Nota integrativa

Note esplicative sullo Stato patrimoniale

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Descrizione	31/12/2017	incrementi	decrementi	31/12/2018
Immobilizzazioni immateriali	**130.186**	**96.181**		**226.367**
Software di proprietà ed altri diritti	130.186	96.181		226.367
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-			-
Immobilizzazioni materiali	**34.053.227**	**333.146**		**34.386.373**
Fabbricati	32.761.119			32.761.119
Impianti e macchinari specifici	699.125	272.065		971.190
Impianti e macchinari generici	177.174	31.028		208.202
Automezzi	-			-
Macchine d'ufficio elettroniche	4.692			4.692
Mobili e macchine d'ufficio ordinarie	411.117	30.053		441.170
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-			-

La consistenza delle immobilizzazioni immateriali si è incrementata per l'acquisto di 8 licenze software a servizio delle infrastrutture dei server centrali (€ 80.706), oltre alle licenze software necessarie per le singole postazioni operative (€ 15.475) .

Il valore di bilancio dei fabbricati non ha subito variazioni in quanto nella disponibilità dell'Ente è rimasto, per scelta strategica, soltanto l'immobile di Viale del Caravaggio 78, destinato in parte a Sede istituzionale ed in parte locato agli altri Organismi di Categoria; tutti gli altri immobili sono stati infatti trasferiti, come già anticipato, al fondo riservato di diritto italiano, denominato "Bernini" e gestito da una società di gestione immobiliare selezionata a seguito di gara pubblica. Nella tabella che segue sono indicati gli immobili oggetto dei due apporti (rispettivamente nel 2015 e nel 2017), la valutazione che avevano in bilancio ed il valore di conferimento, derivante dalle perizie di stima appositamente compilate:

Descrizione immobile	Valore bilancio	Valore alla cessione	differenza
Via Jenner 147	6.450.856	6.928.000	477.144
Via C. Colombo 456 (parte Ente)	15.063.173	14.791.190	-271.983
Via C. Colombo 456 (parte ex Rosalca)	9.281.377	8.653.810	-627.567
Via S. R. Apostoli 36	24.515.169	20.370.000	-4.145.169
Via Sante Vandi 115/124 Residence	5.282.086	4.857.999	-424.087
Via Marcellina 7/11/15	16.808.116	21.090.000	4.281.884
Viale Richard 1 MILANO	6.781.834	6.952.000	170.166
Via Tiburtina km 13,8 GUIDONIA	4.740.119	4.838.000	97.881
Piazza A. C. Sabino 67	6.447.136	7.500.000	1.052.864
Via Sante Vandi 71	2.235.373	2.240.000	4.627
Via Sante Vandi 124 (Albergo)	7.313.808	5.760.000	-1.553.808
Via Depero 70	18.353.853	21.000.000	2.646.147
Via Sabatino Gianni 121/123	7.684.618	7.400.000	-284.618
Via Zoe Fontana snc	11.228.197	8.750.000	-2.478.197
Totale	**142.185.715**	**141.130.999**	**-1.054.716**

Il valore di bilancio in tabella risultava pari, per gli immobili non provenienti dalla fusione per incorporazione di Rosalca srl, all'originario costo di acquisizione, incrementato, per taluni di essi, a seguito della rivalutazione operata con delibera consiliare del 24/11/1994 (pari nel complesso a € 16.711.827) nonché delle manutenzioni straordinarie che ne avevano accresciuto redditività e valore di mercato.

Gli immobili a suo tempo rivalutati, tutti non strumentali, erano i seguenti: Via E. Jenner 147, P.zza A.C. Sabino 67, Via Santuario Regina degli Apostoli 36, Via C. Colombo 456. Gli interventi migliorativi avevano invece riguardato gli edifici di Via Santuario Regina degli Apostoli 36, Via Sante Vandi 115 e 124 (albergo e residence), Via C. Colombo 456 e P.zza A. C. Sabino 67, oltre all'immobile di Viale del Caravaggio 78, rimasto, come detto, nel patrimonio dell'Ente.

Per gli immobili prima appartenenti alla Rosalca s.r.l., incorporata dall'Ente a decorrere dall'1/12/2014, il valore era quello netto contabile risultante dal bilancio della controllata al 30/11/2014, costituito dal costo di acquisizione, dalla rivalutazione operata ai sensi del D.L. 185/08 e dalle spese incrementative, al netto delle quote di ammortamento operate sino alla data della fusione. Per l'immobile di Via Depero il valore risultava incrementato a seguito dell'attribuzione in quota parte del disavanzo da fusione, tenuto conto del maggior valore di mercato, rispetto a quello netto contabile, risultante dalle perizie valutative.

Nel 2018 il valore di bilancio dell'immobile di Viale del Caravaggio 78 non ha subito variazioni in quanto gli interventi effettuati sullo stabile non sono stati considerati incrementativi del valore e il relativo costo è stato contabilizzato a conto economico nella voce "immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti".

Descrizione immobile	Prezzo acquisto con oneri accessori	Lavori incrementativi anni 1994-1997	Valore di bilancio al 31/12/2018
Viale del Caravaggio 78 - Sede	23.281.305	1.821.141	25.102.446
Viale del Caravaggio 78 - parte locata	7.292.452	366.221	7.658.673
Totale	**30.573.757**	**2.187.362**	**32.761.119**

Per le altre immobilizzazioni materiali gli incrementi sono costituiti dalle integrazioni delle apparecchiature audio/video e di illuminazione (€ 48.383) e degli arredi fissi e mobili (€ 13.566) delle Sale Formazione, al primo piano interrato della Sede, oltre ad una serie di acquisti finalizzati all'adeguamento hardware e software dei sistemi centrali della Sede.

