



Bilancio consuntivo al 31/12/2011



Bilancio consuntivo al 31/12/2011

<i>Stato patrimoniale</i> _____	III
<i>Conto economico</i> _____	IV
<i>Stato patrimoniale (unità di euro)</i> _____	V
<i>Conto economico (unità di euro)</i> _____	VI
<i>Relazione sulla gestione</i> _____	VII

Nota integrativa_____ **XXII**

<i>Principi e criteri di valutazione</i> _____	1
<i>Consistenza delle voci dell'attivo e del passivo dello Stato patrimoniale</i> _____	5
<i>Note esplicative sul Conto economico</i> _____	58
<i>Allegati al bilancio</i> _____	89

Rendiconto finanziario_____ **92**

<i>Rendiconto finanziario dei flussi totali</i> _____	93
<i>Rendiconto finanziario dei flussi di cassa</i> _____	94

Relazione del Collegio Sindacale_____ **117**

Relazione della società di revisione_____ **120**

Attività	Al 31/12/2011 Euro	Al 31/12/2010 Euro	Differenza Euro	Passività	Al 31/12/2011 Euro	Al 31/12/2010 Euro	Differenza Euro
Immobilizzazioni immateriali	185.780,66	125.068,87	60.711,79	Fondi amm.to immobilizzaz. immateriali	124.093,68	118.440,27	5.653,41
Immobilizzazioni materiali	61.181.336,16	5.907.579,58	55.273.756,58	Fondi amm.to immobilizzaz. materiali	2.845.980,62	1.807.445,12	1.038.535,50
Immobilizzazioni finanziarie	436.797.371,40	173.673.021,39	263.124.350,01	Fondi di accantonamento	656.349.190,74	581.571.753,95	74.777.436,79
Attività finanziarie	65.251.037,74	192.820.132,87	- 127.569.095,13	Fondo svalutazione crediti	13.619.084,85	13.002.458,56	616.626,29
Crediti verso iscritti	111.543.634,37	100.537.193,92	11.006.440,45	Fondo trattamento di fine rapporto	205.487,15	202.040,02	3.447,13
Altri crediti	5.175.099,68	9.960.399,57	- 4.785.299,89	Debiti verso iscritti	5.785.367,85	4.166.778,00	1.618.589,85
Disponibilità liquide	40.892.719,66	140.474.956,64	- 99.582.236,98	Debiti verso il personale	2.45.942,13	248.681,76	- 2.739,63
Note credito da ricevere	6.669,67	8.925,37	- 2.255,70	Debiti verso Organi statuari	74.519,71	51.887,78	22.631,93
Ratei e risconti attivi	4.759.451,82	2.960.278,65	1.799.173,17	Debiti verso fornitori	11.304.530,33	210.846,40	11.093.683,93
				Debiti tributari	1.262.729,55	818.621,58	444.107,97
				Debiti verso enti previd. e assistenz.	120.882,74	114.016,73	6.866,01
				Debiti verso altri	179.993,36	127.198,43	52.794,93
				Debiti diversi	5.203,85	10.045,48	- 4.841,63
				Ratei e risconti passivi	175.981,51	-	175.981,51
Totale attività	725.793.101,16	626.467.556,86	99.325.544,30	Totale passività	692.298.988,07	602.450.214,08	89.848.773,99
				Patrimonio netto	33.494.113,09	24.017.342,78	9.476.770,31
				Fondo Conto contributo integrativo	-	8.160.262,00	- 8.160.262,00
				Fondo Conto di Riserva	24.017.342,78	6.453.280,83	17.564.061,95
				Avanzo / Disavanzo del Conto separato	9.476.770,31	9.403.799,95	72.970,36
Totale a pareggio	725.793.101,16	626.467.556,86	99.325.544,30	Totale a pareggio	725.793.101,16	626.467.556,86	99.325.544,30
Conti d'ordine	32.454.440,87	4.039.064,67	28.415.376,20	Conti d'ordine	32.454.440,87	4.039.064,67	28.415.376,20

Costi	Al 31/12/2011 Euro	Al 31/12/2010 Euro	Differenza Euro	Ricavi	Al 31/12/2011 Euro	Al 31/12/2010 Euro	Differenza Euro
Prestazioni previdenziali	2.671.707,07	1.865.141,23	806.565,84	Proventi contributivi	89.630.075,22	81.958.449,85	7.671.625,37
Accantonamenti previdenziali	74.039.670,02	67.683.595,49	6.356.074,53	Proventi finanziari	22.585.288,08	14.967.807,50	7.617.480,58
Prestazioni assistenziali	11.136.651,49	7.743.145,68	3.393.505,81	Proventi immobiliari	473.796,37	-	473.796,37
Accantonamenti assistenziali	4.935.302,53	5.319.590,39	- 384.287,86	Proventi straordinari	4.267.110,80	10.271.785,98	- 6.004.675,18
Materiale vario e di consumo	43.477,08	45.459,70	- 1.982,62	Utilizzo fondi	5.886.363,69	2.483.183,75	3.403.179,94
Utenze varie	119.261,13	101.508,25	17.752,88				
Spese di manutenzione	335.695,40	350.145,68	- 14.450,28				
Costi per il personale	1.918.667,82	1.710.201,82	208.466,00				
Compensi professionali	396.130,47	268.647,19	127.483,28				
Organi amministrativi e di controllo	1.313.118,46	1.211.650,42	101.468,04				
Spese di rappresentanza	11.125,06	12.141,55	- 1.016,49				
Servizi vari	722.031,81	467.819,66	254.212,15				
Spese per locazioni passive	61.945,28	-	61.945,28				
Altre spese generali	39.025,16	39.692,54	- 667,38				
Spese di promozione ed editoriali	248.842,58	36.197,24	212.645,34				
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	1.690.510,77	5.288.005,70	- 3.597.494,93				
Accantonamento trattamento di fine rapporto	38.879,36	29.414,72	9.464,64				
Oneri finanziari	6.276.992,31	2.839.506,64	3.437.485,67				
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.044.188,91	227.933,63	816.255,28				
Oneri tributari	2.802.427,41	2.343.846,21	458.581,20				
Oneri straordinari	3.520.213,73	2.693.783,39	826.430,34				
Totale costi	113.365.863,85	100.277.427,13	13.088.436,72	Totale ricavi	122.842.634,16	109.681.227,08	13.161.407,08
Avanzo del conto separato	9.476.770,31	9.403.799,95	72.970,36	Disavanzo del conto separato	-	-	-
Totale a pareggio	122.842.634,16	109.681.227,08	13.161.407,08	Totale a pareggio	122.842.634,16	109.681.227,08	13.161.407,08

Attività	Al 31/12/2011 Unità di Euro	Al 31/12/2010 Unità di Euro	Differenza Unità di Euro
Immobilizzazioni immateriali	185.781	125.069	60.712
Immobilizzazioni materiali	61.181.336	5.907.580	55.273.756
Immobilizzazioni finanziarie	436.797.371	173.673.021	263.124.350
Attività finanziarie	65.251.038	192.820.133	-127.569.095
Crediti verso iscritti	111.543.634	100.537.194	11.006.440
Altri crediti	5.175.100	9.960.400	-4.785.300
Disponibilità liquide	40.892.720	140.474.957	-99.582.237
Note credito da ricevere	6.670	8.925	-2.255
Ratei e risconti attivi	4.759.452	2.960.279	1.799.173
Totale attività	725.793.102	626.467.558	99.325.544
Passività			
Fondi amm.to immobilizzaz. immateriali	124.094	118.440	5.654
Fondi amm.to immobilizzaz. materiali	2.845.981	1.807.445	1.038.536
Fondi di accantonamento	656.349.191	581.571.754	74.777.437
Fondo svalutazione crediti	13.619.085	13.002.459	616.626
Fondo trattamento di fine rapporto	205.487	202.040	3.447
Debiti verso iscritti	5.785.368	4.166.778	1.618.590
Debiti verso il personale	245.942	248.682	-2.740
Debiti verso Organi statutari	74.520	51.888	22.632
Debiti verso fornitori	11.304.530	210.846	11.093.684
Debiti tributari	1.262.730	818.622	444.108
Debiti verso enti previd. e assistenz.	120.883	114.017	6.866
Debiti verso altri	179.993	127.198	52.795
Debiti diversi	5.204	10.045	-4.841
Ratei e risconti passivi	175.982	0	175.982
Totale passività	692.298.990	602.450.214	89.848.776
Patrimonio netto	33.494.112	24.017.343	9.476.769
Fondo Conto contributo integrativo	0	8.160.262	-8.160.262
Fondo Conto di Riserva	24.017.343	6.453.281	17.564.062
Riserva da arrotondamento	-1	-	-1
Avanzo / Disavanzo del Conto separato	9.476.770	9.403.800	72.970
Totale a pareggio	725.793.102	626.467.557	99.325.545
Conti d'ordine	32.454.441	4.039.065	28.415.376

	Al 31/12/2011 Unità di Euro	Al 31/12/2010 Unità di Euro	Differenza Unità di Euro
Costi			
Prestazioni previdenziali	2.671.707	1.865.141	806.566
Accantonamenti previdenziali	74.039.670	67.683.595	6.356.075
Prestazioni assistenziali	11.136.651	7.743.146	3.393.505
Accantonamenti assistenziali	4.935.303	5.319.590	- 384.287
Materiale vario e di consumo	43.477	45.460	- 1.983
UtENZE varie	119.261	101.508	17.753
Spese di manutenzione	335.695	350.146	- 14.451
Costi per il personale	1.918.668	1.710.202	208.466
Compensi professionali	396.130	268.647	127.483
Organi amministrativi e di controllo	1.313.118	1.211.650	101.468
Spese di rappresentanza	11.125	12.142	- 1.017
Servizi vari	722.032	467.820	254.212
Spese per locazioni passive	61.945	-	61.945
Altre spese generali	39.025	39.693	- 668
Spese di promozione ed editoriali	248.843	36.197	212.646
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	1.690.511	5.288.006	- 3.597.495
Accantonamento trattamento di fine rapporto	38.879	29.415	9.464
Oneri finanziari	6.276.992	2.839.507	3.437.485
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.044.189	227.934	816.255
Oneri tributari	2.802.427	2.343.846	458.581
Oneri straordinari	3.520.214	2.693.783	826.431
Oneri da arrotondamento	2	-	2
Totale costi	113.365.864	100.277.428	13.088.436
Ricavi			
Proventi contributivi	89.630.075	81.958.450	7.671.625
Proventi finanziari	22.585.288	14.967.808	7.617.480
Proventi immobiliari	473.796	-	473.796
Proventi straordinari	4.267.111	10.271.786	- 6.004.675
Utilizzo fondi	5.886.364	2.483.184	3.403.180
Proventi da arrotondamento	-	1	- 1
Totale ricavi	122.842.634	109.681.229	13.161.405
Avanzo del conto separato	9.476.170	9.403.801	72.969
Totale a pareggio	122.842.634	109.681.229	13.161.405



Bilancio consuntivo dell'anno 2011

Relazione sulla gestione

Il Bilancio del 2011, così come quelli del 2009 e del 2010, è stato positivo. Per il terzo anno consecutivo il Consiglio di amministrazione ha raggiunto l'obiettivo primario di assicurare la integrale rivalutazione dei montanti contributivi con i soli rendimenti finanziari, conseguendo un risultato superiore a quello fissato dalla normativa: il risultato complessivo della gestione finanziaria del 2011 evidenzia un risultato lordo positivo del 2,843% corrispondente a un risultato netto del 2,326%. Tale valore è superiore al costo della rivalutazione dei montanti contributivi, sia in valore percentuale (2,326% contro 1,6165%) sia in valore assoluto (13,1 contro 8,8 milioni di Euro). L'extra rendimento, unitamente all'avanzo del contributo integrativo al netto di tutti gli oneri e dello stanziamento al fondo assistenza nella maggiore percentuale approvata dai Ministeri vigilanti, consente di chiudere il 2011 con un avanzo complessivo di 9,476 milioni di Euro.

In soli tre anni, grazie a un'oculata gestione finanziaria e interventi mirati sugli investimenti del patrimonio, sono state affrontate e superate le difficoltà che si sono via via verificate, così come la crisi dei mercati registrata nella seconda metà del 2011; sono stati raggiunti gli obiettivi prefissati e si è decisamente invertita la tendenza negativa emersa nel bilancio del 2008: rispetto ai 25 milioni di Euro di perdite registrate in tale anno, in tre anni il Consiglio di amministrazione ha reintegrato il patrimonio netto dell'Ente per complessivi 29 milioni di Euro, portandolo a fine 2011 alla consistenza di 33,5 milioni di Euro, superiore pertanto al patrimonio dell'Ente prima delle suddette perdite del 2008 così come risultava nel bilancio 2007 (29,4 milioni di euro).



Per quanto riguarda le iniziative portate a termine dagli Organi statutari che si sono concretizzate nell'anno in esame, si ricorda in primo luogo che è divenuto operativo – in occasione della nuova scadenza del mese di marzo - il versamento della prima quota dei contributi previdenziali con le nuove disposizioni regolamentari che consentono agli iscritti non solo di rateizzare il versamento in 150 giorni senza l'applicazione di sanzioni, ma anche di poter ridurre la misura dell'acconto qualora si preveda di percepire un reddito inferiore rispetto a quanto dichiarato nell'ultima comunicazione reddituale.

Dal 1° gennaio 2011 è inoltre entrata in vigore la nuova misura degli interessi di mora in caso di dilazione del versamento dei contributi, con una riduzione consistente del 20 per cento del relativo tasso: la misura percentuale è passata dal precedente 0,60% all'attuale 0,48% per mese o frazione di mese.

Sul fronte dell'assistenza agli iscritti numerose sono le iniziative che sono state portate a termine:

- § a partire dallo stanziamento dell'anno 2010 la percentuale dell'accantonamento al Fondo assistenza è stato raddoppiato, passando dal 30 al 60% dell'avanzo disponibile del gettito della contribuzione integrativa;
- § a partire dal 24 gennaio 2011, con effetto retroattivo a far data dalla precedente copertura dal 16 aprile 2010, gli iscritti hanno a disposizione una nuova copertura assicurativa gestita da Unisalute SpA, suddivisa in Piano sanitario base e Piano sanitario integrativo, a seguito della conclusione di una procedura di gara d'appalto indetta dall'Ente; dal gennaio 2012 è attiva la nuova
- § dal 1° luglio 2011 è divenuta inoltre operativa la riforma radicale del regolamento di assistenza per quanto riguarda l'indennità di malattia e infortunio; la riforma ha preso le mosse da una diversa impostazione della copertura assistenziale per la malattia o l'infortunio e consente ora agli iscritti di poter usufruire di una copertura assistenziale anche per periodi più brevi, periodi nei quali lo stato di malattia comporta il mancato esercizio dell'attività professionale, con il conseguente e immediato effetto negativo sul reddito conseguibile da



parte del professionista. La previsione di bandi trimestrali, anziché annuali, consente inoltre di erogare i contributi agli iscritti con maggiore tempestività e in termini più ravvicinati rispetto al periodo di inattività per malattia o infortunio.

E' stata inoltre attuata la procedura di regolarizzazione contributiva sia per gli con posizioni debitorie nei confronti dell'Ente, sia per gli psicologi che avendo iniziato un'attività libero professionale non risultavano ancora aver attivato il proprio rapporto previdenziale con l'Enpap. Dopo la necessaria autorizzazione dei Ministeri vigilanti (Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali e Ministero dell'Economia e delle Finanze), la procedura prevedeva la presentazione della domanda di adesione entro il 30 novembre 2011 mediante la sola modalità telematica, data entro la quale sono pervenute 2.800 domande di adesione. Molti iscritti hanno già definito la propria posizione entro la prima scadenza di versamento prevista per il 31 gennaio 2012, così come dettagliatamente illustrato nella nota integrativa; le posizioni degli iscritti che hanno optato per la rateizzazione dei versamenti, fino a 36 mesi e pertanto fino al 2014, verranno definite al momento dell'esaurirsi dei versamenti dovuti.

Sul fronte delle iniziative e dei servizi agli iscritti, A partire dal 2011 sono state attivate numerose convenzioni per gli iscritti all'Enpap per dare risposte reali ai bisogni degli psicologi, sostenerli nelle difficoltà, favorirne la crescita professionale, aiutarli a orientarsi nel labirinto degli adempimenti normativi o fiscali: dalla formazione professionale alle librerie, dalla telefonia alle agevolazioni per spostarsi per lavoro o per un viaggio con catene alberghiere e società specializzate nell'organizzazione di viaggi, fino anche alle agevolazioni per la cura del proprio benessere psicofisico.

E' stato inoltre attivato nel corso del 2011 un servizio di consulenza fiscale e tributaria gratuita, con un apposito numero verde attivo tutti i giorni, per consentire agli iscritti di poter porre quesiti gratuitamente con commercialisti esperti nella gestione fiscale dell'attività di psicologo. E' stato



inoltre sviluppato un software gratuito per gli iscritti (ge.co), scaricabile direttamente dal sito dell'Ente, che permette la gestione delle fatture del professionista.

Nel 2011 è stato dato altresì l'avvio, in numerose Regioni italiane, a una serie di incontri informativi e formativi nei confronti degli iscritti: adempimenti fiscali e gestione della partita IVA, la società tra professionisti, elementi di economia e finanza per il professionista Psicologo, aspetti normativi e gestionali della Privacy sono solo alcuni degli argomenti dell'attività informativa che sta proseguendo nel 2012.

Si rammenta infine che il giorno 8 aprile 2011 si è tenuto a Roma *"What about money? A proposito dei soldi"*, il convegno organizzato dall'Enpap per approfondire le conoscenze sui meccanismi legati alla gestione e all'utilizzo del danaro, al come vengono prese le decisioni economiche e quale contributo possono offrire gli psicologi alla comprensione della crisi economica attuale.

L'immobile di via della Stamperia - via della Panetteria

Nel bilancio consuntivo dello scorso anno si diede informazione dell'opportunità, emersa nel 2010, di acquisire un immobile di pregio, cielo-terra, al centro di Roma e che dopo una lunga trattativa e la valutazione affidata a due società di consulenza immobiliare, alla fine del mese di gennaio 2011 fu sottoscritto il contratto preliminare di compravendita di tale immobile adiacente a Via del Tritone, per l'importo di 44,5 milioni di Euro, oltre IVA. Nel mese di aprile del 2011 è stato poi stipulato il rogito notarile per l'acquisto definitivo dell'immobile, la cui disponibilità verrà acquisita nel 2012 dopo una serie di lavori di riqualificazione.

Si precisa che il prezzo di acquisto è comprensivo di tutti lavori - interamente a carico del venditore - di restauro, risanamento conservativo e manutenzione straordinaria per la messa in sicurezza e la riqualificazione dell'immobile, che sarà pertanto consegnato all'Ente "chiavi in mano". Al riguardo, si sottolinea del prezzo di acquisto pattuito sopra evidenziato l'Ente deve ancora versare l'importo di Euro 11.000.000, pattuito all'atto della compravendita quale importo a



saldo prezzo da corrispondere alla consegna dell'immobile dopo l'esito positivo del collaudo dei lavori.

L'immobile acquistato sarà utilizzato in parte quale nuova sede dell'Ente; in parte è invece locato a un istituto di credito per il quale il canone di locazione annuo è pari a 703mila Euro. Tale canone di locazione – iscritto pro quota per l'anno 2011 tra i proventi immobiliari - concorre alla formazione del rendimento complessivo degli investimenti dell'Ente per la copertura della rivalutazione dei montanti contributivi. In termini percentuali, il rendimento calcolato sul prezzo di acquisto dell'immobile sarebbe pari all'1,58%; sono in corso le perizie per la valutazione della porzione dell'immobile locata all'istituto di credito così da poter separare tale porzione ad uso investimento da quella ad uso sede dell'Ente, così da poter calcolare in maniera più puntuale il relativo rendimento che risulterà certamente più elevato.

Come noto, l'acquisto del suddetto immobile è stato oggetto di servizi giornalistici e notizie di stampa, dai quali ne è emersa un'informazione non corretta e addirittura distorta, finanche in alcuni casi destituita di fondamento e gravemente lesiva della dignità dell'Ente e dell'onorabilità degli Amministratori, tanto che l'Ente ha presentato una querela nei confronti di chi ha diffuso informazioni palesemente false e prive di fondamento. Così come già fatto presente in molte sedi, si è rivendicato con fermezza la correttezza dell'operato del Consiglio di amministrazione. Un fatto la cui gravità non sta nei contenuti, che sono stati tutti pubblicati sul sito internet dell'Ente, ma nelle illazioni e nei sospetti che genera. E' stato pertanto ribadito in più sedi quanto in parte già sopra evidenziato, vale a dire: che il prezzo pattuito di 44 milioni 500 mila euro è in linea con le valutazioni fatte dall'Agenzia del Territorio, organismo pubblico; che prima di procedere all'acquisto dell'immobile è stato affidato incarico a due società di svolgere una *due diligence* per fornire all'Ente un'esatta valutazione tecnico-finanziaria dell'immobile e di tutte le sue caratteristiche; che il prezzo di circa 11mila euro al metro quadro va riferito, oltre che all'altissimo pregio della zona, anche al fatto che il contratto di acquisto prevede la consegna "chiavi in mano" dell'immobile dopo l'effettuazione d'importanti lavori di restauro, risanamento conservativo e manutenzione straordinaria, dunque completamente ristrutturato e riqualificato, con messa a norma degli impianti; che la scelta dell'immobile di via della Stamperia è stata fatta a seguito di uno specifico avviso pubblico dell'Enpap dopo aver vagliato diverse proposte pervenute nel corso



del 2009 e del 2010 e la decisione finale è stata adottata all'unanimità dal nostro Consiglio di Amministrazione; che rispetto al prezzo pattuito, 11.000.000 di euro saranno versati alla parte venditrice solo alla fine dei lavori di ristrutturazione straordinaria; che una porzione dell'immobile è attualmente in locazione per 700.000 euro l'anno.

In merito alla vicenda, l'Ente è stato convocato in audizione in data 8 e 15 febbraio 2012 presso la Commissione parlamentare di vigilanza sugli enti gestori forme obbligatorie di previdenza ed assistenza, ha dato riscontro alle richieste di chiarimento presentate dalla COVIP, dal Ministero del Lavoro e dall'AVCP. In merito alla vicenda è stato aperto un fascicolo dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale ordinario di Roma e in data 9 febbraio 2012 il Nucleo Speciale Polizia Valutaria della Guardia di Finanza, delegato dal Pubblico Ministero, ha proceduto ad acquisire presso la Sede dell'Ente la documentazione inerente l'operazione di acquisto dell'immobile.

Come sopra specificato, l'Enpap ha presentato presso la Procura della Repubblica di Roma la querela nei confronti di quanti, in occasione dei servizi giornalistici relativi all'acquisto della nuova sede di via Stamperia a Roma, hanno diffuso notizie false e lesive della dignità dell'Ente e dei suoi amministratori. Sono in corso ulteriori azioni per la difesa dell'operato e del nome dell'Ente, oltre che degli amministratori.

Si rammenta infine che il Consiglio di amministrazione dell'ENPAP, con delibera n. 91/10 del 20 dicembre 2010, ha deliberato di inserire la compravendita del suddetto immobile nel piano triennale delle operazioni immobiliari, piano redatto ai sensi dell'articolo 8, comma 15 del Decreto Legge 31 maggio 2010, n.78, convertito – con modificazioni – dalla legge 30 luglio 2010 n. 122, e di quanto previsto dal successivo decreto interministeriale del 10 novembre 2010 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, di concerto con il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali; detto piano triennale è stato integralmente approvato con decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali in quanto è stato verificato il rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica della suddetta operazione. Il suddetto piano triennale è stato pertanto attuato per quanto riguarda l'operazione di acquisto diretto di immobili; il piano prevede, per ciò che concerne le dismissioni, la possibilità che l'Ente proceda alla



vendita a terzi dell'immobile in Roma di Via Andrea Cesalpino, ovvero al conferimento dello stesso a un Fondo immobiliare.

* * *

La Gestione finanziaria

L'andamento dei principali indici azionari ed obbligazionari nel corso del 2011 è evidenziato nelle seguenti tabelle:

Indici azionari	Rendimento % (valuta locale)
MSCI EURO	- 16,49%
MSCI FRANCE	- 16,61%
MSCI GERMANY	- 17,38%
MSCI ITALY	- 23,27%
MSCI UK	- 5,42%
MSCI JAPAN	- 20,52%
MSCI USA	-0,11%

Indici obbligazionari EUROMTS	Rendimento % (valuta locale)
1 – 3 anni	0,54%
3 – 5 anni	0,83%
5 – 7 anni	0,50%
7 – 10 anni	1,57%
10 – 15 anni	- 3,12%
15+ anni	4,05%



In particolare, nel corso dell'anno si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

- a. acquisto BTP 09/2021 4.75% (30mln di Euro nominali)
- b. acquisto BTP 11/2029 5.25% (30mln di Euro nominali)
- c. acquisto BTP 03/2025 5% (30mln di Euro nominali)
- d. acquisto BTP 11/2027 6.55% (30mln di Euro nominali)
- e. acquisto BTP 02/2033 5.75% (25mln di Euro nominali)
- f. acquisto BTP 05/2031 6% (25mln di Euro nominali)
- g. acquisto obbligazione MPS 02/2018 5% (5mln di Euro nominali)
- h. acquisto obbligazione Banca della Marca 04/2018 4.15% per nominali 5mln di Euro
- i. acquisto obbligazione CARISPE 04/2018 step-up per nominali 5mln di Euro
- j. sottoscrizione del fondo immobiliare "CARTESIO" (gestito da "Fabrica Immobiliare S.g.r.") per nominali 100mln di Euro, richiamati per nominali 77,5mln di Euro.
- k. Ulteriore sottoscrizione del Fondo immobiliare "FEDORA" (gestito da "Prelios S.g.r."): importo complessivamente sottoscritto: 5.250.000 Euro – integralmente richiamato;
- l. Sottoscrizione del fondo immobiliare "INVESTIMENTI PER L'ABITARE" (gestito da "CDP Investimenti S.g.r.") per nominali 5mln di Euro, richiamati per poco più di 70mila Euro.
- m. Sottoscrizione del fondo immobiliare "SOCRATE" (gestito da "Fabrica Immobiliare S.g.r.") per nominali 4,8mln di Euro, non richiamati entro il 31/12/2011.

Inoltre, all'inizio del mese di febbraio del 2011 sono state attivate ulteriori due mandati di gestione ("8A+ Investimenti Sgr" e "Banca Passadore"), ciascuno per nominali 20 milioni di Euro. A seguito della crisi finanziaria che nel secondo semestre dell'anno ha coinvolto anche il corso dei titoli azionari e obbligazionari italiani, nel corso del mese di settembre l'Ente ha deciso di chiudere anticipatamente tutti e quattro i mandati di gestione in essere ("Azimut", "BankNord", "8A+ Investimenti Sgr" e "Banca Passadore") a causa degli andamenti negativi registrati dalle gestioni e



considerate le prospettive incerte del mercato finanziario. Il Consiglio di amministrazione ha pertanto ritenuto di non correre il rischio di registrare ulteriori perdite sui mandati di gestione e di acquistare titoli obbligazionari dello Stato italiano a lungo termine e con rendimenti elevati..

Il risultato complessivo della gestione finanziaria del 2011 evidenzia un risultato lordo positivo del 2,843% corrispondente a un risultato netto, a valori contabili, del + 2,326%. Tale valore è superiore al costo della rivalutazione dei montanti contributivi, sia in valore percentuale (2,326% contro 1,6165%) sia in valore assoluto (13,1 contro 8,8 milioni di Euro). Pertanto, in applicazione dell'art. 14 del Regolamento, sarà possibile destinare immediatamente al "Fondo Conto di Riserva" tale differenza positiva (Euro 4.370.228,55), mentre la restante parte del risultato economico dell'anno (Euro 5.106.541,76) affluirà al "Fondo Conto Contributo Integrativo".

A seguito di tali risultati, il patrimonio netto dell'Ente alla fine dell'anno ammonta ad oltre 33 milioni di Euro.

Si segnala che, dopo la chiusura dell'esercizio, è stato interamente richiamato l'importo sottoscritto nel fondo immobiliare "SOCRATE" per nominali 4,8mln di Euro.

* * *

L'Organizzazione e il Personale

Sul piano organizzativo, nell'anno 2011 vi è stato un incremento nell'Organico del Personale (33 risorse al 31/12) ed in particolare sei assunzioni e due cessazioni: una assunzione è stata effettuata per la sostituzione di un dipendente dimissionario; tre assunzioni sono state effettuate per completare l'organico della struttura organizzativa anche a seguito dell'attuazione del nuovo Organigramma deliberato dal Consiglio di amministrazione; due assunzioni sono state invece effettuate per la sostituzione di due dipendenti nel periodo di astensione per maternità e che il rispettivo rapporto di lavoro ha avuto poi termine nei mesi di marzo e aprile 2012. Si informa altresì che per attuare due specifici progetti deliberati dal Consiglio di amministrazione, nello specifico l'attivazione di un apposito Ufficio Relazioni con gli Iscritti, nonché la realizzazione operativa della procedura per la regolarizzazione contributiva approvata dai Ministeri vigilanti, si è



fatto ricorso all'istituto del lavoro in somministrazione. In relazione all'andamento dei progetti avviati, sarà valutato nel corso dell'anno 2012 l'assorbimento di tali risorse nell'organico dell'Ente.

Si segnala infine che si è purtroppo dovuto procedere, dopo la contestazione disciplinare di alcuni gravi addebiti, al licenziamento per giusta causa di un dipendente stante l'irreparabile rottura del rapporto fiduciario, anche in relazione all'inquadramento e le mansioni dallo stesso ricoperte.

Il rapporto iscritti/dipendenti è sostanzialmente stabile (oltre 1.150 iscritti per ciascun dipendente), rappresentando di gran lunga il migliore nel comparto degli Enti Previdenziali Privati, anche in termini di costo unitario per iscritto (49 Euro annui).

Si ritiene utile precisare che, per quanto riguarda le spese per il Personale, ancorché sia tuttora in corso di approfondimento e di valutazione - anche in sede AdEPP - l'applicabilità agli enti di previdenza privati di alcune delle norme di recente introduzione in tema di riduzione delle spese dell'apparato pubblico, l'Enpap ha provvisoriamente attuato quanto disposto dal D.L. n. 78/2010, convertito con Legge n. 122/2010 per ciò che riguarda il "contenimento delle spese in materia di impiego pubblico", con specifico riferimento all'articolo 9, comma 1 per il personale dipendente e all'articolo 9, comma 2 per il personale dirigente. Si rileva altresì che sono numerosi i dubbi interpretativi sull'estensione della norma ad alcuni istituti previsti dal contratto collettivo nazionale e dal contratto integrativo di secondo livello per il personale non dirigente, nonché al contratto dirigenziale tipicamente di diritto privato.

* * *

Iscritti, contributi e prestazioni

Il numero dei nuovi iscritti attivi all'Ente con decorrenza 2011 è stato di 2.971, e, tenuto conto del numero complessivo delle nuove iscrizioni (3.391 considerando anche quelle con effetto retroattivo) e delle cessazioni (840 per cancellazione e decesso) intervenute nell'anno, il numero



degli iscritti attivi a fine anno segna un incremento del 7,5%, per un totale di 38.516 iscritti attivi, mentre le posizioni complessive erano oltre 43.600, ricomprendendo in tale ambito anche gli iscritti cessati a vario titolo.

La scomposizione del dato complessivo degli iscritti delinea una categoria professionale e assicurativa ancora molto giovane, prevalentemente femminile, ma con livelli reddituali e contributivi mediamente ancora molto modesti e in discesa negli ultimi anni.

