consistenti (BPS, Intesa, MPS e UGF) ammontano a € 94.486.615 (per la ripartizione si rimanda al commento della relativa posta delle attività), reinvestite (ad esclusione di € 10.957) nei tre comparti della Sicav di nuova istituzione (il quarto comparto previsto è infatti partito nel 2011) con l'aggiunta di ulteriori conferimenti di liquidità (€ 5.458.589) che portano l'investimento complessivo al 31/12 a € 99.934.247 così suddivisi fra i tre comparti: azionario globale € 39.945.071, obbligazionario governativo di medio/lungo termine € 39.067.508 e obbligazionario governativo di breve termine € 20.921.668.

Le due gestione patrimoniali minori (Sella e Aureo) hanno generato risorse per €5.241.872, reinvestite, con l'aggiunta di liquidità pari a €2.758.123, nei seguenti fondi: Aureo Finanza Etica (€3.999.998) e Open Fund Ritorno Assoluto-VaR2 (€3.999.997).

I disinvestimenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione hanno riguardato i fondi riportati nella tabella che segue, in cui sono evidenziate anche le plusvalenze realizzate attraverso la cessione:

	Valore a bilancio	Ricavo cessione	Plusvalenza
Ambix Capital Usa value e European value Fund	4.649.763	5.264.968	615.205
Europe Stock e Emerging bond Fund - JULIUS BAER	10.011.579	11.147.528	1.135.949
SICAV Euromobiliare QF90	3.000.000	3.119.500	119.500
Dexia Dynamix Sustainable	6.000.000	6.196.517	196.517
<b>Totale</b>	<b>23.661.342</b>	<b>25.728.513</b>	<b>2.067.171</b>

Prima dell'attuazione del programma precedentemente descritto, il Consiglio di Amministrazione aveva già deliberato altri due investimenti in fondi: €10.000.000 nel fondo Optimum Evolution Real Estate, interamente versati nel corso dell'esercizio, ed € 25.000.000 nel Fondo Investimenti Rinnovabili-Fondamenta SGR, per il quale al 31/12 risultano versati €8.590.909, oltre ad una commissione una tantum di €500.000, non capitalizzata e registrata tra i costi dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati altri versamenti al fondo chiuso mobiliare specializzato nel settore delle infrastrutture e riservato ad investitori qualificati, gestito da F2I SGR. L'Ente si è obbligato ad effettuare versamenti per un impegno complessivo di €60.000.000, in una o più soluzioni in ragione di quanto richiesto dalla SGR; al 31/12/2010 i versamenti effettuati ammontano a € 16.500.778 (di cui €1.278.058 relativi al 2010), dai quali occorre defalcare il rimborso parziale pro quota di €757.381, che determina in €15.743.397 l'entità attuale dell'investimento.

Nella successiva tabella è riassunta la situazione degli investimenti nei fondi i cui richiami al 31/12/2010 non hanno coperto integralmente l'ammontare sottoscritto dall'Ente:

	capitale sottoscritto	richiami al 31/12/2010	Impegno residuo	Rimborso parziale pro quota
F2i	60.000.000	16.500.778	43.499.222	757.381
Fondamenta	25.000.000	8.590.909	16.409.091	-

Infine l'Ente ha deliberato l'acquisto di altre 21 quote del fondo immobiliare denominato "Clean Energy One", del valore di €50.000 ciascuna, che si aggiungono alle altre 148 quote (controvalore capitale di €7.400.400) derivanti dalla operazione di chiusura della Clean Energy One S.p.A. di cui si è detto prima.; l'investimento complessivo nel fondo è pertanto di €8.450.000.

Il confronto tra il valore di bilancio dei fondi e quello di mercato al 31/12/10 evidenzia, nel complesso, una minusvalenza implicita di €1.009.879, a fronte della quale risultano accantonati nel fondo oscillazione titoli €494.725.

Al 31/12/10 gli Altri Titoli di proprietà dell'Ente risultano pertanto costituiti da:

## Obbligazioni fondiarie

Descrizione	Valore di carico al 31/12/10	Valore nominale
Obbl. BPS 01-11	259.450	259.450
Obbl. BPS 02-12	348.425	348.425
Obbl. BPS 03-13	781.928	781.928
Obbl. BPS 04-14	1.316.059	1.316.059
Obbl. BPS 05-15	1.555.398	1.555.398
Obbl. BPS 07-17	2.092.377	2.092.377
Obbl. BPS 09-19	1.142.434	1.142.434
Obbl. BPS 04-19	2.204.403	2.204.403
Obbl. BPS 05-20	2.043.264	2.043.264
Obbl. BPS 10-20	2.771.000	2.771.000
Obbl. BPS 07-22	2.859.132	2.859.132
Obbl. BPS 04-24	887.042	887.042
Obbl. BPS 09-24	2.026.291	2.026.291
Obbl. BPS 05-25	1.728.960	1.728.960
Obbl. BPS 10-25	2.407.000	2.407.000
Obbl. BPS 07-27	4.134.957	4.134.957
Obbl. BPS 09-29	3.894.230	3.894.230
Obbl. BPS 10-30	3.739.000	3.739.000
<b>Totale</b>	<b>36.191.350</b>	

## Altre obbligazioni/polizze assicurative

Descrizione	Valore di carico al 31/12/10	Valore nominale
Saphir finance plc variable 20/03/2016	9.985.000	10.000.000
Obbl. Lehman Brothers 30/12/16	4.984.950	5.000.000
Saphir finance plc lkd 20/12/2017	14.970.000	15.000.000
Coriolanus lkd 20/12/2017	6.080.000	15.000.000
Anthracite investment cayman 19/04/19	21.360.000	28.000.000
Obbl. Unicredit SpA 2008-2015	15.000.000	15.000.000
SG Effek.07ot19 FIP	9.587.704	9.587.704
Man AP 31dc2018 IDX	17.000.000	17.000.000
Cattolica Assni polizza vita 09-24/7/2014	2.000.000	2.000.000
Allianz SpA polizza vita 09-1/1/2015	2.000.000	2.000.000
<b>Totale</b>	<b>102.967.654</b>	

## Fondi/Sicav

Descrizione	Valore di carico al 31/12/10	Numero quote
KAIROS Multi-strategy II	10.070.644	13,717
Japan Stock Fund - JULIUS BAER	5.000.000	48.412,649
Europe L. Stock Fund - JULIUS BAER	5.000.000	41.473,125
F2i-Fondo italiano per le infrastrutture	15.743.397	60,000
Optimum Evolution Real Estate	10.000.000	-
Fondo Investimenti Rinnovabili-Fondamenta	8.590.909	343,640
Clean Energy One	8.450.000	169,000
JULIUS BAER - Azionario Globale B	39.945.071	399.450,713
JULIUS BAER - Obbl. Gov. M/L Termine B	39.067.508	390.675,077
JULIUS BAER - Obbl. Gov. Br Termine B	20.921.668	209.216,680
Aureo Finanza Etica	3.999.998	652.528,221
Gestnord Open fund Var 2	3.999.997	871.079,486
<b>Totale</b>	<b>170.789.192</b>	

Come già fatto presente, il valore dei capitali conferiti in gestione è stato azzerato a seguito della scelta operata dal Consiglio di Amministrazione tendente alla reingegnerizzazione delle gestioni patrimoniali. La chiusura dei mandati di gestione, operata tra la fine del mese di ottobre e l'inizio del mese di novembre, ha comportato la rilevazione dei costi e dei ricavi dovuti all'attività di compravendita titoli effettuata dai Gestori: le valutazioni sono state effettuate al costo medio ponderato, contabilizzando plus e minus effettivamente realizzate e tutti gli altri elementi positivi e negativi, secondo lo schema di seguito riportato:

valore portafoglio titoli	93.003.608
liquidità	404.560
<b>valore complessivo al 31/12/2009</b>	<b>93.408.168</b>
costi 2010	-4.004.809
ricavi 2010	10.325.128
<b>valore complessivo alla chiusura dei mandati</b>	<b>99.728.487</b>
Capitali reinvestiti	-99.717.530
liquidità	-10.957
<b>Valore complessivo al 31/12/2010</b>	<b>-</b>

Il prospetto che segue evidenzia la movimentazione per ogni singola gestione:

Istituto gestore	31/12/2009	costi 2010	ricavi 2010	disinvestimenti 2010	liquidità
BPS	33.263.096	2.509.898	3.341.430	34.094.628	-
Intesa	24.588.037	1.062.019	3.084.123	26.599.184	10.957
Monte dei Paschi	16.733.149	168.556	1.104.796	17.669.389	-
UGF Banca	14.391.027	86.579	1.808.010	16.112.458	-
Sella Gestioni	2.401.990	164.899	913.428	3.150.519	-
Aureo Gestioni	2.030.869	12.858	73.341	2.091.352	-
<b>Totale</b>	<b>93.408.168</b>	<b>4.004.809</b>	<b>10.325.128</b>	<b>99.717.530</b>	<b>10.957</b>

Il complesso delle gestioni ha inciso sul conto economico secondo i seguenti dati:

	2010	2009
<b>Ricavi</b>		
interessi	1.247.849	1.892.509
dividendi	527.053	531.363
plusvalenze	8.418.937	2.971.192
ricavi diversi	82.704	194.576
interessi su c/c	48.585	45.374
	<b>10.325.028</b>	<b>5.635.014</b>
<b>Costi</b>		
minusvalenze	3.555.047	2.852.561
spese	205.033	240.522
imposte	244.729	39.680
	<b>4.004.809</b>	<b>3.132.763</b>

Per completare il quadro delle gestioni, si rammenta che il disinvestimento dei capitali affidati ha generato complessivamente un flusso di ricavi pari a €19.042.834, così ripartiti:

Istituto gestore	1997-2004	2005-2009	totale	realizzo	ricavi
BPS	34.445.093	-9.000.000	25.445.093	34.094.628	8.649.535
Intesa	20.493.707		20.493.707	26.610.141	6.116.434
Monte dei Paschi	7.746.853	7.000.000	14.746.853	17.669.389	2.922.536
Unipol Banca		15.000.000	15.000.000	16.112.458	1.112.458
Sella <i>ex Gestnord</i>		3.000.000	3.000.000	3.150.519	150.519
Aureo Gestioni		2.000.000	2.000.000	2.091.352	91.352
<b>Totale</b>	<b>62.685.653</b>	<b>18.000.000</b>	<b>80.685.653</b>	<b>99.728.487</b>	<b>19.042.834</b>

## Crediti

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Crediti</b>	<b>70.224.828</b>	<b>56.449.607</b>
Verso imprese controllate	287.056	180.274
Verso personale dipendente	1.400	34
Verso iscritti	59.277.094	46.120.558
Verso concessionari	497.562	497.562
Verso enti previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione	8.228.262	8.355.729
Verso inquilinato	751.846	771.094
Verso Stato	553.090	10.047
Verso altri	628.518	514.309

I crediti verso imprese controllate riguardano per € 257.056 canoni e oneri incassati a dicembre dalla Rosalca s.r.l. per conto dell'Ente, riscossi all'inizio del 2011, nonché il fondo spese di €30.000 costituito a favore della stessa società per il pagamento, per conto dell'Ente, delle spese di ordinaria amministrazione e di quanto previsto dal contratto per il servizio di amministrazione e gestione del patrimonio immobiliare.

I crediti verso personale dipendente riguardano anticipi per missioni corrisposti a dicembre (€800), gli arrotondamenti degli stipendi di dicembre (€36), nonché interessi (€73) e quota capitale (€491) delle rate di fine anno dei mutui.

I crediti verso iscritti erano pari a fine 2009 a €46.120.558. Detto importo si è modificato secondo quanto rappresentato nella tabella seguente:

Tipologia credito	31/12/09	Rettifiche	Riscossioni	31/12/10
Soggettivo/maternità 97-08	26.942.798	-37.150	-1.290.788	25.614.860
Soggettivo/maternità 09	8.272.935	-137.263	-1.896.381	6.239.291
Integrativo 04-09	9.575.568	4.573.522	-2.694.094	11.454.996
Riscatti 04-09	666.209		-545.535	120.674
Ricongiunzione 97-09	663.048	1.668	-313.471	351.245
<b>Totale 1997/2009</b>	<b>46.120.558</b>	<b>4.400.777</b>	<b>-6.740.269</b>	<b>43.781.066</b>

Le rettifiche sui crediti per contributi soggettivi e di maternità si riferiscono a insussistenze di attivo derivanti dalla rettifica del saldo iniziale della posizione contributiva di alcuni Consulenti, effettuata in base a verifiche successive alla chiusura del conto consuntivo 2009, con conseguente variazione dei crediti vantati nei confronti di detti Consulenti.

La rettifica di €4.573.522 sui crediti dell'integrativo riguarda sopravvenienze attive derivanti dalla verifica delle dichiarazioni del volume di affari IVA, concernenti soprattutto la contribuzione 2005-8, attraverso il confronto con i dati forniti dall'Agenzia delle Entrate.

Nella tabella è evidenziato anche l'importo di €1.668, risultante dalla rettifica in aumento dei crediti per ricongiunzione a seguito di ricalcolo dell'onere per una pratica in corso.

I contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel 2010, pari a €73.883.134 di effettiva competenza 2010 e €406.381 relativi ad anni precedenti, sono stati riscossi per €62.602.776; ciò determina un credito di €11.686.739, cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il periodo 1997/2009 (€ 31.854.151) per un credito complessivo per contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel periodo 1997/2010, pari a €43.540.890.

Il totale di coloro che risultano debitori di quote di contributi soggettivi è pari a n. 7.238 (5.972 a fine 2009), 1.313 dei quali già cancellati, il cui credito è pari a €5.373.038.

La consistenza dei crediti per contribuzione integrativa, a seguito della modifica statutaria che ha diversificato le scadenze per la comunicazione dell'ammontare del volume d'affari ai fini IVA e per il versamento del relativo contributo, è costituita dalla differenza tra il dato relativo ai mancati o insufficienti versamenti rispetto a quanto risultante dalle dichiarazioni presentate dagli interessati (€3.598.914) cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il periodo 2004/2009 (€11.454.996).

Il totale di coloro che risultano debitori di quote di contributi integrativi è pari a n. 5.395 (4.200 a fine 2009), 594 dei quali già cancellati, il cui credito è pari a €912.382.

Il prospetto che segue riassume l'entità dei crediti per soggettivo ed integrativo alla fine del 2010, suddivisi per anno con l'indicazione di quanto dovuto da soggetti già cancellati.

