



bilancio 2009

consulenti del lavoro

▼ **ente nazionale previdenza assistenza**

Indice

5	Organi Ente
9	Assemblea Delegati
15	Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione
41	Stato Patrimoniale Sintetico e Analitico
43	Conto Economico Sintetico e Analitico
53	Nota Integrativa
97	Allegati alla Nota Integrativa
109	Relazione del Collegio Sindacale
121	Relazione di Certificazione della Società di Revisione



Organi Ente

Organi Ente

Consiglio di Amministrazione

Vincenzo Miceli
Presidente

Adalberto Bertucci
Vicepresidente

Roberto De Lorenzis
Bruno Di Franco
Patrizia Gobat
Giuseppe Mastrototaro
Matteo Robustelli
Gabriella Santolini
Vittorio Vianello
Consiglieri

Collegio Sindacale

Luigi Menegatti
Presidente

Annamaria Pastore
Giulio Corno
Componenti

Direttore Generale

Salvatore Magno



Assemblea Delegati

Assemblea Delegati

Wilma **Adobati** Bergamo

Rocco **Alonzi** Frosinone

Elidia **Arrigoni** Brescia

Cesare **Artico** Treviso

Crocifisso **Baldari** Brindisi

Alfredo **Basili** Roma

Oscar M. F. **Bauckneht** Crotone

Laura **Bellini** Parma

Armando **Benvenuti** La Spezia

Paolo **Bergamini** Modena

Norberto **Bernardini** Pesaro Urbino

Marco **Bertucci** Roma

Giovanni **Besio** Sondrio

Renzo **Bet** Pordenone

Maria Jolanda **Bianchini** Forlì-Cesena

Gianluigi **Boemo** Gorizia

Ornella **Bonadeo** Varese

Ilario **Bortolan** Biella

Roberto **Bracco** Imperia

Mario **Brega** Pavia

Antonio **Bufano** Bari

Bianca Maria **Burali** Mantova

Pasquale **Buscaroli** Ravenna

Ferdinando **Butto** Varese

Carlo **Calanca** Bologna

Oreste **Caldarazzo** Avellino

Fausto **Cantore** Asti

Alberico **Capaldo** Salerno

Giuseppe **Caprera** Vibo Valentia

Filippo **Carrozzo** Torino

Massimo **Cesolari** Aosta

Domenico **Chirico** Caserta

Fernando **Cocorullo** Enna

Maria Paola **Cogotti** Cagliari

Francesco **Colangelo** Foggia

Filippo **Continisio** Bari

Carlo **Cottarelli** Cremona

Giovanni **Cumbo** Agrigento

Antonio **Cuomo** Napoli

Stefano **Dalla Mutta** Padova

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

Fabio **D'Angelo** Palermo

Franco **D'Angelo** Como

Giuseppe **D'Angelo** Viterbo

Vito Luigi **D'Aquilio** Rieti

Loris **De Bernardo** Bolzano



Giulia De Febe Torino	Servilio Granatelli Ascoli Piceno
Nicola De Laurentis Chieti	Alessandro Graziano Milano
Doriano Destri Grosseto	Lorenzo Lelli Roma
Massimo Di Frenna Napoli	Antonio Lezzi Lecce
Potito Di Nunzio Milano	Antonio Vincenzo Loizzo Matera
Andrea Di Sacco Roma	Massimo Loreti Perugia
Salvatore Doro Sassari	Marco Lovato Verona
Edmondo Duraccio Napoli	Vincenzo Lucà Catanzaro
Carlo Ercolano Napoli	Elena Lucchetta Belluno
Bruno Fabbri Lucca	Giovanni Maisano Reggio Calabria
Isabella Faggian Venezia	Luciana Manno Milano
Sergio Faini Brescia	Laura Mantegazza Milano
Luca Fedeli Arezzo	Carlo Marchi Siena
Gino Fior Padova	Carlo Marcucci Ancona
Carlo Flagella Teramo	Filadelfo Marino Ragusa
Giulio Floreani Udine	Mauro Marrucci Livorno
Fernando Fontenova Latina	Renato Martinucci Genova
Tiziana Fracassi Piacenza	Eleonora Marzani Roma
Oswaldo Galizia Pescara	Vanni Masetti Firenze
Maria Rosa Gheido Alessandria	Livio Masi Palermo
Giovanni Gherzi Savona	Pasquale Mazzuca Cosenza
Paolo Giambalvo Trapani	Nicoletta Meloncelli Ferrara
Giovanni Girolomini Rimini	Giancarlo Micheletti Rovigo

Stefano **Mineccia** [Firenze](#)
Emanuele **Monterosso** [Siracusa](#)
Luigi **Nerli** [Pistoia](#)
Piero **Nesti** [Prato](#)
Rosario **Pace** [Caltanissetta](#)
Mario **Pacorini** [Trieste](#)
Alessandra **Paddeu** [Nuoro](#)
Mario **Paiano** [Lecce](#)
Massimiliano **Panicali** [Roma](#)
Gianluca **Pelorosso** [Terni](#)
Anselmo Angelo **Perondi** [Pisa](#)
Giovanni **Pinto** [Campobasso](#)
Sergio **Pozzi** [Lecco](#)
Amalia **Proverbio** [Roma](#)
Giovanni A. **Prudenzano** [Taranto](#)
Paolo **Ricci** [Massa Carrara](#)
Luigi **Rodella** [Torino](#)
Franca **Rosati** [Reggio Nell'Emilia](#)
Guido **Rossi** [Vercelli](#)
Stefano **Rotondo** [Novara](#)
Michelangelo Pio **Rotunno** [Potenza](#)
Roberto **Russo** [Benevento](#)
Ulderico **Salvaro** [Vicenza](#)

Giorgio Giovanni B. **Sanna** [Oristano](#)
Luigi **Santalucia** [Macerata](#)
Maria Bonaria **Sarais** [Cagliari](#)
Antonio Carlo **Scacco** [Roma](#)
Luigi **Schenone** [Genova](#)
Guido **Sciacca** [Catania](#)
Giancarlo **Scivales** [Roma](#)
Nicola **Sgariglia** [Napoli](#)
Anna Maria **Silano** [Roma](#)
Tommaso **Siracusano** [Messina](#)
Nicola **Spacciante** [Bari](#)
Maria **Tonegutti** [Verona](#)
Luigi **Tortora** [Lodi](#)
Giuseppe **Trombetta** [Cuneo](#)
Giorgio **Trotta** [Isernia](#)
Mario **Turchetti** [Roma](#)
Massimiliano **Umbaldo** [Napoli](#)
Nadia **Varetti** [Verbania](#)
Mauro **Zanella** [Trento](#)
Giovanni **Zingales** [Milano](#)
Carlo **Zinno** [Salerno](#)



Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione

*Colleghi Delegati,
come previsto dall'art. 17, comma 7,
lettera c) dello Statuto,
il Consiglio di Amministrazione
nella seduta del 5 maggio 2010
ha predisposto il conto consuntivo dell'anno 2009,
che sottopone alla Vostra approvazione.*

Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione



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 2009 presenta i seguenti risultati:

Ricavi	€	120.982.369
Costi	€	86.019.091
Avanzo d'esercizio	€	34.963.278

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	€	461.770.068
Avanzo d'esercizio	€	34.963.278
Totale	€	573.738.330

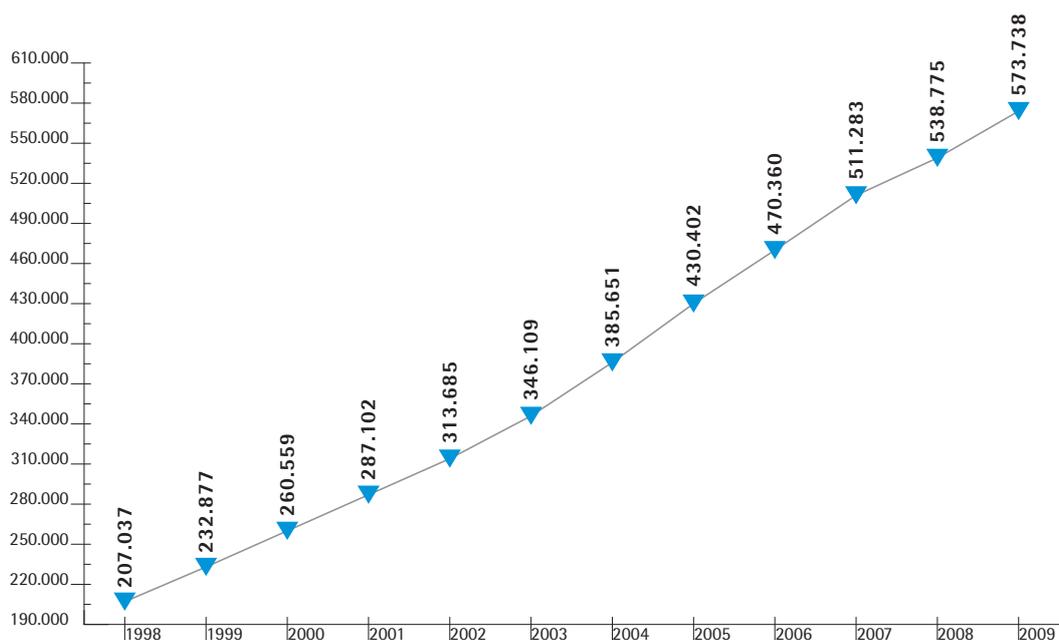
Il patrimonio netto, oltre ad esercitare un ruolo fondamentale nell'assicurare il mantenimento degli equilibri economico-finanziari, rappresenta la determinante principale della solvibilità dell'Ente, costituendo quindi la garanzia della futura erogazione dei trattamenti di pensione a favore degli iscritti. Al 31/12/2009 presenta un aumento del 6,49% rispetto a quello dell'esercizio precedente, che consente una copertura pari a 9,21 volte le pensioni in essere al 31/12/2009 (€62.265.926), 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 37,25 annualità, riferite a tale ultima data.

La tabella ed il grafico di seguito riportati evidenziano l'incremento del patrimonio netto nel periodo 1998/2009:

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

Analisi dell'incremento del patrimonio netto Periodo 1998-2009

valori espressi in migliaia di euro



L'esercizio si chiude con un risultato economico in aumento rispetto al preconsuntivo 2009, esposto in sede di preventivo 2010, che stimava un avanzo di gestione di €24.875.000.

Come è facilmente intuibile analizzando la successiva tabella di raccordo fra i dati del consuntivo 2009 e quelli del preconsuntivo, le motivazioni di tale risultato vanno ricercate soprattutto nella ripresa del settore finanziario, che ha consentito maggiori rendimenti del patrimonio mobiliare, anche attraverso l'utilizzo e il parziale recupero degli accantonamenti prudenziali dello scorso anno, a copertura delle differenze tra valori di bilancio e valori di mercato del patrimonio stesso. La gestione tipica evidenzia, in riferimento ai costi, una sostanziale corrispondenza con i dati di preconsuntivo e, in relazione ai ricavi, un aumento dei contributi, in particolare di quelli integrativi. Altri elementi che incrementano il risultato sono i minori accantonamenti (sia al fondo svalutazione crediti che a quello per la liquidazione di arretrati di pensione) e i proventi straordinari, soprattutto in virtù dell'accertamento di maggiori crediti per contributo integrativo.

Preconsuntivo 2009: avanzo economico presunto		24.875.000
Maggiori proventi derivanti da contributi	+	2.516.944
Maggiori proventi derivanti da sanzioni ed interessi su contributi	+	174.445
Minori oneri per accantonamento fondo svalutazione crediti	+	702.566
Maggiori oneri per pensioni	-	465.926
Minori oneri per accantonamento fondo per prestazioni previdenziali	+	542.268
Minori oneri per altre prestazioni previdenziali ed assistenziali	+	784.108
Maggiori proventi finanziari <i>(al netto delle minusvalenze da GPM)</i>	+	4.618.603
Minori proventi da rivalutazione patrimonio mobiliare <i>(al netto di svalutazioni)</i>	-	734.890
Maggiori proventi per canoni di locazione e recuperi da locatari	+	194.574
Maggiori costi di amministrazione <i>(compresa Irap e ammortamenti)</i>	-	50.819
Minore saldo altri costi <i>(tributari, finanziari, straordinari, e rettifiche)</i>	+	305.027
Maggiore saldo altri ricavi <i>(altri ricavi, proventi straordinari e rettifiche)</i>	+	1.501.378
Consuntivo 2009: avanzo economico effettivo		34.963.278

La gestione previdenziale

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

Proventi		Oneri	
Contributi <i>(esclusa maternità)</i>	+ 98.172.230	Pensioni	+ 62.265.926
Accantonamento fondo svalutaz.ne	- 247.434	Accantonamento fondo oneri	+ 1.657.732
Contributi di maternità	+ 2.074.714	Indennità di maternità	+ 2.237.979
		Altre prestazioni	+ 3.297.913
Sanzioni/interessi al netto restituz.	+ 1.380.952	Interessi passivi	+ 784.799
Restituzioni, rimborsi, recuperi	- 275.866	Rimissione e recupero ratei	- 218.924
Rettifiche di crediti contributivi	+ 1.245.775		
Totale	102.350.371	Totale	70.025.425

Il risultato positivo per il 2009 è di €32.324.946 (€31.385.097 nel 2008), mentre la differenza tra ricavi per contribuiti (esclusi quelli di maternità, che finanziano la corresponsione delle relative indennità) e oneri pensionistici, è di €35.906.304, in diminuzione rispetto al 2008 (€37.607.610).

I motivi di tale diminuzione sono facilmente comprensibili, alla luce della considerazione che la spesa previdenziale è cresciuta del 14,13%, a fronte di un incremento del 6,52% del gettito contributivo, mentre il numero dei pensionati è aumentato del 7,06% e il numero degli iscritti è cresciuto del 3,87%.

Più in particolare, dal 1996 il numero delle pensioni è passato da 3.940 a 7.261 (+ 84,29%), mentre la relativa spesa è quasi triplicata, passando da €19,3 milioni del 1996 a €54,6 milioni del 2008, con un aumento del 182,90%, 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

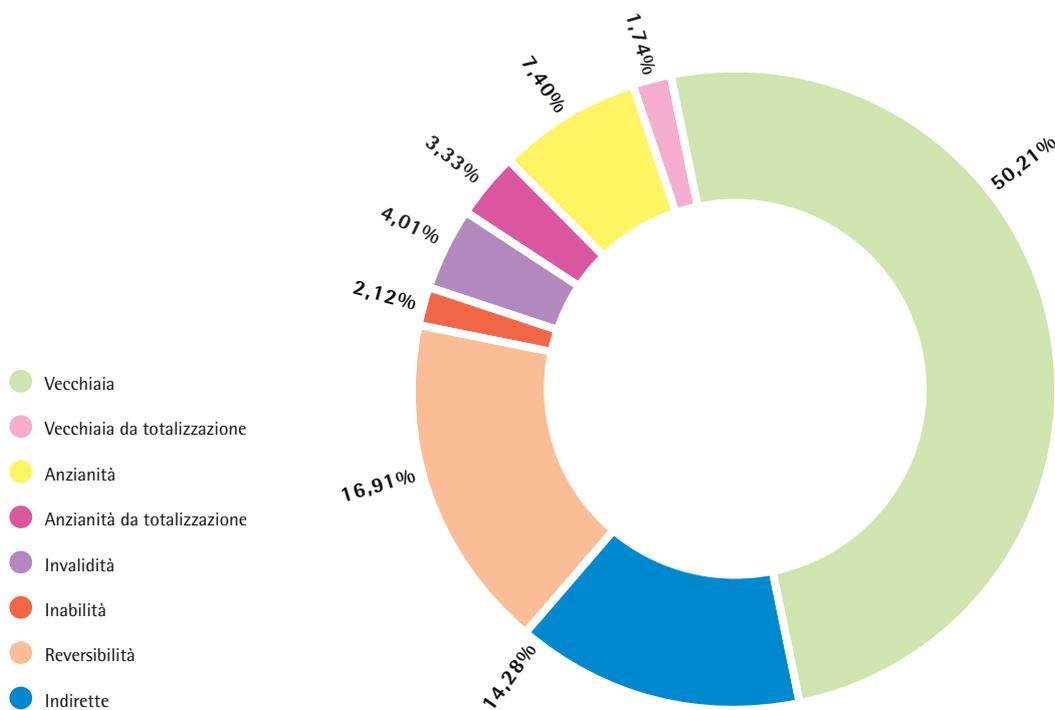
* Dal 2005 i totali includono anche le pensioni da totalizzazione

Rispetto al 2008 le pensioni di vecchiaia sono aumentate del 5,87% in termini numerici e del 9,21% in termini di importi; per le altre tipologie le percentuali sono le seguenti: anzianità rispettivamente +40,11% e +44,82%; invalidità -1,02% e -0,36%; inabilità +2,67% e +8,71%; reversibilità/indirette +2,07% e +6,82%.

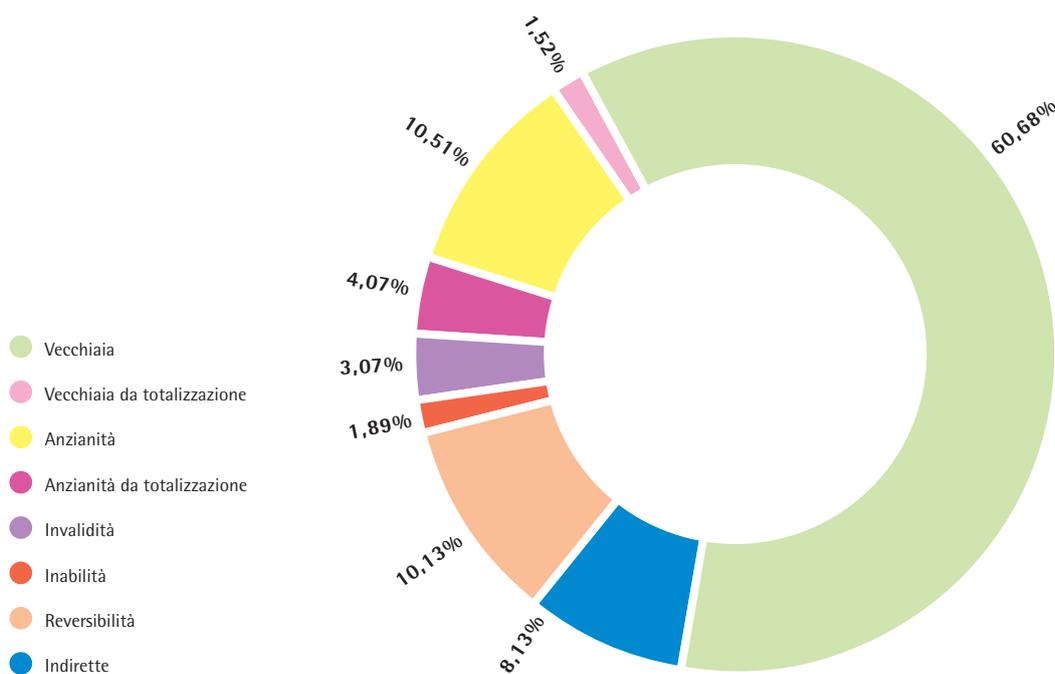
Ancora una volta occorre sottolineare la crescita delle pensioni di anzianità a ritmi ben più sostenuti rispetto alle altre, fenomeno che si è notevolmente accentuato a seguito dell'introduzione dell'istituto della totalizzazione anche per tale tipologia di pensione: rispetto al totale delle pensioni di anzianità, le totalizzate sono pari al 31,07% in termini numerici e al 27,91% in termini di importo, con un netto aumento rispetto alle percentuali dello scorso esercizio (rispettivamente 18,53% e 15,68%). Tali percentuali assumono particolare rilevanza se messe a confronto con le analoghe percentuali relative alla vecchiaia (3,34% e 2,44%), per le quali occorre comunque dire che il trend dell'incidenza delle totalizzazioni è in decisa ascesa, se confrontato con il dato 2008 (1,66% e 1,39%).

Si riportano di seguito i grafici sulla composizione percentuale per tipologia in base al numero e agli importi erogati nel 2009.

Composizione percentuale del numero delle pensioni al 31/12/2009



Composizione percentuale degli importi delle pensioni al 31/12/2009



L'importo pensionistico medio annuo, calcolato moltiplicando per 13 il rateo di dicembre, è di €8.622 (+ 6,2% rispetto al 2008), considerando le pensioni nella loro globalità; se si fa invece riferimento alle singole tipologie, gli importi medi sono i seguenti: €10.278 (+ 4,8%) per la vecchiaia, €12.210 (+ 2,4%) per l'anzianità, €6.353 (+ 4,8%) per l'invalidità, €7.558 (+ 5,6%) per l'inabilità e €4.994 (+ 4,4%) per i superstiti.

Se si scompongono i dati in funzione del sesso, è interessante notare che nel caso della vecchiaia e dell'inabilità l'importo medio corrisposto alle Consulenti del lavoro supera quello dei loro colleghi (rispettivamente €10.504 e €7.998 contro €10.208 e €7.292).

La situazione si capovolge nel caso dell'anzianità (€12.491 per gli uomini e €11.588 per le donne), mentre non vi sono sostanziali differenze per l'invalidità.

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

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
15-39					3	5			11	11	14	16
40-64			331	178	134	106	31	28	53	402	549	714
65-79	2.241	661	206	64	33	9	44	20	60	977	2.586	1.731
80 e più	641	229			1		21	10	22	728	683	967
Totale	2.882	890	537	242	171	120	96	58	146	2.119	3.832	3.429

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	24	1	11	2	4	3			25	333	64	339
251-516	586	95	53	19	106	85	37	9	91	1.559	873	1.767
517-1.032	1.750	645	308	160	61	31	58	48	30	216	2.207	1.100
1.033-1.499	398	126	113	57		1	1	1		11	512	196
1.500-1.999	94	21	35	3							129	24
2.000-2.999	26	2	16	1							42	3
3.000 e oltre	4		1								5	
Totale	2.882	890	537	242	171	120	96	58	146	2.119	3.832	3.429

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	351	3,64	77	1,07	10	0,07	14	0,10	140	0,70	592	5,58
Valle d'Aosta	20	0,21	9	0,12		0,00	1	0,01	10	0,05	40	0,39
Liguria	140	1,39	24	0,27	11	0,07	2	0,01	83	0,42	260	2,16
Lombardia	713	8,03	147	1,89	30	0,20	15	0,11	357	1,84	1.262	12,07
Trentino-A. Adige	49	0,52	8	0,13	2	0,01	1	0,01	29	0,13	89	0,80
Friuli-V. Giulia	84	0,87	29	0,35	4	0,02			47	0,25	164	1,49
Veneto	357	4,12	76	1,08	11	0,07	10	0,07	198	1,04	652	6,38
Emilia-Romagna	352	3,65	63	0,84	13	0,10	10	0,07	181	0,90	619	5,56
Toscana	342	3,71	68	0,80	23	0,15	12	0,10	201	1,00	646	5,76
Lazio	308	2,86	60	0,64	36	0,22	20	0,15	205	0,99	629	4,86
Umbria	66	0,76	11	0,13	6	0,04	3	0,02	37	0,19	123	1,14
Marche	106	1,00	31	0,33	10	0,06	5	0,04	66	0,33	218	1,76
Abruzzo	95	0,93	18	0,20	6	0,04	4	0,03	63	0,32	186	1,52
Molise	15	0,15	5	0,06	1	0,01			9	0,04	30	0,26
Campania	201	1,76	44	0,48	48	0,29	20	0,16	199	0,94	512	3,63
Basilicata	33	0,28	7	0,06	1	0,01	2	0,02	18	0,10	61	0,47
Puglia	188	1,69	31	0,31	36	0,22	11	0,08	122	0,60	388	2,90
Calabria	67	0,61	13	0,13	13	0,08	4	0,03	56	0,28	153	1,13
Sicilia	195	1,78	45	0,47	23	0,14	14	0,11	172	0,83	449	3,33
Sardegna	86	0,78	12	0,13	7	0,05	6	0,04	71	0,36	182	1,36
Estero	4	0,03	1	0,02					1	0,00	6	0,05
Totale	3.772	38,77	779	9,51	291	1,85	154	1,16	2.265	11,31	7.261	62,60

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 € 98.172.230, di cui €91.490.317 per contributi soggettivi ed integrativi di pura competenza 2009.

Significativo è l'aumento del contributo integrativo - che passa da €36.067.331 del 2008 ad €38.176.238 nel 2009 (+5,85%) - a fronte del quale, però, si registra un credito di €3.203.635, che rapportato al ricavo influisce in misura pari all'8,39%.

