

Prospetto n. 8*(in euro)*

Esercizio	Contributo integrativo	Costi di gestione	Differenza	Copertura capitalizzazioni	Quota destinata al conto economico	Utile di esercizio
2005	9.795.775	4.165.430	5.630.345	1.788	5.628.557	7.109.120
2006	9.480.358	4.381.195	5.098.963	-	5.098.963	4.023.257

Nei costi di gestione sono compresi tutti i costi sostenuti per la gestione e il mantenimento dell'Ente ad eccezione delle commissioni, delle imposte e di quegli oneri direttamente imputabili alla gestione degli investimenti; sono esclusi altresì i fatti di natura straordinaria, i proventi per sanzioni e relativi interessi e gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti verso gli iscritti.

Dall'analisi dei dati si deduce che nel biennio considerato, si è verificato un **sensibile aumento della resa degli investimenti finanziari**, dovuto sia all'andamento positivo dei mercati mobiliari che ad una diversa forma di gestione di tali risorse.

Nello stesso periodo si registra una **contrazione del gettito del contributo integrativo** dovuto alla persistente irregolarità di posizioni pregresse. A tal proposito va peraltro segnalato che alla data di predisposizione del documento contabile risulta in aumento il fenomeno del mancato invio delle dichiarazioni reddituali in quanto non risultano pervenuti 2.140 modelli di dichiarazione del reddito professionale relativo all'anno 2005, 1023 in meno rispetto a quelli pervenuti nell'anno precedente.

La rilevanza del fenomeno incide significativamente sia sui risultati della gestione, sia sulle valutazioni in sede di bilancio di previsione; i predetti modelli infatti costituiscono la base per le valutazioni della consistenza dei redditi degli iscritti e quindi delle poste relative ai contributi dovuti, dei crediti contributivi e delle sanzioni per mancato o ritardato pagamento. L'effetto del citato fattore ha contribuito alla flessione del risultato economico, che nel 2006 è stato pari a euro 4.023.257 rispetto a quello evidenziatosi nel 2005, che si era attestato su euro 7.109.120.

Nel prospetto che segue è indicata la composizione degli utili ricavati dalla gestione degli investimenti mobiliari.

Prospetto n. 9*(in euro)*

Esercizi	Interessi su titoli	Utili da negoziazione di titoli	Totale
2005	3.279.049	5.807.709	9.086.758
2006	3.203.622	13.148.549	16.352.171

Nel 2006 l'importo dei ricavi provenienti dall'attività di compravendita dei titoli è notevolmente aumentato (126%) e risulta di gran lunga superiore a quello derivante dagli interessi obbligazionari e dai dividendi.

9. PRESTAZIONI RESE

Nei primi anni di funzionamento dell'Ente **le prestazioni istituzionali rese** avevano riguardato prevalentemente l'indennità di maternità (art. 5, comma 1, della legge 11.12.1990 n. 379 e D.L.vo 26.03.2001, n. 151), mentre le erogazioni per altre prestazioni (pensione di vecchiaia, assegno e pensione di invalidità e inabilità) risultavano assai limitate, sia nel numero degli aventi diritto che nell'entità dei trattamenti liquidati, dal momento che le stesse potevano essere corrisposte solo dopo il versamento di almeno cinque anni di contribuzione effettiva.

Nel 2006, mentre le indennità di maternità sono rimaste per lo più invariate, le pensioni liquidate appaiono incrementate del 29,5%, con un aumento del loro valore unitario medio di circa il 46%. Anche le restituzioni di capitale si rilevano in notevole crescita.

Nel prospetto sottostante sono indicati i dati relativi alle **prestazioni rese** nell'esercizio 2006, raffrontate con quelle dell'anno 2005.