	Soggettivo		Integrativo	
	totale annuo	di cui per cancellati	totale annuo	di cui per cancellati
1997	891.465	417.024		
1998	1.022.999	423.145		
1999	1.477.866	549.231		
2000	1.615.349	555.109		
2001	1.557.173	505.855		
2002	1.699.972	517.116		
2003	2.070.752	455.779		
2004	2.086.133	335.158	1.289.762	162.576
2005	2.374.945	331.080	1.454.341	176.567
2006	2.789.864	304.945	1.727.391	162.440
2007	3.316.682	293.399	2.069.011	145.677
2008	4.711.660	271.500	2.456.981	157.046
2009	6.239.291	209.539	2.457.510	61.248
2010	11.686.739	204.158	3.598.914	46.828
<b>Totale</b>	<b>43.540.890</b>	<b>5.373.038</b>	<b>15.053.910</b>	<b>912.382</b>

Gli altri elementi che contribuiscono alla formazione del saldo dei crediti verso gli iscritti (vedi tabella successiva) sono i crediti per ricongiunzione, pari ad €409.414 (di cui €58.169 formatisi nel 2010 per incassi di €162.817 a fronte di un ricavo complessivo di €220.986) e i crediti per con-

tributi di riscatto, pari a €272.880 (di cui €152.206 relativi al 2010, per incassi di €629.626 a fronte di un ricavo complessivo di €781.832).

Soggettivo	Integrativo	Ricongiunzione	Riscatti	Totale
43.540.890	15.053.910	409.414	272.880	59.277.094

I crediti verso Concessionari sono rappresentati da somme iscritte a ruolo per la maggior parte in anni precedenti al 1994 e non versate da alcune Società concessionarie dichiarate decadute o fallite. Di queste situazioni si è tenuto conto nella valutazione del presunto valore di realizzo dei crediti e, quindi, nella determinazione della consistenza del fondo svalutazione crediti.

I crediti verso Enti previdenziali per ricongiunzione, vantati quasi integralmente nei confronti dell'INPS, sono pari ad €8.101.201, di cui €1.228.541 per ricongiunzioni perfezionate nel 2010 ed €6.872.660 per crediti residui al 31/12/2009, determinati da riscossioni per €1.352.540 e rettifiche in diminuzione per €10.332.

A tali crediti occorre aggiungere quelli derivanti dalle quote di pensione totalizzate anticipate dall'Ente, che ammontano a €127.061.

Per quanto riguarda i crediti verso gli inquilini, le relative movimentazioni sono contenute nel seguente prospetto:

Tipologia credito	31/12/09	Riscossioni	Rettifiche	31/12/10
Canoni sino al 2008	73.674	-1.372	-65.922	6.380
Canoni anno 2009	684.798	-514.359	-463	169.976
Oneri sino al 2008	2.540	-1.028	-690	822
Oneri anno 2009	10.082	-9.828	-54	200
<b>Totale sino al 2009</b>	<b>771.094</b>	<b>-526.587</b>	<b>-67.129</b>	<b>177.378</b>
Canoni 2010				562.633
Oneri 2010				698
Imposta di registro				11.137
<b>Totale 2010</b>				<b>574.468</b>
<b>Totale al 31/12/10</b>				<b>751.846</b>

L'importo complessivo di €751.846, evidenziato in tabella, è costituito per €177.378 da crediti riferiti agli esercizi 2009 e precedenti e per la rimanente somma da crediti per locazioni e recuperi di spese maturati nel 2010.

In relazione alle rettifiche (tutte in diminuzione), €35.904 sono state contabilizzate tra i costi, alla voce "insussistenze di attivo", in quanto relative a crediti di cui si è successivamente accertata la non esistenza; la copertura dei restanti €31.225, relativi a situazioni di morosità irrecuperabili, è avvenuta attraverso l'utilizzo del "fondo svalutazione crediti verso inquilinato".

Occorre infine dire che sul totale dei crediti incide per oltre il 75% (€570.596) la morosità per i contratti di locazione dell'immobile di Via Sante Vandi 115/124 (albergo e residence), per le quali è in corso un contenzioso.

I crediti verso lo Stato, pari a €553.090, si riferiscono: per €543.432 al rimborso che sarà chiesto, ai sensi dell'art. 78 del D.Lgs n. 151/2001, per le indennità di maternità erogate dall'Ente nel 2010; per €9.658 alle somme anticipate dall'Ente nel 2009 (€4.905) e nel 2010 (€4.753) per maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della Legge 15/04/1985, n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato.

Tutti i crediti verso altri al 31/12/2009 sono stati riscossi, ad esclusione del credito verso la Basileus S.p.A.(€35.014) e di un altro credito di minore entità (€93) accertati come inesistenti e rettificati in diminuzione, e del deposito cauzionale versato in relazione al contratto di fornitura di energia elettrica (€5.940). Nel 2010 si sono create ulteriori posizioni creditorie riguardanti: il versamento anticipato all'INPS, in funzione della convenzione appositamente stipulata, dell'importo dovuto per la mensilità gennaio 2011 relativa alle pensioni da totalizzazione ex D.Lgs. n. 42/06 (€ 317.402); gli importi, recuperati a marzo 2011, versati a titolo di interessi per cedola in corso al momento dell'acquisto dei BTP compresi nelle immobilizzazioni finanziarie (€ 176.796); il versamento anticipato dei premi relativi al periodo 1/1-31/12/2011 (€76.192) per il rinnovo delle polizze assicurative stipulate dall'Ente; la retrocessione di commissioni su fondi relativa al terzo e quarto trimestre 2010 (€50.131).

La rimanente somma di €2.057 è relativa al recupero di somme di lieve entità.

## Attività finanziarie

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Attività finanziarie</b>	<b>5.762.020</b>	-
Investimenti di liquidità	-	-
Altre	5.762.020	-

Come detto in sede di commento delle "Immobilizzazioni finanziarie", sono state riclassificate tra le attività le partecipazioni azionarie detenute dall'Ente in BPS, Generali ed Enel. La composizione del valore dell'attivo è la seguente: n. 414.000 azioni della Banca Popolare di Sondrio (costo di €2.264.593 a fronte di un valore di mercato, rilevato al 31/12, di €2.567.711); n. 532.000 azioni ordinarie di Enel (valore di mercato €2.000.958, costo €3.461.360); n. 104.676 azioni di Generali Assicurazioni (valore di mercato €1.496.469, costo €2.605.799).

## Disponibilità liquide

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>55.869.927</b>	<b>46.899.346</b>
Depositi bancari	55.869.927	46.899.346
Denaro, assegni e valori in cassa	-	-

Il saldo dei depositi bancari rappresenta la disponibilità liquida sui seguenti c/c: n. 45000X93 presso la Banca Popolare di Sondrio, in funzione di Tesoreria (€55.820.054); n. 3336266 acceso presso la Finacobank al momento dell'acquisto di nominali €15.000.000 di obbligazioni emesse da Unicredit Banca con scadenza 3/9/2015 (€38.934); n. 1000/11323 acceso presso Banca Intesa al momento della chiusura della relativa gestione patrimoniale (€10.939) e successivamente chiuso all'inizio del 2011.

In allegato al bilancio è riportato lo schema di rendiconto finanziario che riassume i flussi di liquidità avvenuti durante l'esercizio.

## Ratei e risconti attivi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>1.176.197</b>	<b>1.208.410</b>
Ratei attivi	299.429	447.325
Risconti attivi	876.768	761.085

In base al criterio della competenza economica, per quei ricavi che hanno una manifestazione finanziaria posticipata e/o interessano più esercizi, sono stati rilevati ratei attivi al 31/12/2010 per un ammontare complessivo di €299.429, di cui €282.561 a titolo di interessi maturati nel 2010 sui titoli in portafoglio e €16.868 per scarto positivo di negoziazione titoli (di cui €5.243 quale quota 2010).

I risconti attivi rappresentano quote di costi di competenza dell'esercizio 2011 liquidati anticipatamente. La posta più consistente è quella relativa alla quota a carico del 2011 per la sottoscrizione della polizza per assistenza sanitaria integrativa a favore della Categoria (€869.102).

Altri importi di minore entità riguardano il noleggio delle fotocopiatrici, gli abbonamenti a varie pubblicazioni e banche dati, i canoni per licenze d'uso e di manutenzione per software e attrezzature.

## Fondi per rischi e oneri

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>23.214.503</b>	<b>18.605.530</b>
Svalutazione crediti:	13.414.697	12.115.884
<i>per contributi soggettivi</i>	10.349.824	10.027.706
<i>per contributi integrativi</i>	2.564.850	1.556.930
<i>verso concessionari</i>	495.799	495.799
<i>verso inquilinato</i>	4.224	35.449
Oscillazione titoli	7.651.675	4.418.169
Oneri e rischi diversi:	2.148.131	2.071.477
<i>per prestazioni previdenziali</i>	1.770.630	1.900.000
<i>per altri costi</i>	87.477	171.477
<i>per controversie in corso</i>	290.024	-

Il fondo svalutazione crediti, pari ad €13.414.697, ha come obiettivo quello di far fronte alle presunte perdite per inesigibilità dei crediti nei confronti degli iscritti (€ 12.914.674), dei Concessionari (€495.799) e dell'inquilinato (€4.224).

A partire dal 2006, in considerazione della formazione di una consistente massa di crediti per contributi integrativi, è stato costituito il fondo che ne accoglie la relativa svalutazione. I criteri seguiti per determinarne l'entità, sono gli stessi già utilizzati per i contributi soggettivi e di maternità. Alla fine dell'esercizio è stato considerato il debito dei Consulenti morosi per tutti gli anni di iscrizione compresi nel periodo 1997/2009 per il soggetto e nel periodo 2004/2010 per l'integrativo, cui sono stati aggiunti i debiti dei soggetti cancellati, ottenendo così l'importo dei crediti considerato a rischio di inesigibilità. Di conseguenza sono stati accantonati €1.007.920 per il contributo integrativo e €322.118 per il contributo soggettivo: in tal modo l'entità del fondo a fine 2010 è pari al 24% circa del totale dei crediti per contributo soggettivo ed al 17% circa del totale di quelli per contributo integrativo.

Per quanto riguarda i crediti per canoni e oneri, il relativo fondo è stato utilizzato, come già detto, a copertura di crediti cancellati in quanto considerati, secondo il giudizio formulato dai legali dell'Ente, irrecuperabili. La parte residua del fondo è rimasta invariata in quanto ritenuta congrua a coprire le eventuali perdite per inesigibilità. Analoga considerazione è stata fatta per il fondo svalutazione dei crediti verso Concessionari.

Come detto in sede di commento alle Immobilizzazioni Finanziarie, il fondo oscillazione titoli è stato alimentato attraverso l'accantonamento di €3.672.000 in relazione alle vicende che riguardano i titoli Saphir, ribadendo che tale scelta risponde alla necessità di redigere il bilancio valutando le diverse voci che lo compongono secondo il principio della prudenza; la parte del fondo oscillazione titoli destinata alle partecipazioni (€438.494) è stata utilizzata a parziale copertura dell'entità totale della svalutazione delle azioni Generali ed Enel, a seguito di riclassificazione delle stesse. La parte residua, pari a €3.979.675, è relativa all'accantonamento per le obbligazioni Lehman (€3.484.950) e per i fondi in gestione diretta (€494.725).

Il fondo Oneri e rischi diversi è costituito da un accantonamento complessivo di €2.148.131 così suddiviso:

- ▼ €1.770.630 a fronte degli oneri pensionistici riferibili al 2010 e anni precedenti, derivanti dall'accoglimento di domande di pensione prodotte dagli interessati e ancora in via di definizione al 31/12. Nel 2010 la corresponsione di arretrati pensionistici ha comportato l'utilizzo del fondo per €949.370. L'accantonamento dell'esercizio è stato di €820.000 che si aggiungono alla quota residua del fondo (€950.630).
- ▼ €87.477 a fronte di costi dei quali non è stato possibile determinare esattamente l'ammontare alla chiusura dell'esercizio. Il fondo, rettificato in diminuzione per €84.000 (girocontati a quello per controversie in corso), è stato integrato con l'accantonamento di €17.064.
- ▼ €290.024 a fronte di possibili costi segnalati dal legale di fiducia dell'Ente, in relazione alle cause allo stesso affidate. L'accantonamento effettivo, tenuto conto del giroconto di cui sopra, è stato di €206.024.

## Fondo trattamento fine rapporto

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Fondo trattamento fine rapporto</b>	<b>1.336.787</b>	<b>1.433.790</b>
Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp.	-	50.088
Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.)	1.336.787	1.383.702

Il fondo rimasto in azienda si è incrementato a seguito della rivalutazione al 31/12/2010 (€40.590), decurtata della relativa imposta dell'11% versata all'Erario (€4.465). A decremento del fondo sono stati contabilizzati anche n. 2 trattamenti e n. 6 acconti (€133.128) corrisposti nel 2010. L'accantonamento complessivo dell'esercizio è stato di €267.459, in quanto alla rivalutazione devono essere aggiunti i versamenti al fondo di tesoreria (€139.206) e ai fondi di previdenza complementare (€87.663).

## Debiti

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Debiti</b>	<b>5.048.531</b>	<b>4.424.705</b>
Debiti verso banche	-	-
Acconti	258.228	258.228
Debiti verso fornitori	1.477.955	1.282.935
Debiti verso imprese controllate	11.407	24.363
Debiti verso imprese collegate	-	-
Debiti verso lo Stato	-	-
Debiti tributari	2.480.980	2.069.565
Debiti verso enti previdenziali	274.049	274.832
Debiti verso personale dipendente	420.304	5.766
Debiti verso iscritti	25.512	-
Debiti per depositi cauzionali	60.390	59.569
Altri debiti	39.706	449.447

I debiti per acconti si riferiscono a quanto versato nel 1995 all'Ente da parte della Basileus S.p.A. per la vendita di P.zza A.C. Sabino, ancora oggetto di contenzioso.

Il saldo dei "debiti verso fornitori" espone i debiti rilevati al 31/12/2010 per competenza economica. L'importo complessivo (€1.477.955) è così suddiviso: €508.985 quali debiti per servizi e prestazioni fatturate ed €968.970 quali debiti per fatture da ricevere.

I debiti verso imprese controllate sono relativi alle fatture della Rosalca s.r.l. a titolo di saldo (€8.788) del compenso dovuto alla stessa e dell'ulteriore corrispettivo (€2.619) per l'assistenza alla realizzazione di lavori straordinari - come previsto dal contratto per il servizio di amministrazione e gestione del patrimonio immobiliare dell'Ente.