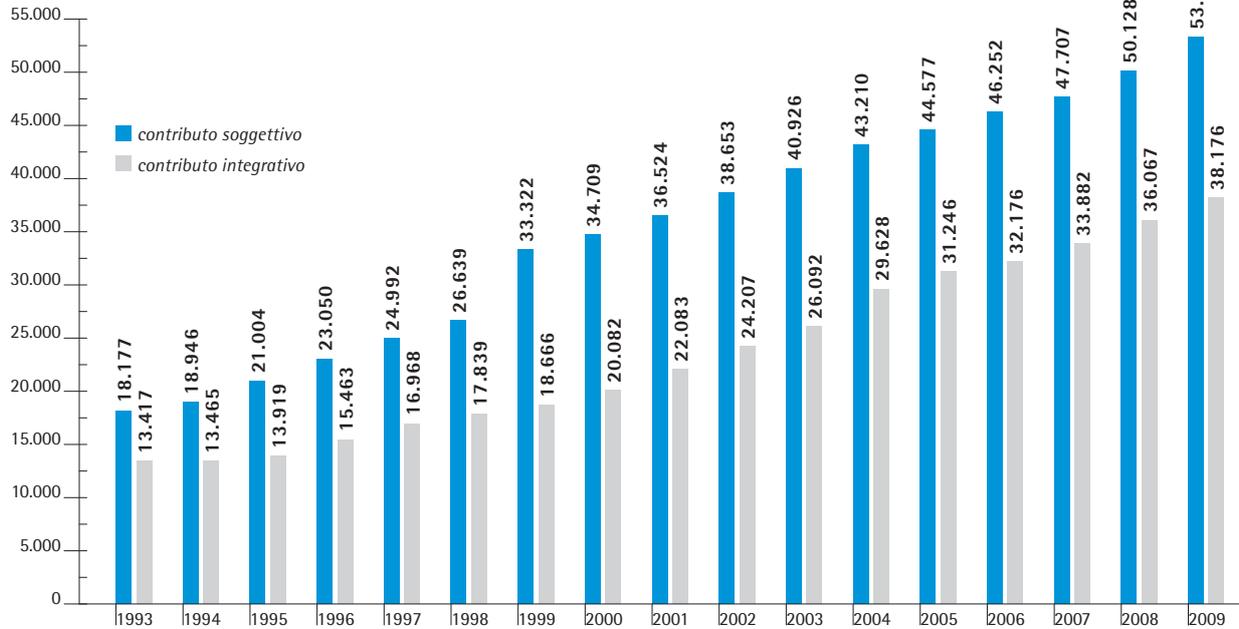
Il contributo soggettivo è stato rivalutato nella misura del 3,2% così come previsto dal Regolamento di attuazione dello Statuto.

Il contributo medio, risultante dal rapporto tra il monte contributivo ed il numero degli iscritti al 31/12, è di €2.242 per il contributo soggettivo e di €1.605 per l'integrativo (rispettivamente €2.189 e €1.575 nello scorso esercizio).

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 €35.215.733 e €9.575.568.

Nel mese di marzo 2009 gli avvocati di fiducia dell'ente hanno iniziato a depositare presso il Tribunale civile di Roma n. 1.783 ricorsi per decreto ingiuntivo relativi alla contribuzione soggettiva 2003/2008. Il totale della contribuzione oggetto dei ricorsi ammonta ad oltre 15 milioni di euro. In assenza di versamento dopo la notifica del provvedimento, è stata avviata l'attività esecutiva.

Nel corso del 2009 è stata posta in essere e completata l'attività di confronto delle dichiarazioni rese all'Ente del volume d'affari IVA concernenti la contribuzione integrativa 2004, con i dati forniti dalla Agenzia delle Entrate. Conseguentemente è stata inviata una nota di accertamento a coloro i quali hanno omesso la dichiarazione o l'hanno resa in modo non veridico.

È stata altresì svolta la seconda fase del recupero della contribuzione integrativa 1999 (già effettuata con le modalità anzidette nel 2004) che ha riguardato tutti coloro che non risultavano aver regolarizzato la posizione contributiva.

Al 31/12/2009 gli iscritti erano 23.784, di cui 13.582 maschi e 10.202 femmine n. 2.172 iscritti sono anche titolari di una pensione erogata dall'Ente; come iscritti sono stati considerati anche 164 Consulenti del Lavoro, sospesi dagli Ordini Provinciali e che pertanto non versano, ai sensi dell'art. 8, terzo comma, dello Statuto, il contributo soggettivo fino alla eventuale revoca della sospensione, né maturano anzianità ai fini previdenziali. Occorre inoltre aggiungere che a fine anno n. 420 Consulenti del Lavoro erano iscritti solo all'ordine ma non all'Enpacl, a seguito di opzione per altra Cassa di previdenza. Nel 2009 le iscrizioni sono state 1.454, di cui 666 maschi e 788 femmine; nello stesso periodo ci sono state 567 cancellazioni, suddivise tra 382 maschi e 185

femmine: la distribuzione degli iscritti per sesso in termini percentuali mostra, raffrontando i dati 2008-2009, un leggero aumento delle donne che passano dal 41,92% per il 2008 al 42,89% del 2009, a conferma del trend ormai consolidato di progressiva femminilizzazione della categoria. Il fenomeno è particolarmente evidente nelle fasce più giovani d'età: le donne superano gli uomini nella fascia 20-29 anni, sono sostanzialmente alla pari nella fascia 30-39 e non di molto inferiori nella fascia 40-49 anni.

Le tabelle che seguono si riferiscono alla suddivisione degli iscritti per classi d'età ed alla ripartizione su base regionale degli stessi nonché dei contributi soggettivi e integrativi di competenza (mln di euro).

Classi di età	Iscritti		Pensionati iscritti		Totale	
	maschi	femmine	maschi	femmine	maschi	femmine
20-29	471	512			471	512
30-39	3.245	3.222	3	5	3.248	3.227
40-49	3.523	3.264	10	16	3.533	3.280
50-59	3.000	2.066	87	63	3.087	2.129
60-64	1.305	538	204	79	1.509	617
65-69	279	65	718	207	997	272
70-79	93	21	551	116	644	137
80 e più	8		85	28	93	28
Totale	11.924	9.688	1.658	514	13.582	10.202

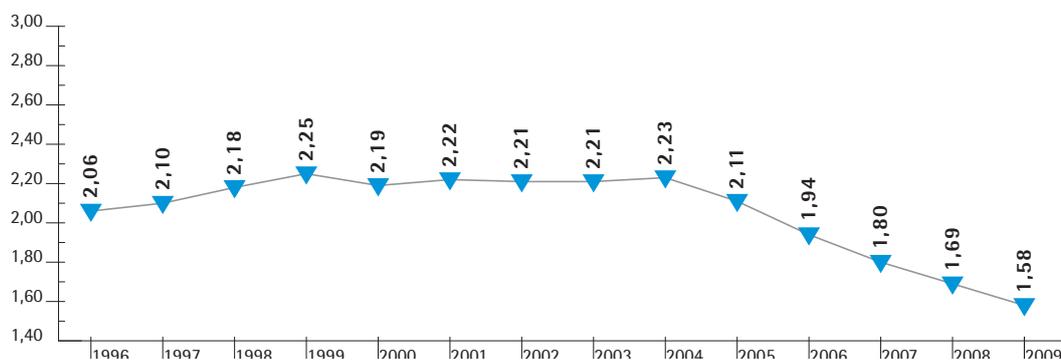
Regioni	Femmine	Maschi	Totale	Soggettivo	Integrativo	Totale
Piemonte	666	627	1.293	2,93	3,13	6,06
Val d'Aosta	40	44	84	0,21	0,23	0,44
Liguria	293	263	556	1,32	1,13	2,45
Lombardia	1.222	1.515	2.737	6,32	8,09	14,41
Trentino A. Adige	87	137	224	0,52	0,78	1,30
Friuli V. Giulia	225	264	489	1,11	1,02	2,13
Veneto	733	1.093	1.826	4,22	5,07	9,29
Emilia Romagna	755	559	1.314	2,99	3,07	6,06
Toscana	792	967	1.759	4,06	3,40	7,46
Lazio	1.523	1.779	3.302	7,43	3,55	10,98
Umbria	193	203	396	0,90	0,75	1,65
Marche	303	351	654	1,49	1,04	2,53
Abruzzo	242	323	565	1,29	0,55	1,84
Molise	68	86	154	0,34	0,13	0,47
Campania	807	1.780	2.587	5,49	1,64	7,13
Basilicata	88	167	255	0,57	0,23	0,80
Puglia	739	1.330	2.069	4,43	1,38	5,81
Calabria	288	426	714	1,54	0,42	1,96
Sicilia	714	1.259	1.973	4,22	1,40	5,62
Sardegna	424	409	833	1,93	1,17	3,10
Totali	10.202	13.582	23.784	53,31	38,18	91,49

Da ultimo è bene ricordare che il 12/4/2010 è stata la data ultima per iscriversi all'Ordine dei Consulenti del Lavoro per chi, pur non essendo in possesso della laurea, ha conseguito l'abilitazione professionale entro il 12/4/2007, così come previsto dalla legge n. 46/07 che ha innalzato il titolo di studio per poter accedere alla professione, sostituendo la laurea al diploma. Ricordiamo anche che avranno tempo per sostenere l'esame di abilitazione sino al 31/12/2013 tutti coloro che all'11/4/2007, non in possesso di laurea, erano già iscritti al registro praticanti o avevano presentato la relativa domanda.

Tenuto conto del ricavo per contributi utili a fini pensionistici (€98.172.230) e della spesa complessiva per pensioni (€62.265.926), il relativo rapporto si attesta a fine 2009 a 1,58. Anche in questo caso è da sottolineare la leggera flessione rispetto all'esercizio precedente (1,69).

Di seguito è riportata la rappresentazione grafica dell'evoluzione, per il periodo 1996/2009, 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.

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

I segnali negativi costituiti dalla progressiva diminuzione del rapporto iscritti /pensionati e del rapporto contributi/prestazioni, che avevano trovato conferma nelle proiezioni dell'ultimo bilancio tecnico aggiornato al 31/12/2006, approvato nell'Assemblea dei Delegati del 23/11/2007, hanno portato alla riforma del sistema contributivo-previdenziale, finalizzata al riequilibrio finanziario di lungo periodo, anche per rispettare il dettato della Finanziaria 2007, che ha elevato da 15 a 30 anni l'arco temporale minimo necessario per verificare la stabilità delle gestioni previdenziali. Come è noto nella Gazzetta Ufficiale n. 28 del 4/2/2010 è stato pubblicato l'avviso riguardante l'approvazione della nostra riforma, approvazione che era stata anticipata all'Ente con nota ministeriale del 29/10/2009.

Grazie a tale riforma, la cui entrata in vigore è stabilita al 1° gennaio 2010, il saldo previdenziale rimane positivo sino al 2033, quello contabile sino al 2038 e l'ipotetico azzeramento del patrimonio dell'Ente è collocato dalle proiezioni attuariali nel 2060: ciò vuol dire una sostenibilità del sistema previdenziale ben superiore ai 30 anni previsti dal legislatore al comma 763 dell'articolo unico della Finanziaria 2007.

La relativa tranquillità derivante dai dati sopra indicati consentirà di verificare la possibilità di ulteriori interventi in grado di rendere il sistema più rispondente alle esigenze dei Consulenti del Lavoro, attraverso un dibattito in grado di coinvolgere attivamente tutte le componenti di Categoria; non dobbiamo dimenticare, comunque, che qualsiasi tipo di riforma non può più prescindere dalla riforma delle professioni, di cui gli Ordini si apprestano a discutere con il Governo, in quanto è di tutta evidenza che il flusso demografico e il livello reddituale di ogni singola professione sono le principali variabili che influiscono sull'equilibrio del sistema pensionistico.

Il patrimonio

Le valutazioni di tutti i mercati alla fine del 2008 e nei primi mesi del 2009 presentavano uno scenario molto negativo, se non addirittura catastrofico. Per fortuna, la realtà è evoluta diversamente: grazie soprattutto al forte stimolo monetario e fiscale ed a provvedimenti straordinari a supporto del sistema finanziario, l'economia mondiale si è stabilizzata ed ha ripreso a crescere prima di quanto ipotizzato.

Le misure prese dalle Banche centrali e dai Governi hanno infatti prodotto dei risultati benefici per tutto il sistema; come diretta conseguenza, le principali economie hanno iniziato un graduale percorso di ripresa, ancora in atto.

Per quanto riguarda i mercati azionari si possono individuare nel 2009 due distinte fasi: il primo trimestre, caratterizzato dal proseguimento del trend negativo originato dalla crisi del credito, e la restante parte dell'anno in cui si è assistito ad una sostanziale ripresa dei corsi azionari.

I mercati obbligazionari hanno ottenuto nel complesso delle performance positive. Risultati molto interessanti sono stati conseguiti dalle obbligazioni societarie e da quelle dei paesi emergenti, mentre le obbligazioni governative hanno fornito risultati più contenuti.

È chiaro che questa situazione ha inciso positivamente sui portafogli di tutti gli investitori istituzionali, comprese ovviamente le Casse professionali. Il nostro patrimonio mobiliare ha recuperato a fine anno molte delle differenze, anche rilevanti, tra il valore di costo e quello di mercato, registrate alla fine dello scorso esercizio, in particolare per le azioni e i fondi detenuti direttamente, nonché per le gestioni patrimoniali.

Tutto ciò rende ancora più apprezzabile la scelta estremamente prudente, effettuata a fine 2008, di accantonare un consistente importo a parziale copertura delle differenze di cui sopra, determinando un impatto fortemente negativo sul risultato d'esercizio.

Solo nel caso delle obbligazioni emesse dalla Lehman Brothers la perdita può essere ritenuta di carattere durevole, in considerazione delle note vicende che hanno riguardato l'emittente: è stato quindi mantenuto l'accantonamento al fondo del 70% del valore di queste obbligazioni, al fine di adeguarne il costo al presumibile valore di realizzo alla fine della procedura fallimentare.

Per quanto concerne le altre operazioni nel portafoglio Enpacl direttamente o indirettamente riconducibili alla problematica Lehman, vale a dire le obbligazioni Anthracite e Saphir, si può confermare quanto già detto lo scorso anno in sede di Relazione sulla gestione, cioè che è presumibile ritenere che non si concretizzeranno perdite sul capitale investito.

Nel 2009 il patrimonio mobiliare è stato interessato dagli incrementi di seguito indicati:

Fondi	€	16.036.271
Obbligazioni per mutui agli iscritti	€	7.512.000
Polizze assicurative	€	4.000.000
Partecipazioni in collegate	€	3.910.744
Partecipazioni in altre imprese	€	514.665
Conferimenti a gestioni patrimoniali	€	2.000.000
Rivalutazione partecipazione in controllate e collegate al netto di svalutazioni	€	265.110
Crediti immobilizzati	€	36.106
Totale	€	34.274.896

I disinvestimenti hanno invece riguardato la vendita di quote di fondi (€4.991.539), il rimborso di obbligazioni per mutui agli iscritti a seguito dei piani di ammortamento prestabiliti (€3.336.097), il rimborso di quote dei Certificati legati al Fondo Immobili Pubblici (€81.350), oltre al rimborso di crediti immobilizzati (€85.383). Tenendo conto del fatto che le perdite delle gestioni patrimoniali coperte attraverso l'utilizzo del fondo stanziato a fine 2008 (€2.558.956) sono state quasi interamente compensate dalla differenza positiva tra ricavi e costi dell'esercizio (€2.502.251), il patrimonio mobiliare alla fine del 2009 risulta pari a €380.154.710, di cui €404.560 per liquidità sui conti correnti delle gestioni patrimoniali.

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 31/12/2009 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:

		31/12/2009	31/12/2008	Inc/decr %
Fabbricati	€	123.658.670	123.658.670	
Immobilizzazioni finanziarie (con liquidità GPM)	€	380.153.639	354.429.817	7,26
Liquidità c/c tesoreria + investimenti di liquidità	€	46.494.786	53.647.075	-15,38
Totale	€	550.307.095	531.735.562	3,49

La considerazione che il patrimonio mobiliare include partecipazioni in società controllate, finalizzate ad acquisire la proprietà degli immobili in loro possesso, 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 €176.099.336 con corrispondente riduzione del patrimonio mobiliare a € 327.712.973.

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 €13.450.193.

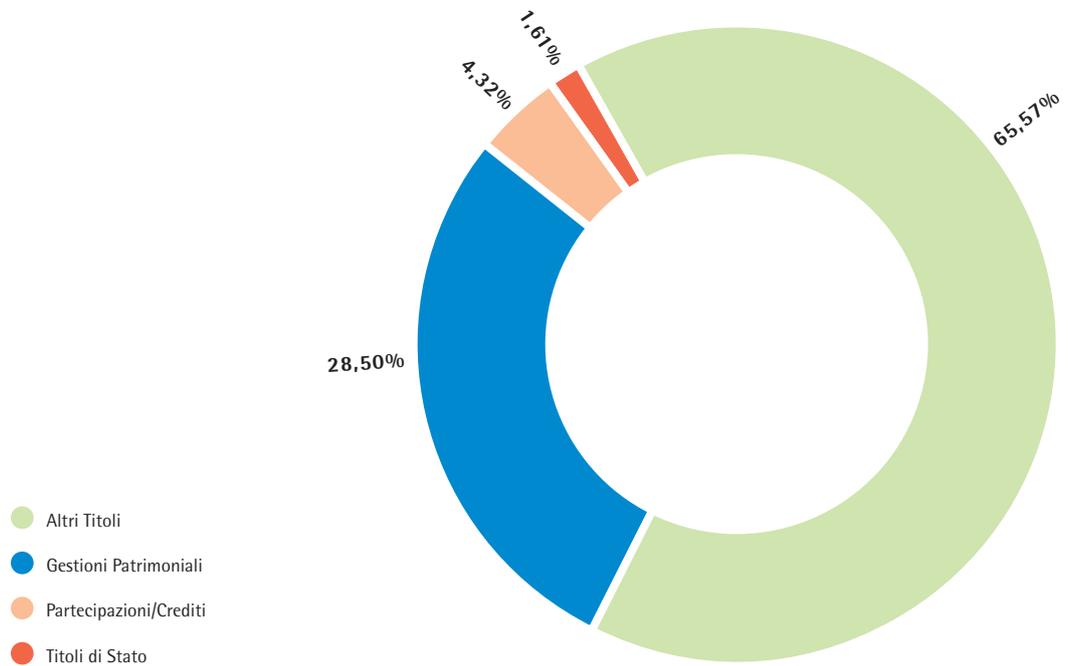
Descrizione immobile	Anno di acquisto	Valori di bilancio	Valori perizie	Data della perizia
Roma				
Via Edoardo Jenner 147	1980	6.450.856	6.993.000	08/03/2004
P.zza A.C. Sabino 67 <i>(palazzina e porzione destinata a parcheggio)</i>	1981-1990	6.447.136	10.600.000	02/12/2009
Via Cristoforo Colombo 456 <i>(I - IV e V piano)</i>	1988-1989	15.063.173	15.440.000	26/04/2004
Via S.R. Apostoli 36/Via Antonino Pio	1987	24.515.169	24.937.000	29/11/2004
Via Sante Vandi 71	1993	2.235.373	2.354.000	26/04/2004
Via Sante Vandi 115/124	1994	12.595.894	13.464.000	29/11/2004
V.le del Caravaggio 78 <i>(sede)</i> <i>(al netto dell'ammortamento di €10.334.863)</i>	1996-1998	14.767.583		
V.le del Caravaggio 78 <i>(parte locata)</i>	1996-1998	7.658.673		
totale		22.426.256	28.700.000	29/11/2002
Via Marcellina 7/11/15	2004	16.808.116	17.200.000	04/09/2007
Milano				
V.le Richard 1	1998	6.781.834	7.086.000	30/06/2004
Totale immobili		113.323.807	126.774.000	

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 31/12/2009 degli immobili della società è di €46.565.765, al netto degli ammortamenti; il bilancio riporta ricavi per affitti pari ad €2.886.572 e si chiude con un utile di € 268.595, destinato a riserve. Per lo svolgimento della propria attività la società utilizza un locale di proprietà dell'Ente contro un corrispettivo di €50.920 per il 2009; risultano appostati in bilancio crediti a breve (€180.274) per canoni e oneri incassati a dicembre per conto dell'Ente e per la costituzione del fondo spese, nonché debiti (€24.363) per il corrispettivo dovuto per l'assistenza alla realizzazione di lavori straordinari e per anticipi di spese. Il corrispettivo per il servizio di amministrazione e gestione del patrimonio immobiliare dell'Ente ammonta a €60.000, pagati nel corso dell'esercizio.

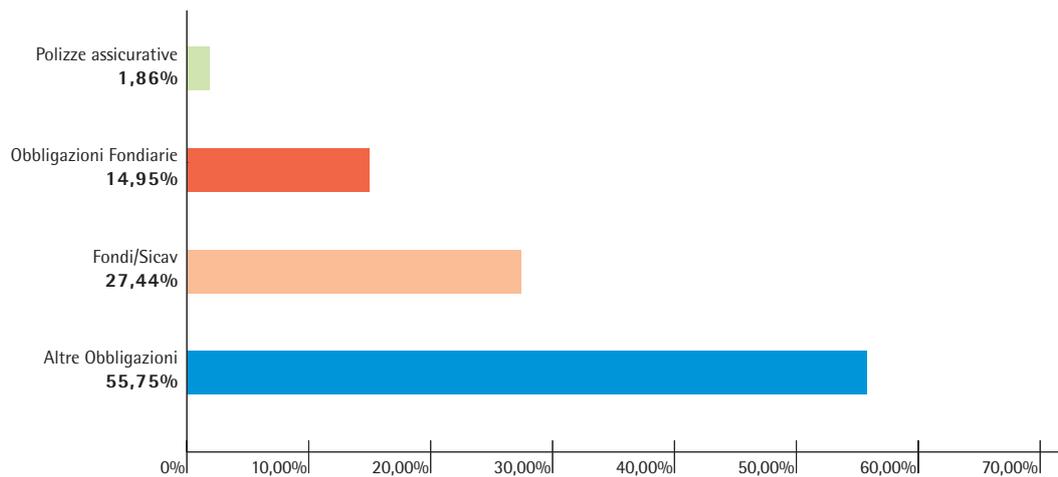
Il grafico successivo evidenzia la suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie tra le varie tipologie di investimento, ad esclusione delle partecipazioni in imprese controllate per i motivi detti in precedenza, e include nelle gestioni patrimoniali la liquidità dei relativi conti correnti.

Composizione impieghi al 31/12/2009



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

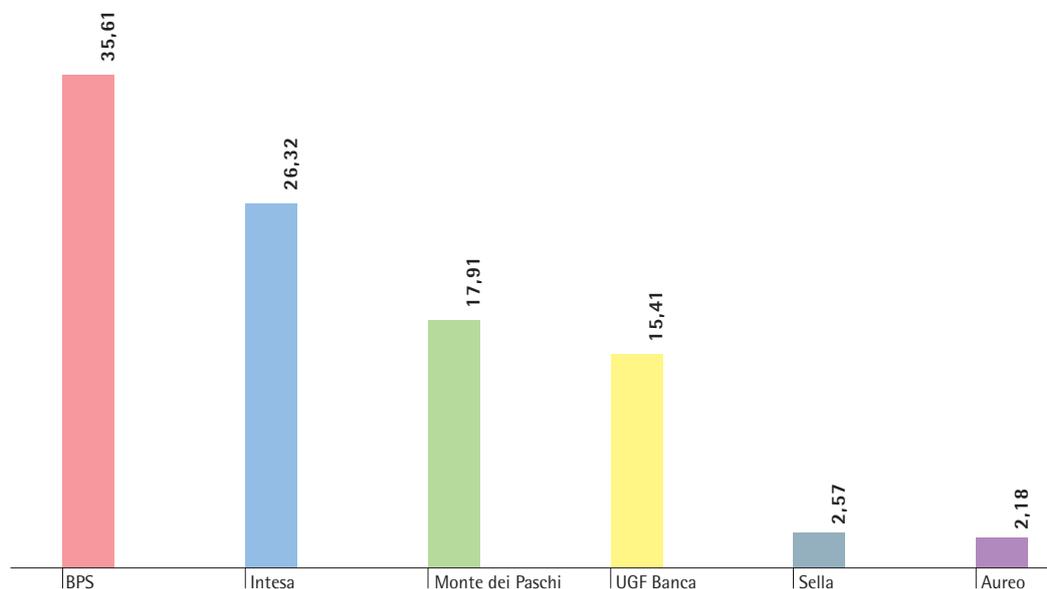
Composizione Altri Titoli al 31/12/2009



Anche per le gestioni patrimoniali, si riporta la rappresentazione grafica relativa al peso del portafoglio dei singoli gestori rispetto al valore totale delle stesse.

