

Nota integrativa del bilancio chiuso al 31.12.2008

Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio

Il bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è stato redatto secondo gli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile. Il documento è corredato dalla relazione sulla gestione degli Amministratori secondo quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile.

Le norme sopra richiamate sono state opportunamente interpretate e integrate dai principi contabili proposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nonché, in seconda istanza, dai principi contabili dello IASC (International Accounting Standard Committee), ove compatibili con le norme di legge.

L'Ente non si è avvalso della facoltà di deroga ai principi contabili nazionali prevista all'articolo 15, comma 13 del c.d. "decreto anticrisi" (d.L. 29.11.2008, n. 185), convertito con Legge 28.01.2009, n. 2. Non sono state apportate variazioni nei criteri di valutazione se non espressamente segnalato.

Le voci del bilancio sono raffrontate con quelle dell'esercizio precedente. In caso di cambiamento di criterio di classificazione o di destinazione, è stata fornita opportuna segnalazione nella presente nota integrativa e si è provveduto a riclassificare i dati di bilancio relativi all'esercizio precedente.

Gli importi, se non altrimenti indicato, sono espressi in Euro e arrotondati all'unità di euro.

Alla Nota integrativa sono allegati i seguenti prospetti extra-contabili:

- Prospetto delle variazioni dei Fondi del Patrimonio Netto
- Prospetto sul risultato della gestione finanziaria
- Prospetto di determinazione della copertura delle rivalutazioni di legge
- Prospetto sull'utilizzo del contributo integrativo
- Prospetto sull'attività a copertura delle riserve
- Prospetto riepilogativo del bilancio della società collegata

Criteri di valutazione, principi contabili e di redazione del bilancio

I criteri di valutazione osservati nella redazione del bilancio sono quelli indicati nell'art. 2426 del c.c. e sono i medesimi dell'esercizio precedente.

Si precisa che nessuna deroga è stata effettuata ai sensi dell'art. 2423 c.c., 4° comma.

Per il principio della competenza economica, l'effetto delle operazioni è attribuito all'esercizio al quale le operazioni si riferiscono e non a quello in cui si realizzano i relativi movimenti finanziari.

Le valutazioni delle voci in bilancio sono state fatte ispirandosi al criterio generale della prudenza. In particolare i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, eventualmente ridotto in caso di durevoli riduzioni di valore.

Le aliquote utilizzate risultano invariate rispetto al precedente esercizio e sono rappresentate nella nota di commento alle voci del conto economico. Per le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'anno la quota di ammortamento è stata calcolata utilizzando le stesse ridotte al 50%.

Immobilizzazioni finanziarie

Nelle immobilizzazioni finanziarie sono incluse le partecipazioni e gli investimenti mobiliari destinati a rimanere durevolmente nel patrimonio.

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto.

I titoli acquistati nel corso dell'esercizio sono stati iscritti al prezzo di acquisto. I titoli acquistati negli esercizi precedenti che sono stati oggetto di cambio di destinazione sono valutati al minore tra il prezzo di acquisto e il valore espresso nell'ultimo bilancio di esercizio.

Crediti

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo mediante adeguati stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali e sono iscritti in bilancio secondo il principio della competenza delle rispettive voci. In particolare i crediti verso gli iscritti per la contribuzione dovuta non ancora versata sono stati rilevati al valore nominale e sono stati suddivisi per anno di contribuzione.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni effettuate direttamente dall'Ente con obbligazioni, gestioni patrimoniali ed altro, sono iscritte al costo d'acquisto, l'eventuale minor valore tra quest'ultimo e quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato viene iscritto tra le passività. Il principio del minor valore è stato applicato su ogni singolo titolo.

La valorizzazione alla vendita o alla chiusura dell'esercizio viene effettuata con il metodo FIFO.

Le svalutazioni al minore valore di realizzazione non vengono mantenute qualora siano venuti meno i motivi che le avevano originate.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale. La voce riguarda: denaro e valori in cassa, depositi bancari e postali.

Ratei e risconti attivi

Nella voce ratei attivi sono iscritte le quote di proventi di competenza dell'esercizio in corso, che avranno la loro manifestazione numeraria negli esercizi successivi. Nella voce risconti attivi è iscritta la quota parte di costi finanziariamente sostenuti nell'anno in corso e di competenza dell'esercizio successivo.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto accoglie le riserve dell'Ente, incluso il risultato di gestione.

Fondi accantonamento prestazioni istituzionali

Il fondo contributo soggettivo accoglie l'ammontare complessivo dei montanti individuali originato dal complesso dei contributi soggettivi dovuti dagli iscritti a partire dall'anno 1996, annualmente incrementato su base composta al 31 dicembre di ciascun anno in base al tasso di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, Legge 8 agosto 1995, n. 335, dedotto delle restituzioni del montante, degli storni al fondo pensione dei montanti dei pensionati e della contribuzione dovuta per l'anno in corso.