Prospetto n. 10

(in migliaia di euro)

Anno	Indennità di maternità		Pensioni		Restituzione capitale
	numero	importo	numero	importo	Importo
2005	151	826,4	349	408,2	49,5
2006	154	883,4	452	597,5	141,5

In particolare nel 2006, **il numero delle pensioni, distinte per categoria e tipologia**, è rappresentato nella tabella seguente:

Prospetto n. 11

	Attuari		Chimici		Agronomi e Forestali		Geologi		Totali
	attivi	cessati	attivi	cessati	attivi	cessati	attivi	cessati	
Vecchiaia	3	3	57	34	54	31	120	74	376
Invalidità	-	-	1	-	7	2	15	-	25
Inabilità	-	-	-	-	-	1	-	1	2
Reversibilità	-	-	-	-	-	1	-	10	11
Indirette	-	-	-	8	-	14	-	16	38
Totale	3	3	58	42	61	49	135	101	452

Le restituzioni del montante in forma capitale, ai sensi dell'articolo 17 del regolamento, sono state effettuate nel 2006 a favore di 17 **iscritti** per un importo di 141.447 euro, secondo la distinzione di cui al seguente prospetto:

Prospetto n. 12

Categoria iscritti	Numero prestazioni	importi
Attuari	1	25.471
Chimici	5	53.429
Agronomi e forestali	5	17.876
Geologi	6	44.671
Totale	17	141.447

In merito, infine, alle **provvidenze in favore degli iscritti** (articolo 13, comma 4, e articolo 14, comma 5, del regolamento dell'Ente) titolari di pensione di inabilità o di invalidità non beneficiari di altro trattamento pensionistico obbligatorio, si ritiene opportuno segnalare che nel corso del 2006 si è avuta una sola erogazione pari a 696 euro per l'integrazione della pensione di invalidità a favore di un geologo.

10. ASSETTO AMMINISTRATIVO-CONTABILE

Per ciò che concerne l'aspetto contabile, la gestione previdenziale dell'Ente si articola nei seguenti conti e fondi:

- **un fondo ripartito per categorie professionali**, che si alimenta con i contributi soggettivi e con le maggiorazioni degli stessi connesse al processo di capitalizzazione collegato all'incremento del PIL, suddiviso in conti individuali intestati a ciascun partecipante;
- **un conto pensioni**, ripartito per categoria e diviso a livello individuale nel quale confluiscono, all'atto del pensionamento, i conti individuali degli iscritti nonché le somme necessarie ad integrare i conti stessi e le pensioni. Da tale fondo vengono prelevate le rate di rendita da corrispondere al pensionato. Ai sensi dell'art. 19, comma 1, dello statuto, l'ammontare di tale fondo a fine esercizio deve risultare pari a cinque volte il volume delle prestazioni erogate nel corso dello stesso esercizio;
- **un conto** (o fondo), ripartito per categoria ma **indiviso a livello individuale** (art. 18, comma 3, dello statuto), alimentato con la contribuzione integrativa e destinato alla copertura delle spese di gestione nonché al completamento dei conti pensione (art. 19, comma 2, dello statuto);
- **un fondo di solidarietà** (art. 18, comma 4, dello statuto) destinato a fronteggiare situazioni di difficoltà delle varie gestioni categoriali;
- **un fondo di riserva**, destinato ad accogliere l'eventuale differenza positiva tra il reddito realizzato a seguito dell'investimento dei fondi individuali e le quote di capitalizzazione accreditate agli stessi.

Va segnalato, inoltre, che l'Ente, di concerto con altri Enti simili, ha evidenziato ad esponenti del Governo e del Parlamento **la necessità di nuove norme** che consentano la rivalutazione dei montanti, la possibilità di destinare ai conti individuali il fondo di riserva ed il ricorso al criterio di rivalutazione per cassa in luogo del criterio per competenza.

11. GESTIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE

A) Aspetti generali

Per la disciplina regolante **la contabilità dell'Ente** si applicano in via sussidiaria le norme del codice civile, per quanto non espressamente previsto al riguardo dallo statuto.

Nello **statuto sono stabiliti alcuni principi fondamentali** sulla competenza riguardanti la redazione e l'approvazione dei bilanci, i relativi termini, l'osservanza del principio di equilibrio della gestione economico-finanziaria, l'indicazione della misura della riserva legale ai sensi dell'art. 1, comma 4, del decreto legislativo n. 509 del 1994 nonché la revisione contabile.

Risultano altresì disciplinate la composizione del patrimonio (valori mobiliari, immobiliari e quote di partecipazioni in società), la provenienza delle entrate di bilancio, la redazione del bilancio di previsione e del piano di impiego dei fondi disponibili, intendendo per tali le somme eccedenti l'ordinaria liquidità di gestione.