Gestioni Patrimoniali:

ripartizione in percentuale per singola gestione al 31/12/2009



Di seguito si espone la situazione degli investimenti mobiliari nelle gestioni patrimoniali con evidenza del capitale affidato ad ogni singolo gestore al 31/12/2009 e relativo rendimento lordo su base annuale.

Capitale e rendimento sono stati estrapolati dai rendiconti ufficiali di ogni singolo gestore, in cui la voce relativa al capitale comprende la liquidità ed il portafoglio titoli valorizzato al prezzo di mercato al 31/12/2009; tale valore differisce pertanto da quello di bilancio, in cui i titoli sono valorizzati al costo medio ponderato.

Gestori	Patrimonio al 31/12/09	Rendimenti netti 2009 in percentuale
Banca Popolare di Sondrio	33.030.348	13,22
Intesa	25.626.087	13,20
Monte dei Paschi	16.972.261	12,16
UNIPOL Banca	15.906.567	13,08
Sella Gestioni	2.664.950	28,57
Aureo Gestioni	2.039.237	1,72
Totale	96.239.450	

È evidente che i rendimenti registrati dalle gestioni nel 2009 sono la conseguenza della ripresa dei mercati, cui si è già accennato, che ha condizionato positivamente tutti i risultati del patrimonio.

A tale proposito la tabella che segue evidenzia i ricavi lordi ascrivibili alle diverse componenti del patrimonio mobiliare dell'Ente, con la separata indicazione delle minusvalenze dovute alle differenze tra il valore di bilancio e quello di mercato a fine esercizio, nonché della quota di tali minus accantonata nel fondo oscillazione titoli.

	Proventi	Rettifiche valore/oneri straord.	Recupero fondo	Minus	Fondo
Partecipazioni	267.302	265.110	255.521	820.896	438.494
Crediti immobilizzati	2.646				
Titoli di Stato	205.674				
Altri Titoli-Obbl. fond.	706.366				
Altri Titoli-Altre Obbl.	1.757.726	-77.174		3.484.950	3.484.950
Altri Titoli-Fondi/Sicav	527.221		1.618.925	2.237.269	494.725
Gestioni Patrimoniali	2.782.453		544.387		
Depositi bancari	456.928				
Investimenti liquidità	363.632				
Totale	7.069.948	187.936	2.418.833	6.543.115	4.418.169

I proventi dei Titoli di Stato sono determinati dalla cedola annuale dei BTP (€225.000) al netto dello scarto annuale dello scarto negativo di negoziazione (€ 19.326), mentre quelli delle Altre Obbligazioni dalle relative cedole (€ 1.745.598) e quota annuale dello scarto positivo di negoziazione (€12.128); i proventi dei fondi sono relativi alle retrocessioni di commissioni (€247.043) e plusvalenze (€280.178), mentre il dato delle gestioni è il risultato dei ricavi (€5.635.014) al netto degli oneri finanziari per minusvalenze (€2.852.561); gli oneri straordinari per eliminazione di ratei attivi per interessi al netto delle relative imposte (€77.174) sono indicati nella colonna delle rettifiche, che accoglie anche le rettifiche determinate dai risultati delle controllate e/o collegate.

La colonna "Recupero fondo" si riferisce al recupero di quanto accantonato a fine 2008 nel fondo oscillazione titoli; l'accantonamento è risultato eccedente a fronte delle minusvalenze implicite riscontrabili a fine 2009, da considerare perdite durevoli sulla scorta del medesimo criterio usato nello scorso esercizio.

A conclusione del discorso sul patrimonio, si riportano i relativi rendimenti in termini assoluti e percentuali, al lordo ed al netto delle ritenute fiscali.

	Consistenza media	Proventi	Ritenute	Rendimento	
				lordo	netto
Patrimonio immobiliare	98.556.224	4.726.904	1.620.588	4,80%	3,15%
Patrimonio mobiliare	417.363.194	9.676.717	501.963	2,32%	2,20%
Totale	515.919.418	14.403.621.	2.122.551	2,79%	2,38%
Sede	25.102.446	-	163.189	-	-

I costi di amministrazione

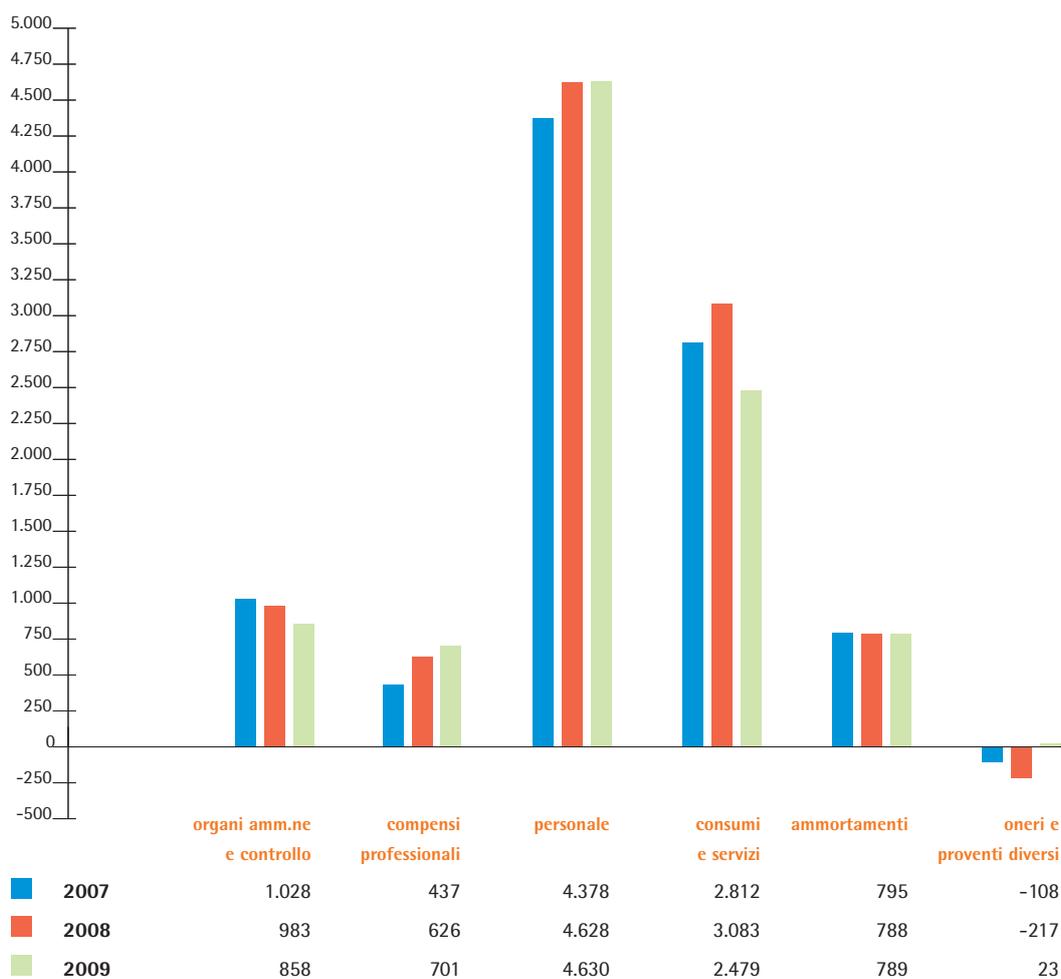
Per completare l'esame dell'andamento della gestione, è utile soffermarsi sui costi di amministrazione (all'interno dei quali sono conteggiati gli ammortamenti dei beni strumentali, gli oneri diversi di gestione, le rettifiche per recuperi e i proventi diversi) che ammontano nel complesso ad €9.479.549 e presentano rispetto al precedente esercizio (€9.891.774) una diminuzione di €412.225.

Come evidenziato nel prospetto che segue (nel quale sono riportate per aggregato le voci opportunamente raffrontate con i corrispondenti importi del precedente esercizio), gli aumenti riguardano: i compensi professionali (in modo particolare quelli per assistenza legale correlata al fallimento della Lehman Brothers) e gli oneri diversi al netto dei proventi diversi e recuperi.

Diminuiscono invece le spese per gli Organi di Amministrazione (in particolare per la diminuzione del numero delle Assemblee svoltesi) e i costi per beni di consumo e servizi (in particolare le spese per il periodico e quelle di manutenzione degli immobili da reddito).

Costi di amministrazione	2009	2008	Differenze
Organi Amministrazione e controllo	857.582	982.958	-125.376
Compensi professionali	701.144	625.902	75.242
Personale	4.629.630	4.628.389	1.241
Beni di consumo e servizi	2.478.510	3.082.928	-604.418
Ammortamenti	789.304	788.214	1.090
Recuperi di costi e proventi diversi al netto di oneri diversi	23.379	-216.617	239.996
<i>(Irap, altre imposte, ecc.)</i>			
Totale	9.479.549	9.891.774	-412.225

Raffronto costi di amministrazione ultimo triennio



Il confronto con il bilancio tecnico

Nella tabella che segue sono posti a confronto i valori previsti per l'anno 2009 dal bilancio tecnico al 31/12/2006, elaborato secondo le disposizioni contenute nel D.M. del 29/11/2007, con i valori del consuntivo 2009 (dati in migliaia di euro).

	Soggettivo integrativo	Redditi patrim.li	Pensioni	Restituzione contributi	Spese amm.ne	Saldo prev.le	Saldo totale
Bilancio tecnico	89.295	16.402	59.332	2.069	9.673	27.894	34.623
Consuntivo 09	91.490	12.119	62.266	1.820	9.480	27.404	30.043

L'avanzo economico effettivo del bilancio 2009 (35 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.), ed è sostanzialmente in linea con il dato del bilancio tecnico.

Il patrimonio netto a fine esercizio (573,7 milioni di euro) è vicino a quello del bilancio tecnico (581,4 milioni di euro), con una differenza negativa dell'1,3% circa. Il totale del patrimonio inteso invece come somma delle diverse classi di investimento ammonta a fine anno a 550,3 milioni di euro, come detto in altra parte della Relazione, con una differenza negativa più marcata (5,3% circa) rispetto al dato del bilancio tecnico.

Come già detto, le modifiche al sistema di contribuzione e al criterio di calcolo delle prestazioni hanno consentito un miglioramento significativo sull'andamento della gestione; si osserva infatti che, rispetto al bilancio tecnico redatto sulla scorta della normativa precedente, il saldo previdenziale rimane positivo per sedici anni in più (fino al 2033), il saldo totale rimane positivo per 19 anni in più (fino al 2038) e il patrimonio rimane positivo per 20 anni in più (fino al 2060).

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 del 0,70%, in base alla variazione dell'indice ISTAT, gli importi di tutte le pensioni erogate.

Per quanto riguarda i contributi soggettivi, a seguito dell'intervenuta approvazione della riforma, sono stati richiesti in relazione all'anzianità di iscrizione all'Ente (compresa l'anzianità derivante da ricongiunzione o da riscatto), secondo la seguente tabella:

Anzianità di iscrizione	
Fino a 5 anni	€ 1.300
Da 6 a 10 anni	€ 2.600
Da 11 a 15 anni	€ 3.300
Da 16 a 20 anni	€ 3.700
Da 21 in poi	€ 4.300

Inoltre è stato dato impulso al progetto di ristrutturazione organizzativa, avviato alla fine del 2009. Con tale progetto il Consiglio di Amministrazione ha inteso riaffermare la centralità dell'attività istituzionale rivolta all'associato, iscritto o pensionato, mediante una struttura organizzativa

che risponda a tale evento e sia basata sulla competenza, sul premio all'impegno, sulla valutazione dell'efficacia, sulla responsabilità.

Alla stregua di moderne società di servizi, anche l'Enpacl ha adottato ed implementato una struttura per processi aggregando talune attività attorno a "processi chiave": Istituzionale e Patrimonio.

L'obiettivo principale è la generazione di valore per l'associato, il quale viene ad assumere un ruolo centrale sia nella definizione degli obiettivi del team che nella valutazione del personale. Uno dei principali indicatori sarà pertanto la sistematica rilevazione della "customer satisfaction".

Tale rilevazione rientra nel più ampio progetto di miglioramento della comunicazione istituzionale che si è andato sviluppando attraverso la promozione di una molteplicità di nuovi strumenti di comunicazione ed informazione sull'attività dell'Ente di previdenza, sulle sue iniziative e proposte, anche per sviluppare un confronto con gli altri Enti di previdenza dei professionisti e, più in generale, con i diversi interlocutori istituzionali sui temi della previdenza.

Il Consiglio di Amministrazione



Stato Patrimoniale

sintetico e analitico

Stato Patrimoniale

al 31 dicembre 2009



Attività

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Immobilizzazioni immateriali	110.826	110.826
Immobilizzazioni materiali	125.151.568	125.130.971
Immobilizzazioni finanziarie	379.749.078	352.583.518
Crediti	56.449.607	46.751.439
Attività finanziarie	0	15.000.000
Disponibilità liquide	46.899.346	40.493.374
Ratei e risconti attivi	1.208.410	1.157.758
Totale Attività	609.568.835	581.227.886
Arrotondamento	-1	-2
Totale generale	609.568.834	581.227.884

Passività

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Fondi per rischi ed oneri	18.605.530	24.587.227
Fondo trattamento fine rapporto	1.433.790	1.549.553
Debiti	4.424.705	5.767.036
Fondi di ammortamento	11.147.255	10.359.545
Ratei e risconti passivi	219.224	189.471
Totale Passività	35.830.504	42.452.832
Patrimonio netto	573.738.330	538.775.052
Arrotondamento	-	-
Totale generale	609.568.834	581.227.884

Attività

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Immobilizzazioni Immateriali	110.826	110.826
Software di proprietà ed altri diritti	110.826	110.826
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-
Immobilizzazioni Materiali	125.151.568	125.130.971
Fabbricati	123.658.670	123.658.670
Impianti e macchinari specifici	379.267	360.652
Impianti e macchinari generici	171.581	169.135
Automezzi	-	-
Macchine d'ufficio elettroniche	4.692	4.692
Mobili e macchine d'ufficio ordinarie	232.375	232.839
Immobilizzazioni in corso ed acconti	704.983	704.983
Immobilizzazioni Finanziarie	379.749.078	352.583.518
Partecipazioni in imprese controllate	52.440.666	52.172.071
Partecipazioni in imprese collegate	4.205.543	298.285
Partecipazioni in altre imprese	9.743.020	9.228.355
Crediti vs imprese controllate	-	-
Crediti vs personale dipendente (<i>mutui</i>)	2.544	3.444
Crediti vs personale dipendente (<i>prestiti</i>)	-	-
Crediti vs altri	192.246	240.623
Titoli emessi o garantiti dallo Stato e assimilati	5.291.500	5.291.500
Altri titoli	214.869.951	195.730.666
Gestioni patrimoniali	93.003.608	89.618.574
Crediti	56.449.607	46.751.439
Crediti vs imprese controllate	180.274	263.483
Crediti vs personale dipendente	34	604
Crediti vs iscritti	46.120.558	37.794.151
Crediti vs concessionari	497.562	497.562
Crediti vs enti per ricongiunzione/totalizzazione	8.355.729	7.345.136
Crediti vs inquilinato	771.094	360.601
Crediti vs lo Stato	10.047	209.417
Crediti vs altri	514.309	280.485
Attività	-	15.000.000
Investimenti di liquidità	-	15.000.000
Altre	-	-
Disponibilità Liquide	46.899.346	40.493.374
Depositi bancari	46.899.346	40.492.174
Denaro, assegni e valori in cassa	-	1.200
Ratei e Risconti attivi	1.208.410	1.157.758
Ratei attivi	447.325	471.509
Risconti attivi	761.085	686.249
Arrotondamento	-1	-2
Totale Attività	609.568.834	581.227.884

Passività

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Fondi rischi ed oneri	18.605.530	24.587.227
Fondo Svalutazione crediti	12.115.884	11.868.450
Fondo Oscillazione titoli	4.418.169	9.842.094
Fondo Oneri e rischi diversi	2.071.477	2.876.683
Fondo trattamento fine rapporto	1.433.790	1.549.553
Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp.	50.088	194.645
Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.)	1.383.702	1.354.908
Debiti	4.424.705	5.767.036
Debiti vs banche	-	331.862
Acconti	258.228	258.228
Debiti vs fornitori	1.282.935	2.032.857
Debiti vs imprese controllate	24.363	36.140
Debiti vs imprese collegate	-	-
Debiti vs lo Stato	-	-
Debiti tributari	2.069.565	1.835.597
Debiti vs enti previdenziali	274.832	264.411
Debiti vs personale dipendente	5.766	40.906
Debiti vs iscritti	-	39.788
Debiti per depositi cauzionali	59.569	58.277
Altri debiti	449.447	868.970
Fondi di ammortamento	11.147.255	10.359.545
Immobilizzazioni immateriali	110.826	110.826
Immobilizzazioni materiali (fabbricati)	10.334.863	9.581.790
Immobilizzazioni materiali (impianti e macchinari specifici)	316.613	288.690
Immobilizzazioni materiali (impianti e macchinari generici)	150.157	143.376
Immobilizzazioni materiali (automezzi)	-	-
Immobilizzazioni materiali (macchine d'ufficio elettroniche)	4.144	3.604
Immobilizzazioni materiali (mobili e macchine d'ufficio ordinarie)	230.652	231.259
Altri	-	-
Ratei e risconti passivi	219.224	189.471
Ratei passivi	219.224	189.471
Risconti passivi	-	-
Totale Passività	35.830.504	42.452.832
Patrimonio netto	573.738.330	538.775.052
Riserva legale (D.Lgs.509/94)	77.004.984	77.004.984
Riserve statutarie		
Altre riserve	461.770.068	445.793.902
Avanzi (disavanzi) dell'esercizio portati a nuovo		
Avanzo dell'esercizio	34.963.278	15.976.166
Arrotondamento		
Totale a pareggio	609.568.834	581.227.884

Conto economico

al 31 dicembre 2009



Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Prestazioni previdenziali e assistenziali	67.801.818	59.648.465
Organi di amministrazione e controllo	857.582	982.958
Compensi professionali e lavoro autonomo	701.144	625.902
Personale	4.629.630	4.628.389
Materiali sussidiari e di consumo	95.629	99.132
Utenze varie	312.637	292.197
Servizi vari	1.015.871	1.028.450
Spese pubblicazione periodico	110.155	182.596
Oneri tributari	2.584.143	2.987.905
Oneri finanziari	3.672.719	12.372.497
Altri costi	944.218	1.480.553
Ammortamenti e svalutazioni	2.694.470	14.327.437
Oneri straordinari	264.300	2.165.943
Rettifiche di valore	19.428	0
Rettifiche di ricavi	315.351	343.196
Rettifica per arrotondamento	-4	1
Totale Costi	86.019.091	101.165.621
Avanzo d'esercizio	34.963.278	15.976.166
Totale a pareggio	120.982.369	117.141.787

Ricavi

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Contributi	101.631.389	96.661.154
Canoni di locazione	4.884.574	4.847.428
Interessi e proventi finanziari diversi	12.080.490	13.713.036
Altri ricavi	91.307	182.697
Proventi straordinari	1.584.968	392.053
Rettifiche di valore	284.538	1.007.959
Rettifiche di costi	425.103	337.462
Rettifica per arrotondamento	0	-2
Totale Ricavi	120.982.369	117.141.787

Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Prestazioni previdenziali e assistenziali	67.801.818	59.648.465
Pensioni di vecchiaia	37.784.132	34.156.930
Pensioni di vecchiaia totalizzate D.Lgs. 42/06 e D.M. 57/03	944.136	482.817
Pensioni di anzianità	6.545.262	5.286.787
Pensioni di anzianità totalizzate D.Lgs. 42/06	2.533.847	982.631
Pensioni di invalidità	1.913.486	1.921.492
Pensioni di inabilità	1.173.342	1.079.183
Pensioni di reversibilità	6.309.527	5.920.525
Pensioni indirette	5.062.194	4.725.379
Rendita contributiva	-	-
Indennità di maternità	2.237.979	2.421.018
Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi	1.478.391	866.937
Restituzione contributi	1.748.299	1.716.622
Trasferimento contributi per ricongiunzione	71.223	88.144
Organi di amministrazione e di controllo	857.582	982.958
Compensi Presidenza e Vicepresidenza	148.167	148.167
Compensi Consiglio di Amministrazione	138.289	138.289
Compensi Collegio Sindacale	35.524	35.524
Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione	306.216	260.397
Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale	21.674	21.663
Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati	181.984	330.079
Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee	25.728	48.839
Compensi professionali e lavoro autonomo	701.144	625.902
Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche	416.763	297.145
Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi patrimonio imm.re	107.408	176.495
Accertamenti sanitari (<i>di natura istituzionale</i>)	42.932	59.963
Compensi e spese legali	120.643	81.275
Compensi e spese per revisione contabile	12.210	8.280
Oneri previdenziali gestione separata INPS	1.188	2.744
Personale	4.629.630	4.628.389
Retribuzioni	3.234.343	3.123.709
Indennità missioni	9.702	8.964
Rimborso spese missioni	11.307	6.866
Servizio sostitutivo mensa	53.555	52.973
Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente	867.130	834.192

Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Personale	4.629.630	4.628.389
Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti	179.653	182.663
Oneri per attività formativa	7.673	29.148
Vestiaro e divise	2.067	1.816
Quota accantonamento T.F.R.	255.698	382.390
Accertamenti sanitari (personale dipendente)	8.502	5.668
Materiali sussidiari e di consumo	95.629	99.132
Materiali di consumo, stampati e cancelleria	95.629	99.132
Utenze varie	312.637	292.197
Acqua sede	5.801	6.946
Energia elettrica sede	96.725	101.476
Gas per riscaldamento sede	31.409	38.565
Spese postali	110.068	72.910
Spese telefoniche e telegrafiche	68.634	72.300
Servizi vari	1.015.871	1.028.450
Premi per assicurazioni	76.546	48.403
Pubblicità	3.240	3.600
Oneri di rappresentanza	6.637	3.183
Noleggio materiale tecnico	30.613	26.395
Organizzazione e partecipazione a convegni e manifestazioni similari	83.887	19.482
Canoni collegamento banche dati	20.084	19.471
Licenze d'uso	9.865	7.269
Manutenzione software	66.544	77.894
Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi	24.749	20.392
Realizzo entrate	240.073	270.631
Spese e commissioni bancarie	246.053	349.317
Meccanizzazione archivio	177.580	146.413
Servizi di comunicazione telematica	30.000	36.000
Spese pubblicazione periodico	110.155	182.596
Spese pubblicazione periodico	110.155	182.596
Oneri tributari	2.584.143	2.987.905



Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Oneri tributari	2.584.143	2.987.905
IRES	1.308.826	1.305.592
IRAP	149.649	143.981
ICI	479.127	506.728
Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi	497.787	883.455
Altre imposte e tasse	148.754	148.149
Oneri finanziari	3.672.719	12.372.497
Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi	99.342	66.044
Interessi passivi restituzione contributi	685.457	799.271
Altri interessi passivi	16.033	37.412
Scarto di negoziazione su titoli	19.326	19.326
Costi da gestioni patrimoniali	2.852.561	11.450.444
Altri costi	944.218	1.480.553
Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria	70.367	69.635
Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali	52.651	98.253
Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto	4.549	4.675
Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio	8.657	27.885
Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti	401.295	776.767
Immobili da reddito: oneri e servizi	168.206	241.414
Vigilanza, custodia e pulizia sede	217.210	217.772
Libri, riviste e altre pubblicazioni	7.607	5.646
Spese speciali funzioni consigli provinciali	676	9.848
Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Responsabilità Sociale	13.000	28.658
Ammortamenti e svalutazioni	2.694.470	14.327.437
Software (33,33%)	-	-
Immobili (3%)	753.073	753.073
Automezzi (20%)	-	-
Macchine Ufficio Elettroniche (18%)	540	557
Impianti, Attrezzature e Macchinari Specifici (20%)	27.924	26.606
Mobili e Macchine Ufficio (12%)	986	1.966
Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici (15%)	6.781	6.012
Accantonam. fondo svalutazione crediti	247.434	997.129
Accantonam. fondo per oneri presunti per prestazioni previdenziali	1.657.732	2.700.000
Accantonamento per vertenze in corso	-	-
Altri accantonamenti	-	9.842.094

Costi

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Oneri straordinari	264.300	2.165.943
Minusvalenze	-	102.134
Sopravvenienze passive	161.648	1.047.668
Insussistenze di attivo	102.652	1.016.141
Rettifiche di valore	19.428	-
Svalutazione del patrimonio mobiliare	19.428	-
Svalutazione del patrimonio immobiliare	-	-
Rettifiche di ricavi	315.351	343.196
Restituzione contributi non dovuti	273.593	262.284
Restituzioni e rimborsi a Concessionari	32.670	76.792
Rimissione ratei pensionistici non riscossi	2.078	143
Altre rettifiche	7.010	3.977
Rettifica per arrotondamento	-4	1
Totale costi	86.019.091	101.165.621
Avanzo d'esercizio	34.963.278	15.976.166
Totale a pareggio	120.982.369	117.141.787



Ricavi

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Contributi	101.631.389	96.661.154
Contributi soggettivi	53.314.079	50.128.012
Contributi integrativi	38.176.238	36.067.331
Contributi di maternità	2.074.714	2.001.050
Contributi di ricongiunzione:trasferimenti da altri enti	2.848.909	2.810.104
Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti	351.041	880.056
Contributi di riscatto	2.654.010	1.239.089
Contributi volontari	197.683	200.943
Contributi facoltativi aggiuntivi	-	-
Contributi soggettivi anni precedenti	257.415	394.110
Contributi integrativi anni precedenti	372.855	443.709
Sanzioni su contribuzione soggettiva	173.101	542.940
Interessi su contribuzione soggettiva	271.512	20.480
Interessi su contribuzione integrativa	-	-
Sanzioni su contribuzione integrativa	591.480	394.098
Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi	341.293	1.533.098
Interessi su riscatti e contributi optanti	7.059	6.134
Canoni di locazione	4.884.574	4.847.428
Locazioni di immobili	4.726.904	4.583.424
Recuperi e rimborsi da locatari	157.670	264.004
Interessi e proventi finanziari diversi	12.080.490	13.713.036
Proventi da partecipazioni in imprese controllate	-	-
Proventi da partecipazioni in imprese collegate	14.040	-
Altri proventi da partecipazioni	253.262	409.925
Interessi su mutui e prestiti al personale	257	290
Ricavi da gestioni patrimoniali	5.589.640	7.568.154
Interessi attivi su titoli di Stato	225.000	225.000
Interessi attivi su altri titoli	2.815.596	3.555.957
Scarto positivo per negoziazione titoli	12.128	13.972
Interessi attivi su depositi bancari e postali	502.302	1.726.501
Interessi di mora diversi	16	-
Interessi su altri prestiti e finanziamenti	2.373	4.226
Altri proventi	2.665.876	209.011
Altri ricavi	91.307	182.697
Altri ricavi	91.307	182.697

Ricavi

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Proventi straordinari	1.584.968	392.053
Sopravvenienze attive	1.292.805	193.432
Insussistenze di passivo	11.985	126.090
Plusvalenze	280.178	72.531
Rettifiche di valore	284.538	1.007.959
Rivalutazione del patrimonio mobiliare	284.538	1.007.959
Rivalutazione del patrimonio immobiliare	-	-
Rettifiche di costi	425.103	337.462
Riaccredito pensioni	216.097	237.360
Rimborso somme L.140/85	4.905	4.083
Recuperi e rimborsi da Concessionari	30.397	12.115
Altre rettifiche	173.704	83.904
Rettifica per arrotondamento		-2
Totale ricavi	120.982.369	117.141.787



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 31/12/2009 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 in Italia. 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.