Il fondo contributo di solidarietà evidenzia l'ammontare complessivo del gettito del contributo di solidarietà destinato a far fronte ad eventuali squilibri di gestione delle singole categorie professionali, come previsto dall'art. 6, comma 2, del Dlgs 103/96.

Il fondo di maternità accoglie l'ammontare complessivo dei contri-

buti di maternità dovuti da ciascun iscritto nella misura di 44,00 euro, oltre ai contributi erogati dallo Stato.

Nel fondo pensioni confluiscono i montanti relativi alle posizioni individuali degli iscritti che percepiscono trattamenti pensionistici, annualmente rivalutato nei termini di legge.

Il fondo ex Art. 12, comma 7 del Regolamento è destinato ad accogliere l'eventuale differenza tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la capitalizzazione accreditata ai singoli conti individuali.

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo per il trattamento di fine rapporto è istituito ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile. Il trattamento di fine rapporto è una forma di retribuzione al personale, a corresponsione differita, rinviata alla fine del rapporto di lavoro. Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle leggi vigenti, ai contratti di lavoro considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti per eventuali perdite della gestione.

Nel caso specifico l'art. 2426 c.c. dispone che i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzo. Il valore nominale dei crediti viene rettificato per fronteggiare i rischi di inesigibilità e di perdite, attraverso la creazione di un fondo svalutazione crediti, allo scopo di pervenire al valore presumibile di realizzazione dei crediti stessi.

L'accantonamento al fondo è operato in maniera adeguata nel rispetto dei principi della competenza e della prudenza.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale al netto di sconti e abbuoni.

Ratei e risconti passivi

Nella voce ratei passivi sono iscritti gli oneri di competenza dell'esercizio in corso ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Nella voce risconti passivi sono iscritte le quote di ricavi di competenza degli esercizi successivi, ma già realizzati.

Proventi e oneri

I proventi e oneri sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione, ove necessario, dei relativi ratei e risconti. I ricavi e i proventi sono iscritti al netto delle rettifiche, degli sconti, abbuoni e premi.

Consistenza delle voci dello stato patrimoniale e analisi delle variazioni**Attività****IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 124.192 euro e un valore del fondo ammortamento di 62.758 euro.

Software e licenze

Le voci software e licenze presentano al 31.12.2008 una consistenza di 40.442 euro e un valore del fondo ammortamento pari a 22.497 euro. Gli incrementi dell'esercizio hanno riguardato le concessioni e licenze per 14.250 euro.

Non sono state effettuate svalutazioni per rettifiche di valore, in quanto i valori delle immobilizzazioni immateriali non risultano durevolmente di valore inferiore a quello funzionale.

Le immobilizzazioni immateriali ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2008 hanno avuto la seguente movimentazione:

Dettaglio beni immateriali			
Immobilizzazioni	Al 31.12.2007	Acquisti 2008	Al 31.12.2008
Software	24.618	0	24.618
Concessioni e licenze	1.574	14.250	15.824
Totale	26.192	14.250	40.442

Dettaglio fondo ammortamento			
Fondo ammortamento	Al 31.12.2007	Ammortamento 2008	Al 31.12.2008
Software	14.858	3.713	18.571
Concessioni e licenze	910	3.016	3.926
Totale	15.768	6.729	22.497

Spese di ristrutturazione e altri oneri pluriennali

Le spese di ristrutturazione e altri oneri pluriennali ammontano complessivamente a 83.750 euro e nel corso del 2008 hanno avuto la seguente movimentazione:

Dettaglio oneri pluriennali			
Immobilizzazioni	Al 31.12.2007	Acquisti 2008	Al 31.12.2008
Sp. ristruttur. Via Tritone	38.250	0	38.250
Oneri finanziari plu.li	45.500	0	45.500
Totale	83.750	0	83.750

Dettaglio fondo ammortamento			
Fondo ammortamento	Al 31.12.2007	Ammortamento 2008	Al 31.12.2008
Sp. ristruttur. Via Tritone	30.083	6.376	36.459
Oneri finanziari plu.li	1.527	2.275	3.802
Totale	31.610	8.651	40.261

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali evidenziano una consistenza di 14.371.236 euro, con una variazione rispetto al precedente esercizio di 896.700 euro. I fondi d'ammortamento sono pari a 234.493 euro.

Terreni e fabbricati

La voce terreni e fabbricati ammonta a 14.084.062 euro, presenta una variazione di 892.031 euro rispetto all'esercizio precedente conseguente agli oneri sostenuti per la ristrutturazione dell'immobile, manutenzioni e spese accessorie.

Nel suo complesso il valore rappresenta l'immobile di proprietà dell'Ente destinato ad uso strumentale, sito in Roma, Via Vicenza n. 7 - 11 acquistato nel 2006.