Infatti:

- a) le iscritte rappresentano ormai lo 81% del totale, fenomeno in costante aumento (le donne rappresentano oltre lo 85% del totale dei nuovi iscritti del 2011);
- b) il 48% dei colleghi ha meno di 40 anni e il 75% ha meno di 50 anni (79% per le donne);
- c) la percentuale dei colleghi già in pensione o, comunque, aventi i requisiti anagrafici per il pensionamento (65 o più anni di età) è ancora modesto (poco oltre il 5% del totale);
- d) il dato relativo al gettito contributivo previsto per il 2011 evidenzia un incremento, rispetto ai dati consuntivi del 2010, del 10,5% per la contribuzione soggettiva e del 8,8% per la contribuzione integrativa.
- e) oltre il 70% del totale degli iscritti versa un ammontare annuo di contributo soggettivo (utile ai fini del montante contributivo e, dunque, della futura prestazione previdenziale) non superiore ai 2.000 Euro e, fra questi, il 45% del totale degli iscritti versa un importo non superiore al contributo minimo (780 Euro). Di questi, il 13% fruisce della riduzione ad 1/5, il 4% della riduzione ad 1/3 e lo 10% della riduzione al 50%;
- f) sul versante della contribuzione integrativa, il 19% degli iscritti versa il solo contributo minimo di 60 euro, mentre il 71% corrisponde un importo non superiore ai 500 Euro;
- g) il reddito netto medio, pari a 14.900 Euro, è geograficamente scomponibile in oltre 17.500 Euro per i residenti nel Nord, 12.200 Euro per quelli del Centro e 10.600 Euro per gli iscritti del Sud Italia. Tali valori sono in discesa rispetto agli ultimi due anni;
- h) dati simili emergono per l'ammontare dei corrispettivi lordi: l'importo medio è di 19.100 Euro, dato che risulta superiore per i residenti nel Nord (22.600 Euro), mentre risulta inferiore per quelli dell'Italia del Centro (16.000 Euro) e del Sud (12.900 Euro). Tali valori sono in discesa rispetto agli ultimi due anni;



i) si conferma, infine, la prevalenza di iscritti residenti nell'Italia del Nord (54%) e un peso minore per quelli residenti nelle regioni del Centro (30% del totale) e, soprattutto, del Sud (16%).

Sul versante dei servizi telematici agli iscritti si segnala che nel 2011 oltre 29.000 iscritti hanno utilizzato con successo la funzionalità telematica di invio della comunicazione reddituale (pari al 82,5% del totale), con un incremento del 22% nel numero e del 8,5% nella percentuale rispetto all'anno precedente. Si segnala altresì, nell'obiettivo di sviluppare ulteriormente i servizi telematici a disposizione degli iscritti, oltre alle funzionalità disponibili nell'area riservata di richiesta e stampa delle attestazioni dei versamenti contributivi effettuati all'Ente, valida anche ai fini fiscali per la compilazione della dichiarazione annuale dei redditi, sono state sviluppate in modalità unicamente telematica la richiesta per i contributi assistenziali per malattia e infortunio, nonché la procedura di adesione al provvedimento di regolarizzazione contributiva entro i termini del 30/11/2011. Ulteriori funzionalità *on line* saranno ulteriormente sviluppate e, a partire redditi professionali prodotti nell'anno 2012 da dichiarare all'Ente nel 2013, la comunicazione reddituale potrà essere presentata all'Ente solamente in modalità telematica e non più in forma cartacea.

Per quanto concerne le prestazioni assistenziali, nell'anno sono state validamente presentate 1.417 domande di indennità di maternità, per un totale di 7,9 milioni di euro, con un incremento, rispetto al 2010, del 13,6% nel numero delle domande e del 11% nell'importo complessivo.

Per quanto riguarda gli altri interventi assistenziali, si ricorda in primo luogo che, a seguito della conclusione di una procedura di gara d'appalto indetta dall'Ente nel 2010, è stata affidata a UniSalute SpA la gestione della convenzione sanitaria. A partire dal 24 gennaio 2011, con effetto retroattivo dal 16 aprile 2010 a far data dalla scadenza della precedente copertura, gli iscritti hanno a disposizione una nuova copertura assicurativa, suddivisa in Piano sanitario base e Piano sanitario integrativo: il piano base è gratuito per tutti gli iscritti in regola con gli adempimenti in materia di comunicazione reddituale ed è finanziato con il Fondo assistenza; l'adesione al piano integrativo può avvenire facoltativamente a cura dell'iscritto e con oneri a proprio carico.



Inoltre, dal 1° luglio 2011 è attiva la nuova forma assistenziale per l'erogazione di contributi a copertura di periodi di inattività professionale in modo assoluto per malattia o infortunio, per un periodo massimo di 60 giorni nell'anno solare con esclusione degli eventi di durata inferiore ai 7 giorni continuativi.

Nel prospetto seguente sono riepilogati gli importi erogati nell'anno per gli altri interventi assistenziali diversi dalla maternità:

Tipologia intervento assistenziale	Importo
Polizza sanitaria (prima annualità e copertura retroattiva)	2.408.571,60
Indennità di malattia e infortunio	546.235,00
Calamità naturali	0,00
Spese funerarie	9.943,20
Assegni di studio	42.500,00
Contributo anziani non autosuff.	3.000,00
TOTALE	3.010.249,80

Nel corso dell'anno, inoltre, sono state deliberate 356 nuove prestazioni previdenziali e, pertanto, il totale delle prestazioni in essere al 31/12/2011 (al netto delle 17 cessazioni intervenute nell'anno) è di 1.628.

Gli importi unitari si mantengono ancora molto modesti (quasi 1.500 Euro annuali in media) anche perché si tratta di prestazioni conseguenti ad anzianità assicurative ancora piuttosto limitate.

Risultati di gestione

La gestione complessiva dell'Ente evidenzia un risultato positivo di 9,476 milioni di euro, dei quali:



- Ø 4,37 milioni derivano dal maggior valore del rendimento degli investimenti dell'Ente rispetto al costo della rivalutazione dei montanti contributivi;
- Ø 2,76 milioni di Euro dall'avanzo del gettito della contribuzione integrativa rispetto ai costi di gestione della struttura operativa dell'Ente, e detratti anche gli accantonamenti ai fondi di carattere assistenziale (Fondo Maggiorazione e Fondo Assistenza);
- Ø 700mila Euro derivano dal saldo positivo tra il gettito delle sanzioni e degli interessi in regime ordinario e gli accantonamenti ai fondi di svalutazione;
- Ø 1,7 milioni di Euro dal risultato della gestione straordinaria;
- Ø 52mila Euro sono stati assorbiti dagli altri costi di natura finanziaria.

L'accantonamento complessivo per le prestazioni previdenziali future, al Fondo Contributo Soggettivo, è di oltre 617 milioni di euro, che si aggiungono ai 28,6 milioni di euro accantonati nel Fondo Conto Pensioni per le prestazioni già in essere.

Il dato relativo ai costi di gestione per la struttura e il funzionamento dell'Ente evidenziano un valore assoluto di 6,4 milioni di euro (in aumento per 1,8 milioni di Euro) e un peso percentuale, sul gettito della contribuzione integrativa (istituzionalmente destinata a fronteggiare proprio tali costi), pari al 46% (in aumento del 10%).

Dall'avanzo del gettito della contribuzione integrativa è stato possibile attingere per finanziare gli interventi di carattere assistenziale:

- euro 280.000,00 (pari al 2% del gettito derivante dalla contribuzione integrativa dell'anno) per il finanziamento del Fondo Maggiorazione ex art. 31, finalizzato ad erogare una maggiorazione, di carattere assistenziale, dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti che presentano determinati requisiti di carattere economico e patrimoniale;
- euro 4.552.000,00 (pari al 60% dell'avanzo di gestione del conto separato della contribuzione integrativa) per il finanziamento del Fondo Assistenza, finalizzato ad erogare prestazioni assistenziali.



* * *

Per quanto riguarda infine il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS), si rammenta che l'art. 45 del Decreto Legge 9 febbraio 2012, n. 5 convertito con Legge 4 aprile 2012, n. 35, ha abrogato i paragrafi 19-19.8 e 26 dell'Allegato B del D.Lgs. 196/2003 che stabilivano l'obbligo di adozione, entro il 31 marzo di ogni anno, del suddetto DPS. L'Ente ha in ogni caso predisposto un apposito documento, assimilabile al precedente DPS, per descrivere la propria organizzazione in relazione alle politiche di privacy adottate ed attestare il corretto adempimento di quanto stabilito dalla normativa vigente, anche al fine di prevenire i reati legati al trattamento illecito dei dati personali con strumenti elettronici.

Roma, aprile 2012

Il Consiglio di amministrazione



Nota Integrativa



NOTA INTEGRATIVA

q **PRINCIPI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

Ai sensi dell'art. 2423-bis del Codice Civile la valutazione delle voci del bilancio d'esercizio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale dell'Ente.

Inoltre, si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento, nonché dei rischi e delle perdite di competenza, anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Per la valutazione si è fatto ricorso ai criteri previsti dal Codice Civile per le società commerciali, integrati, ove necessario, dai Principi contabili predisposti dall' O.I.C. (Organismo Italiano di Contabilità).

In dettaglio:

- **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali ed i costi pluriennali sono stati iscritti al prezzo di acquisto e sono sistematicamente ammortizzati in tre anni, in funzione della loro utilità pluriennale.

- **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, eventualmente incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione e sono sistematicamente ammortizzate sulla base delle seguenti quote di ammortamento, definite in ragione della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Al contrario, i beni strumentali di valore unitario inferiore al milione di lire sono già stati integralmente ammortizzati nei precedenti esercizi di acquisizione. In particolare:

Apparecchiature hardware	33,33%
Macchine d'ufficio elettroniche	25%
Telefoni cellulari	33,33%
Mobili e arredi	12%
Impianti elettronici	30%
Attrezzatura uffici	20%
Immobili	3%



- Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, eventualmente incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore rappresentato dal costo di acquisto deve essere svalutato, ai sensi dell'art. 2426, n. 3), del Codice Civile, solo qualora il valore di mercato "... alla data della chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore" a quello di costo, intendendo tale requisito della durevolezza, come chiarito dal principio contabile nazionale nr. 20, par. 6.2, nella presenza di "ragioni economiche gravi che abbiano carattere di permanenza temporale" e, in particolare per i titoli quotati, "un significativo ribasso nel listino che ha espresso un carattere di persistenza temporale e l'assenza di elementi che lascino fondatamente ritenere probabile un'inversione di tendenza".

- Attività finanziarie

In applicazione del disposto del I comma, numero 9, dell'art. 2426 del Codice civile, tali strumenti finanziari sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto (determinato secondo il metodo del c.d. "costo medio ponderato") e il loro valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (quest'ultimo individuato, in applicazione del principio contabile nazionale nr. 20, par. 7.2, nella media delle quotazioni del mese di dicembre), procedendo quindi, ove necessario, alle necessarie rettifiche di valore. Peraltro, la norma di carattere straordinario introdotta dall'art. 15, comma 13, del D.L. 29/11/2008 n. 185 (prorogata anche per l'anno 2011 dal D.M. 27/07/2011) consente per le attività finanziarie, di derogare al principio di valutazione al minore tra costo e mercato sopra ricordato, in considerazione dell'eccezionale turbolenza nei mercati finanziari, con la sola eccezione per le perdite di valore di carattere durevole.

- Operazioni e partite in moneta estera

In applicazione di quanto previsto dall'art. 2427, I comma, del Codice Civile, e conformemente al disposto del principio contabile nazionale nr. 26 si precisa che:

- le attività finanziarie espresse in moneta estera sono state valutate applicando i principi generali relativi a ciascuna categoria (v. voci precedenti "Immobilizzazioni Finanziarie" e "Attività finanziarie"): i valori di mercato, espressi in moneta estera, sono stati convertiti al cambio di fine esercizio.
- le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio, espresse all'origine in moneta estera, sono state rilevate in contabilità in moneta di conto (Euro) al cambio in vigore alla data in cui è stata effettuata l'operazione;
- gli utili e le perdite da conversione (c.d. utili/perdite su cambi) dei singoli crediti, debiti, attività e passività espressi in moneta estera per effetto delle operazioni dell'anno (incassi, pagamenti, acquisti, vendite) sono state esposte separatamente nel conto economico (rispettivamente alle voci "Proventi finanziari" e "Oneri Finanziari").

- Crediti verso iscritti

I crediti verso gli iscritti per la contribuzione dovuta non ancora versata sono stati rilevati al valore nominale e sono stati suddivisi per categoria di contributo. Sono stati, inoltre, determinati gli importi dovuti dagli iscritti a titolo di



sanzioni e di interessi. Per ragioni prudenziali entrambe le tipologie di crediti sono stati integralmente o parzialmente svalutati mediante accantonamento nei corrispondenti fondi del passivo.

- **Altri crediti**

Sono stati iscritti al loro valore nominale.

- **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide (presso istituti di credito, denaro e valori in cassa) sono state iscritte al loro valore nominale.

- **Ratei e Risconti**

Rappresentano, in applicazione del principio della competenza economica, i primi, la quota, maturata al 31/12/2011, di componenti positivi/negativi che avranno manifestazione finanziaria nel corso del 2012 e, i secondi, la quota parte, di competenza dell'anno 2012, di costi/ricavi che hanno già avuto, nel corso dell'esercizio 2011, la relativa manifestazione finanziaria.

- **Fondo Conto Contributo Soggettivo**

Tale fondo, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto dell'Ente, è destinato ad accogliere l'ammontare complessivo dei montanti contributivi degli iscritti, costituiti, come precisato dall'art. 14 del Regolamento, dal complesso dei contributi soggettivi dovuti, aumentati (con la sola esclusione della contribuzione dovuta per l'anno in corso) della rivalutazione in base al tasso annuo di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, della legge 8 agosto 1995 n. 335.

- **Fondo Conto di Riserva**

E' un fondo di riserva destinato ad accogliere sia l'eventuale differenza positiva tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali degli iscritti (art. 14, comma 5, del Regolamento), sia, al termine di ciascun quinquennio, l'eventuale avanzo cumulato del Fondo Conto Contributo Integrativo (art. 16, comma 2, dello Statuto).

- **Avanzo / Disavanzo dell'esercizio**

Rappresenta il risultato economico del presente esercizio, determinato dalla differenza tra l'ammontare complessivo del gettito della contribuzione integrativa, incrementato del relativo rendimento, e le spese di gestione complessive dell'Ente, comprensive anche della quota dell'onere di rivalutazione dei montanti contributivi degli iscritti non coperta dal rendimento degli investimenti finanziari.



- Fondo Trattamento di fine rapporto

Rappresenta l'importo delle indennità di fine rapporto maturate in favore del personale in forza alla fine dell'esercizio, accantonato in conformità all'art. 2120 del Codice Civile ed al vigente contratto collettivo nazionale di lavoro.

- Debiti verso iscritti

Sono stati valutati al loro valore nominale e rappresentano i versamenti effettuati dagli iscritti in eccedenza rispetto al dovuto, naturalmente per la parte non ancora restituita o dagli stessi utilizzata a copertura di quanto dovuto per altre annualità.

Si precisa che i versamenti effettuati da soggetti che, per lo stesso anno, non hanno prodotto la relativa dichiarazione reddituale sono stati considerati in questa voce solo per la parte eccedente la contribuzione minima comunque dovuta da tutti gli iscritti.

- Debiti verso altri

Tali debiti, valutati al valore nominale, accolgono i versamenti finora effettuati ma non attribuibili a soggetti iscritti o per carenza di elementi identificativi (es: versamenti effettuati da società, studi professionali, consulenti tributari, ecc.) o perché il soggetto, pur essendo iscritto all'Albo, non ha ancora presentato la domanda di iscrizione all'Ente (nonostante gli uffici abbiano inoltrato, in più occasioni, apposita comunicazione con acclusa la modulistica necessaria).

- Altre tipologie di debiti

Le voci debiti verso il personale, verso gli Organi statutari, verso i fornitori, quelli tributari, quelli verso enti previdenziali e assistenziali e quelli diversi sono stati valutati al loro valore nominale.

- Conti d'ordine

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2424, comma 3, del Codice Civile e dal principio contabile nr. 12, sono stati rilevati, in calce allo stato patrimoniale, i conti d'ordine.

Si tratta di voci che costituiscono delle annotazioni per memoria, a corredo della situazione patrimoniale e finanziaria esposta nello stato patrimoniale, ma che non costituiscono attività e passività in senso stretto, derivando da fatti gestionali che, pur non influenzando quantitativamente sul patrimonio e sul risultato economico risultante alla fine dell'esercizio, potrebbero produrre i loro effetti in futuro.

CONSISTENZA DELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO DELLO STATO PATRIMONIALE

PARTE I - ATTIVITA'

- **Immobilizzazioni immateriali (€ 185.780,66)**

La voce comprende:

1) Licenze software (€ 125.492,41)

Evidenzia i costi sostenuti per l'acquisto dei sistemi operativi e dei pacchetti applicativi installati sui computer in dotazione dell'Ente.

Gli incrementi dell'anno sono relativi al costo sostenuto per l'acquisto di alcuni pacchetti applicativi.

La posta è ammortizzata in un periodo di tre anni.

Costo storico al 01/01	125.068,87
Incrementi dell'anno	423,54
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	125.492,41
Fondo di ammortamento al 01/01	118.440,27
Ammortamenti dell'anno	5.653,41
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	124.093,68

2) Immobilizzazioni in corso (€ 60.288,25)

Evidenzia i costi sostenuti a tutto il 31/12/2011 per lo sviluppo del nuovo applicativo informatico di gestione degli iscritti e delle prestazioni, il cui completamento dovrebbe avvenire entro l'anno 2012.

Come previsto dal principio contabile nr. 24 solo al momento del completamento del progetto tale posta potrà essere riclassificata alla rispettiva voce delle immobilizzazioni immateriali e solo in tale momento potrà iniziare il relativo processo di ammortamento.



Costo storico al 01/01	0,00
Incrementi dell'anno	60.288,25
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	60.288,25
Fondo di ammortamento al 01/01	0,00
Ammortamenti dell'anno	0,00
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	0,00

- **Immobilizzazioni materiali (€ 61.181.336,16)**

L'importo complessivo è composto dalle seguenti voci:

1) **Apparecchiature hardware (€ 281.018,48)**

Accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di computer, server centrale, stampati, modem, masterizzatori CD Rom, lettori ottici, ecc. Gli incrementi dell'anno sono dovuti all'acquisto di alcuni computer, stampanti e altre apparecchiature hardware.

Si rappresenta che una parte limitata di tali beni non risulta presente presso la sede dell'Ente in quanto è in dotazione ai componenti degli Organi Statutari (v. oltre alla voce "Conti d'ordine").

Costo storico al 01/01	249.915,36
Incrementi dell'anno	31.103,12
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	281.018,48
Fondo di ammortamento al 01/01	232.584,19
Ammortamenti dell'anno	21.254,71
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	253.838,90

2) **Macchine d'ufficio elettroniche (€ 62.598,32)**

Evidenzia il costo sostenuto per l'acquisto di apparecchiature quali il centralino elettronico, i fax, le fotocopiatrici, la macchina affrancatrice, le macchine calcolatrici.



Si rappresenta che una parte limitata di tali beni non risulta presente presso la sede dell'Ente in quanto è in dotazione ai componenti degli Organi Statutari (v. oltre alla voce "Conti d'ordine").

Nel corso dell'esercizio si è proceduto, in particolare, all'acquisto di un'ulteriore macchina fotocopiatrice.

Si espone la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio:

Costo storico al 01/01	57.438,32
Incrementi dell'anno	5.160,00
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	62.598,32
Fondo di ammortamento al 01/01	49.791,19
Ammortamenti dell'anno	5.564,33
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	55.355,52

3) Macchine d'ufficio elettroniche di valore fino a un milione di lire (€ 442,61)

La voce accoglie i costi sostenuti negli anni 1998 e 1999 per l'acquisto di piccoli apparati elettrici per l'ufficio (segreteria telefonica, radio registratori, piccoli elettrodomestici), il cui costo è già stato completamente ammortizzato.

Costo storico al 01/01	442,61
Incrementi dell'anno	0,00
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	442,61
Fondo di ammortamento al 01/01	442,61
Ammortamenti dell'anno	0,00
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	442,61

4) Cellulari (€ 8.836,52)

Rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto delle apparecchiature terminali per il servizio radiomobile e dei relativi accessori:

Costo storico al 01/01	8.721,32
Incrementi dell'anno	115,20
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	8.836,52
Fondo di ammortamento al 01/01	5.236,83
Ammortamenti dell'anno	2.097,86
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	7.334,69

5) Mobili e arredi (€ 273.073,98)

La voce accoglie i costi sostenuti per l'acquisto di mobilio e attrezzatura varia (scrivanie, poltrone, sedie, armadi, armadi blindati, librerie, scaffali, arredamento del locale di riposo, tende, ecc.).

Costo storico al 01/01	269.343,15
Incrementi dell'anno	3.730,83
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	273.073,98
Fondo di ammortamento al 01/01	207.025,36
Ammortamenti dell'anno	15.949,07
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	222.974,43

6) Mobili e arredi di valore fino a un milione di lire (€ 3.877,44)

La voce comprende i costi sostenuti negli anni 1998 e 1999 per l'acquisto di mobilio e attrezzatura varia di valore unitario scarsamente significativo (sedie, scaffali, appendiabiti, posacenere, cornici, lampade, stufette, ecc.), già completamente ammortizzati.

La posta non ha subito movimenti nell'anno.



Costo storico al 01/01	3.877,44
Incrementi dell'anno	0,00
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	3.877,44
Fondo di ammortamento al 01/01	3.877,44
Ammortamenti dell'anno	0,00
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	3.877,44

7) Impianti elettronici (€ 34.956,35)

La posta concerne il costo sostenuto per l'acquisto del sistema elettronico di rilevazione delle presenze del personale in servizio, per l'impianto di illuminazione di emergenza delle vie di fuga previsto dalla L. 626/94, per l'impianto di diffusione, amplificazione e registrazione delle riunioni degli Organi Statutari, per il sistema di videosorveglianza della sede e per l'impianto di irrigazione automatico.

Costo storico al 01/01	33.576,35
Incrementi dell'anno	1.380,00
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	34.956,35
Fondo di ammortamento al 01/01	31.246,95
Ammortamenti dell'anno	1.545,00
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	32.791,95

8) Attrezzatura d'ufficio (€ 37.746,04)

Rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto di attrezzature varie d'ufficio.

Si evidenzia, di seguito, la movimentazione della posta nel corso dell'anno:



Costo storico al 01/01	34.442,61
Incrementi dell'anno	3.303,43
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	37.746,04
Fondo di ammortamento al 01/01	19.014,70
Ammortamenti dell'anno	6.195,40
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	25.210,10

9) Immobile Via Cesalpino 1-1/A (€ 5.249.822,42)

Rappresenta il costo sostenuto per l'acquisto dell'immobile sito in Via Andrea Cesalpino 1-1/A, sede dell'Ente dal settembre del 2003. Il valore, in conformità a quanto previsto dal Codice civile (art. 2426) e dai principi contabili (documento nr. 16), è comprensivo, oltre che del costo di acquisto del fabbricato (€ 3.842.439,33) anche dei costi accessori direttamente imputabili, con particolare riferimento ai costi per i lavori di ristrutturazione.

Costo storico al 01/01	5.249.822,42
Incrementi dell'anno	0,00
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	5.249.822,42
Fondo di ammortamento al 01/01	1.258.225,85
Ammortamenti dell'anno	157.494,67
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	1.415.720,52

10) Immobile Via della Stamperia 64 (€ 55.228.964,00)

Rappresenta il totale dei valori delle diverse componenti che hanno caratterizzato l'acquisto dell'immobile sito in Roma, Via della Stamperia n. 64-Via della Panetteria nn. 18-18A-24. L'importo complessivo indicato in bilancio, in conformità a quanto previsto dal Codice civile (art. 2426) e dai principi contabili (documento nr. 16), è così composto: prezzo di acquisto del fabbricato (€ 44.500.000,00), IVA sul prezzo di acquisto (€ 8.900.000,00), oneri accessori quali costi notarili, imposta di registro, ecc (€ 1.828.964,00). Si precisa che il prezzo di acquisto è comprensivo di tutti lavori - interamente a carico del venditore - di restauro, risanamento conservativo e manutenzione straordinaria per la messa in sicurezza e la riqualificazione dell'immobile, che sarà pertanto consegnato all'Ente "chiavi in mano". Al riguardo, si sottolinea del prezzo di acquisto pattuito sopra evidenziato l'Ente deve ancora versare l'importo di Euro 11.000.000 - così come evidenziato nella voce del passivo "debiti verso fornitori" - pattuito all'atto della compravendita quale importo a saldo prezzo da corrispondere alla consegna dell'immobile dopo l'esito positivo del



collaudo dei lavori. L'immobile acquistato sarà utilizzato in parte quale nuova sede dell'Ente; in parte è invece locato ad un istituto di credito per il quale il canone di locazione annuo è pari a 703mila Euro. Tale canone di locazione – iscritto pro quota per l'anno 2011 tra i proventi immobiliari - concorre alla formazione del rendimento complessivo degli investimenti dell'Ente per la copertura della rivalutazione dei montanti contributivi. In termini percentuali, il rendimento calcolato sul prezzo di acquisto dell'immobile sarebbe pari all'1,58%, quello calcolato sull'importo complessivo iscritto in bilancio pari all'1,28%; sono in corso le perizie per la valutazione della porzione dell'immobile locata all'istituto di credito così da poter separare tale porzione ad uso investimento da quella ad uso sede dell'Ente, così da poter calcolare in maniera più puntuale il relativo rendimento che risulterà certamente più elevato.

Tenuto conto della destinazione dell'immobile (come sopra precisata) e considerato che l'immobile è costituito da una unica unità catastale, si è ritenuto opportuno procedere al calcolo delle quote di ammortamento, non ritenendo possibile esercitare la facoltà di non ammortamento prevista dal paragrafo D.XI – punto 5 del principio contabile nazionale nr. 16. Peraltro, in considerazione del fatto che l'effettiva disponibilità del bene e la conseguente immissione in possesso è avvenuta solo all'inizio del secondo semestre dell'anno, si è ritenuto opportuno utilizzare per l'anno 2011 l'aliquota ordinariamente prevista del 3% ridotta alla metà.

Costo storico al 01/01	0,00
Incrementi dell'anno	55.228.964,00
Decrementi dell'anno	0,00
Costo storico al 31/12	55.228.964,00
Fondo di ammortamento al 01/01	0,00
Ammortamenti dell'anno	828.434,46
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	828.434,46

- Immobilizzazioni finanziarie (€ 436.797.371,40)**

La voce comprende:

- 1) il fondo comune SAM Smart Energy che il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 21/11/2008, ha deciso di immobilizzare in una prospettiva strategica di ottimizzazione degli investimenti nel medio-lungo periodo;
- 2) alcuni titoli di Stato italiani e altri titoli obbligazionari di emittenti bancari;
- 3) la polizza assicurativa a capitalizzazione stipulata con AXA Italia, con scadenza il 18/12/2014, che prevede la garanzia della restituzione del capitale investito a scadenza e un meccanismo di consolidamento annuale degli eventuali risultati positivi raggiunti;



- 4) i seguenti fondi immobiliari:
- a. fondo immobiliare "Fedora"
 - b. fondo immobiliare "Cartesio"
 - c. fondo immobiliare "Investimenti per l'abitare"

La seguente tabella evidenzia la composizione di dettaglio della voce e le differenze rispetto ai valori al 31/12/2010.

In particolare, nel corso dell'anno si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

- a. acquisto BTP 09/2021 4.75% (30mln di Euro nominali)
- b. acquisto BTP 11/2029 5.25% (30mln di Euro nominali)
- c. acquisto BTP 03/2025 5% (30mln di Euro nominali)
- d. acquisto BTP 11/2027 6.55% (30mln di Euro nominali)
- e. acquisto BTP 02/2033 5.75% (25mln di Euro nominali)
- f. acquisto BTP 05/2031 6% (25mln di Euro nominali)
- g. acquisto obbligazione MPS 02/2018 5% (5mln di Euro nominali)
- h. acquisto obbligazione Banca della Marca 04/2018 4.15% per nominali 5mln di Euro
- i. acquisto obbligazione CARISPE 04/2018 step-up per nominali 5mln di Euro
- j. sottoscrizione del fondo immobiliare "CARTESIO" (gestito da "Fabrica Immobiliare S.g.r.") per nominali 100mln di Euro, richiamati per nominali 77,5mln di Euro.
- k. Ulteriore sottoscrizione del Fondo immobiliare "FEDORA" (gestito da "Prelios S.g.r."); importo complessivamente sottoscritto: 5.250.000 Euro – integralmente richiamato;
- l. Sottoscrizione del fondo immobiliare "INVESTIMENTI PER L'ABITARE" (gestito da "CDP Investimenti S.g.r.") per nominali 5mln di Euro, richiamati per poco più di 70mila Euro.
- m. Sottoscrizione del fondo immobiliare "SOCRATE" (gestito da "Fabrica Immobiliare S.g.r.") per nominali 4,8mln di Euro, non richiamati entro il 31/12/2011.

Le altre movimentazioni esposte sono relative, per le obbligazioni, alla capitalizzazione degli scarti positivi/negativi di emissione e di negoziazione e, per la polizza assicurativa, alla capitalizzazione del rendimento positivo conseguito nell'anno.

ISIN		Al 31/12	Al 01/01	Differenza
	FONDI COMUNI MOBILIARI E IMMOBILIARI	97.321.905,46	16.479.966,56	80.841.938,90
LU0175571735	SAM SMART ENERGY FUND B	14.473.598,86	15.479.966,56	-1.006.367,70
	FONDO IMMOBILIARE "FEDORA"	5.250.000,00	1.000.000,00	4.250.000,00
	FONDO IMMOBILIARE "CARTESIO"	77.527.144,60	0,00	77.527.144,60
	FONDO IMMOBILIARE "INVESTIMENTI PER L'ABITARE"	71.162,00	0,00	71.162,00
	OBBLIGAZIONI	334.116.922,71	152.013.716,70	182.103.206,01
IT0004712367	BANCA DELLA MARCA 04/2018 4,15%	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00
IT0003256820	BTP 01/02/2033 5,75%	23.005.014,71	0,00	23.005.014,71
IT0004423957	BTP 01/03/2019 4,50%	40.143.954,68	40.164.122,37	-20.167,69
IT0004513641	BTP 01/03/2025 5%	29.988.625,18	0,00	29.988.625,18
IT0001444378	BTP 01/05/2031 6%	23.576.190,14	0,00	23.576.190,14
IT0004505076	BTP 01/06/2014 3,5%	2.515.709,99	2.522.213,33	-6.503,34
IT0004009673	BTP 01/08/2021 3,75%	7.438.830,23	7.411.596,41	27.233,82
IT0004695075	BTP 01/09/2021 4,75%	30.114.473,09	0,00	30.114.473,09
IT0001174611	BTP 01/11/2027 6,5%	29.998.087,82	0,00	29.998.087,82
IT0001278511	BTP 01/11/2029 5,25%	30.066.063,25	0,00	30.066.063,25
IT0004380546	BTPi 15/09/2019 2,35%	77.290.561,02	76.939.128,77	351.432,25
IT0004712821	CARISPE 04/2018 STEP-UP	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00
IT0004633993	INTESA SAN PAOLO 10/2017	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00
XS0203493878	KFW 25/10/2016 TV	2.491.774,22	2.490.067,34	1.706,88
IT0004689912	MPS 02/2018 5%	4.999.547,84	0,00	4.999.547,84
XS0471891878	NOMURA 12/2019 TV	7.488.090,54	7.486.588,48	1.502,06
XS0439489625	RZB 27/07/2017 T.V.	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00
	ALTRO	5.358.543,23	5.179.338,13	179.205,10
	AXA - Polizza a capitalizzazione 18/12/2014	5.358.543,23	5.179.338,13	179.205,10
	Totale	436.797.371,40	173.673.021,39	263.124.350,01

Con riferimento alla valutazione dei singoli strumenti si rammenta che le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, eventualmente incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore rappresentato dal costo di acquisto deve essere svalutato, ai sensi dell'art. 2426, n. 3), del Codice Civile, solo qualora il valore di mercato "... alla data della chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore" a quello di costo, intendendo tale requisito della durevolezza, come chiarito dal principio contabile nazionale nr. 20, par. 6.2, nella presenza di "ragioni economiche gravi che abbiano carattere di permanenza temporale" e, in particolare per i titoli quotati, "un significativo ribasso nel listino che ha espresso un carattere di persistenza temporale e l'assenza di elementi che lascino fondatamente ritenere probabile un'inversione di tendenza".