Tutti gli importi sono espressi in unità di euro.

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.L.vo n. 509/94.

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 state 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.

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 31/12/2008, al netto della riserva legale, nonché le riserve da rivalutazione delle partecipazioni in imprese controllate e collegate; l'utile dell'esercizio 2009.

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 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Immobilizzazioni immateriali	110.826	110.826
Software di proprietà ed altri diritti	110.826	110.826
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-
Immobilizzazioni materiali	125.151.568	125.130.971
Fabbricati	123.658.670	123.658.670
Impianti e macchinari specifici	379.267	360.652
Impianti e macchinari generici	171.581	169.135
Automezzi	-	-
Macchine d'ufficio elettroniche	4.692	4.692
Mobili e macchine d'ufficio ordinarie	232.375	232.839
Immobilizzazioni in corso ed acconti	704.983	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 31/12/09.

Per le altre immobilizzazioni materiali gli incrementi sono costituiti da acquisti, pari a €22.189, di cui €11.284 per n. 11 PC, €5.835 per n. 2 server, €1.436 per n. 2 scanner, €3.634 per mobili vari.

I decrementi di €1.592 sono invece costituiti dal valore di mobili deteriorati, già interamente ammortizzati, per cui la relativa contropartita è registrata in decremento anche del corrispondente fondo di ammortamento.

Il saldo delle immobilizzazioni in corso è dovuto al 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, la cui utilizzazione non è ancora iniziata.

Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Fondi ammortamento	11.147.255	10.359.545
Immobilizzazioni immateriali	110.826	110.826
Immobilizzazioni materiali (<i>fabbricati</i>)	10.334.863	9.581.790
Immobilizzazioni materiali (<i>impianti e macchinari specifici</i>)	316.613	288.690
Immobilizzazioni materiali (<i>impianti e macchinari generici</i>)	150.157	143.376
Immobilizzazioni materiali (<i>automezzi</i>)	-	-
Immobilizzazioni materiali (<i>macchine d'ufficio elettroniche</i>)	4.144	3.604
Immobilizzazioni materiali (<i>mobili, macchine ufficio ordinarie</i>)	230.652	231.259
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 al 31/12/2009.

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 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 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Immobilizzazioni finanziarie	379.749.078	352.583.518
Partecipazioni in imprese controllate	52.440.666	52.172.071
Partecipazioni in imprese collegate	4.205.543	298.285
Partecipazioni in altre imprese	9.743.020	9.228.355
Crediti verso imprese controllate	-	-
Crediti verso personale dipendente (<i>mutui</i>)	2.544	3.444
Crediti verso personale dipendente (<i>prestiti</i>)	-	-
Crediti verso altri	192.246	240.623
Titoli emessi o garantiti dallo Stato e assimilati	5.291.500	5.291.500
Altri titoli	214.869.951	195.730.666
Gestioni patrimoniali	93.003.608	89.618.574

A partire dallo scorso esercizio è stato modificato il criterio di valutazione delle partecipazioni in imprese controllate e collegate, passando dal metodo del costo a quello 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 le partecipazioni 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. Tenuto conto del fatto che l'Ente influisce in misura determinante o significativa sul processo decisionale delle controllate e/o collegate, è preferibile, come consigliato dai principi contabili, adottare il metodo di valutazione del patrimonio netto, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione a decorrere dal 2008.

In relazione alla controllata ROSALCA s.r.l., con sede legale in viale del Caravaggio 88, in un locale di proprietà dell'Ente, l'utile di esercizio dalla stessa realizzato (€268.595) 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 €52.440.666 il valore della controllata, coincidente con il patrimonio netto della stessa a fine esercizio.

Anche il valore della collegata Teleconsul Editore S.p.A., con sede sociale in Roma, via Vinicio Cortese 147/F, è stato modificato a seguito dell'adozione del nuovo criterio di valutazione. 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.

L'utile di esercizio (€66.628), rettificato secondo la frazione di pertinenza dell'Ente e al netto dei relativi dividendi spettanti, è stato contabilizzato con le stesse modalità previste per la controllata (€15.943). L'adozione del criterio del patrimonio netto determina in €314.228 il valore della collegata.

Nel corso del 2009 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aderire, attraverso la sottoscrizione di un importo non superiore a €8.000.000, 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 è in fase di approvazione da parte della Banca d'Italia, si è proceduto alla costituzione del temporaneo veicolo di investimento interinale Clean Energy One S.p.A., con sede sociale in Milano, via Quintino Sella 4 e con capitale sociale pari a €2.722.500, di cui l'Ente detiene il 44,08%. Una volta portata a realizzazione la costituzione del fondo, la società conferirà al fondo stesso gli immobili (parchi fotovoltaici) nel frattempo realizzati.

Al 31/12/2009 l'Enpacl ha versato €1.200.000 a titolo di capitale sociale, oltre a €2.710.743 in conto futuro aumento di capitale. In applicazione anche in questo caso del criterio del patrimonio netto e considerando che il bilancio della collegata evidenzia a fine esercizio la perdita di €44.078, la frazione di pertinenza dell'Ente (€19.428) è stata contabilizzata tra le "Rettifiche di valore - Svalutazione del patrimonio mobiliare" decrementando, in contropartita, il valore della collegata, che a fine 2009 risulta pari a €3.891.315.

Il valore delle partecipazioni in altre imprese è aumentato per due motivi: la sottoscrizione dell'aumento di capitale di Enel S.p.A., che ha comportato l'acquisto di n. 182.000 azioni al prezzo di €2,48 ciascuna; l'assegnazione di n. 4.026 azioni di Generali Assicurazioni a titolo di dividendo, per un controvalore totale di €63.305.

L'Ente detiene pertanto le seguenti partecipazioni: n. 672.000 azioni della Banca Popolare di Sondrio (valore di carico €3.675.861 a fronte di un valore di mercato, rilevato al 31/12, di €4.788.336); n. 532.000 azioni ordinarie di Enel (valore di carico €3.461.360, valore di mercato €2.157.526); n. 104.676 azioni di Generali Assicurazioni (valore di carico €2.605.799, valore di mercato €1.976.262). Il confronto tra il valore di bilancio e quello di mercato evidenzia, nel complesso, una minusvalenza implicita di €820.896, a fronte della quale risultano accantonati nel fondo oscillazione titoli €438.494.

I crediti verso personale dipendente si riferiscono al capitale residuo al 31/12/2009 dei mutui ipotecari concessi. Il decremento di €900 è dovuto al rimborso delle rate di competenza 2009.

I crediti verso altri sono diminuiti a seguito dell'incasso delle quote capitali di competenza 2009 del finanziamento concesso all'Oly Hotel srl; il capitale residuo, che sarà rimborsato con l'ultima rata di giugno 2010, è pari a €42.949, cui deve essere aggiunto il deposito costituito per il compenso spettante al collegio arbitrale per la controversia Enpacl/Basileus (€113.191), nonché l'importo di €36.106 versato a seguito di sentenza di primo grado sfavorevole all'Ente, per la quale è stato presentato appello.

Il saldo del conto Titoli di Stato e assimilati, rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente, è relativo al costo di nominali €5.000.000 di BTP 1/feb/2020 4,50%.

Per quanto riguarda gli altri titoli, nel 2009 la consistenza del comparto obbligazionario è variata a seguito del rimborso di €81.350 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 €9.998.650.

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 concessi agli iscritti, si è incrementato per effetto dell'acquisto di complessive n. 7.512 Obbligazioni della Banca Popolare di Sondrio del valore unitario di €1.000, di cui n. 1.265 con scadenza al 30/12/2019, n. 2.162 scadenti il 30/12/2024 e n. 4.085 scadenti il 30/06/2029. 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 30/12 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 30/12/2019, 0,65 per quelle al 30/12/2024 e 0,50 per quelle al 30/06/2029.

Nel corso del 2009, con riferimento alle obbligazioni per la concessione di mutui acquistate in esercizi precedenti, sono state rimborsate Obbligazioni per €3.336.097.

Con riferimento al comparto dei fondi, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del gestore dei fondi AMBIX, ex Lehman Brothers, Area Euro ed Usa, ha deciso di dismettere entrambi gli investimenti e contemporaneamente di reinvestire le somme realizzate dalla cessione in due fondi azionari Area Europa e Area Usa; tale operazione si giustifica con l'opportunità di interrompere qualsiasi collegamento con la Lehman Brothers, seppure anche solo nominale, onde evitare di generare una informazione distorta.

La cessione ha determinato una plusvalenza registrata in bilancio di €280.178 per il fondo Area Euro ed una minusvalenza per il fondo Usa, coperta attraverso l'utilizzo di €446.136 del fondo oscillazione titoli creato a fine 2008. Le somme reinvestite ammontano invece a €4.649.763.

Infine sono stati effettuati altri versamenti al fondo chiuso mobiliare specializzato nel settore delle infrastrutture e riservato ad investitori qualificati, che è 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 31/12/2009 i versamenti effettuati ammontano a €15.222.719, di cui €11.386.508 relativi al 2009.

Il confronto tra il valore di bilancio dei fondi e quello di mercato al 31/12/09 evidenzia, nel complesso, una minusvalenza implicita di €2.237.269, a fronte della quale risultano accantonati nel fondo oscillazione titoli €494.725.

Nel corso del 2009 il Consiglio di Amministrazione ha anche deliberato la sottoscrizione di due contratti di capitalizzazione a capitale rivalutabile e a premio unico, con garanzia di rendimento e partecipazione al rendimento finanziario conseguito dalla gestione separata delle compagnie assicurative con le quali sono stati sottoscritti i contratti, e cioè Allianz SpA e Società Cattolica di assicurazione. Entrambi i contratti hanno comportato il pagamento di un premio di €2.000.000.

Al 31/12/09 gli Altri Titoli di proprietà dell'Ente risultano pertanto costituiti da:

Obbligazioni fondiarie

Descrizione	Valore di carico al 31/12/09	Valore nominale
Obbl. BPS 01-11	892.050	892.050
Obbl. BPS 02-12	686.125	686.125
Obbl. BPS 03-13	1.197.728	1.197.728
Obbl. BPS 04-14	1.917.605	1.917.605
Obbl. BPS 05-15	2.095.148	2.095.148
Obbl. BPS 07-17	2.505.543	2.505.543
Obbl. BPS 09-19	1.265.000	1.265.000
Obbl. BPS 04-19	2.432.300	2.432.300
Obbl. BPS 05-20	2.231.143	2.231.143
Obbl. BPS 07-22	3.119.665	3.119.665
Obbl. BPS 04-24	1.208.446	1.208.446
Obbl. BPS 09-24	2.162.000	2.162.000
Obbl. BPS 05-25	1.968.696	1.968.696
Obbl. BPS 07-27	4.362.747	4.362.747
Obbl. BPS 09-29	4.085.000	4.085.000
Totale	32.129.196	

Altre obbligazioni/polizze assicurative

Descrizione	Valore di carico al 31/12/09	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	15.000.000	15.000.000
Anthracite investment cayman 19/04/19	28.000.000	28.000.000
Obbl. KFW 21/07/25	4.847.450	5.000.000
Obbl. Unicredit SpA 2008-2015	15.000.000	15.000.000
SG Effek.07ot19 FIP	9.998.650	9.998.650
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
Totale	123.786.050	

Fondi/Sicav

Descrizione	Valore di carico al 31/12/09	Numero quote
Ambix Capital Usa value Fund	1.346.176	15.583,103
Ambix Capital European value Fund	3.303.587	23.829,370
Europe Stock Fund - JULIUS BAER	5.011.579	16.835,457
KAIROS Multi-strategy II	10.070.644	13,717
SICAV Euromobiliare QF90	3.000.000	264.596,948
Emerging bond Fund - JULIUS BAER	5.000.000	22.875,966
Japan Stock Fund - JULIUS BAER	5.000.000	48.412,649
Europe L. Stock Fund - JULIUS BAER	5.000.000	41.473,125
Dexia Dynamix Sustainable	6.000.000	59.370,671
F2i-Fondo italiano per le infrastrutture	15.222.719	
Totale	58.954.705	

Il valore dei capitali conferiti in gestione al 31/12/2009 è variato in base ai costi e ai ricavi dovuti all'attività di compravendita titoli effettuata dai Gestori, nonché a seguito dell'ulteriore investimento deliberato dal Consiglio di Amministrazione che ha comportato l'apertura della nuova gestione patrimoniale con Aureo Gestioni (€2.000.000) a partire dal 3/8/09. Le valutazioni sono state effettuate al costo medio ponderato, contabilizzando plus e minus effettivamente realizzate e tutti gli altri elementi positivi e negativi. Per la copertura di una parte delle minusvalenze è stato utilizzato l'apposito fondo stanziato a fine 2008.

La giacenza sui conti correnti delle gestioni è indicata all'interno delle disponibilità liquide, ma nei prospetti che seguono le gestioni sono comunque indicate complessivamente, compresa quindi la liquidità, per una migliore valutazione dei risultati raggiunti dai gestori e della effettiva incidenza di questa forma di investimento sul patrimonio totale dell'Ente.

Il valore inserito in bilancio al 31/12/2009 risulta così costituito:

valore portafoglio titoli	89.632.556
oneri da addebitare/proventi da accreditare	-13.982
liquidità	1.846.299
valore complessivo al 31/12/2008	91.464.873
costi 2009	-3.132.763
ricavi 2009	5.635.014
investimenti 2009	2.000.000
utilizzo fondo oscillazione titoli 2009	-2.558.956
valore complessivo al 31/12/2009	93.408.168
valore portafoglio titoli	93.031.153
oneri da addebitare/proventi da accreditare	-27.545
liquidità	404.560

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

Istituto gestore	31/12/2008 portafoglio oneri/proventi liquidità	investimenti	costi	utilizzo fondo	ricavi	31/12/2009 portafoglio oneri/proventi liquidità
BPS	33.996.055		1.879.583	1.753.662	2.900.286	33.263.096
Intesa	24.845.874		820.936	734.587	1.297.686	24.588.037
Monte dei Paschi	16.236.342		177.992	70.707	745.506	16.733.149
UGF Banca	14.008.904		85.615		467.738	14.391.027
Sella Gestioni	2.377.698		166.986		191.278	2.401.990
Aureo Gestioni		2.000.000	1.651		32.520	2.030.869
Totale	91.464.873	2.000.000	3.132.763	2.558.956	5.635.014	93.408.168

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

	2009	2008
Ricavi		
interessi	1.892.509	2.248.613
dividendi	531.363	652.136
plusvalenze	2.971.192	4.503.188
ricavi diversi	194.576	164.217
interessi su c/c	45.374	84.679
	5.635.014	7.652.833
Costi		
minusvalenze	2.852.561	11.450.444
spese	240.522	341.827
imposte	39.680	3.464
	3.132.763	11.795.735

Il prospetto che segue riporta invece la valutazione dei portafogli delle gestioni effettuata dai Gestori in base alle quotazioni di mercato a chiusura dell'esercizio, messa a raffronto con la valutazione al costo medio ponderato:

Istituto gestore	portafoglio titoli al costo m.p.	portafoglio titoli al mercato	differenza
BPS	33.078.518	32.842.658	-235.860
Intesa	24.551.788	25.589.839	1.038.051
Monte dei Paschi	16.617.414	16.856.526	239.112
Unipol Banca	14.381.111	15.896.652	1.515.541
Sella ex Gestnord	2.391.322	2.654.281	262.959
Aureo Gestioni	2.011.000	2.021.935	10.935
Totale	93.031.153	95.861.891	2.830.738

In osservanza del criterio di prudenza dettato dal codice civile, non sono state registrate le plusvalenze rispetto alle quotazioni di mercato al 31 dicembre, che ammontano a €2.830.738.

La valutazione dei titoli delle gestioni al minore tra valore di mercato e valore al costo medio ponderato determinerebbe una svalutazione delle gestioni in misura pari a €2.358.041; tuttavia, trattandosi di immobilizzazioni finanziarie, si ritiene che le fluttuazioni di mercato, legate a riduzioni del valore determinate da situazioni temporanee e straordinarie, non siano sufficienti per procedere ad una svalutazione per perdita duratura di valore; pertanto la differenza in questione non viene considerata, nell'ottica della politica di investimento nel medio e lungo periodo, una perdita durevole che necessiti di essere recepita fra gli oneri di bilancio.

Per completare il quadro della situazione delle gestioni si rammenta che a tutt'oggi l'importo cumulato del capitale investito ammonta a €80.685.653, così ripartiti:

Istituto gestore	1997-2004	2005	2006	2008	2009	Totale
BPS	34.445.093		-9.000.000			25.445.093
CAAM ex Agricole	22.662.826	-5.000.000		-17.662.826		-
Intesa	20.493.707					20.493.707
Monte dei Paschi	7.746.853		7.000.000			14.746.853
San Paolo IMI	5.164.569		-5.164.569			-
Unipol Banca		5.000.000	10.000.000			15.000.000
Sella ex Gestnord		3.000.000				3.000.000
Aureo Gestioni					2.000.000	2.000.000
Totale	90.513.048	3.000.000	2.835.431	-17.662.826	2.000.000	80.685.653

In allegato sono riportati gli elenchi dei portafogli titoli di ciascuna gestione con l'indicazione di tutti i valori specifici (quantità, costo medio ponderato e prezzo di mercato).

Il mutato scenario dei mercati finanziari rispetto al 2008 (che probabilmente sotto questo aspetto passerà alla storia come uno degli anni peggiori), ha consentito di accreditare a conto economico la parte del fondo oscillazione titoli che risulta eccedente in riferimento alle minusvalenze implicite riscontrabili al 31/12/2009 in merito al possesso di fondi comuni e azioni.

Come già avvenuto per lo scorso esercizio, si ritiene che la parte di perdita fino al 25% di ogni singolo titolo posseduto si possa considerare una minusvalenza recuperabile in tempi ragionevoli, mentre la parte che eccede tale limite debba considerarsi perdita durevole, accantonata al fondo oscillazione titoli.

Crediti

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Crediti	56.449.607	46.751.439
Verso imprese controllate	180.274	263.483
Verso personale dipendente	34	604
Verso iscritti	46.120.558	37.794.151
Verso concessionari	497.562	497.562
Verso enti previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione	8.355.729	7.345.136
Verso inquilinato	771.094	360.601
Verso Stato	10.047	209.417
Verso altri	514.309	280.485

I crediti verso imprese controllate riguardano per €150.274 canoni e oneri incassati a dicembre dalla Rosalca s.r.l. per conto dell'Ente, riscossi all'inizio del 2010, 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 gli arrotondamenti degli stipendi di dicembre.

I crediti verso iscritti erano pari a fine 2008 a €37.794.151. Detto importo si è modificato secondo quanto rappresentato nella tabella seguente:

Tipologia credito	31/12/08	Rettifiche	Riscossioni	31/12/09
Soggettivo/maternità 97-07	23.261.627	-353	-1.467.556	21.793.718
Soggettivo/maternità 08	7.021.994	10.446	-1.883.360	5.149.080
Integrativo 04-08	6.380.625	1.248.782	-1.257.474	6.371.933
Riscatti 04-08	229.688	-652	-170.428	58.608
Ricongiunzione 97-08	900.217	-10.852	-403.801	485.564
Totale 1997/2008	37.794.151	1.247.371	-5.182.619	33.858.903

Le rettifiche sui crediti per contributi soggettivi e di maternità si riferiscono a insussistenze di attivo e sopravvenienze attive derivanti dalla rettifica del saldo iniziale della posizione contributiva di alcuni Consulenti, effettuata in base a verifiche successive alla chiusura del conto consuntivo 2008, con conseguente variazione dei crediti vantati nei confronti di detti Consulenti.

La rettifica di €1.248.782 sui crediti dell'integrativo riguarda sopravvenienze attive derivanti dalla verifica delle dichiarazioni del volume di affari IVA, concernenti soprattutto la contribuzione 2004, attraverso il confronto con i dati forniti dall'Agenzia delle Entrate.

Nella tabella sono evidenziati anche gli importi di €652 (risultante dalla rettifica in diminuzione dei crediti per riscatti a seguito di ricalcolo dell'onere per due pratiche in corso) e di €10.852 (per diminuzione dei crediti di ricongiunzione, a causa di una risoluzione per inadempimento contrattuale).

I contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel 2009, pari a €55.388.793 di effettiva competenza 2009 e €257.415 relativi ad anni precedenti, sono stati riscossi per €47.373.273; ciò determina un credito di €8.272.935, cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il periodo 1997/2008 (€26.942.798) per un credito complessivo per contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel periodo 1997/2009, pari a €35.215.733.

Il totale di coloro che risultano debitori di quote di contributi soggettivi è pari a n. 5.972 (5.158 a fine 2008), 892 dei quali già cancellati, il cui credito è pari a €4.500.605. A tale riguardo si riporta di seguito la suddivisione dei crediti per anno di riferimento, con l'indicazione, nella riga inferiore, di quanto dovuto da soggetti già cancellati (i valori sono espressi in migliaia di euro):

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
	900	1.031	1.492	1.629	1.574	1.729	2.166	2.199	2.502	2.977	3.595	5.149	8.273
	402	404	522	526	478	480	414	290	276	243	221	175	70

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 (€ 3.203.635) cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il 2004 (€ 1.344.009), il 2005 (€828.674), il 2006 (€1.095.010), il 2007 (€1.387.856) e il 2008 (€1.716.384).

Il totale di coloro che risultano debitori di quote di contributi integrativi è pari a n. 4.200 (2.926 a fine 2008), 423 dei quali già cancellati, il cui credito è pari a €499.691.