Più in particolare sono stati acquistati 4 server centrali e relative schede di rete (€ 58.453), uno storage e relativo switch per il datacenter (€ 57.694), un'unità centrale di back-up (€ 34.160), un nuovo gruppo elettrogeno di continuità (€ 31.028), sensori ottici finalizzati alla rilevazione delle presenze all'interno della Sede (€ 46.970) e le nuove telecamere per l'impianto di video sorveglianza in sostituzione delle precedenti (€ 5.095). Completano gli acquisti n. 12 Personal Computer, n.3 Notebook e n.1 Ipad (per un totale di € 21.310), oltre ad arredi per alcune stanze (€ 16.487).

Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali

Descrizione	31/12/2017	incrementi	decrementi	31/12/2018
Fondi ammortamento	**17.334.781**	**895 .115**		**18.229.896**
Immobilizzazioni immateriali	125.307	19.287		144.594
Fabbricati	16.359.450	753.073		17.112.523
Impianti e macchinari specifici	407.012	98.922		505.933
Impianti e macchinari generici	176.651	2.574		179.225
Automezzi				
Macchine d'ufficio elettroniche	4.692			4.692
Mobili, macchine ufficio ordinarie	261.669	21.259		282.929
Altri				

I fondi di ammortamento per le immobilizzazioni sono esposti tra le passività nel conto consuntivo a sezioni contrapposte in base alle linee guida della Ragioneria Generale dello Stato.

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

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

La consistenza dei fondi relativi alle altre immobilizzazioni materiali è variata per effetto delle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio, calcolate con i coefficienti approvati dal Consiglio di Amministrazione con la delibera n. 172 del 21/12/1990, in quanto ritenuti idonei a rappresentare l'effettivo grado d'uso dei cespiti: 20% impianti e macchinari specifici, 15% impianti e macchinari generici, 20% automezzi, 18% macchine d'ufficio elettroniche, 12% mobili e macchine d'ufficio ordinarie. Le percentuali vengono ridotte alla metà per gli acquisti in corso d'anno.

Immobilizzazioni finanziarie

Descrizione	31/12/2017	incrementi	decrementi	31/12/2018
Immobilizzazioni finanziarie	**920.764.798**	**161.666.429**	**67.264.320**	**1.015.166.907**
Partecipazioni in imprese controllate		856.716		856.716
Partecipazioni in imprese collegate	364.212	492.504	856.716	
Partecipazioni in altre imprese	50.329.750	20.000.000		70.329.750
Crediti verso imprese controllate				
Crediti verso personale dipendente				
Crediti verso altri	-			-
Titoli emessi o garantiti dallo Stato	102.125.483	24.046.482	5.291.500	120.880.465
Altri titoli	767.945.353	116.270.727	61.116.104	823.099.976
Obbligazioni fondiarie BPS	*28.496.085*		*5.784.595*	*22.711.490*
Altri titoli obbligazionari				
Polizze assicurative	*15.000.000*			*15.000.000*
Fondi/Sicav	*724.449.268*	*116.270.727*	*55.331.509*	*785.388.486*
Gestioni patrimoniali				

Il valore di Teleconsul Editore S.p.A., con sede sociale in Roma, via Vinicio Cortese n.147/F, è stato inizialmente incrementato della frazione di pertinenza dell'Ente (€ 41.601) dell'utile evidenziato dal bilancio 2017 (€ 92.447): il valore della collegata viene infatti adeguato in funzione del risultato d'esercizio, a seguito dell'adozione del criterio di valutazione in base al metodo del patrimonio netto. Successivamente l'Ente ha acquistato al valore nominale (€ 156.000) ulteriori 600 quote della società, che hanno portato la partecipazione nel capitale sociale dal 45% al 95%. Tale operazione, deliberata dall'Assemblea dei Delegati del 23 novembre 2017, ha determinato la riclassificazione della partecipazione (da collegata a controllata), nonché il ricalcolo della frazione di patrimonio netto di spettanza dell'Ente, con l'imputazione in contropartita della relativa differenza (€ 294.903) non a conto economico, in quanto non attribuibile a utili effettivamente prodotti dalla controllata nell'esercizio, ma ad "altre riserve" del patrimonio netto dell'Ente.

Non è pervenuto in tempo utile per poter essere stanziato il dato del bilancio 2018 di tale Società: trattandosi di una posta non particolarmente significativa, la stessa sarà rilevata nel bilancio 2019. Si rammenta che al 31/12 il capitale sociale è pari ad € 312.000, suddiviso in 1.200 azioni da € 260 nominali ciascuna, di cui l'Ente detiene ora il 95%, corrispondente a n. 1.140 azioni. Occorre, comunque, far presente che a febbraio 2019 la Società ha deliberato l'aumento del capitale sociale dell'ulteriore importo di € 18.500.000: l'Ente, come stabilito dall'Assemblea dei Delegati del 10 gennaio 2019, ha aderito all'aumento, sottoscrivendo le nuove azioni per un valore di € 17.575.000, corrispondente al proprio diritto di opzione, avvalendosi, altresì, del diritto di esercizio della prelazione alla sottoscrizione delle azioni rimaste eventualmente inoptate.

Le altre partecipazioni che l'Ente detiene sono passate da € 50.329.750 (relative per € 329.750 a n. 73.750 azioni della Banca Popolare di Sondrio e per € 50.000.000 a n. 2.000 azioni della Banca d'Italia) ad € 70.329.750, a seguito dell'acquisto di altre 800 azioni della

Banca d'Italia, per un controvalore di € 20.000.000.