Le immobilizzazioni riguardanti i terreni e fabbricati, nel corso del 2008 hanno avuto la seguente movimentazione:

Dettaglio movimentazione terreni e fabbricati				
Descrizione	Al 31.12.2007	Investimenti 2008	Ammortamento 2008	Al 31.12.2008
Costo immobile	11.600.000	0	0	11.600.000
Stima immobile	28.152	0	0	28.152
Costo intermedio	208.800	0	0	208.800
Compensi notarili	41.227	0	0	41.227
Imposte	1.160.433	0	0	1.160.433
Spese di ristrutturazione	153.419	892.031	0	1.045.450
Totale spesa immobile sede Via Vicenza	13.192.031	892.031	0	14.084.062

Essendo l'effettivo utilizzo subordinato alla conclusione dei lavori di ristrutturazione, non si è proceduto nel presente bilancio all'ammortamento del bene.

Impianti, mobili e arredi, macchinari

Le immobilizzazioni per impianti, mobili e arredi e macchinari evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 287.174 euro e un valore del fondo ammortamento di 234.493 euro.

Gli incrementi dell'esercizio hanno riguardato mobili e arredi per 1.909 euro e macchine elettroniche per 2.760 euro.

Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2008 hanno avuto la seguente movimentazione:

Dettaglio beni materiali			
Immobilizzazioni	Al 31.12.2007	Acquisti 2008	Al 31.12.2008
Impianto telefonico	17.640	0	17.640
Mobili e arredi	119.029	1.909	120.938
Macchine elettriche	10.828	0	10.828
Macchine elettroniche	135.008	2.760	137.768
Totale	282.505	4.669	287.174

Dettaglio fondo ammortamento			
Fondo ammortamento	Al 31.12.2007	Ammortamento 2008	Al 31.12.2008
Impianto telefonico	13.588	1.858	15.446
Mobili e arredi	84.093	10.079	94.172
Macchine elettriche	8.247	516	8.763
Macchine elettroniche	102.814	13.298	116.112
Totale	208.742	25.751	234.493

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazione in società collegate

L'Ente detiene dall'anno 2006 una partecipazione del 26,67 per cento nel capitale della società informatica SIPRE 103 S.p.A.

Dettaglio immobilizzazioni finanziarie	
Denominazione	SIPRE 103 S.p.A.
Iscrizione Registro Imprese	Roma n. 05440441003
Repertorio Economico Amministrativo	Roma n. 888.473
Codice Fiscale - Partita IVA	05440441003
Sede	Roma - Via Emanuele Gianturco n. 11
Capitale Sociale	Euro 310.200
Patrimonio Netto	Euro 415.118
Utile/Perdita ultimo esercizio (2007)	Euro 8.785
Quota posseduta (percentuale)	26,6666 %
Quota posseduta (valore nominale)	Euro 82.720
Valore partecipazione (al patrimonio netto)	Euro 110.698
Valore partecipazione attribuito in bilancio	Euro 410.237

La partecipazione rientra tra gli investimenti ritenuti strategici e di lungo periodo effettuati dall'Ente in uno dei servizi di gestione fondamentali per l'attività dell'EPAP.

La SIPRE 103 S.p.A. è la società proprietaria del software di gestione previdenziale denominato SIPA, concesso su licenza al nostro Ente e ad altri quattro Enti di previdenza, costituiti ai sensi del d. Lgs. 103/1996.

Il mercato di riferimento dell'azienda è quello previdenziale ed eroga, tra l'altro, per gli stessi Enti, servizi di consulenza informatica, realiz-

za programmi gestionali e svolge servizi di acquisizione ottica, spedizione ed archiviazione.

Il valore della partecipazione è stata determinata al costo di acquisto ed è comprensivo degli oneri accessori complessivamente sostenuti. Nel valore della partecipazione è esposto inoltre l'aumento di capitale sociale di 80.000 euro sottoscritto e versato dall'Ente. La valutazione della partecipazione al costo di acquisto è motivata dall'effettivo valore della società ed in particolare di uno dei rami di azienda della società acquisita (1.195.437 euro) e dalla esistenza nel bilancio della partecipata, di beni (software SIPA) con valori correnti superiori a quelli contabili (1.529.852 euro). Inoltre nel corso dell'ultimo triennio la società ha manifestato incrementi di fatturato e risultati d'esercizio costantemente positivi.

Altri titoli

Gli altri titoli classificati nelle immobilizzazioni finanziarie rappresentano gli investimenti destinati a rimanere durevolmente nel patrimonio dell'Ente. Questi sono formati da investimenti con obiettivi a medio e lungo termine, acquistati nel corso del corrente esercizio, come nei precedenti.