Gli altri elementi che contribuiscono alla formazione del saldo dei crediti verso gli iscritti sono i crediti per ricongiunzione, pari ad €663.048 (di cui €177.484 formati nel 2009 per incassi di €173.557 a fronte di un ricavo complessivo di €351.041) e i crediti per contributi di riscatto, pari a €666.209 (di cui €607.601 relativi al 2008, per incassi di €2.046.409 a fronte di un ricavo complessivo di €2.654.010).

Il prospetto che segue riassume l'entità dei crediti alla fine del 2009, suddivisi per anno e per tipologia.

	soggettivo	integrativo	riscatti	ricongiunzione	totale
1997	900.070				900.070
1998	1.030.801				1.030.801
1999	1.492.400				1.492.400
2000	1.629.470				1.629.470
2001	1.573.521				1.573.521
2002	1.728.954				1.728.954
2003	2.166.054				2.166.054
2004	2.198.805	1.344.009			3.542.814
2005	2.502.132	828.674			3.330.806
2006	2.976.500	1.095.010			4.071.510
2007	3.595.011	1.387.856			4.982.867
2008	5.149.080	1.716.384	58.608	485.564	7.409.636
2009	8.272.935	3.203.635	607.601	177.484	12.261.655
Totale	35.215.733	9.575.568	666.209	663.048	46.120.558

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 €8.235.532, di cui €2.147.320 per ricongiunzioni perfezionate nel 2009 ed €6.088.212 per crediti residui al 31/12/2008, determinati da riscossioni per €1.109.817 e rettifiche in diminuzione per €1.596.

A tali crediti occorre aggiungere quelli derivanti dalle quote di pensione totalizzate anticipate dall'Ente, che ammontano a €120.197.

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

Tipologia credito	31/12/08	Riscossioni	Rettifiche	31/12/09
Canoni sino al 2007	67.165	-2.132		65.033
Canoni anno 2008	276.136	-267.495		8.641
Oneri sino al 2007	2.681	-934		1.747
Oneri anno 2008	14.619	-13.826		793
Totale sino al 2008	360.601	-284.387		76.214
Canoni 2009				684.798
Oneri 2009				10.082
Totale 2009				694.880
Totale al 31/12/09				771.094

L'importo complessivo di €771.094, evidenziato in tabella, è costituito per €76.214 da crediti riferiti agli esercizi 2008 e precedenti e per la rimanente somma da crediti per locazioni e recuperi di spese maturati nel 2009.

I crediti verso lo Stato, pari a €10.047, si riferiscono per €1.059 al versamento dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR eccedente quanto effettivamente dovuto, nonché alle somme anticipate dall'Ente nel 2008 (€4.083) e nel 2009 (€4.905) 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 31/12/2008 sono stati riscossi, ad esclusione del credito verso la Basileus S.p.A. per lavori a carico di quest'ultima, effettuati nella sede durante il 2001 ed anticipati dall'Ente (€35.014) e del deposito cauzionale versato in relazione al contratto di fornitura di energia elettrica (€5.940). Nel 2009 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 2010 relativa alle pensioni da totalizzazione ex D.Lgs. 42/06 (€252.300); il versamento anticipato dei premi relativi al periodo 1/1-31/12/2010 (€76.169) per il rinnovo delle polizze assicurative stipulate dall'Ente; la retrocessione di commissioni su fondi relativa al terzo e quarto trimestre 2009 (€67.374); la rata del prestito all'Oly Hotel in scadenza il 31/12/09 (€43.431); la quota parte degli oneri sostenuti dall'Ente nel 2009 per la rivista unica di categoria da porre a carico del Consiglio Nazionale (€16.903); la quota dell'imposta di registro versata a dicembre 2009, che verrà posta a carico degli inquilini a gennaio 2010 (€10.941); le quote di partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione al 7° Congresso Nazionale di categoria (€2.100), che verranno recuperate nel 2010.

La rimanente somma di €4.137 è relativa al recupero di somme di lieve entità.

Attività

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Attività	-	15.000.000
Investimenti di liquidità	-	15.000.000
Altre	-	-

Alla fine del 2009 non risultano impieghi di liquidità, in quanto l'operazione di impiego di pronti contro termine per €15.000.000, con scadenza 1/3/2009, è stata ripetuta per il periodo 12/3 - 2/12, generando un ricavo complessivo a conto economico di €363.632.

Disponibilità liquide

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Disponibilità liquide	46.899.346	40.493.374
Depositi bancari	46.899.346	40.492.174
Denaro, assegni e valori in cassa	-	1.200

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 (€46.494.694); n. 3336266 acceso presso la Banca Finacobank al momento dell'acquisto di nominali €15.000.000 di obbligazioni emesse da Unicredit Banca con scadenza 3/9/2015 (€92).

La residua somma di €404.560 costituisce, come detto in sede di commento alle "gestioni patrimoniali", la liquidità giacente sui relativi conti correnti.

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 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Ratei e risconti attivi	1.208.410	1.157.758
Ratei attivi	447.325	471.509
Risconti attivi	761.085	686.249

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 31/12/2009 per

un ammontare complessivo di €447.325, di cui €405.190 a titolo di interessi maturati nel 2009 sui titoli in portafoglio e €42.135 per scarto positivo di negoziazione titoli (di cui €12.128 quale quota 2009).

I risconti attivi rappresentano quote di costi di competenza dell'esercizio 2010 liquidati anticipatamente. La posta più consistente è quella relativa alla quota a carico del 2009 per la sottoscrizione della polizza per assistenza sanitaria integrativa a favore della Categoria (€749.036).

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

Fondi per rischi e oneri

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Fondi per rischi e oneri	18.605.530	24.587.227
Svalutazione crediti:	12.115.884	11.868.450
<i>per contributi soggettivi</i>	10.027.706	10.027.706
<i>per contributi integrativi</i>	1.556.930	1.309.496
<i>verso concessionari</i>	495.799	495.799
<i>verso inquilinato</i>	35.449	35.449
Oscillazione titoli	4.418.169	9.842.094
Oneri e rischi diversi:	2.071.477	2.876.683
<i>per prestazioni previdenziali</i>	1.900.000	2.700.000
<i>per altri costi</i>	171.477	176.683
<i>per controversie in corso</i>	-	-

Il fondo svalutazione crediti, pari ad €12.115.884, ha come obiettivo quello di far fronte alle presunte perdite per inesigibilità dei crediti nei confronti degli iscritti (€ 11.584.636), dei Concessionari (€495.799) e dell'inquilinato (€35.449).

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 soggettivo e nel periodo 2004/2009 per l'integrativo, aggiungendo i debiti dei soggetti cancellati: il totale è stato considerato come massa critica a forte rischio di inesigibilità. Per il contributo soggettivo l'entità del fondo stanziato a fine 2008 è risultata sufficiente a coprire la massa dei crediti a rischio, mentre per il contributo integrativo è stato necessario effettuare l'accantonamento di ulteriori €247.434.

Per quanto riguarda i crediti verso Concessionari e verso l'inquilinato, si è ritenuto opportuno lasciare invariate le somme già accantonate al fondo, ritenute congrue a coprire le eventuali perdite per inesigibilità.

Come detto in sede di commento alle Immobilizzazioni Finanziarie, la ripresa dei mercati ha consentito di iscrivere tra i ricavi di conto economico la quota del fondo oscillazione titoli, al netto degli utilizzi, risultata eccedente rispetto alla necessità di fare fronte alle minusvalenze implicite dovute alle differenze tra i valori di mercato e quelli di bilancio del patrimonio mobiliare. Più precisamente il fondo è stato utilizzato per €2.558.956 a copertura di minus su titoli venduti dalle gestioni patrimoniali e per €446.136 per la minus derivante dalla vendita del fondo Usa ex Lehman Brothers. La parte recuperata a ricavi ammonta a €2.418.833, con un residuo pari a €4.418.169 relativo all'accantonamento per le obbligazioni Lehman (€3.484.950), per i fondi in gestione diretta (€494.725) e per le azioni del deposito a custodia (€438.494).

Il fondo Oneri e rischi diversi è costituito da un accantonamento complessivo di €2.071.477 così suddiviso:

- ▼ €1.900.000 a fronte degli oneri pensionistici riferibili al 2009 e anni precedenti, derivanti dall'accoglimento di domande di pensione prodotte dagli interessati e ancora in via di definizione al 31/12; nel 2009 la corresponsione di arretrati pensionistici ha comportato l'utilizzo del fondo per €2.457.732. L'accantonamento dell'esercizio è stato di €1.657.732 che si aggiungono alla quota residua del fondo (€242.268).
- ▼ €171.477 a fronte di costi dei quali non è stato possibile determinare esattamente l'ammontare alla chiusura dell'esercizio. Nel 2009 il fondo è stato utilizzato per €5.207 in relazione a costi relativi ad anni precedenti.

Fondo trattamento fine rapporto

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Fondo trattamento fine rapporto	1.433.790	1.549.553
Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp.	50.088	194.645
Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.)	1.383.702	1.354.908

Il fondo rimasto in azienda si è incrementato a seguito della rivalutazione al 31/12/2008 (€28.794), decurtata della relativa imposta dell'11% versata all'Erario (€3.594). A decremento del fondo sono stati contabilizzati anche n. 2 trattamenti e n. 5 acconti (€140.963) corrisposti nel 2009. L'accantonamento complessivo dell'esercizio è stato di €255.698, di cui €137.647 versati al fondo di tesoreria e €89.257 a fondi di previdenza complementare.

Il valore del fondo maturato in vigenza della normativa valida per il pubblico impiego, è esposto separatamente da quello maturato in base alla normativa prevista dal Codice Civile.

Debiti

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Debiti	4.424.705	5.767.036
Debiti verso banche	-	331.862
Acconti	258.228	258.228
Debiti verso fornitori	1.282.935	2.032.857
Debiti verso imprese controllate	24.363	36.140
Debiti verso imprese collegate	-	-
Debiti verso lo Stato	-	-
Debiti tributari	2.069.565	1.835.597
Debiti verso enti previdenziali	274.832	264.411
Debiti verso personale dipendente	5.766	40.906
Debiti verso iscritti	-	39.788
Debiti per depositi cauzionali	59.569	58.277
Altri debiti	449.447	868.970

L'azzeramento dei debiti verso banche è dovuto al pagamento delle ultime 2 rate del finanziamento chirografario di €2.582.284, concesso in data 17/2/2000 dalla BPS.

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 31/12/2009 per competenza economica; l'importo complessivo (€1.276.935) è così suddiviso: €425.151 quali debiti per servizi e prestazioni fatturate ed €857.784 quali debiti per fatture da ricevere.

I debiti verso imprese controllate sono relativi alla fattura della Rosalca s.r.l. a titolo di ulteriore corrispettivo (€2.219) per l'assistenza alla realizzazione di lavori straordinari - come previsto dal contratto per il servizio di amministrazione e gestione del patrimonio immobiliare dell'Ente - ed al rimborso di spese anticipate dalla stessa per la registrazione di contratti di locazione (€22.144).

Il saldo dei debiti tributari è costituito dalle seguenti voci:

Ires ed Irap	€	40.242
Ritenute erariali su stipendi	€	170.005
Ritenute erariali su pensioni	€	1.799.578
Ritenute erariali su lavoro autonomo	€	59.578
Altre imposte e tasse	€	162
Totale	€	2.069.565

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 (€5.766) corrisposti con gli stipendi di gennaio 2010.

I debiti per depositi cauzionali si sono incrementati a seguito dell'incasso di €1.292 per la stipula di 3 rinnovi di locazioni.

Gli "altri debiti" si riferiscono per €419.803 a versamenti 2005 e 2007 dell'INPS per i quali non è stato ancora possibile individuare la causale; per €2.366 a somme da restituire in quanto erroneamente versate da vari Consulenti; per €3.204 a compensi e rimborsi agli organi collegiali; per €17.453 a somme c/terzi trattenute su pensioni e stipendi; per €625 agli interessi maturati sul c/c relativo al deposito cauzionale per l'acquisto delle quote de Il Pilone s.r.l.; per €4.077 a importi da corrispondere per pensioni da totalizzazione; per €1.919 a rimborsi a concessionari.



Ratei e risconti passivi

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Ratei e risconti passivi	219.224	189.471
Ratei passivi	219.224	189.471
Risconti passivi	-	-

Il totale dei ratei passivi rilevato in bilancio si riferisce per €765 all'imposta sostitutiva sul disaggio emissione titoli (di cui €129 quale quota dell'esercizio 2009); per €96.630 allo scarto negativo per negoziazione titoli (di cui €19.326 quale quota dell'esercizio 2009); per €50.649 a ritenute erariali per interessi su titoli; per €71.181 a ferie e festività 2009 non godute dai dipendenti e relativi contributi previdenziali.

Patrimonio netto

Descrizione	Valore al 31/12/2009	Valore al 31/12/2008
Patrimonio netto	573.738.330	538.775.052
Riserva legale (D.lgs. 509/94)	77.004.984	77.004.984
Riserve statuarie	-	-
Altre riserve	461.770.068	445.793.902
Avanzi (disavanzi dell'esercizio) portati a nuovo	-	-
Avanzo dell'esercizio	34.963.278	15.976.166

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 2009, è stato destinato alla voce "Altre Riserve", l'avanzo economico dell'anno 2008 (€15.976.166) portando il saldo del conto in questione ad €461.770.068 che rappresentano, quindi, la parte residua dei fondi esistenti al 31/12/1996, incrementati degli avanzi economici relativi agli esercizi 1997/2008; 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 €120.982.369) e i costi (complessivamente pari a €86.019.091), è di €34.963.278.

Il rapporto tra patrimonio netto e pensioni di competenza dell'anno (€62.265.926) è pari a 9,21 mentre il rapporto tra iscritti (23.784) e pensionati (7.261) è di 3,28.

Tenuto conto del fatto che il bilancio deve essere pubblicato in unità di euro, si è provveduto a collocare nell'apposita voce "Arrotondamento" l'importo necessario a garantire il pareggio dello Stato Patrimoniale (- €1 per le Attività).

Nota Integrativa

Note esplicative sul Conto Economico



Costi

Prestazioni previdenziali e assistenziali € **67.801.818**

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

Pensioni agli iscritti

La suddivisione del costo complessivo per pensioni (€62.265.926) tra le varie tipologie, è contenuta nella tabella che segue, in cui il dato 2009 è messo a confronto con quello del 2008:

Tipologia pensione	2009	2008	Incr/decr	Incr/decr %
Vecchiaia	37.784.132	34.156.930	3.627.202	10,62
Vecchiaia da totalizzazione	944.136	482.817	461.319	95,55
Anzianità	6.545.262	5.286.787	1.258.475	23,81
Anzianità da totalizzazione	2.533.847	982.631	1.551.216	157,86
Invalidità	1.913.486	1.921.492	-8.006	-0,42
Inabilità	1.173.342	1.079.183	94.159	8,73
Reversibilità	6.309.527	5.920.525	389.002	6,57
Indirette	5.062.194	4.725.379	336.815	7,13
Totale	62.265.926	54.555.744	7.710.182	14,13

Nel 2009 le pensioni sono state rivalutate nella misura del 3,2%, 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 e 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 €2.457.732 (di cui €1.574.217 per pensioni da totalizzazione): il totale delle uscite 2009 per pensioni è pertanto pari a €64.723.658.

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

Tipologia pensione	2008	nuove pensioni	cessazioni	2009
vecchiaia	3.504	263	121	3.646
vecchiaia da totalizzazione	59	69	2	126
anzianità	453	91	7	537
anzianità da totalizzazione	103	140	1	242
invalidità	294	38	41	291
inabilità	150	14	10	154
reversibilità	1.195	77	44	1.228
indirette	1.024	45	32	1.037
Totale	6.782	737	258	7.261

Alla fine dell'anno risultano erogati, in base a quanto previsto dal decreto legislativo n. 42/2006, n. 341 trattamenti di pensione da totalizzazione, di cui n. 97 di vecchiaia, n. 242 di anzianità, n. 1 di inabilità e n. 1 di reversibilità.

Per la vecchiaia l'onere di competenza è pari a €701.747, mentre per le anzianità corrisponde allo stanziamento del relativo conto, in quanto l'art. 71 della legge n. 388/2000 non prevedeva tale trattamento. L'onere per l'inabilità (€12.537) e la reversibilità (€23.251) è compreso negli stanziamenti dei due tipi di pensione.

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 31 alla fine del 2009, di cui n. 29 di vecchiaia (€242.389) e n. 2 indirette (€8.896).

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.

Indennità di maternità

Il costo di €2.237.979 attiene alla erogazione di n. 298 indennità di maternità alle iscritte libere professioniste, liquidate a seguito di delibere consiliari assunte nel corso del 2009.

Pur in presenza di un incremento del numero delle istanze liquidate (n. 284 nel 2008), si registra una flessione del 7,6 % circa dell'onere complessivo a carico dell'esercizio.

Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi

Il costo si riferisce per €520.000 alla liquidazione di n. 52 provvidenze straordinarie a seguito del sisma che ha colpito l'Abruzzo, per €110.500 alla erogazione di n. 17 prestazioni assistenziali ad iscritti e per €847.891 all'onere di competenza dell'anno 2009 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 2/11/09 – 1/11/10 riguarda n. 23.299 assicurati.

Restituzione contributi

Le istanze validamente presentate nel corso del 2009 sono state n. 120 ed hanno comportato la spesa di €1.748.299, con un lieve aumento rispetto al 2008.

Trasferimento contributi per ricongiunzione

Nel corso del 2009 sono stati trasferiti ad altri Istituti di Previdenza €71.223, a seguito della presentazione, in base a quanto previsto dalla L. n. 45/1990, di n. 18 richieste di ricongiunzione presso un'altra gestione previdenziale dei periodi di contribuzione all'Ente.

Organi di amministrazione e di controllo	€	857.582
---	----------	----------------

Il costo si riferisce agli emolumenti e rimborsi spese spettanti per l'esercizio 2009 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 2009, a €19.756 per ciascun Consigliere.

Compensi Collegio Sindacale

Il costo di €35.524 è relativo al compenso annuo dovuto ai membri effettivi e supplenti del Collegio dei Sindaci.

Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione

Il costo (€306.216) 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 2009 (n. 15), 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 €21.674 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 (€181.984) 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

2009, nonchè a quello relativo alla partecipazione dei Delegati stessi a riunioni delle commissioni istituite dall'Ente.

La diminuzione del costo rispetto al 2008 è dovuta alla riduzione del numero delle assemblee svoltesi.

Spese per il funzionamento di commissioni, comitati, assemblee

Il costo si riferisce quasi interamente alle spese sostenute per l'organizzazione delle 2 riunioni dell'Assemblea dei Delegati (€ 19.897), oltre ad altre spese necessarie per il funzionamento del Consiglio di Amministrazione e delle varie commissioni istituite dall'Ente.

Compensi professionali e lavoro autonomo € **701.144**

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:

- ▼ consulenza e assistenza legale in relazione agli investimenti in portafoglio riconducibili alla problematica Lehman Brothers (€121.031);
- ▼ analisi degli investimenti mobiliari (€94.550);
- ▼ consulenza in materia legale (€73.274);
- ▼ consulenza in materia informatica (€52.460);
- ▼ consulenza per l'implementazione del modello di cui al D.L.vo n. 231/01 (€28.800);
- ▼ fornitura di servizi in materia di previdenza complementare (€12.600);
- ▼ consulenza professionale in materia di prevenzione e protezione - D.L.vo n. 81/08 (€10.270);
- ▼ risoluzione di problematiche in materia tributaria e fiscale (€9.720);
- ▼ valutazioni attuariali su modifiche regolamentari (€7.344);
- ▼ consulenza per gli adeguamenti normativi in materia di privacy - D.L.vo n. 196/03 (€5.184);
- ▼ compensi per la partecipazione alle commissioni Enpacl di professionisti esterni (€4.931);
- ▼ verifiche periodiche per il mantenimento della certificazione di qualità (€4.536);
- ▼ assistenza notarile (€2.552).

Il raffronto con il precedente esercizio evidenzia maggiori costi derivanti dalla necessità di avvalersi dell'assistenza legale per la spinosa materia legata al fallimento della Lehman Brothers e della consulenza per l'adeguamento alle prescrizioni del D.L.vo n. 231/01, parzialmente compensati da minori oneri per le consulenze attuariali.

Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi patrimonio immobiliare

I costi dell'esercizio 2009 si riferiscono ai sottoelencati incarichi:

- ▼ Immobili vari: *incarichi inerenti variazioni e visure catastali (€5.678); perizie per piccoli interventi di manutenzione (€875).*
- ▼ Viale del Caravaggio: *prestazioni professionali per ricerca causa infiltrazione al piano seminterrato (€1.749); consulenza, realizzazione documenti e certificazione corretta posa in opera chiusure omologate porte REI (€14.400).*

- ▼ Via del Santuario Regina degli Apostoli: *direzione lavori per messa in sicurezza e adeguamento prevenzione incendi* (€ 20.686); *stima valore catastale e richiesta certificazione DIA* (€ 47.795).
- ▼ Piazza A. C. Sabino: *perizia di stima* (€9.180); *direzione lavori di ristrutturazione di porzione immobiliare e manutenzione terrazzo* (€7.045).

Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)

La spesa di €42.932 si riferisce ai compensi per l'accertamento dello stato di invalidità e inabilità di Consulenti che hanno presentato la relativa istanza di pensione, dovuti a professionisti, uno dei quali risulta iscritto alla gestione separata Inps. L'onere a carico dell'Ente derivante da tale iscrizione (€1.188) è indicato nell'apposita voce di costo *Oneri previdenziali gestione separata INPS*.

Compensi e spese legali

Il costo per onorari ai legali di fiducia dell'Ente e per spese legali e di giudizio è così ripartito: €60.094 per il contenzioso con il personale e in materia di contributi, previdenza e locazioni di immobili; €60.549 per compensi agli avvocati e loro corrispondenti incaricati del recupero crediti nei confronti dei Consulenti morosi.

Compensi e spese per revisione contabile

Il costo è relativo al compenso corrisposto alla società di revisione per la certificazione del bilancio 2008.

Personale **€ 4.629.630**

Il costo si riferisce all'onere complessivo relativo al personale, il cui numero è diminuito di una unità in quanto con decorrenza 1/1/2009 un dipendente di Area A, Livello 1, ha presentato le proprie dimissioni, anticipatamente rispetto ai limiti di età contrattualmente previsti.

Si riporta di seguito la composizione dell'organigramma:

		Uomini	Donne	Totali complessivi
Direttore		1		1
Dirigenti		3		3
Quadri		4	2	6
Area A	Livello 1	3	2	
	Livello 2	1	11	
	Livello 3	-	-	17
Area B	Livello 1	6	27	
	Livello 2	4	3	
	Livello 3	-	1	41
Area C	Livello 1	3	1	
	Livello 2	2	-	
	Livello 3	-	-	6
	Totali	27	47	74

Retribuzioni

I costi si riferiscono all'onere per la corresponsione al personale dirigente e non delle competenze previste dal rispettivo C.C.N.L.: entrambi i contratti, rinnovati a luglio 2009, sono scaduti il 31 dicembre dello stesso anno e sono in attesa di rinnovo. Il costo è così ripartito: €2.472.955 per retribuzioni ordinarie; €545.725 quale premio aziendale di risultato; €215.663 per straordinari e indennità per particolari incarichi.

Indennità e Rimborso spese missioni

I costi, rispettivamente pari a €9.702 e €11.307, 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.

Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti

Sono costituiti dal 2% delle retribuzioni tabellari al 31/12/08, destinato - in base all'accordo integrativo aziendale - alla concessione di benefici di natura assistenziale al personale (€44.918), cui deve essere aggiunta: la quota di interessi a carico dell'Ente (€10.525) 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 (€31.607) 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 (€92.603).

Oneri per attività formativa

Il valore iscritto in bilancio si riferisce ai costi sostenuti nel 2009 per l'aggiornamento professionale degli impiegati delle varie aree dell'Ente.

Quota accantonamento TFR

L'accantonamento di competenza dell'esercizio 2009 è pari a €255.698, per la cui composizione si rimanda al commento della voce "Fondo trattamento fine rapporto" delle passività.

Accertamenti sanitari (personale dipendente)

Il costo di €8.502 è relativo quasi per intero alle visite mediche periodiche di tutto il personale dipendente previste dal D. L.vo 81/08.

Materiali sussidiari e di consumo € **95.629**

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 (€92.412) ed all'acquisto di beni materiali di importo inferiore a €516, che non vengono ammortizzati (€3.217).

Utenze varie € **312.637**

Si tratta dei costi relativi ai consumi della sede per le utenze dell'acqua (€5.801), dell'energia elettrica (€96.725), del telefono (€68.634), nonché del gas (€31.409) e delle spese postali (€110.068), sul cui aumento influisce in maniera consistente l'invio a tutti gli iscritti e pensionati della card per usufruire di una serie di convenzioni stipulate dall'Ente con primarie aziende di diversi settori.