Il saldo dei debiti tributari è costituito dalle seguenti voci:

Ires ed Irap	€	54.506
Imposta su redditi di capitale e diversi	€	261.375
Ritenute erariali su stipendi	€	126.624
Ritenute erariali su pensioni	€	1.872.218
Ritenute erariali su lavoro autonomo	€	166.206
Altre imposte e tasse	€	51
<b>Totale</b>	<b>€</b>	<b>2.480.980</b>

I debiti verso enti previdenziali riguardano i contributi sulle retribuzioni.

I debiti verso il personale sono costituiti da competenze accessorie e straordinari del mese di dicembre (€21.018), dal saldo del premio aziendale di risultato (€366.803) e dagli arretrati su retribuzioni per il rinnovo del CCNL (€32.483).

I debiti per depositi cauzionali si sono modificati a seguito dell'incasso di €3.300 per la stipula di un nuovo contratto di locazione e della restituzione di €2.479 per una risoluzione anticipata.

Gli "altri debiti" si riferiscono per €16.097 a somme da restituire in quanto erroneamente versate; per €2.320 a importi da corrispondere per pensioni da totalizzazione; per €1.698 a canoni e oneri 2011 versati a fine 2010; per €1.301 ad un rimborso di spese sostenute nel 2007 per il rinnovo dei Delegati Enpacl; per €226 a compensi e rimborsi agli organi collegiali; per €625 agli interessi maturati sul c/c relativo al deposito cauzionale per l'acquisto delle quote de Il Pione s.r.l.. Occorre anche sottolineare che sono stati attribuiti ai giusti conti di bilancio (crediti verso enti prev.li per ricongiunzione e annessi interessi) i versamenti 2005 e 2007 dell'INPS (€419.803), per i quali non era stato possibile individuare la causale.

## Ratei e risconti passivi

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>205.080</b>	<b>219.224</b>
Ratei passivi	205.080	219.224
Risconti passivi	-	-

Il totale dei ratei passivi rilevato in bilancio si riferisce per €4.486 all'imposta sostitutiva sul disaggio emissione titoli (di cui €3.721 quale quota dell'esercizio 2010); per €115.956 allo scarto negativo per negoziazione titoli (di cui €19.326 quale quota dell'esercizio 2010); per €35.320 a ritenute erariali per interessi su titoli; per €49.318 a ferie e festività 2010 non godute dai dipendenti e relativi contributi previdenziali.

## Patrimonio netto

---

Descrizione	Valore al 31/12/2010	Valore al 31/12/2009
<b>Patrimonio netto</b>	<b>604.335.421</b>	<b>573.738.330</b>
Riserva legale (D.lgs. 509/94)	77.004.984	77.004.984
Riserve statuarie	-	-
Altre riserve	496.733.345	461.770.068
Avanzi ( <i>disavanzi dell'esercizio</i> ) portati a nuovo	-	-
Avanzo dell'esercizio	30.597.092	34.963.278

Come è noto il D.L.vo n. 509/1994 ha previsto all'art. 1, comma 4, lettera c), l'obbligo di costituire una riserva legale nella misura di cinque annualità delle pensioni in essere. Successivamente la legge n. 449 del 27/12/1997 (legge finanziaria 1998) ha previsto che l'importo delle pensioni cui fare riferimento per il calcolo della riserva fosse quello al 31/12/94. In virtù delle richiamate disposizioni si è provveduto alla creazione della riserva in esame che ammonta a €77.004.984, mediante il trasferimento di parte dei fondi esistenti al 31/12/1996.

Con delibera dell'Assemblea dei Delegati di giugno 2010, è stato destinato alla voce "Altre Riserve", l'avanzo economico dell'anno 2009 (€34.963.278) portando il saldo del conto in questione ad €496.733.345 che rappresentano, quindi, la parte residua dei fondi esistenti al 31/12/1996, incrementati degli avanzi economici relativi agli esercizi 1997/2009; occorre inoltre aggiungere la rivalutazione derivante dall'adozione del criterio del patrimonio netto per le partecipazioni controllate e collegate (€11.515.695).

L'avanzo dell'esercizio, risultante dalla differenza tra i ricavi (complessivamente pari a €144.800.135) e i costi (complessivamente pari a €114.203.043), è di €30.597.092.

Il rapporto tra patrimonio netto e pensioni di competenza dell'anno (€66.423.509) è pari a 9,10 (9,21 a fine 2009) mentre il rapporto tra iscritti (27.092) e pensionati (7.468) è di 3,63 (3,28 a fine 2009).

# Nota Integrativa

## Note esplicative sul Conto Economico



### Costi

**Prestazioni previdenziali e assistenziali** € **70.778.403**

Il costo si riferisce alle prestazioni a favore degli iscritti di competenza dell'esercizio.

#### Pensioni agli iscritti

La suddivisione del costo complessivo per pensioni (€66.423.509) tra le varie tipologie, è contenuta nella tabella che segue, in cui il dato 2010 è messo a confronto con quello del 2009:

Tipologia pensione	2010	2009	Incr/decr	Incr/decr %
Vecchiaia	39.427.485	37.784.132	1.643.353	4,35
Vecchiaia da totalizzazione	1.188.686	944.136	244.550	25,90
Anzianità	7.923.132	6.545.262	1.377.870	21,05
Anzianità da totalizzazione	3.063.597	2.533.847	529.750	20,91
Invalidità	1.864.125	1.913.486	-49.361	-2,58
Inabilità	1.223.132	1.160.805	62.327	5,37
Inabilità da totalizzazione	8.409	12.537	-4.128	-32,93
Reversibilità	6.525.369	6.286.276	239.093	3,80
Reversibilità da totalizzazione	21.085	23.251	-2.166	-9,32
Indirette	5.169.531	5.053.298	116.233	2,30
Indirette da totalizzazione	8.958	8.896	62	0,70
<b>Totale</b>	<b>66.423.509</b>	<b>62.265.926</b>	<b>4.157.583</b>	<b>6,68</b>

Nel 2010 le pensioni sono state rivalutate nella misura dello 0,7 %, così come previsto dal Regolamento di attuazione dello Statuto. Gli importi di cui sopra comprendono le integrazioni al minimo dei trattamenti pensionistici di cui all'art. 7 della legge n. 544/1988. Comprendono anche le maggiorazioni per i pensionati ex combattenti (legge n. 140/1985) che vengono registrate in un apposito conto dei ricavi e, in contropartita, nella situazione patrimoniale tra i crediti, poiché il relativo onere è a totale carico dello Stato e viene da questo rimborsato successivamente all'approvazione del bilancio.

Nel corso dell'anno sono stati liquidati arretrati per anni precedenti pari a €949.370 (di cui €393.843 per pensioni da totalizzazione): il totale delle uscite 2010 per pensioni è pertanto pari a €67.372.879.

Nel prospetto che segue sono indicate le variazioni del numero dei pensionati intervenute da un anno all'altro:

Tipologia pensione	2009	nuove pensioni	cessazioni	2010
vecchiaia	3.646	171	128	3.689
vecchiaia da totalizzazione	126	24	2	148
anzianità	537	98	5	630
anzianità da totalizzazione	242	47	1	288
invalidità	291	26	39	278
inabilità	153	10	5	158
inabilità da totalizzazione	1	-	-	1
reversibilità	1.227	73	62	1.238
reversibilità da totalizzazione	1	-	-	1
indirette	1.035	32	32	1.035
indirette da totalizzazione	2	-	-	2
<b>Totale</b>	<b>7.261</b>	<b>481</b>	<b>274</b>	<b>7.468</b>

Alla fine dell'anno risultano erogati, in base a quanto previsto dal decreto legislativo n. 42/2006, n. 410 trattamenti di pensione da totalizzazione, di cui n. 120 di vecchiaia, n. 288 di anzianità, n. 1 di inabilità e n. 1 di reversibilità.

Per la vecchiaia l'onere di competenza è pari a €942.199, mentre per le anzianità, l'inabilità e la reversibilità corrisponde allo stanziamento del relativo conto.

Le pensioni da totalizzazione liquidate invece in base a quanto previsto dall'art. 71 della legge n. 388/2000 (successivamente abrogato dal decreto legislativo 2 febbraio 2006, n. 42), risultano essere 30 alla fine del 2010, di cui n. 28 di vecchiaia (€246.487) e n. 2 indirette (€8.958).

Sulla scorta delle disposizioni abrogate, l'erogazione della pensione viene eseguita dall'Ente presso il quale è stato maturato l'importo più elevato e tutti gli altri enti interessati devono versare a quest'ultimo le quote di propria competenza; per n. 6 pensioni di vecchiaia, l'Ente, corrispondendo importi meno elevati, trasferisce gli importi medesimi ad altra gestione previdenziale.

Negli altri casi, la liquidazione è a carico dell'Ente e nella voce "Crediti verso Enti Previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione" è evidenziata la parte non ancora rimborsata di quanto anticipato dall'Ente ed a carico di altre gestioni.

### Rendita contributiva

La prestazione costituisce una delle novità conseguenti all'entrata in vigore del Regolamento di attuazione dello Statuto, che l'Assemblea dei Delegati aveva deliberato nella riunione del 25 giugno 2008 e modificato in quella del 25 giugno 2009. La corresponsione della rendita, calcolata solo sul contributo soggettivo, è prevista al compimento dei 65 anni, nei casi di cessazione dell'attività senza diritto a pensione, ma con almeno tre anni di iscrizione e contribuzione, in luogo della restituzione dei contributi prevista dalla normativa precedente. Tale istituto resta in vigore solo per i superstiti dell'iscritto che non abbiano diritto alla pensione indiretta.

L'importo di €25.512 fa riferimento a quanto spettante per l'anno 2010 agli aventi diritto (complessivamente n. 39) che sono stati liquidati per la prima volta nel trimestre gennaio/ marzo del 2011.

### Indennità di maternità

Il costo di €2.137.662 attiene alla erogazione di n. 284 indennità di maternità alle iscritte libere professioniste, liquidate a seguito di delibere consiliari assunte nel corso del 2010.

Il decremento del numero delle istanze liquidate (n. 298 nel 2009), si riflette nella flessione del 4,5 % circa dell'onere complessivo a carico dell'esercizio.

Per n. 283 indennità, l'importo liquidato è superiore al limite massimo di €1.196,22 previsto nel 2010 per il rimborso a carico dello Stato, ai sensi dell'art. 78, comma 1, del D.Lgs n. 151/2001; ciò comporterà la richiesta di rimborso, da parte dell'Ente, di €542.290,26 cui deve essere aggiunto quanto liquidato per l'unica prestazione di €1.141,93 rimasta al di sotto del limite: il totale del rimborso è pertanto pari a €543.432,19.

Come già fatto presente, l'importo è compreso nella voce "crediti verso lo Stato" e, in contropartita, è stanziato tra i ricavi, nel conto "Contributi di maternità e rimborso ex art. 78 D.Lgs n. 151/01".

### Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi

Il costo si riferisce per €300.000 alla liquidazione di un importo aggiuntivo a n. 47 Consulenti del lavoro colpiti dal sisma che ha interessato nel 2009 l'Abruzzo, per €54.000 alla erogazione di n. 10 prestazioni assistenziali ad iscritti e per €1.084.244 all'onere di competenza dell'anno 2010 per la sottoscrizione della polizza per assistenza sanitaria integrativa a favore della Categoria, stipulata con la UNISALUTE S.p.A. Il rinnovo della polizza per il periodo 2/11/10 - 1/11/11 riguarda n. 27.305 assicurati.

### Restituzione contributi

Le istanze liquidate nel corso del 2010 sono state n. 45 ed hanno comportato la spesa di €696.358, in netta diminuzione rispetto al 2009, trattandosi di istituto ormai non più vigente se non in casi particolari, come detto in sede di commento della rendita.

### Trasferimento contributi per ricongiunzione

Nel 2010 sono stati trasferiti ad altri Istituti di Previdenza €57.118, a seguito della presentazione, in base a quanto previsto dalla L. n. 45/1990, di n. 7 richieste di ricongiunzione presso un'altra gestione previdenziale dei periodi di contribuzione all'Ente. Lo scorso esercizio le domande erano state 18.

## **Organi di amministrazione e di controllo** **€ 854.957**

Il costo si riferisce agli emolumenti e rimborsi spese spettanti per l'esercizio 2010 ai componenti gli Organi di Amministrazione e di controllo, nonché alle spese per il funzionamento degli stessi.

### Compensi Presidenza e Vice Presidenza

L'indennità per il Presidente è stata pari a €98.778 mentre quella per il Vice Presidente è stata di €49.389. Le somme sono comprensive di I.V.A. e contributo integrativo.

### Compensi Consiglio di Amministrazione

Il costo si riferisce al compenso annuo spettante ai componenti il Consiglio di Amministrazione, stabilito nella misura del 20% del compenso spettante al Presidente, pari pertanto, nel 2010, a €19.756 per ciascun Consigliere.

### Compensi Collegio Sindacale

Il costo di €33.204 è relativo al compenso annuo dovuto ai membri effettivi e supplenti del Collegio dei Sindaci. La spesa è leggermente inferiore allo scorso esercizio in quanto, a seguito del rinnovo dei componenti dell'organo, il nuovo Presidente non è libero professionista soggetto a contributo integrativo e IVA, bensì iscritto alla gestione separata Inps. L'onere a carico dell'Ente derivante da tale iscrizione (€2.965) è indicato nell'apposita voce di costo "Oneri previdenziali gestione separata INPS".

### Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione

Il costo (€308.654) si riferisce a gettoni, indennità e diaria di viaggio di tutti i componenti del Consiglio per la partecipazione alle riunioni dell'Organo in questione tenutesi nel 2010 (n. 14, di cui tre protrattesi per due giorni), nonché per la partecipazione a riunioni di Commissioni e Comitati vari, riunioni di Presidenza ed espletamento di incarichi singoli.

### Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale

Il costo di €26.298 si riferisce a gettoni, indennità e diaria di viaggio dovuti ai membri del Collegio Sindacale per la partecipazione a riunioni del C.d.A. e riunioni specifiche dell'Organo di controllo.

### Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati

Il costo (€170.932) si riferisce al compenso per gettoni, indennità e diaria di viaggio dei componenti dell'Assemblea dei Delegati per la partecipazione alle due riunioni tenutesi nel corso del 2010, nonché a quello relativo alla partecipazione dei Delegati stessi a riunioni delle commissioni istituite dall'Ente.

### Spese per il funzionamento di commissioni, comitati, assemblee

Il costo si riferisce quasi interamente alle spese sostenute per l'organizzazione delle 2 riunioni della Assemblea dei Delegati (€21.483), oltre ad altre spese necessarie per il funzionamento del Consiglio di Amministrazione e delle varie commissioni istituite dall'Ente.