Il saldo del conto Titoli di Stato e assimilati si è modificato per effetto delle seguenti operazioni di acquisto e vendita: acquisto in due tranche di nominali € 20.000.000 di BTP 1/12/2028 al tasso fisso 2,8%, per un controvalore capitale di € 19.248.200; acquisto di nominali € 5.000.000 di BTP Italia maggio 2026 indicizzati al tasso di inflazione italiana, per un controvalore capitale di € 4.798.282; vendita di nominali € 5.000.000 di BTP 01/02/2020, per un controvalore capitale di € 5.420.585. Il valore a bilancio dei BTP ceduti era pari a € 5.291.500, per cui ne è derivata una plusvalenza di € 380.323, tenuto conto dei ratei passivi già contabilizzati per i BTP in questione a titolo di scarto negativo (€ 251.238). La tabella che segue riporta gli attuali investimenti in Titoli di Stato detenuti dall'Ente, il cui valore di carico, nel caso dei BTP indicizzati al tasso di inflazione europea o italiana, è comprensivo del coefficiente d'inflazione maturato alla data di acquisto.

Descrizione		Valore bilancio	Valore nominale
BTP 15/09/23 HCPI Link	(coef. inflaz € 667.526)	10.228.196	10.000.000
BTP 15/09/23 HCPI Link	(coef. inflaz € 683.798)	5.582.768	5.000.000
BTP 15/09/21 HCPI Link	(coef. inflaz € 1.182.084)	15.700.434	15.000.000
BTP I 23/04/20 Ikd	(coef. inflaz € 2.400)	14.999.100	15.000.000
BTP I 23/04/20 Ikd	(coef. inflaz € 13.461)	5.085.569	5.000.000
BTP I 11/04/24 Ikd	(coef. inflaz € 1.302)	10.013.698	10.000.000
BTP 15/09/32 HCPI Link	(coef. inflaz € 164.447)	10.390.553	10.000.000
BTP 15/09/26 HCPI Link	(coef. inflaz € 745.661)	13.208.661	10.000.000
BTP 15/09/24 HCPI Link	(coef. inflaz € 50.004)	11.625.004	10.000.000
BTP 1/12/2028 2,80%		19.248.200	20.000.000
BTP I 21/05/26 Ikd	(coef. inflaz € 13.827)	4.798.282	5.000.000
Totale		**120.880.465**	**115.000.000**

Per quanto riguarda gli altri titoli, il valore delle obbligazioni fondiarie, destinate al finanziamento dei mutui agli iscritti, è diminuito di € 5.784.595 per effetto del rimborso di obbligazioni secondo i piani di ammortamento prestabiliti, mentre è rimasto inalterato (€ 15.000.000) il settore delle polizze assicurative.

Anche nel 2018 il comparto dei fondi è quello maggiormente interessato dalle movimentazioni deliberate dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle linee guida strategiche delineate nel documento relativo ai "Criteri di individuazione e ripartizione dei rischi nella scelta degli investimenti", approvato dall'Assemblea dei Delegati del 23 novembre 2017.

In particolare si è dato avvio al nuovo comparto azionario globale denominato ENPACL Imprese, all'interno della Sicav lussemburghese ENPACL Multilabel, attraverso il conferimento di € 60.000.000, derivanti in gran parte dallo smobilizzo dei fondi Vontobel Global Value EQ e Global Value I, che avevano un valore in bilancio pari complessivamente a € 40.000.000, dalla cessione dei quali è derivata una plusvalenza di € 16.994.423. Sono state inoltre conferiti € 10.000.000 al comparto bilanciato ENPACL Multistrategia.

Altra operazione da evidenziare è quella legata all'acquisto di n. 300 quote del Fondo Sant'Alessio al costo di € 15.000.000; si tratta di un investimento immobiliare di tipo infrastrutturale, di supporto alla categoria in quanto rivolto alla formazione di livello universitario per i futuri Consulenti del Lavoro.

Importante investimento è quello nel Fondo di fondi di private equity European Growth Capital, gestito dal FEI (Fondo europeo per gli investimenti), il cui principale azionista è la Banca Europea per gli Investimenti, per il quale è previsto un impegno dell'Ente di € 90.000.000 in un triennio e che a fine 2018 aveva richiamato importi per € 2.437.598.

L'elenco dei nuovi investimenti è completato da: la sottoscrizione per € 10.000.000 nel fondo Optimum Evolution Fund Sif-USA Property II; l'avvio dei richiami da parte del Fondo Idea Agro (€ 79.140), per il quale l'Ente ha sottoscritto un impegno di € 5.000.000. Da segnalare anche che nel 2018 sono stati sottoscritti impegni per € 10.000.000 e € 5.000.000, rispettivamente a favore dei Fondi Riello Italian Strategy e Agrifood One Garnell, che non hanno ancora cominciato a richiamare.

Durante l'esercizio sono stati effettuati altri versamenti a quei fondi per i quali l'ammontare sottoscritto non è stato ancora integralmente coperto dai richiami; la situazione di tali fondi è riassunta nella successiva tabella (la cui parte finale include anche gli altri fondi prima citati); la tabella riporta anche il dato relativo ai rimborsi parziali (per Investimenti rinnovabili la quota di rimborso 2018 è di € 8.215.152, per Investimenti per l'abitare è pari a € 55.304).