Per quanto concerne i titoli obbligazionari, tenuto conto del fatto che saranno detenuti fino alla naturale scadenza, che a tale data rimborseranno l'intero valore nominale e che non vi sono motivi che lasciano ipotizzare possibili difficoltà di rimborso da parte degli emittenti, si è potuto mantenere il costo storico anche per quei titoli che, al 31/12/2011, evidenziavano un valore di mercato inferiore al costo di acquisto.

La seguente tabella illustra per tali titoli il valore contabile e il valore di mercato al 31/12/2011:

ISIN	TITOLO	VALORE CONTABILE	VALORE MERCATO AL 31/12/2011	DIFFERENZA
IT0004712367	BANCA DELLA MARCA 04/2018 4,15%	5.000.000,00	5.435.900,00	435.900,00
IT0003256820	BTP 01/02/2033 5,75%	23.005.014,71	21.490.000,00	-1.515.014,71
IT0004423957	BTP 01/03/2019 4,50%	40.143.954,68	35.848.000,00	-4.295.954,68
IT0004513641	BTP 01/03/2025 5%	29.988.625,18	25.275.000,00	-4.713.625,18
IT0001444378	BTP 01/05/2031 6%	23.576.190,14	22.347.500,00	-1.228.690,14
IT0004505076	BTP 01/06/2014 3,5%	2.515.709,98	2.410.475,00	-105.234,98
IT0004009673	BTP 01/08/2021 3,75%	7.438.830,22	6.227.991,00	-1.210.839,22
IT0004695075	BTP 01/09/2021 4,75%	30.114.473,09	26.130.000,00	-3.984.473,09
IT0001174611	BTP 01/11/2027 6,5%	29.998.087,82	28.668.000,00	-1.330.087,82
IT0001278511	BTP 01/11/2029 5,25%	30.066.063,25	25.044.000,00	-5.022.063,25
IT0004380546	BTPi 15/09/2019 2,35%	77.290.561,03	66.400.000,00	-10.890.561,03
IT0004712821	CARISPE 04/2018 STEP-UP	5.000.000,00	5.408.850,00	408.850,00
IT0004633993	INTESA SAN PAOLO 10/2017	10.000.000,00	7.555.000,00	-2.445.000,00
XS0203493878	KFW 25/10/2016 TV	2.491.774,22	2.645.600,00	153.825,78
IT0004689912	MPS 02/2018 5%	4.999.547,84	4.683.500,00	-316.047,84
XS0471891878	NOMURA 12/2019 TV	7.488.090,54	7.488.090,54	0,00
XS0439489625	RZB 27/07/2017 T.V.	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00

Per quanto riguarda i fondi immobiliari la situazione era la seguente:

TITOLO	VALORE CONTABILE	VALORE MERCATO AL 31/12/2011	DIFFERENZA
Fondo Immobiliare FEDORA	5.250.000,00	5.290.016,40	40.016,40
Fondo Immobiliare INVESTIMENTI PER L'ABITARE	71.162,00	41.475,58	-29.686,42
Fondo Immobiliare CARTESIO	77.527.144,60	78.324.138,10	796.993,50

Per il fondo azionario SAM Smart Energy il processo valutativo è stato sviluppato sulla scorta di un'analisi storica del profilo di rendimento/rischio del fondo.

In particolare, il fondo Sam Smart Energy è un fondo azionario globale che seleziona società che offrono tecnologie, prodotti e servizi nel settore delle energie del futuro, la distribuzione decentralizzata dell'energia e l'efficienza energetica dal lato della domanda. A livello geografico a fine anno le aree su cui il fondo è stato maggiormente investito sono state: Stati Uniti (a fine dicembre oltre 22% del portafoglio), Taiwan (14%), Giappone (11%), UK (10%) e area Euro (oltre il 10%). Il benchmark di riferimento è il MSCI World net return in euro. Nel 2011 la performance è stata negativa (-14,4% - il benchmark di riferimento ha realizzato il -2,4%): tuttavia, occorre rammentare che rispetto a fine 2008 il fondo ha comunque recuperato il 40% del proprio valore. Inoltre, alla metà del mese di marzo del 2012 il fondo ha recuperato, rispetto a fine 2011, il 9% del proprio valore.

Alla luce di tale analisi il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno procedere, in un'ottica di massima prudenza, ad una svalutazione del valore del fondo (per un importo pari Euro 1.006.367,70), adeguandolo al maggior valore che lo stesso ha segnato nell'arco dell'ultimo triennio (ed in particolare nel mese di gennaio del 2010).

La seguente tabella illustra il valore di mercato a fine anno e la percentuale di tale valore rispetto al costo storico di bilancio.



	Costo storico al 31/12/2011	Valore di mercato al 31/12/2011	% sul costo storico
SAM SMART ENERGY FUND B	14.473.598,86	10.792.087,52	74,56%

- Attività finanziarie (€ 65.251.037,74)

La posta evidenzia gli investimenti finanziari non immobilizzati in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

La composizione analitica della voce e la relativa movimentazione dell'anno è esposta nelle seguenti tabelle. Al riguardo è opportuno precisare che all'inizio del mese di febbraio del 2011 sono state attivate ulteriori due mandati di gestione ("8A+ Investimenti Sgr" e "Banca Passadore"), ciascuno per nominali 20 milioni di Euro. Peraltro, nel corso del mese di settembre, l'Ente ha deciso di chiudere anticipatamente tutti e quattro i mandati di gestione in essere ("Azimut", "BankNord", "8A+ Investimenti Sgr" e "Banca Passadore") a causa degli andamenti negativi registrati.

Ø Patrimonio amministrato (€ 65.251.037,74)

PRONTI CONTRO TERMINE	VALORE AL 31/12/2011	VALORE AL 31/12/2010	DIFFERENZA
PRONTI CONTRO TERMINE	59.998.419,41	9.999.963,71	49.998.455,70
TOTALE	59.998.419,41	9.999.963,71	49.998.455,70

FONDI	VALORE AL 31/12/2011	VALORE AL 31/12/2010	DIFFERENZA
CREDIT SUISSE GLOBAL MICROFINANCE	4.999.877,64	4.999.877,64	0,00
ERSEL HEDGE CELTIS SIDE POCKET	90.374,61	529.934,01	-439.559,40
ERSEL HEDGE ROBUR SIDE POCKET	162.366,08	524.951,05	-362.584,97
AVIVA MORLEY ERPN S.R. (ex immobilizzazioni)	0,00	8.418.995,54	-8.418.995,54
SAM SUSTAINABLE WATER FUND (ex immobilizzazioni)	0,00	9.481.820,43	-9.481.820,43
TOTALE	5.252.618,33	23.955.578,67	-18.702.960,34

OBBLIGAZIONI	VALORE AL 31/12/2011	VALORE AL 31/12/2010	DIFFERENZA
BEI 21/07/2016 TV (ex immobilizzazioni)	0,00	6.454.270,62	-6.454.270,62
BTP 15/10/2012 4,25% (ex immobilizzazioni)	0,00	119.743.629,18	-119.743.629,18
TOTALE	0,00	126.197.899,80	-126.197.899,80

Ø Patrimonio gestito (€ 0,00)



ISIN		AZIONI	VALORE AL 31/12/2011	VALORE AL 31/12/2010	DIFFERENZA
IT0003506190	EUR	ATLANTIA	0,00	183.794,40	-183.794,40
DE0005190003	EUR	BMW	0,00	29.046,00	-29.046,00
FR0000120172	EUR	CARREFOUR	0,00	122.621,82	-122.621,82
DE0007100000	EUR	DAIMLER AG	0,00	135.489,30	-135.489,30
BE0003562700	EUR	DELHAIZE GROUP	0,00	109.160,00	-109.160,00
DE0005552004	EUR	DEUTSCHE POST AG	0,00	101.120,00	-101.120,00
IT0003152417	EUR	EDISON	0,00	86.500,00	-86.500,00
IT0003128367	EUR	ENEL	0,00	112.021,65	-112.021,65
IT0003132476	EUR	ENI	0,00	175.308,22	-175.308,22
DE000ENAG999	EUR	E.ON AG	0,00	177.170,40	-177.170,40
IT0003697080	EUR	GEOX	0,00	52.429,20	-52.429,20
IT0000072618	EUR	INTESA SAN PAOLO SPA	0,00	63.900,00	-63.900,00
FR0000120537	EUR	LAFARGE SA	0,00	112.271,00	-112.271,00
IT0003990402	EUR	LOTTOMATICA	0,00	65.715,30	-65.715,30
IT0001063210	EUR	MEDIASET	0,00	44.061,80	-44.061,80
NL0000009538	EUR	KONINKLIJKE PHILIPS	0,00	112.900,00	-112.900,00
IT0000784196	EUR	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	0,00	63.888,00	-63.888,00
DE0007164600	EUR	SAP AG	0,00	112.290,00	-112.290,00
IT0003497176	EUR	TELECOM ITALIA RISPARMIO	0,00	80.685,00	-80.685,00
IT0003007728	EUR	TODS	0,00	75.362,40	-75.362,40
FR0000120271	EUR	TOTAL S.A.	0,00	115.882,18	-115.882,18
GB0007188757	GBP	RIO TINTO GBP	0,00	103.554,83	-103.554,83
US5949181045	USD	MICROSOFT	0,00	24.741,54	-24.741,54
US7134481081	USD	PEPSICO	0,00	73.340,59	-73.340,59
US7170811035	USD	PFIZER	0,00	64.161,05	-64.161,05
TOTALE			0,00	2.397.414,68	-2.397.414,68



ISIN		OBBLIGAZIONI	VALORE AL 31/12/2011	VALORE AL 31/12/2010	DIFFERENZA
XS0495012428	EUR	ACEA SPA 03/2020 4.5%	0,00	290.010,00	-290.010,00
XS0268250247	EUR	AIG 20/09/2011 4%	0,00	199.760,00	-199.760,00
XS0542534192	EUR	ATLANTIA SPA 16/09/2025 4.375%	0,00	366.080,00	-366.080,00
XS0548803757	EUR	BANQUE FED CRED MUTUEL 22/10/2020 4%	0,00	181.620,00	-181.620,00
XS0249443879	EUR	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 4%	0,00	272.001,30	-272.001,30
XS0302633598	EUR	BANK OF AMERICA MERRIL LYNCH 05/2014	0,00	295.360,00	-295.360,00
IT0004653785	EUR	BOT 31/05/2011	0,00	297.923,70	-297.923,70
IT0004614795	EUR	BOT 15/06/2011	0,00	992.000,00	-992.000,00
IT0004629629	EUR	BOT 15/08/2011	0,00	1.976.400,00	-1.976.400,00
IT0004661556	EUR	BOT 15/12/2011	0,00	490.917,00	-490.917,00
FR0118153370	EUR	BTAN 20/09/2012 0.75%	0,00	995.090,00	-995.090,00
IT0004467483	EUR	BTP 01/03/2012 3%	0,00	2.015.200,00	-2.015.200,00
IT0004612179	EUR	BTP 01/06/2013 2%	0,00	1.471.650,00	-1.471.650,00
IT0004615917	EUR	BTP 15/06/2015 3%	0,00	195.620,57	-195.620,57
IT0004594930	EUR	BTP 01/09/2020 4%	0,00	96.455,70	-96.455,70
IT0004564636	EUR	BTP 15/12/2012 2%	0,00	296.330,19	-296.330,19
DE0001141547	EUR	BUNDES 11/04/2014 2.25%	0,00	823.760,00	-823.760,00
DE0001135382	EUR	BUNDES 04/07/2019 3.50%	0,00	734.230,00	-734.230,00
DE0001137321	EUR	BUNDES 14/12/2012 1%	0,00	499.579,62	-499.579,62
XS0480393676	EUR	CAISSE CENT CREDIT IMMOB 22/01/2015 3.75%	0,00	398.557,20	-398.557,20
IT0004584204	EUR	CCT 01/03/2017	0,00	405.852,85	-405.852,85
IT0003746366	EUR	CCT 01/11/2011	0,00	796.220,80	-796.220,80
IT0003993158	EUR	CCT 01/11/2012	0,00	3.952.000,00	-3.952.000,00
IT0004620305	EUR	CCTEU 15/12/2015	0,00	983.900,00	-983.900,00
XS0303074883	EUR	CITIGROUP 31/05/2017 4.75%	0,00	92.000,05	-92.000,05
XS0563159184	EUR	CITIGROUP 26/11/2015 4%	0,00	196.795,78	-196.795,78
IT0004480858	EUR	CTZ 31/03/2011	0,00	2.988.300,00	-2.988.300,00
IT0004536931	EUR	CTZ 30/09/2011	0,00	729.640,47	-729.640,47
IT0004662356	EUR	CTZ 31/12/2012	0,00	43.701,11	-43.701,11
IT0004650773	EUR	DEXIA CREDIOP SPA 22/10/2013 2.6%	0,00	53.375,00	-53.375,00
FR0010891317	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE 26/04/2030 4.625%	0,00	192.180,00	-192.180,00
FR0010961581	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE 12/11/2040 4.5%	0,00	274.200,00	-274.200,00
XS0563739696	EUR	ENI SPA 29/01/2018 3.5%	0,00	292.230,00	-292.230,00
XS0254356057	EUR	GE CAPITAL 05/2021	0,00	259.890,00	-259.890,00
XS0283629946	EUR	GENERALI FINANCE 02/2049	0,00	171.300,00	-171.300,00
XS0494996043	EUR	GOLDMAN SACHS GROUP 16/03/2017 4.375%	0,00	290.970,00	-290.970,00
XS0471071133	EUR	HERA SPA 03/12/2019 4.5%	0,00	292.470,00	-292.470,00
XS0551323057	EUR	INSTITUT CREDITO OFICIAL 15/11/2013 2.875%	0,00	192.440,00	-192.440,00
XS0503326083	EUR	MONTE DEI PASCHI SIENA 21/04/2020 5%	0,00	288.450,00	-288.450,00
XS0249073767	EUR	NORTHERN ROCK 28/03/2013 3.625%	0,00	402.308,00	-402.308,00
XS0271352691	EUR	NORTHERN ROCK 18/10/2011 3.875%	0,00	202.336,00	-202.336,00
XS0498285351	EUR	POLAND 29/03/2017 3.75%	0,00	198.220,00	-198.220,00
XS0480133338	EUR	ROYAL BANK OF SCOTLAND 20/01/2017 4.875%	0,00	483.900,00	-483.900,00
XS0214446188	EUR	REFER 16/03/2015 4%	0,00	90.002,54	-90.002,54
XS0542298012	EUR	RWE AG 28/09/2049 4.625%	0,00	192.044,00	-192.044,00
PTCPP40M0023	EUR	SANTANDER 12/06/2012 3.75%	0,00	292.381,59	-292.381,59
SK4120007543	EUR	SLOVAKIA GOV.BOND 14/10/2025 4.35%	0,00	94.014,00	-94.014,00
XS0491057468	EUR	UBI BANCA 05/03/2013 TV	0,00	489.677,81	-489.677,81
IT0004506868	EUR	UBI 10/07/2013 5.75%	0,00	223.681,36	-223.681,36
XS0460385411	EUR	LOTTOMATICA 29/10/2012 8.75%	0,00	26.372,00	-26.372,00
US912795X977	USD	US TREASURY BILL 27/01/2011	0,00	742.482,43	-742.482,43
TOTALE			0,00	28.821.881,07	-28.821.881,07

ISIN		FONDI	VALORE AL 31/12/2011	VALORE AL 31/12/2010	DIFFERENZA
LU0499090636	EUR	Fondo AZ DIVIDEND PREMIUM	0,00	407.200,00	-407.200,00
LU0107996786	EUR	Fondo AZ EUROPEAN TREND	0,00	114.000,00	-114.000,00
IE0008471009	EUR	ISHARES DJ EURO STOXX50	0,00	212.362,50	-212.362,50
FR0010408799	EUR	LYXOR ETF BRAZIL	0,00	89.393,70	-89.393,70
LU0252633754	EUR	LYXOR ETF DAX (MI)	0,00	96.625,65	-96.625,65
FR0010326256	EUR	LYXOR ETF TURKEY	0,00	54.953,00	-54.953,00
IE00B1XNHC34	EUR	ISHARES S&P GL CLEAN ENERGY	0,00	66.700,00	-66.700,00
IE00B0M63730	EUR	ISHARES FAR EAST EX JAPAN	0,00	224.000,00	-224.000,00
IE0031442068	USD	ISHARES S&P500 INDEX	0,00	182.160,09	-182.160,09
TOTALE			0,00	1.447.394,94	-1.447.394,94



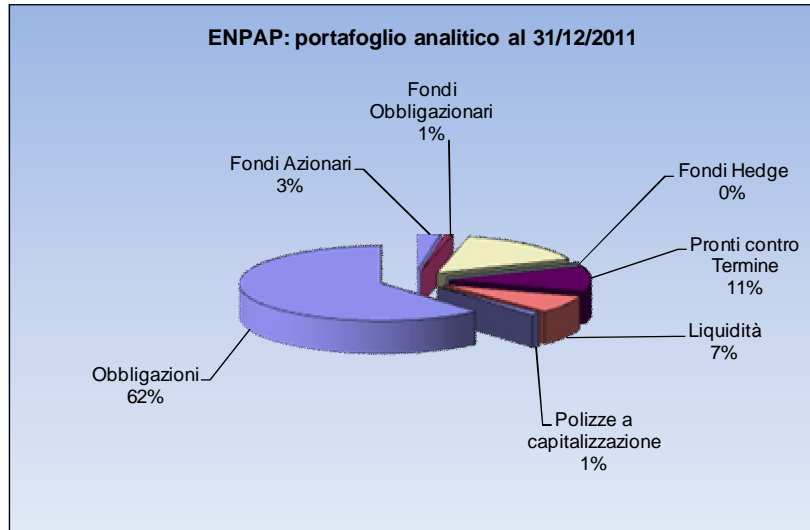
In applicazione del disposto del I comma, numero 9, dell'art. 2426 del Codice civile, gli strumenti finanziari sopra elencati sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto (determinato secondo il metodo del c.d. "costo medio ponderato") e il loro valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (quest'ultimo individuato, in applicazione del principio contabile nazionale nr. 20, par. 7.2, nella media delle quotazioni del mese di dicembre), procedendo quindi, ove necessario, alle necessarie rettifiche di valore.

Per quanto concerne i fondi hedge di ERSEL (CELTIS e ROBUR), l'Ente ha richiesto il rimborso integrale a fine novembre 2008 e tale operazione ha avuto effetto, come da regolamento del fondo, con rimborso a valore del valore della quota di gennaio 2009. Tuttavia, all'inizio del 2009, la società ERSEL ha deciso di avvalersi della norma straordinaria introdotta dal D.L. 185 del 28/11/2008. Il citato "Decreto anti-crisi" ha previsto - all'articolo 14 - che al fine di salvaguardare l'interesse e la parità di trattamento dei partecipanti, i fondi comuni di investimento speculativi, comunemente conosciuti come Hedge Funds, possano trasferire le proprie attività illiquide in un fondo comune di investimento di tipo chiuso appositamente istituito denominato Side-Pocket. L'operazione è realizzata attraverso la scissione parziale del fondo speculativo, a seguito della quale le attività liquide continuano a essere detenute nel fondo speculativo ed i partecipanti ricevono un numero di quote del fondo chiuso uguale a quello che detengono nel fondo speculativo. In base al meccanismo di funzionamento dell'operazione di scissione i partecipanti al fondo hedge, le cui domande di rimborso non siano state regolate o liquidate prima della costituzione del nuovo veicolo, sono rimborsati, in proporzione alle attività trasferite nel Fondo Chiuso, in parte in denaro e in parte attraverso quote del nuovo fondo. Il fondo hedge, ridimensionato, ma liquido, continua a svolgere la propria attività secondo la politica di investimento prevista nel regolamento di gestione, mentre il fondo chiuso non può emettere nuove quote ed è gestito in un'ottica di smobilizzo delle attività illiquide detenute, procedendo ai rimborsi delle quote via via che le attività sono liquidate.

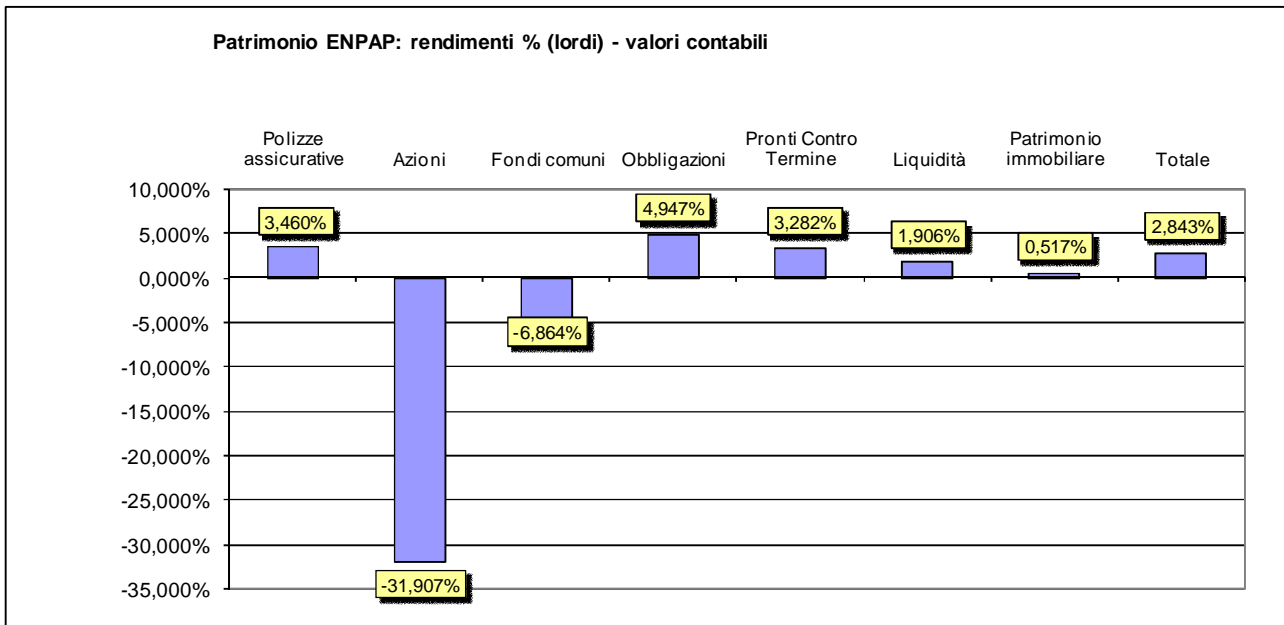
Per tale motivo, la società ERSEL ha provveduto, all'inizio del 2009, al rimborso dei due fondi hedge (CELTIS e ROBUR) nella percentuale (rispettivamente del 76,86% e 63,97%) non conferita nei rispettivi fondi "side-pocket" e ha assegnato all'Ente, per la rimanente parte (rispettivamente 23,14% e 36,03%) quote di tali fondi chiusi. Il regolamento di tali fondi chiusi prevede una durata ordinaria di tre anni, eventualmente prorogabile, previa autorizzazione della Banca d'Italia, di altri due anni al fine di completare lo smobilizzo degli investimenti e il rimborso ai partecipanti. Si evidenzia, in proposito, che già nel corso del 2009 e del 2010 tali fondi sono stati parzialmente rimborsati (per oltre 1,721 milioni di Euro) e che ulteriori rimborsi sono avvenuti nel corso del 2011 (per altri 768mila Euro complessivi).

Si evidenzia, inoltre, che il fondo Credit Suisse Global Microfinance presentava, a fine anno, un valore di mercato superiore a quello di acquisto per oltre 920mila Euro.

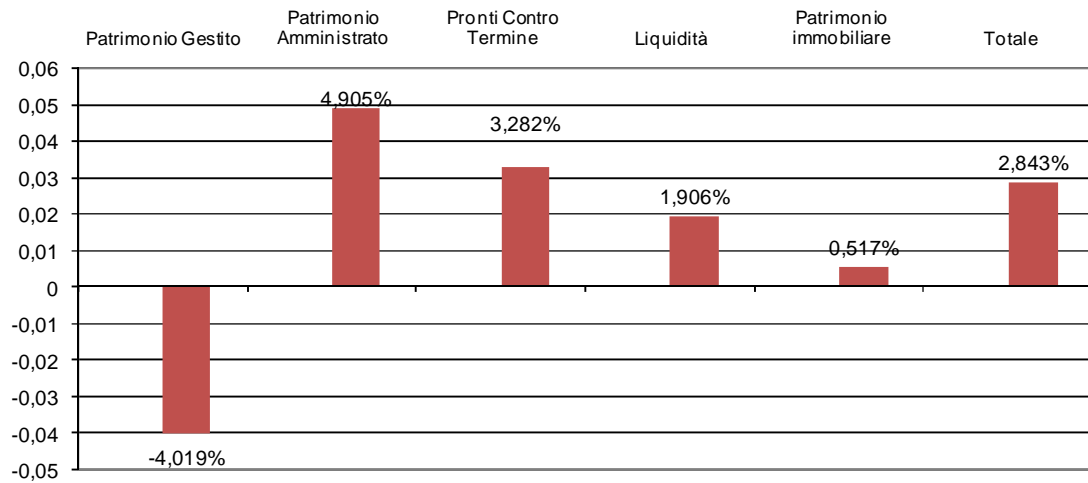
Nel seguente grafico è riportata la composizione, alla fine dell'esercizio, del complesso del patrimonio mobiliare e immobiliare dell'Ente (immobilizzazioni e attività finanziarie, con l'esclusione del fabbricato di Via della Stamperia, in quanto non integralmente destinato a reddito) per tipologia di strumento.



Nello specifico, il rendimento complessivo lordo e netto (espresso a valori contabili, in termini percentuali sul capitale medio investito) delle varie tipologie di investimento (comprensivo sia dell'impiego delle disponibilità monetarie sui conti bancari che dei valori mobiliari immobilizzati – compreso anche il fabbricato di Via della Stamperia) effettuati dall'Ente nel corso del 2011 è evidenziato nelle seguenti tabelle e grafici:



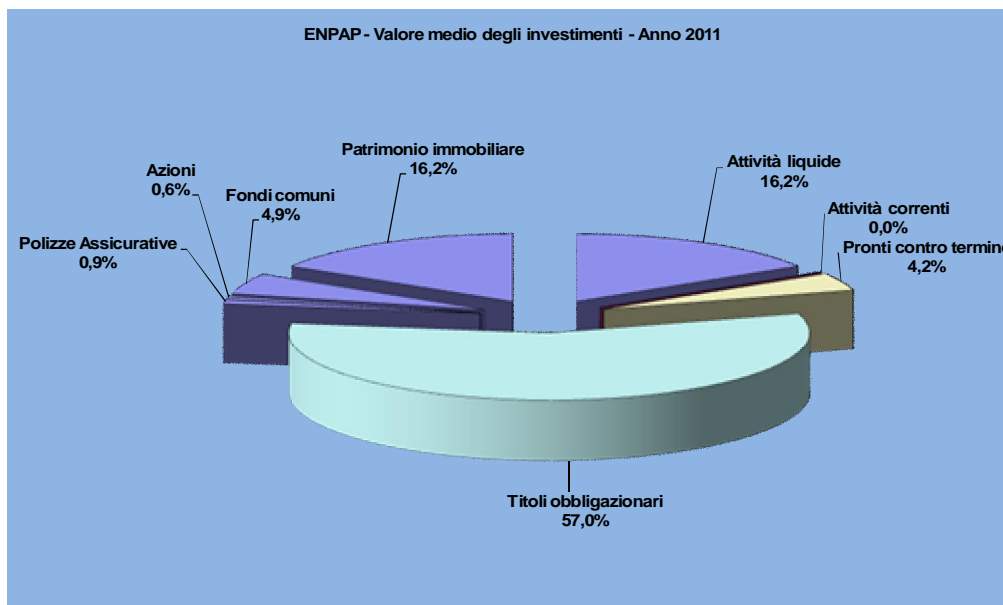
Patrimonio ENPAP: rendimenti % (lordi) - valori contabili



REDDITIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - (valori contabili)

	Valore medio in portafoglio		Redditi da interessi utili o partecipazioni		Utili o perdite da realizzo		Plusvalenze o minusv. maturate	Redditi lordi	Interessi passivi	Oneri di gestione	Redditi netti	Rendimenti sul valore in portafoglio	
	A	B	Lordi	Netti	Lordi	Netti						F	G = B+D+F
Attività liquide	91.514.458,07	1.744.609,49	1.744.609,49	1.273.564,93	-	-	-	1.744.609,49	-	470,02	1.273.094,91	1,906%	1,391%
Attività correnti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pronti contro termine	23.543.986,18	772.647,39	772.647,39	662.038,95	-	-	-	772.647,39	-	-	662.038,95	3,282%	2,812%
Titoli obbligazionari	321.994.318,72	13.039.901,12	13.039.901,12	11.600.282,81	2.887.613,37	2.305.656,37	-	15.927.514,49	-	221.659,07	13.684.280,11	4,947%	4,250%
Polizze Assicurative	5.179.829,10	179.205,10	179.205,10	156.804,46	-	-	-	179.205,10	-	-	156.804,46	3,460%	3,027%
Azioni	3.476.034,97	161.627,38	161.627,38	153.571,92	1.270.732,37	1.270.732,37	-	1.109.104,99	-	2.392,88	1.119.547,33	-31,90%	-32,208%
Fondi comuni	27.927.882,12	80.007,98	80.007,98	80.007,98	956.701,99	956.701,99	-	1.917.032,40	-	19.225,40	1.936.257,80	-6,864%	-6,933%
Patrimonio immobiliare	91.667.273,74	473.796,37	473.796,37	429.657,37	-	-	-	473.796,37	-	-	429.657,37	0,517%	0,469%
TOTALE	565.303.782,90	16.451.794,83	16.451.794,83	14.355.934,42	660.179,01	78.222,01	-	16.071.635,45	-	243.747,37	13.150.070,67	2,843%	2,326%
TOTALE PATRIMONIO MOBILIARE	382.122.051,09	14.233.388,97	14.233.388,97	12.652.712,12	660.179,01	78.222,01	-	13.853.229,59	-	243.277,35	11.447.318,39	3,625%	2,996%
TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE	91.667.273,74	473.796,37	473.796,37	429.657,37	-	-	-	473.796,37	-	-	429.657,37	0,517%	0,469%
TOTALE LIQUIDITA'	91.514.458,07	1.744.609,49	1.744.609,49	1.273.564,93	-	-	-	1.744.609,49	-	470,02	1.273.094,91	1,906%	1,391%

Infine, il grafico seguente evidenzia il valore medio percentuale degli investimenti nel corso dell'anno nelle varie classi di attività:



- **Crediti verso iscritti (€ 111.543.634,37)**

La posta rappresenta il complesso dei crediti vantati dall'Ente nei confronti degli iscritti per contributi dovuti e non ancora versati, per gli anni di contribuzione dal 1996 al 2011.

Per quest'ultimo, in particolare, è opportuno rammentare che il vigente regolamento prevede per il versamento dell'acconto per l'anno 2011 il termine al 01/03/2012.

Pertanto, il dato è stato ottenuto detraendo, dal totale della contribuzione presuntivamente dovuta, il totale della contribuzione già versata a titolo di acconto per lo stesso anno in anticipo rispetto alla nuova scadenza regolamentare.

Infatti:

Contribuzione soggettiva	63.092.241,20
Contribuzione integrativa	14.004.977,17
Contribuzione di maternità	5.392.240,00
Totale contribuzione 2011	82.489.458,37
Acconto 2011 già versato	-10.782.472,91
Crediti v/iscritti anno 2011	71.706.985,46

Si evidenzia che tale valore (che rappresenta il 64% del totale dei crediti verso gli iscritti e il 78% di quelli relativi alla sola contribuzione) è da considerarsi fisiologico in relazione alle vigenti previsioni regolamentari che sanciscono il termine previsto per l'acconto al 01/03 dell'anno successivo (termine previsto per il versamento dell'acconto per l'anno 2011: 01/03/2012).