Servizi vari € **1.015.871**

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

Premi per assicurazioni

Riguardano la copertura assicurativa per gli immobili (€39.482), 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 (€27.544) e per infortuni dei Delegati e Consiglieri (€4.520).

Pubblicità

Il costo è relativo alla spesa per la pubblicazione di un annuncio su "Il Sole 24 Ore" per la ricerca di immobili ad uso investimento.

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.

Noleggio materiale tecnico

Il costo concerne il canone annuale di noleggio di n. 7 fotocopiatrici (€20.420) e della macchina affrantrice (€2.223), l'utilizzo dei locali e delle attrezzature per le visite delle Commissioni mediche a Consulenti che hanno richiesto la pensione di invalidità o di inabilità (€755), il noleggio di materiale igienizzante e contenitori igienici per la sede (€4.815), nonché il noleggio di prodotti per video conferenza e per lo stand dell'Ente al Congresso di Categoria (€2.400).

Organizzazione e partecipazione a convegni e manifestazioni simili

Il costo si riferisce in gran parte alla spesa sostenuta per l'organizzazione e l'allestimento degli spazi riservati all'Ente in occasione del 7° Congresso Nazionale di Categoria (€43.800) e per l'ac-

quisto del materiale necessario (€9.675). Occorre poi ricordare i costi per l'organizzazione di eventi in occasione delle festività natalizie (€22.774) e per la partecipazione al III° Simposio Nazionale dei Consulenti del Lavoro (€4.644) e ad un convegno in materia di previdenza complementare (€1.440). La restante somma (€1.554) riguarda spese sostenute in occasione del convegno di categoria svoltosi a Sciacca e di un incontro sulle casse privatizzate.

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

I costi per collegamenti a banche dati sono pari ad €20.084, gli acquisti ed i canoni per licenze d'uso hanno determinato una spesa di €9.865, mentre la manutenzione del software ha comportato un onere di €66.544. Nel complesso, rispetto all'esercizio precedente, si è registrata una diminuzione di €8.141, pari in termini percentuali al 7,8%.

Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi

Il costo è relativo al canone di noleggio 2009 delle due autovetture di servizio (rispettivamente €15.371 e €4.615) e al rimborso delle spese di locomozione del personale dell'Ente (€4.763).

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 (€168.484);
- ▼ predisposizione, stampa e spedizione agli iscritti delle lettere e dei MAV per la riscossione del contributo integrativo (€63.711);
- ▼ servizio di acquisizione e rendicontazione, mediante flusso telematico, delle dichiarazioni (€6.156);
- ▼ fornitura di fogli contratto e buste per il servizio Enpacl on-line (€1.722).

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 (€5.531) ed alle commissioni di gestione (€240.522) relative alle gestioni patrimoniali.

Meccanizzazione archivio

Nel conto in questione sono stati contabilizzati, oltre ai costi per il servizio di deposito e consultazione di materiale (€3.582), anche i costi aggiuntivi (€173.998) derivanti dalla necessità di indicizzazione della corrispondenza, resasi necessaria per l'ottimale utilizzo dell'archivio in formato elettronico da parte dei dipendenti.

Servizi di comunicazione telematica

Il costo riguarda il pagamento delle prestazioni della Fondazione Studi del Consiglio Nazionale dell'Ordine per l'organizzazione e la gestione del sito Internet della Categoria, sino al 31/10/2009; nel corso del 2009 è infatti iniziata la gestione diretta del sito ENPACL da parte dell'apposita struttura interna.

Spese pubblicazione periodico **€ 110.155**

Spese pubblicazione periodico

Come già reso noto, a decorrere dal 1° luglio è cessata la collaborazione con il Consiglio Nazionale che aveva portato alla stampa della rivista congiunta; il costo si riferisce pertanto a:

- ▼ spese a carico dell'Ente per la stampa dei sei numeri del 2009 della rivista unica di categoria "Il Consulente del Lavoro" (€61.721) e per il compenso ai rappresentanti nominati in seno al Comitato di redazione (€6.069);
- ▼ compensi corrisposti al Coordinatore editoriale (€14.688), ai redattori degli articoli (€8.545) e spese per i viaggi-premio abbinati alla rubrica "Quiz professionali" (€7.132).

Considerato che l'accordo tra l'Ente e il Consiglio Nazionale prevede che i costi di cui al punto precedente siano suddivisi al 50 per cento, si è provveduto a richiedere a quest'ultimo l'importo di €16.903, comprensivo dell'intera indennità di segreteria (€1.721) anticipata dall'Ente ad una sua dipendente e rilevata tra i costi del personale; detto importo, come avvenuto anche nei precedenti esercizi, è stato iscritto tra i ricavi, alla voce "rettifiche di costi".

Nella voce di costo in questione è compreso il contributo dell'Ente (€12.000) per il progetto comunicazione predisposto unitamente al Consiglio Nazionale.

Oneri tributari **€ 2.584.143**

I.R.E.S.

Il costo si riferisce all'accantonamento dell'imposta sul reddito delle società per l'anno 2009. L'importo stanziato a fine 2008 è stato rettificato in diminuzione per €32.684, contabilizzati come sopravvenienze attive.

I.R.A.P.

Il costo si riferisce all'accantonamento totale dell'imposta regionale sulle attività produttive per l'anno 2009. In questo caso l'importo stanziato a fine 2008 è stato rettificato in aumento per €1.344, contabilizzati come sopravvenienze passive.

I.C.I.

Il costo si riferisce all'Imposta comunale sugli immobili di proprietà dell'Ente.

Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi

Il costo è così ripartito:

Imposta sostitutiva disaggio emissione titoli	€	129
Ritenute fiscali interessi su titoli	€	334.618
Ritenute fiscali interessi su c/c bancario BPS	€	123.360
Imposta sostitutiva GPM	€	39.680

Altre imposte e tasse

La voce più consistente è costituita dalla tassa per i rifiuti solidi urbani, pari a €105.793, cui occorre aggiungere l'imposta di registro a carico dell'Ente per i contratti di locazione (€37.677) ed altre imposte di minore entità (tassa di circolazione, imposte di bollo, ecc.).

Oneri finanziari € 3.672.719

Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi

Il costo di €99.342 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 soggetti che vengono rimborsati a coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'art. 47 del Regolamento di attuazione dello Statuto, nella versione precedente a quella approvata dall'Assemblea dei Delegati di giugno 2008, che ha ricevuto la definitiva approvazione ministeriale con avviso pubblicato sulla G.U. n. 28 del 4/2/2010.

Altri interessi passivi

Il costo è relativo agli interessi a carico dell'Ente, relativi alle ultime due rate semestrali del finanziamento chirografario di €2.582.284 concesso dalla Banca Popolare di Sondrio (€14.957) e agli interessi su depositi cauzionali (€1.076).

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 (€2.852.561) generate dalla vendita di titoli contenuti nei portafogli delle gestioni patrimoniali. Una parte di tali minusvalenze è stata coperta attraverso l'utilizzo dell'apposito fondo creato a fine 2008.

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 € 944.218

Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria

Il costo (€70.367) 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 conto rileva i costi (€52.651) per interventi e riparazioni necessari in corso d'anno e non previsti negli ordinari contratti di manutenzione. I più consistenti hanno riguardato: interventi sull'impianto di condizionamento (€10.496) e la fornitura e posa in opera di un sistema di condizionamento presso la sala CED (€10.620); il taglio dell'erba nella zona verde confinante con la sede (€2.700), delle piante di alto fusto (€3.780) e lavori sull'aiuola all'ingresso (€1.200); la messa in sicurezza degli accessi esterni ai garage (€3.155) e il ripristino della segnaletica orizzontale dei posti auto (€1.842); la verifica degli idranti e sostituzione della componentistica guasta come manichette, rubinetti, ecc (€4.300); riparazioni varie dell'impianto elettrico comprensive di sostituzioni di materiale (€3.997); la disinfestazione e derattizzazione (€2.520); lo smontaggio di pareti a vetri di un ufficio del secondo piano (€1.440).

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 (€4.549) e a quelle per canoni di manutenzione e riparazioni delle altre immobilizzazioni materiali (€8.657).

Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti

L'importo di €401.295 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 €131.042, in massima parte per lavori di messa in sicurezza e di adeguamento prevenzione incendi (€105.766).
- b** P.zza A.C. Sabino per €103.922, di cui €37.516 relativi a lavori all'interno di singoli appartamenti, €4.834 per lavori di manutenzione su parti condominiali e €61.572 per smantellamento completo e rifacimento totale della pavimentazione del terrazzo condominiale, per eliminare definitivamente problemi di infiltrazione.
- c** Via Sante Vandi Albergo e Residence per €103.191, relativi in gran parte a lavori sull'impianto di condizionamento (€38.709) e di manutenzione ordinaria (€50.456).

Le altre manutenzioni hanno riguardato: Via Marcellina per €20.028; Viale Richard per €13.920; Via C. Colombo per €11.453; Viale del Caravaggio per €8.947; Via Sante Vandi 71 per €8.269; Via Jenner per €523.

Immobili da reddito: oneri e servizi

Il costo di €168.206 si riferisce a spese condominiali, al compenso alla SO.GE.PI s.r.l. per la gestione del contratto di locazione dell'immobile in Milano (€5.812) ed al compenso alla Rosalca s.r.l. per il servizio di amministrazione e gestione del patrimonio immobiliare dell'Ente (€62.219).

Vigilanza, custodia e pulizia sede

Il costo si riferisce alla pulizia degli uffici (€167.246), alla sorveglianza della sede (€5.702) e al servizio reception e portierato affidato ad una ditta esterna (€44.262).

Libri, riviste e altre pubblicazioni

Il costo di €7.607 si riferisce all'acquisto di pubblicazioni richieste dagli uffici dell'Ente, al rin-

novo 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.

Spese speciali funzioni Consigli Provinciali

Il costo si riferisce al rimborso delle spese sostenute per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati, a seguito della relativa richiesta presentata nel 2009 da un Ordine Provinciale.

Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Responsabilità Sociale

Si tratta della quota associativa dovuta per l'anno 2009 all'AdEPP e all'EMAPI.

Ammortamenti e svalutazioni € **2.694.470**

Ammortamenti

Il costo riguarda le quote di ammortamento dell'immobile adibito a sede dell'Ente (€753.073) e degli altri beni mobili esistenti al 31/12/2009 (€36.231).

Accantonamenti

Il costo si riferisce ad un prudenziale accantonamento per far fronte a perdite presunte nella riscossione di crediti verso gli iscritti (€247.434) e all'accantonamento al fondo per la liquidazione di domande di pensione non ancora definite al 31/12/2009 (€1.657.732).

Oneri straordinari € **264.300**

Sopravvenienze passive

Le sopravvenienze passive si riferiscono per €100.058 agli arretrati 2008 per stipendi e annessi contributi previdenziali, corrisposti al personale a seguito del rinnovo contrattuale per il biennio 2008/2009, stipulato a luglio 2009. Il rimanente stanziamento è relativo invece a pagamenti di fatture per prestazioni effettuate nel 2008 per €60.246 (di cui €51.564 per consulenza e assistenza legale in relazione agli investimenti in portafoglio riconducibili alla problematica Lehman Brothers) e alla rettifica in aumento di €1.344 del saldo IRAP 2008.

Insussistenze di attivo

Le insussistenze di attivo sono determinate in gran parte dalla cancellazione di parte dei ratei attivi per cedole accantonati nel 2008 (€88.199). L'importo residuo riguarda la rettifica in diminuzione dei crediti verso enti previdenziali per ricongiunzione (€1.596) e totalizzazione (€107) e dei crediti verso iscritti per ricongiunzione (€10.852), riscatto (€1.545) e contributi soggetti (€353).

Rettifiche di valore € **19.428**

Svalutazione patrimonio mobiliare

Come già detto in sede di commento delle società collegate, l'importo si riferisce alla frazione di pertinenza dell'Ente della perdita di bilancio a fine 2009 della Clean Energy One S.p.A.

Rettifiche di ricavi € **315.351**

Restituzione contributi non dovuti

Il costo di €273.593 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 €32.670 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 alcuni ricavi contabilizzati sia nel bilancio 2008 che in quelli precedenti, come la restituzione di somme erroneamente versate da Consulenti a titolo di sanzioni e interessi (€3.493) e i conguagli per oneri a favore degli inquilini (€1.241), oltre ad altre poste di minore entità (€2.276).

Tenuto conto del fatto che il bilancio deve essere pubblicato in unità di euro, si è provveduto a collocare in un apposito conto, "Rettifica per arrotondamento", l'importo necessario a garantire il pareggio del Conto Economico (- €4).

Ricavi

Contributi € **101.631.389**

Il ricavo si riferisce ai contributi e relativi interessi e sanzioni dovuti dagli iscritti, di competenza dell'esercizio 2009; rispetto all'esercizio precedente l'aumento del gettito è dovuto all'adeguamento del 3,2% dell'entità del contributo soggettivo, oltre che all'aumento degli iscritti; significativo è anche l'incremento dell'integrativo, la cui entità media, derivante dal rapporto tra ricavo complessivo e numero delle dichiarazioni con volume d'affari diverso da zero, passa da €2.010 a €2.057. Da segnalare, infine, la flessione delle ricongiunzioni e il notevole aumento dei riscatti, che sono più che raddoppiati rispetto all'esercizio precedente.

Contributi

Il ricavo di € 53.314.079 si riferisce ai contributi soggettivi richiesti nel 2009 a n. 23.630 Consulenti del Lavoro, di cui n. 17.893 in misura intera (€2.570) e n. 4.603 in misura ridotta (€ 1.285); per i restanti n. 1.134 la misura del contributo è stata frazionata in dodicesimi, tenuto conto delle variazioni di status verificatesi in corso d'anno ed ha comportato un ricavo complessivo di €1.414.214. Ai 23.630 Consulenti del Lavoro è stato altresì richiesto il contributo di maternità (€87,80), che ha determinato l'iscrizione di ricavi pari a €2.074.714. A tale proposito si segnala che l'Ente ha avviato le procedure per accedere al rimborso di cui all'art. 78 del D.Lgs. n. 151/2001, che prevede una riduzione degli oneri di maternità ed una conseguente ridefinizione dei contributi a carico degli iscritti.

Il ricavo di €38.176.238 è relativo a contributi integrativi di competenza dell'esercizio, riferiti al volume di affari I.V.A. prodotto nel 2008. Nel corso dell'anno sono pervenute n. 21.294 dichiarazioni di volume di affari, di cui 2.737 con indicazione di volume di affari pari a zero (sono in corso accertamenti da parte degli uffici per verificare la posizione di quei Consulenti che non hanno trasmesso alcuna dichiarazione).

La ricongiunzione in entrata ha determinato ricavi pari a €3.199.950, di cui €2.848.909 per contributi da parte di altre gestioni assicurative e €351.041 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 103, di cui 46 con onere effettivo a carico del Consulente del Lavoro.

Il ricavo da riscatti, pari a €2.654.010, si riferisce: per €861.384 al riscatto dei periodi per i quali è stato versato il contributo ridotto; per €895.580 al riscatto del praticantato, esercitato da n. 168 Consulenti; per €709.746 al riscatto del periodo legale per il conseguimento del titolo universitario, esercitato da n. 59 Consulenti; per €187.300 al riscatto del servizio militare o servizi equiparati, esercitato da n. 53 Consulenti.

I versamenti volontari effettuati da Consulenti non più iscritti ammontano a €197.683.

Il ricavo per contributi anni precedenti è pari a €275.415 per il soggettivo e €372.855 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 2008 ma richiesti con emissione 2009 a seguito di notifiche di iscrizione pervenute successivamente all'ultimo invio dei MAV nel 2008. 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 €173.101 e quello di €271.512 riguardano rispettivamente 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 €591.480.

Il totale degli interessi da ricongiunzione (€ 341.293) è suddiviso tra quelli corrisposti dai Consulenti del Lavoro in caso di versamento rateale dell'onere a loro carico (€61.244), 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 (€218.556) e gli interessi per ritardato trasferimento di contributi, sempre a carico di enti trasferenti (€61.493). Il ricavo di €7.059 è relativo, infine, agli interessi dovuti dagli iscritti in caso di versamento rateale dell'onere a loro carico a titolo di riscatto.

Canoni di locazione **€ 4.884.574**

Locazioni di immobili

Il ricavo si riferisce ai canoni di competenza dell'esercizio 2009 relativi alle unità immobiliari di proprietà dell'Ente. La ripartizione per immobile dei canoni è la seguente:

Immobili		Canoni affitto
Via Jenner, 147	Roma	249.102
Piazza A.C. Sabino, 67	"	180.761
Via Sante Vandi, 71	"	63.282
Via Santuario Regina degli Apostoli, 36/Via Antonino Pio	"	839.788
Via Cristoforo Colombo, 456	"	728.666
Via Sante Vandi, 115/124	"	791.350
Viale del Caravaggio, 78	"	332.575
Viale Richard, 1	Milano	478.880
Via Marcellina, 7/11/15	Roma	1.062.500
		4.726.904

La redditività lorda del patrimonio immobiliare, calcolata con riferimento al valore medio di bilancio di detto patrimonio per il 2009 (€98.556.224), è pari al 4,80%, in aumento rispetto al 2008 (4,65%). 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 €157.670 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 **€ 12.080.490**

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 2008.

Altri proventi da partecipazioni

Il ricavo è relativo ai dividendi su:

Descrizione	Quantità	Importo unitario	Totale
Azioni Banca Pop Sondrio ord.	672.000	0,03	20.160
Azioni Generali ord.	100.650	0,77896	78.402
Azioni Enel ord. (saldo 2008)	350.000	0,29	101.500
Azioni Enel ord. (acconto 2009)	532.000	0,10	53.200

Come già fatto presente, il dividendo delle Azioni Generali ha comportato l'assegnazione di n. 4.026 ulteriori azioni per un controvalore totale di €63.305 e l'accredito della somma residua (€15.097).

Ricavi da gestioni patrimoniali

Il ricavo si suddivide, come già detto, in plusvalenze effettivamente conseguite (€2.971.192), interessi (€1.892.509), dividendi (€531.363) e ricavi diversi (€194.576).

Interessi attivi su Titoli di Stato

L'importo di €225.000 è relativo alle cedole sui BTP 1feb2020 4,50%.

Interessi attivi su altri Titoli

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

Titolo	Valore di bilancio al 31/12/09	Interessi
Obbl. BPS 05-30/06/27 TV	32.129.196	706.366
Coriolanus lkd 20/12/2017	15.000.000	681.585
Obbl. Unicredit SpA 2008-2015	15.000.000	298.606
SG Effek .07ot19 FIP	9.998.650	562.280
Obbl. KFW 24/11/25	4.847.450	203.127
		2.451.964

Il residuo importo di €363.632 costituisce il ricavo netto delle operazioni di pronti/contro termine per €15.000.000 effettuate nel 2009 per i seguenti periodi: 1/12/08-2/03/09, 12/3-10/6/09 e 11/6-2/12/09.

Scarto positivo per negoziazione titoli

Costituisce la quota di competenza del 2009 della differenza positiva tra valore nominale e costo di acquisto di titoli inclusi nel portafoglio che l'Ente gestisce direttamente.

Interessi attivi su depositi bancari e postali

Il ricavo si riferisce agli interessi maturati sulle giacenze depositate presso l'Istituto Cassiere (€456.889), sul c/c bancario presso Finacobank (€39) e sui conti correnti di appoggio dei movimenti delle gestioni patrimoniali (€45.374).

Poichè 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 ponderata dei tassi in vigore nei 12 mesi dell'anno ha fatto registrare un tasso medio lordo pari al 1,68%.

Interessi su altri prestiti e finanziamenti

L'importo è relativo agli interessi delle due rate del prestito concesso all'Oly Hotel.

Altri proventi

Il ricavo è costituito dalla retrocessione di commissioni su fondi (€247.043) e, soprattutto, dalla quota del fondo oscillazione titoli, al netto degli utilizzi, risultata eccedente rispetto alla necessità di fare fronte alle minusvalenze implicite dovute alle differenze tra i valori di mercato e quelli di bilancio del patrimonio mobiliare (€2.418.833).

Altri ricavi	€ 91.307
---------------------	-----------------

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	€ 1.584.968
------------------------------	--------------------

Sopravvenienze attive

Nel conto sono rilevati: il maggior credito per contributi integrativi relativi, soprattutto, a quanto dovuto per l'anno 2004 (€1.248.782); le rettifiche in aumento dei crediti verso Consulenti del Lavoro per contribuzione soggettiva 2008 (€10.446) e riscatti (€893); il credito per versamenti di acconti IRES 2008 eccedenti l'imposta dovuta, recuperato in sede di versamento del primo acconto 2009 (€32.684).

Insussistenze di passivo

Le insussistenze di passivo sono determinate per la maggior parte dalla cancellazione dei ratei passivi accantonati al 31/12/08 a titolo di imposte su cedole (€11.025).

L'importo residuo di €960 è relativo alla cancellazione di debiti verso fornitori.

Plusvalenze

Il ricavo di €280.178 deriva, come già detto, dalla plusvalenza realizzata attraverso l'operazione di vendita del fondo AMBIX, ex Lehman Brothers, Area Euro.

Rettifiche di valore	€ 284.538
-----------------------------	------------------

Rivalutazione del patrimonio mobiliare

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

Rettifiche di costi € **425.103**

Riaccredito pensioni

Il ricavo si riferisce al recupero di ratei non riscossi per vari motivi da beneficiari di pensioni Enpacl (€216.097).

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 2009 n. 14 maggiorazioni, pari a €4.905.

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 di €30.397 si riferisce al riversamento, da parte di vari Concessionari, di quote contributive riscalate dagli stessi successivamente alla loro restituzione, da parte dell'Ente, a seguito di domande di rimborso per inesigibilità.

Altre rettifiche

Nel conto sono confluiti:

- ▼ l'importo posto a carico del Consiglio Nazionale a titolo di rimborso dei costi sostenuti dall'Ente per la rivista unica di categoria (€16.903);
- ▼ la rettifica del costo per compensi a favore dei legali dell'Ente per l'emissione dei decreti ingiuntivi nei confronti di Consulenti morosi (€152.860);
- ▼ un rimborso assicurativo a titolo di risarcimento danni (€2.200);
- ▼ il recupero, in sede di conguaglio, di importi versati in eccedenza all'INAIL per il 2008 (€548);
- ▼ il compenso per l'assistenza fiscale prestata dall'Ente a dipendenti e pensionati (€987);
- ▼ altre rettifiche di minore entità (€206).