Occorre anche ricordare che per F2i il valore dei richiami al netto dei rimborsi incorpora una plusvalenza di € 15.178.806 derivante dall'assegnazione, al momento dell'avvio del III comparto, di n. 5.609 quote per un valore pari ad € 56.090.000, a seguito della liquidazione dell'investimento originario nel comparto F2i I di € 24.557.436. L'iniziale plusvalenza si è ridotta per il contemporaneo riscatto di € 29.090.000 con la realizzazione di una plusvalenza di € 16.353.758, a fronte di un rimborso di capitale di € 12.736.242.

	capitale sottoscritto	richiami al 2017	richiami al 2018	impegno residuo	rimborsi parziali	Valore di bilancio
Investimenti rinnovabili	25.000.000	24.211.376		788.624	13.635.903	10.575.473
Investimenti per abitare	8.000.000	3.381.971	968.441	3.649.588	114.619	4.235.793
River Rock HICF	10.000.000	3.201.466	865.624	5.932.910		4.067.090
Armonia Italy Fund	20.000.000	1.788.193	5.661.643	12.550.164		7.449.836
Quadrivio Private equity	10.000.000	3.815.456	932.664	5.251.880		4.748.120
F2i III comparto	60.000.000	38.988.743	4.345.212	16.666.045	555.500	27.599.649
	133.000.000	**75.387.205**	**12.773.584**	**44.839.211**		
European GrowthCapital	90.000.000		2.437.598	87.562.402		2.437.598
Idea Agro	5.000.000		79.140	4.920.860		79.140
Riello Italian Strategy	10.000.000			10.000.000		
Agrifood	5.000.000			5.000.000		
	110.000.000		**2.516.738**	**107.483.262**		
TOTALE	**243.000.000**	**75.387.205**	**15.290.322**	**152.322.473**		

Occorre inoltre segnalare: i rimborsi dal fondo Immobili Pubblici (€ 169.043); la liquidazione del fondo Terrapin Offshore Fund of Fund SLV per complessivi € 34.016 con generazione di una plusvalenza di € 522; la liquidazione di quote del Fondo Optimum Property III per complessivi € 271.014 con generazione di una plusvalenza di € 49.481; la riclassificazione tra le attività finanziarie dei fondi Tarchon Fund of Funds SPC A2X e Tarchon Fund of Funds SPC A4X, al valore derivante dal loro smobilizzo a gennaio 2019 (€ 61.375), con iscrizione tra le rettifiche di valore del patrimonio mobiliare della relativa minusvalenza complessiva (€ 39.702).

Il fondo oscillazione titoli è stato rivisto in aumento per complessivi € 2.000.000, in quanto si è preso atto della necessità di procedere ad un accantonamento al fondo, a seguito di un'ulteriore svalutazione degli impianti sottostanti il Fondo Investimenti Rinnovabili (€ 1.240.000), e della perdita durevole dei valori di mercato degli immobili pubblici sottostanti il Fondo FIP (€ 760.000).

Al 31/12/2018 gli Altri Titoli di proprietà risultano pertanto costituiti da:

Obbligazioni fondiarie

Descrizione	Valore di bilancio	Valore nominale
Obbl. BPS 09-12/19	116.367	116.367
Obbl. BPS 04-12/19	228.461	228.461
Obbl. BPS 05-12/20	370.380	370.380
Obbl. BPS 10-12/20	506.206	506.206
Obbl. BPS 11-12/21	471.855	471.855
Obbl. BPS 07-12/22	1.020.960	1.020.960
Obbl. BPS 12-12/22	422.223	422.223
Obbl. BPS 13-06/23	18.000	18.000
Obbl. BPS 04-06/24	326.788	326.788
Obbl. BPS 09-12/24	782.363	782.363
Obbl. BPS 05-06/25	596.016	596.016
Obbl. BPS 10-12/25	1.093.982	1.093.982
Obbl. BPS 11-12/26	1.548.946	1.548.946
Obbl. BPS 07-06/27	1.961.459	1.961.459
Obbl. BPS 12-12/27	1.670.332	1.670.332
Obbl. BPS 13-06/28	228.013	228.013
Obbl. BPS 09-06/29	2.136.128	2.136.128
Obbl. BPS 10-06/30	2.249.158	2.249.158
Obbl. BPS 11-06/31	1.722.219	1.722.219
Obbl. BPS 12-06/32	4.146.177	4.146.177
Obbl. BPS 13-06/32	1.095.457	1.095.457
Totale	**22.711.490**	**22.711.490**

Altre obbligazioni/polizze assicurative

Descrizione	Valore carico	Valore nominale
Cattolica Ass.ni polizza vita 09-24/07/2014	2.000.000	2.000.000
UnipolSai polizza capitalizzazione 14-21/12/19	5.000.000	5.000.000
Cattolica Assicurazioni	3.000.000	3.000.000
Generali Italia Spa	5.000.000	5.000.000
Totale	**15.000.000**	**15.000.000**

Fondi /Sicav

Descrizione	Valore di bilancio	Numero quote
F2i-Fondo italiano per le infrastrutture III	27.599.649	6.000,000
Optimum Evolution Real Estate Fund Sif	104.591	376,267
Optimum Evolution Fund Sif –USA Property I	9.800.000	9.800.000,000
Optimum Evolution Fund Sif –Property III	6.778.467	6.282.174,980
Optimum Evolution Fund Sif –Property II	10.000.000	10.000.000,000
Fondo Investimenti Rinnovabili	10.575.473	968,457
Clean Energy One	7.400.262	169,000
Investimenti per l'abitare	4.235.793	8,673
Fondo Immobili Pubblici	5.956.624	70,000
ENPACL Multistategia	184.882.592	1.747.738,208
ENPACL Obblig. Corporate Globale B	84.894.031	822.382.127
ENPACL Flessibile	90.000.000	899.472,794
ENPACL Imprese	60.000.000	607.584,723
Fondo BERNINI	169.379.249	3.398,000
River Rock HICF	4.067.090	10.000,000
TSC Fund Eurocare Real Estate	20.000.000	20.000,000
Armonia Italy Fund	7.449.836	148,340
Quadrivio private equity Fund 3	4.748.120	200,000
Allianz euro bd sht	9.999.997	944,483
Parvest e. cash 6 mt	10.000.000	87.558,007
Unistitutional short term	9.999.974	212.449,000
Muzinich l.s. credit	10.000.000	78.647,267
Anima iniziativa Italia pmi	10.000.000	1.293.326,435
Arca economia reale equity Italia	10.000.000	1.390.240,511
Fondo Sant'Alessio	15.000.000	300,000
European Growth Capital	2.437.598	2.437.598
Fondo Idea Agro	79.140	
Totale	**785.388.486**	