Nella posta sono evidenziati, inoltre, gli importi ancora dovuti dagli iscritti a titolo di sanzioni (per tardivo/omesso versamento, per tardiva/omessa dichiarazione e, a partire dall'anno 2002, per tardiva iscrizione) e di interessi (per omesso o tardivo versamento) secondo il regime sanzionatorio ordinario.

In particolare:

Crediti verso iscritti anno 1996	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	70.274,30	74.580,75	-4.306,45
Crediti v/iscritti per integrativo	6.228,61	6.461,03	-232,42
Crediti v/iscritti per interessi	91.995,55	94.076,09	-2.080,54
Crediti v/iscritti per sanzioni	241.981,76	267.061,86	-25.080,10
Totale	410.480,22	442.179,73	-31.699,51

Crediti verso iscritti anno 1997	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	121.662,18	134.896,28	-13.234,10
Crediti v/iscritti per integrativo	17.862,82	18.912,23	-1.049,41
Crediti v/iscritti per maternità	3.980,78	4.677,98	-697,20
Crediti v/iscritti per interessi	173.105,96	179.826,80	-6.720,84
Crediti v/iscritti per sanzioni	450.751,42	498.197,56	-47.446,14
Totale	767.363,16	836.510,85	-69.147,69

Crediti verso iscritti anno 1998	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	153.082,37	164.647,93	-11.565,56
Crediti v/iscritti per integrativo	26.350,40	28.786,20	-2.435,80
Crediti v/iscritti per maternità	5.675,73	6.419,42	-743,69
Crediti v/iscritti per interessi	233.273,25	241.728,52	-8.455,27
Crediti v/iscritti per sanzioni	544.448,39	595.006,74	-50.558,35
Totale	962.830,14	1.036.588,81	-73.758,67

Crediti verso iscritti anno 1999	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	233.364,16	247.282,00	-13.917,84
Crediti v/iscritti per integrativo	42.527,36	44.421,70	-1.894,34
Crediti v/iscritti per maternità	10.862,45	11.792,00	-929,55
Crediti v/iscritti per interessi	329.286,24	330.627,84	-1.341,60
Crediti v/iscritti per sanzioni	759.601,83	825.760,00	-66.158,17
Totale	1.375.642,04	1.459.883,54	-84.241,50

Crediti verso iscritti anno 2000	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	344.780,99	360.926,99	-16.146,00
Crediti v/iscritti per integrativo	66.230,89	66.706,48	-475,59
Crediti v/iscritti per maternità	14.919,73	16.097,16	-1.177,43
Crediti v/iscritti per interessi	415.319,85	407.024,97	8.294,88
Crediti v/iscritti per sanzioni	909.818,22	968.526,84	-58.708,62
Totale	1.751.069,68	1.819.282,44	-68.212,76

Crediti verso iscritti anno 2001	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	612.619,95	651.674,99	-39.055,04
Crediti v/iscritti per integrativo	101.438,59	105.085,93	-3.647,34
Crediti v/iscritti per maternità	41.489,93	45.315,94	-3.826,01
Crediti v/iscritti per interessi	718.698,66	705.599,71	13.098,95
Crediti v/iscritti per sanzioni	1.588.052,93	1.729.661,92	-141.608,99
Totale	3.062.300,06	3.237.338,49	-175.038,43

Crediti verso iscritti anno 2002	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	581.028,17	629.031,55	-48.003,38
Crediti v/iscritti per integrativo	102.546,03	107.866,38	-5.320,35
Crediti v/iscritti per maternità	44.333,88	48.612,81	-4.278,93
Crediti v/iscritti per interessi	628.466,98	614.607,01	13.859,97
Crediti v/iscritti per sanzioni	1.283.518,88	1.376.663,80	-93.144,92
Totale	2.639.893,94	2.776.781,55	-136.887,61

Crediti verso iscritti anno 2003	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	720.157,12	783.255,65	-63.098,53
Crediti v/iscritti per integrativo	137.615,60	142.371,65	-4.756,05
Crediti v/iscritti per maternità	54.141,47	58.997,64	-4.856,17
Crediti v/iscritti per interessi	641.158,46	613.076,59	28.081,87
Crediti v/iscritti per sanzioni	1.025.621,39	1.079.654,49	-54.033,10
Totale	2.578.694,04	2.677.356,02	-98.661,98

Crediti verso iscritti anno 2004	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	915.166,42	1.070.935,01	-155.768,59
Crediti v/iscritti per integrativo	154.972,82	168.781,62	-13.808,80
Crediti v/iscritti per maternità	55.662,39	63.120,35	-7.457,96
Crediti v/iscritti per interessi	687.367,45	671.592,72	15.774,73
Crediti v/iscritti per sanzioni	1.035.937,89	1.128.976,10	-93.038,21
Totale	2.849.106,97	3.103.405,80	-254.298,83

Crediti verso iscritti anno 2005	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	1.082.475,52	1.156.602,56	-74.127,04
Crediti v/iscritti per integrativo	198.321,44	209.921,81	-11.600,37
Crediti v/iscritti per maternità	85.476,65	94.153,67	-8.677,02
Crediti v/iscritti per interessi	681.898,93	621.067,19	60.831,74
Crediti v/iscritti per sanzioni	919.560,14	960.536,68	-40.976,54
Totale	2.967.732,68	3.042.281,91	-74.549,23

Crediti verso iscritti anno 2006	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	1.243.482,65	1.322.541,54	-79.058,89
Crediti v/iscritti per integrativo	235.101,25	242.787,83	-7.686,58
Crediti v/iscritti per maternità	102.990,47	113.884,85	-10.894,38
Crediti v/iscritti per interessi	639.539,39	566.780,94	72.758,45
Crediti v/iscritti per sanzioni	714.087,02	759.296,77	-45.209,75
Totale	2.935.200,78	3.005.291,93	-70.091,15

Crediti verso iscritti anno 2007	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	1.421.577,93	1.516.100,30	-94.522,37
Crediti v/iscritti per integrativo	281.503,80	289.009,32	-7.505,52
Crediti v/iscritti per maternità	116.344,92	129.844,80	-13.499,88
Crediti v/iscritti per interessi	573.634,34	488.817,54	84.816,80
Crediti v/iscritti per sanzioni	613.891,64	659.454,13	-45.562,49
Totale	3.006.952,63	3.083.226,09	-76.273,46

Crediti verso iscritti anno 2008	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	1.777.930,62	1.755.013,37	22.917,25
Crediti v/iscritti per integrativo	336.706,82	287.716,91	48.989,91
Crediti v/iscritti per maternità	172.514,39	197.189,49	-24.675,10
Crediti v/iscritti per interessi	514.419,25	395.956,67	118.462,58
Crediti v/iscritti per sanzioni	629.520,28	674.694,90	-45.174,62
Totale	3.431.091,36	3.310.571,34	120.520,02

Crediti verso iscritti anno 2009	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	2.381.128,78	4.934.526,08	-2.553.397,30
Crediti v/iscritti per integrativo	358.553,55	466.852,47	-108.298,92
Crediti v/iscritti per maternità	245.514,75	349.956,71	-104.441,96
Crediti v/iscritti per interessi	454.306,70	326.667,63	127.639,07
Crediti v/iscritti per sanzioni	797.228,81	534.766,73	262.462,08
Totale	4.236.732,59	6.612.769,62	-2.376.037,03

Crediti verso iscritti anno 2010	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Crediti v/iscritti per soggettivo	4.905.270,22		
Crediti v/iscritti per integrativo	567.868,19	64.088.345,80	-58.220.643,21
Crediti v/iscritti per maternità	394.564,18		
Crediti v/iscritti per interessi	332.964,98	0,00	332.964,98
Crediti v/iscritti per sanzioni	655.671,05	5.380,00	650.291,05
Totale	6.856.338,62	64.093.725,80	-57.237.387,18

Crediti verso iscritti anno 2011	Al 31/12
Crediti v/iscritti per contribuzione	71.706.985,46
Crediti v/iscritti per interessi	0,00
Crediti v/iscritti per sanzioni	5.220,00
Totale	71.712.205,46

La seguente tabella riepiloga la composizione delle predette voci (contributi, interessi e sanzioni) per tipologia e per anno:



Anni	Contributi	Interessi	Sanzioni	Totali
1996	76.502,91	91.995,55	241.981,76	410.480,22
1997	143.505,78	173.105,96	450.751,42	767.363,16
1998	185.108,50	233.273,25	544.448,39	962.830,14
1999	286.753,97	329.286,24	759.601,83	1.375.642,04
2000	425.931,61	415.319,85	909.818,22	1.751.069,68
2001	755.548,47	718.698,66	1.588.052,93	3.062.300,06
2002	727.908,08	628.466,98	1.283.518,88	2.639.893,94
2003	911.914,19	641.158,46	1.025.621,39	2.578.694,04
2004	1.125.801,63	687.367,45	1.035.937,89	2.849.106,97
2005	1.366.273,61	681.898,93	919.560,14	2.967.732,68
2006	1.581.574,37	639.539,39	714.087,02	2.935.200,78
2007	1.819.426,65	573.634,34	613.891,64	3.006.952,63
2008	2.287.151,83	514.419,25	629.520,28	3.431.091,36
2009	2.985.197,08	454.306,70	797.228,81	4.236.732,59
2010	5.867.702,59	332.964,98	655.671,05	6.856.338,62
2011	71.706.985,46	0,00	5.220,00	71.712.205,46
Totale	92.253.286,73	7.115.435,99	12.174.911,65	111.543.634,37
% sul totale	82,71%	6,38%	10,91%	

Le successive tabelle riportano, rispettivamente, la percentuale di contributi, interessi e sanzioni incassate complessivamente rispetto al totale dovuto. La prima, in particolare, evidenzia un dato estremamente positivo per quanto concerne la capacità di incasso dei contributi, come dimostra il tasso di morosità attestato mediamente ben al di sotto del 5%.

Anni	Tipologia	Contributi dovuti	Contributi non versati	% morosità su dovuto
1996	Soggettivo	11.074.319,93	70.274,30	0,63%
	Integrativo	2.321.647,71	6.228,61	0,27%
	Maternità	-	-	
1997	Soggettivo	12.895.564,56	121.662,18	0,94%
	Integrativo	3.318.983,46	17.862,82	0,54%
	Maternità	494.547,20	3.980,78	0,80%
1998	Soggettivo	14.887.702,14	153.082,37	1,03%
	Integrativo	3.852.034,18	26.350,40	0,68%
	Maternità	551.950,00	5.675,73	1,03%
1999	Soggettivo	18.325.592,97	233.364,16	1,27%
	Integrativo	4.476.475,55	42.527,36	0,95%
	Maternità	827.795,26	10.862,45	1,31%
2000	Soggettivo	21.287.808,85	344.780,99	1,62%
	Integrativo	5.157.609,55	66.230,89	1,28%
	Maternità	933.578,05	14.919,73	1,60%
2001	Soggettivo	24.337.608,57	612.619,95	2,52%
	Integrativo	5.992.103,50	101.438,59	1,69%
	Maternità	1.734.652,26	41.489,93	2,39%
2002	Soggettivo	27.480.671,64	581.028,17	2,11%
	Integrativo	6.675.757,37	102.546,03	1,54%
	Maternità	1.907.869,59	44.333,88	2,32%
2003	Soggettivo	30.676.256,86	720.157,12	2,35%
	Integrativo	7.445.451,41	137.615,60	1,85%
	Maternità	2.078.298,09	54.141,47	2,61%
2004	Soggettivo	33.717.240,19	915.166,42	2,71%
	Integrativo	8.294.627,00	154.972,82	1,87%
	Maternità	1.966.410,00	55.662,39	2,83%
2005	Soggettivo	36.855.515,82	1.082.475,52	2,94%
	Integrativo	8.932.690,00	198.321,44	2,22%
	Maternità	2.832.360,00	85.476,65	3,02%
2006	Soggettivo	41.880.838,05	1.243.482,65	2,97%
	Integrativo	9.778.844,00	235.101,25	2,40%
	Maternità	3.058.320,00	102.990,47	3,37%
2007	Soggettivo	46.207.553,98	1.421.577,93	3,08%
	Integrativo	10.949.891,00	281.503,80	2,57%
	Maternità	3.316.080,00	116.344,92	3,51%
2008	Soggettivo	50.165.260,91	1.777.930,62	3,54%
	Integrativo	11.993.582,00	336.706,82	2,81%
	Maternità	4.244.520,00	172.514,39	4,06%
2009	Soggettivo	53.821.305,67	2.381.128,78	4,42%
	Integrativo	12.568.206,00	358.553,55	2,85%
	Maternità	4.601.940,00	245.514,75	5,34%
2010	Soggettivo	59.206.936,71	4.905.270,22	8,28%
	Integrativo	13.469.382,00	567.868,19	4,22%
	Maternità	5.023.620,00	394.564,18	7,85%
Totale generale	Soggettivo	482.820.176,85	16.564.001,38	3,43%
	Integrativo	115.227.284,73	2.633.828,17	2,29%
	Maternità	33.571.940,45	1.348.471,72	4,02%

La seconda, invece, testimonia una minore efficacia nell'incasso di sanzioni e interessi, con un tasso di morosità ancora elevato (mediamente intorno al 70%).

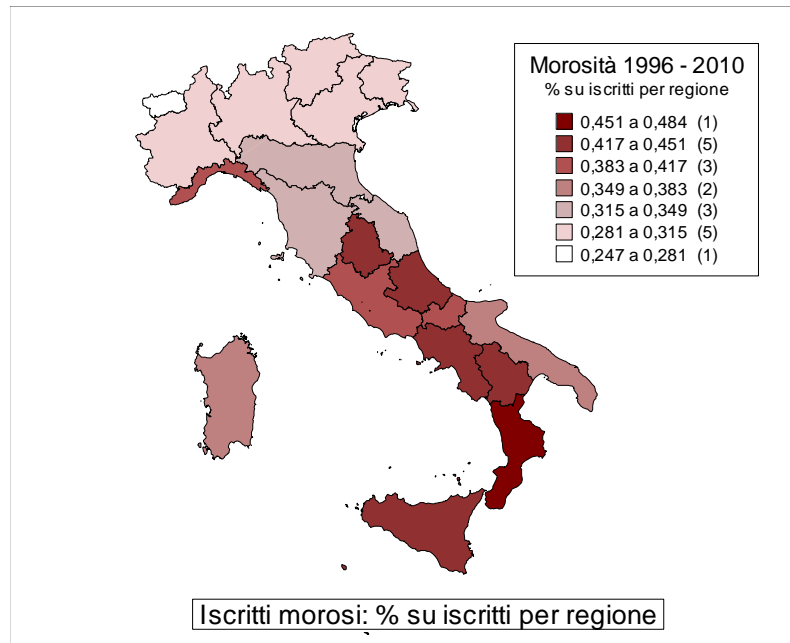
Anni	Tipologia	Int. e sanz. dovuti	Int. e sanz. non versati	% morosità su dovuto
1996	Sanzioni	365.502,96	241.981,76	66,21%
	Interessi	216.310,62	91.995,55	42,53%
1997	Sanzioni	662.971,69	450.751,42	67,99%
	Interessi	384.832,87	173.105,96	44,98%
1998	Sanzioni	783.794,30	544.448,39	69,46%
	Interessi	586.675,55	233.273,25	39,76%
1999	Sanzioni	1.074.278,29	759.601,83	70,71%
	Interessi	600.064,51	329.286,24	54,88%
2000	Sanzioni	1.231.186,67	909.818,22	73,90%
	Interessi	650.614,28	415.319,85	63,84%
2001	Sanzioni	2.678.599,80	1.588.052,93	59,29%
	Interessi	958.542,69	718.698,66	74,98%
2002	Sanzioni	1.930.025,33	1.283.518,88	66,50%
	Interessi	783.610,54	628.466,98	80,20%
2003	Sanzioni	1.405.398,87	1.025.621,39	72,98%
	Interessi	784.604,71	641.158,46	81,72%
2004	Sanzioni	1.440.553,26	1.035.937,89	71,91%
	Interessi	849.884,03	687.367,45	80,88%
2005	Sanzioni	1.279.984,60	919.560,14	71,84%
	Interessi	814.797,10	681.898,93	83,69%
2006	Sanzioni	1.033.447,85	714.087,02	69,10%
	Interessi	768.898,95	639.539,39	83,18%
2007	Sanzioni	854.447,98	613.891,64	71,85%
	Interessi	689.517,20	573.634,34	83,19%
2008	Sanzioni	862.065,52	629.520,28	73,02%
	Interessi	643.640,60	514.419,25	79,92%
2009	Sanzioni	981.991,14	797.228,81	81,18%
	Interessi	588.347,16	454.306,70	77,22%
2010	Sanzioni	737.370,72	655.671,05	88,92%
	Interessi	445.134,69	332.964,98	0,00%
2011	Sanzioni	5.320,00	5.220,00	98,12%
	Interessi	-	-	0,00%
Totale generale	Sanzioni	17.326.938,98	12.174.911,65	70,27%
	Interessi	9.765.475,50	7.115.435,99	72,86%

In aggiunta, le seguenti tabelle contengono il dettaglio, per scaglioni di importo, delle posizioni contributive degli iscritti e cancellati, distinti in regolari (assenza di debiti verso l'Ente) e irregolari (presenza di debiti verso l'Ente di qualsiasi importo). In particolare, la prima concerne le scoperture a titolo di contributi, interessi e/o sanzioni, mentre la seconda comprende le scoperture solo in linea contributi.

Scopertura totale 1996 - 2010				
	Numero	(Contributi + interessi + sanzioni)	% numero	% importo
REGOLARI	28.259	-	64,7%	
IRREGOLARI	15.432	39.831.428,91	35,3%	
(importi)				
0,01 - 100	6.498	164.855,87	14,9%	0,4%
100 - 500	2.474	676.284,62	5,7%	1,7%
500 - 1.000	1.641	1.188.414,56	3,8%	3,0%
1.000 - 2.000	1.547	2.206.495,73	3,5%	5,5%
2.000 - 3.000	754	1.835.762,89	1,7%	4,6%
3.000 - 4.000	472	1.646.853,36	1,1%	4,1%
4.000 - 5.000	304	1.359.964,54	0,7%	3,4%
> 5.000	1.742	30.752.797,34	4,0%	77,2%

Scopertura totale 1996 - 2010				
	Numero	(solo Contributi)	% numero	% importo
REGOLARI	35.830	-	82,0%	
IRREGOLARI	7.861	20.546.301,27	18,0%	
(importi)				
0,01 - 100	1.065	27.047,82	2,4%	0,1%
100 - 500	1.667	500.600,62	3,8%	2,4%
500 - 1.000	1.541	1.144.116,72	3,5%	5,6%
1.000 - 2.000	1.301	1.874.395,67	3,0%	9,1%
2.000 - 3.000	593	1.447.657,66	1,4%	7,0%
3.000 - 4.000	382	1.319.748,63	0,9%	6,4%
4.000 - 5.000	223	1.004.900,14	0,5%	4,9%
> 5.000	1.089	13.227.834,01	2,5%	64,4%

Infine, il seguente grafico evidenzia la distribuzione territoriale degli iscritti morosi in termini percentuali sugli iscritti di ciascuna regione:



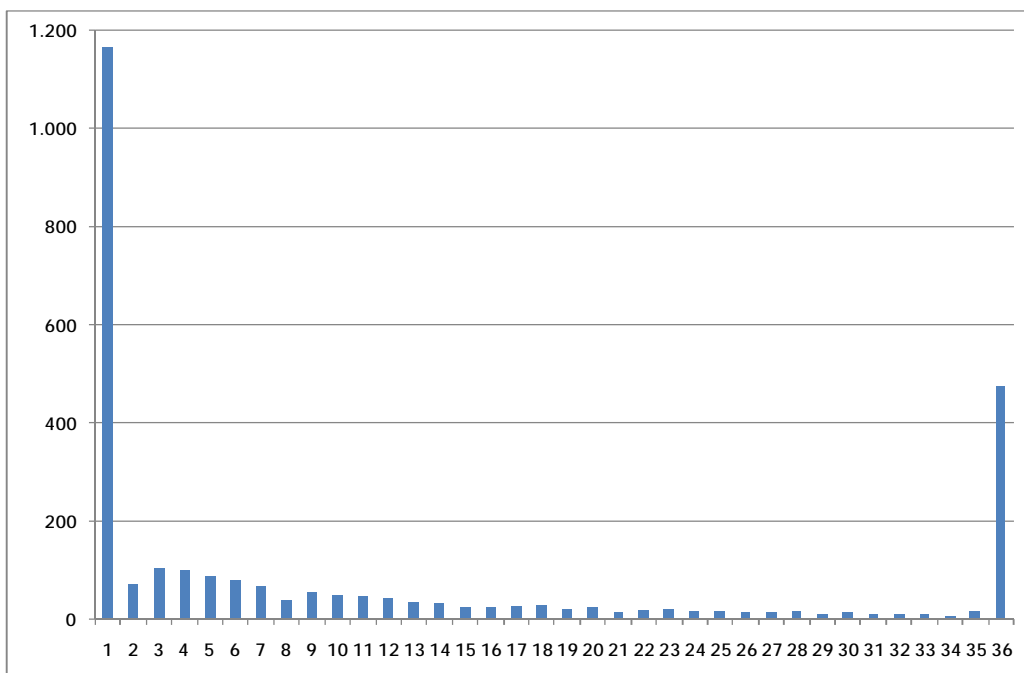
In particolare, per quanto concerne il provvedimento di regolarizzazione delle irregolarità contributive relativo alle annualità dal 1996 al 2008 (scaduto lo scorso 30/11/2011), si sottolinea come lo stesso produrrà i suoi effetti contabili progressivamente nel tempo, in relazione alla necessità di attendere il completamento dei relativi versamenti (che possono protrarsi, quelli in forma rateale, fino alla fine del 2014) al fine di poter esaminare le singole domande e, conseguentemente, procedere alla definizione delle stesse e alla sistemazione contabile delle relative posizioni contributive. Ne deriva che nella voce "Debiti per versamenti da sanatoria da ripartire" (v. successiva voce "Debiti verso iscritti") sarà progressivamente evidenziato l'importo dei versamenti effettuati tempo per tempo in regime di regolarizzazione con riferimento alle istanze non ancora definite perché il relativo piano di pagamento rateale non si è ancora esaurito.

Peraltro, è opportuno evidenziare che già entro il 31/12/2011 si sono potute definire nr. 521 istanze di regolarizzazione (a fronte delle oltre 2.700 presentate) relative agli iscritti che hanno versato l'unica rata prevista entro tale data (dunque in anticipo rispetto alla scadenza del 31/01/2012).

Le seguenti tabelle illustrano la specifica delle domande di regolarizzazione presentate e la relativa tempistica di prevedibile definizione in base al numero di rate previsto.

Modalità versamento	n.	% numero	importo debito
Unica soluzione	1.166	41,7%	558.798,64
Rateale	1.627	58,3%	9.328.375,55
2.793			9.887.174,19

Tipologia debito	importo debito	% su totale
Contributi	4.817.320,53	48,7%
Interessi	3.005.206,11	30,4%
Sanzioni (da sanatoria)	2.064.647,55	20,9%
9.887.174,19		



• **Altri crediti (€ 5.175.099,68)**

La voce comprende:

- 1) gli anticipi versati ai fornitori e da questi non ancora fatturati entro la fine dell'anno;
- 2) i crediti verso i fornitori (in particolare per note credito ancora non rimborsate);



- 3) i crediti verso l'Ente Poste, rappresentato dal "fondo" versato per la macchina affrancatrice e non ancora utilizzato;
- 4) il credito verso il fornitore "Prontobollo" per l'ammontare dei "buoni", prepagati, ma non ancora utilizzati;
- 5) i crediti per depositi cauzionali versati dall'Ente;
- 6) il credito verso l'Erario per i due acconti IRAP versati nei mesi di giugno e novembre dell'anno (il debito per l'imposta di competenza dell'anno è evidenziato separatamente nella relativa voce del passivo);
- 7) il credito verso l'Erario per i due acconti IRES versati nei mesi di giugno e novembre dell'anno (il debito per l'imposta di competenza dell'anno è evidenziato separatamente nella relativa voce del passivo);
- 8) i crediti verso ERSEL per le disponibilità conferite per l'investimento mobiliare ma non effettivamente impiegate al 31/12;
- 9) il credito verso l'INPS per alcune indennità anticipate, per suo conto, al personale dipendente nel mese di dicembre del 2011 e recuperate con il versamento di gennaio 2012;
- 10) il credito verso l'INAIL per indennità di infortunio anticipate dall'Ente nel corso dell'anno;
- 11) l'ammontare dei crediti diversi, in particolare nei confronti del cedente l'immobile di Via della Stamperia per l'importo dei canoni di locazione relativi al periodo 29/04 – 30/09;
- 12) l'ammontare dei crediti vantanti verso gli eredi di pensionati deceduti, per i ratei di pensione accreditati ma relativi al periodo successivo al decesso dei beneficiari;
- 13) il credito verso lo Stato per la quota delle indennità di maternità, pagate nel corso del 2011, a carico del bilancio dello Stato (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfusa nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001). Si evidenzia che la voce comprende anche altre quote relative ad altre annualità, non ancora integralmente rimborsate da parte dello Stato ed in particolare:
 - Anno 2011 Euro 2.585.551,15
 - Anno 2010 Euro 1.431.521,17
 - Anno 2005 Euro 691.238,82

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Fornitori c/anticipi	1.621,33	90,60	1.530,73
Fornitori c/crediti	73,17	250,42	-177,25
Crediti verso Poste per affrancatrice	5.590,95	637,45	4.953,50
Crediti verso fornitore Prontobollo	270,60	422,40	-151,80
Depositi cauzionali	14.113,89	4.113,89	10.000,00
Credito per acconto IRAP	99.747,00	103.993,00	-4.246,00
Credito per acconto IRES	40.552,00	50.393,00	-9.841,00
Crediti v/AZIMUT per GPM	0,00	624.764,08	-624.764,08
Crediti v/BANKNORD per GPM	0,00	6.299.480,71	-6.299.480,71
Crediti v/ERSEL c/306706	0,61	0,00	0,61
Crediti v/INPS per ind. di malattia	0,00	1.740,83	-1.740,83
Crediti v/INPS per ind. di maternità	2.766,20	2.128,17	638,03
Crediti v/INPS per L. 104/92	887,12	0,00	887,12
Crediti v/INPS per cong. IVS	0,00	63,87	-63,87
Crediti v/INAIL per infortuni	986,47	676,08	310,39
Crediti v/INAIL per premi	0,00	31,31	-31,31
Crediti diversi	297.864,86	19.381,20	278.483,66
Crediti verso Pensionati	2.314,34	2.110,32	204,02
Crediti verso Amministrazioni Pubbliche	4.708.311,14	2.850.122,24	1.858.188,90
Totale	5.175.099,68	9.960.399,57	-4.785.299,89

- **Disponibilità liquide (€ 40.892.719,66)**

La voce comprende il saldo delle disponibilità di cassa e delle disponibilità liquide giacenti sui conti correnti bancari alla data del 31/12/2011.

In particolare:

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Cassa contanti	856,71	635,10	221,61
Cassa valori	96,45	34,59	61,86
Banca Popolare di Sondrio c/c 77000X83	4.670.367,18	59.750.348,56	-55.079.981,38
Banca Popolare di Sondrio c/c 77100X86	6.262.033,28	17.279.686,84	-11.017.653,56
Banca Popolare di Sondrio c/c 77200X89	1.095.104,83	1.397.962,92	-302.858,09
Banca Aletti	706.476,55	47.967,58	658.508,97
Banca della Marca	27.566.903,06	61.656.573,06	-34.089.670,00
Carispe	590.881,60	341.747,99	249.133,61
Totale	40.892.719,66	140.474.956,64	-99.582.236,98

- **Note credito da ricevere (€ 6.669,67)**

Evidenzia l'importo di alcune note di credito da ricevere da parte di alcuni fornitori dell'Ente.

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Note credito da ricevere	6.669,67	8.925,37	-2.255,70

- **Ratei e Risconti attivi (€ 4.759.451,82)**

Rappresentano, in applicazione del principio della competenza economica, i primi, la quota, maturata al 31/12/2011, di componenti positivi che avranno manifestazione finanziaria nel corso del 2012 e, i secondi, la quota parte, di competenza dell'anno 2012, di costi che hanno già avuto, nel corso dell'esercizio 2011, la relativa manifestazione finanziaria.

In particolare:

Ratei attivi	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Ratei attivi	0,00	0,00	0,00
Ratei attivi su cedole	4.741.689,36	2.921.703,67	1.819.985,69
Totale	4.741.689,36	2.921.703,67	1.819.985,69

Risconti attivi e costi anticipati	AI 31/12	AI 01/01	Differenza
Acquisti libri e pubblicazioni	4.441,88	2.769,78	1.672,10
Polizze assicurative	7.829,83	7.829,83	0,00
Abbonamento ad Internet	136,62	0,00	136,62
Altre spese OO.SS.	41,54	214,01	-172,47
Telefoni e fax sede	2.593,86	42,16	2.551,70
Consulenze tecniche	0,00	9.600,00	-9.600,00
Corsi di formazione	0,00	8.893,48	-8.893,48
Spese riunioni CDA	0,00	1.700,00	-1.700,00
Spese per servizi di deposito	0,00	118,36	-118,36
Manutenzione macchine ufficio	0,00	860,82	-860,82
Manutenzione hardware e software	896,39	346,87	549,52
Canoni di leasing	681,26	440,63	240,63
Servizi WEB	1.141,08	224,25	916,83
Pensioni in totalizzazione	0,00	5.534,79	-5.534,79
Totale	17.762,46	38.574,98	-20.812,52

PARTE II - PASSIVITA'

- Fondi di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali (€ 124.093,68)**

Nel rimandare a quanto già indicato in ordine alla posta dell'attivo relativa, si espone di seguito la movimentazione complessiva del fondo nel corso dell'anno:

Fondo di ammortamento al 01/01	118.440,27
Ammortamenti dell'anno	5.653,41
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	124.093,68



- **Fondi di ammortamento delle immobilizzazioni materiali (€ 2.845.980,62)**

Nel rimandare a quanto già indicato in ordine alla posta dell'attivo relativa, si espone di seguito la movimentazione complessiva del fondo nel corso dell'anno:

Fondo di ammortamento al 01/01	1.807.445,12
Ammortamenti dell'anno	1.038.535,50
Utilizzo del fondo nell'anno	0,00
Fondo di ammortamento al 31/12	2.845.980,62

- **Fondi di accantonamento (€ 656.349.190,74)**

La voce accoglie le seguenti poste:

- 1) il valore, al 31/12/2011, dei montanti contributivi di pertinenza degli iscritti (al netto della quota riferibile agli iscritti che, nel corso del 2011, hanno ottenuto la prestazione previdenziale e il cui importo, ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, è stato trasferito al "Fondo Conto Pensioni") e che, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, è destinato a fronteggiare sia le richieste di restituzione della contribuzione versata che il trasferimento, al Fondo Pensioni, delle somme necessarie all'erogazione delle future prestazioni previdenziali. Nel predetto fondo, inoltre, sono accantonati anche i versamenti effettuati dagli iscritti che hanno chiesto e ottenuto il riscatto di uno o più anni di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente, il riscatto dei periodi di studio e la ricongiunzione ai sensi della legge 45/1990.

Fondo Conto Contributo Soggettivo	€	617.178.874,46
-----------------------------------	---	----------------

La movimentazione subita nel corso dell'esercizio può essere così riepilogata:

Valore al 01/01		552.514.483,91
Incrementi per maggiore ammontare aa.pp.	2.513.846,03	
Accantonamento contribuzione soggettiva anno 2011	63.092.241,20	
Rivalutazione anno 2011	8.779.842,12	
Accantonamento contribuzione da riscatto	488.293,94	
Accantonamento contribuzione da ricongiunzione	1.679.292,76	
Totale incrementi dell'anno		76.553.516,05
Quota stornata al Fondo Conto Pensioni	11.043.140,21	
Restituzioni montanti contributivi	86.098,38	
Ricongiunzioni in uscita	3.074,51	
Rettifiche in diminuzione	756.812,40	
Totale decrementi dell'anno		-11.889.125,50
Valore al 31/12		617.178.874,46

In particolare, nell'anno 2011 sono state deliberate un totale di 19 restituzioni di montanti contributivi e 356 nuove prestazioni previdenziali, delle quali 12 in regime di totalizzazione (D.Lgs. 42/2006).