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 98-08 (1)	Variazioni 2009 (1)	Valori di bilancio al 31/12/2009
Roma								
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
Milano								
V.le Richard 1	6.781.834							6.781.834
Totale immobili	90.449.803	5.091.927	16.711.827	2.431.241	-881.133	9.855.005	-	123.658.670

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



Gestioni Patrimoniali: BPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al costo medio ponderato
Generali Ord	eur	8.000,000	1,00000	18,8200	23,3905		150.560,00	187.124,00
Unicredit Ord	eur	50.000,000	1,00000	2,3425	2,3116		117.125,00	115.580,00
Intesa Sanpaolo Ord	eur	50.000,000	1,00000	3,1500	2,9723		157.500,00	148.615,00
Mps Ord	eur	100.000,000	1,00000	1,2280	1,5374		122.800,00	153.740,00
Enel Ord	eur	40.000,000	1,00000	4,0475	3,7978		161.900,00	151.912,00
Eni Ord	eur	12.500,000	1,00000	17,8000	16,9617		222.500,00	212.021,25
Snam Rg Ord	eur	50.000,000	1,00000	3,4700	3,2084		173.500,00	160.420,00
Telecom Italia Ord	eur	200.000,000	1,00000	1,0880	1,9423		217.600,00	388.460,00
Bco Popolare Scrl	eur	20.000,000	1,00000	5,2700	8,1959		105.400,00	163.918,00
Glaxosmithkline Ord	gbp	15.000,000	0,88810	13,1950	13,1016		222.863,42	221.285,89
Rwe Ord	eur	1.500,000	1,00000	67,9600	80,8413		101.940,00	121.261,95
Total Ord	eur	7.000,000	1,00000	45,0050	40,0648		315.035,00	280.453,60
Bnp Paribas Ord	eur	3.000,000	1,00000	55,9000	56,0683		167.700,00	168.204,90
Commerzbank Ord	eur	20.000,000	1,00000	5,8850	6,9455		117.700,00	138.910,00
Bhp Billiton Ord	gbp	8.000,000	0,88810	19,9500	18,8614		179.709,49	169.903,39
Sap Ord	eur	5.000,000	1,00000	33,0000	31,5329		165.000,00	157.664,50
Daimler Ord	eur	3.500,000	1,00000	37,2300	38,8589		130.305,00	136.006,15
Société Generale Ord	eur	3.000,000	1,00000	48,9500	48,1127		146.850,00	144.338,10
Lloyds Tsb Group Ord	gbp	100.000,000	0,88810	0,5060	0,5840		56.975,57	65.758,36
British Sky Broa Ord	gbp	15.000,000	0,88810	5,6200	4,7931		94.921,74	80.955,41
British American Ord	gbp	12.000,000	0,88810	20,1650	13,7162		272.469,32	185.333,18
Vivendi Ord	eur	7.000,000	1,00000	20,7950	20,8384		145.565,00	145.868,80
Telefonica Ord	eur	12.000,000	1,00000	19,5200	16,8297		234.240,00	201.956,40
Siemens Ord	eur	3.500,000	1,00000	64,2100	58,8836		224.735,00	206.092,60
Sanofi Ord	eur	3.000,000	1,00000	55,0600	56,1222		165.180,00	168.366,60
Nokia Ord	eur	25.000,000	1,00000	8,9200	10,9433		223.000,00	273.582,50
Bco Santander Ord	eur	20.000,000	1,00000	11,5500	7,9666		231.000,00	159.332,00
Rbs Group Ord	gbp	400.000,000	0,88810	0,2920	0,7098		131.516,72	319.693,73
Stora Enso Ord	eur	20.000,000	1,00000	4,8800	5,7093		97.600,00	114.186,00
Aegon Ord	eur	20.000,000	1,00000	4,5400	6,9347		90.800,00	138.694,00
Philips Electron Ord	eur	5.000,000	1,00000	20,6800	23,7407		103.400,00	118.703,50
Schneider Electr Ord	eur	1.500,000	1,00000	81,7800	83,1910		122.670,00	124.786,50
Roche Hldg Ord	chf	2.000,000	1,48360	175,8000	158,6671		236.991,10	213.894,72
Novartis Ord	chf	7.000,000	1,48360	56,5000	62,0731		266.581,29	292.876,58
Abb Ord	chf	8.000,000	1,48360	19,9400	19,1576		107.522,24	103.303,32
Swiss Re Ord	chf	5.000,000	1,48360	49,9100	52,3646		168.205,72	176.478,16
Hsbc Hldgs Ord	gbp	65.000,000	0,88810	7,0880	6,7877		518.770,41	496.791,46
Bp Ord	gbp	70.000,000	0,88100	6,0000	5,5347		472.919,72	439.760,50
Gas Natural Ord	eur	8.000,000	1,00000	15,0850	12,9207		120.680,00	103.365,60
Barclays Ord	gbp	30.000,000	0,88810	2,7600	5,8507		93.232,74	197.636,53

Gestioni Patrimoniali: BPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al costo medio ponderato
Astrazeneca Ord	gbp	7.000,000	0,88810	29,1050	26,1166		229.405,47	205.850,92
Statoil Ord	nok	10.000,000	8,30000	144,8000	136,4727		174.457,83	164.424,94
Royal D Shell "GPB""A"	gbp	10.000,000	0,88810	18,8200	19,0877		211.913,07	214.927,37
Enag999 E.On Ord	eur	5.000,000	1,00000	29,2300	25,9718		146.150,00	129.859,00
Basf Ord	eur	2.500,000	1,00000	43,4600	37,9179		108.650,00	94.794,75
Allianz Ord	eur	2.000,000	1,00000	87,1500	68,1360		174.300,00	136.272,00
Axa Ord	eur	10.000,000	1,00000	16,5400	16,8366		165.400,00	168.366,00
Deutsch Telekom Ord	eur	20.000,000	1,00000	10,2900	13,0739		205.800,00	261.478,00
Deutsch Boerse Ord	eur	2.000,000	1,00000	58,0000	82,9756		116.000,00	165.951,20
Kingfisher Ord	gbp	65.000,000	0,88810	2,2900	2,4546		167.605,00	179.652,07
Standard Charter Ord	gbp	10.000,000	0,88810	15,7500	7,7553		177.344,89	87.324,63
Q Ord	eur	5.000,000	1,00000	11,4000	11,5550		57.000,00	57.775,00
Unilever Ord	eur	10.000,000	1,00000	22,7500	20,2205		227.500,00	202.205,00
Usb Ord	chf	15.000,000	1,48360	16,0500	23,8267		162.274,20	240.900,85
Vodafone Group Ord	gbp	200.000,000	0,88810	1,4370	1,3151		323.612,21	296.160,34
Drax Groupe Ord	gbp	30.000,000	0,88810	4,1480	4,4902		140.119,36	151.678,86
Anglo American Ord	gbp	5.000,000	0,88810	27,1100	25,9091		152.629,21	145.868,15
Iberdrola Ord	eur	25.000,000	1,00000	6,6700	7,3005		166.750,00	182.512,50
Arcelormittal Ord	eur	3.500,000	1,00000	32,1800	25,2599		112.630,00	88.409,65
Nestlé Ord	eur	13.000,000	1,00000	50,2000	45,1568		439.875,98	587.038,40
Btp 01nv2029 5,25%	eur	606.000,000	1,00000	107,6686	105,0177	0,87017	657.744,95	641.680,49
Btp 02ag2015 3,75%	eur	1.620.000,000	1,00000	103,7278	98,4308	1,54891	1.705.482,70	1.619.671,30
Btp 01fb2037 4%	eur	725.000,000	1,00000	89,4706	86,0623	1,65217	660.640,08	635.929,90
Scci 31lg19 tv%	eur	214.000,000	1,00000	99,0000	99,0537	0,55803	213.054,18	213.169,10
Btp 01ag2023 4,75%	eur	1.429.000,000	1,00000	104,0489	98,5725	1,96196	1.514.895,19	1.436.637,43
Btp 01mz2012 3%	eur	2.259.000,000	1,00000	102,5416	101,3563	1,00276	2.339.067,09	2.312.291,17
Btp 01st2019 4,25%	eur	2.056.000,000	1,00000	102,4954	100,6782	1,42058	2.136.512,55	2.099.150,92
Btp 01gn2014 3,50%	eur	1.638.000,000	1,00000	102,9593	103,0071	0,28846	1.691.198,31	1.691.981,27
Ctz 30gn2011	eur	1.735.000,000	1,00000	98,0220	97,3856	-	1.700.681,70	1.689.640,16
Austria eur ot13 3,8	eur	1.404.000,000	1,00000	105,0770	105,7522	0,74959	1.485.805,32	1.495.285,13
France oat ap19 4,25	eur	767.000,000	1,00000	105,8770	100,5665	2,91096	834.403,65	793.672,12
Grecia eur lg15 3,7%	eur	1.250.000,000	1,00000	93,3430	97,0065	1,66247	1.187.568,38	1.233.362,13
Grecia eur mg14 4,5%	eur	988.000,000	1,00000	98,5020	101,4692	2,77397	1.000.606,58	1.029.922,52
Brd eur 04lg39 4,25%	eur	1.185.000,000	1,00000	102,4240	97,7024	2,09589	1.238.560,70	1.182.609,74
Grecia eur 05ap11 tv	eur	790.000,000	1,00000	98,0000	97,7767	0,24094	776.103,43	774.339,36
France oat ot23 4,25	eur	580.000,000	1,00000	103,0440	101,7223	0,78014	602.180,01	594.514,15
Brd fur 04ge20 3,25%	eur	2.300.000,000	1,00000	98,8670	100,7020	0,42740	2.283.771,20	2.325.976,20
Totale							32.842.657,72	33.078.517,90



Gestioni Patrimoniali: INTESA - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Btp 15ST14 2,15% IND	eur	800.000,000	1,00000	118,96762	110,12601	0,63550	956.824,96	886.092,08
Btp 01AG16 3,75% D10	eur	1.559.000,000	1,00000	103,16340	102,24037	1,54891	1.632.464,96	1.618.074,88
Btp 15ST10 0,95% IND	eur	1.975.000,000	1,00000	111,30658	99,90300	0,28080	2.203.850,76	1.978.630,05
Btp 01AG 2018 4,5%	eur	656.000,000	1,00000	105,73990	103,74227	1,85870	705.846,79	692.742,36
Btp 01NV10 5,50D10	eur	1.730.000,000	1,00000	103,76470	104,06914	0,91160	1.810.900,03	1.816.166,80
Btp 1AG14 4,25% D10	eur	2.000.000,000	1,00000	106,36830	103,68507	1,75543	2.162.474,70	2.108.810,00
Cct DC07/14TV	eur	1.880.000,000	1,00000	99,73820	95,18789	0,08077	1.876.596,62	1.791.050,81
Bayer Ag 6%12	eur	300.000,000	1,00000	108,23000	106,75000	4,35616	337.758,49	333.318,48
Bat Intl 5,375% 2017	eur	150.000,000	1,00000	106,65500	85,50000	4,55034	166.808,01	135.075,51
Dow Chem 4,625% 11	eur	250.000,000	1,00000	102,58000	98,00000	2,76233	263.355,82	251.905,83
Metro Ag Frn 2010	eur	500.000,000	1,00000	99,80000	97,45000	0,06248	499.312,42	487.562,40
Bat Intl 5,125% 13	eur	450.000,000	1,00000	107,03000	95,60333	2,45719	492.692,36	441.272,34
Hsbc Fin Corp Frn 13	eur	400.000,000	1,00000	95,41500	76,62000	0,24263	382.630,53	307.450,52
Telecom It 10 cv1,5%	eur	100.000,000	1,00000	118,26400	116,35000	1,49589	119.759,89	117.845,89
B Carige Frn 2016	eur	1.000.000,000	1,00000	91,42770	97,04000	0,07600	915.037,00	971.160,00
Etf L.Eurostoxxs 50	eur	34.000,000	1,00000	29,91700	34,93105		1.017.178,00	1.187.655,70
Blue Bay Inv Grad Bd	eur	11.043,787	1,00000	130,85000	122,24067		1.445.079,53	1.349.999,92
Fr Ti Gl Bd Ic	eur	9.166,667	1,00000	12,58000	12,00000		115.316,67	110.000,00
Pictet Japan Index C	jpy	5.764,216	133,16000	9.023,73000	8.358,22264		390.618,27	361.809,86
Fdo Janus Cap Us Hig	usd	60.149,358	1,44060	8,67000	8,57000		361.998,43	357.823,13
Land Securities Gr	gbp	20.000,000	0,88810	8,85000	5,64570		154.261,91	127.141,09
Lennar Corp	usd	20.000,000	1,44060	12,77000	14,99356		177.287,24	208.157,16
Cbs Corp Cl B	usd	18.006,000	1,44060	14,05000	8,90770		175.610,37	111.336,98
Synovus Financial Co	usd	50.000,000	1,44060	2,05000	3,94800		71.150,91	137.026,24
Unilever Nv-Cva	eur	15.000,000	1,00000	22,75000	17,71660		341.250,00	265.749,00
Vodafone Group Plc	gbp	122.400,000	0,88810	1,43700	1,37083		198.050,67	188.930,97
Reckitt Benckiser	gbp	12.159,000	0,88810	33,51000	18,32135		458.786,27	250.838,08
Arcelormittal	eur	19.890,000	1,00000	32,26000	19,99015		641.651,40	397.604,08
Wpp Plc	gbp	27.061,000	0,88810	6,07000	6,05188		184.956,95	184.404,82
Transocean Ltd	usd	3.952,000	1,44060	82,75000	123,56665		227.008,19	338.980,56
Sunoco Ink	usd	9.000,000	1,44060	26,10000	23,28240		163.057,06	145.454,39
Telecom It.Rp nuove	eur	75.000,000	1,00000	0,77440	1,97700		58.080,00	148.275,00
Tenaris Sa	eur	10.000,000	1,00000	14,92000	11,25530		149.200,00	112.553,00
Comcast Corp Cl A	usd	15.760,000	1,44060	16,86000	18,57295		184.446,48	203.185,96
Enel Rg	eur	118.046,000	1,00000	4,05550	5,36277		478.735,55	633.053,55
Eni Rg	eur	52.173,000	1,00000	17,81060	19,42359		929.232,43	1.013.386,96
Veolia Environm	eur	5.626,000	1,00000	23,07000	26,61005		129.791,82	149.708,14
Infineon Tech	eur	14.880,000	1,00000	3,88500	3,62040		57.808,80	53.871,55
Stmicroelectronics	eur	40.000,000	1,00000	6,40150	5,35000		256.060,00	214.000,00

Gestioni Patrimoniali: INTESA - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
British Am Tobacco	gbp	24.969,000	0,88810	20,16500	10,37826		566.940,53	291.785,58
Berkshire Hathaway-b	usd	125,000	1,44060	3.286,00000	3.365,09040		285.124,25	291.986,88
Nokia Oyj	eur	15.000,000	1,00000	8,92000	11,13930		133.800,00	167.089,50
Pepsico Inc Com	usd	5.000,000	1,44060	60,80000	61,82800		211.023,18	214.591,14
Saint Gobain	eur	4.224,000	1,00000	38,07000	28,24420		160.807,68	119.303,50
Pfizer inc	usd	16.500,000	1,44060	18,19000	16,33921		208.340,27	187.142,14
Carrefour Supermarke	eur	9.000,000	1,00000	33,56000	32,99170		302.040,00	296.925,30
Mc Donald's Corp	usd	6.795,000	1,44060	62,44000	59,07734		294.516,03	278.655,09
Alcatel Lucent	eur	16.000,000	1,00000	2,40450	2,86800		38.472,00	45.888,00
Procter Et Gamble Co	usd	4.000,000	1,44060	60,63000	58,23990		168.346,52	161.710,12
Wal - Mart Stores	usd	7.000,000	1,44060	53,45000	54,29240		259.718,17	263.811,47
Bulgari	eur	10.000,000	1,00000	5,76890	3,60990		57.689,00	36.099,00
Medtron <i>1,625% 13 cv</i>	usd	14.000,000	1,44060	103,50000	89,00000	0,33854	10.091,21	8.696,57
Totale							25.589.839,13	24.551.788,38

Gestioni Patrimoniali: SELLA GESTIONI - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Nordfondo Liquidità	eur	29.060,3810	1,0000	6,2060	6,1940	0	180.348,72	180.000,00
Ftif Asian Growth Class A	usd	9.490,1530	1,4406	27,3100	12,7901	0	179.908,43	84.256,56
Fidelityf Australia Fund A-Aud Dis	aud	17.136,9900	1,6008	41,9100	37,1238	0	448.657,70	397.420,16
Cyster Fund-Japan Opportunities	jpy	2.452,7270	133,1600	12.435,0000	11.140,0001	0	229.045,21	205.192,09
Fidelityf Jap. Adv. Fund A-Jpy Dis	jpy	1.797,6100	133,1600	17.243,0000	18.338,4528	0	232.774,03	247.562,23
Jpm Inv Funds Jap. Sel. Equity B Acc	jpy	4.865,4340	133,1600	6.748,0000	5.965,9995	0	246.560,14	217.987,21
Etf Ishares Msci Japan	eur	44.200,0000	1,0000	6,8144	6,8042	0	301.196,48	300.745,64
Anima Asia	eur	24.028,9720	1,0000	5,7370	5,3954	0	137.854,21	129.645,92
Gestnord Azioni Pacifico	eur	81.042,1150	1,0000	6,4270	6,1539	0	520.857,67	498.725,07
Ssl Asian Emerging Equity Market-Ist	eur	15.924,3530	1,0000	11,1200	8,1502	0	177.078,81	129.786,66
Totale							2.654.281,40	2.391.321,54



Gestioni Patrimoniali: MPS - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Prima Geo Eur Ap	eur	284.527,199	1,000	10,553	9,5537	0,000	3.002.615,530	2.718.287,50
Btp 1.11 98/29 5,25	eur	932.000,000	1,000	107,478	103,9086	0,870	1.009.804,940	976.538,14
Cct 1/2/03-10 Tv	eur	181.000,000	1,000	100,043	99,7894	0,372	181.751,580	181.291,66
Btp 1-8-2013 4,25%	eur	1.866.000,000	1,000	106,245	104,6624	1,755	2.015.288,020	1.985.756,71
Btp 1.02.03/19 4,25%	eur	1.431.000,000	1,000	103,342	104,0903	1,755	1.503.944,220	1.514.652,40
Cct 1.05.04/11 Tv	eur	131.000,000	1,000	100,164	100,0856	0,149	131.410,910	131.307,55
Btp 1.2.2015 4,25	eur	373.000,000	1,000	106,078	106,5715	1,755	402.218,690	404.059,45
Btp 1/2/2037 4% Trent	eur	334.000,000	1,000	89,237	88,9531	1,652	303.569,830	302.621,60
Btp 1.2.06 - 16 3,75	eur	768.000,000	1,000	103,106	100,7286	1,549	803.749,710	785.491,28
Btp 15.09.11 3,75%	eur	642.000,000	1,000	103,714	101,7904	1,108	672.960,000	660.610,49
Btp 1.3.07/2010 4	eur	62.000,000	1,000	100,534	102,3287	1,337	63.160,030	64.272,75
Ctz 30.4.2010 Zc	eur	118.000,000	1,000	99,834	99,3131	0,000	117.804,120	117.189,46
Ctz 30.09.2010 Zc	eur	135.000,000	1,000	99,405	97,5180	0,000	134.196,750	131.649,30
Cct 01/07/09 - 2016 Tv	eur	84.000,000	1,000	99,043	99,0100	0,527	83.639,490	83.611,18
Bund 00/30 6.25	eur	779.985,350	1,000	127,955	128,1373	6,182	1.046.245,130	1.047.667,04
Btan 3 2011	eur	1.441.523,000	1,000	102,195	102,5892	2,901	1.514.988,350	1.520.670,83
Bk Oak Fix Liqu Cl I	eur	23.141,423	1,000	5,530	5,5280	0,000	127.981,330	127.925,79
Bundes Rep 07/18 4	eur	636.888,960	1,000	105,766	107,0337	3,956	698.808,320	706.882,17
Ishares Msci Europe	eur	187.524,000	1,000	16,224	16,8348	0,000	3.042.389,380	3.156.929,01
Totale							16.856.526,33	16.617.414,31

Gestioni Patrimoniali: UGF BANCA - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Btp 5,25% 1/8/11	eur	1.000.000,000	1,00000	105,82390	102,93300	2,16848	1.079.923,80	1.051.014,80
Btp 4,75% 01.02.2013	eur	1.800.000,000	1,00000	107,38240	105,45667	1,96196	1.968.198,48	1.933.535,34
Btp 2,75% 15.06.05/10	eur	450.000,000	1,00000	100,91220	100,25625	0,12088	454.648,86	451.697,09
Btp 4% 01.08.06/01.02.17	eur	2.150.000,000	1,00000	104,11150	100,08747	1,65217	2.273.918,91	2.187.402,26
Btp 4,50% 1.8.07/1.2.18	eur	2.300.000,000	1,00000	106,27780	101,92000	1,85870	2.487.139,50	2.386.910,10
Btp 3,75% 15/12/2013	eur	1.720.000,000	1,00000	104,16970	104,45927	0,16484	1.794.554,09	1.799.534,69
Mps 20.12.05/18 Frn Sub	eur	150.000,000	1,00000	91,50000	100,27905	0,29859	137.697,89	150.866,46
I-Pic Us S Eh	eur	73.000,000	1,00000	78,09000	60,55000	0,00000	5.700.570,00	4.420.150,00
Totale							15.896.651,53	14.381.110,74

Gestioni Patrimoniali: AUREO GESTIONI - Composizione e Valutazione al 31/12/2009

Descrizione	Divisa	Quantità in divisa	Cambio	Prezzo di mercato al 31/12/2009	Costo medio ponderato in valuta	Rateo	Valore prezzo di mercato al 31/12/2009	Valore al Costo medio ponderato
Ctz 30/06/11	eur	60.000,00	1,0000	97,9200	96,9000	0,00	58.752,00	58.140,00
Btp 5 01/03/25	eur	20.000,00	1,0000	105,4100	103,4300	1,67	21.417,25	21.020,00
Btp 2,5 01/07/12	eur	100.000,00	1,0000	101,1900	100,4000	1,08	102.277,81	101.480,00
Btp 5 01/02/12	eur	70.000,00	1,0000	106,6000	107,2000	2,06	76.065,65	76.482,00
Btp 4,25 01/08/14	eur	40.000,00	1,0000	106,2600	105,9700	1,75	43.208,17	43.088,00
Metro Ag 7,625% 05/03/15	eur	20.000,00	1,0000	116,6300	112,9000	6,28	24.583,60	23.836,00
Generali 4,875% 11/11/14	eur	50.000,00	1,0000	106,1700	105,0700	0,66	53.418,90	52.865,00
Teliasonera Ab 5,125 13/03/14	eur	50.000,00	1,0000	107,3700	106,1300	4,11	55.742,02	55.120,00
Henkel 4,625 19/03/2014	eur	20.000,00	1,0000	106,3500	104,3000	3,63	21.997,33	21.586,00
Eon 4.125 26/03/13	eur	20.000,00	1,0000	104,5600	104,1000	3,16	21.544,88	21.452,00
Bnp Paribas 3.25 27/03/2012	eur	20.000,00	1,0000	102,5100	101,9300	2,48	20.998,85	20.882,00
Bayer Capital Corp 4,625 26/09/14	eur	20.000,00	1,0000	106,1400	105,5500	1,21	21.471,34	21.352,00
Jpmorgan Chase 6.125 01/04/14	eur	50.000,00	1,0000	110,9400	109,4800	4,59	57.768,97	57.035,00
Bmw Finance 8,875 19/09/13	eur	20.000,00	1,0000	118,9600	118,0300	2,50	24.292,89	24.106,00
Unicredit Spa 4,125 27/04/12	eur	50.000,00	1,0000	103,5400	102,7300	2,80	53.171,37	52.765,00
Atlantia 5,625 06/05/2016	eur	50.000,00	1,0000	108,8500	107,4700	3,68	56.266,61	55.575,00
Sanofi-Aventis 3,5 17/05/2013	eur	40.000,00	1,0000	103,0800	103,0300	2,17	42.102,68	42.080,00
Banco Popolare 3,75 7/08/12	eur	50.000,00	1,0000	101,1500	99,4100	1,50	51.325,00	50.455,00
Siemens Fin 5.125 20/02/17	eur	30.000,00	1,0000	107,8100	106,5500	4,40	33.665,67	33.285,00
Terna 4,875 03/10/19	eur	50.000,00	1,0000	103,6500	100,9200	2,48	53.033,73	51.700,00
Shell Intl Fin 4,375% 14/05/18	eur	20.000,00	1,0000	103,0500	102,8500	2,78	21.166,16	21.126,00
Barclays Bk Plc 5.25% 27/05/14	eur	50.000,00	1,0000	106,8400	105,1000	3,13	54.987,81	54.115,00
Goldman Sachs 6,375 2/05/18	eur	20.000,00	1,0000	109,9900	108,6300	4,24	22.846,84	22.574,00
France Tel 7,25 28/01/13	eur	20.000,00	1,0000	112,8200	113,5300	6,69	23.902,77	24.044,00
Rwe Fin 6,125 26/10/12	eur	30.000,00	1,0000	110,2800	110,4300	1,10	33.416,26	33.459,00
Intesa San Paolo 4,75 15/6/17	eur	50.000,00	1,0000	104,3500	103,6600	2,58	53.469,86	53.120,00
Mediobanca 4,875 20/12/12	eur	20.000,00	1,0000	106,1800	105,2300	0,14	21.265,38	21.074,00
Bank of America 5,125 26/9/14	eur	50.000,00	1,0000	103,3500	100,9300	1,34	52.348,97	51.135,00
Credit Suisse 6,125 5/8/13	eur	50.000,00	1,0000	110,2600	108,7800	2,48	56.371,78	55.630,00
Eni 5.875 20/01/14	eur	50.000,00	1,0000	111,4500	110,3600	5,55	58.501,54	57.955,00
Stato Francia 3,5 12/07/11	eur	120.000,00	1,0000	103,5900	103,7400	1,64	126.289,58	126.456,00
Stato Germania 5.25 04/07/10	eur	20.000,00	1,0000	102,3100	102,4600	2,58	20.980,81	21.008,00
Stato Germania 1,5 10/06/11	eur	50.000,00	1,0000	100,6700	100,2600	0,88	50.781,84	50.570,00
Stato Belgio 5 28/09/11	eur	100.000,00	1,0000	106,0900	107,0400	1,28	107.377,67	108.320,00
Stato Germania 5 04/07/11	eur	120.000,00	1,0000	105,8000	106,7200	2,46	129.918,90	131.016,00
Stato Germania 5 04/07/12	eur	80.000,00	1,0000	108,2900	108,6100	2,46	88.607,00	88.856,00
Stato Germania 3,75 04/07/13	eur	70.000,00	1,0000	105,9000	105,3800	1,84	75.424,52	75.054,00
Stato Francia 4,5 12/07/12	eur	120.000,00	1,0000	107,1900	107,2000	2,12	131.172,66	131.184,00
Totale							2.021.935,07	2.011.000,00