Crediti

Descrizione	31/12/2017	variazioni	31/12/2018
Crediti	**166.759.845**	**8.654.646**	**175.414.491**
Verso imprese controllate	-		-
Verso personale dipendente	12.976	2.025	15.001
Verso iscritti	151.367.849	12.151.790	163.519.639
Verso concessionari			
Verso enti per ricongiunzione/totalizzazione	12.789.596	-2.777.483	10.012.113
Verso inquilinato	1.594.073	-799.985	794.088
Verso Stato	619.348	-67.335	552.013
Verso altri	376.003	145.634	521.637

I crediti verso personale dipendente riguardano l'anticipo versato dall'Ente della quota a carico dei dipendenti per l'assistenza sanitaria (€ 13.092), gli anticipi per missione e gli arrotondamenti degli stipendi di dicembre (€ 1.909).

I crediti verso iscritti erano pari a fine 2017 a € 151.367.849. Detto importo si è ridotto del 9,1% secondo quanto rappresentato nella tabella seguente:

Tipologia credito	31/12/2017	Rettifiche	Riscossioni	31/12/2018
Soggettivo/maternità	97.391.390	1.130.679	-9.574.805	88.947.264
Integrativo	51.920.958	1.943.510	-6.510.321	47.354.147
Riscatti	1.150.398	7.636	-324.569	833.465
Ricongiunzione	905.103	-1.694	-405.033	498.376
Totale	**151.367.849**	**3.080.131**	**-16.814.728**	**137.633.252**

La rettifica in aumento dei crediti per contributi soggettivi e di maternità si riferisce a sopravvenienze attive maturate soprattutto a seguito dell'acquisizione di dichiarazioni relative al reddito professionale prodotto nell'anno 2016, con riferimento, quindi, ai contributi dovuti per il 2017: per tale anno si passa infatti da un accertamento complessivo di € 103,8 a € 105,0 milioni.

Parimenti la rettifica di crediti dell'integrativo riguarda sopravvenienze attive a seguito di verifica delle dichiarazioni del volume di affari relative soprattutto all'anno 2016 e quindi, ai contributi dovuti per il 2017, per il quale l'accertamento complessivo è variato da € 79,5 a € 81,5 milioni.

Nella tabella sono evidenziati anche i riaccertamenti positivi per i riscatti (per ricalcolo dell'onere dovuto per alcune pratiche) e negativi per le ricongiunzioni (a seguito di rinuncia a domanda precedentemente prodotta).

I contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel 2018, pari a € 105.092.603 di competenza 2018 e € 40.196 per anni precedenti, sono stati riscossi per € 90.476.373; ciò determina un credito di € 14.656.426, cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per gli anni 1997/2017 (€ 88.947.264) per un credito complessivo per contributi posti in riscossione nel periodo 1997/2018, pari a € 103.603.690.

Il numero totale dei debitori è pari a 10.260 (10.316 a fine 2017), 2.097 dei quali già cancellati, con credito pari a € 17.054.115.

I crediti per contribuzione integrativa (€ 9.944.810) sono costituiti dai mancati o insufficienti versamenti rispetto alle dichiarazioni presentate dagli interessati, cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il periodo 2004/2017 (€ 47.354.147), per un credito complessivo pari a € 57.298.957.

Il numero totale dei debitori è pari a 10.663 (10.853 a fine 2017), 2.254 dei quali cancellati, con credito pari a € 5.787.238.

I successivi prospetti riassumono l'entità dei crediti contributivi a fine 2018, divisi per anno:

	Soggettivo						
	contributo annuo sogg.+ mat.	credito residuo	% su contributo annuo	% su tot. crediti	cdl morosi	di cui in n. cdl	Rateazione importo
1997	25.508.905	626.227	2,45	0,60	439	11	12.710
1998	27.354.331	709.748	2,59	0,69	485	15	15.850
1999	33.995.194	1.010.313	2,97	0,98	555	19	29.111
2000	35.663.829	1.014.090	2,84	0,98	551	19	26.501
2001	38.380.003	1.142.552	2,98	1,10	593	22	34.448
2002	40.046.348	1.071.915	2,68	1,03	572	26	47.850
2003	42.335.855	1.527.627	3,61	1,47	761	36	70.771
2004	44.579.398	1.590.176	3,57	1,53	763	50	93.720
2005	46.452.637	1.767.311	3,80	1,71	844	60	112.436
2006	48.131.653	1.992.414	4,14	1,92	925	68	128.790
2007	49.717.216	2.213.129	4,45	2,14	1.025	87	157.371
2008	52.350.107	2.673.370	5,11	2,58	1.254	132	243.758
2009	55.344.624	3.200.033	5,78	3,09	1.492	191	353.708
2010	74.029.358	4.936.562	6,67	4,77	1.873	316	681.232
2011	74.662.129	5.587.245	7,48	5,39	2.094	403	940.336
2012	79.876.010	6.330.326	7,93	6,11	2.404	571	1.261.834
2013	105.607.812	7.220.211	6,84	6,97	2.862	835	1.984.283
2014	105.684.653	9.181.211	8,69	8,86	3.495	1.193	3.052.149
2015	104.527.527	11.036.235	10,56	10,65	4.218	1.533	4.193.407
2016	104.558.294	11.456.216	10,96	11,06	4.495	1.589	4.395.116
2017	105.032.521	12.660.353	12,05	12,22	5.141	530	1.552.347
2018	105.132.799	14.656.426	13,94	14,15	6.707		
TOT	**1.398.971.203**	**103.603.690**	**7,41**	**100,00**			**19.387.728**