La scomposizione della voce per anni di formazione può essere così rappresentata:

Valore dei montanti fino al 31/12/2010 (valore al 01/01)		552.514.483,91
Incrementi per maggiore ammontare aa.pp.	2.513.846,03	
Quota stornata al Fondo Conto Pensioni	-11.043.140,21	
Restituzioni montanti contributivi	-86.098,38	
Ricongiunzioni in uscita	-3.074,51	
Rettifiche in diminuzione	-756.812,40	
Valore dei montanti fino al 31/12/2010 (valore al 31/12)		543.139.204,44
Accantonamento contribuzione soggettiva 2011	63.092.241,20	
Rivalutazione anno 2011	8.779.842,12	
Accantonamento contribuzione da riscatto	488.293,94	
Accantonamento contribuzione da ricongiunzione	1.679.292,76	
Valore dei montanti al 31/12/2011		617.178.874,46

- 2) il valore del "Fondo Conto Pensioni", istituzionalmente destinato, ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, ad accogliere i montanti contributivi degli iscritti all'atto del pensionamento; nel corso del tempo, da tale fondo vengono attinte le disponibilità necessarie per la corresponsione delle prestazioni pensionistiche.



Fondo Conto Pensioni	€	28.563.375,07
----------------------	---	---------------

Nel corso del 2011 sono state deliberate ulteriori 356 prestazioni previdenziali (delle quali 12 in regime di totalizzazione - D.Lgs. 42/2006) e si sono verificate nr. 17 cessazioni, come illustrato nella seguente tabella:

	CESSAZIONI			DELIBERATE		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
<i>Vecchiaia</i>	3	6	9	111	211	322
<i>Anzianità</i>			-			-
<i>Invalidità</i>	1	1	2	1	5	6
<i>Superstiti</i>	2	4	6	15	13	28
Totale	6	11	17	127	229	356

Nelle seguenti tabelle sono evidenziati i dati riepilogativi delle prestazioni in essere alla fine del 2011.

Pensioni attive al 31/12: anno di delibera e di decorrenza

	Anno di delibera	Anno di decorrenza
<i>2001</i>	-	87
<i>2002</i>	29	89
<i>2003</i>	86	95
<i>2004</i>	134	140
<i>2005</i>	141	156
<i>2006</i>	158	155
<i>2007</i>	140	204
<i>2008</i>	164	207
<i>2009</i>	273	193
<i>2010</i>	148	173
<i>2011</i>	355	129
Totale	1.628	1.628

Pensioni attive al 31/12: tipologia, sesso ed importi medi

	Numerosità			Importi medi		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
<i>Vecchiaia</i>	498	935	1.433	1.797,94	1.462,60	1.579,14
<i>Anzianità</i>	5	3	8	2.429,86	1.731,95	2.168,14
<i>Invalidità</i>	7	19	26	1.669,79	1.419,99	1.487,24
<i>Superstiti</i>	89	72	161	425,20	723,28	558,50
Totale	599	1.029	1.628	1.597,76	1.410,86	1.479,63

La successiva tabella riporta la suddivisione delle prestazioni per categoria e regione del percipiente.

Regione	Pensioni di Vecchiaia	Pensioni di Anzianità	Pensioni di Invalidità	Pensioni a Superstiti	Totale
	numero	numero	numero	numero	numero
NORD	818	6	14	75	913
Piemonte	126		1	11	138
Valle d'Aosta	5				5
Liguria	54	1	2	4	61
Lombardia	351	3	6	27	387
Trentino e Alto Adige	45		2	4	51
Friuli Venezia Giulia	25	1	1	2	29
Veneto	109	1	1	16	127
Emilia - Romagna	103		1	11	115
CENTRO	487	2	8	57	554
Toscana	126	1	1	23	151
Lazio	333	1	7	33	374
Umbria	8			1	9
Marche	20				20
SUD e ISOLE	128	-	4	29	161
Abruzzo	11		1	1	13
Molise				2	2
Campania	36		2	1	39
Basilicata	2			3	5
Puglia	30			12	42
Calabria	6			3	9
Sicilia	21			4	25
Sardegna	22		1	3	26
ESTERO	-	-	-	-	-
U. E.					-
Extra U. E.					-
TOTALE	1.433	8	26	161	1.628



Di seguito si espone la movimentazione subita dal fondo nel corso dell'esercizio:

Valore al 01/01		20.191.721,94
Accantonamento per pensionamenti dell'anno	11.043.140,21	
Accantonamento per ratei indebiti	219,99	
Totale incrementi dell'anno		11.043.360,20
Utilizzi dell'anno per pagamento ratei di pensione	2.559.944,66	
Utilizzi dell'anno per pagamento ratei di pensione (in totalizzazione)	111.762,41	
Totale decrementi dell'anno		-2.671.707,07
Valore al 31/12		28.563.375,07

E' opportuno evidenziare che l'ammontare residuo del fondo al 31/12/2011 è pari a 11,8 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere alla stessa data.

Tale considerazione è particolarmente rilevante in relazione a quanto previsto dall'art. 1, IV comma, lett. c) del D.Lgs. 509/1994, con riferimento alla necessità di istituire la c.d. "riserva legale", il cui scopo è quello di "assicurare la continuità nell'erogazione delle prestazioni".

Per meglio comprendere tale previsione normativa è necessario considerare che il D.Lgs. 509/1994 è stato emanato con riferimento agli Enti previdenziali allora esistenti, in fase di privatizzazione, che adottavano (e tuttora in parte adottano) un diverso sistema previdenziale, quello c.d. "a ripartizione", nel quale la contribuzione utile ai fini previdenziali (nella fattispecie il contributo c.d. "soggettivo") versata da ciascun iscritto non viene accantonata in un apposito fondo del passivo (in vista dell'erogazione delle future prestazioni previdenziali o della restituzione al momento della cancellazione) ma, al contrario, concorre a formare il risultato economico dell'esercizio, al netto del costo annuo rappresentato dalle prestazioni in essere.

Il risultato finale, pertanto, è che:

- 1) le prestazioni pensionistiche attive non sono pagate con i contributi versati nel tempo da parte di ciascun iscritto ma con la contribuzione degli iscritti ancora attivi in ciascun anno;
- 2) la contribuzione soggettiva versata dagli iscritti concorre annualmente a determinare positivamente i risultati economici dei diversi esercizi, aumentando, quindi, in misura considerevole il valore del patrimonio netto di tali Enti.

In tale sistema operativo, quindi, era doveroso, da parte del legislatore, intervenire, proprio al fine di garantire la continuità dell'erogazione delle prestazioni previdenziali, prevedendo la necessità di destinare una parte di tale patrimonio netto (nella misura minima di 5 annualità delle pensioni in essere) in un apposito fondo di riserva legale.

Tale esigenza, ovviamente, non si presenta per gli Enti che, ai sensi del D.Lgs. 103/1996, adottano il sistema c.d. "contributivo a capitalizzazione", e che, pertanto, annualmente accantonano, nell'apposito fondo del passivo ("Fondo Conto Contributo Soggettivo") l'intero importo della contribuzione soggettiva, maggiorata della rivalutazione prevista



dalla L. 355/1995, in vista, appunto, della futura erogazione delle prestazioni previdenziali o della restituzione del montante contributivo al momento della cancellazione dall'Ente.

All'atto del pensionamento, poi, tale montante individuale viene trasferito in un altro fondo del passivo ("Fondo Conto Pensioni") che, come detto, è sistematicamente utilizzato per far fronte alle erogazioni periodiche degli importi di pensione e il cui importo garantisce, quindi, proprio le prestazioni previdenziali in essere.

Qualora, poi, eccezionalmente, l'importo di tale fondo non fosse capiente l'art. 17, Il comma, dello Statuto prevede la possibilità di utilizzare, per la necessaria integrazione, le disponibilità presenti sul "Fondo Conto di Riserva", che, ai sensi dell'art. 16, Il comma, dello Statuto e dell'art. 14, V comma, del Regolamento è destinato ad accogliere sia le disponibilità residue del "Fondo Conto Contributo Integrativo", al termine di ciascun quinquennio, sia, annualmente, l'eventuale maggior rendimento degli investimenti patrimoniali rispetto alla rivalutazione accreditata sui singoli montanti contributivi degli iscritti.

Pertanto, sulla scorta delle considerazioni sopra richiamate, la previsione normativa del D.Lgs. 509/1994 è da intendersi riferita, per questo Ente, sia all'importo annualmente residuo del "Fondo Conto Pensioni" (che, come detto, allo stato attuale garantisce 11,8 annualità delle pensioni in essere al 31/12/2011) sia al "Fondo Conto Contributo Soggettivo", in cui annualmente si accumulano gli importi necessari al pagamento delle future pensioni.

- 3) l'importo del Fondo Conto Separato Indennità di maternità, che istituzionalmente accoglie l'eventuale avanzo – cumulato negli anni – del gettito della contribuzione di maternità rispetto alle misure delle indennità di competenza dei vari esercizi.

Fondo Conto Separato Indennità Maternità	€	932.930,73
--	---	------------

Si sottolinea come anche grazie alla c.d. "fiscalizzazione" a carico del bilancio dello Stato di parte delle indennità erogate nell'anno (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfusa nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001), la gestione della maternità è risultata in equilibrio nel corso del 2011 e, anzi, ha evidenziato un temporaneo surplus accantonato nel relativo fondo a tutela dell'equilibrio anche nei prossimi esercizi.



Contribuzione di maternità 2011	5.392.240,00	
Fiscalizz. Indennità di maternità L. 488/99	2.585.551,15	
Minore ammontare indennità aa.pp.	17.356,54	
Maggiore contribuzione aa.pp.	30.149,71	
Totale componenti positivi		8.025.297,40
Indennità di maternità	7.921.994,87	
Maggiore ammontare indennità aa.pp.	0,00	
Totale componenti negativi		-7.921.994,87
Risultato lordo		103.302,53
Utilizzo del fondo		0,00
Risultato netto		103.302,53

Si espone di seguito la movimentazione subita dal fondo nel corso dell'esercizio:

Valore al 01/01		829.628,20
Accantonamento dell'anno	103.302,53	
Totale incrementi dell'anno		103.302,53
Utilizzi dell'anno	0,00	
Totale decrementi dell'anno		0,00
Valore al 31/12		932.930,73

- 4) l'importo del Fondo Maggiorazione, costituito ai sensi dell'art. 16 dello Statuto e dell'art. 31 del Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza per poter erogare una maggiorazione, di carattere assistenziale, dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti che presentano determinati requisiti di carattere economico e patrimoniale. Il fondo, costituito nel 2007, viene annualmente alimentato mediante l'accantonamento del 2% del gettito della contribuzione integrativa. Gli utilizzi del fondo nel corso dell'anno sono relativi alle somme dovute ai richiedenti in funzione delle domande presentate a valere del bando del 2010.

Fondo Maggiorazione art. 31	€	610.307,88
-----------------------------	---	------------



Valore al 01/01		523.204,91
Accantonamento dell'anno	280.000,00	
Minore ammontare erogato su accantonamenti aa.pp.	11.509,79	
Totale incrementi dell'anno		291.509,79
Utilizzi dell'anno	204.406,82	
Totale decrementi dell'anno		-204.406,82
Valore al 31/12		610.307,88

- 5) l'importo del Fondo Assistenza, costituito ai sensi dell'art. 32 del Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza, per poter intraprendere attività di carattere assistenziale in favore degli iscritti; il fondo, costituito nel 2007, accoglie l'accantonamento annuale ordinario del 30% (elevata al 60% per il triennio 2010-2012 per effetto della delibera n. 047/10 del C.d.A.) dell'avanzo di gestione del conto separato della contribuzione integrativa. Gli utilizzi del fondo nel corso dell'anno sono relativi all'importo della polizza sanitaria integrativa relativa al 2011 (di cui Euro 713.076,00 relativi al periodo di retroattività dal 15/04/2010) e alle somme dovute ai richiedenti in funzione delle domande presentate a valere dei bandi del 2009, 2010 e 2011. In particolare:

Tipologia intervento assistenziale	Importo
Polizza sanitaria	2.408.571,60
Indennità di malattia e infortuni	546.235,00
Calamità naturali	0,00
Spese funerarie	9.943,20
Assegni di studio	42.500,00
Contributo anziani non autosuff.	3.000,00
Totale	3.010.249,80

Valore al 01/01		7.512.714,99
Accantonamento dell'anno	4.552.000,00	
Minore ammontare erogato su accantonamenti aa.pp.	9.237,41	
Totale incrementi dell'anno		4.561.237,41
Utilizzi dell'anno	3.010.249,80	
Totale decrementi dell'anno		-3.010.249,80
Valore al 31/12		9.063.702,60



- **Fondo Svalutazione crediti (€ 13.619.084,85)**

La voce accoglie le seguenti poste:

Ø **Fondo Svalutazione Crediti per Contributi (€ 2.228.364,84)**

Il fondo accoglie, in via prudenziale e in applicazione del principio contabile nazionale nr. 15, l'accantonamento effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per contributi non ancora incassati, per le scadenze già trascorse al termine dell'esercizio (1996 – 2010).

In particolare:

- per Euro 1.501.312,21 rappresenta l'accantonamento di una quota pari al 25% dei crediti residui per contributi relativi al periodo 1996 – 2005, ossia per i crediti relativi alle annualità anteriori all'ultimo quinquennio. Tale criterio, applicato già dal consuntivo 2010, rappresenta un rafforzamento del principio di prudenza adottato fino al 2009, nei quali tale percentuale era applicata limitatamente ai crediti relativi al periodo 1996-2000. Infatti, se da un punto di vista formale l'Ente ha tempestivamente e formalmente interrotto il decorso della prescrizione (e, dunque, non vi sono dubbi sulla esigibilità "giuridica" di tali importi), si è ritenuto opportuno incrementare prudenzialmente l'ipotetico tasso di inesigibilità, tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente;
- per € 727.052,63 evidenzia l'accantonamento di una quota pari al 5% del valore dei crediti residui per contributi relativi all'ultimo quinquennio, nell'ipotesi che tale percentuale possa considerarsi, sulla scorta degli elementi allo stato disponibili, un valore congruo di possibile inesigibilità per le annualità più recenti.

La movimentazione del fondo nel corso dell'anno può così essere riassunta:

Valore al 01/01		1.918.719,54
Incrementi per accantonamento dell'anno	725.956,91	
Totale incrementi dell'anno		725.956,91
Utilizzi dell'anno	416.311,61	
<i>(accertamento inesigibilità, annullamento posizioni, cancellazioni retroattive, ecc.)</i>		
Totale decrementi dell'anno		-416.311,61
Valore al 31/12		2.228.364,84



Ø Fondo Svalutazione Crediti per interessi e sanzioni (€ 11.390.720,01)

Rappresenta il totale dell'accantonamento eseguito relativamente ai crediti verso gli iscritti per interessi e sanzioni.

In particolare:

- a) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 1996 al 2001, sono stati integralmente accantonati in questo fondo del passivo. Proprio la riconducibilità pressoché integrale dell'esposizione creditoria per tali annualità a posizioni che non hanno regolarizzato né in regime ordinario né in regime di sanatoria conferma la difficile esigibilità di tali crediti per interessi e sanzioni e, dunque, l'opportunità di un loro prudente abbattimento mediante l'integrale svalutazione, nonostante nell'anno siano comunque stati incassati, in regime ordinario per tali annualità, oltre 70mila Euro.
- b) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2002 al 2005 (cioè anteriori all'ultimo quinquennio), sono stati, invece, prudentemente svalutati, mediante accantonamento in questo fondo, nella misura del 50% tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente (nonostante nell'anno siano comunque stati incassati, in regime ordinario per tali annualità, oltre 120mila Euro).
- c) i crediti per le sanzioni e gli interessi, ancora dovuti, scaturenti dalle irregolarità commesse nell'ultimo quinquennio (2006-2010) e nel 2011 sono stati, invece, prudentemente svalutati, mediante accantonamento in questo fondo, nella misura del 25%, tenuto conto, al riguardo, della più efficace azione di recupero ottenuta su tali annualità (oltre 480mila Euro incassati nel corso dell'anno).

Come già detto in precedenza, entro il 31/12/2011 si sono potute definire nr. 521 istanze di regolarizzazione (a fronte delle oltre 2.700 presentate) relative agli iscritti che hanno versato l'unica rata prevista entro tale data (dunque in anticipo rispetto alla scadenza del 31/01/2012). Tale attività ha permesso di evidenziare un ammontare di sanzioni "sostitutive" in regime di regolarizzazione pari ad oltre 100mila Euro (v. voce "Sanzioni e maggiorazioni sostitutive da sanatoria" all'interno della macrovoce "Proventi straordinari") a fronte delle oltre 300mila in regime ordinario, la cui eliminazione è stata fronteggiata mediante l'utilizzo di tale fondo del passivo.

La movimentazione del fondo nel corso dell'anno può così essere riassunta:



Valore al 01/01		11.083.739,02
Incrementi per accantonamento dell'anno	964.553,86	
Totale incrementi dell'anno		964.553,86
Utilizzi dell'anno	657.572,87	
<i>(accertamento inesigibilità, annullamento posizioni, cancellazioni retroattive, ecc.)</i>		
Totale decrementi dell'anno		-657.572,87
Valore al 31/12		11.390.720,01

- Fondo Trattamento di fine rapporto (€ 205.487,15)**

Rappresenta l'importo, risultante al 31 dicembre 2011, accantonato in conformità all'art. 2120 del Codice Civile e al vigente contratto collettivo nazionale di lavoro, delle indennità di fine rapporto maturate in favore del personale in forza alla fine dell'esercizio.

Si rammenta che dall'anno 2002, per effetto dell'accordo collettivo di secondo livello, è stata prevista l'adesione, su base volontaria, ad una forma di previdenza complementare, con un costo, per il personale dipendente aderente, pari ad almeno il 2% della retribuzione e, per l'Ente, del 2% (elevata al 2,5% dal gennaio 2010 e al 3% dal dicembre 2010), oltre alla quota dell'accantonamento annuo per il trattamento di fine rapporto (2% per i dipendenti aderenti già occupati al 27/4/1993 che non hanno optato per il versamento integrale al fondo e 100% per quelli di prima occupazione posteriormente a tale data).

Pertanto, l'accantonamento al Fondo Trattamento di Fine Rapporto rappresenta, ovviamente, solo la quota non versata a tale Fondo Pensione.

Si espone, di seguito, la movimentazione subita nel corso dell'esercizio:

Fondo TFR al 01/01		202.040,02
Rivalutazione accantonamento	7.273,39	
Quota maturata nell'esercizio	31.605,97	
Totale incrementi dell'anno		38.879,36
Indennità liquidate	34.632,16	
Anticipi corrisposti	0,00	
Recupero imp. sostit. D.Lgs. 47/2000	800,07	
Totale decrementi dell'anno		-35.432,23
Fondo TFR al 31/12		205.487,15

Si evidenzia, inoltre, che la composizione del personale in forza ha subito nel corso dell'anno la seguente evoluzione:

	Comp. al 31/12/2010	Assunz.	Cambi di Area Area iniziale	Cambi di Area Area attuale	Cambi di livello	Cessazioni	Comp. al 31/12/2011
Dirigenti	1	-	-	-	-	-	1
Quadri	3	-	-	-	-	1	2
Impiegati Area A	2	-	-	-	-	-	2
Impiegati Area B	20	5	-	-	-	1	24
Impiegati Area C	3	1	-	-	-	-	4
Impiegati Area D	0	-	-	-	-	-	0
Totale	29	6	-	-	-	2	33

- **Debiti verso iscritti (€ 5.785.367,85)**

La voce evidenzia:

- 1) l'esposizione debitoria dell'Ente nei confronti degli iscritti, in relazione alla contribuzione, agli interessi e alle sanzioni, dagli stessi versati in eccedenza rispetto al dovuto:

	AI 31/12	AI 01/01	Differenza
Debiti per contributi in eccesso 1996	28.617,22	35.200,23	-6.583,01
Debiti per contributi in eccesso 1997	35.026,87	39.721,32	-4.694,45
Debiti per contributi in eccesso 1998	23.652,86	30.277,79	-6.624,93
Debiti per contributi in eccesso 1999	23.197,70	32.013,62	-8.815,92
Debiti per contributi in eccesso 2000	21.584,11	30.684,71	-9.100,60
Debiti per contributi in eccesso 2001	36.611,90	51.560,84	-14.948,94
Debiti per contributi in eccesso 2002	61.410,64	107.500,19	-46.089,55
Debiti per contributi in eccesso 2003	53.938,32	88.187,16	-34.248,84
Debiti per contributi in eccesso 2004	57.720,25	84.985,10	-27.264,85
Debiti per contributi in eccesso 2005	99.016,17	146.033,68	-47.017,51
Debiti per contributi in eccesso 2006	129.187,72	190.874,61	-61.686,89
Debiti per contributi in eccesso 2007	128.172,16	204.826,94	-76.654,78
Debiti per contributi in eccesso 2008	338.562,03	514.073,17	-175.511,14
Debiti per contributi in eccesso 2009	373.074,31	527.298,32	-154.224,01
Debiti per contributi in eccesso 2010	1.701.164,60	0,00	1.701.164,60
Debiti per sanzioni in eccesso	17.848,49	20.059,47	-2.210,98
Debiti per interessi in eccesso	29.282,55	2.199,29	27.083,26
Totale	3.158.067,90	2.105.496,44	1.052.571,46

La consistente riduzione della posta negli anni 1996 – 2009 (oltre 640mila Euro) risente per larga parte delle oltre 1.400 domande di rimborso di versamenti eccedenti deliberate nell'anno. L'importo particolarmente rilevante per il 2010 deriva, invece, per la quasi totalità dalle posizioni contributive degli iscritti che hanno effettuato il versamento dell'acconto secondo il c.d. "metodo storico" (ossia nella misura del 90% di quanto dovuto per l'anno precedente) e, avendo poi evidenziato dei valori reddituali in calo rispetto a quanto dichiarato per l'anno precedente, quanto già versato a titolo di acconto è risultato eccedente rispetto al totale dovuto per l'anno 2010.

- 2) il complesso della contribuzione versata (fino a tutto il 31/12/2011), ai sensi del previgente D.P.R. 446/01 e dei successivi Accordi Nazionali (2005 e 2009), dagli Enti che intrattengono rapporti in regime di convenzione con iscritti, che non è stato ancora possibile imputare sulle posizioni contributive individuali a causa della carenza di informazioni fornite dagli stessi Enti. E' utile evidenziare il costante e puntuale lavoro di verifica, controllo e sollecito svolto dagli uffici, che permette al valore di tale posta di attestarsi stabilmente su valori trascurabili rispetto al totale delle somme incassate.

Debiti verso iscritti convenzionati	€	137.877,37
-------------------------------------	---	------------

La movimentazione subita nel corso dell'anno può essere così riassunta:

Debiti v/iscritti convenzionati	
Valore al 31/12/2010	149.664,69
Storni dell'anno	-
Restituzioni dell'anno	-
Ripartizioni dell'anno	42.507,18
<i>Residuo del saldo al 31/12/2010</i>	<i>107.157,51</i>
Non abbinati anno 2011	-
Non ripartiti anno 2011	30.719,86
<i>Valore al 31/12/2011</i>	<i>137.877,37</i>

- 3) il debito nei confronti delle iscritte all'Ente per le domande di corresponsione dell'indennità di maternità, validamente presentate entro il 31/12/2011 e, entro la stessa data, non ancora erogate.

Debiti per indennità di maternità	€	1.474.372,95
-----------------------------------	---	--------------



Di tale importo, € 247.664,99 sono relativi a domande di competenza di anni precedenti (per un totale di 54 istanze) ed € 1.226.707,96 di competenza dell'anno 2011 (per un totale di 221 istanze).

La composizione del saldo finale della voce può essere così ricostruita:

Valore al 01/01	1.314.228,84
Decrementi per pagamenti nell'anno	-1.049.207,31
Decrementi per domande aa.pp. liquidate in misura inferiore al previsto	-17.356,54
Residuo domande 1997-2010	247.664,99
Incrementi dell'anno (domande 2011 pendenti al 31/12)	1.226.707,96
Incrementi dell'anno per domande aa.pp. liquidate in misura superiore al previsto	0,00
Valore al 31/12	1.474.372,95

- 4) il debito nei confronti degli iscritti per i versamenti dagli stessi eseguiti a titolo di adesione al provvedimento di regolarizzazione delle irregolarità contributive relativo alle annualità dal 1996 al 2008 (scaduto lo scorso 30/11/2011). Si sottolinea che lo stesso produrrà i suoi effetti contabili progressivamente nel tempo, in relazione alla necessità di attendere il completamento dei relativi versamenti (che possono protrarsi, quelli in forma rateale, fino alla fine del 2014) al fine di poter esaminare le singole domande e, conseguentemente, procedere alla definizione delle stesse e alla sistemazione contabile delle relative posizioni contributive. Ne deriva che nella presente voce "Debiti per versamenti da sanatoria da ripartire" sarà progressivamente evidenziato l'importo dei versamenti effettuati tempo per tempo in regime di regolarizzazione con riferimento alle istanze non ancora definite perché il relativo piano di pagamento rateale non si è ancora esaurito: per tale motivo è da intendersi come posta che, indirettamente e parzialmente, rettifica il valore delle voci di credito verso gli iscritti (sia per contributi che per sanzioni e interessi) per le annualità dal 1996 al 2008.

Debiti v/iscritti per vers. da sanatoria da ripartire	€	116.386,85
---	---	------------

La movimentazione dell'esercizio è la seguente:



Valore al 01/01	17.899,17
Restituzioni effettuate nell'anno <i>(per versamenti eccedenti e/o non dovuti)</i>	0,00
Ripartizione versamenti per definizione domande di sanatoria	-235.485,20
Versamenti dell'anno	289.468,46
Trattenute dell'anno	0,00
Trasferimenti e abbinamenti effettuati nell'anno <i>(su versamenti di aa.pp.)</i>	44.504,42
Valore al 31/12	116.386,85

- 5) il debito nei confronti dei pensionati dell'Ente la cui prestazione è stata deliberata oltre la data di ultimo pagamento trimestrale (novembre), per le rate di pensione maturate a tutto il 31/12/2011 ma non erogate entro tale data.

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Debiti verso pensionati	67.980,16	17.305,74	50.674,42

- 6) il debito dell'Ente per gli interventi di maggiorazione delle pensioni fino alla misura dell'assegno sociale e per le altre tipologie di interventi assistenziali per effetto delle domande presentate a valere dei bandi relativi ad annualità fino al 2011.

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Debiti per interventi assistenziali	830.682,62	562.183,12	268.499,50

- Debiti verso il personale (€ 245.942,13)**

La voce evidenzia il debito nei confronti del personale dipendente in relazione ai rimborsi spese, alle ferie maturate e non godute alla data del 31/12/2011, al "saldo" del premio aziendale di risultato dell'anno 2011 (erogato nel 2012) e ai buoni pasto del mese di dicembre.

In particolare:

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Personale c/note spese	116,50	196,30	-79,80
Personale c/ferie non godute	69.373,03	60.785,32	8.587,71
Personale c/retrib. per premi di produzione	170.750,45	152.812,98	17.937,47
Personale c/buoni pasto	5.702,15	9.996,28	-4.294,13
Personale c/retribuzione	0,00	24.890,88	-24.890,88
Totale	245.942,13	248.681,76	-2.739,63

- Debiti verso Organi Statutari (€ 74.519,71)**

La voce rappresenta il debito nei confronti dei componenti degli Organi Statutari dell'Ente per i compensi da erogare e le note spese da ricevere di competenza del 2011, nonché per alcune note spese ricevute in prossimità della fine dell'anno e pagate nel 2012.

In particolare:

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Note spese da ricevere CDA	9.947,90	2.908,55	7.039,35
Note spese da ricevere CdIG	11.176,88	7.791,77	3.385,11
Note spese da ricevere Collegio Sindacale	0,00	675,18	-675,18
Fatture da ricevere Collegio Sindacale	20.261,69	20.330,60	-68,91
Note spese da pagare	7.429,24	5.187,68	2.241,56
Compensi CDA da liquidare	18.921,00	11.424,00	7.497,00
Compensi CdIG da liquidare	6.783,00	3.570,00	3.213,00
Totale	74.519,71	51.887,78	22.631,93

- Debiti verso fornitori (€ 11.304.530,33)**

La voce comprende:

- 1) le fatture ancora da saldare alla fine del 2011 (di cui 11 milioni di Euro relativi al saldo dell'immobile di Via della Stamperia);
- 2) le fatture da ricevere, per consegne di beni e/o prestazioni di servizi già effettuati entro la data di chiusura dell'esercizio ma non ancora fatturate;

	AI 31/12	AI 01/01	Differenza
Debiti verso fornitori	11.065.419,66	61.807,69	11.003.611,97
Fatture da ricevere	239.110,67	149.038,71	90.071,96
Totale	11.304.530,33	210.846,40	11.093.683,93

- Debiti Tributari (€ 1.262.729,55)**

La voce comprende l'esposizione debitoria nei confronti dell'Erario ed in particolare:

- 1) l'IRAP complessivamente di competenza del periodo: l'ammontare degli acconti versati è separatamente esposto nell'attivo dello stato patrimoniale (voce "Altri crediti");
- 2) l'IRES dovuta dall'Ente sui redditi dei fabbricati, sui redditi di capitale e diversi: l'ammontare degli acconti versati è separatamente esposto nell'attivo dello stato patrimoniale (voce "Altri crediti");
- 3) l'ammontare delle ritenute effettuate, in qualità di sostituto d'imposta, su diverse categorie di redditi erogati nel mese di dicembre (lavoro dipendente, lavoro autonomo, collaborazione, pensioni, indennità di maternità, ecc.);
- 4) l'ammontare dell'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. 461/1997, di competenza del 2011;

	AI 31/12	AI 01/01	Differenza
Erario c/IRAP	109.421,00	99.748,00	9.673,00
Erario c/IRES	29.491,00	45.882,00	-16.391,00
Erario c/IRPEF cod. 1001	34.654,67	32.082,99	2.571,68
Erario c/IRPEF cod. 3802	1.245,89	1.380,86	-134,97
Erario c/IRPEF cod. 3848	442,38	444,72	-2,34
Erario c/IRPEF cod. 1004	46.686,87	37.392,92	9.293,95
Erario c/IRPEF cod. 1713	293,59	248,74	44,85
Erario c/IRPEF cod. 1040 maternità	275.476,97	125.745,83	149.731,14
Erario c/IRPEF cod. 1040	7.180,44	8.790,25	-1.609,81
Erario c/IRPEF cod. 1030	1.145,89	212,95	932,94
Debiti tributari D.Lgs. 461/97	753.576,56	458.561,05	295.015,51
Erario c/IRPEF cod. 1012	0,00	133,23	-133,23
Erario c/IRPEF cod. 1002	0,00	1.409,94	-1.409,94
Erario c/IRPEF cod. 1038	0,00	195,50	-195,50
Erario c/IRPEF cod. 3847	132,29	72,60	59,69
Erario c/IRPEF cod. 1040 ind.malattia	2.982,00	6.320,00	-3.338,00
Totale	1.262.729,55	818.621,58	444.107,97



- **Debiti verso Enti previdenziali e assistenziali (€ 120.882,74)**

La posta accoglie i debiti dell'Ente nei confronti dell'INPS per i contributi dovuti sulle retribuzioni corrisposte nel mese di dicembre, sulle ferie maturate ma non godute, sul "saldo" del premio aziendale di risultato per l'anno 2011 e sui compensi erogati ai collaboratori a progetto, nonché nei confronti dell'INAIL.