**Compensi professionali e lavoro autonomo** € **1.142.667**

### Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche

Il costo si riferisce ad una serie di attività espletate nel corso dell'esercizio da professionisti e società a seguito dell'affidamento dei seguenti incarichi:

- ▼ analisi degli investimenti mobiliari (€174.576) e consulenza e assistenza legale in relazione agli investimenti in portafoglio riconducibili alla problematica Lehman Brothers (€83.494);
- ▼ consulenza in materia legale (€98.209);
- ▼ consulenze attuariali (€81.396), con particolare riferimento alla redazione del bilancio tecnico (€70.380);
- ▼ consulenza in materia informatica (€61.821);
- ▼ consulenza relativa al progetto di ristrutturazione organizzativa (€43.140);
- ▼ consulenza in materia tributaria e fiscale (€42.801);

- ▼ consulenza per l'analisi e il monitoraggio della customer satisfaction degli associati Enpacl (€17.766);
- ▼ consulenza professionale in materia di prevenzione e protezione - D.L.vo n. 81/08 (€13.404);
- ▼ fornitura di servizi in materia di previdenza complementare (€12.600);
- ▼ consulenza per l'implementazione del modello di cui al D.L.vo n. 231/01 (€10.608);
- ▼ compensi per la partecipazione alle commissioni Enpacl di professionisti esterni (€6.040);
- ▼ consulenza per gli adeguamenti normativi in materia di privacy - D.L.vo n. 196/03 (€5.184);
- ▼ verifiche periodiche per il mantenimento della certificazione di qualità (€1.506);
- ▼ consulenze di minore entità (€1.649).

Il raffronto con il precedente esercizio evidenzia sia nuovi costi derivanti dalla consulenza al progetto di ristrutturazione e per il monitoraggio della soddisfazione degli associati (€60.906), sia maggiori oneri dovuti alla stesura del bilancio tecnico (€70.380), alla reingegnerizzazione del portafoglio finanziario (€58.536) ed alla necessità di avvalersi dell'ausilio di pareri in materia legale e fiscale.

### **Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi patrimonio immobiliare**

I costi dell'esercizio 2010 si riferiscono ai sottoelencati incarichi:

- ▼ Via del Santuario Regina degli Apostoli: *direzione lavori di consolidamento e manutenzione straordinaria (€ 47.011); prestazioni professionali per il rilascio del certificato prevenzione incendi (€ 30.600); prestazioni professionali per rettifica catastale di unità immobiliari (€ 12.480).*
- ▼ Viale del Caravaggio: *prestazioni professionali per il rilascio del certificato prevenzione incendi (€31.824); direzione lavori per interventi di manutenzione ordinaria (€6.721); consulenza tecnica di parte per azione legale nei confronti della ditta appaltatrice dei lavori per realizzare una zona archivio sfruttando la superficie sottostante l'area adibita a parcheggio esterno (€6.120).*
- ▼ Via Sante Vandì 115/124: *relazione tecnica per indagine conoscitiva valori locativi (€30.700); prestazioni professionali per richiesta documentazione catastale (€3.499).*
- ▼ Via Cristoforo Colombo: *direzione lavori per manutenzione locali locati alla Fondazione Studi (€7.344).*
- ▼ Via Sante Vandì 71 e Piazza A. C. Sabino: *direzione lavori per interventi di manutenzione ordinaria (€3.732).*

### **Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)**

La spesa di €29.359 si riferisce ai compensi per l'accertamento dello stato di invalidità e inabilità di Consulenti del Lavoro che hanno presentato la relativa istanza di pensione.

### **Compensi e spese legali**

Il costo per onorari ai legali di fiducia dell'Ente e per spese legali e di giudizio è così ripartito: €123.401 per compensi agli avvocati e loro corrispondenti incaricati del recupero crediti nei confronti dei Consulenti morosi; € 63.470 per il contenzioso con il personale (comprensivi di €36.106 a seguito della già citata riclassificazione dell'importo prima iscritto tra i crediti immobilizzati); €53.856 per le controversie in materia di locazioni di immobili e diverse; €21.484 per il contenzioso in materia di contributi e previdenza.

### Compensi e spese per revisione contabile

Il costo è relativo al compenso corrisposto alla società di revisione per la certificazione del bilancio 2009.

**Personale** **€ 5.486.041**

Il costo si riferisce all'onere complessivo relativo al personale, il cui numero è diminuito di due unità in quanto con decorrenza 21/9/2010 due dipendenti di Area A hanno presentato le proprie dimissioni, anticipatamente rispetto ai limiti di età contrattualmente previsti. In funzione di ciò, a tali dipendenti è stato riconosciuto un importo a titolo di incentivo all'esodo.

La riorganizzazione della struttura dell'Ente ha reso necessari passaggi di livello all'interno delle singole aree nonché passaggi di area in modo da rendere più efficace il processo di ristrutturazione.

Si riporta di seguito la composizione dell'organigramma:

	al 31/12/2009		cessazioni		assunzioni		al 31/12/2010	
	totale	di cui donne	totale	di cui donne	totale	di cui donne	totale	di cui donne
Direttore	1						1	
Dirigenti	3						3	
Quadri	6	2					6	2
Area A	17	13	2				42	34
Area B	41	31					20	11
Area C	6	1						
<b>Totali</b>	<b>74</b>	<b>47</b>	<b>2</b>				<b>72</b>	<b>47</b>

### Retribuzioni

I contratti di lavoro, scaduti il 31/12/2009, sono stati rinnovati a fine 2010. Il costo è così ripartito: € 2.773.353 per retribuzioni ordinarie; € 676.036 quale premio aziendale di risultato; € 286.313 per straordinari e indennità per particolari incarichi.

L'aumento delle retribuzioni rispetto allo scorso esercizio, che influenza evidentemente anche i corrispondenti oneri previdenziali e il T.F.R. è dovuto: in parte al rinnovo del C.C.N.L. e del C.C.I.A. (€ 160.000 circa), in parte ad incrementi legati all'adeguamento dei livelli rispetto alle mansioni effettivamente svolte ed altre indennità (€ 105.000 circa), in parte al rinnovo degli accordi ed alle transazioni definite col personale dirigente scaduti al 31.12.2009 (€ 200.000 circa). La differenza (€ 35.000 circa) corrisponde all'importo liquidato a seguito di una vertenza conclusasi con una sentenza a favore del dipendente.

### Indennità e Rimborso spese missioni

I costi, rispettivamente pari a € 9.091 e € 10.401, sono relativi alle indennità corrisposte a quei dipendenti che hanno effettuato missioni per conto dell'Ente ed al rimborso delle relative spese sostenute dagli stessi.

### Servizio sostitutivo mensa

Rappresenta l'onere a carico dell'Ente per l'acquisto dei buoni pasto per il personale.

### Oneri previdenziali e assistenziali a carico Ente

Il costo si riferisce agli oneri previdenziali relativi al trattamento economico corrisposto a tutto il personale dipendente. L'aumento per il 2010 è dovuto all'incremento delle retribuzioni di cui si è detto.

### Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti

Sono costituiti dal 2% delle retribuzioni tabellari al 31/12/09, destinato - in base all'accordo integrativo aziendale - alla concessione di benefici di natura assistenziale al personale (€47.216), cui deve essere aggiunta: la quota di interessi a carico dell'Ente (€9.377) relativa ai prestiti concessi dalla B.P.S. ai dipendenti, in base al relativo regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 17/9/1998; la quota a carico dell'Ente per l'assistenza sanitaria integrativa a favore dei dipendenti (€31.724) e la quota a carico dell'Ente versata a Fondi di Previdenza complementare a seguito dell'accordo integrativo aziendale sottoscritto con le OO.SS. il 16/7/02 (€92.418).

### Oneri per attività formativa

Il valore iscritto in bilancio si riferisce ai costi sostenuti nel 2010 per l'aggiornamento professionale degli impiegati delle varie aree dell'Ente.

### Quota accantonamento TFR

L'accantonamento di competenza dell'esercizio 2010 è pari a €267.459, per la cui composizione si rimanda al commento della voce "Fondo trattamento fine rapporto" delle passività.

### Incentivo all'esodo

Nel conto in esame è stato registrato l'importo corrisposto, come detto, ai dipendenti che si sono dimessi in anticipo rispetto a quanto previsto dalla normativa vigente.

### Accertamenti sanitari (personale dipendente)

Il costo di €20.264 è relativo alle visite mediche periodiche di tutto il personale dipendente previste dal D. L.vo n. 81/08 (€8.385) nonché alle visite fiscali nei confronti del personale assente dal servizio per motivi di salute.

---

<b>Materiali sussidiari e di consumo</b>	<b>€ 79.311</b>
--	-----------------

### Materiali di consumo, stampati e cancelleria

Il costo si riferisce all'acquisto di articoli di cancelleria, stampa di modulistica, ecc. occorrenti per le attività dell'Ente (€72.640) ed all'acquisto di beni materiali di importo inferiore a €516, che non vengono ammortizzati (€6.671).

**Utenze varie** **€ 387.421**

Si tratta dei costi relativi ai consumi della sede per le utenze dell'acqua (€6.663), dell'energia elettrica (€93.118), del telefono (€70.527), del gas (€29.962) nonché delle spese postali (€187.151), sul cui aumento influisce in maniera consistente l'invio a tutti gli iscritti e pensionati delle note riguardanti la riorganizzazione (€29.307) e l'approvazione del nuovo regolamento dell'Ente (€42.561).

**Servizi vari** **€ 1.413.618**

Il costo si riferisce all'acquisto di servizi così specificati:

**Premi per assicurazioni**

Riguardano la copertura assicurativa per gli immobili (€39.653), per gli impianti e i macchinari elettronici (€3.000), per responsabilità civile verso terzi (€2.000), nonché la copertura dei rischi per responsabilità civile degli Amministratori (€27.374) e per infortuni dei Delegati e Consiglieri (€4.343).

**Pubblicità**

Il costo è azzerato in quanto non ci sono state pubblicazioni di annunci su quotidiani.

**Oneri di rappresentanza**

La voce riguarda le spese finalizzate a fornire un'immagine adeguata all'importanza e al prestigio dell'Ente e ad instaurare e intrattenere rapporti con organizzazioni e privati; sull'aumento del costo rispetto al precedente esercizio incidono gli omaggi ai componenti uscenti del Collegio Sindacale (€5.110) e il contributo per l'organizzazione del corso professionalizzante "Aurelio Donato Candian" in amministrazione, gestione, direzione e controllo delle forme di previdenza complementare di cui al D.lgs n. 252/05 (€3.000).

**Noleggio materiale tecnico**

Il costo concerne il canone annuale di noleggio di n. 9 fotocopiatrici (€24.796) e della macchina affrancatrice (€2.631), l'utilizzo dei locali e delle attrezzature per le visite delle Commissioni mediche a iscritti che hanno chiesto la pensione di invalidità o di inabilità (€1.472), nonché il noleggio di materiale igienizzante e contenitori igienici per la sede (€4.870).

**Organizzazione e partecipazione a convegni e manifestazioni similari**

Il costo si riferisce in gran parte all'organizzazione di eventi in occasione delle festività natalizie (€28.197) e alla spesa sostenuta per l'organizzazione, l'allestimento degli spazi riservati all'Ente e l'acquisto del materiale necessario in occasione del Festival del lavoro tenutosi a Treia (€20.117). Occorre poi ricordare i costi per la partecipazione al IV Congresso regionale dei Consulenti del lavoro svoltosi a Rimini (€1.154) oltre ad altre spese di minore entità.

### Canoni collegamento banche dati - Licenze d'uso - Manutenzione software

I costi per collegamenti a banche dati sono pari ad €57.164, con un incremento rispetto al dato 2009 (€20.084), dovuto sostanzialmente al nuovo contratto stipulato per l'abbonamento internet a fibra ottica con decorrenza 1 maggio (incidenza di €28.383 sul 2010), al rinnovo a costi più elevati, in quanto più completo rispetto al precedente, dell'abbonamento a reti e leggi on line (+ €3.582), oltre alla copertura per tutto l'anno del canone di protezione dei server centrali dagli accessi esterni (€2.777 in più rispetto al canone 2009 decorrente dal 23 luglio).

L'acquisto dei nuovi personal computer e dei server centrali ha comportato anche l'adeguamento delle relative licenze d'uso, il cui costo, pari a €62.017, è stato stanziato nel conto delle licenze d'uso, determinando un onere complessivo di €70.453.

Anche il conto "manutenzione software" ha visto un incremento dei costi legato all'adeguamento del sistema informatico, con spese aggiuntive per il 2010, ascrivibili a detto adeguamento, pari a €20.975. L'onere complessivo ammonta a €89.388.

### Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi

Il costo è relativo al canone di noleggio 2010 delle due autovetture di servizio (rispettivamente €15.371 e €4.615), al rimborso delle spese di locomozione del personale dell'Ente (€3.816) al noleggio di un'autovettura con conducente in occasione del Festival del lavoro a Treia e del Congresso dell'ANCL (€3.130), oltre al pagamento di penali risarcitorie, come da contratto di noleggio, per sinistri causati con le autovetture di servizio (€962).

### Realizzo entrate

Il costo è relativo agli oneri sostenuti per:

- ▼ predisposizione, stampa e spedizione agli iscritti delle lettere e dei MAV per la riscossione del contributo soggettivo, la ricongiunzione e i riscatti (€182.628);
- ▼ predisposizione, stampa e spedizione agli iscritti delle lettere e dei MAV per la riscossione del contributo integrativo (€68.794);
- ▼ servizio di acquisizione e rendicontazione, mediante flusso telematico, delle dichiarazioni (€3.505).

### Spese e commissioni bancarie

Il costo si riferisce al rimborso delle spese vive (bolli, postali, ecc.) sostenute dalla Banca Popolare di Sondrio per l'espletamento del Servizio di Tesoreria (€4.730), alle commissioni dovute per la vendita delle azioni BPS e dei fondi (€16.604) ed alle commissioni di gestione (€205.033) relative alle gestioni patrimoniali.

Agli importi di cui sopra deve essere aggiunta la commissione una tantum corrisposta in occasione dell'investimento nel fondo Investimenti Rinnovabili-Fondamenta SGR (€500.000).

### Meccanizzazione archivio

Nel conto in questione sono stati contabilizzati, oltre ai costi per il servizio di deposito e consultazione di materiale (€4.823), anche i costi aggiuntivi derivanti dal canone annuale per la manutenzione evolutiva del protocollo informatico (€7.418) e dalla digitalizzazione di alcuni documenti (€1.618).