	Integrativo						
	contributo annuo	credito residuo	% su contributo annuo	% su tot. crediti	cdl morosi	di cui in Rateazione n. cdl	importo
2004	30.665.405	748.560	2,44	1,31	807	73	53.055
2005	32.155.840	739.767	2,30	1,29	750	82	67.721
2006	33.287.627	893.006	2,68	1,56	879	104	103.481
2007	35.106.916	1.059.974	3,02	1,85	1.002	143	143.273
2008	37.727.583	1.234.547	3,27	2,15	1.126	181	186.259
2009	39.626.856	1.627.207	4,11	2,84	1.360	260	266.322
2010	39.469.405	1.823.050	4,62	3,18	1.631	369	367.103
2011	40.386.772	2.098.991	5,20	3,66	1.893	499	524.526
2012	40.689.122	2.142.440	5,27	3,74	2.077	593	566.909
2013	40.759.402	2.880.351	7,07	5,03	2.853	990	1.014.540
2014	79.539.091	7.434.747	9,35	12,98	4.518	1.622	3.148.616
2015	78.982.572	7.955.369	10,07	13,88	4.657	1.777	3.439.102
2016	79.637.052	7.882.613	9,90	13,75	4.806	1.682	3.304.024
2017	81.542.680	8.833.525	10,83	15,42	5.516	556	1.220.775
2018	83.485.807	9.944.810	11,91	17,36	6.775		
TOT	**773.062.130**	**57.298.957**	**7,41**	**100,00**			**14.405.706**

L'incidenza sul totale dei crediti degli importi richiesti a seguito di domande di rateazione dei debiti contributivi, è pari al 19% circa dei contributi soggettivi omessi (13% nel 2017) e al 25% circa dei contributi integrativi (18% nel 2017).

Gli altri elementi che contribuiscono alla formazione del saldo dei crediti verso gli iscritti (vedasi tabella successiva) sono:

- i crediti per ricongiunzione, pari ad € 701.604 (di cui € 203.228 relativi al 2018 per incassi di € 547.275 a fronte di un ricavo complessivo di € 750.503);
- i crediti per contributi di riscatto, pari a € 1.915.388 (di cui € 1.081.923 relativi al 2018, per incassi di € 1.016.655 a fronte di un ricavo complessivo di € 2.098.578).

Riepilogo Complessivo Crediti Verso Iscritti

Soggettivo	Integrativo	Ricongiunzione	Riscatti	Totale
103.603.690	57.298.957	701.604	1.915.388	163.519.639

I crediti verso Enti previdenziali per ricongiunzione, vantati quasi integralmente nei confronti dell'INPS, sono pari ad € 8.600.960, di cui € 1.926.827 per ricongiunzioni perfezionatesi nel 2017 ed € 6.674.133 per crediti residui relativi ad annualità precedenti, che tengono conto di riscossioni per € 5.725.055 e di riaccertamenti negativi per € 60.649 a seguito di rinuncia alla pratica da parte di alcuni Consulenti.

A tali crediti occorre aggiungere quelli derivanti dalle quote di pensione totalizzate anticipate dall'Ente, che ammontano a € 1.411.153, anche se gran parte di questo importo (€ 1.047.738) è relativo alle pensioni in totalizzazione/cumulo corrisposte dall'INPS a gennaio 2019, per le quali l'Ente deve anticipare la provvista entro la fine del mese precedente a quello di pagamento del trattamento.

I crediti verso gli inquilini erano pari a fine 2017 a € 1.594.073. Detto importo si è modificato secondo quanto rappresentato nella tabella seguente:

Tipologia credito	31/12/2017	Rettifiche	Riscossioni	31/12/2018
Canoni	1.318.641	-6.685	-596.623	715.333
Oneri	273.349	-1.492	-207.616	64.241
Imposta di registro	2.083			2.083
Totale	**1.594.073**	**-8.177**	**-804.239**	**781.657**

La rettifica in diminuzione riguarda l'eliminazione di alcuni crediti relativi agli anni 2013 e 2014, per i quali è impossibile procedere al recupero per mancanza di beni del debitore da poter aggredire.

Il 2018 ha generato ricavi di € 201.441 per canoni e di € 65.650 per recuperi di spese, a fronte dei quali si sono registrati incassi rispettivamente pari a € 192.402 e € 62.258 e rilevati crediti pari rispettivamente a € 9.039 e € 3.392.

Come detto in sede di commento ai Fabbricati, l'unico immobile rimasto nella diretta disponibilità dell'Ente, dopo gli apporti al Fondo Bernini, è quello di Viale del Caravaggio 78, destinato in parte a Sede istituzionale ed in parte locato agli altri Organismi di Categoria, da cui deriva il ricavo summenzionato.

La tabella successiva fornisce il quadro complessivo dei crediti alla fine dell'esercizio:

Canoni	Oneri	Imposta di registro	Totale
724.372	67.633	2.083	794.088

I crediti verso lo Stato, pari a € 552.013, si riferiscono: per € 460.832 al rimborso che sarà chiesto, ai sensi dell'art. 78 del D.Lgs n. 151/2001, per le indennità di maternità erogate dall'Ente nel 2018; per € 4.456 alle somme anticipate dall'Ente nel 2018 per maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della Legge 15/04/1985, n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato; per € 41.525 alla differenza non rimborsata in relazione alle indennità di maternità erogate dall'Ente nel 2015 (rimborso di € 513.203 a fronte del credito pari a € 554.728); per € 45.200 al versamento di acconti IRES e IRAP eccedenti quanto dovuto a titolo d'imposta 2018, il cui recupero avverrà al momento del pagamento del primo acconto 2019.

