

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

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

| Istituto gestore | 31/12/2007 portafoglio oneri/proventi liquidità | costi | ricavi | conferimenti/ disinvestimenti | 31/12/2008 portafoglio oneri/proventi liquidità |
|--------------------------|---|-------------------|------------------|----------------------------------|---|
| BPS | 34.159.754 | 2.415.662 | 2.251.963 | | 33.996.055 |
| CAAM ex Agricole | 22.639.180 | 2.875.580 | 1.219.147 | - 20.982.747 | - |
| Intesa | 24.077.373 | 552.534 | 1.321.035 | | 24.845.874 |
| Monte dei Paschi | 16.615.972 | 1.328.680 | 949.050 | | 16.236.342 |
| Unipol Banca | 16.086.973 | 3.929.186 | 1.851.117 | | 14.008.904 |
| Sella ex Gestnord | 3.011.270 | 694.093 | 60.521 | | 2.377.698 |
| Totale | 116.950.522 | 11.795.735 | 7.652.833 | - 20.982.747 | 91.464.873 |

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

| | 2008 | 2007 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi | | |
| interessi | 2.248.613 | 2.575.583 |
| dividendi | 652.136 | 523.928 |
| plusvalenze | 4.503.188 | 6.896.538 |
| ricavi diversi | 164.217 | 161.384 |
| interessi su c/c | 84.679 | 58.672 |
| | 7.652.833 | 10.216.105 |
| Costi | | |
| minusvalenze | 11.450.444 | 3.846.205 |
| spese | 341.827 | 428.153 |
| imposte | 3.464 | 359.928 |
| | 11.795.735 | 4.634.286 |

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

| Istituto gestore | portafoglio titoli al costo m.p. | portafoglio titoli al mercato | differenza |
|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| BPS | 33.912.375 | 29.089.020 | -4.823.355 |
| CAAM ex Agricole | - | - | - |
| Intesa | 24.827.846 | 22.603.994 | -2.223.852 |
| Monte dei Paschi | 16.158.310 | 14.924.538 | -1.233.772 |
| Unipol Banca | 12.550.934 | 12.608.922 | 57.988 |
| Sella ex Gestnord | 2.183.091 | 1.878.822 | -304.269 |
| Totale | 89.632.556 | 81.105.296 | -8.527.260 |

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Anche per le gestioni, come già rilevato per le azioni e i fondi, il valore di mercato al 31/12/08 è inferiore a quello di bilancio per €8.527.260 evidenziando, nel complesso, minusvalenze implicite pari a €9.959.183 a fronte di plusvalenze implicite di €1.431.923.

Per completare il quadro della situazione delle gestioni si rammenta che a tutt'oggi l'importo cumulato del capitale investito ammonta a €78.685.653, così ripartiti:

| Istituto gestore | 1997-2002 | 2004 | 2005 | 2006 | 2008 | Totale |
|--------------------------|-------------------|------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| BPS | 39.445.093 | -5.000.000 | | -9.000.000 | | 25.445.093 |
| CAAM ex Agricole | 22.662.826 | | -5.000.000 | | -17.662.826 | - |
| Intesa | 15.493.707 | 5.000.000 | | | | 20.493.707 |
| Monte dei Paschi | 7.746.853 | | | 7.000.000 | | 14.746.853 |
| San Paolo IMI | 5.164.569 | | | -5.164.569 | | - |
| Unipol Banca | | | 5.000.000 | 10.000.000 | | 15.000.000 |
| Sella ex Gestnord | | | 3.000.000 | | | 3.000.000 |
| Totale | 90.513.048 | - | 3.000.000 | 2.835.431 | -17.662.826 | 78.685.653 |

Per la gestione della Caam, il disinvestimento del capitale inizialmente affidato nel 1999, ha generato complessivamente un flusso di ricavi pari a €3.319.921

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

In riferimento alle minusvalenze implicite riscontrabili al 31/12/2008 in merito al possesso di fondi comuni, azioni e gestioni patrimoniali (€18.755.609), si ritiene che la parte di perdita fino al 25% di ogni singolo titolo posseduto si possa considerare una minusvalenza recuperabile in tempi ragionevoli, mentre la parte che eccede tale limite debba considerarsi perdita durevole, accantonata al fondo oscillazione titoli.