### Servizi di comunicazione telematica

Il costo è relativo all'impaginazione, da parte di una società terza, dell'opuscolo riguardante le "Convenzioni termali", disponibile per la consultazione sul sito dell'Ente.

**Spese pubblicazione periodico** € -

### Spese pubblicazione periodico

Come già noto, a decorrere dal 1° luglio 2009 è cessata la collaborazione con il Consiglio Nazionale che aveva portato alla stampa della rivista congiunta.

**Oneri tributari** € 3.188.929

#### I.R.E.S.

Il costo si riferisce all'accantonamento dell'imposta sul reddito delle società per l'anno 2010. L'importo stanziato a fine 2009 è stato rettificato in aumento per €5.732, contabilizzati come sopravvenienze passive.

#### I.R.A.P.

Il costo si riferisce all'accantonamento totale dell'imposta regionale sulle attività produttive per l'anno 2010. Anche in questo caso l'importo stanziato a fine 2009 è stato rettificato in aumento per €3.802, contabilizzati come sopravvenienze passive.

#### I.C.I.

Il costo si riferisce all'Imposta comunale sugli immobili di proprietà dell'Ente; l'aumento è conseguenza dell'adozione della rendita catastale rettificata dall'Agenzia del Territorio per una unità immobiliare di Via Santuario Regina Apostoli (rendita più alta di quella utilizzata dall'Ente fino allo scorso esercizio). Contro tale rettifica l'Ente ha proposto impugnazione, con fondate speranze di ottenerne l'annullamento.

### Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi

Il costo di €967.907 è così ripartito:

Imposta sostitutiva disaggio emissione titoli	€	219
Ritenute fiscali interessi su titoli	€	271.078
Imposta su redditi di capitale e diversi	€	319.887
Ritenute fiscali interessi su c/c bancario BPS	€	131.994
Imposta sostitutiva GPM	€	244.729

### Altre imposte e tasse

La voce più consistente è costituita dalla tassa per i rifiuti solidi urbani, pari a €108.604, cui occorre aggiungere l'imposta di registro a carico dell'Ente per i contratti di locazione (€55.620) ed altre imposte di minore entità (tassa di circolazione, imposte di bollo, ecc.).

## Oneri finanziari

€ 3.927.638

### Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi

Il costo di €49.007 si riferisce agli interessi composti a carico dell'Ente, al tasso annuo del 4,5%, sui contributi previdenziali versati ad altri Enti di previdenza, in caso di domanda di ricongiunzione ai sensi della L. n. 45/90.

### Interessi passivi restituzione contributi

Si tratta dell'interesse dovuto sui contributi soggettivi che vengono rimborsati a coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'art. 47 del Regolamento di attuazione dello Statuto, previgente a quello approvato dall'Assemblea dei Delegati di giugno 2008. Si rimanda pertanto a quanto già detto in sede di commento della relativa prestazione previdenziale.

### Altri interessi passivi

Il costo è per la quasi totalità composto da interessi liquidati dall'Ente a seguito di sentenza sfavorevole in un contenzioso riguardante la restituzione di contributi (€31.645), cui devono essere aggiunti gli interessi su depositi cauzionali (€1.774) e interessi e sanzioni per ravvedimento ICI, legati alla rettifica della rendita catastale di cui si è già detto (€1.955).

### Scarto di negoziazione su titoli

Il saldo del conto in oggetto (€19.326) registra le differenze negative tra valore nominale e prezzo d'acquisto di titoli inclusi nel portafoglio che l'Ente gestisce direttamente.

### Costi da gestioni patrimoniali

Il conto rileva i costi per minusvalenze (€3.555.047) generate dalla vendita di titoli contenuti nei portafogli delle gestioni patrimoniali. Per un quadro d'insieme di tutti i costi delle gestioni si rimanda al relativo prospetto contenuto nel commento della voce Immobilizzazioni finanziarie – Gestioni patrimoniali.

## Altri costi

€ 1.200.117

### Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria

Il costo (€70.567) si riferisce ai canoni di manutenzione dei vari impianti della sede (fognario, elettrico, di climatizzazione, idrico-sanitario, antincendio, ascensori, estintori, finestre, porte tagliafuoco e cancello automatico).

### Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali

Il costo di €162.100 riguarda interventi e riparazioni necessari in corso d'anno e non previsti negli ordinari contratti di manutenzione. I più consistenti hanno riguardato: l'esecuzione dei lavori per la creazione di nuove postazioni di lavoro (€21.876); interventi sull'impianto di condizionamento (€18.688); la fornitura e posa in opera di una struttura in vetro e alluminio, completa di dispositivo di emergenza, all'ingresso della sede (€31.200); realizzazione di opere murarie e lavori di segnaletica all'interno delle autorimesse (€15.143); l'inversione del senso di apertura delle finestre vasistas

(€9.742); la fornitura e posa in opera del cancello di accesso all'autorimessa e relativa manutenzione (€8.754); lavori di manutenzione degli ascensori che hanno comportato la sostituzione di un dispositivo limitatore di velocità, la sostituzione di funi di trazione, di batterie e schede carica batterie (€12.538); la disinfestazione, derattizzazione e pulizia straordinaria dei garage (€5.148); riparazioni varie dell'impianto elettrico comprensive di sostituzioni di materiale (€8.323); adeguamento dell'impianto elettrico della cabina di Media Tensione (€7.800); smontaggio e sostituzione cassette e sportelli idranti ed estintori non più a norma (€7.534); smaltimento di materiale cartaceo e di risulta (€3.735); la fornitura e posa in opera di strisce antiscivolo sulle scale (€2.870).

### **Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto**

#### **Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio**

I costi dei due conti si riferiscono alle spese per l'ordinaria manutenzione delle vetture utilizzate dell'Ente (€3.636) e a quelle per canoni di manutenzione e riparazioni delle altre immobilizzazioni materiali (€6.008).

#### **Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti**

L'importo di €575.359 riguarda una serie di interventi di manutenzione che hanno interessato gli stabili dell'Ente, i più rilevanti dei quali si riferiscono a:

- a** Via del Santuario Regina degli Apostoli per €338.020, in massima parte per lavori di: risanamento dei cornicioni e degli intonaci, impermeabilizzazione e risanamento della pavimentazione del parcheggio (€135.978); lavori di consolidamento delle mura dell'edificio (€104.280); lavori di pavimentazione dei garage (€74.924); lavori di manutenzione del centro fitness (€19.562).
- b** Via C. Colombo per €64.146, in massima parte per lavori di manutenzione straordinaria presso l'unità immobiliare locata alla Fondazione Studi (€56.532).
- c** Via Sante Vandi Albergo e Residence per €60.059, relativi in gran parte a una serie di interventi di ristrutturazione (€51.414) effettuati direttamente dal conduttore senza autorizzazione dell'Ente, e che per tale motivo non sono stati ancora rimborsati, in attesa di risolvere il contenzioso in atto.
- d** Via Sante Vandi 71 per €49.560, riguardanti soprattutto interventi di ristrutturazione all'interno di singole unità immobiliari per il risanamento di infiltrazioni che avevano prodotti danni (€45.296).
- e** P.zza A.C. Sabino per €42.961, di cui €30.732 relativi a lavori all'interno di singoli appartamenti, necessari per consentire la locazione degli stessi.

Le altre manutenzioni hanno riguardato: Via Marcellina per €11.089; Viale del Caravaggio per €7.207; Via Jenner per €2.317.

#### **Immobili da reddito: oneri e servizi**

Il costo di €168.206 si riferisce a spese condominiali che restano a carico della proprietà (€31.859), al compenso alla SO.GE.PI s.r.l. per la gestione del contratto di locazione dell'immobile in Milano (€5.878), al compenso alla Rosalca s.r.l. per il servizio di amministrazione e gestione del patrimonio immobiliare dell'Ente (€63.939) e alla quota annuale di iscrizione a Confedilizia (€1.000).

#### **Vigilanza, custodia e pulizia sede**

Il costo si riferisce alla pulizia degli uffici (€186.611), alla sorveglianza della sede (€6.045) e al servizio reception e portierato affidato ad una ditta esterna (€47.901).

### **Libri, riviste e altre pubblicazioni**

Il costo di €9.255 si riferisce all'acquisto di pubblicazioni richieste dagli uffici dell'Ente, al rinnovo degli abbonamenti alla Gazzetta Ufficiale, al Sole 24 Ore e relativa Guida normativa, alla Guida pratica fiscale, nonché all'acquisto di quotidiani per la rassegna stampa.

### **Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Responsabilità Sociale**

Si tratta della quota associativa dovuta per l'anno 2010 all'AdEPP (€20.658) e all'EMAPI (€8.000).

---

**Ammortamenti e svalutazioni** **€ 6.825.347**

#### **Ammortamenti**

Il costo riguarda le quote di ammortamento dell'immobile adibito a sede dell'Ente (€753.073) e degli altri beni mobili esistenti al 31/12/2010 (€44.212).

#### **Accantonamenti**

Il costo si riferisce ad accantonamenti prudenziali, il più consistente dei quali (€3.672.000) riferito alle obbligazioni Saphir, di cui si è già trattato. Gli altri accantonamenti verranno eventualmente utilizzati per far fronte: a perdite presunte nella riscossione di crediti verso gli iscritti (€1.330.038); alla liquidazione di domande di pensione non ancora definite al 31/12/2010 (€820.000); alla copertura di eventuali rischi derivanti da controversie giudiziali, secondo le indicazioni ricevute dai legali di fiducia dell'Ente (€206.024).

---

**Oneri straordinari** **€ 3.139.540**

#### **Minusvalenze**

Come già detto in sede di commento delle immobilizzazioni finanziarie, la minusvalenza di €2.131.238 riguarda la svalutazione delle azioni Enel e Generali a seguito della loro riclassificazione da beni immobilizzati ad attività finanziarie.

#### **Sopravvenienze passive**

Le sopravvenienze passive si riferiscono per €38.029 a pagamenti di fatture relative ad anni precedenti: le poste più significative riguardano gli arretrati per adeguamento Istat dal 2006 al 2009 del canone per il servizio di pulizia (€18.725) e dal 2007 al 2009 del canone per il servizio di reception e portierato (€4.201). La restante somma è dovuta alla rettifica in aumento di €5.732 del saldo IRES e di €3.802 del saldo IRAP 2009.

#### **Insussistenze di attivo**

Occorre ricordare che il conto in questione rileva il costo dei lavori (€704.983) effettuati negli anni 2001 e 2002 presso la sede dell'Ente per realizzare una zona archivio sfruttando la superficie sottostante l'area adibita a parcheggio esterno; per maggiori dettagli si rimanda al commento della voce "immobilizzazioni in corso e acconti" dell'attivo dello stato patrimoniale.

Le altre insussistenze di attivo sono determinate dalla rettifica in diminuzione dei crediti

verso iscritti per contributi soggettivi (€174.413), verso inquilini (€35.904), verso altri (€35.107) e verso enti previdenziali per ricongiunzione (€10.332).

**Rettifiche di valore** **€ 15.560.000**

---

#### **Svalutazione del patrimonio mobiliare**

In sede di commento alle Immobilizzazioni finanziarie sono già stati illustrati i motivi che hanno indotto alla svalutazione delle obbligazioni Anthracite (€6.640.000) e Coriolanus (€8.920.000), al fine di recepire in bilancio la perdita durevole degli investimenti in questione.

**Rettifiche di ricavi** **€ 219.054**

---

#### **Restituzione contributi non dovuti**

Il costo di €157.170 si riferisce a rimborsi effettuati per restituzione di contributi che, sulla base dei controlli compiuti dagli uffici, sono risultati versati in eccedenza rispetto a quanto dovuto.

#### **Restituzioni e rimborsi a Concessionari**

Il costo di €56.189 è relativo al rimborso ai competenti Concessionari alla riscossione di quelle somme iscritte a ruolo negli anni precedenti e non riscosse dai Concessionari medesimi per irreperibilità dei debitori o per infruttuosa esecuzione nei loro confronti.

#### **Rimissione ratei pensionistici non riscossi**

L'importo si riferisce a ratei di pensione restituiti a pensionati, a seguito di mancato incasso da parte degli stessi.

#### **Altre rettifiche**

Si tratta di poste rettificative di ricavi contabilizzati in esercizi precedenti.

## Ricavi

### Contributi

€ 117.948.936

Il ricavo si riferisce ai contributi e relativi interessi e sanzioni dovuti dagli iscritti, di competenza dell'esercizio 2010; rispetto all'esercizio precedente l'aumento del gettito (€16.317.547) è dovuto principalmente al passaggio al nuovo sistema di contribuzione soggettiva, che prevede importi diversi in relazione all'anzianità d'iscrizione. Nella tabella che segue sono riportati aumenti e decrementi, in termini assoluti e percentuali, delle varie tipologie di contributi e del totale di sanzioni e interessi. A tale proposito si rileva che mentre resta sostanzialmente stabile il ricavo per contributi integrativi, significativa è invece la flessione di tutte le altre tipologie di contributi, ad eccezione di quelli volontari. Discorso a parte, che sarà svolto in sede di commento della relativa posta, meritano i contributi per maternità.

Tipologia contributi	2010	2009	Incr/decr	Incr/decr %
soggettivi	71.440.011	53.314.079	18.125.932	34,00
integrativi	38.015.753	38.176.238	-160.485	-0,42
maternità	2.986.555	2.074.714	911.841	43,95
ricongiunzioni ( <i>trasferimenti enti</i> )	1.666.667	2.848.909	-1.182.242	-41,50
ricongiunzioni ( <i>onere iscritti</i> )	220.986	351.041	-130.055	-37,05
riscatti	781.832	2.654.010	-1.872.178	-70,54
volontari	303.817	197.683	106.134	53,69
contributi anni precedenti	487.038	630.270	-143.232	-22,73
sanzioni e interessi	2.046.277	1.384.445	661.832	47,80
<b>Totale</b>	<b>117.948.936</b>	<b>101.631.389</b>	<b>16.317.547</b>	<b>16,06</b>

### Contributi soggettivi

Il ricavo di €71.440.011 si riferisce ai contributi soggettivi richiesti nel 2010 a n. 27.826 Consulenti del Lavoro; la successiva tabella contiene l'inquadramento al 31/12 nelle fasce di anzianità e, all'interno delle stesse, la suddivisione tra contribuenti interi e ridotti.

