

Gestione finanziaria

PAGINA BIANCA

GESTIONE FINANZIARIA

I proventi finanziari della Fondazione sono costituiti dai risultati della gestione mobiliare e in misura minore dagli interessi per mutui e prestiti

| Gestione mobiliare | Cons.2006 | Cons.2005 | Var % Cons.2006 vs Cons. 2005 | Prev.2006 | Var % Cons.2006 vs Prev. 2006 |
|------------------------------|------------|------------|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|
| Proventi ed oneri finanziari | 24.538.647 | 25.797.050 | -4,88% | 19.100.904 | 28,5% |

Nel corso del 2006, in seguito alle mutazioni dei mercati e alla conseguente complessità di giudizio sugli investimenti, il Consiglio di Amministrazione, al fine di conseguire rendimenti in linea con gli impegni normativi, ha rivisto, con l'aiuto di specifiche competenze, la politica degli investimenti, sempre in un'ottica prudentiale, con l'adozione dell'approccio strategico "core-satellite" di cui alle delibere 15 e 20 del 2006. Il nuovo "asset allocation strategico", i cui risultati si manifesteranno appieno nel 2007, prevede investimenti anche in prodotti finanziari più sofisticati che potranno consentire all'Ente di raggiungere gli obiettivi di rendimento prefissati.

Gli investimenti mobiliari lordi al 31 dicembre 2006 sono pari a euro 749.732.532 e, in un'ottica di diversificazione del rischio, tali investimenti sono così suddivisi:

| TIPOLOGIA | VALORE AL 31.12.2006 | INCIDENZA % |
|---|-------------------------|-------------|
| Gestioni patrimoniali (*) | 49.838.854 | 6,65% |
| Obbligazioni (corporate, titoli di stato, fondarie) | 497.860.864 | 66,41% |
| Polizze (**) | 23.870.396 | 3,18% |
| Azioni/Fondi | 10.800.099 | 1,44% |
| Pronti contro termine | 150.065.169 | 20,01% |
| Liquidità | 17.297.150 | 2,31% |
| TOTALE | 749.732.532 | 100,00% |

* comprensive di titoli classificati nelle immobilizzazioni

** capitale comprensivo dei ratei medi pluriennali maturati

La tabella di cui sopra manifesta chiaramente la politica di prudenza adottata e perseguita dall'Ente.

OPERAZIONI FINANZIARIE

La gestione del patrimonio mobiliare esistente al 1/01/2006 e della liquidità ha generato i seguenti proventi:

- Gli investimenti relativi a Gestioni patrimoniali, obbligazioni e polizze, nel loro complesso hanno prodotto proventi netti pari a euro 18.876.316, nel corso dell'esercizio sono stati acquistati titoli obbligazionari per un valore complessivo di euro 261.544.713, in linea con i criteri di investimento di cui alle delibere del Consiglio di Amministrazione n. 08/2003, n. 15/2006 e 20/2006.
- Le operazioni di pronti contro termine, utilizzate per l'impiego delle eccedenze di liquidità in momenti di particolare difficoltà dei mercati, hanno fruttato interessi netti per euro 3.732.600.
- L'importo realizzato nel 2006 per interessi su conti correnti è stato di euro 1.404.067.

RENDIMENTO

Il rendimento percentuale complessivo netto della liquidità in giacenza presso le banche è stato dell' 1,89%, mentre il rendimento percentuale medio delle operazioni di pronti contro termine effettuate nell'anno è stato del 2,76%.

Il rendimento percentuale netto delle obbligazioni, delle gestioni patrimoniali e delle polizze finanziarie è stato del 3,73% calcolato come rapporto tra i proventi netti degli investimenti ed il capitale medio investito.