Crediti

| Descrizione | Valore al 31/12/2008 | Valore al 31/12/2007 |
|--|----------------------|----------------------|
| Crediti | 46.751.439 | 43.106.230 |
| Verso imprese controllate | 263.483 | 408 |
| Verso personale dipendente | 604 | 700 |
| Verso iscritti | 37.794.151 | 33.225.329 |
| Verso concessionari | 497.562 | 497.562 |
| Verso enti previdenziali per ricongiunzione/totalizzazione | 7.345.136 | 8.814.155 |
| Verso inquinato | 360.601 | 433.623 |
| Verso Stato | 209.417 | 4.181 |
| Verso altri | 280.485 | 130.272 |

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

I crediti verso imprese controllate riguardano per €263.374 canoni e oneri incassati a dicembre dalla Rosalca s.r.l. per conto dell'Ente e l'anticipo di spese postali (€109) a favore della stessa società; detti crediti sono stati riscossi all'inizio del 2009.

I crediti verso personale dipendente riguardano gli arrotondamenti degli stipendi di dicembre (€40), nonché interessi (€138) e quote capitali (€426) delle rate di fine anno dei mutui.

Le movimentazioni dei crediti verso iscritti sono rappresentate nella tabella seguente:

| Tipologia credito | 31/12/07 | Rettifiche | Riscossioni | 31/12/08 |
|----------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Soggettivo/maternità 97-06 | 20.697.825 | -41.352 | -1.509.766 | 19.146.707 |
| Soggettivo/maternità 07 | 6.361.542 | -16.156 | -2.230.466 | 4.114.920 |
| Integrativo 04-07 | 4.852.625 | 176.617 | -879.695 | 4.149.547 |
| Riscatti 04-07 | 287.146 | 1.545 | -263.521 | 25.170 |
| Ricongiunzione 97-07 | 1.026.191 | -28.882 | -514.951 | 482.358 |
| Totale 1997/2007 | 33.225.329 | 91.772 | -5.398.399 | 27.918.702 |
| Soggettivo/maternità 2008 | | | | 7.021.994 |
| Integrativo 2008 | | | | 2.231.078 |
| Ricongiunzione 2008 | | | | 417.859 |
| Riscatti 2008 | | | | 204.518 |
| Totale 2008 | | | | 9.875.449 |
| Totale al 31/12/08 | | | | 37.794.151 |

Le rettifiche sui crediti per contributi soggettivi e di maternità si riferiscono a insussistenze di attivo derivanti dalla rettifica del saldo iniziale della posizione contributiva di alcuni Consulenti, effettuata in base a verifiche successive alla chiusura del conto consuntivo 2007, con conseguente diminuzione dei crediti vantati nei confronti di detti Consulenti.

I contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel 2008, pari a €52.129.062 di effettiva competenza 2008 e €394.110 relativi ad anni precedenti, sono stati riscossi per €45.501.178; ciò determina un credito di €7.021.994, cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il periodo 1997/2007, pari a €23.261.627; aggiungendo il credito relativo al 2008, si ottiene il credito complessivo per contributi soggettivi e di maternità posti in riscossione nel periodo 1997/2008, pari a €30.283.621.

Il totale di coloro che risultano debitori di quote di contributi soggettivi è pari a n. 5.158, 947 dei quali già cancellati, il cui credito è pari a €5.551.739. A tale riguardo si riporta di seguito la suddivisione dei crediti per anno di riferimento, con l'indicazione, nella riga inferiore, di quanto dovuto da soggetti già cancellati (i valori sono espressi in migliaia di euro):

| 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 916 | 1.044 | 1.513 | 1.646 | 1.601 | 1.772 | 2.290 | 2.363 | 2.708 | 3.294 | 4.115 | 7.022 |
| 505 | 519 | 664 | 666 | 617 | 646 | 583 | 402 | 348 | 292 | 226 | 84 |

La consistenza dei crediti per contribuzione integrativa, a seguito della modifica statutaria che ha diversificato le scadenze per la comunicazione dell'ammontare del volume d'affari ai fini IVA e per il versamento del relativo contributo, è costituita dalla differenza tra il dato relativo ai mancati o insufficienti versamenti rispetto a quanto risultante dalle dichiarazioni presentate dagli interessati (€2.231.078) cui deve essere aggiunto quanto ancora da riscuotere per il 2004 (€758.856), il 2005 (€842.096), il 2006 (€1.089.723) e il 2007 (€1.458.872).

Il totale di coloro che risultano debitori di quote di contributi integrativi è pari a n. 2.926, 288 dei quali già cancellati, il cui credito è pari a €316.896.