I crediti verso altri, pari a € 521.637, si riferiscono: alla riclassificazione del saldo al 31/12/2014 del conto "immobilizzazioni in corso ed acconti" (€ 332.555), a seguito della decisione di attivare il Collegio arbitrale al fine di far accertare e dichiarare la risoluzione per inadempimento del contratto di licenza d'uso del software applicativo e di tutti i successivi accordi integrativi, in quanto il prodotto, a causa delle anomalie, dei malfunzionamenti e dei vizi rilevati in sede di verifica, si è rivelato non perfettamente funzionante ed inutilizzabile in toto; al versamento anticipato del contributo dell'Ente in occasione della celebrazione dei 40 anni della Legge n. 12/1979 (€ 90.000); al versamento anticipato della quota a carico dell'Ente per l'assistenza sanitaria a favore dei dipendenti per il periodo 1/1– 15/4/2019 (€ 25.379); al pagamento di acconti a fornitori (€ 36.847); alla retrocessione di commissioni su fondi relativa al secondo semestre 2018 (€ 15.123); al versamento anticipato del premio relativo al 2019 per la copertura assicurativa dei neo iscritti (€ 12.000); al recupero di importi pensionistici corrisposti in eccedenza (€ 8.413). Il rimanente importo di € 1.320 è relativo al recupero di altre somme di lieve entità.

Attività finanziarie

Descrizione	31/12/2017	incrementi	decrementi	31/12/2018
Attività finanziarie	**9.735.155**	**61.375**	**9.735.155**	**61.375**
Investimenti di liquidità				
Altre	9.735.155	61.375	9.735.155	61.375

Per il saldo del conto al 31/12/2018 si rimanda a quanto già detto in sede di commento alle "Immobilizzazioni finanziarie", in relazione alla riclassificazione tra le attività finanziarie dei fondi Tarchon Fund of Funds SPC A2X e Tarchon Fund of Funds SPC A4X, al valore derivante dal loro smobilizzo a gennaio 2019.

Nel corso dell'esercizio si è invece concretizzata la vendita dei titoli iscritti tra le "Altre attività finanziarie" a fine 2017 (valore totale € 9.735.155), realizzando complessivamente una plusvalenza di € 5.527.581.

Disponibilità liquide

Descrizione	31/12/2017	variazioni	31/12/2018
Disponibilità liquide	**36.962.982**	**9.770.015**	**46.732.997**
Depositi bancari	36.962.982	9.770.015	46.732.997
Denaro, assegni e valori in cassa			

Il saldo dei depositi bancari rappresenta la disponibilità liquida sul c/c n. 45000X93 presso la Banca Popolare di Sondrio, in funzione di Tesoreria.

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

Ratei e risconti attivi

Descrizione	31/12/2017	variazioni	31/12/2018
Ratei e risconti attivi	**1.618.701**	**221.691**	**1.840.392**
Ratei attivi	1.147.582	222.914	1.370.496
Interessi in corso di maturazione	*611.837*	*98.314*	*710.151*
Scarto positivo negoziazione titoli	*535.745*	*124.600*	*660.345*
Altri ratei attivi			
Risconti attivi	471.119	-1.223	469.896

In base al criterio della competenza economica, per quei ricavi che hanno una manifestazione finanziaria posticipata e/o interessano più esercizi, sono stati rilevati ratei attivi al 31/12/2018 per un ammontare complessivo di € 1.840.392, di cui € 710.151 a titolo di interessi maturati nel 2018 sui titoli in portafoglio e € 660.345 per scarto positivo di negoziazione titoli.

I risconti attivi rappresentano quote di costi di competenza dell'esercizio 2019 liquidati anticipatamente. La posta più consistente è quella relativa alla quota a carico del 2018 per la

sottoscrizione della polizza per assistenza sanitaria integrativa e per la polizza "Long Term Care" a favore della Categoria (€ 443.062).

Da segnalare anche la quota di costo 2018 relativa al progetto di ampliamento della comunicazione istituzionale (€ 18.099).

Altri importi riguardano canoni per licenze d'uso e di manutenzione per software (€ 7.909), nonché l'abbonamento a riviste on line (€ 826).

Fondi per rischi e oneri

Descrizione	31/12/2017	accantonamenti	utilizzi	31/12/2018
Fondi per rischi e oneri	**27.510.328**	**6.839.603**	**1.412.775**	**32.937.156**
Svalutazione crediti:	20.162.621	3.188.397		23.351.018
Per contributi soggettivi	*15.149.707*	*1.904.408*		*17.054.115*
Per contributi integrativi	*4.720.894*	*1.066.344*		*5.787.238*
Verso concessionari				
Verso inquilinato	*292.020*	*217.645*		*509.665*
Oscillazione titoli	5.421.138	2.000.000		7.421.138
Oneri e rischi diversi:	1.926.569	1.651.206	1.412.775	2.165.000
prestazioni previdenziali	*1.300.000*	*1.570.474*	*1.295.474*	*1.575.000*
altri costi	*41.634*	*49.999*	*41.633*	*50.000*
controversie in corso	*584.935*	*30.733*	*75.668*	*540.000*

Il fondo svalutazione crediti, pari ad € 23.351.018, ha come obiettivo quello di far fronte alle presunte perdite per inesigibilità dei crediti nei confronti degli iscritti (€ 22.841.353) e dell'inquilinato (€ 509.665).

Per i crediti contributivi il fondo è destinato a coprire i crediti a rischio, che, secondo il criterio adottato dall'esercizio 2012, sono costituiti dalle morosità accumulate dai Consulenti cancellati; vista l'entità dei crediti in questione, pari a € 17.154.015 per i crediti da soggettivo e € 5.787.238 per quelli da integrativo, è stato necessario accantonare € 1.904.408 per il contributo soggettivo e € 1.066.344 per quello integrativo: in tal modo l'entità del fondo è pari al 16,4% circa dei crediti per contributo soggettivo ed al 10,1% circa di quelli per contributo integrativo, percentuali superiori a quelle rilevate a fine 2017 (rispettivamente 15,6% e 9,1%).