Proventi e oneri straordinari
Risultati della gestione

PAGINA BIANCA

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

I proventi e gli oneri straordinari nell'esercizio 2006, sono quelli indicati nella sottostante tabella.

| | Consuntivo 2006 | Consuntivo 2005 | Var % Cons 2006 vs Cons 2005 |
|--|--------------------|--------------------|------------------------------------|
| Proventi ed oneri straordinari | | | |
| Proventi | 10.604 | 75.423 | -85,94% |
| PLUSV. DA ALIEN. IMMOBILI RESIDENZIALI | 0 | 69.017 | |
| PLUSVALENZE SU TITOLI IMMOBILIZZATI | 10.604 | 6.406 | |
| PLUSV. DA ALIEN. IMMOBILI ATT.COMM.LE | 0 | 0 | |
| Sopravvenienze diverse | 3.214.606 | 2.799.122 | 14,84% |
| SOPRAVVENIENZE ATTIVE | 502.105 | 1.922.962 | |
| SOPR.ATT.REC.PREST.INFORT.DA ASS.NI | 629.648 | 677.315 | |
| SOPR.ATT.RIS.DANNI IMMOB.DA ASS.NI | 79.176 | 48.915 | |
| SOPRAVVENIENZE ATTIVE TESORERIA | 5.683 | 28.095 | |
| CONTRIBUTI TFR GEST. ORD. ANNI PRECEDENTI | 905.498 | 112.075 | |
| CONTRIBUTI FONDO PREV. GEST. ORD. ANNI | 781.837 | 6.373 | |
| CONTRIBUTI INFORTUNI GEST. ORD. ANNI PREC. | 216.621 | 1.626 | |
| ADDIZIONALE 4% ANNI PRECEDENTI | 76.415 | 721 | |
| CONTR. ASSISTENZA CONTRATTUALE ANNI PREC. | 9.683 | 0 | |
| PROVENTI PERIODICO P.A. ANNI PRECEDENTI | 7.941 | 1.039 | |
| Totale proventi straordinari | 3.225.210 | 2.874.545 | 12,20% |
| Oneri | | | |
| Minusvalenze da alienazioni | 0 | 116.356 | -100,00% |
| MINUSVALENZE SU TITOLI IMMOBILIZZATI | 0 | 116.356 | |
| Sopravvenienze passive diverse | 2.234.027 | 1.190.454 | 87,66% |
| SOPRAVVENIENZE PASSIVE | 537.948 | 308.275 | |
| RIMBORSO CTR ANNI PRECEDENTI GSCB | 300 | 1.339 | |
| RETT. CONTRIBUTI TFR GEST. ORD. ANNI PREC. | 813.646 | 204.963 | |
| RETT. CONTRIBUTI FONDO PREV. GEST. ORD. ANNI | 252.116 | 136.366 | |
| RETT. CONTRIBUTI INFORTUNI GEST. ORD. ANNI PREC. | 74.908 | 38.518 | |
| RETT. ADDIZIONALE 4% ANNI PRECEDENTI | 46.545 | 15.307 | |
| RETT. SANZIONI AMM.VE GEST. ORD. ANNI PREC. | 445.863 | 460.232 | |
| RETT. CONTR. ASSISTENZA CONTRATTUALE ANNI PREC. | 27.557 | 14.938 | |
| RETT. PROVENTI PERIODICO P.A. ANNI PRECEDENTI | 35.143 | 10.516 | |
| Totale oneri straordinari | 2.234.027 | 1.306.810 | 70,95% |
| Totale Oneri e Proventi straordinari | 991.183 | 1.567.734 | -36,78% |

La riduzione degli oneri e proventi straordinari, al netto delle plusvalenze immobiliari, è dovuta soprattutto alla diminuzione delle sopravvenienze attive che questo anno non hanno scontato insussistenza di accantonamenti effettuati in esercizi precedenti al Fondo oneri e rischi vari.