La rettifica di € 176.617 si riferisce a sopravvenienze attive derivanti dalla verifica del saldo iniziale della posizione contributiva di quei Consulenti che hanno presentato in ritardo o hanno variato la dichiarazione del volume di affari IVA relativo agli anni 2003, 2004, 2005 e 2006.

Gli altri elementi che contribuiscono alla formazione del saldo dei crediti verso gli iscritti sono i crediti per ricongiunzione, pari ad €900.217 (di cui €417.859 formati nel 2008 per incassi di €462.197 a fronte di un ricavo complessivo di €880.056) e i crediti per contributi di riscatto, pari a €229.688 (di cui €204.518 relativi al 2008, per incassi di €1.034.571 a fronte di un ricavo complessivo di €1.239.089).

Nella tabella sono evidenziati anche gli importi di €1.545 (risultante dalla rettifica in aumento dei crediti per riscatti a seguito di ricalcolo dell'onere per una pratica in corso) e di €28.882 (risultante dalla rettifica in diminuzione dei crediti di ricongiunzione, dovuta alla opzione per totalizzazione di 2 consulenti che avevano presentato in precedenza domanda di ricongiunzione).

I crediti verso Concessionari sono rappresentati da somme iscritte a ruolo per la maggior parte in anni precedenti al 1994 e non versate da alcune Società concessionarie dichiarate decadute o fallite. Di queste situazioni si è tenuto conto nella valutazione del presunto valore di realizzo dei crediti e, quindi, nella determinazione della consistenza del fondo svalutazione crediti.

I crediti verso Enti previdenziali per ricongiunzione, vantati quasi integralmente nei confronti dell'INPS, sono pari ad €7.199.625, di cui €1.795.392 per ricongiunzioni perfezionate nel 2007 ed €5.404.233 per crediti residui al 31/12/2007, determinati da riscossioni per €3.279.566 e rettifiche in diminuzione per €30.121.

A tali crediti occorre aggiungere quelli derivanti dalle quote di pensione totalizzate anticipate dall'Ente, che ammontano a €145.511, di cui €12.859 per il 2005, €35.562 per il 2006, €36.813 per il 2007 e €60.277 per il 2008.

Per quanto riguarda i crediti verso gli inquilini, le relative movimentazioni sono contenute nell'allegato prospetto:

| Tipologia credito | 31/12/07 | Riscossioni | Rettifiche | 31/12/08 |
|----------------------------|----------------|-----------------|------------|----------------|
| Canoni sino al 2006 | 179.925 | -142.356 | | 37.569 |
| Canoni anno 2007 | 233.167 | -203.571 | | 29.596 |
| Oneri sino al 2006 | 2.895 | -299 | | 2.596 |
| Oneri anno 2007 | 17.636 | -17.551 | | 85 |
| Totale sino al 2007 | 433.623 | -363.777 | | 69.846 |
| Canoni 2008 | | | | 276.136 |
| Oneri 2008 | | | | 14.619 |
| Totale 2008 | | | | 290.755 |
| Totale al 31/12/08 | | | | 360.601 |

L'importo complessivo di €360.601, evidenziato in tabella, è costituito per €69.846 da crediti riferiti agli esercizi 2007 e precedenti e per la rimanente somma da crediti per locazioni e recuperi di spese maturati nel 2008; i recuperi effettuati nel primo trimestre 2009 sono pari a €190.354.

I crediti verso lo Stato, pari a €209.417, si riferiscono per €205.334 ai versamenti di acconti IRES 2008 in eccesso rispetto alla stima di quanto effettivamente dovuto, nonché alle somme (€4.083) anticipate dall'Ente nel 2008 per maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della Legge 15/04/1985, n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato.

Tutti i crediti verso altri al 31/12/2006 sono stati riscossi, ad esclusione del credito verso la Basileus S.p.A. per lavori a carico di quest'ultima, effettuati nella sede durante il 2001 ed anticipati dall'Ente (€35.014). Nel corso del 2008 si sono create ulteriori posizioni creditorie per €245.471. Quelle di maggior rilievo riguardano: il versamento anticipato all'INPS, in funzione della convenzione appositamente stipulata, dell'importo dovuto per la mensilità gennaio 2009 relativa alle pensioni da totalizzazione ex D.Lgs. 42/06 (€104.261); il versamento anticipato dei premi relativi al periodo 1/1-31/12/2009 (€76.546) per il rinnovo delle polizze assicurative stipulate dall'Ente; la retrocessione di commissioni su fondi relativa al quarto trimestre 2008 (€39.984); la quota parte degli oneri sostenuti dall'Ente nel 2008 per la rivista unica di categoria da porre a carico del Consiglio Nazionale (€13.439); il deposito cauzionale versato in relazione al contratto di fornitura di energia elettrica (€5.940); il credito verso la Telecom per fatturazioni in eccesso rispetto a quanto effettivamente dovuto (€4.051).