Il **conto consuntivo** si compone del conto economico, che espone il risultato dell'esercizio per costi e ricavi, dello stato patrimoniale, che evidenzia, fra l'altro, il valore del patrimonio netto, e della nota integrativa.

Al conto consuntivo sono allegati, inoltre, le relazioni del Presidente dell'Ente e del Collegio sindacale nonché i prospetti dimostrativi dei movimenti finanziari, delle modalità di utilizzo del contributo integrativo e dei fondi in cui si articola il patrimonio netto.

Il conto consuntivo, ai sensi dell'art. 20, comma 1, dello statuto, è predisposto dal Consiglio di amministrazione entro il 30 marzo dell'anno successivo a quello di riferimento ed è approvato entro il 30 aprile dell'anno successivo dal Consiglio di indirizzo generale. Il documento è poi trasmesso alle Amministrazioni vigilanti ai sensi dell'art. 3 del decreto legislativo n. 509 del 1994. Esso viene, inoltre, sottoposto a revisione e certificazione da parte dei soggetti abilitati, ai sensi dell'art. 1 del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 88.

B) I bilanci

Il bilancio dell'esercizio finanziario 2006 è stato redatto secondo quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del c.c. e si compone del conto economico, dello stato patrimoniale e dalla nota integrativa. Il documento è corredato dalle relazioni sulla gestione del Collegio dei sindaci e del Consiglio di amministrazione.

Il bilancio è stilato in conformità agli "schemi tipici" validi per gli Enti previdenziali ed assistenziali privatizzati, predisposti dalla Ragioneria Generale dello Stato. Le norme sopra richiamate sono state integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nonché da quelli internazionali dello IASC (International Accounting Standards Committee).

La deliberazione di approvazione del bilancio 2006 è stata adottata dal Consiglio di indirizzo generale dell'EPAP in data 24 aprile 2007, previo parere favorevole del Collegio dei sindaci.

La società di revisione ha espresso una valutazione positiva sulla conformità del bilancio consuntivo relativo all'esercizio 2006 alle norme ed al regolamento e sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

12. CONTO ECONOMICO

Il prospetto che segue espone il **Conto economico** relativo all'esercizio 2006 con indicazione delle componenti di reddito (positive e negative), che hanno concorso alla formazione del risultato finale. I dati sono raffrontati con quelli dell'esercizio 2005.

Prospetto n. 13*(in euro)*

RICAVI	2005	2006	VARIAZIONI		
	importo	importo	% composizione	Variazioni 2005/2006	Variazioni %
proventi contributivi	47.976.248	46.573.263	69,5	- 1.400.985	-2,92
proventi finanziari	9.556.730	17.121.018	25,6	7.564.288	79,15
proventi straordinari	821.859	1.137.824	1,7	315.965	38,45
altri ricavi	0	85.084	0,1	85.084	-
rettifica di valore di attività finanziarie	322.887	458.916	0,7	136.029	42,13
prelevamento da fondi	1.858.418	1.622.355	2,4	- 236.063	-12,70
totale ricavi	60.536.142	67.000.460	100,00	6.464.318	10,68

COSTI	2005	2006	VARIAZIONI		
	importo	importo	% composizione	Variazioni 2005/2006	Variazioni %
accantonamenti statutari	45.583.305	50.444.572	80,2	4.861.267	10,66
prestazioni assistenziali e previdenziali	1.284.783	1.623.051	2,6	338.268	26,33
materiale vario e di consumo	22.598	24.689	0,1	2.091	9,25
utenze varie	37.332	41.808	0,1	4.476	11,99
spese di manutenzione -altri costi	19.725	17.826	0,1	- 1.899	-9,63
costi del personale	1.025.017	1.207.190	1,9	182.173	17,77
compensi professionali	370.726	466.917	1,0	96.191	25,95
organi amministrativi e di controllo	1.061.580	1.300.894	2,1	239.314	22,54
servizi vari	537.306	798.985	1,3	260.679	48,51
affitti passivi	150.552	153.563	0,2	3.011	2,00
oneri finanziari	236.548	576.201	0,9	339.653	143,59
ammortamenti	44.025	38.450	0,1	- 5.575	-12,66
accantonamenti e svalutazione	1.568.335	5.034.922	8,2	3.466.587	221,03
oneri tributari	1.064.223	1.222.317	1,9	158.094	14,85
oneri straordinari	13.023	5.944	0,1	- 7.079	-54,36
spese consultazione elettorale	407.944	20.874	0,1	- 387.070	-94,88
totale costi	53.427.022	62.977.203	100,0	9.550.181	17,87
avanzo d'esercizio	7.109.120	4.023.257		- 3.085.863	-43,40
totale a pareggio	60.536.142	67.000.460		6.464.318	10,68