	Anzianità di iscrizione				
	fino a 5 anni	da 6 a 10	da 11 a 15	da 16 a 20	da 21 in poi
<b>attivi</b>					
interi	9.080	3.408	2.858	2.436	6.052
ridotti		768	412	240	494
<b>pensionati</b>					
interi	1.008	1	14	23	1.008
ridotti				3	21
<b>Totale</b>	<b>10.088</b>	<b>4.177</b>	<b>3.284</b>	<b>2.702</b>	<b>7.575</b>

Occorre ricordare che:

- a l'iscritto ad altra forma di previdenza obbligatoria può chiedere la riduzione alla metà del contributo soggettivo a decorrere dal sesto anno di iscrizione;
- b i pensionati che rimangono iscritti hanno facoltà di corrispondere il contributo soggettivo stabilito per la prima fascia;
- c la misura del contributo dovuto nel 2010 è la seguente: prima fascia €1.300; seconda fascia €2.600; terza fascia €3.300; quarta fascia €3.700; quinta fascia €4.300.

### **Contributi integrativi**

Il ricavo di €38.015.753 è relativo a contributi integrativi di competenza dell'esercizio, riferiti al volume di affari I.V.A. prodotto nel 2009. Nel corso dell'anno sono pervenute n. 22.095 dichiarazioni di volume di affari, di cui 2.918 con indicazione di volume di affari pari a zero (sono in corso accertamenti da parte degli uffici per verificare la posizione di quei Consulenti del Lavoro che non hanno trasmesso alcuna dichiarazione).

L'entità media del contributo, derivante dal rapporto tra ricavo complessivo e numero delle dichiarazioni con volume d'affari diverso da zero, si contrae nel 2010, scendendo da €2.057 del precedente esercizio a €1.982.

### **Contributi di maternità e rimborso ex art. 78 D.Lgs 151/01**

Ai 27.826 Consulenti del Lavoro cui è stato chiesto il contributo soggettivo, è stato altresì richiesto il contributo di maternità di €87,80 essendo pervenuta solo nel 2011 l'approvazione, da parte dei ministeri vigilanti, della delibera assembleare del 20/11/2009, che ne fissava invece la misura a €80,00.

Al ricavo conseguente (€2.443.123) si aggiunge l'entità del rimborso a carico dello Stato per le indennità di maternità erogate dall'Ente (€543.432): ciò ha determinato l'iscrizione di un ricavo complessivo di €2.986.555. Se tale dato si pone a confronto con il costo per indennità di maternità (€2.137.662), si evidenzia non l'equilibrio tra contributi versati e prestazioni erogate (richiesto dall'art. 83 del D.Lgs n. 151/2001), bensì un avanzo gestionale di €848.893; tale avanzo, come richiesto nella citata nota di approvazione ministeriale, è stato considerato in sede di definizione del contributo di maternità per l'anno 2011, stabilito in €38.

### **Contributi di ricongiunzione:**

#### **trasferimenti da altri enti e onere a carico degli iscritti**

La ricongiunzione in entrata ha determinato ricavi pari a €1.887.653, di cui €1.666.667 per contributi da parte di altre gestioni assicurative e €220.986 per oneri contributivi a carico degli iscritti. L'onere è dato dalla differenza tra la riserva matematica necessaria per la copertura assicurativa relativa al periodo utile considerato e le somme versate o da versare da parte delle altre gestioni previdenziali. Il ricavo viene iscritto al momento dell'accettazione definitiva, da parte del Consulente del Lavoro, dell'obbligo di provvedere al versamento dell'onere, che può essere rateizzato. Nell'ipotesi in cui la riserva matematica sia coperta dalle somme provenienti dalle altre gestioni previdenziali, non si iscrive, ovviamente, alcun ricavo a carico dell'iscritto. Le istanze di ricongiunzione sono state complessivamente 48, di cui 33 con onere effettivo a carico del Consulente del Lavoro.

La riduzione dei ricavi è la naturale conseguenza del minor numero di istanze lavorate.

### **Contributi di riscatto e contributi volontari**

Il ricavo da riscatti, pari a €781.832, si riferisce: per €226.101 al riscatto dei periodi per i quali è stato versato il contributo ridotto; per €280.453 al riscatto del praticantato, esercitato da n. 51 Consulenti; per €217.038 al riscatto del periodo legale per il conseguimento del titolo universitario, esercitato da n. 22 Consulenti; per €58.240 al riscatto del servizio militare o servizi equiparati, esercitato da n. 17 Consulenti. Anche per i riscatti vale la considerazione già fatta per le ricongiunzioni in relazione alla diminuzione dei ricavi.

I versamenti volontari effettuati da Consulenti del Lavoro non più iscritti ammontano a €303.817.

### **Contributi soggettivi anni precedenti e contributi integrativi anni precedenti**

Il ricavo per contributi anni precedenti è pari a €406.381 per il soggettivo e €80.657 per l'integrativo; il primo importo si riferisce sia a quote contributive dovute per anni precedenti, a seguito di omesso versamento o di versamento del contributo in misura ridotta anziché intera, sia a contributi afferenti il 2009 ma richiesti con emissione 2010 a seguito di notifiche di iscrizione pervenute successivamente all'ultimo invio dei MAV nel 2009. Il secondo importo è relativo a quanto dovuto per mancato o errato versamento di contributi integrativi degli anni 2003 e precedenti.

### **Sanzioni e interessi**

Il ricavo di €341.777 riguarda le maggiorazioni e gli interessi dovuti in caso di ritardato pagamento di contributi soggettivi, in base al regime sanzionatorio vigente.

Le maggiorazioni dovute per versamento irregolare o tardivo del contributo integrativo sono invece pari a €1.140.238, con un incremento del 93% circa rispetto al dato del 2009, dovuto all'attività di recupero svolta dagli uffici in modo sempre più incisivo.

Il totale degli interessi da ricongiunzione (€ 551.901) è suddiviso tra quelli corrisposti dai Consulenti del Lavoro in caso di versamento rateale dell'onere a loro carico (€30.265), l'interesse composto del 4,5% a carico degli enti trasferenti a titolo di maggiorazione dei contributi trasferiti sino al 31/12 dell'anno immediatamente precedente a quello nel quale si effettua il trasferimento (€372.219) e gli interessi per ritardato trasferimento di contributi, sempre a carico di enti trasferenti (€149.417). Il ricavo di €12.362 è relativo, infine, agli interessi dovuti dagli iscritti in caso di versamento rateale dell'onere a titolo di riscatto.

**Canoni di locazione**

**€ 4.841.576**

### Locazioni di immobili

Il ricavo si riferisce ai canoni di competenza dell'esercizio 2010 relativi alle unità immobiliari di proprietà dell'Ente. La ripartizione per immobile è la seguente:

Immobili		Canoni affitto
Via Jenner, 147	Roma	249.831
Piazza A.C. Sabino, 67	"	179.462
Via Sante Vandi, 71	"	66.642
Via Santuario Regina degli Apostoli, 36/Via Antonino Pio	"	847.977
Via Cristoforo Colombo, 456	"	733.555
Via Sante Vandi, 115/124	"	732.735
Viale del Caravaggio, 78	"	335.232
Viale Richard, 1	Milano	481.942
Via Marcellina, 7/11/15	Roma	1.122.000
		<b>4.749.376</b>

La redditività lorda del patrimonio immobiliare, calcolata con riferimento al valore medio di bilancio di detto patrimonio per il 2010 (€98.556.224), è pari al 4,82%, in lieve aumento rispetto al 2009 (4,80%). Ciò in virtù soprattutto dell'aggiornamento dei canoni di locazione in base alle variazioni intervenute con riferimento al costo della vita.

### Recuperi e rimborsi da locatari

Il ricavo di €92.200 riguarda il riaddebito ai conduttori, per la quota di loro competenza, delle spese sostenute dall'Ente con riferimento alla gestione immobiliare.

**Interessi e proventi finanziari diversi** € **14.070.426**

### Proventi da partecipazioni in imprese collegate

Il ricavo fa riferimento alla quota spettante all'Ente dei dividendi che TeleConsul Editore S.p.A. ha deliberato di corrispondere ai soci, in sede di destinazione dell'utile da bilancio 2009 (€14.040) ed ai proventi (€121.763) derivanti dall'assegnazione di quote del fondo Clean Energy One per un valore eccedente i versamenti effettuati dall'Ente alla Clean Energy One S.p.A. (vedi commento alla voce delle Immobilizzazioni finanziarie "partecipazione in imprese collegate").

### Altri proventi da partecipazioni

Il ricavo è relativo ai dividendi su:

Descrizione	Quantità	Importo unitario	Totale
Azioni Banca Pop Sondrio ord.	672.000	0,33	221.760
Azioni Generali ord.	104.676	0,35	36.636
Azioni Enel ord. (saldo 2009)	350.000	0,15	79.800
Azioni Enel ord. (acconto 2010)	532.000	0,10	53.200

Come già fatto presente, al totale dei dividendi (€391.396) deve essere aggiunto il ricavo derivante dalla vendita dei diritti di opzione su Enel e Generali che ammonta a €194.196.

### Ricavi da gestioni patrimoniali

Il ricavo si suddivide, come già detto, in plusvalenze effettivamente conseguite (€8.418.937), interessi (€1.247.849), dividendi (€527.053) e ricavi diversi (€82.704).

### Interessi attivi su Titoli di Stato

L'importo di € 274.650 riguarda le cedole di nominali € 5.000.000 BTP 4,5% 1/2/2020 (€225.000), nonché alla porzione di cedola per il periodo 10/12-31/12 di nominali €10.000.000 BTP 5% 1/9/2040 (€31.768) e di nominali €10.000.000 BTP 15/9/2023 indicizzati al tasso di inflazione europea (€17.882).

### Interessi attivi su altri Titoli

Il ricavo relativo agli interessi su altri titoli è evidenziato nella tabella che segue:

Titolo	Valore di bilancio al 31/12/10	Interessi
Obbl. BPS 05-30/06/27 TV	36.191.350	110.355
Coriolanus lkd 20/12/2017	15.000.000	871.500
Obbl. Unicredit SpA 2008-2015	15.000.000	159.682
SG Effek .07ot19 FIP	9.587.704	543.598
Obbl. KFW 24/11/25	<i>Titolo rimborsato nel 2010, in anticipo rispetto alla scadenza</i>	208.862
		<b>1.893.997</b>

### Scarto positivo per negoziazione titoli

Costituisce la quota di competenza del 2010 della differenza positiva tra valore nominale e costo di acquisto di titoli inclusi nel portafoglio che l'Ente gestisce direttamente. Dell'importo complessivo, €122.034 sono relativi al residuo scarto delle obbligazioni KFW, rimborsate in anticipo, che erano iscritte in bilancio al costo di €4.847.450.

### Interessi attivi su depositi bancari e postali

Il ricavo si riferisce agli interessi maturati sulle giacenze presso l'Istituto Cassiere (€488.866) e sui conti correnti di appoggio dei movimenti delle gestioni patrimoniali (€48.585).

Poiché la convenzione vigente con la Banca Popolare di Sondrio stabilisce un tasso lordo pari allo 0,75 in più del tasso interbancario medio (EURIBOR a un mese), la media dei tassi in vigore nei 12 mesi dell'anno ha fatto registrare un tasso medio lordo pari al 1,32%.

### Interessi su altri prestiti e finanziamenti

L'importo è relativo agli interessi dell'ultima rata del prestito concesso all'Oly Hotel.

### Altri proventi

Il ricavo è costituito dalla retrocessione di commissioni su fondi. Occorre ricordare che nello scorso esercizio il conto aveva accolto anche la quota del fondo oscillazione titoli, al netto degli utilizzi, risultata eccedente rispetto alla necessità di fare fronte alle minusvalenze implicite.

**Altri ricavi** € 245.378

---

Il ricavo si riferisce per la quasi totalità a versamenti di iscritti per i quali non è certa, al momento dell'incasso, la relativa causale, che viene individuata successivamente.

**Proventi straordinari** € 7.095.738

---

#### Sopravvenienze attive

Il conto rileva la rettifica in aumento di €4.573.522 dei crediti del contributo integrativo concernenti soprattutto la contribuzione 2005-8 e la rettifica in aumento di €1.667 dei crediti per ricongiunzione a seguito di ricalcolo dell'onere per una pratica in corso.

#### Insussistenze di passivo

Il saldo è determinato dalla cancellazione di debiti verso fornitori, di cui €50.072 stanziati a fine 2009 tra le fatture da ricevere.

#### Plusvalenze

Il ricavo di €2.467.660 deriva, come già detto in sede di commento alle immobilizzazioni finanziarie, dalla plusvalenza realizzata attraverso l'operazione di vendita dei fondi (€2.067.171), delle azioni BPS (€227.119) e della residua partecipazione detenuta in Clean Energy One S.r.l. (€173.370).

**Rettifiche di valore** € 313.418

---

#### Rivalutazione del patrimonio mobiliare

Per l'importo in questione si rimanda al commento della voce Partecipazioni in imprese controllate e collegate.

**Rettifiche di costi** € 284.663

---

#### Riaccredito pensioni

Il ricavo si riferisce al recupero di ratei non riscossi per vari motivi da beneficiari di pensioni Enpacl.

#### Rimborso somme L. 140/85

Ai sensi dell'art. 6, 1° comma, della L. 15/4/1985 n. 140, sono state erogate nel corso dell'anno 2010 n. 14 maggiorazioni, pari a €4.753.

Le maggiorazioni in questione, anticipate dall'Ente erogatore del trattamento pensionistico, saranno rimborsate, a domanda, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze successivamente all'approvazione del bilancio.

### Recuperi e rimborsi da Concessionari

Il ricavo si riferisce al riversamento, da parte di vari Concessionari, di quote contributive riscosse dagli stessi successivamente alla loro restituzione, da parte dell'Ente, a seguito di domande di rimborso per inesigibilità.

### Altre rettifiche

Nel conto sono confluiti:

- ▼ la rettifica del costo per compensi a favore dei legali dell'Ente per l'emissione dei decreti ingiuntivi nei confronti di Consulenti morosi (€114.975);
- ▼ l'incasso di spese processuali per compensazione tra le parti (€6.147);
- ▼ un rimborso assicurativo a titolo di risarcimento danni (€5.286);
- ▼ l'indennità INAIL per l'infortunio di due dipendenti (€6.871) ed il recupero, in sede di conguaglio, di importi versati in eccedenza all'INAIL per il 2009 (€124);
- ▼ il compenso per l'assistenza fiscale prestata dall'Ente a dipendenti e pensionati (€980);
- ▼ altre rettifiche di minore entità (€150).