La rimanente somma di €1.250 è relativa al recupero di somme di lieve entità.

Attività

| Descrizione | Valore al 31/12/2008 | Valore al 31/12/2007 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Attività | 15.000.000 | - |
| Investimenti di liquidità | 15.000.000 | - |
| Altre | - | - |

L'importo di €15.000.000 si riferisce ad un'operazione di impiego di pronti contro termine, attraverso la quale garantire, nel breve periodo 1/12/2008 -1/3/2009, la migliore redditività dalle disponibilità liquide eccedenti la normale gestione; l'operazione ha comportato un ricavo di €156.908, di cui €53.452 quale quota di competenza 2008.

Disponibilità liquide

| Descrizione | Valore al 31/12/2008 | Valore al 31/12/2007 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Disponibilità liquide | 40.493.374 | 32.108.249 |
| Depositi bancari | 40.492.174 | 32.108.249 |
| Denaro, assegni e valori in cassa | 1.200 | - |

Il saldo dei depositi bancari rappresenta la disponibilità liquida sui seguenti c/c: n. 45000X93 presso la Banca Popolare di Sondrio, in funzione di Tesoreria (€38.442.662); n. 3336266 acceso presso la Banca Finacobank al momento dell'acquisto di nominali €15.000.000 di obbligazioni emesse da Unicredit Banca con scadenza 3/9/2015 (€203.213).

La residua somma di €1.846.299 costituisce, come detto in sede di commento alle "gestioni patrimoniali", la liquidità giacente sui relativi conti correnti.

Occorre rammentare che nel 2008 sono stati chiusi sia il c/c n. 4076/06 presso la Banca Popolare di Sondrio, sul quale era confluito il versamento, da parte dei cedenti le quote de Il Pilon s.r.l., del deposito cauzionale a garanzia di eventuali fatti economici negativi derivanti da fatti e/o atti anteriori alla stipula dell'atto, sia il c/c n. 66161265 acceso presso la Banca Fideuram al momento dell'acquisto dei BEI 5% 1998/08.

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

Ratei e risconti attivi

| Descrizione | Valore al 31/12/2008 | Valore al 31/12/2007 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ratei e risconti attivi | 1.157.758 | 1.570.795 |
| Ratei attivi | 471.509 | 1.520.740 |
| Risconti attivi | 686.249 | 50.055 |

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 31/12/2008 per un ammontare complessivo di € 471.509.

Il dato è così composto: €388.049 a titolo di interessi maturati nel 2008 sui titoli in portafoglio; €53.452 quale quota di competenza 2008 del ricavo per l'operazione di pronti contro termine; €30.008 per scarto positivo di negoziazione titoli (di cui €12.128 quale quota 2008).

I risconti attivi rappresentano quote di costi di competenza dell'esercizio 2009 liquidati anticipatamente. La posta più consistente è quella relativa alla quota a carico del 2009 per la sottoscrizione della polizza per assistenza sanitaria integrativa a favore della Categoria (€682.409).

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

Fondi per rischi e oneri

| Descrizione | Valore al 31/12/2008 | Valore al 31/12/2007 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fondi per rischi e oneri | 24.587.227 | 12.654.033 |
| Svalutazione crediti: | 11.868.450 | 10.871.322 |
| <i>per contributi soggettivi</i> | 10.027.706 | 9.289.855 |
| <i>per contributi integrativi</i> | 1.309.496 | 1.050.219 |
| <i>verso concessionari</i> | 495.799 | 495.799 |
| <i>verso inquilinato</i> | 35.449 | 35.449 |
| Oscillazione titoli | 9.842.094 | — |
| Oneri e rischi diversi: | 2.876.683 | 1.782.711 |
| <i>per prestazioni previdenziali</i> | 2.700.000 | 1.603.829 |
| <i>per altri costi</i> | 176.683 | 178.882 |
| <i>per controversie in corso</i> | - | - |

Il fondo svalutazione crediti, pari ad €11.868.450, ha come obiettivo quello di far fronte alle presunte perdite per inesigibilità dei crediti nei confronti degli iscritti (€ 11.337.202), dei Concessionari (€495.799) e dell'inquilinato (€35.449).