Il conto economico al 31.12.2006 espone **un risultato positivo** pari a euro 4.023.257, che peraltro mostra una flessione rispetto al precedente esercizio del 43%, attribuibile per lo più all'aumento dei costi (+18%) non sufficientemente bilanciato dall'incremento dei ricavi (+10%)

12.1 Ricavi

Le due principali voci della parte attiva del conto economico sono rappresentate dalle **entrate contributive e dai proventi finanziari**, che risultano costituiti secondo quanto indicato nei sottostanti prospetti.

• Entrate contributive

Le **entrate contributive** comprendono per la maggior parte contributi soggettivi, integrativi, di solidarietà e di maternità dovuti dagli iscritti.

Nel prospetto che segue sono analizzati i diversi contributi di competenza del 2006 raffrontati con quelli del 2005.

Prospetto n. 14

(in migliaia di euro)

ENTRATE CONTRIBUTIVE	2005	2006	Variazioni 2005/2006	Variazioni %
Contributi soggettivi	32.046,6	31.875,1	- 171,5	-0,5
" integrativi	9.795,8	9.480,4	- 315,4	-3,2
" di solidarietà	647,1	633,0	- 14,1	-2,2
" di maternità (legge 379/90)	724,6	752,4	27,8	3,8
Integrazione di maternità (legge 488/99)	262,6	273,2	10,6	4,0
Introiti sanzioni amministrative	0	1.144,3	1.144,3	100
Ricongiunzioni attive (legge 45/90)	1.231,7	1.333,0	101,3	8,2
Modifiche contribuzioni	3.267,7	720,7	- 2.547,1	-77,9
Riscatti contributivi (art. 22 Regolam.)	0,0	363,1	363,1	100
Totale	47.976,2	46.575,3	- 1.400,1	-2,9

Nella precedente relazione si era riferito in merito al mancato introito delle sanzioni amministrative per anomalie nel calcolo delle ritenute, cui era conseguita la sospensione del decorso degli interessi sanzionatori; nel 2006 la voce "introiti per

sanzioni amministrative" è ammontata a 1.144.338 euro. Nell'anno di riferimento è stata inserita, inoltre, tra le entrate contributive, la voce: "riscatti contributivi" (art. 22 del regolamento) relativi a periodi antecedenti l'istituzione dell'Ente per complessivi 363.146 euro. Tali importi, come si è detto, sono accantonati nei conti individuali ad incremento del montante contributivo.

Complessivamente è dato rilevare che le entrate contributive flettono del 3% ed, in particolare, i contributi integrativi subiscono una diminuzione pari al 3,2% mentre più consistente è la contrazione della voce "modifiche contribuzioni" (-78%), che si riferisce all'attività caratteristica dell'Ente connessa "alla rettifica delle contribuzioni dovute per gli esercizi precedenti ed ai processi di stima ed assestamento che annualmente vengono effettuati". Si tratta, pertanto, di introiti collegati all'ordinario svolgimento dei compiti istituzionali (accantonamenti, verifiche e controlli delle contribuzioni dovute) dell'Ente.

Per ciò che concerne le "ricongiunzioni attive", che attengono alle ricongiunzioni contributive da parte di altri Enti ai sensi della legge n. 45/90, esse si sono attestate nel 2006 su un importo complessivo pari a 1.333 migliaia di euro con un aumento, rispetto all'anno precedente, di 101,3 migliaia di euro.