In particolare:

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Debiti v/INPS per retribuzioni dei dipendenti	119.585,09	113.215,13	6.369,96
Debiti v/INPS per collab. coord. e cont.va	642,61	801,60	-158,99
Debiti v/INAIL	655,04	0,00	655,04
Totale	120.882,74	114.016,73	6.866,01

- **Debiti verso altri (€ 179.993,36)**

La voce evidenzia il totale dei bonifici pervenuti ma non abbinati a posizioni contributive di iscritti, in quanto non sono stati rilevati elementi utili alla identificazione dell'iscritto versante (ad esempio nel caso di bonifici effettuati da studi commerciali, società, associazioni professionali, ecc.) oppure sono stati effettuati da soggetti che, sia pure iscritti all'Albo, non hanno presentato la domanda di iscrizione all'Ente. E' da sottolineare che nell'anno 2011 l'attività amministrativa volta al recupero di tali versamenti ha determinato una riduzione dell'importo dei bonifici non abbinati, relativo a quelli effettuati a tutto il 31/12/2010, del 15%. Anche il dato relativo al 2011 risulta estremamente positivo, sia come numero totale di bonifici non abbinati (solo 70 su un totale di oltre 66mila versamenti, con una percentuale di abbinamento pari al 99,9%) sia come importo assoluto (72mila Euro).

La scomposizione delle singole voci e la loro movimentazione nel corso dell'anno può essere così riassunta:

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Debiti verso soggetti non iscritti 1996	21.132,93	21.132,93	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 1997	5.486,84	5.486,84	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 1999	8.621,42	8.621,42	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2000	3.429,28	3.429,28	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2001	10.018,24	10.018,24	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2002	8.829,15	8.829,15	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2003	10.139,63	10.139,63	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2004	10.411,42	12.257,60	-1.846,18
Debiti verso soggetti non iscritti 2005	5.625,84	5.625,84	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2006	2.725,50	2.725,50	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2007	3.289,65	5.763,65	-2.474,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2008	1.692,47	1.692,47	0,00
Debiti verso soggetti non iscritti 2009	6.220,58	9.161,01	-2.940,43
Debiti verso soggetti non iscritti 2010	9.983,55	22.314,87	-12.331,32
Debiti verso soggetti non iscritti 2011	72.386,86	0,00	72.386,86
Totale	179.993,36	127.198,43	52.794,93

- **Debiti diversi (€ 5.203,85)**

La posta evidenzia i debiti di diversa natura nei confronti di alcuni soggetti:

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Debiti verso Gestori	0,00	14,62	-14,62
Debiti diversi	4.834,90	3.990,93	843,97
Debiti verso servizi Interbancari	368,95	891,40	-522,45
Debiti verso Fondo Pensione Complementare	0,00	5.148,53	-5.148,53
Totale	5.203,85	10.045,48	-4.841,63

- **Risconti passivi e ricavi anticipati (€ 175.981,51)**

Rappresentano, in applicazione del principio della competenza economica, la quota, di competenza dell'anno 2012, di ricavi che hanno già avuto, nel corso dell'esercizio 2011, la relativa manifestazione finanziaria.

In particolare:



Risconti passivi e ricavi anticipati	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Canoni attivi di locazione (Via della Stamperia 64)	175.981,51	0,00	175.981,51
Totale	175.981,51	0,00	175.981,51

PARTE III – PATRIMONIO NETTO (€ 33.494.113,09)

- Fondo conto contribuito integrativo (€ 0,00)**

Rappresenta, in applicazione dell'art. 16 dello Statuto, l'accantonamento dei pregressi risultati economici positivi. Poiché al 31/12/2010 si è concluso il terzo quinquennio di vita dell'Ente, l'importo del Fondo è stato trasferito al "Fondo Conto di Riserva", come previsto dal predetto art. 16.

- Fondo Conto di riserva (€ 24.017.342,78)**

Tale fondo accoglie, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento, la differenza positiva tra i "rendimenti ottenuti e quelli imposti", cioè l'eventuale eccedenza dei rendimenti effettivamente conseguiti sugli investimenti rispetto alla rivalutazione accreditata sui montanti contributivi individuali, nonché, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, le disponibilità presenti sul Fondo Conto Contribuito Integrativo al termine di ciascun quinquennio.

In particolare, accoglie oltre al saldo iniziale (Euro 6.453.280,83), l'ulteriore importo del "Fondo Conto Contribuito Integrativo" residuo al 31/12/2010 (termine del terzo quinquennio di contribuzione - Euro 8.160.262,00), nonché il risultato economico positivo dell'esercizio 2010 (Euro 9.403.799,95).

Nel 2011 si sono realizzati i presupposti previsti dall'art. 14 del Regolamento, in quanto il rendimento effettivo netto contabile degli investimenti è stato superiore (sia in termini assoluti che in valore percentuale) alla rivalutazione accreditata in favore degli iscritti (differenza positiva pari a Euro 4.370.228,55), determinando una percentuale di copertura del costo della rivalutazione pari al + 150%. Pertanto, tale quota del risultato economico potrà essere destinato immediatamente all'accantonamento al Fondo di Riserva.

In particolare, il rendimento percentuale netto ponderato per giorno di effettivo impiego (a valori contabili) è risultato pari al + 2,326%, a fronte di un tasso nominale di capitalizzazione del PIL per il 2011 pari al 1,6165% (v. prospetto allegato).

- Avanzo / Disavanzo del conto separato (€ 9.476.770,31)

Accoglie il risultato economico (positivo) del presente esercizio.

Come già anticipato sopra, nel 2011 il rendimento degli investimenti è stato superiore al costo della rivalutazione dei montanti contributivi, sia in valore percentuale (2,326% contro 1,6165%) sia in valore assoluto (13,1 contro 8,8 milioni di Euro). Pertanto, in applicazione dell'art. 14 del Regolamento, sarà possibile destinare immediatamente al "Fondo Conto di Riserva" tale differenza positiva (Euro 4.370.228,55), mentre la restante parte del risultato economico dell'anno (Euro 5.106.541,76) affluirà al "Fondo Conto Contributo Integrativo".

Il seguente prospetto riepiloga le movimentazioni intervenute, negli ultimi tre esercizi, nelle poste di patrimonio netto:

		Fondo Conto Contributo Integrativo	Avanzo del Conto Separato	Disavanzo del Conto Separato	Fondo di Riserva
Valore al 01/01/2009	€	10.469.151,95	0,00	25.046.324,48	18.931.815,97
Movimenti per:					
> Rilevazione risultato di esercizio	€		10.258.899,39		
> Utilizzi a copertura di perdite	€	- 10.469.151,95			- 14.577.172,53
> Riclassificazione in altra voce	€			- 25.046.324,48	
Valore al 31/12/2009	€	0,00	10.258.899,39	0,00	4.354.643,44
Movimenti per:					
> Rilevazione risultato di esercizio	€		9.403.799,95		
> Utilizzi a copertura di perdite	€				
> Riclassificazione in altra voce	€	8.160.262,00	- 10.258.899,39		2.098.637,39
Valore al 31/12/2010	€	8.160.262,00	9.403.799,95	0,00	6.453.280,83
Movimenti per:					
> Rilevazione risultato di esercizio	€		9.476.770,31		
> Utilizzi a copertura di perdite	€				
> Riclassificazione in altra voce	€	- 8.160.262,00	- 9.403.799,95		17.564.061,95
Valore al 31/12/2011	€	0,00	9.476.770,31	0,00	24.017.342,78

PARTE IV – CONTI D’ORDINE

- Conti d’ordine (€ 32.454.440,87)

La posta accoglie:

- il valore delle immobilizzazioni materiali (principalmente computer, fax e telefoni cellulari) di proprietà dell’Ente ma attualmente in comodato gratuito ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Indirizzo, in relazione all’esercizio dei loro compiti istituzionali;
- il valore dei beni di terzi utilizzati dall’Ente mediante un contratto di leasing;
- il valore dell’impegno al versamento delle quote residue sottoscritte nel fondo immobiliare “CARTESIO”, nel fondo immobiliare “INVESTIMENTI PER L’ABITARE” e nel fondo immobiliare “SOCRATE”.

	Al 31/12	Al 01/01	Differenza
Beni in comodato gratuito ai componenti degli OO.SS.	31.278,88	23.070,28	8.208,60
Beni di terzi utilizzati in leasing	15.994,39	15.994,39	0,00
Impegni per quote fondi da acquisire	32.407.167,60	4.000.000,00	28.407.167,60
Totale	32.454.440,87	4.039.064,67	28.415.376,20

NOTE ESPLICATIVE SUL CONTO ECONOMICO

PARTE I – RICAVI

- Proventi contributivi (€ 89.630.075,22)

La posta comprende, in primo luogo, il totale della contribuzione presuntivamente dovuta dagli iscritti per l’anno 2011 a titolo di contributo soggettivo, integrativo e di maternità.

In particolare, in coerenza con quanto effettuato negli anni precedenti e in ottemperanza al generale principio della prudenza, la stima della contribuzione soggettiva e integrativa è stata ottenuta utilizzando il “metodo storico rettificato”, ossia partendo dalla contribuzione dovuta per l’anno 2010 (cioè il dato consuntivo più recente, scaturente

dalle dichiarazioni reddituali acquisite nel corso del 2011 con riferimento all'anno di contribuzione 2010), detraendo prudenzialmente quanto dovuto dai soggetti deceduti e cancellati nel corso degli anni 2010 e 2011, aumentando il dato storico così ottenuto in base all'incremento dell'indice ISTAT (dicembre 2011 su dicembre 2010, pari al 3,17%), ed aggiungendo, per i nuovi iscritti con data inizio attività 2011 (n. 2.971), un valore pari ai minimi contributivi.

La contribuzione di maternità, invece, è stata ottenuta semplicemente moltiplicando il contributo di € 140,00 per il numero totale degli iscritti attivi con data inizio attività entro il 2011 (n. 38.516).

Nel rimandare, per ulteriori informazioni, alla scheda analitica allegata, si evidenziano, nei seguenti grafici, l'andamento storico, rispettivamente, del numero totale degli iscritti (al lordo delle cessazioni intervenute) e del numero di nuove iscrizioni suddivise per data di inizio attività.

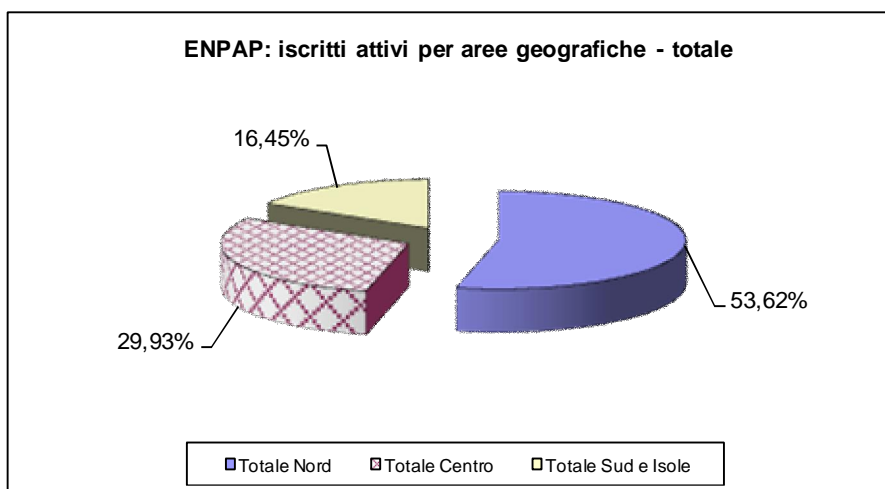


Inoltre, quale ulteriori informazioni utili anche ai fini demografici ed attuariali, si riportano:

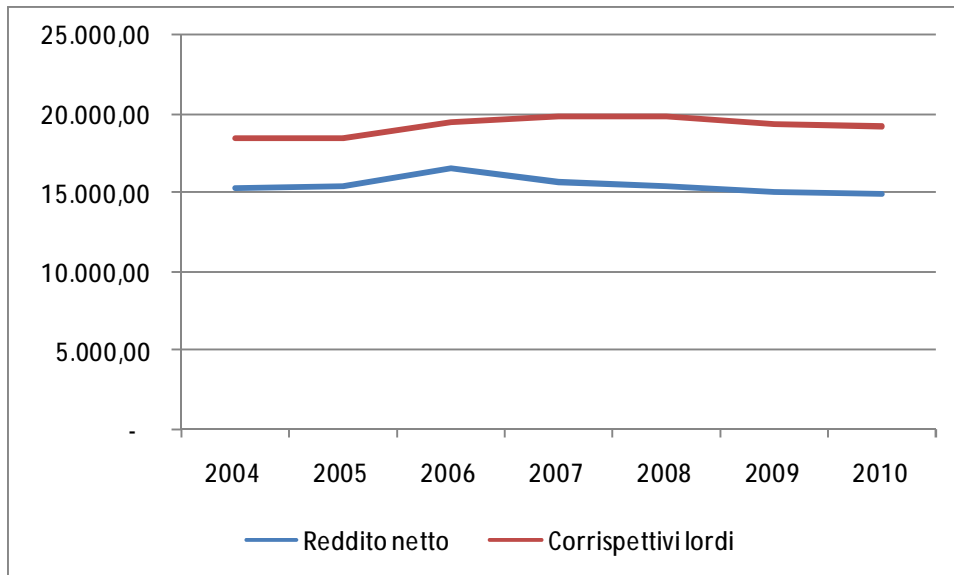
- 1) la tabella di suddivisione degli iscritti attivi al 31/12/2011 per regione di residenza e per sesso, con i relativi dati reddituali medi;
- 2) il grafico concernente la predetta suddivisione per aree geografiche;
- 3) la scomposizione degli iscritti attivi per classi di età e per sesso;
- 4) la scomposizione degli iscritti attivi per classi di età, con l'indicazione delle relative basi imponibili medie.

E.N.P.A.P. : dati regionalizzati

Regioni	Iscritti attivi al 31/12/2011			Redditi medi 2010	
	Uomini	Donne	Totale	Reddito netto	Corrispettivi lordi
Piemonte	635	2.655	3.290	17.886,51	22.253,02
Valle d'Aosta	24	69	93	21.089,08	25.533,75
Lombardia	1.526	6.490	8.016	19.107,70	24.565,48
Trentino Alto Adige	152	397	549	18.687,56	24.502,61
Veneto	700	2.911	3.611	16.410,74	21.094,47
Friuli Venezia Giulia	172	635	807	18.107,65	22.392,45
Liguria	245	961	1.206	15.898,94	20.290,76
Emilia - Romagna	583	2.487	3.070	15.180,36	20.138,08
Totale Nord	4.037	16.605	20.642	17.614,43	22.583,86
Toscana	575	2.277	2.852	12.673,81	16.905,16
Umbria	79	322	401	12.674,83	16.353,49
Marche	193	972	1.165	11.791,89	15.426,84
Lazio	1.200	4.995	6.195	12.443,27	16.351,88
Abruzzo	136	663	799	10.577,41	13.358,95
Molise	14	96	110	7.626,77	10.239,29
Totale Centro	2.197	9.325	11.522	12.206,62	16.064,52
Campania	285	1.244	1.529	11.207,18	13.524,24
Puglia	280	1.168	1.448	10.949,07	13.219,33
Basilicata	35	176	211	11.841,67	14.659,65
Calabria	72	350	422	9.350,61	11.441,91
Sicilia	305	1.433	1.738	9.346,76	11.655,09
Sardegna	156	830	986	11.582,96	14.833,78
Totale Sud e Isole	1.133	5.201	6.334	10.569,18	12.939,19
Estero	2	16	18	7.225,35	9.083,13
Totale Generale	7.369	31.147	38.516	14.907,63	19.145,79



Il seguente grafico evidenzia l'andamento delle medie reddituali dal 2004 al 2010:



ENPAP: scomposizione iscritti attivi per età

Età	Totale		Uomini		Donne	
	% sul totale	% progressivo	% sul totale	% progressivo	% sul totale	% progressivo
--> 39	48,18%	48,18%	33,60%	33,60%	51,72%	51,72%
40 - 50	26,94%	75,12%	26,91%	60,51%	26,95%	78,67%
51 - 64	19,12%	94,24%	28,85%	89,36%	16,76%	95,43%
65 - 79	5,35%	99,59%	9,93%	99,30%	4,23%	99,66%
80 -->	0,41%	100,00%	0,70%	100,00%	0,34%	100,00%

ENPAP: medie reddituali per fasce di età

Età	Base imponibile media	
	Reddito netto	Corr. lordi
--> 39	11.054,20	14.305,05
40 - 50	17.642,13	22.147,59
51 - 64	20.182,95	25.937,50
65 - 79	16.784,79	23.375,86
80 -->	10.901,48	13.368,26

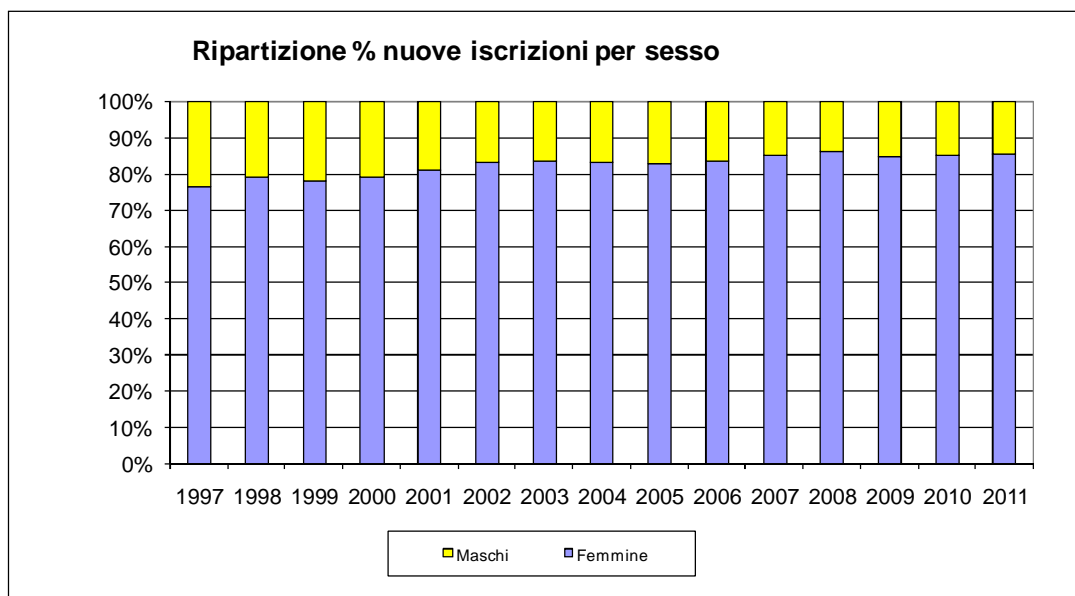
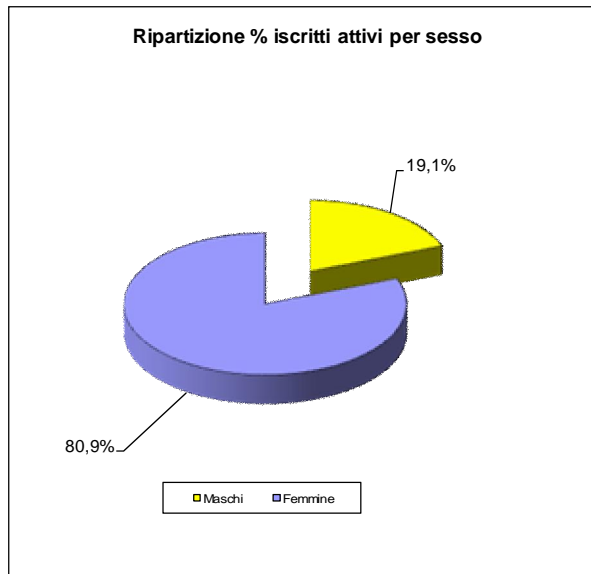
Nelle seguenti tabelle è riportata la scomposizione degli iscritti attivi per fasce di contribuzione, rispettivamente, soggettiva e integrativa (dati dichiarati dagli iscritti nell'ultima comunicazione resa nel 2011 per l'anno 2010).

ENPAP: dati reddituali 2010

Fascia contribuzione soggettiva	Totale	
	% sul totale	% progressivo
0 --> 155,99 (fraz.)	4,38%	4,38%
156,00 (rid. 1/5)	12,60%	16,99%
156,01 --> 259,99 (fraz.)	0,44%	17,43%
260,00 --> 389,99 (rid. 1/3)	3,62%	21,05%
390,00 --> 779,99 (rid. 1/2)	10,12%	31,17%
780 (minimo intero)	13,60%	44,77%
780,01 --> 1.000,00	5,97%	50,74%
1.000,01 --> 2.000,00	21,44%	72,17%
2.000,01 --> 3.000,00	13,05%	85,23%
> 3.000,00	14,77%	100,00%

Fascia contribuzione integrativa	Totale	
	% sul totale	% progressivo
0 --> 60,00	18,90%	18,90%
60,01 --> 500,00	52,13%	71,03%
500,01 --> 1.000,00	22,19%	93,21%
> 1.000,00	6,79%	100,00%

Si evidenzia, inoltre, che le iscrizioni pervenute nell'ultimo anno confermano l'assoluta prevalenza (85%) della percentuale delle nuove iscritte di sesso femminile rispetto a quelli di sesso maschile; alla fine dell'anno il peso percentuale della componente femminile nella popolazione complessiva degli iscritti all'Ente è pari ad oltre lo 80%.



La voce include, inoltre, la contribuzione versata nel corso del 2011 dagli iscritti che hanno chiesto e ottenuto il riscatto di uno o più anni di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente, il riscatto dei periodi di studio nonché le somme trasferite all'Ente a seguito di ricongiunzione dei periodi assicurativi ai sensi della Legge 45/1990; inoltre, la quota maturata nel periodo degli interessi e delle sanzioni (di cui agli artt. 2-bis, 10 e 11 del Regolamento) sulle inadempienze di iscrizione, dichiarative e di versamento degli iscritti.

E' compreso, infine, anche l'importo pari alla quota delle indennità di maternità, pagate nel corso del 2011, a carico del bilancio dello Stato (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfuso nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001).

In dettaglio:



	2011	2010	Differenza
Contribuzione soggettiva	63.092.241,20	57.051.288,86	6.040.952,34
Contribuzione integrativa	14.004.977,17	12.876.376,44	1.128.600,73
Contribuzione di maternità	5.392.240,00	5.017.180,00	375.060,00
Fisc. Indennità maternità L. 488/99	2.585.551,15	2.158.883,42	426.667,73
Contribuzione da riscatto	488.293,94	414.357,81	73.936,13
Contribuzione da ricongiunzione	1.679.292,76	1.522.497,86	156.794,90
Interessi di mora	1.362.403,41	1.642.380,71	-279.977,30
Sanzioni	1.025.075,59	1.275.484,75	-250.409,16
Totale	89.630.075,22	81.958.449,85	7.671.625,37

- **Proventi finanziari (€ 22.585.288,08)**

La voce comprende:

- 1) gli interessi attivi lordi maturati sui depositi bancari;
- 2) gli interessi attivi sulle operazioni in pronti contro termine effettuate nell'anno per il temporaneo impiego della liquidità eccedente il normale fabbisogno;
- 3) gli interessi attivi delle obbligazioni;
- 4) le plusvalenze (cioè la differenza positiva tra il valore di vendita e il costo storico di acquisto) realizzate per effetto delle operazioni di compravendita di azioni, fondi comuni e obbligazioni;
- 5) i dividendi da azioni e fondi comuni;
- 6) gli utili conseguiti sulle operazioni in moneta estera;
- 7) i rendimenti positivi conseguiti sulle polizze assicurative a capitalizzazione;
- 8) l'importo riconosciuto monetariamente dalle società di gestione a titolo di parziale retrocessione delle commissioni di gestione sui propri fondi comuni;
- 9) l'importo di competenza dell'anno degli "scarti positivi di emissione e di negoziazione" dei titoli obbligazionari posseduti nel corso dell'anno;
- 10) i differenziali attivi realizzati sulle operazioni su "futures".

	2011	2010	Differenza
Interessi attivi Banca Popolare di Sondrio c/c 77000X83	540.505,58	768.968,24	-228.462,66
Interessi attivi Banca Popolare di Sondrio c/c 77100X86	141.521,63	165.737,79	-24.216,16
Interessi attivi Banca Popolare di Sondrio c/c 77200X89	18.765,18	15.130,72	3.634,46
Interessi attivi c/c Banca Aletti	16.321,01	343,14	15.977,87
Interessi attivi c/c Banca della Marca	1.015.613,92	883.145,03	132.468,89
Interessi attivi c/c Carispe	11.882,17	468.307,57	-456.425,40
Interessi su Pronti Contro Termine	772.647,39	102.142,13	670.505,26
Interessi attivi su obbligazioni	12.530.461,16	10.769.628,00	1.760.833,16
Plusvalenze su azioni	351.010,71	58.518,16	292.492,55
Plusvalenze su fondi comuni	49.123,76	2.205,00	46.918,76
Plusvalenze su obbligazioni	5.433.398,36	25.711,20	5.407.687,16
Dividendi Azioni	161.627,38	10.339,45	151.287,93
Utili su cambi	62.279,04	25.456,30	36.822,74
Rendimenti attivi polizze assicurative	179.205,10	179.338,13	-133,03
Interessi attivi su c/c GPM	9.349,89	0,00	9.349,89
Retrocessione commissioni su fondi comuni	19.813,11	94.770,17	-74.957,06
Scarti positivi di emissione	803.567,71	1.398.066,47	-594.498,76
Dividendi Fondi Comuni	50.844,98	0,00	50.844,98
Differenziali positivi su futures	417.350,00	0,00	417.350,00
Totale	22.585.288,08	14.967.807,50	7.617.480,58

- **Proventi immobiliari (€ 473.796,37)**

Rappresenta il complesso dei proventi derivanti dalla gestione del patrimonio immobiliare dell'Ente ed in particolare il canone attivo di locazione della porzione dell'immobile di Via della Stamperia, locato ad una agenzia bancaria. Per quanto concerne i tre fondi immobiliari, si precisa che:

- ∅ il fondo "CARTESIO" ha conseguito nell'anno un risultato positivo (tasso interno di rendimento pari al 1,51%) ma ha deliberato di non distribuire alcun provento;
- ∅ il fondo "FEDORA" e il fondo "INVESTIMENTI PER L'ABITARE" hanno conseguito rendimenti negativi.

	2011	2010	Differenza
Canoni attivi di locazione	473.796,37	0,00	473.796,37



- **Proventi straordinari (€ 4.267.110,80)**

La posta accoglie i componenti positivi di reddito aventi natura straordinaria, ed in particolare:

- 1) il minore ammontare dei montanti contributivi degli iscritti, rispetto a quelli evidenziati nel bilancio al 31/12/2010, che, nel corso dell'esercizio, si sono rivelati inesistenti in quanto relativi a soggetti che non avevano titolo ad iscriversi (la cui iscrizione all'Ente, pertanto, è stata annullata), o che hanno ottenuto la cancellazione ai sensi dell'art. 1, comma 5 (per non aver prodotto reddito professionale) o comma 8 (cancellazione dall'Albo) con decorrenza anteriore all'anno 2011;
- 2) gli abbuoni e arrotondamenti attivi;
- 3) i contributi ricevuti per il raggiungimento dei fini istituzionali dell'Ente;
- 4) le sanzioni, sostitutive di quelle ordinarie derivanti dalle domande di sanatoria compiutamente definite nel corso del 2011;
- 5) la contribuzione (soggettiva, integrativa e di maternità) relativa agli anni precedenti (dal 1996 al 2010) accertata in misura superiore a quella già considerata nei precedenti bilanci, per effetto del maggior dovuto causato da iscrizioni pervenute nel 2011 ma relative agli anni pregressi (oltre 400 iscrizioni tardive), da dichiarazioni reddituali tardive relative agli anni 1996-2009 (oltre 2.400) o da rettifiche in aumento di quelle precedentemente presentate, da retrodatazione della data inizio attività, ecc. In particolare, la differenza deriva:
 - a. per il contributo soggettivo: per il 14% dalla maggiore contribuzione per il periodo 1996 – 2009 e per il restante 86% dal maggior dovuto per l'anno 2010;
 - b. per il contributo integrativo: per il 30% dalla maggiore contribuzione per il periodo 1996 – 2009 e per il 70% dal maggior dovuto per l'anno 2010;
 - c. per il contributo di maternità: per il 79% dalla maggiore contribuzione per il periodo 1996 – 2009 e per il 21% dal maggior dovuto per l'anno 2010;
- 6) le insussistenze derivanti dai minori importi del debito per indennità di maternità relativo alle domande presentate in anni precedenti, liquidate in misura inferiore a quello inizialmente previsto.
- 7) le altre insussistenze attive;
- 8) il risarcimento assicurativo relativo ad alcuni danni subiti alla sede per effetto di eventi atmosferici.

	2011	2010	Differenza
Insuss.ze montanti contr. anni precedenti	758.107,76	422.903,77	335.203,99
Abbuoni e arrotondamenti attivi	24,45	24,23	0,22
Contributi per finalità istituzionali	24.660,00	10.330,00	14.330,00
Sanzioni e maggiorazioni sostitutive da sanatoria	101.236,55	939,52	100.297,03
Contributi soggettivi anni precedenti	2.493.550,92	2.606.620,35	-113.069,43
Contributi integrativi anni precedenti	839.953,59	966.059,09	-126.105,50
Contributi maternità anni precedenti	30.149,71	34.909,42	-4.759,71
Insuss.attive riduz. debiti ind. maternità	17.356,54	20.720,71	-3.364,17
Risarcimento danni	1.140,00	0,00	1.140,00
Insussistenze attive	931,28	8.437,80	-7.506,52
Plusvalenze su Imm. Finanziarie	0,00	6.200.841,09	-6.200.841,09
Totale	4.267.110,80	10.271.785,98	-6.004.675,18

- **Utilizzo Fondi (€ 5.886.363,69)**

La posta accoglie l'utilizzo dei seguenti fondi del passivo dello stato patrimoniale:

- 1) l'utilizzo del Fondo Conto Pensioni per controbilanciare la voce di costo "Pensioni" (di pari importo) inserita all'interno delle "Prestazioni previdenziali";
- 2) l'utilizzo del Fondo Maggiorazione art. 31 per controbilanciare la voce di costo "Maggiorazione art. 31" (di pari importo) inserita all'interno delle "Prestazioni assistenziali";
- 3) l'utilizzo del Fondo Assistenza art. 32 per controbilanciare la voce di costo "Prestazioni assistenziali art. 32" (di pari importo) inserita all'interno delle "Prestazioni assistenziali";

	2011	2010	Differenza
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	2.671.707,07	1.865.141,23	806.565,84
Utilizzo Fondo Maggiorazione art. 31	204.406,82	306.166,13	-101.759,31
Utilizzo Fondo Assistenza art. 32	3.010.249,80	311.876,39	2.698.373,41
Totale	5.886.363,69	2.483.183,75	3.403.179,94



PARTE II – COSTI

• Prestazioni previdenziali (€ 2.671.707,07)

La voce evidenzia l'ammontare delle rate di pensione erogate nel corso dell'anno. La voce di costo è integralmente controbilanciata dalla voce "Utilizzo Fondo Conto Pensioni" di pari importo inserita nella sezione "Ricavi" del Conto Economico (v. sopra).

Per approfondimenti sulla composizione delle prestazioni previdenziali in pagamento si rimanda a quanto già detto con riferimento alla voce "Fondo Conto Pensioni" (v. sopra).

	2011	2010	Differenza
Pensioni	2.671.707,07	1.865.141,23	806.565,84

• Accantonamenti previdenziali (€ 74.039.670,02)

La voce comprende l'accantonamento, al Fondo Conto Contributo Soggettivo, dei seguenti importi:

- 1) la contribuzione soggettiva presuntivamente dovuta per l'anno 2011;
- 2) la contribuzione versata dagli iscritti che hanno chiesto e ottenuto il riscatto di uno o più anni di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente e il riscatto dei periodi di studio;
- 3) la contribuzione versata a favore degli iscritti che hanno chiesto e ottenuto, ai sensi della Legge 45/1990, la ricongiunzione dei periodi assicurativi accreditati presso altri Enti Previdenziali;
- 4) la rivalutazione, di competenza del 2011, dei montanti contributivi in essere al 31/12/2010 (rideterminati in base alla contribuzione effettivamente dovuta per gli stessi anni), al tasso annuo di capitalizzazione previsto dall'art. 1, comma 9, della L. 335/95, pari, per l'anno 2011, al 1,6165%.