Se si fa riferimento ai crediti per contributi al netto degli importi per i quali è stata chiesta la rateazione, le percentuali di cui sopra salgono, rispettivamente dal 17,8% al 20,3% e dall'11,1% al 13,5%.

Per il fondo svalutazione crediti verso inquilini è stato effettuato l'accantonamento di € 217.645, in funzione di quanto comunicato dal legale di fiducia dell'Ente in relazione a due procedimenti instaurati per il recupero di crediti per canoni, che il medesimo legale reputa altamente improbabile.

Complessivamente i fondi sono pari al 14,2% circa dei crediti le cui presunte perdite sono destinati a coprire.

Per il fondo oscillazione titoli si è già detto in sede di commento alle Immobilizzazioni finanziarie, per la parte che riguarda i fondi, della necessità di procedere alla prudenziale svalutazione dell'investimento nel fondo "Investimenti Rinnovabili" e nel fondo "Immobili Pubblici", accantonando ulteriori € 2.000.000 che portano il saldo del fondo a € 7.421.138.

I fondi Oneri e rischi diversi (€ 2.165.000) sono così suddivisi:

- € 1.575.000 a fronte degli oneri pensionistici riferibili al 2018 e anni precedenti, derivanti dall'accoglimento di domande di pensione prodotte dagli interessati e ancora in via di definizione al 31/12. Nel 2018 la corresponsione di arretrati pensionistici ha comportato l'utilizzo del fondo per € 1.295.474, di cui € 595.474 per le pensioni in totalizzazione e cumulo. L'accantonamento dell'esercizio è stato di € 1.570.474;
- € 50.000 a fronte di costi dei quali non è stato possibile determinare esattamente l'ammontare alla chiusura dell'esercizio. Nel 2018 il fondo è stato utilizzato per € 41.633 in relazione a costi relativi agli anni precedenti. L'accantonamento dell'esercizio è stato di € 49.999;
- € 540.000 a fronte di possibili costi segnalati dal legale di fiducia dell'Ente, in relazione alle cause allo stesso affidate. Poiché nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato per € 75.688, si è reso necessario l'accantonamento di € 30.733, per dimensionare il fondo in funzione delle indicazioni del legale.

Fondo trattamento fine rapporto

Descrizione	31/12/2017	accantonamenti	utilizzi	31/12/2018
Fondo trattamento fine rapporto	**794.578**	**14.358**	**42.961**	**765.975**
Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.)	794.578	14.358	42.961	794.578

Il fondo rimasto in azienda si è incrementato a seguito della rivalutazione al 31/12/2018 (€ 17.282), decurtata della relativa imposta versata all'Erario (€ 2.924).

A decremento del fondo sono stati contabilizzati anche n. 2 trattamenti e n. 5 acconti (€ 42.962) corrisposti nell'esercizio.

L'accantonamento complessivo a conto economico è stato di € 262.850, in quanto alla rivalutazione devono essere aggiunti i versamenti al fondo di tesoreria (€ 130.356) e ai fondi di previdenza complementare (€ 115.212).

Debiti

Descrizione	31/12/2017	variazioni	31/12/2018
Debiti	**7.539.235**	**456.712**	**7.995.947**
Debiti verso banche			
Acconti			
Debiti verso fornitori	907.081	-11.255	895.826
Debiti verso imprese controllate			
Debiti verso imprese collegate			
Debiti verso lo Stato			
Debiti tributari	5.731.597	251.613	5.983.210
Debiti verso enti previdenziali	300.878	-39.970	260.908
Debiti verso personale dipendente	430.726	14.803	445.529
Debiti verso iscritti		321.963	321.963
Debiti per depositi cauzionali	101.352	-49.357	51.995
Altri debiti	67.601	-31.085	36.516

Il saldo dei "debiti verso fornitori" espone i debiti rilevati al 31/12/2018 per competenza economica. L'importo complessivo (€ 895.826) è così suddiviso: € 145.926 per servizi e prestazioni fatturate, € 749.900 per fatture da ricevere.

Il saldo dei debiti tributari è costituito dalle seguenti voci:

Imposta su redditi di capitale e diversi	€	2.272.245
Ritenute erariali su stipendi	€	110.591
Ritenute erariali su pensioni	€	3.495.786
Ritenute erariali su lavoro autonomo	€	43.164
IVA da split payment	€	61.424
Totale	€	**5.983.210**

I debiti verso enti previdenziali riguardano i contributi su retribuzioni.

I debiti verso il personale sono costituiti da competenze accessorie e straordinari di dicembre (€ 4.529) e dal saldo del premio aziendale di risultato (€ 441.000).

I debiti verso iscritti si riferiscono a versamenti contributivi da parte di Consulenti del Lavoro, eccedenti quanto effettivamente dagli stessi dovuto.

I debiti per depositi cauzionali si sono modificati a seguito del trasferimento alla SGR che gestisce il Fondo Bernini, di € 49.357, relativi ai depositi cauzionali versati dai conduttori delle porzioni immobiliari trasferite al fondo con il secondo apporto di fine 2017.

Gli "altri debiti" si riferiscono per € 28.592 a somme c/terzi trattenute su pensioni, per € 7.878 a rimborsi di contributi rifiutati dai destinatari del rimborso e per € 46 a restituzioni di altri importi di entità minima.

Ratei e risconti passivi

Descrizione	31/12/2017	variazioni	31/12/2018
Ratei e risconti passivi	**1.024.125**	**251.466**	**1.275.591**
Ratei passivi	1.024.125		1.275.591
Ritenute su interessi	*76.479*	*12.290*	*88.769*
Scarto negativo negoziazione titoli	*883.010*	*237.457*	*1.120.467*
Imposta sostitutiva disaggio emissione titoli	*16.919*	*-1.540*	*15.379*
Ferie e festività non godute	*47.717*	*3.259*	*50.976*
Risconti passivi			