• Proventi finanziari

La voce "proventi finanziari", comprende i ricavi per interessi di competenza dell'esercizio, per un introito pari a euro 17.121.018.

Nella tabella che segue sono riportati i dati relativi a tale cespite posti a raffronto con il 2005.

Prospetto n. 15

(in euro)

PROVENTI FINANZIARI	2005	2006	Variazioni	%
Interessi bancari e postali	291.735	595.106	303.371	104
Interessi su titoli	3.279.049	3.203.622	- 75.427	-2
Interessi da iscritti su rateizzazioni	178.237	173.741	- 4.496	-3
Utili e altri proventi finanziari	5.807.709	13.148.549	7.340.840	126
Totale	9.556.730	17.121.018	7.564.288	79

L'analisi dei dati evidenzia un aumento del 79% dei proventi finanziari rispetto al precedente esercizio per lo più attribuibile all'incremento della voce "utili e altri proventi finanziari" (126%).

Il rendimento degli investimenti ha permesso non solo la piena copertura delle rivalutazioni di legge, ma anche l'istituzione del fondo di riserva ex art. 12, c. 7, del regolamento.

12.2. Costi

Le "voci" maggiormente significative riguardano gli accantonamenti statutari, le assegnazioni al fondo di svalutazione, le prestazioni previdenziali e assistenziali, le spese per gli organi e per il personale nonché i compensi professionali.

Per quanto riguarda i costi relativi agli Organi Amministrativi e di Controllo, al Personale ed alle Consulenze, si rinvia ai paragrafi precedenti.

• Accantonamenti statutari

La voce è composta dagli accantonamenti destinati ad alimentare i singoli fondi. La composizione di detta voce è riportata nel prospetto che segue.

Prospetto n. 16

(in euro)

ACCANTONAMENTI STATUTARI	2005	2006	Variazione %
Accantonamento fondo contributo soggettivo	32.046.599	32.238.239	1
Rivalutazione " " "	8.161.429	8.534.679	5
Rettifiche su rivalutazione fondo contrib. soggettivo	0	770.917	100
Rivalutazione fondo pensioni	171.845	284.940	66
Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni	17.217	9.844	-43
Accantonamento integrazione montante	453.183	254.732	-44
" ricongiunzioni attive	1.231.745	1.333.014	8
" fondo contributo solidarietà	647.115	633.002	-2
" " " maternità	724.636	752.444	4
" integrazione maternità (legge 488/99)	262.635	273.208	4
Modifiche contribuzione anni precedenti	1.866.901	601.286	-68
Acc.to ex art. 12, c. 7, del Regolamento	0	4.758.267	100
Totale	45.583.305	50.444.572	11

L'analisi dei dati evidenzia un aumento percentuale dell'11% rispetto al 2005, passando gli accantonamenti da euro 45.583.305 ad euro 50.444.572.

La Corte sottolinea che per la prima volta è stato **istituito il fondo di riserva** previsto dall'art. 12, c. 7, del regolamento, pari ad euro 4.758.267, a copertura e garanzia delle future rivalutazioni.

• Prestazioni previdenziali e assistenziali

La voce, costituita prevalentemente dalle indennità di maternità, è composta dai seguenti valori:

Prospetto n. 17

(in euro)

Prestazioni previdenziali ed assistenziali	al 31.12.2005	al 31.12.2006	Variazioni	Variazioni %
Pensioni agli iscritti	408.187	597.495	189.308	46
Indennità di maternità	826.382	883.413	57.031	7
Prestazioni differite (art. 17 del Regolamento)	49.518	141.447	91.929	186
Provvidenze agli iscritti	696	696	0	0
Ricongiunzioni passive (L. 45/90)	0	0	0	0
Totale	1.284.783	1.623.051	338.268	26

L'analisi dei dati evidenzia nel 2006 un aumento percentuale del 26% che deriva principalmente dalle voci "pensioni agli iscritti" (46%) e "prestazioni differite ex art. 17 reg." (186%). Queste ultime, che attengono alla restituzione del montante in forma di capitale, sono state erogate a 17 iscritti per un importo pari a 141.447 euro.