Rendiconto finanziario dei flussi di disponibilità liquide

Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione reddituale:		15.538.958
Avanzo dell'esercizio	34.963.278	
Incremento netto fondi ammortamento	787.710	
Decremento netto fondo TFR	-115.763	
Incremento netto delle gestioni patrimoniali (G.P.M.)	-3.385.034	
Decremento netto fondi per rischi e oneri	-5.981.697	
Incremento netto crediti dell'attivo circolante	-9.698.168	
Incremento ratei e risconti attivi	-50.652	
Decremento netto debiti	-1.010.469	
Incremento ratei e risconti passivi	29.753	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività ordinarie di investimento:		-23.850.401
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-	
Decrementi di immobilizzazioni immateriali	-	
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-22.189	
Decrementi di immobilizzazioni materiali	1.592	
Incremento debiti v/fornitori per acquisti di immobilizzazioni finanziarie	-	
Decremento debiti v/fornitori per acquisti o miglieorie di immobilizzazioni materiali	-	
Investimenti in titoli immobilizzati e partecipazioni	-32.238.790	
Rientro titoli immobilizzati per scadenza o estrazione	8.408.986	
Flusso monetario generato (assorbito) da altre attività finanziarie:		14.717.415
Incassi di mutui e prestiti a dipendenti	900	
Nuovi crediti immobilizzati	-36.106	
Quote correnti di finanziamenti attivi	84.483	
Rimborsi finanziamenti passivi bancari	-331.862	
Disinvestimento in pronti c/termine	15.000.000	
Flusso monetario complessivo dell'esercizio		6.405.972
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide:		6.405.972
Disponibilità liquide finali	46.899.346	
Disponibilità liquide iniziali	40.493.374	



Relazione del Collegio Sindacale

Relazione del Collegio Sindacale



Signori Delegati,

il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2009, che il Consiglio di Amministrazione, nei termini di legge, ha messo a disposizione del Collegio sindacale - così come rinnovato nella sua totalità con delibera consiliare del 25 marzo 2010, dietro designazione degli Organi competenti - corredato dalla nota integrativa, dai prospetti illustrativi delle varie voci del conto patrimoniale e del conto economico, e dalla relazione sulla gestione, evidenzia un risultato positivo di €34.963.278 e si riassume nei seguenti dati:

Stato patrimoniale (in unità di €)

Attività

Immobilizzazioni immateriali	110.826
Immobilizzazioni materiali	125.151.568
Immobilizzazioni finanziarie	379.749.078
Crediti	56.449.607
Attività finanziarie	-
Disponibilità	46.899.346
Ratei e risconti attivi	1.208.410
Arrotondamenti	- 1
Totale attività	609.568.834

Passività

Fondi per rischi ed oneri	18.605.530
Debiti	4.424.705
T.F.R.	1.433.790
Fondi di Ammortamento	11.147.255
Ratei e risconti passivi	219.224
Totale passività	35.830.504
Arrotondamenti	0
Patrimonio netto	573.738.330
Totale	609.568.834

Conto economico

Proventi	120.982.369
Oneri e spese	86.019.091
Risultato economico positivo	34.963.278

Principi di comportamento

L'esame del bilancio è stato svolto nell'esercizio dei doveri previsti dall'art. 2403 del Codice Civile che detta i principi comportamentali del Collegio Sindacale e, in conformità a tali principi, è stato fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Essendo affidato al Collegio Sindacale anche il controllo contabile, nella presente relazione si esprimono i giudizi sul bilancio di cui all'articolo 2409/ter del Codice Civile.

Funzioni di controllo contabile (art. 2409 ter)

Nell'ambito della attività di controllo contabile, svolto secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, si è verificato:

- ▼ nel corso dell'esercizio e con periodicità trimestrale la corretta tenuta della contabilità nonché la corretta rilevazione dei fatti di gestione;
- ▼ la corrispondenza delle voci di bilancio alle risultanze delle scritture contabili.

Il controllo è stato organizzato e volto in modo da 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 controllo ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori 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 dall'Organo Amministrativo. 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 precedente Relazione per l'esercizio 2008.

A giudizio del Collegio il bilancio in esame, nel suo complesso, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'Ente per l'esercizio chiuso al 31/12/2009, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

La Nota Integrativa espone i criteri di valutazione adottati e riporta, con l'ausilio anche di alcuni prospetti di dettaglio, gli altri elementi informativi richiesti dall'articolo 2427 c.c.

Per quanto riguarda in modo specifico le poste di bilancio, si può attestare che sono state rispettate le norme civilistiche.

La Relazione sulla Gestione è conforme al dettato di cui all'articolo 2428 c.c.

Funzioni di vigilanza (art. 2429 2° comma)

Ai sensi dell'articolo 2403 del Codice Civile, in particolare il Collegio:

- ▼ ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

- ▼ ha partecipato alle Assemblee dei Delegati e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio associativo;
- ▼ ha ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dall'Ente, e può ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei delegati o tali da compromettere l'integrità del patrimonio dell'Ente;
- ▼ ha tenuto relazioni con la società incaricata della revisione del bilancio e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- ▼ ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo dell'Ente, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Relativamente alle informazioni sulle Società controllate e collegate, il Collegio prende atto delle informazioni e delle considerazioni svolte, nella relazione illustrativa al bilancio, dal Consiglio di Amministrazione.

Principi di redazione del bilancio

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti il Collegio rileva che detto bilancio, sottoposto alle Vostre deliberazioni, corrisponde alle risultanze della contabilità.

Per quanto riguarda la forma, esso è stato redatto nel rispetto degli schemi predisposti dalla Ragioneria Generale dello Stato e con l'applicazione dei criteri esposti nella nota integrativa.

- ▼ Sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'art. 2423 bis del Codice Civile; in particolare il Collegio ha potuto accertare il rispetto del criterio di prudenza nelle valutazioni e del principio di competenza economica.
- ▼ Si è provveduto a verificare che i ricavi indicati nel Conto Economico fossero solamente quelli effettivamente realizzati mentre, per quanto concerne le perdite, si può affermare che il Consiglio di Amministrazione ha tenuto in considerazione i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se sono stati conosciuti nel periodo immediatamente successivo.
- ▼ Sono state rispettate le disposizioni relative a 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; le voci eventualmente adattate e le loro modifiche saranno analiticamente esposte nel prosieguo della presente relazione.
- ▼ Non risultano effettuati compensi di partite.
- ▼ La nota integrativa è stata redatta rispettando il contenuto previsto dall'art. 2427 del Codice Civile. Sono state inoltre fornite le informazioni richieste dalle altre norme del Codice Civile e quelle che il Consiglio ha ritenuto opportune per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Associazione.

Criteria 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 particolare:

- ▼ Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisto e ammortizzate in relazione al previsto 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; altri sono stati iscritti allo stesso valore del precedente esercizio, confermando il principio che tale valore rappresenti ancora il valore di mercato. Nel maggio 2002 è stata effettuata una valutazione peritale complessiva che ha ritenuto congruo il valore dei fabbricati esposto in bilancio al 31.12.2001. Successivamente, a seguito di ulteriore incarico al medesimo professionista, si conferma tale congruità per singolo edificio con perizie completate nel corso del 2009, evidenziandosi complessivamente stime superiori rispetto a quanto esposto in bilancio.
- ▼ 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'immobile 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 spesate 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 dallo scorso esercizio 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.

Le partecipazioni in altre imprese, rappresentate da azioni della "ENEL SpA", delle "Generali Assicurazioni" e della "Banca Popolare di Sondrio" sono state iscritte al valore di acquisto.

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. 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, in seguito all'intervenuta crisi finanziaria, 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. Nella Nota Integrativa al bilancio viene indicata la corrispondente valutazione dei titoli gestiti secondo il criterio del minor valore tra quello di mercato e il costo medio ponderato. In riferimento alle minusvalenze implicite

riscontrabili al 31/12/2009 in merito al possesso di fondi comuni, azioni e gestioni patrimoniali, l'Organo amministrativo ha ritenuto che la parte di perdita fino al 25% di ogni singolo titolo posseduto si possa considerare una minusvalenza recuperabile in tempi ragionevoli, mentre la parte che eccede tale limite debba considerarsi perdita durevole, accantonata al fondo oscillazione titoli.

I crediti sono valutati al nominale ed è stato provveduto ad accantonare un fondo di svalutazione secondo corretti criteri di massima prudenza per i rischi di insolvenza, revisionando il fondo stesso accantonando il credito a rischio di inesigibilità verso i consulenti morosi.

Le disponibilità liquide sono valutate al nominale e la loro consistenza è stata opportunamente specificata in appositi prospetti della nota integrativa.

I Ratei e i Risconti sono stati calcolati in base a criteri di stretta competenza dell'esercizio e sono stati con noi preventivamente concordati.

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 per i quali se ne indicheranno i dettagli di seguito nella presente relazione.

Considerazioni del Collegio su alcuni aspetti tecnici del bilancio

1 Il Codice Civile, all'ultimo comma dell'art. 2423 ter, prevede di indicare, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della corrispondente voce dell'esercizio precedente, concedendo di operare adattamenti fornendo le opportune segnalazioni e gli opportuni commenti nella nota integrativa.

I Sindaci provvedono a segnalare che rispetto al bilancio consuntivo dell'esercizio 2008, 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 non ritengono di dover presentare particolari osservazioni, considerando sufficientemente esaustive le precisazioni fatte dagli Amministratori nella nota integrativa. Gli interventi qui indicati, sono integrativi rispetto alle relazioni degli amministratori.

Per quanto sopra si riferisce di seguito sui seguenti argomenti (in unità di €uro):

Rilevazione dei costi sostenuti per consulenze tecniche, amministrative, fiscali e legali

Consulenze legali, fiscali, notarili, tecniche	416.763
Perizie, accertamenti tecnici, direzione lavori e collaudi	107.408
Compensi e spese legali	120.643
Accertamenti sanitari	42.932
Compensi e spese per revisione contabile	12.210
Oneri previdenziali gestione separata INPS	1.188
Totale complessivo	701.144

Le risultanze del bilancio dell'esercizio precedente evidenziavano spese di tale natura per complessive € 625.902 come dettagliatamente commentato nella nostra precedente relazione. Addentrandoci nel dettaglio delle voci, l'aumento complessivo dell'imputazione delle spese per consulenze (+ €75.242) deriva per c.a. €120.000 da consulenza e assistenza legale in relazione agli investimenti legati alla problematica Lehman Brothers; da minori oneri per perizie di stima e direzione lavori di ristrutturazione immobili per c.a. €70.000 e per accertamenti sanitari per pensioni per c.a. €15.000; da maggiori spese legali per c.a. €40.000.

Accantonamento al Fondo svalutazione crediti € **247.434**

Si concorda con il criterio di massima prudenza nella valutazione fatta dal Consiglio sulla possibilità di non riscuotere i crediti vantati nei confronti degli iscritti morosi, secondo quanto indicato nella Nota Integrativa.

Con l'attuale accantonamento il fondo passa da €11.868.450 del precedente esercizio a €12.115.884.

Accantonamenti rischi per prestazioni previdenziali € **1.657.732**

Tale Fondo raccoglie oneri pensionistici relativi al 2009 e anni precedenti per domande di pensione in via di definizione. Si concorda con tale accantonamento in particolare per la parte riferita ad arretrati di pensione.

Rettifiche ai ricavi € **315.351**

Nella voce di costo sono comprese, fra l'altro, le somme relative ai rimborsi dovuti ai Concessionari per le somme iscritte a ruolo in esercizi precedenti e non riscosse, o per infruttuosità di esecuzione.

La voce si traduce automaticamente in un credito verso gli iscritti la cui riscossione è difficilmente ipotizzabile e trova contropartita negli accantonamenti prudenziali già eseguiti.

Anche queste rettifiche Vi sono state chiaramente illustrate nella nota integrativa.

Contributi soggettivi ed integrativi

Il Consiglio di Amministrazione ha effettuato gli adempimenti necessari affinché i crediti non cadessero in prescrizione, interrompendo i termini di legge agli inadempienti. La struttura dell'Ente effettua inoltre adeguati controlli perché non siano erogati trattamenti pensionistici a quanti non siano in regola con il pagamento dei contributi. In tali casi, qualora i contributi non siano prescritti, si obbliga a regolarizzare la posizione contributiva prima della liquidazione di un qualsiasi trattamento previdenziale. Risultassero diversamente prescritti, viene ritardata proporzionalmente la maturazione del diritto alle prestazioni previdenziali. Rimane significativa la riproposizione della morosità della contribuzione che, se da un lato impedisce la maturazione pensionistica (ovviamente se non regolarizzata), dall'altro pone rilevanti problematiche alla migliore programmazione dell'impiego delle risorse patrimoniali dell'Ente. Si raccomanda quindi il Consiglio di Amministrazione affinché prosegua incisivamente con tutte le azioni possibili atte a contrastare il fenomeno.

Altri proventi

In riferimento alle minusvalenze implicite riscontrabili al 31/12/2009 in merito al possesso di fondi comuni e azioni, l'Organo Amministrativo ha ritenuto che la parte di perdita fino al 25% di ogni singolo titolo posseduto si possa considerare recuperabile in tempi ragionevoli, mentre la parte che eccede tale limite debba considerarsi perdita durevole, accantonata al fondo oscillazione titoli per l'importo complessivo di €4.418.169. La ripresa dei mercati ha consentito di iscrivere tra i ricavi la quota del fondo stanziata a fine 2008, al netto degli utilizzi, risultata eccedente rispetto alla necessità di far fronte alle anzidette perdite considerate durevoli.

Giova, infine, ricordare che nel documento contabile in esame non si rinvergono ulteriori elementi negativi rispetto all'esercizio precedente, concernenti le operazioni direttamente o indirettamente riconducibili alla problematica Lehman Brothers. Per quanto concerne le obbligazioni strutturate, è in corso di definizione il processo di ristrutturazione.

Al riguardo il Collegio suggerisce per il futuro che l'uso di strumenti strutturati o derivati rimanga entro ristretti limiti prudenziali di rischiosità al fine di garantire la protezione del risparmio previdenziale.

Ispezioni e verifiche

Si ribadisce che sono state regolarmente eseguite le verifiche periodiche disposte ai sensi dall'art. 2403 del Codice Civile e 2409 bis e ter. Sono state esaminate, a campione o in forma analitica, varie componenti del conto economico e del conto patrimoniale ed è stato fatto il controllo con i relativi documenti e con i mandati di pagamento. Le verifiche hanno interessato anche il controllo dei valori posseduti dall'Ente: l'esito dei controlli ha sempre fatto emergere una sostanziale corrispondenza tra le risultanze fisiche e la situazione contabile.

Inoltre, relativamente al periodo amministrativo che si è chiuso, il Collegio Sindacale ha potuto verificare che 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.

Tra le verifiche periodiche effettuate dal Collegio, è stata esaminata la conduzione del patrimonio immobiliare dell'Ente, in particolare riferita alla gestione delle morosità attraverso idoneo monitoraggio e tempestive pratiche legali.

Si ritiene positiva la direzione assunta nella gestione mobiliare volta a correlare strategicamente il livello del rischio dell'investimento con l'andamento dei rendimenti analizzando, attraverso professionisti del settore, l'asset allocation strategico, la definizione del livello di rischio e l'andamento del rendimento prodotto nel tempo, indicatori che vengono trimestralmente monitorati.

Dal punto di vista formale il bilancio è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice Civile adattato secondo la forma prevista dalla Ragioneria Generale dello Stato e risponde ai principi di chiarezza operando raggruppamenti di voci fra di loro omogenee ove opportuno o necessario.

Al fine di consentire una immediata percezione delle differenze fra il bilancio di esercizio precedente e quello attuale, il Collegio ha predisposto il seguente prospetto che conclude evidenziando un maggior utile di €18.987.112 rispetto all'esercizio precedente (in unità di €uro).

Ricavi e proventi	Esercizio 2008	Esercizio 2009	Differenza
Contributi	96.661.154	101.631.389	4.970.235 +
Canoni di locazione	4.847.428	4.884.574	37.146 +
Interessi attivi	13.713.036	12.080.490	1.632.546 -
Altri ricavi	182.697	91.307	91.390 -
Proventi straordinari	392.053	1.584.968	1.192.915 +
Rettifiche di valore	1.007.959	284.538	723.421 -
Rettifiche di costi	337.460	425.103	87.643 +
Totali	117.141.787	120.982.369	3.840.582 +

Costi e spese	Esercizio 2008	Esercizio 2009	Differenza
Prestazioni previdenziali e assistenziali	59.648.465	67.801.818	8.153.353 +
Organi di amministrazione e di controllo	982.958	857.582	125.376 -
Compensi professionali e lav. autonomo	625.902	701.144	75.242 +
Personale	4.628.389	4.629.630	1.241 +
Materiali sussidiari e di consumo	99.132	95.629	3.503 -
Utenze varie	292.197	312.637	20.440 +
Servizi vari	1.028.450	1.015.871	12.579 -
Spese pubblicazione periodico	182.596	110.155	72.441 -
Oneri tributari	2.987.905	2.584.143	403.762 -
Oneri finanziari	12.372.497	3.672.719	8.699.778 -
Altri costi	1.480.553	944.218	536.335 -
Ammortamenti e svalutazioni	14.327.437	2.694.470	11.632.967 -
Oneri straordinari	2.165.943	264.300	1.901.643 -
Rettifiche di valore	0	19.428	19.428 +
Rettifiche di ricavi	343.197	315.347	27.850 -
Totali	101.165.621	86.019.091	15.146.530 -
Avanzo di gestione	15.976.166	34.963.278	18.987.112 +
Totale a pareggio	117.141.787	120.982.369	3.840.582 +

Le voci che compongono i costi e ricavi presentano variazioni di segno positivo e negativo. Le più significative riguardano il positivo incremento dei contributi degli iscritti da correlare però con il maggior aumento delle prestazioni; il saldo positivo, rispetto all'esercizio precedente, del risultato della gestione mobiliare per effetto della ripresa finanziaria; l'incremento delle spese professionali, di cui già indicato in precedenza; il saldo positivo delle componenti straordinarie per effetto soprattutto della verifica delle dichiarazioni del volume d'affari IVA relativa alla contribuzione 2004, attraverso il confronto con i dati forniti dall'Agenzia delle Entrate; la diminuzione degli oneri tributari conseguente al decremento di materia imponibile per utili su titoli; la diminuzione degli accantonamenti in conseguenza della migliorata situazione dei mercati finanziari che non ha comportato ulteriori accantonamenti al fondo oscillazione titoli.

Di seguito si analizzano i dati del bilancio 2009 allo scopo di evidenziare il risultato di gestione non previdenziale, come illustrato nella tabella di seguito esposta:

Costi	Importi	Ricavi	Importi
Organi gestione	857.582	Locazioni	4.884.574
Beni e servizi	3.179.654	Gestione mobiliare	9.192.570
Oneri tributari	2.584.143	Ricavi diversi	91.307
Personale	4.629.630	S.do gestione str.	71.886
Am.ti e sval.titoli	789.304	S.do rettifiche	374.866
Totale costi	12.040.313		
Utile gestione	2.574.890		
Totale a pareggio	14.616.203	Totale ricavi	14.615.203

Tali risultanze economiche sono riportate ovviamente al netto di contributi e prestazioni previdenziali tipiche, oltre ad oneri strettamente correlati quali svalutazione dei crediti contributivi e accantonamenti oneri per prestazioni previdenziali. Il risultato extra – gestione previdenziale, contrariamente al precedente esercizio, risulta positivo per effetto dei risultati ottenuti nella gestione del patrimonio mobiliare, essendo evidente la stretta correlazione tra il conseguimento del risultato di gestione e l'andamento del rendimento del patrimonio mobiliare.

In ordine al perseguimento di una gestione sempre più oculata dell'Ente, il Collegio rivolge al Consiglio di Amministrazione il suo invito a voler proseguire nella strada intrapresa ed a ricercare ed attuare ogni forma di economia che sia rilevabile nel novero dei costi e spese generali sostenuti dall'Ente.

Oltre a quanto evidenziato dagli amministratori in merito al confronto tra alcuni valori previsti dal bilancio tecnico con i corrispondenti del bilancio al 31/12/2009, si richiama che le risultanze del bilancio tecnico, redatto sulla base della riforma approvata dai Ministeri vigilanti, rilevano un saldo totale tra entrate e spese positivo sino al 2038 e un patrimonio positivo fino al 2060.

Alla luce dei controlli periodici eseguiti e delle condivise caratteristiche strutturali e di contenuto del bilancio, dei criteri di valutazione adottati e della esauriente illustrazione fornita, il Collegio ritiene che il bilancio, così come predisposto, possa essere oggetto della Vostra approvazione.

Prima di concludere, i Sindaci ritengono doveroso ringraziare il Presidente e il Consiglio di Amministrazione, il Direttore Generale, i Dirigenti e le Maestranze tutte per la fattiva collaborazione prestata.

Il Collegio Sindacale

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 2009. 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 risulti, 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

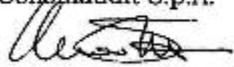
finanziario prospettico verificato mediante predisposizione di relazione tecnica attuariale redatta ai sensi dell'art. 2 del citato Decreto.

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 29 maggio 2009.

3. A nostro giudizio, il Bilancio Consuntivo dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Consulenti del Lavoro chiuso al 31 dicembre 2009 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. Con riferimento agli investimenti effettuati dall'ENPACL nelle note strutturate collocate dai veicoli di emissione Anthracite e Saphir, le cui controparti finanziarie sottoposte a varie procedure concorsuali appartenevano al Gruppo Lehman Brothers, nella relazione sulla gestione gli Amministratori confermano che sulla base delle attuali conoscenze è presumibile ritenere che non si concretizzeranno perdite sul capitale investito. Tali considerazioni si basano anche su quanto indicato dai consulenti incaricati dall'ENPACL i quali informano circa le possibilità di recupero degli investimenti in essere. Gli stessi ci hanno informato che è attualmente in corso un'azione di scioglimento e ristrutturazione di detti investimenti tesa a recuperare la quota di collaterale spettante all'investitore previa liquidazione delle partite intercorrenti fra i veicoli di emissione e le controparti finanziarie:
 - con particolare riferimento all'investimento nelle note Anthracite (Euro 28.000.000) la proposta di ristrutturazione avanzata a ENPACL si prefigge l'obiettivo di ristrutturare i termini delle Notes Anthracite e ripristinare la garanzia a scadenza in relazione al rimborso del capitale investito, nonché di un rendimento minimo, attraverso l'acquisto da parte del veicolo detentore del collaterale di un BTP mediante l'utilizzo della cassa disponibile come Collateral Anthracite una volta completata la liquidazione del sottostante tuttora in corso;
 - con particolare riferimento all'investimento nelle note Saphir (Euro 24.955.000), a seguito della risoluzione dei contratti di swap correlati all'emissione delle stesse, i consulenti finanziari dell'Ente hanno avviato contatti con Lehman Brothers Special Financing Inc. per concordare una determinazione, in via transattiva, del valore di chiusura degli swap ed il contestuale scioglimento della struttura relativa alle Notes Saphir. Al momento non vi è possibile prevedere la tempistica della chiusura dell'operazione a causa anche dell'incertezza giuridica dovuta a recenti

decisioni giurisprudenziali nel Regno Unito e negli Stati Uniti d'America che rendono difficilmente prevedibili i termini a cui sarà possibile raggiungere un accordo con Lehman Brothers Special Financing Inc.. ENPACL avrebbe diritto alla restituzione dei proventi della liquidazione del Collateral ovvero al rilascio del collateral in natura, rappresentato da titoli General Electric Capital Euro Funding, con scadenza 22 febbraio 2016 per nominali Euro 10.000.000 e nominali Euro 15.000.000 qualora vi sia accordo delle parti a agire in tal senso, al netto di quanto eventualmente dovuto a Lehman Brothers Special Financing Inc. a seguito della chiusura dello swap e dell'ammontare dovuto a rimborso dei costi sopportati dal Trustee, Saphir ed i loro consulenti (legali, finanziari, ecc.) per procedere allo scioglimento della struttura.

Roma, 10 giugno 2010

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

stampa

spedim www.spedim.it

finito di stampare nel mese di maggio 2010