# Allegati alla Nota Integrativa

---



## Patrimonio immobiliare dell'Ente

Descrizione immobile	Prezzo acquisto Comprensivo di oneri accessori	Variazioni al 31/12/94 (1)	Rivalutazione delibera CdA 24/11/94	Variazioni 95-96-97 (1)	Svalutazione ripristino valore delibera 24/11/94	Variazioni 98-09 (1)	Variazioni 2010 (1)	Valori di bilancio al 31/12/2010
<b>Roma</b>								
Via Edoardo Jenner 147	783.052	62.526 -20.378	5.627.058	-1.402				6.450.856
P.zza A.C. Sabino 67 <i>palazzina e area destinata a parcheggio</i>	1.840.263	278.722 -7.467	3.982.267	1.045 -5.740		358.046		6.447.136
Via Cristoforo Colombo 456 <i>I - IV e V piano</i>	10.225.962	353.477 -25.377	2.911.386	248.846 -3.789	-270.231	1.622.899		15.063.173
Via S.R. Apostoli 36 Via A. Pio	9.230.799	4.450.243 -9.339	4.191.116	671.179 -74.241	-601.382	6.656.794		24.515.169
Via Sante Vandi 71	2.235.373	9.520			-9.520			2.235.373
Via Sante Vandi 115/124	11.970.647					625.247		12.595.894
V.le Caravaggio 78 <i>sede</i>	23.281.305			1.545.194		283.059 -7.112		25.102.446
V.le Caravaggio 78 <i>parte locata</i>	7.292.452			50.149		316.072		7.658.673
Via Marcellina 7/11/15	16.808.116							16.808.116
<b>Milano</b>								
V.le Richard 1	6.781.834							6.781.834
<b>Totale immobili</b>	<b>90.449.803</b>	<b>5.091.927</b>	<b>16.711.827</b>	<b>2.431.241</b>	<b>-881.133</b>	<b>9.855.005</b>	<b>-</b>	<b>123.658.670</b>

(1) + lavori incrementativi; - lavori incrementativi non effettuati



## Rendiconto finanziario dei flussi di disponibilità liquide

<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione reddituale</b>		<b>16.281.347</b>
Avanzo dell'esercizio	30.597.092	
Incremento netto fondi ammortamento	625.930	
Decremento netto fondo TFR	-97.003	
Incremento netto delle gestioni patrimoniali (G.P.M.)	-6.320.319	
Incremento netto fondi per rischi e oneri	4.608.973	
Incremento netto crediti dell'attivo circolante	-13.775.221	
Decremento ratei e risconti attivi	32.213	
Incremento netto debiti	623.826	
Decremento ratei e risconti passivi	-14.144	
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività ordinarie di investimento</b>		<b>-1.628.762</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-	
Decrementi di immobilizzazioni immateriali	-	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-128.013	
Decrementi di immobilizzazioni materiali	876.338	
Incremento debiti v/fornitori per acquisti di immobilizzazioni finanziarie	-	
Decremento debiti v/fornitori per acquisti o miglie di immobilizzazioni materiali	-	
Investimenti in titoli immobilizzati e partecipazioni	-168.818.644	
Rientro titoli immobilizzati per scadenza, estrazione, vendita o richiamo	34.531.965	
Svalutazione titoli immobilizzati	15.560.000	
Disinvestimento gestioni patrimoniali (GPM)	99.323.927	
Disinvestimenti/riclassificazioni di partecipazioni	17.025.665	
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da altre attività finanziarie</b>		<b>-5.682.004</b>
Incassi di mutui e prestiti a dipendenti	965	
Riclassificazione di crediti immobilizzati	36.106	
Quote correnti di finanziamenti attivi	42.949	
Riclassificazione partecipazione immobilizzate	-5.762.020	
Arrotondamento	-4	
<b>Flusso monetario complessivo dell'esercizio</b>		<b>8.970.581</b>
<b>Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide</b>		<b>8.970.581</b>
Disponibilità liquide finali	55.869.927	
Disponibilità liquide iniziali	46.899.346	









# Relazione del Collegio Sindacale

Signori Delegati,

a norma di legge e ai sensi dello Statuto sociale vigente del Vostro ENTE con la presente relazione Vi rendiamo conto del nostro operato per quanto riguarda le funzioni di controllo legale e controllo contabile.

L'esame del bilancio è stato svolto nell'esercizio delle funzioni previste dall'art. 2403 del Codice Civile che regola i compiti del Collegio Sindacale, ed in conformità a tali funzioni, è stato fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Il bilancio consuntivo, oggetto del nostro esame, riformulato secondo le indicazioni dell'Assemblea dei Delegati del 30 giugno u.s. recepisce le osservazioni e i rilievi formulati da questo Collegio, rettificando alcune poste a seguito di dati contabili acquisiti e verificati successivamente alla data del 18 maggio 2011.

Il presente progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2010, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire, in data 13 luglio 2011, ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile per il dovuto esame, si compone di:

- ▼ Stato Patrimoniale
- ▼ Conto Economico
- ▼ Nota Integrativa
- ▼ Relazione sulla Gestione

Il risultato d'esercizio evidenzia un avanzo di gestione di €30.597.092, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici:

**Stato patrimoniale** (in unità di €)**Attività**

Descrizione	Valore al 31.12.2010	Valore al 31.12.2009	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	110.826	110.826	0
Immobilizzazioni materiali	124.403.243	125.151.568	- 748.325
Immobilizzazioni finanziarie	388.366.466	379.749.078	+ 8.617.388
Crediti	70.224.828	56.449.607	+ 13.775.221
Attività finanziarie	5.762.020	0	+ 5.762.020
Disponibilità liquide	55.869.927	46.899.346	+ 8.970.581
Ratei e risconti attivi	1.176.197	1.208.410	- 32.213
Arrotondamento	-	1	+ 1
<b>Totale attività</b>	<b>645.913.507</b>	<b>609.568.834</b>	<b>+ 36.344.673</b>

**Passività**

Descrizione	Valore al 31.12.2010	Valore al 31.12.2009	Variazione
Fondi per rischi ed oneri	23.214.503	18.605.530	+4.608.973
Fondo trattamento fine rapporto	1.336.787	1.433.790	- 97.003
Debiti	5.048.531	4.424.705	+623.826
Fondi di ammortamento	11.773.185	11.147.255	+ 625.930
Ratei e risconti passivi	205.080	219.224	- 14.144
<b>Totale passività</b>	<b>41.578.086</b>	<b>35.830.504</b>	<b>+ 5.747.582</b>
Patrimonio netto	573.738.329	538.775.052	+ 34.963.277
Avanzo dell'esercizio	30.597.092	34.963.278	- 4.366.186
Totale Patrimonio Netto	604.335.421	573.738.330	+ 30.597.091
Totale a pareggio	645.913.507	609.568.834	+36.344.673

**Conto economico**

Descrizione	Valore al 31.12.2010	Valore al 31.12.2009	Variazione
Proventi	144.800.135	120.982.369	+23.817.766
Oneri e spese	114.203.043	86.019.091	-28.183.952
<b>Risultato economico positivo</b>	<b>30.597.092</b>	<b>34.963.278</b>	<b>-4.366.186</b>

**Principi di comportamento****Attività di vigilanza amministrativa (art.2429 2° c. C.C.)**

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2010 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 del Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto Sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

- Nello specifico del nostro operato Vi riferiamo quanto segue:
- ▼ abbiamo partecipato alle riunioni dell'Organo Amministrativo richiedendo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dall'Ente;
  - ▼ attraverso la raccolta di informazioni operata presso i responsabili della funzione organizzativa, abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, constatandone il suo concreto funzionamento;
  - ▼ non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi;
  - ▼ abbiamo partecipato alle Assemblee dei Delegati tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento;
  - ▼ abbiamo tenuto relazioni con la Società incaricata della revisione del bilancio;
  - ▼ in riferimento alle informazioni sulle Società controllate e collegate, il Collegio prende atto delle informazioni e delle considerazioni svolte dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione illustrativa sul bilancio.

### Informativa sul Bilancio d'Esercizio

Approfondendo l'esame del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2010, Vi riferiamo quanto segue:

- ▼ ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, il Collegio Sindacale attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale costi di impianto e ampliamento;
- ▼ ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, il Collegio Sindacale dà atto che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità;
- ▼ ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del Codice Civile, il Collegio Sindacale attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale costi di avviamento.

### Revisione legale dei conti

Abbiamo svolto la revisione contabile del progetto di bilancio chiuso al 31/12/2010.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità agli stessi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il Bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi o se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la dimensione dell'Ente e con il suo assetto organizzativo e con le finalità istituzionali. Il procedimento di revisione ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del presente giudizio professionale.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo, in via preliminare, che il progetto del bilancio sottoposto alle Vostre deliberazioni corrisponde alle risultanze della contabilità sociale e che, per quanto riguarda la forma e il contenuto, gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico sono stati redatti con l'applicazione dei criteri esposti dall'Organo Amministrativo.

La Nota integrativa, ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene, le necessarie informazioni sui criteri di valutazione adottati.

La Relazione sulla gestione redatta dall'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile riferisce sull'andamento della gestione nell'esercizio decorso.

In particolare Vi riferiamo quanto segue:

- ▼ in base agli elementi acquisiti possiamo affermare che i criteri adottati nella formazione del progetto di Bilancio ed esposti nella Nota integrativa risultano conformi alle prescrizioni di cui agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile e pertanto consentono di dare una rappresentazione puntuale della situazione patrimoniale ed economica dell'Ente;
- ▼ non si sono verificati casi eccezionali che imponessero di disapplicare singole norme di legge in ordine alla rappresentazione veritiera e corretta del bilancio (art. 2423, 4° comma del Codice Civile) o in ordine ai criteri di valutazione (art. 2423-bis, ultimo comma del Codice Civile);
- ▼ i libri ed i registri societari messi a nostra disposizione ed analizzati durante le verifiche periodiche sono stati tenuti secondo quanto previsto dalla normativa vigente;
- ▼ nel periodo amministrativo che si è chiuso, sono stati adempiuti, in modo corretto e nei termini di legge, gli obblighi posti a carico dell'Amministrazione. In particolare, risultano versate le ritenute, i contributi e le somme ad altro titolo dovute all'Erario o agli enti previdenziali, così come risultano regolarmente presentate tutte le dichiarazioni fiscali.

### Principi di redazione del bilancio

Il Collegio rappresenta quanto segue:

- ▼ Si è provveduto a verificare che i ricavi indicati nel Conto Economico fossero solamente quelli effettivamente realizzati.
- ▼ Per quanto concerne le perdite, si rileva che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di contabilizzare alcune perdite di competenza dell'esercizio, conosciute nel periodo immediatamente successivo.
- ▼ Sono state rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello Stato Patrimoniale previste dall'art.2424 bis del Codice Civile.
- ▼ È stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente.
- ▼ Non risultano effettuati compensi di partite.

### Criteri di valutazione

La valutazione delle risultanze di bilancio è avvenuta in modo conforme alla previsione dell'art.2426 del Codice Civile in base a quanto indicato nella Nota Integrativa.

In dettaglio:

- ▼ Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisto e ammortizzate in relazione al loro effettivo utilizzo.
- ▼ Le immobilizzazioni materiali sono iscritte secondo il costo comprensivo degli oneri accessori nonché, per quanto riguarda gli immobili, di manutenzioni straordinarie che ne hanno accresciuto la redditività e il valore di mercato. Per quanto riguarda i fabbricati già posseduti al

momento della privatizzazione dell'Ente, alcuni sono stati iscritti al valore di stima risultante da una rivalutazione effettuata in data 24/11/1994;

- ▼ Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati in base ai piani che tengono conto della prevedibile durata di intensità dell'utilizzo futuro dei beni; in particolare l'immobiliare strumentale è stato ammortizzato con aliquota del 3%. Gli immobili non strumentali per l'esercizio dell'attività previdenziale non sono stati ammortizzati in quanto la loro vita utile è da ritenersi virtualmente illimitata, tenuto conto delle opere di conservazione e di adeguamento effettuate correntemente dall'Ente e regolarmente spese in Conto Economico. Gli altri beni mobili sono stati ammortizzati con aliquote determinate con delibera n° 172 del 21/12/1990 del Consiglio di Amministrazione e sono ritenute congrue in relazione all'effettiva utilizzazione dei beni.
- ▼ Le partecipazioni nelle società controllate e collegate sono iscritte in bilancio con il metodo del patrimonio netto, a seguito della modifica dall'esercizio 2008 del criterio di valutazione adottato, ovvero assumendosi un valore pari al patrimonio netto (se partecipazione totalitaria) o alla corrispondente frazione del patrimonio netto (se partecipazione non totalitaria) risultante dall'ultimo bilancio della partecipata, rettificato da eventuali dividendi distribuiti.
- ▼ I crediti sono valutati al valore nominale e si è provveduto ad accantonare un fondo di svalutazione secondo criteri di prudenza per i rischi di insolvenza, revisionando il fondo stesso ed accantonando il credito a rischio di inesigibilità verso i consulenti morosi.
- ▼ Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale e la loro consistenza è stata specificata nei prospetti della nota integrativa.
- ▼ I Ratei e i Risconti sono stati calcolati in base a criteri di stretta competenza dell'esercizio.
- ▼ I Debiti sono esposti al valore nominale.
- ▼ Il fondo TFR rappresenta le spettanze dovute per questo titolo in applicazione delle norme di Legge in materia e del vigente Contratto di Lavoro.
- ▼ I fondi per rischi ed oneri riguardano oneri certi nell'esistenza ma indeterminati nell'ammontare.

## Considerazioni del Collegio su alcuni aspetti tecnici del bilancio

- 1 L'art. 2423-Ter comma 5) del Codice Civile prevede che per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico debba essere indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Nel caso in cui le voci non fossero comparabili, quelle relative all'esercizio precedente devono essere adattate; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo devono essere segnalati e commentati nella nota integrativa.  
I Sindaci rilevano che, rispetto al Bilancio consuntivo dell'esercizio 2009, non sono intervenuti adattamenti per esigenze tecniche di ricerca della migliore formulazione del Bilancio.
- 2 Per quanto riguarda le singole voci del Bilancio e del Conto Economico, i Sindaci riferiscono sui seguenti argomenti:

### Immobilizzazioni finanziarie

Il Collegio prende atto che il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dei rilievi specifici evidenziati dal Collegio Sindacale nella precedente Relazione, ha rettificato il valore di alcune immobilizzazioni finanziarie tenendo in considerazione le perdite subite.