• Accantonamento al fondo svalutazione

La posta comprende sia l'accantonamento per la svalutazione dei crediti, ammontante ad euro 3.729.524, sia quella relativa alla svalutazione dei titoli, per un importo di euro 1.305.398. Questa ultima voce presenta un aumento pari a euro 466.195 rispetto al 2005, anno in cui il detto accantonamento ammontava a euro 839.203.

13. STATO PATRIMONIALE

Nel prospetto che segue sono riportati i dati dello **stato patrimoniale** raffrontati con quelli del 2005.

Rispetto al 2005 il **patrimonio netto**, costituito dal Fondo di riserva che accoglie gli accantonamenti degli avanzi di gestione degli esercizi precedenti (40.905.184 euro) e l'avanzo di gestione dell'anno in corso (4.023.257 euro), è aumentato del 10%.

La crescita delle attività (18%) è per lo più attribuibile alla lievitazione delle immobilizzazioni materiali per effetto dell'acquisto della sede dell'Ente (+13.030.804), delle immobilizzazioni finanziarie (+388.407) e delle disponibilità liquide (+11.421.164).

Prospetto n. 18*(in euro)*

Attività	2005	2006	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	35.829	28.387	- 7.442
Immobilizzazioni materiali	106.221	13.137.025	13.030.804
Immobilizzazioni finanziarie	21.830	410.237	388.407
Rimanenze	8.046	668	- 7.378
Attività finanziarie	261.049.677	292.583.835	31.534.158
Crediti	44.800.176	43.355.785	- 1.444.391
Disponibilità liquide	5.344.719	16.765.883	11.421.164
Ratei e risconti attivi	1.990.963	1.918.258	- 72.705
Totale attività	313.357.461	368.200.078	54.842.617
Totale a pareggio	313.357.461	368.200.078	54.842.617
<i>Conti d'ordine</i>	<i>72.000</i>	<i>158.667</i>	<i>86.667</i>
Passività			
Patrimonio netto:			
Fondo di riserva	33.796.064	40.905.184	7.109.120
Avanzo di gestione	7.109.120	4.023.257	- 3.085.863
Totale patrimonio netto	40.905.184	44.928.441	4.023.257
Fondi istituzionali	255.352.821	304.161.432	48.808.611
Fondo per contributi non riconciliati	2.434.951	4.424.923	1.989.972
Fondi per rischi ed oneri	12.979.239	12.916.067	- 63.172
Fondo trattamento fine rapporto	82.471	97.108	14.637
Debiti	1.393.372	1.433.710	40.338
Ratei e risconti passivi	209.423	238.397	28.974
Totale	272.452.277	323.271.637	50.819.360
Totale passività	313.357.461	368.200.078	54.842.617
Totale a pareggio	313.357.461	368.200.078	54.842.617
<i>Conti d'ordine</i>	<i>72.000</i>	<i>158.667</i>	<i>86.667</i>

13.1 Attività

Tra le voci che compongono **la parte attiva** dello stato patrimoniale la più consistente è quella relativa alle **attività finanziarie**, la quale comprende gli investimenti che non costituiscono immobilizzazioni per 292.583.835 euro.

Nel prospetto di seguito esposto vengono analizzate la tipologia e l'entità dei singoli investimenti finanziari.

Prospetto n. 19

(in euro)

Attività finanziarie	2006	2005	Variazione
Investimenti in Pronti contro Termine	1.047.427	0	1.047.427
Investimenti in Titoli di Stato	0	10.533.015	-10.533.015
Investimenti in Obbligazioni	82.064.000	77.504.390	4.559.610
Investimenti in Azioni	4.241.936	4.350.649	-108.713
Investimenti in Fondi	204.949.523	168.254.591	36.694.932
Gestioni Patrimoniali saldo liquido	280.949	407.032	-126.083
Totale	292.583.835	261.049.677	31.534.158

Va precisato che, nel corso del 2006, il Consiglio di Indirizzo Generale ha deliberato **un diverso orientamento negli investimenti** dell'Ente, che prevede la seguente ripartizione del patrimonio investito:

- 30% in comparti aggressivi;
- 40% nel comparto obbligazionario;
- 30% in comparti protetti.