RISULTATI DELLA GESTIONE

La gestione 2006 ha registrato i seguenti accantonamenti:

| | Cons. 2006 | Cons. 2005 | Var % |
|---|--------------------|--------------------|--------------|
| Svalutazione crediti | 1.850.000 | 1.700.000 | 8,82% |
| SVALUTAZIONE CREDITI GESTIONE ORDINARIA | 1.000.000 | 500.000 | |
| SVALUTAZIONE CREDITI GESTIONE IMMOBILI | 850.000 | 1.200.000 | |
| Accantonamenti ai fondi | 127.201.688 | 126.661.088 | 0,43% |
| ACC.TO F.DO PREV. PERS. ENPAIA | 600.000 | 500.000 | 20,00% |
| ACC.TO F.DO ONERI E RISCHI VARI | 1.000.000 | 1.000.000 | 0,00% |
| ACC.TO F.DO TFR IMP.AGRICOLI | 67.951.077 | 67.513.144 | 0,65% |
| ACC.TO F.DO PREV. IMP.AGRICOLI | 48.017.860 | 46.915.502 | 2,35% |
| ACC.TO RISERVA GEST. ASS.INFORT. | 4.537.855 | 5.727.000 | -20,76% |
| ACC.F.DO QUIESC.DIPENDENTI CONSORZIALI | 5.094.896 | 5.005.442 | 1,79% |
| Totale accantonamenti | 129.051.688 | 128.361.088 | 0,54% |

Il risultato prima delle imposte è pari a € 7.921.644.

Le imposte correnti sono pari ad € 5.169.143, cui vanno aggiunti € 1.585.186 quali imposte differite passive connesse alla deducibilità in dichiarazione dei redditi degli ammortamenti dei cespiti immobiliari del settore commerciale, non effettuati da un punto di vista civilistico. Tali imposte differite si riversano nel caso di vendita dei cespiti.

Pertanto il risultato al lordo delle plusvalenze immobiliari è pari a € 1.167.315.

Al risultato lordo prima indicato vanno aggiunte le plusvalenze immobiliari scaturite, come precedentemente indicato, dalla cessione di cinque stabili avvenuta alla fine del mese di marzo 2006 e dello stabile di via Vicenza avvenuta nel mese di novembre del 2006.

PLUSVALENZE IMMOBILIARI

| | Consuntivo 2006 | Consuntivo 2005 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Proventi ed oneri straordinari | | |
| Proventi | | |
| Plusv. da alienazione immobili residenziali | 33.188.726 | 69.017 |
| Plusv. da alienazione immobili commerciali | 836.098 | 0 |
| Totale Plusvalenze da alienazione immobili | 34.024.824 | 69.017 |

L'utile netto per il 2006 è pari quindi a € 35.192.139, che come ogni anno confluirà nella riserva generale.

Tale riserva al 1° gennaio 2007 ammonterà a € 87.965.681 con un incremento del 66,69% sull'anno precedente.

PAGINA BIANCA



**FONDAZIONE E.N.P.A.I.A.
ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA PER GLI
ADDETTI E PER GLI IMPIEGATI IN AGRICOLTURA**

**GESTIONE SPECIALE
“FONDO DI ACCANTONAMENTO
DEL TRATTAMENTO DI QUIESCENZA
DEI DIPENDENTI CONSORZIALI”**

CONTO CONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO 2006

PAGINA BIANCA

**COMITATO GESTIONE SPECIALE DEL FONDO DI ACCANTONAMENTO
DEL TRATTAMENTO DI QUIESCENZA DEI DIPENDENTI CONSORZIALI**

Presidente

BOCCHINI dott. Augusto

Membri

ANSELMI sig. Carlo
BIANCHI cav. Marino
BON dott. Paolo
CARNOVALI dott. Gianluigi
FIORE sig. Luigi
GENTILE sig. Pasquale
LO MANTO prof. Giuseppe
MARTORANO avv. Santo Alfonso
MARTUCCELLI avv. Anna Maria
BERTOLINI dott. Emilio

CERA sig. Roberto
POCCI dott. Antonio
D'AMBROSIO sig. Ernesto
SALVAN p.a. Antonio
MARTINI sig. Giorgio
TASCA sig. Pietro
VILLANI dott. Edoardo
VITO sig. Giuseppe
ZIRATTU sig. Pietro Gavino

Dott. Federico SAINI

Dott. Gabriele MORI

Presidente del Collegio dei Sindaci

Direttore Generale

PAGINA BIANCA