A partire dal 2006, in considerazione della formazione di una consistente massa di crediti per contributi integrativi, è stato costituito il fondo che ne accoglie la relativa svalutazione. I criteri seguiti per determinarne l'entità, sono gli stessi già utilizzati per i contributi soggettivi e di maternità. Alla fine dell'esercizio è stato considerato il debito dei Consulenti morosi per tutti gli anni di iscrizione compresi nel periodo 1997/2007 per il soggettivo e nel periodo 2004/2008 per l'integrativo, aggiungendo i debiti dei soggetti cancellati; il totale è stato considerato come massa critica a forte rischio di inesigibilità, per cui l'accantonamento 2008 è di €737.852 per il soggettivo e di €259.277 per l'integrativo.

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

Come detto in sede di commento alle Immobilizzazioni Finanziarie, la crisi dei mercati finanziari, causa a fine esercizio di rilevanti differenze tra i valori di mercato e quelli di bilancio del patrimonio mobiliare, ha indotto ad inserire in bilancio il fondo oscillazione titoli, che è stato alimentato attraverso l'accantonamento della cifra di €9.842.094, determinata con i criteri già illustrati. E' opportuno ribadire che tale scelta risponde alla necessità di redigere il bilancio valutando le diverse voci che lo compongono secondo il principio della prudenza, tenendo presente l'eccezionale situazione di turbolenza nei mercati finanziari.

Al fine di fornire un'informazione ancora più completa, si fa presente che l'accantonamento relativo alle obbligazioni Lehman è di €3.484.950, quello per le gestioni patrimoniali è di €3.103.343, quello relativo ai fondi è di €2.559.786, mentre la quota concernente le azioni del deposito a custodia è di €694.015.

Il fondo Oneri e rischi diversi è costituito da un accantonamento complessivo di €2.876.683 così suddiviso:

- ▼ €2.700.000 a fronte degli oneri pensionistici riferibili al 2008 e anni precedenti, derivanti dall'accoglimento di domande di pensione prodotte dagli interessati e ancora in via di definizione al 31/12; nel 2008 la corresponsione di arretrati pensionistici ha comportato l'utilizzo integrale del fondo stanziato a fine 2007 (€1.603.829) e la contabilizzazione tra le sopravvenienze passive del restante importo di €1.034.599.
- ▼ € 176.883 a fronte di costi dei quali non è stato possibile determinare esattamente l'ammontare alla chiusura dell'esercizio. Nel 2008 il fondo è stato utilizzato per €2.198 in relazione a costi relativi ad anni precedenti.

Fondo trattamento fine rapporto

| Descrizione | Valore al 31/12/2008 | Valore al 31/12/2007 |
|--|----------------------|----------------------|
| Fondo trattamento fine rapporto | 1.549.553 | 1.527.435 |
| Fondo trattamento fine rapporto pubbl. imp. | 194.645 | 196.416 |
| Fondo trattamento fine rapporto (art. 2120 C.C.) | 1.354.908 | 1.331.019 |

Il fondo rimasto in azienda si è incrementato a seguito della rivalutazione al 31/12/07 (€ 50.378), decurtata della relativa imposta dell'11% versata all'Erario (€ 5.769). A decremento del fondo sono stati contabilizzati anche n. 2 acconti (€ 22.491) corrisposti nel 2008. L'accantonamento complessivo dell'esercizio è stato di €267.390, di cui €131.922 versati al fondo di tesoreria e €85.090 a fondi di previdenza complementare.

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

Debiti

| Descrizione | Valore al 31/12/2008 | Valore al 31/12/2007 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti | 5.767.036 | 5.491.413 |
| Debiti verso banche | 331.862 | 644.735 |
| Acconti | 258.228 | 258.228 |
| Debiti verso fornitori | 2.032.857 | 1.641.219 |
| Debiti verso imprese controllate | 36.140 | - |
| Debiti verso imprese collegate | - | - |
| Debiti verso lo Stato | - | - |
| Debiti tributari | 1.835.597 | 1.685.078 |
| Debiti verso enti previdenziali | 264.411 | 260.350 |
| Debiti verso personale dipendente | 40.906 | 21.661 |
| Debiti verso iscritti | 39.788 | - |
| Debiti per depositi cauzionali | 58.277 | 53.227 |
| Altri debiti | 868.970 | 926.915 |