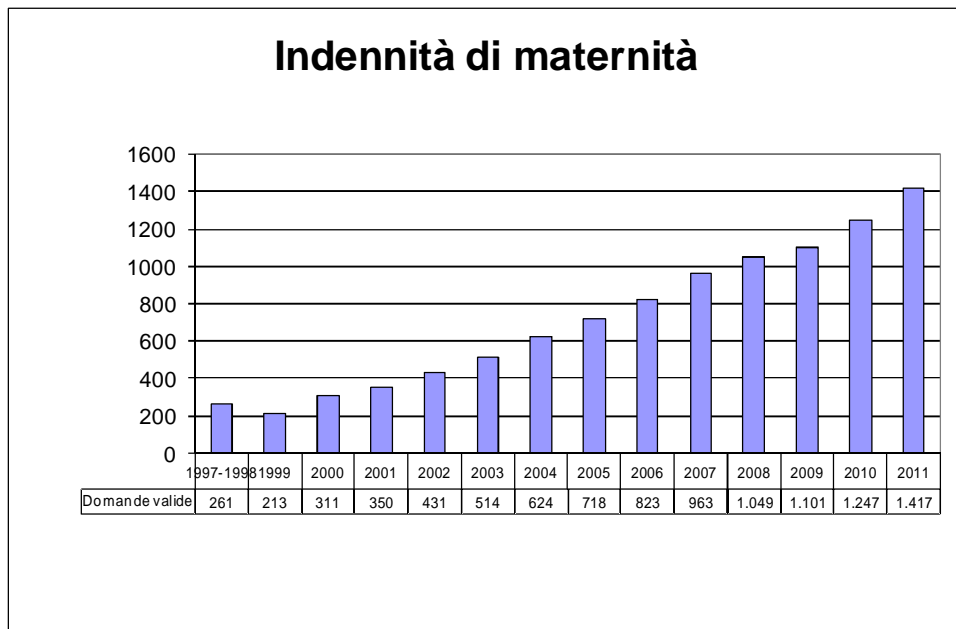
In particolare:

	2011	2010	Differenza
Accantonamento contributo soggettivo	63.092.241,20	57.051.288,86	6.040.952,34
Accantonamento contribuzione da riscatto	488.293,94	414.357,81	73.936,13
Accantonamento contribuzione da ricongiunzione	1.679.292,76	1.522.497,86	156.794,90
Rivalutazione montanti contributivi	8.779.842,12	8.695.450,96	84.391,16
Totale	74.039.670,02	67.683.595,49	6.356.074,53

- **Prestazioni assistenziali (€ 11.136.651,49)**

La posta è costituita:

- 1) dall'ammontare complessivo delle indennità di maternità di competenza dell'esercizio 2011, scaturenti da domande presentate entro il 31/12/2011. In particolare, per € 6.695.286,91 è costituito dalle indennità, di competenza dell'anno, già erogate entro la fine dello stesso (pari al 85% del totale) e per € 1.226.707,96 da quelle ancora da liquidare a tale data (15% del totale), per un totale complessivo di 1.417 domande valide.

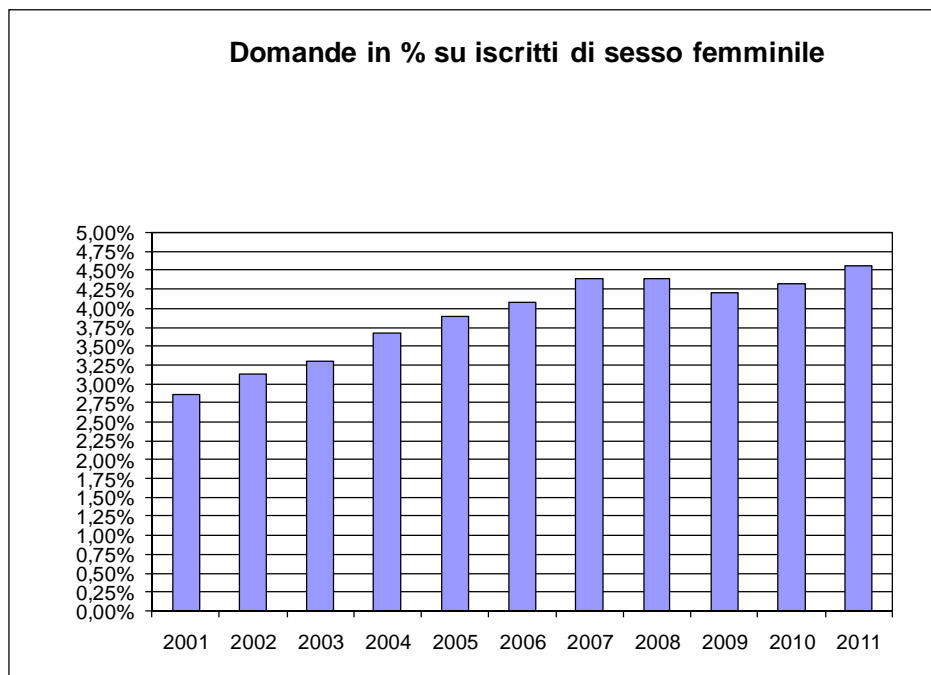


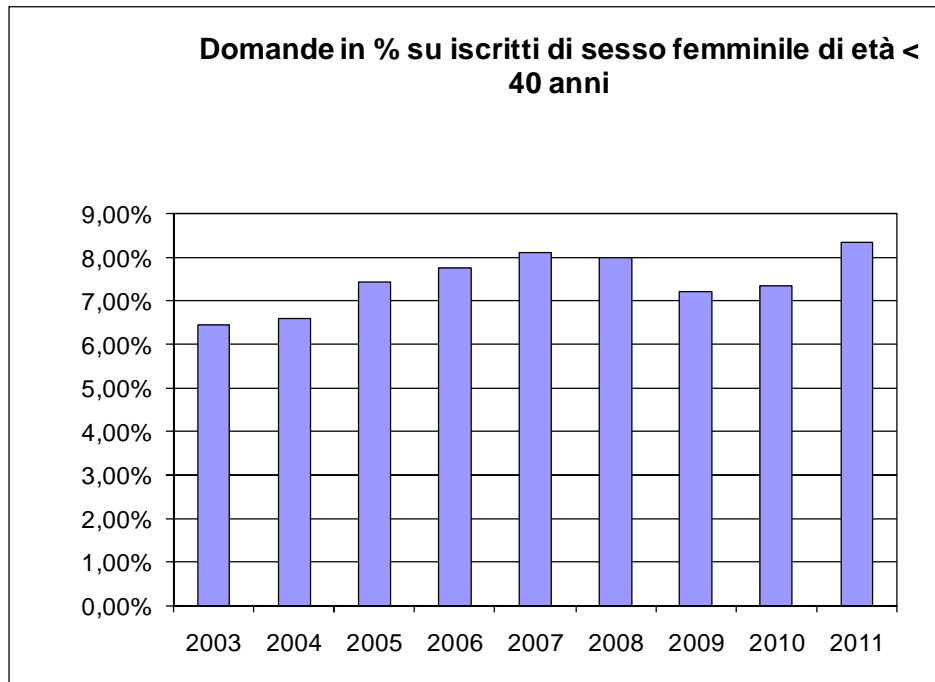
- 2) dall'ammontare delle maggiorazioni (art. 31 del Regolamento) sulla scorta delle domande presentate;
- 3) dall'ammontare delle altre prestazioni assistenziali (art. 32 del Regolamento) sulla scorta delle domande presentate:

Tipologia intervento assistenziale	Importo
Polizza sanitaria	2.408.571,60
Indennità di malattia e infortuni	546.235,00
Calamità naturali	0,00
Spese funerarie	9.943,20
Assegni di studio	42.500,00
Contributo anziani non autosuff.	3.000,00
Totale	3.010.249,80

	2011	2010	Differenza
Indennità di maternità	7.921.994,87	7.125.103,16	796.891,71
Maggiorazione art. 31	204.406,82	306.166,13	-101.759,31
Prestazioni assistenziali art. 32	3.010.249,80	311.876,39	2.698.373,41
Totale	11.136.651,49	7.743.145,68	3.393.505,81

In particolare per quanto concerne la gestione delle indennità di maternità, i seguenti grafici evidenziano un nuovo incremento nel trend relativo alla percentuale delle domande sia sul totale degli iscritti attivi di sesso femminile (stabile al 4,4% nel 2007 e 2008, pari al 4,2% nel 2009 e al 4,3% nel 2010 e al 4,5% nel 2011) sia sul totale delle iscritte di età inferiore ai 40 anni.





Le tabelle seguenti espongono la suddivisione delle indennità di maternità di competenza dell'anno, rispettivamente, per fasce di età dell'iscritta beneficiaria e per regione di appartenenza; quest'ultima riporta anche il tasso di incidenza delle indennità sul totale delle iscritte della regione.

Età	Nr. indennità	% sul totale
25 - 30	103	7,3%
31 - 35	631	44,5%
36 - 40	585	41,3%
> 40	98	6,9%
Totale	1.417	100,0%

Indennità di maternità: dati regionalizzati

Regioni	Indennità		Iscritte	
	Nr.	%	Nr.	% incidenza
Piemonte	102	7,2%	2.655	3,8%
Valle d'Aosta	0	0,0%	69	0,0%
Lombardia	323	22,8%	6.490	5,0%
Trentino Alto Adige	15	1,1%	397	3,8%
Veneto	130	9,2%	2.911	4,5%
Friuli Venezia Giulia	27	1,9%	635	4,3%
Liguria	40	2,8%	961	4,2%
Emilia - Romagna	119	8,4%	2.487	4,8%
Totale Nord	756	53,4%	16.605	4,6%
Toscana	92	6,5%	2.277	4,0%
Umbria	11	0,8%	322	3,4%
Marche	45	3,2%	972	4,6%
Lazio	190	13,4%	4.995	3,8%
Abruzzo	24	1,7%	663	3,6%
Molise	6	0,4%	96	6,3%
Totale Centro	368	26,0%	9.325	3,9%
Campania	73	5,2%	1.244	5,9%
Puglia	58	4,1%	1.168	5,0%
Basilicata	8	0,6%	176	4,5%
Calabria	18	1,3%	350	5,1%
Sicilia	90	6,4%	1.433	6,3%
Sardegna	44	3,1%	830	5,3%
Totale Sud e Isole	291	20,5%	5.201	5,6%
Esteri	2	0,1%	16	12,5%
Totale Generale	1.417	100,0%	31.147	4,5%

Si sottolinea come anche grazie alla c.d. "fiscalizzazione" a carico del bilancio dello Stato di parte delle indennità erogate nell'anno (art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488, poi trasfusa nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001), la gestione della maternità è risultata in equilibrio nel corso del 2011 e, anzi, ha evidenziato un temporaneo surplus accantonato nel relativo fondo a tutela dell'equilibrio anche nei prossimi esercizi.



Contribuzione di maternità 2011	5.392.240,00	
Fiscalizz. Indennità di maternità L. 488/99	2.585.551,15	
Minore ammontare indennità aa.pp.	17.356,54	
Maggiore contribuzione aa.pp.	30.149,71	
Totale componenti positivi		8.025.297,40
Indennità di maternità	7.921.994,87	
Maggiore ammontare indennità aa.pp.	0,00	
Totale componenti negativi		-7.921.994,87
Risultato lordo		103.302,53
Utilizzo del fondo		0,00
Risultato netto		103.302,53

- **Accantonamenti assistenziali (€ 4.935.302,53)**

La voce è così composta:

- 1) l'importo dell'accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità del surplus della gestione per l'anno 2011 (v. sopra);
- 2) l'importo dell'accantonamento al Fondo Maggiorazione art. 31, destinato alla erogazione di interventi assistenziali in favore dei titolari di pensione indiretta, di reversibilità, invalidità e inabilità che presentano determinati requisiti di carattere economico e patrimoniale. L'accantonamento è in misura pari al 2% del gettito della contribuzione integrativa annua.
- 3) l'importo dell'accantonamento al Fondo Assistenza, che, ai sensi dell'art. 32 del Regolamento di Previdenza, è destinato alla erogazione di ulteriori interventi assistenziali in favore degli iscritti. L'accantonamento è in misura pari al 30% (elevata al 60% per il triennio 2010-2012 per effetto della delibera n. 047/10 del C.d.A.) dell'avanzo disponibile del gettito della contribuzione integrativa annua (v. prospetto relativo).

	2011	2010	Differenza
Accantonamento al Fondo Conto Separato Ind. di Maternità	103.302,53	106.590,39	-3.287,86
Accantonamento al Fondo Magg. art. 31	280.000,00	257.000,00	23.000,00
Accantonamento al Fondo Assistenza art. 32	4.552.000,00	4.956.000,00	-404.000,00
Totale	4.935.302,53	5.319.590,39	-384.287,86

- **Materiale vario e di consumo (€ 43.477,08)**

L'importo complessivo è costituito dagli acquisti effettuati nel corso dell'anno per materiale di consumo e di cancelleria, per libri, pubblicazioni, banche dati e per altri beni di modesto importo unitario.

Più in dettaglio, l'importo complessivo è costituito dalle seguenti voci:

	2011	2010	Differenza
Acquisto materiale di cancelleria	27.997,47	34.084,22	-6.086,75
Acquisto libri e pubblicazioni	7.890,38	5.966,79	1.923,59
Acquisti diversi	7.589,23	5.408,69	2.180,54
Totale	43.477,08	45.459,70	-1.982,62

- **Utenze varie (€ 119.261,13)**

La posta accoglie i costi di competenza del periodo sostenuti per le utenze elettriche, idriche ed energetiche della sede dell'Ente, per quelle telefoniche della sede, per le utenze cellulari da parte dei componenti degli Organi Statutari, nonché per la funzionalità dei "numeri verde". Più in particolare:

	2011	2010	Differenza
Energia elettrica	20.264,02	20.642,69	-378,67
Telefoni e fax sede	19.982,70	22.501,20	-2.518,50
Telefoni cellulari	62.166,37	46.009,66	16.156,71
Traffico telefonico Call-It	0,00	174,46	-174,46
Numero verde Albacom	3.400,07	6.256,54	-2.856,47
Numero verde U.R.I.	5.290,43	0,00	5.290,43
Numero verde Regularizz. Contributiva	1.559,14	0,00	1.559,14
Acqua	538,50	535,28	3,22
Gas	6.059,90	5.388,42	671,48
Totale	119.261,13	101.508,25	17.752,88

- **Spese di manutenzione (€ 335.695,40)**

La voce comprende i costi sostenuti, sia sotto forma di contratti di assistenza che di interventi occasionali, per la manutenzione delle macchine d'ufficio (fotocopiatrici, macchina affrancatrice, fax, centralino elettronico), delle



apparecchiature hardware (personal computer, stampanti, ecc.) e degli applicativi software (con particolare menzione per il programma di gestione iscritti, contributi e prestazioni), nonché altre manutenzioni e riparazioni diverse relative alle sede dell'Ente (impianto elettrico, di elevazione, di condizionamento, di sicurezza, ecc.).

In particolare:

	2011	2010	Differenza
Manutenzione macchine ufficio	14.762,38	12.567,16	2.195,22
Manutenzione hardware e software	312.134,06	319.673,60	-7.539,54
Manutenzioni sede	8.798,96	17.904,92	-9.105,96
Totale	335.695,40	350.145,68	-14.450,28

• **Costi per il personale (€ 1.918.667,82)**

La voce comprende tutti i costi sopportati per il personale dipendente in forza durante l'anno (inclusi i contributi previdenziali e assistenziali dovuti all'INPS e il premio assicurativo INAIL), ad esclusione dell'importo relativo all'accantonamento al fondo per il trattamento di fine rapporto, che è evidenziato nell'apposita voce (v. oltre).

Si reputa opportuno rammentare che a seguito dell'accordo aziendale di II livello, sono presenti le seguenti voci particolari:

- 1) una forma di assistenza sanitaria integrativa in favore dei dipendenti;
- 2) una forma di previdenza complementare, su base volontaria, con un costo, per il personale dipendente aderente, pari ad almeno il 2% della retribuzione e, per l'Ente, del 2% (elevata al 2,5% dal gennaio 2010 e al 3% dal dicembre 2010), oltre alla quota dell'accantonamento annuo per il trattamento di fine rapporto. In particolare, l'importo complessivo della voce ("Contributi a Fondi Pensione") è così formato:

1) € 61.888,29 quale quota dell'accantonamento annuale al Fondo Trattamento di Fine Rapporto destinato al Fondo Pensione;

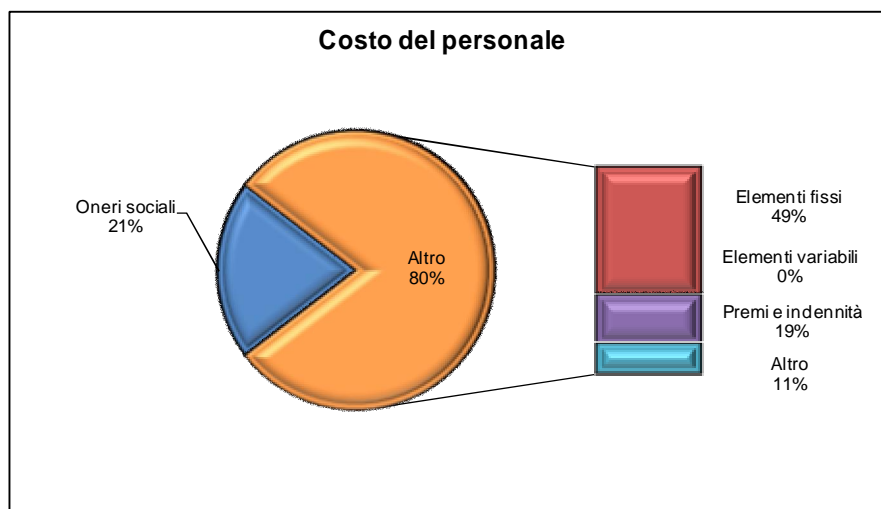
2) € 31.008,19 quale quota a carico dell'Ente.

- 3) un contributo in favore del CRAL dipendenti ENPAP, in misura pari al 1,5% del costo sostenuto dall'Ente per il personale dipendente nell'anno precedente.

L'ammontare complessivo è costituito dalle seguenti voci:

	2011	2010	Differenza
Stipendi base	864.326,26	813.882,84	50.443,42
Tredicesima mensilità	75.313,80	69.943,72	5.370,08
Premi di produttività	277.037,50	227.117,06	49.920,44
Premio di anzianità	7.634,48	17.976,06	-10.341,58
Indennità di trasferta dipendenti	1.240,00	77,50	1.162,50
Straordinari feriali	5.049,81	2.235,16	2.814,65
Indennità per particolari incarichi	40.598,65	34.510,05	6.088,60
Indennità di funzione	31.131,72	18.842,72	12.289,00
Indennità di cassa	1.048,50	1.071,00	-22,50
Buoni Pasto	70.664,73	64.389,88	6.274,85
Polizza sanitaria	13.963,50	14.094,00	-130,50
Contributi a Fondi Pensione	92.896,48	77.569,02	15.327,46
Omaggi ai dipendenti	9.653,58	6.513,41	3.140,17
Contributi INPS	359.795,20	314.119,10	45.676,10
Contributi INAIL	4.932,49	4.272,85	659,64
Corsi di formazione	15.304,98	13.873,30	1.431,68
Trattamento di famiglia	5.886,92	4.473,96	1.412,96
Contributi CRAL ENPAP	27.918,87	21.945,26	5.973,61
Retribuzioni accessorie dirigenti	2.936,36	1.643,21	1.293,15
Spese trasferta dipendenti	5.377,62	1.651,72	3.725,90
Altri costi	5.956,37	0,00	5.956,37
Totale	1.918.667,82	1.710.201,82	208.466,00

Il successivo grafico evidenzia la suddivisione del costo del personale tra retribuzioni (con ulteriore suddivisione per sottocategorie) ed oneri sociali;





- **Compensi professionali (€ 396.130,47)**

La voce comprende:

- 1) i costi per le consulenze tecniche per la gestione del personale dipendente, per l'attività di sicurezza e prevenzione prevista dalla L. 626/94, per le consulenze in materia finanziaria e immobiliare, per l'attività di consulenza in materia di sicurezza e adeguatezza del sistema informatico, per la riorganizzazione delle struttura operativa dell'Ente, per le consulenze in materia di comunicazione istituzionale, ecc. ;
- 2) i costi per le consulenze e le spese legali e notarili;
- 3) il costo per la revisione contabile del presente bilancio;
- 4) il costo sostenuto per le commissioni sanitarie istituite per l'accertamento degli stati di invalidità/inabilità connessi alle domande di prestazione avanzate dagli iscritti;
- 5) il costo per le collaborazioni a progetto;
- 6) i rimborsi spese erogati ai consulenti;

	2011	2010	Differenza
Consulenze tecniche	246.849,48	206.257,70	40.591,78
Consulenze e spese legali	80.802,57	8.542,56	72.260,01
Revisione contabile	24.200,00	23.550,71	649,29
Commissioni sanitarie	17.339,25	11.456,60	5.882,65
Collaborazioni a progetto	9.189,41	11.380,73	-2.191,32
Consulenze e spese notarili	3.293,00	0,00	3.293,00
Rimborsi spese consulenti	14.456,76	5.418,89	9.037,87
Provvigioni	0,00	2.040,00	-2.040,00
Totale	396.130,47	268.647,19	127.483,28

- **Spese per Organi Amministrativi e di controllo (€ 1.313.118,46)**

La voce include i costi sopportati per il funzionamento degli Organi di amministrazione (Presidente e Consiglio di Amministrazione), di indirizzo (Consiglio di Indirizzo Generale) e di controllo dell'Ente (Collegio dei Sindaci), sia in relazione ai compensi e ai gettoni di presenza, sia alle spese di viaggio, vitto e alloggio e le altre spese diverse.

In dettaglio:

Consiglio di Indirizzo Generale	2011	2010	Differenza
Compensi	480.012,00	480.012,00	0,00
Gettoni di presenza	140.658,00	85.680,00	54.978,00
Spese riunioni CdIG	148.476,17	98.215,25	50.260,92
Totale	769.146,17	663.907,25	105.238,92

Presidente e CDA	2011	2010	Differenza
Compensi	176.154,04	176.154,00	0,04
Gettoni di presenza	76.398,00	72.292,50	4.105,50
Spese riunioni CDA	133.685,94	130.449,75	3.236,19
Totale	386.237,98	378.896,25	7.341,73

Collegio dei Sindaci	2011	2010	Differenza
Compensi	87.282,20	87.045,00	237,20
Gettoni di presenza	35.440,16	37.913,40	-2.473,24
Contributi INPS a carico Ente	0,00	231,55	-231,55
Spese riunioni Collegio Sindacale	31.294,06	38.162,75	-6.868,69
Totale	154.016,42	163.352,70	-9.336,28

Altre spese	2011	2010	Differenza
Altre spese	3.717,89	5.494,22	-1.776,33

- **Spese di rappresentanza (€ 11.125,06)**

L'ammontare della voce è costituito, principalmente, dalle spese per gli omaggi natalizi ai componenti degli Organi Statutari, per i biglietti augurali Unicef e per le colazioni di lavoro.

	2011	2010	Differenza
Spese di rappresentanza	11.125,06	12.141,55	-1.016,49



- **Servizi vari (€ 722.031,81)**

La voce è costituita dai seguenti elementi:

- 1) spese per i trasporti e i corrieri;
- 2) spese postali e valori bollati acquistati o addebitati da terzi;
- 3) spese tipografiche (principalmente per la stampa dei modelli di autodichiarazione e degli estratti conto contributivi);
- 4) il costo relativo ai contratti di assicurazione (per la copertura dei rischi di infortunio per i membri degli Organi Statutari, per la copertura della responsabilità civile degli amministratori e dei dirigenti e per la copertura dei rischi inerenti il fabbricato di Via Cesalpino);
- 5) costo per il servizio "Postel";
- 6) costo per l'accesso ad internet;
- 7) costo per il servizio di deposito, presso appositi locali di una società specializzata, di documentazione amministrativa dell'Ente;
- 8) costo relativo al servizio di vigilanza della sede;
- 9) spese per la pulizia della sede;
- 10) canone comunale per il passo carrabile di Via Cesalpino;
- 11) importo relativo alla tariffa per lo smaltimento dei rifiuti urbani;
- 12) il costo relativo all'accesso alla rete ad alta velocità necessaria per il funzionamento del sito Web dell'Ente e il costo relativo alla manutenzione e all'aggiornamento del sito WEB;
- 13) il costo sostenuto per alcune inserzioni sui quotidiani nazionali;
- 14) i canoni passivi dei beni di terzi noleggiati dall'Ente (anche tramite contratti di leasing);
- 15) il costo relativo alle attività lavorative fruite ai sensi dell'art. 20 del D.Lgs. 276/2003 a seguito dell'attivazione dell'Ufficio Relazione con gli Iscritti e del potenziamento del Nucleo Contribuzione Progressiva in relazione al provvedimento di regolarizzazione contributiva;
- 16) Il contributo dovuto all'Autorità di Vigilanza sui Contratti Pubblici, in relazione alle gare espletate nel corso del 2011 (per l'assistenza sanitaria integrativa degli iscritti e per il nuovo sistema informativo di gestione degli iscritti e delle prestazioni).

In particolare:

	2011	2010	Differenza
Spese per trasporti e corrieri	8.174,96	3.387,03	4.787,93
Spese postali e bolli	156.059,19	215.583,82	-59.524,63
Spese tipografiche	126.847,68	100.469,01	26.378,67
Spese di assicurazione	42.020,89	42.018,78	2,11
Postel	662,40	662,40	0,00
Abbonamento ad Internet	1.115,54	1.200,53	-84,99
Spese per servizi di deposito	7.436,21	6.249,47	1.186,74
Spese per vigilanza	20.540,88	16.228,60	4.312,28
Pulizia sede	19.206,16	19.091,52	114,64
C.O.S.A.P.	120,00	120,00	0,00
Tariffa smaltimento rifiuti (Ta.Ri.)	18.764,59	18.828,58	-63,99
Servizi WEB	29.813,05	17.996,28	11.816,77
Inserzioni su quotidiani	8.718,23	20.601,28	-11.883,05
Somministrazione di lavoro	274.354,44	0,00	274.354,44
Servizi ausiliari	70,00	0,00	70,00
Canoni di leasing	5.562,59	5.382,36	180,23
Contributi AVCP	750,00	0,00	750,00
Canoni di noleggio	1.815,00	0,00	1.815,00
Totale	722.031,81	467.819,66	254.212,15

- **Spese per locali in affitto (€ 61.945,28)**

La voce evidenzia tutti gli oneri relativi alla attivazione, a partire dal mese di aprile, di una sede secondaria (in relazione alla maggiore numerosità del personale e della tipologia di servizio fornito agli iscritti) mediante la locazione di un ufficio distaccato in Roma. La posta è comprensiva anche dei servizi accessori (arredi, telefonia, internet, reception, pulizia locali, ecc.).

	2011	2010	Differenza
Fitto locali	46.350,00	0,00	46.350,00
Oneri accessori di locazione	15.595,28	0,00	15.595,28
Totale	61.945,28	0,00	61.945,28

- **Altre spese generali (€ 39.025,16)**

La voce comprende il costo per la quota associativa all'AdEPP, ad EMAPI e quello per le tasse di concessione governativa pagate sulle utenze dei telefoni cellulari, oltre agli abbuoni e agli arrotondamenti passivi.

In particolare:

	2011	2010	Differenza
Quote associative AdEPP	22.000,00	20.658,28	1.341,72
Quote associative EMAPI	8.000,00	8.000,00	0,00
Concessioni governative	8.998,27	11.012,64	-2.014,37
Abbuoni e arrotondamenti passivi	26,89	21,62	5,27
Totale	39.025,16	39.692,54	-667,38

- Spese per servizi agli iscritti, di promozione e editoriali (€ 248.842,58)**

La voce è relativa a tutte le spese concernenti le attività editoriali (newsletter, notiziario, ecc.), di promozione (incontri con gli iscritti, convegno del 8/4/2011, ecc.) e di servizio rese agli iscritti all'Ente (consulenze telefoniche in ambito amministrativo e tributario, ecc.).

In particolare:

	2011	2010	Differenza
Spese per le pubblicazioni dell'Ente	2.847,40	14.789,68	-11.942,28
Spese per attività promozionale	203.964,22	21.407,56	182.556,66
Spese per servizi agli iscritti	42.030,96	0,00	42.030,96
Totale	248.842,58	36.197,24	212.645,34

- Accantonamento al Fondo svalutazione crediti (€ 1.690.510,77)**

Rappresenta l'accantonamento ai fondi di svalutazione dei crediti verso gli iscritti e in particolare:

Ø Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Contributi € 725.956,91

La posta accoglie in via prudenziale e in applicazione del principio contabile nazionale nr. 15, l'accantonamento effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per contributi non ancora incassati, per le scadenze già integralmente trascorse al termine dell'esercizio (1996 – 2010).

In particolare:

- i crediti residui per contributi relativi al periodo 1996 – 2005 (ossia per i crediti relativi alle annualità anteriori all'ultimo quinquennio) sono svalutati in misura pari al 25%. Infatti, se da un punto di vista formale l'Ente ha



tempestivamente e formalmente interrotto il decorso della prescrizione (e, dunque, non vi sono dubbi sulla esigibilità "giuridica" di tali importi), si è ritenuto opportuno prevedere tale tasso di inesigibilità, tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente;

- i crediti residui per contributi relativi all'ultimo quinquennio sono svalutati in misura pari al 5%, nell'ipotesi che tale percentuale possa considerarsi, sulla scorta degli elementi allo stato disponibili, un valore congruo di possibile inesigibilità per le annualità più recenti.

Ø Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per int. e sanzioni € 964.553,86

Rappresenta l'accantonamento al relativo fondo di una quota dell'ammontare degli interessi e delle sanzioni maturate nel 2011.

In particolare:

- a) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 1996 al 2001, sono stati integralmente accantonati in questo fondo del passivo. Proprio la riconducibilità pressoché integrale dell'esposizione creditoria per tali annualità a posizioni che non hanno regolarizzato né in regime ordinario né in regime di sanatoria conferma la difficile esigibilità di tali crediti per interessi e sanzioni e, dunque, l'opportunità di un loro prudenziale abbattimento mediante l'integrale svalutazione.
- b) i crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2002 al 2005 (cioè anteriori all'ultimo quinquennio), sono stati, invece, prudenzialmente svalutati, mediante accantonamento nella misura del 50% tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente.
- c) i crediti per le sanzioni e gli interessi, ancora dovuti, scaturenti dalle irregolarità commesse nell'ultimo quinquennio (2006-2010) e nel 2011 sono stati, invece, prudenzialmente svalutati, mediante accantonamento in questo fondo, nella misura del 25%, tenuto conto, al riguardo, della più efficace azione di recupero ottenuta su tali annualità.

	2011	2010	Differenza
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per Contributi	725.956,91	1.425.681,48	-699.724,57
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti per interessi e sanzioni	964.553,86	3.862.324,22	-2.897.770,36
Totale	1.690.510,77	5.288.005,70	-3.597.494,93



- **Accantonamento trattamento di fine rapporto (€ 38.879,36)**

Come già esposto in relazione alla voce del Fondo del passivo relativa, la posta rappresenta l'accantonamento, di competenza del presente esercizio, delle quote maturate in favore dei dipendenti in forza nel corso dell'anno, costituito sia dalla rivalutazione di quanto già stanziato al termine del precedente periodo e sia dalla quota dovuta sulle retribuzioni corrisposte nel corso dell'anno non destinata al Fondo Pensione Complementare.