Nel merito si rileva che:

- a Coriolanus lkd – Series 99 note – scad. 20/12/2017 valore nominale €15.000.000:  
È stata rilevata una riduzione del valore dell'investimento per Euro 8.920.000 esposta nel conto economico tra le "rettifiche di valore" nello specifico conto "svalutazione del patrimonio mobiliare".
- b Anthracite Rated Investments (Cayman) Limited Series 25 scad. 19 aprile 2019, valore nominale €28.000.000:  
A seguito della complessa ristrutturazione del titolo si rileva una perdita complessiva di Euro 6.640.000, registrata a conto economico tra le "rettifiche di valore" nello specifico conto "svalutazione del patrimonio mobiliare".
- c Saphir Finance plc variable 20/03/2016 valore nominale €10.000.000, Saphir Finance plc lkd 20/12/2017 valore nominale €15.000.000:  
A seguito delle trattative in corso con la procedura fallimentare di Lehman per concordare la chiusura degli swap ed il contestuale scioglimento della struttura relativa, delineandosi una situazione di incertezza sull'esito complessivo il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno procedere ad un accantonamento prudenziale di Euro 3.672.000.

### Crediti

Il Collegio rileva che l'ammontare complessivo dei crediti pari ad euro 70.224.828 (anno 2010), risulta incrementato di euro 13.775.221 rispetto all'anno 2009 ed è costituito, per la maggior parte, dai crediti verso gli iscritti per un ammontare complessivo di euro 59.277.094 (+ 13.156.536 rispetto all'anno 2009). Al riguardo, si invita il Consiglio di Amministrazione a monitorare costantemente l'incasso dei contributi e ad essere particolarmente incisivo e determinato nelle azioni di recupero dei crediti.

### Rilevazione dei costi sostenuti per consulenze tecniche, amministrative, fiscali e legali (in unità di €)

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009	Variazione
Consulenze legali, fiscali, notarili, tecniche	654.194	416.763	+ 237.431
Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi	181.744	107.408	+74.336
Compensi e spese legali	262.211	120.643	+ 141.568
Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)	29.359	42.932	- 13.573
Compensi e spese per revisione contabile	12.194	12.210	- 16
Oneri previdenziali gestione separata INPS	2.965	1.188	+ 1.777
<b>Totale</b>	<b>1.142.667</b>	<b>701.144</b>	<b>+ 441.523</b>

Il Collegio rileva un significativo incremento dei costi sostenuti per le consulenze rispetto all'esercizio 2009.

Tale incremento è dovuto alla consulenza per il progetto di ristrutturazione e per il monitoraggio della soddisfazione degli associati (€60.906), per la redazione del bilancio tecnico (€70.380) alla reingegnerizzazione del portafoglio finanziario (€58.536), alla consulenza ed assistenza in relazione agli investimenti riconducibili alla situazione Lehman Brothers (€83.494), consulenza in materia legale (€98.209), all'analisi per investimenti mobiliari (€174.576).

Al riguardo il Collegio raccomanda che le spese per consulenze professionali esterne siano sempre effettuate nei limiti più contenuti possibili.

### Costi del Personale *(in unità di €)*

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009	Variazione
Costo complessivo personale dipendente	5.486.041	4.629.630	+ 856.411

L'elevato incremento del costo, come indicato nella Nota Integrativa, è dovuto al rinnovo del C.C.N.L. e del C.C.I.A. (€160.000), al passaggio dei livelli di retribuzione per le mansioni effettivamente svolte che ha riguardato la gran parte dei dipendenti (€105.000) al rinnovo ed alle transazioni definite con il personale dirigente (€200.000 circa), oltre all'incentivo all'esodo (€200.000) corrisposto ai dipendenti che si sono dimessi in anticipo rispetto a quanto previsto dalla normativa vigente. Nel merito si fa presente che il Collegio ha posto una particolare attenzione alla gestione dei costi del personale sia in merito ai passaggi dei livelli sia prendendo visione dei contratti dei singoli Dirigenti.

### Servizi vari *(in unità di €)*

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009	Variazione
Premi per assicurazioni	76.370	76.546	- 176
Pubblicità	0	3.240	- 3.240
Oneri di rappresentanza	12.966	6.637	+ 6.329
Noleggio materiale tecnico	33.769	30.613	+ 3.156
Organizzazione partecipazione a convegni, manifestazioni	50.221	83.887	- 33.666
Canoni collegamento banche dati	57.164	20.084	+ 37.080
Licenze d'uso	70.453	9.865	+ 60.588
Manutenzione software	89.388	66.544	+ 22.844
Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi	27.894	24.749	+ 3.145
Realizzo entrate	254.927	240.073	+ 14.854
Spese commissioni bancarie	726.367	246.053	+ 480.314
Meccanizzazione archivio	13.859	177.580	- 163.721
Servizi di comunicazione telematica	240	30.000	- 29.760
<b>Totale</b>	<b>1.413.618</b>	<b>1.015.871</b>	<b>+397.747</b>

Le variazioni più significative si riferiscono a spese e commissioni bancarie relative alla commissione una tantum corrisposta per l'investimento nel fondo Investimenti Rinnovabili-Fondamenta SGR (€500.000), alle licenze d'uso per il rinnovo computer e server e manutenzione software.

**Altri costi** *(in unità di €)*

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009	Variazione
Impianti e locali sede: canoni manut. Ordinaria	70.567	70.367	+ 220
Impianti e locali sede: interventi extra contrattuali	162.100	52.651	+109.449
Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto	3.636	4.549	- 913
Manutenzione macchine mobili e attrez. Ufficio	6.008	8.657	- 2.649
Immobili da reddito: manutenzione. e adeguam. Impianti	575.359	401.295	+ 174.064
Immobili da redditi: oneri e servizi	102.676	168.206	- 65.530
Vigilanza custodia e pulizia sede	240.557	217.210	+ 23.347
Libri riviste e altre pubblicazioni	9.255	7.607	+ 1.648
Spese speciali funzioni Consigli Provinciali	1.301	676	+625
Oneri ADEPP, altri oneri associativi e responsabilità Sociale	28.658	13.000	+ 15.658
<b>Totale</b>	<b>1.200.117</b>	<b>944.218</b>	<b>+ 255.899</b>

I costi si riferiscono per la maggior parte a costi di manutenzione sugli immobili.

**Ammortamenti e svalutazioni** € **6.825.347**

Il costo si riferisce oltre all'ammortamento dell'immobile destinato a sede dell'Ente anche al prudentiale accantonamento per presunte perdite sulla riscossione dei crediti verso gli iscritti (€ 1.330.038) e per eventuali rischi su controversie giudiziali (€206.024). Inoltre è stato effettuato l'accantonamento prudentiale in merito alle obbligazioni Saphir per €3.672.000.

**Oneri straordinari** € **3.139.540**

Come indicato nella Nota Integrativa il costo si riferisce alla minusvalenza di €2.131.238 relativa alla svalutazione delle azioni ENEL e Generali, oltre al costo dei lavori per €704.983 riguardanti i lavori per la realizzazione di un archivio sottostante l'area di parcheggio esterno, non utilizzabile, presso la sede dell'Ente.

**Rettifiche di valore** € **15.560.000**

Il valore si riferisce alla svalutazione delle Immobilizzazioni finanziarie delle Obbligazioni Anthracite (€6.640.000) e Coriolanus (€8.920.000) come già rilevato dal Collegio nella precedente Relazione al bilancio.

**Contributi** € **117.948.936**

Il ricavo si riferisce ai contributi versati dagli iscritti e l'incremento è dovuto principalmente al nuovo sistema di contribuzione soggettiva (+ €18.125.932).

## Interessi e proventi finanziari diversi *(in unità di €)*

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009	Variazione
Proventi da partecipazioni in imprese collegate	135.803	14.040	+ 121.763
Altri proventi da partecipazioni	585.592	253.262	+ 332.330
Interessi su mutui al personale	164	257	-93
Ricavi da gestioni patrimoniali	10.276.543	5.589.640	+4.686.903
Interessi attivi su titoli di Stato	274.650	225.000	+ 49.650
Interessi attivi su altri titoli	1.893.997	2.815.596	-921.599
Scarto positivo per negoziazione titoli	127.277	12.128	+ 115.149
Interessi attivi su depositi bancari e postali	537.451	502.302	+ 35.149
Interessi di mora diversi	0	16	-16
Interessi su altri prestiti e finanziamenti	479	2.373	-1.894
Altri proventi	238.470	2.665.876	-2.427.406
<b>Totale</b>	<b>14.070.426</b>	<b>12.080.490</b>	<b>+1.989.936</b>

La voce maggiormente significativa è riferita ai ricavi conseguiti sulle gestioni patrimoniali (€8.418.937) ed agli interessi (€1.247.849).

## Proventi straordinari *(in unità di €)*

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009	Variazione
Sopravvenienze attive	4.575.189	1.292.805	+3.282.384
Insussistenze di passivo	52.889	11.985	+ 40.904
Plusvalenze	2.467.660	280.178	+2.187.482
<b>Totale</b>	<b>7.095.738</b>	<b>1.584.968</b>	<b>+5.510.770</b>

La voce comprende la sopravvenienza attiva per la rettifica dei crediti del contributo integrativo (€4.573.522) e dal realizzo delle plusvalenze delle immobilizzazioni finanziarie (€2.067.171).

Al fine di consentire una immediata percezione delle differenze, nel Conto Economico, fra il bilancio dell'esercizio precedente e quello attuale, il Collegio ha predisposto il seguente prospetto dal quale si evidenzia una diminuzione dell'avanzo d'esercizio di € 4.366.186 tra l'esercizio 2010/2009 (rispetto al raffronto degli esercizi 2009/2008 pari ad €18.987.112).

## Ricavi e proventi *(in unità di €)*

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009	Variazione
Contributi	117.948.936	101.631.389	+ 16.317.547
Canoni di locazione	4.841.576	4.884.574	- 42.998
Interessi e proventi finanziari diversi	14.070.426	12.080.490	+ 1.989.936
Altri ricavi	245.378	91.307	+154.071
Proventi straordinari	7.095.738	1.584.968	+ 5.510.770
Rettifiche di valore	313.418	284.538	+ 28.880
Rettifiche di costi	284.663	425.103	- 140.440
<b>Totale rocavi</b>	<b>144.800.135</b>	<b>120.982.369</b>	<b>+23.817.766</b>

**Costi e spese** (in unità di €)

Descrizione	Anno 2010	Anno 2009	Variazione
Prestazioni previdenziali e assistenziali	70.778.403	67.801.818	+ 2.976.585
Organi di amministrazione e controllo	854.957	857.582	- 2.625
Compensi professionali e lavoro autonomo	1.142.667	701.144	+ 441.523
Personale	5.486.041	4.629.630	+856.411
Materiali sussidiari e di consumo	79.311	95.629	- 16.318
Utenze varie	387.421	312.637	+ 74.784
Servizi vari	1.413.618	1.015.871	+ 397.747
Spese pubblicazione periodico	0	110.155	- 110.155
Oneri tributari	3.188.929	2.584.143	+ 604.786
Oneri finanziari	3.927.638	3.672.719	+ 254.919
Altri costi	1.200.117	944.218	+ 255.899
Ammortamenti e svalutazioni	6.825.347	2.694.470	+ 4.130.877
Oneri straordinari	3.139.540	264.300	+ 2.875.240
Rettifiche di valore	15.560.000	19.428	+15.540.572
Rettifiche di ricavi	219.054	315.351	- 96.297
Rettifiche per arrotondamento	0	- 4	+ 4
<b>Totale costi e spese</b>	<b>114.203.043</b>	<b>86.019.091</b>	<b>+ 28.183.952</b>
<b>Avanzo d'esercizio</b>	<b>30.597.092</b>	<b>34.963.278</b>	<b>- 4.366.186</b>
Totale a pareggio	144.800.135	120.982.369	+ 23.817.766

Descrizione	Importo	Variazione
Avanzo d'esercizio 2008	15.976.166	
Avanzo d'esercizio 2009	34.963.278	+ 18.987.112
Avanzo d'esercizio 2009	34.963.278	
Avanzo d'esercizio 2010	30.597.092	- 4.366.186

## Conclusioni

Signori Delegati,

il Collegio, in considerazione di quanto evidenziato nel corso della presente relazione, esprime parere favorevole in ordine all'approvazione, da parte dell'Assemblea, della proposta di Bilancio consuntivo dell'esercizio 2010.

Il Collegio Sindacale

*Menegatti Dott. Luigi – Presidente*

*Di Bona Dott.ssa Valentina – Sindaco Effettivo*

*Corno Rag. Giulio – Sindaco Effettivo*





# Relazione di certificazione della Società di Revisione

*art. 2, comma 3, Decreto Legislativo 509/94*

---



**BAKER TILLY  
CONSULAUDIT**

Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile

Via Cristoforo Colombo 456  
00145 Roma  
Tel.: +39 06 54225928  
Fax: +39 06 5417768  
www.bakertillyconsulaudit.com

Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 2 del Decreto Legislativo  
n. 509 del 30 giugno 1994

All'Assemblea dei Delegati  
dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del Bilancio Consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del Bilancio Consuntivo compete agli amministratori dell'Ente. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione è emessa esclusivamente ai sensi del Decreto Legislativo n. 509 del 30 giugno 1994, stante il fatto che l'Ente ha conferito l'incarico per il controllo contabile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

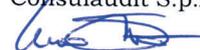
Gli Amministratori, in assenza di principi contabili specifici per gli enti previdenziali, hanno redatto il bilancio con riferimento alla normativa civilistica stabilita per le imprese, per quanto applicabile alla fattispecie. In particolare, per la contabilizzazione dei ricavi per contributi e per gli oneri per prestazioni previdenziali, hanno adottato criteri contabili tipici del sistema a ripartizione. Tali criteri contabili, che non prevedono la correlazione per competenza tra ricavi per contributi e prestazioni previdenziali, sono coerenti con la normativa in vigore per gli enti previdenziali privatizzati, in virtù della quale l'equilibrio gestionale viene assicurato dalla riserva legale, secondo quanto previsto dall'art. 1 del D.Lgs 509/94 e successive integrazioni, tenuto conto dell'andamento economico finanziario prospettico verificato mediante predisposizione di relazione tecnica attuariale redatta ai sensi dell'art. 2 del citato Decreto.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 giugno 2010.

3. A nostro giudizio, il Bilancio Consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro chiuso al 31 dicembre 2010 è conforme ai criteri contabili sopra citati. Lo stesso è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli Amministratori dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro al 31 dicembre 2010.

Roma, 20 luglio 2011

Baker Tilly  
Consulaudit S.p.A.



Marco Sacchetta  
Socio Procuratore

a cura di

**consulenti del lavoro**

ente nazionale previdenza assistenza

progetto grafico e impaginazione

studio ruggieri poggi [www.ruggieripoggi.it](http://www.ruggieripoggi.it)

stampa

spedim [www.spedim.it](http://www.spedim.it)

finito di stampare nel mese di luglio 2011