Nelle tabelle che seguono si evidenzia il confronto fra l'attuale configurazione del portafoglio e quella al 31.12.2005, con indicazione degli indirizzi intrapresi dal CiG in ciascun esercizio. Il raggiungimento della composizione prevista dai nuovi indirizzi dovrebbe perfezionarsi progressivamente nell'esercizio 2007.

Prospetto n. 20

Dati al 31.12.2005				Dati al 31.12.2006			
Comparto	Valore alla data d'investimento	Valore %	Indirizzi CIG	Comparto	Valore alla data d'investimento	Valore %	Indirizzi CIG
Fondi bilanciati e flessibili	45.500.000	18%	25%	Fondi bilanciati e flessibili	59.500.000	21%	30%
Gestione e fondi azionari	16.500.000	7%		Fondi azionari	19.500.000	7%	
Fondi obbligazionari	63.500.000	25%	25%	Fondi obbligazionari	93.500.000	33%	40%
Capitale garantito	61.477.000	24%	50%	Capitale garantito	82.477.000	30%	30%
Liquidità	65.400.000	26%		Liquidità	24.500.000	9%	
Totale	252.377.000	100%	100%	Totale	278.977.000	100%	100%

La nuova composizione del patrimonio mobiliare, con un aumento degli investimenti nel comparto obbligazionario del 15%, ha fatto conseguire all'EPAP complessivamente una redditività del 4,11%. *Peraltro, la Corte esorta l'Ente a mantenere una linea prudentiale nel settore anche in considerazione della natura previdenziale ed assistenziale dell'EPAP.*

- **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali mostrano una consistenza pari a euro 13.315.809, con una variazione rispetto al precedente esercizio di euro 13.058.964.

La movimentazione della voce suddetta va posta in relazione all'acquisto di un immobile, in data 23 novembre 2006, da destinarsi ad accogliere la sede dell'Ente. L'effettiva presa di possesso dell'edificio è avvenuta nel corso del mese di gennaio 2007 ed il suo utilizzo è subordinato a rilevanti interventi di qualificazione.

- **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide, che ammontano a 16.765.883 euro, rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali nonché la consistenza dei valori di cassa. Esse risultano più che triplicate rispetto al precedente esercizio in cui erano pari a 5.344.719 euro.

• Crediti

L'ammontare dei crediti, invece, risulta complessivamente contratto di 1.444.391 euro rispetto al 2005. I crediti si rilevano nei confronti degli iscritti, verso lo Stato e verso altri enti.

In particolare, il calcolo dei crediti verso gli iscritti viene effettuato sottraendo alla contribuzione dovuta quella già incassata dall'Ente durante l'anno.

13.2 Passività

Le principali voci della **parte passiva del patrimonio** (in disparte, come si è già detto, il patrimonio netto, costituito dal fondo di riserva e dall'avanzo di gestione) riguardano:

- **i fondi di accantonamento per prestazioni istituzionali**, tra i quali si segnala il fondo di riserva (ex articolo 12, comma 7, del regolamento) destinato ad accogliere le differenze tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la capitalizzazione accreditata ai singoli conti individuali, differenza che, per la prima volta, si è realizzata nell'esercizio di riferimento;
- **il fondo contributi non riconciliati** che comprende, per lo più, i versamenti di coloro che, pur avendo versato, hanno ommesso di inviare la comunicazione del reddito professionale. Il fondo ammonta nel 2006 a 4.424.923 euro;
- **il fondo trattamento di fine rapporto** con una giacenza, al 31.12.2006, di euro 97.108: detto ammontare rappresenta l'effettivo debito dell'ente nei confronti dei dipendenti;
- **il fondo per rischi e oneri** si divide in:
 - **fondo svalutazione crediti**, che accoglie il prudenziale accantonamento di somme che esprimono il rischio di inesigibilità dei crediti vantati dall'Ente verso gli iscritti per contributi e sanzioni dovute, ma non versate.
 - **fondo svalutazione titoli**, che è destinato a coprire le differenze di valore tra il minor valore di mercato ed il costo di acquisto dei titoli in portafoglio e che risulta pari, al 31.12.2006, ad euro 1.897.015 (euro 1.189.786 nel 2005).

In particolare sono analizzati i dati relativi al **fondo di accantonamento per prestazioni istituzionali**.