	2011	2010	Differenza
Accantonamento al Fondo T.F.R.	38.879,36	29.414,72	9.464,64

- **Oneri finanziari (€ 6.276.992,31)**

La posta comprende:

- 1) le spese e le commissioni bancarie;
- 2) le commissioni per la locazione di una cassetta di sicurezza;
- 3) gli interessi passivi a carico dell'Ente relativi alle ricongiunzioni in uscita effettuate nell'anno (Legge 45/1990);
- 4) le spese relative all'emissione dei MAV per l'incasso delle somme dovute dagli iscritti in occasione sia dell'acconto che del saldo;
- 5) gli oneri finanziari addebitati sulla gestione del patrimonio mobiliare (commissioni pagate agli intermediari sulle operazioni di compravendita dei titoli, le spese fisse su tali operazioni, i bolli dovuti per le operazioni concluse fuori dei mercati regolamentati), le commissioni di gestione, nonché le spese per le comunicazioni periodiche e i bolli sulle stesse;
- 6) le minusvalenze (cioè la differenza negativa tra il valore di vendita e il costo storico di acquisto) derivanti dalle operazioni di compravendita di azioni, fondi comuni e obbligazioni;
- 7) le svalutazioni delle attività finanziarie, ossia la differenza negativa tra il costo storico di acquisto e il minor valore desumibile dall'andamento del mercato alla chiusura dell'esercizio. In particolare, tale importo deriva dalla svalutazione del fondo hedge "side pocket" ERSEL ROBUR;
- 8) la quota di competenza dell'esercizio degli scarti negativi di emissione e di negoziazione relativi ai titoli obbligazionari detenuti nel corso dell'anno;
- 9) le perdite derivanti dalle operazioni di investimento in valuta estera;
- 10) i differenziali negativi realizzati sulle operazioni in "futures".

	2011	2010	Differenza
Spese e commissioni bancarie	470,02	361,86	108,16
Commissioni di custodia	159,00	159,00	0,00
Interessi passivi L. 45/1990	1.337,64	804,98	532,66
Spese incasso contributi	50.667,00	0,00	50.667,00
Commissioni di negoziazione titoli	44.330,53	14.786,05	29.544,48
Spese su negoziazione titoli	1.532,89	1.302,79	230,10
Commissioni GPM	194.410,45	47.447,40	146.963,05
Oneri diversi GPM	3.003,48	81,36	2.922,12
Minusvalenze su Fondi Comuni	1.131.575,75	60.300,00	1.071.275,75
Minusvalenze su Azioni	1.613.006,50	13.552,10	1.599.454,40
Minusvalenze su Obbligazioni	2.545.784,99	54.891,10	2.490.893,89
Svalutazione attività finanziarie	33.970,69	2.345.774,27	-2.311.803,58
Scarti negativi di emissione	294.127,75	245.938,55	48.189,20
Perdite su cambi	71.015,62	54.107,18	16.908,44
Differenziali negativi su futures	291.600,00	0,00	291.600,00
Totale	6.276.992,31	2.839.506,64	3.437.485,67

- **Ammortamenti delle immobilizzazioni (€ 1.044.188,91)**

La voce comprende le quote di ammortamento sia delle immobilizzazioni immateriali che materiali di competenza del presente esercizio. In dettaglio:

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	2011	2010	Differenza
Ammortamento Licenze software	5.653,41	8.521,56	-2.868,15

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	2011	2010	Differenza
Ammortamento apparecchiature hardware	21.254,71	25.608,91	-4.354,20
Ammortamento macchine d'ufficio elettroniche	5.564,33	4.473,83	1.090,50
Ammortamento Cellulari	2.097,86	2.105,80	-7,94
Ammortamento Mobili e arredi	15.949,07	22.160,38	-6.211,31
Ammortamento Impianti elettronici	1.545,00	1.773,00	-228,00
Ammortamento Attrezzature d'ufficio	6.195,40	5.795,48	399,92
Ammortamento Immobili	985.929,13	157.494,67	828.434,46
Totale	1.038.535,50	219.412,07	819.123,43



- **Oneri Tributari (€ 2.802.427,41)**

La posta comprende tutti gli oneri aventi natura tributaria di competenza dell'esercizio ed in particolare:

- 1) l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive (determinata, ai sensi del D.Lgs. 15 dicembre 1997 n. 446 e successive modificazioni, sulle retribuzioni spettanti al personale dipendente, sulle somme e indennità costituenti redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente, sui compensi relativi alle collaborazioni e sui compensi per prestazioni di lavoro autonomo occasionale);
- 2) l'imposta comunale sugli immobili;
- 3) l'imposta di registro;
- 4) l'IRES dovuta dall'Ente sui redditi dei fabbricati, di capitale e diversi;
- 5) le ritenute alla fonte subite sugli interessi attivi maturati sui depositi bancari;
- 6) l'ammontare dell'imposta sostitutiva sui redditi di capitale di cui al D.Lgs. 461/1997.

	2011	2010	Differenza
IRAP	109.421,00	99.748,00	9.673,00
ICI	5.813,00	0,00	5.813,00
Imposta di registro	35.235,00	0,00	35.235,00
IRES	24.161,00	41.338,00	-17.177,00
Ritenute su interessi dei depositi	471.044,56	621.440,78	-150.396,22
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/97	2.156.752,85	1.581.319,43	575.433,42
Totale	2.802.427,41	2.343.846,21	458.581,20

- **Oneri straordinari (€ 3.520.213,73)**

La voce comprende le seguenti componenti:

- 1) il maggior valore dei montanti contributivi (fino al 31/12/2010) rispetto alla misura evidenziata nel precedente bilancio. In particolare, si evidenzia che la differenza deriva dalle iscrizioni tardive effettuate nell'anno (oltre 400 iscrizioni), da dichiarazioni reddituali tardive relative agli anni 1996-2009 (oltre 2.400) o da rettifiche in aumento di quelle precedentemente presentate, da retrodatazione della data inizio attività, ecc.
- 2) la svalutazione operata sul fondo immobilizzato "SAM SMART ENERGY" (vedi voce "Immobilizzazioni Finanziarie").



	2011	2010	Differenza
Sopravvenienze passive	0,00	17,86	-17,86
Maggiori montanti anni precedenti	2.513.846,03	2.693.585,78	-179.739,75
Minusvalenze patrimoniali	0,00	169,26	-169,26
Svalutazione Immobilizzazioni Finanziarie	1.006.367,70	0,00	1.006.367,70
Insussistenze passive	0,00	10,49	-10,49
Totale	3.520.213,73	2.693.783,39	826.430,34



ALLEGATI AL BILANCIO

Prospetto di determinazione della contribuzione dovuta per l'anno 2011

Indice dei prezzi al consumo ISTAT (dicembre 2011 su dicembre 2010) 3,17341040 (3,173400%)

	Totale	Maschi	Femmine
Iscritti con decorrenza 1996	9.430	2.741	6.689
Iscritti con decorrenza 1997	1.319	311	1.008
Iscritti con decorrenza 1998	1.308	273	1.035
Iscritti con decorrenza 1999	1.625	362	1.263
Iscritti con decorrenza 2000	1.850	390	1.460
Iscritti con decorrenza 2001	1.921	368	1.553
Iscritti con decorrenza 2002	1.881	315	1.566
Iscritti con decorrenza 2003	1.956	323	1.633
Iscritti con decorrenza 2004	2.373	399	1.974
Iscritti con decorrenza 2005	2.220	385	1.835
Iscritti con decorrenza 2006	2.336	389	1.947
Iscritti con decorrenza 2007	2.664	397	2.267
Iscritti con decorrenza 2008	3.245	457	2.788
Iscritti con decorrenza 2009	3.166	486	2.680
Iscritti con decorrenza 2010	3.426	517	2.909
Iscritti con decorrenza 2011	2.971	434	2.537
Totale iscritti (decorrenza entro 31/12/2011)	43.691	8.547	35.144

	Totale	Maschi	Femmine
Reiscritti	698	123	575
Iscritti cancellati e deceduti	-5.873	-1.301	-4.572
Iscritti cancellati per non esercizio	249	69	180
Iscritti cancellati art. 1 comma 5	5.048	1.004	4.044
Non iscrizione art. 1 comma 9	6	1	5
Iscritti deceduti	409	179	230
Iscritti cancellati Albo	161	48	113
Totale iscritti attivi (decorrenza entro 31/12/2011)	38.516	7.369	31.147

Contributo soggettivo

Dovuto competenza 2010	59.206.936,71
Cancellati e Deceduti 2010 e 2011	- 301.384,31
Differenza	58.905.552,40
Rivalut. ISTAT	1.869.308,80
Differenza rivalutata	60.774.861,20
Nuovi iscritti 2011 x minimi	2.317.380,00
Contributo soggettivo 2011	63.092.241,20

Contributo integrativo

Dovuto competenza 2010	13.469.382,00
Cancellati e Deceduti 2010 e 2011	- 67.946,00
Differenza	13.401.436,00
Rivalut. ISTAT	425.281,17
Differenza rivalutata	13.826.717,17
Nuovi iscritti 2011 x minimi	178.260,00
Contributo integrativo 2011	14.004.977,17

Contributo maternità

Iscritti attivi per il 2011	38.516
Contributo maternità 2011	140,00
Contributo maternità 2011	5.392.240,00

Risultato netto del patrimonio immobiliare

Ricavi	473.796,37
Canoni attivi di locazione	473.796,37
Costi	-

Risultato netto del patrimonio mobiliare

Ricavi	20.840.678,59
Interessi attivi su PCT	772.647,39
Interessi attivi su obbligazioni	12.530.461,16
Plusvalenze su obbligazioni	5.433.398,36
Plusvalenze su azioni	351.010,71
Plusvalenze su fondi comuni	49.123,76
Dividendi Azioni	161.627,38
Dividendi da Fondi Comuni	50.844,98
Interessi su c/c GPM	9.349,89
Utili su cambi	62.279,04
Rendimenti attivi polizze assicurative	179.205,10
Retrocessione commissioni su Fondi comuni	19.813,11
Scarti positivi di emissione	803.567,71
Differenziali positivi su futures	417.350,00
Costi	- 6.987.449,00
Minusvalenze su Azioni	1.613.006,50
Minusvalenze su Fondi Comuni	1.131.575,75
Minusvalenze su Obbligazioni	2.545.784,99
Scarti negativi di emissione	294.127,75
Differenziali negativi su futures	291.600,00
Perdite su cambi	71.015,62
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	1.006.367,70
Svalutazione attività finanziarie	33.970,69
Risultato prima delle imposte e dei costi di gestione	13.853.229,59
Costi di gestione	- 243.277,35
Commissioni di negoziazione titoli	44.330,53
Spese su negoziazione titoli	1.532,89
Commissioni GPM	194.410,45
Oneri diversi GPM	3.003,48
Risultato prima delle imposte	13.609.952,24
Imposte su patrimonio mobiliare	- 2.162.633,85
IRES	5.881,00
Imposta D.Lgs. 461/97 (C)	2.156.752,85
Risultato netto finale	11.447.318,39

Risultato prima delle imposte e dei costi di gestione	473.796,37
Costi di gestione	-
Risultato prima delle imposte	473.796,37
Imposte su patrimonio mobiliare	- 44.139,00
IRES	3.091,00
Imposta di registro (C)	35.235,00
Risultato netto finale	429.657,37

Prospetto per la determinazione del rendimento complessivo degli investimenti (valori contabili)

Tipologia investimento	dal	al	numeri	giacenza media	interesse lordo	interesse netto	% lorda	% netta
Banca Popolare Sondrio c/c 77000X83	01/01/2011	31/12/2011	9.071.771.799,34	24.854.169,31	383.793,25	280.071,25	1,544	1,127
Banca Popolare Sondrio c/c 77100X86	01/01/2011	31/12/2011	3.408.367.698,99	9.337.993,70	141.521,63	103.310,79	1,516	1,106
Banca Popolare Sondrio c/c 77200X89	01/01/2011	31/12/2011	421.144.422,16	1.153.820,33	18.765,18	13.638,20	1,626	1,182
Banca Popolare Sondrio - Time Deposit	07/07/2011	03/10/2011	1.760.000.000,00	4.821.917,81	156.712,33	114.400,00	3,250	2,373
Banca Aletti	01/01/2011	31/12/2011	3.461.501.807,40	9.483.566,60	16.321,01	11.726,96	0,172	0,124
Banca della Marca	01/01/2011	31/12/2011	15.063.141.954,21	41.268.882,07	1.015.613,92	741.294,97	2,461	1,796
Banca CARISPE	01/01/2011	31/12/2011	216.849.511,88	594.108,25	11.882,17	8.652,74	2,000	1,456
				91.514.458,07	1.744.609,49	1.273.094,91	1,906	1,391
Patrimonio mobiliare	01/01/2011	31/12/2011		382.122.051,09	13.853.229,59	11.447.318,39	3,625	2,996
Patrimonio immobiliare	01/01/2011	31/12/2011		91.667.273,74	473.796,37	429.657,37	0,517	0,469
				473.789.324,83	14.327.025,96	11.876.975,76	3,024	2,507
Totale generale				565.303.782,90	16.071.635,45	13.150.070,67	2,843	2,326

Determinazione della percentuale di copertura della rivalutazione dei montanti contributivi

	Valore assoluto	Valore %
Rendimento netto investimenti	13.150.070,67	2,3262
Rivalutaz. montanti contr.	8.779.842,12	1,6165
> Differenza assoluta	4.370.228,55	
> % di copertura della rivalutazione	149,78%	

Descrizione	Anno 2011			Anno 2010					
	Importo parziale	Importo totale	% sul contrib. integr.	Diff. assoluta	Diff. %	Importo parziale	Importo totale	% sul contrib. integr.	% sul totale dei costi
Contribuzione integrativa	14.004.977,17					12.876.376,44			
Materiale vario e di consumo	43.477,08		0,310%	-1.982,62	-0,043%	45.459,70		0,353%	0,965%
Utenze varie	119.261,13		0,852%	17.752,88	0,063%	101.508,25		0,788%	2,199%
Spese di manutenzione	335.695,40		2,397%	-14.450,28	-0,322%	350.145,68		2,719%	7,586%
Costi per il personale	1.918.667,82		13,700%	208.466,00	0,418%	1.710.201,82		13,282%	37,050%
Compensi professionali	396.130,47		2,828%	127.483,28	0,742%	268.647,19		2,086%	5,820%
Organi amministrativi e di controllo	1.313.118,46		9,376%	101.468,04	-0,034%	1.211.650,42		9,410%	26,249%
Spese di rappresentanza	11.125,06		0,079%	-1.016,49	-0,015%	12.141,55		0,094%	0,263%
Servizi vari	722.031,81		5,156%	254.212,15	1,522%	467.819,66		3,633%	10,135%
Spese per locazioni passive	61.945,28		0,442%	61.945,28	0,442%	0,00		0,000%	0,000%
Altre spese generali	39.025,16		0,279%	-667,38	-0,030%	39.692,54		0,308%	0,860%
Spese di promozione e editoriali	248.842,58		1,777%	212.645,34	1,496%	36.197,24		0,281%	0,784%
Accantonamento TFR	38.879,36		0,278%	9.464,64	0,049%	29.414,72		0,228%	0,637%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.044.188,91		7,456%	816.255,28	5,686%	227.933,63		1,770%	4,938%
Oneri Tributari	124.610,00		0,890%	9.672,00	-0,003%	114.938,00		0,893%	2,490%
Oneri Straordinari Generali	0,00		0,000%	-197,61	-0,002%	197,61		0,002%	0,004%
Totali costi	6.416.998,52		45,819%	1.801.050,51	9,971%	4.615.948,01		35,848%	
Avanzo disponibile	7.587.976,65			-672.449,78		8.260.428,43			
Accantonamenti Assistenziali	-	4.832.000,00		381.000,00		-	5.213.000,00		
Acc. al Fondo Maggiorazione art. 31	-	280.000,00		-		257.000,00			
Acc. al Fondo Assistenza	-	4.552.000,00		-		4.956.000,00			
Copertura rivalutazione Montanti Contributivi	4.370.228,55			-3.035.518,21		7.405.746,76			
Rendimento netto investimenti	13.150,070,67					16.101.197,72			
Rivalutazione montanti contributivi	8.779.842,12					8.695.450,96			
Copertura disavanzo gestione indennità di maternità	-			0,00		-			
Sanzioni e interessi regime ordinario	696.968,23			3.067.108,47		2.370.140,24			
<i>(al netto quota accantonata al Fondo Svalutazione)</i>									
Risultato Altri Proventi e Oneri Straordinari	1.705.758,52			384.029,54		1.321.728,98			
Altri oneri straordinari	2.513.846,03			-		2.693.585,78			
Altri proventi straordinari	4.219.604,55			-		4.015.314,76			
Risultato Altri Proventi e Oneri Finanziari	52.163,64			-51.199,66		963,98			
Altri oneri finanziari	-			-		-			
Altri proventi finanziari	52.163,64			-		963,98			
Risultato dell'esercizio	9.476.770,31			72.970,36		9.403.799,95			



Rendiconto finanziario

Il Rendiconto Finanziario si compone di due documenti.

- Il Rendiconto Finanziario dei flussi totali (c.d. "Prospetto delle fonti e degli impieghi") evidenzia, in termini di risorse finanziarie e di impieghi delle stesse, le variazioni intervenute nelle poste di bilancio fra l'inizio e la fine del periodo considerato.

E' stata scelta la forma a sezioni divise e contrapposte, che meglio permette di rilevare, distintamente, le "fonti" e gli "impieghi" di risorse finanziarie.

In particolare, le fonti, raggruppate per "provenienza", sono distinte in "interne" (ulteriormente divise in quelle provenienti dalla gestione reddituale e quelle derivanti da disinvestimenti) e "esterne" (ulteriormente divise in quelle a medio/lungo termine o di breve periodo).

Negli impieghi, raggruppati per "destinazione", sono separatamente evidenziati quelli rappresentati da investimenti in capitale fisso (cioè in attività destinate a permanere nel patrimonio per lungo periodo) e in capitale circolante (vale a dire in attività di breve durata), e quelli consistenti nel rimborso di fonti di terzi, ulteriormente distinte in quelle di medio e lungo termine o di breve periodo.

- Il Rendiconto Finanziario dei flussi di cassa (c.d. "cash-flow statement") espone le variazioni intervenute durante l'esercizio nella situazione patrimoniale-finanziaria e connesse a movimenti nelle liquidità dell'Ente (cassa e disponibilità bancarie): esso permette di conoscere, quindi, gli effetti delle operazioni gestionali sulla liquidità, esprimendo tutte le operazioni in termini monetari. Il prospetto è conforme al modello di rendiconto predisposto dalla Commissione per la statuizione dei principi contabili (Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri) ed esposto nei principi contabili 2 e 12.

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI (PROSPETTO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI)

Fonti	Consuntivo	Preventivo	Impieghi	Consuntivo	Preventivo
Fonti interne			Investimenti patrimoniali in capitale fisso		
Risultato dell'esercizio	9.476.770,31		immobilizzaz. immateriali	60.711,79	
ammortam. immob. immateriali	5.653,41		immobilizzaz. materiali	55.273.756,58	
ammortam. immob. materiali	1.038.535,50		immobilizzaz. finanziarie	263.124.350,01	239.991.878,33
utilizzo fondo amm. immob. immateriali	-				
utilizzo fondo amm. immob. materiali	-		Investimenti patrimoniali in capitale circolante		
accanton. al TFR	38.079,29		incremento attività finanziarie	-	
utilizzo Fondo TFR	34.632,16		incremento disponibilità liquide	-	
accantonamento al Fondo Svalutaz. Crediti	1.690.510,77		incremento crediti contr. v/iscritti	11.006.440,45	
utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	1.073.884,48		incremento Note credito da ricevere	-	
accanton. al fondo conto contr. sogg.vo	76.553.516,05		incremento Ratei e risconti attivi	1.799.173,17	
utilizzo al fondo conto contr. sogg.vo	845.985,29		incremento altri crediti	-	
accanton. al fondo conto pensioni	219,99				
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	2.671.707,07				
accantonamento al Fondo Conto Sep. Ind. di Maternità	103.302,53				
Utilizzo Fondo Conto Sep. Indemnità maternità	-				
accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31	291.509,79				
Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31	204.406,82				
accantonamento al Fondo Assistenza	4.561.237,41				
Utilizzo Fondo Assistenza	3.010.249,80	84.575.260,03			
	85.918.469,43				
Disinvestimenti patrimoniali di capitale immobilizzato			Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine		
diminuzione immob. immateriali	-		Restituzione prestiti a medio e lungo termine	-	11.028.230,12
diminuzione immob. materiali	-				
diminuzione immob. finanziarie	-				
Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante					
diminuzione Altri Crediti	4.785.299,89				
diminuzione Attività Finanziarie	127.569.095,13				
diminuzione disponibilità liquide	99.582.236,98	291.742.155,61			
	231.936.632,00				
Fonti esterne di terzi a medio e lungo termine					
prestiti a medio e lungo termine	-				
Fonti esterne di terzi di breve periodo					
aumento debiti v/fornitori	11.093.683,93				
aumento debiti verso il personale	6.866,01				
aumento debiti v/istituti previdenziali	52.794,93				
aumento debiti v/altri	1.618.589,85				
aumento debiti v/iscritti	22.631,93				
aumento debiti v/Organi Statutari	-				
aumento debiti diversi	175.981,51				
aumento Ratei e risconti passivi	444.107,97				
aumento debiti tributari	-				
diminuzione Ratei e risconti attivi	2.255,70				
diminuzione Note credito da ricevere	-				
	13.416.911,83	50.801,57			
Totale delle fonti	331.272.013,26	376.368.217,21	Totale degli impieghi	331.272.013,26	376.368.217,21

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA

Fonti di liquidità:

	Consuntivo	Preventivo
a) Liquidità generata dalla gestione reddituale		
Risultato dell'esercizio	9.476.770,31	8.344.045,51
<i>Rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:</i>		
ammortam. immob. immateriali	5.653,41	12.179,47
ammortam. immob. materiali	1.038.535,50	1.882.937,15
utilizzo fondo amm.to imm. immateriali	0,00	
utilizzo fondo amm.to imm. materiali	0,00	
accanton. al TFR	38.079,29	37.653,54
utilizzo Fondo TFR	-34.632,16	0,00
accantonamento al Fondo Svalutaz. Crediti	1.690.510,77	1.007.978,26
utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	-1.073.884,48	-502.970,75
accanton. al fondo conto contr. sogg.vo	76.553.516,05	70.177.353,44
utilizzo fondo conto contr. sogg.vo	-845.985,29	-100.000,00
accanton. al fondo conto pensioni	219,99	0,00
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	-2.671.707,07	-2.892.310,22
accantonamento al Fondo Conto Sep. Ind. di Maternità	103.302,53	92.083,41
Utilizzo Fondo Conto Sep. Indennità maternità	0,00	0,00
accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31	291.509,79	264.000,00
Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31	-204.406,82	-523.204,91
accantonamento al Fondo Assistenza	4.561.237,41	3.260.000,00
Utilizzo Fondo Assistenza	-3.010.249,80	-7.512.714,99
 <i>Altre rettifiche:</i>		
variazione Attività finanziarie	127.569.095,13	64.098.715,77
variazione Crediti verso iscritti	-11.006.440,45	-5.698.480,39
variazione Altri crediti	4.785.299,89	260.088,70
variazione Note credito da ricevere	2.255,70	0,00
variazione Ratei e risconti attivi	-1.799.173,17	3.318.246,89
variazione Debiti verso Iscritti	1.618.589,85	-1.157.027,44
variazione Debiti verso il personale	-2.739,63	-71.427,76
variazione Debiti v/Organi Statutari	22.631,93	-28.136,11
variazione Debiti v/fornitori	93.683,93	-48.836,40
variazione Debiti Tributarî	444.107,97	-290.646,12
variazione Debiti verso enti prev. e assistenz.	6.866,01	-43.509,06
variazione Debiti verso altri	52.794,93	50.801,57
variazione Debiti diversi	-4.841,63	-10.045,48
variazione Ratei e risconti passivi	175.981,51	0,00
 <i>Liquidità generata dalla gestione reddituale</i>	207.876.581,40	133.926.774,08
b) Altre non correnti		
Aumento debiti v/fornitori per immobilizz.	11.000.000,00	0,00
Assunzioni nuovi mutui	0,00	0,00
Ricavi vendita immobilizzazioni	0,00	0,00
 <i>Totale fonti di liquidità</i>	218.876.581,40	133.926.774,08
 <u>Impieghi di liquidità:</u>		
Acquisizione cespiti patrimoniali:		
Immobilizzazioni immateriali	60.711,79	20.000,00
Immobilizzazioni materiali	55.273.756,58	55.343.964,00
Immobilizzazioni finanziarie	263.124.350,01	184.627.914,33
Pagamento debiti a medio e lungo termine	0,00	0,00
 <i>Totale impieghi di liquidità</i>	318.458.818,38	239.991.878,33
 aumento (diminuzione) di liquidità disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	 -99.582.236,98 140.474.956,64	 -106.065.104,25 140.474.956,64
 <i>disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</i>	 40.892.719,66	 34.409.852,39

**Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio consuntivo al 31/12/2011
dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli Psicologi**

Signori Consiglieri,

il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2011, che il Consiglio di amministrazione sottopone alla vostra attenzione e approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni degli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, integrati, ove necessario, dai principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità e in conformità al Regolamento amministrativo - contabile adottato dall'Ente.

La valutazione delle voci del bilancio d'esercizio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo nella dovuta considerazione le funzioni pur sempre pubblicistiche dell'Ente, ancorché svolte nella veste di soggetto privato.

Si dà atto che il documento è stato trasmesso a questo Collegio nel rispetto del termine di cui all'art. 2429 del Codice Civile.

Qui di seguito sono riportate le risultanze finali dello Stato patrimoniale e del Conto economico relative all'anno 2011 che, comparate con quelle dell'esercizio precedente, possono così riassumersi:

STATO PATRIMONIALE

	al 31/12/2010	al 31/12/2011
<i>Attività</i>	€626.457.556,86	€725.793.101,16
<i>Passività</i>	€602.450.214,08	€692.298.988,07
<i>Patrimonio netto</i>	€ 24.017.342,78	€ 33.494.113,09
<i>Conti d'Ordine</i>	€ 4.039.064,67	€ 32.454.440,87

STATO ECONOMICO

	al 31/12/2010	al 31/12/2011
<i>Ricavi</i>	€109.681.227,08	€122.842.634,16
<i>Costi</i>	€100.277.427,13	€113.365.863,85
<i>Avanzo conto separato</i>	€ 9.403.799,95	€ 9.476.770,31

Il bilancio d'esercizio, ai sensi dell'art. 2, comma 3, del decreto legislativo n. 509/1994, è stato sottoposto a revisione contabile. È in corso di rilascio la relativa certificazione da parte della Società Reconta Ernst & Young S.p.A. che ha, comunque, nelle more comunicato di aver sostanzialmente concluso le attività di audit sul bilancio dell'Enpap al 31/12/2011 senza rilevare elementi ostativi al rilascio della relazione di revisione.

Premesso che la responsabilità della redazione del bilancio compete al Consiglio di amministrazione, mentre al Collegio Sindacale spetta il giudizio tecnico-professionale sul documento stesso, il Collegio dà atto di aver svolto il controllo sulla gestione dell'Ente, di aver periodicamente provveduto al controllo dei valori di cassa e di avere verificato il corretto adempimento degli obblighi civilistici, fiscali e previdenziali.

Il procedimento di controllo contabile è stato svolto coerentemente alla dimensione e alla organizzazione dell'Ente da parte della Società di Revisione all'uopo incaricata Reconta Ernst & Young S.p.A.. Esso 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 degli amministratori.

In merito alla documentazione esaminata il Collegio rileva che:

- i ratei e i risconti sono stati calcolati sul principio della competenza temporale;
- sono stati rispettati i principi di redazione del bilancio anche nel rispetto della esposizione comparativa per dati con quelli dell'esercizio precedente;
- non sono stati modificati i criteri di valutazione rispetto al precedente esercizio;
- la nota integrativa è stata redatta nel rispetto dell'art. 2427 del Codice Civile;
- la relazione sulla gestione analizza sufficientemente la situazione dell'Ente e il suo risultato di gestione.

Il Collegio evidenzia il notevole decremento delle disponibilità liquide passate da euro 140.474.956,64 nel 2010 ad euro 40.892.719,66 nel 2011 (- €99.582.236,98) per effetto degli investimenti effettuati in titoli obbligazionari e in fondi immobiliari, investimenti che hanno permesso di realizzare l'obiettivo primario della integrale rivalutazione dei montanti contributivi.

Relativamente all'immobile di Via della Stamperia n. 64, il Collegio sindacale prende atto dell'esistenza di un fascicolo aperto da parte della Procura della Repubblica del Tribunale di Roma.

L'immobile attualmente è parzialmente locato ad un Istituto di Credito per un corrispettivo annuo pari ad € 703 mila.

La parte rimanente invece è in corso di ristrutturazione straordinaria da parte della Società venditrice, come risulta dall'atto di acquisto, e all'ultimazione dei lavori sarà adibita a nuova sede dell'Ente.

In conformità a quanto previsto dagli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile, il Collegio:

- ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha partecipato, nel corso dell'anno 2011, alle riunioni del Consiglio di amministrazione e del Consiglio di indirizzo generale. In occasione di incontri con il Presidente, il Direttore e i Responsabili dell'Ente ha acquisito le informazioni sul generale andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dall'Ente e, quindi, può dare assicurazione per quanto è stato dato rilevare che le azioni poste in essere sono conformi alla Legge e allo Statuto e non risultano essere in contrasto con le delibere assunte;
- ha verificato che la struttura amministrativa risulta adeguata alle esigenze dell'Ente il quale alla data del 31/12/2011 aveva in forza n. 33 dipendenti;
- non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

Di seguito esponiamo alcune considerazioni in ordine a talune voci di bilancio.

Fondo conto di riserva

Si dà atto che tale conto risulta incrementato di € 17.564.061,95 per effetto della destinazione a tale fondo dell'importo del "Fondo contributivo integrativo" residuo al 31/12/2010 nonché del risultato economico positivo dell'esercizio 2010.

Avanzo del conto separato

La voce di bilancio espone un risultato positivo pari a € 9.476.770,31 conseguito anche con con il rendimento degli investimenti manifestatasi in misura superiore al costo della rivalutazione dei montanti contributivi.

Crediti verso iscritti

Tale posta in bilancio, per complessivi € 111.543.634,37, pur al netto dell'importo di 71.712.205,46 relativo ai versamenti dell'anno 2011 che ai sensi delle vigenti previsioni regolamentari le quali sanciscono il termine previsto per l'acconto al 1° marzo dell'anno successivo, residua per un significativo importo di quasi 40 milioni di euro. Come già più volte segnalato, il Collegio reitera l'invito a porre in essere tutte le azioni necessarie al recupero di quanto ancora non riscosso, ed a monitorare la situazione di esigibilità degli importi indicati a Bilancio.

Gestione maternità

Le risultanze danno conto di un saldo positivo pari a € 103.302,53 realizzato anche con l'accesso alla fiscalizzazione. In merito il Collegio raccomanda di porre in essere ogni utile intervento al fine di mantenere la gestione in equilibrio anche per poter continuare ad accedere ai benefici di cui all'art. 78 del decreto legislativo n. 151/2001.

Dall'attività di controllo contabile, posta in essere dal Collegio, non sono emerse né deviazioni dalle norme di legge e dai principi contabili di riferimento, né limitazioni allo svolgimento delle procedure di revisione ritenute necessarie nell'applicazione degli statuti principi. Il bilancio al 31/12/2011 a giudizio del Collegio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Ente.

Premesso quanto sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo al 31/12/2011 e dei relativi allegati, così come predisposti dal Consiglio di amministrazione.

Roma, 9 maggio 2012

Per il Collegio Sindacale
il Presidente
dott. Riccardo Pavan

**Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per
gli Psicologi**

Bilancio chiuso al 31 dicembre 2011

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 2, comma 3, del D.Lgs. n. 509/94**

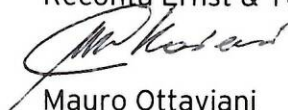
**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 2, comma 3, del D.Lgs. n. 509/94**

Al Consiglio di Indirizzo Generale
dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza
per gli Psicologi - ENPAP

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli Psicologi chiuso al 31 dicembre 2011 redatto secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti ed i principi contabili adottati dall'Ente richiamati nella nota integrativa. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli Psicologi. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. 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.
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 23 maggio 2011.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza per gli Psicologi al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Ente.

Roma, 14 maggio 2012

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Mauro Ottaviani
(Socio)