La crescita di queste immobilizzazione è funzionale al programmato progressivo processo di equilibrio tra le fonti e gli impieghi sul medio e lungo periodo. Attualmente tale equilibrio è stato individuato in un valore massimo pari alla consistenza del patrimonio netto e al trenta per cento del fondo contributo soggettivo come risultanti dall'ultimo bilancio consuntivo approvato.

Dettaglio fondo ammortamento

Fondo soggettivo al 31/12/2007	Patrimonio netto al 31/12/2007	Valore massimo delle immobilizzazioni al 31/12/2008 (*)
333.229.313	51.155.085	151.123.879

(*) 100% del patrimonio netto + 30% del fondo soggettivo

I titoli Lehman, presenti tra le immobilizzazioni finanziarie nel precedente bilancio, sono stati ora classificati tra le attività finanziarie, in previsione della loro liquidazione. Analogo processo è stato attuato per i titoli di più prossima scadenza o che per i quali è prevedibile una prossima liquidazione.

Conformemente a quanto riportato, i titoli immobilizzati sono indicati nel seguente prospetto:

Immobilizzazioni finanziarie							
Descrizione	Immobilizzazioni al 31.12.07	Incrementi	Decrementi	Immobilizzazioni al 31.12.08	Fdo svalutazione 31.12.07	Anno acquisto	Anno scadenza
Obbligazioni strutturate							
Abax-Mellon (Sanctuary+ Evolution)	11.000.000	-	-	11.000.000	-	2006	2014
Crediop 16 IND LKD	2.200.000	-	-	2.200.000	-	2002	2016
Crediop Over ZC 01/1	5.032.000	-	-	5.032.000	-	2002	2016
CS Inflation linked note due 2038	5.000.000	2.000.000	-	7.000.000	-	2008	2038
CS Inflation linked note due 2038	5.000.000	2.000.000	-	7.000.000	-	2008	2038
CS Inflation linked note due 2038	6.965.000	2.800.000	-	9.765.000	-	2008	2038
CS Inflation linked note due 2038	8.000.000	3.200.000	-	11.200.000	-	2008	2038
DB Volatility Bond	5.000.000	-	-	5.000.000	262.500	2005	2014
DFD Enhanced Income Bond	6.000.000	-	-	6.000.000	678.600	2003	2013
Morgan Stanley 5 year Agriculture Note	5.000.000	-	-	5.000.000	-	2007	2012
Bear Stearns Guaranteed 7 Years CMS Bond	5.000.000	-	-5.000.000	-	271.500	2003	2010
Lehman - 5 year Barrier Bonus Note	5.000.000	-	-5.000.000	-	-	2007	2012
Merrill Lynch 5 yrs Hyper Clignet	5.000.000	-	-5.000.000	-	29.500	2006	2011
Merrill Lynch 3yrs Alpha-Climate Change	5.000.000	-	-5.000.000	-	-	2007	2010
SG Lgt Dynamic Guaranteed Notes	6.000.000	-	-6.000.000	-	-	2003	2011
SG Smeraldo	12.000.000	-	-12.000.000	-	-	2003	2011
ABN Amro 5y Floored Twister 20%	-	5.000.000	-	5.000.000	-	2008	2013
Merrill Lynch Euro Inflation Linked	-	3.000.000	-	3.000.000	-	2008	2013
Morgan Stanley CMS Floored Note	-	5.200.000	-	5.200.000	-	2008	2015
Fondi azionari							
GPF (Pop Sondrio) di natura immobiliare	4.908.089	-	-	4.908.089	-	2007	---
GPF (Pop Sondrio) di private equity	-	5.091.775	-	5.091.775	-	2008	---
Arca Azioni Paesi Emergenti	-	7.492.993	-	7.492.993	138.362	2006	---
Carmignac Commodities	-	5.000.000	-	5.000.000	-	2007	---
Dws Osteuropa	-	5.643.262	-	5.643.262	15.793	2006	---
Fidelity Funds Iberia	-	5.000.000	-	5.000.000	92.524	2007	---
Fidelity Funds Italy	-	5.589.876	-	5.589.876	392.330	2006	---
Fonditalia Euro Cyclical	-	4.999.999	-	4.999.999	43.065	2007	---
M&G Global Leaders Fund	-	4.999.970	-	4.999.970	-	2006	---
Merrill Lynch Emerging Europe	-	5.435.656	-	5.435.656	-	2006	---
Morley UK Equity Focus Fund	-	5.000.000	-	5.000.000	51.956	2007	---
Partners Group Global Value	-	3.000.000	-	3.000.000	-	2008	---
SISF Euro Dynamic Growth I Acc	-	5.000.000	-	5.000.000	266.940	2007	---
	102.105.089	85.453.531	-38.000.000	149.558.620	2.243.070		

Per la valutazione degli effetti economici dell'iscrizione tra le immobilizzazioni dei titoli precedentemente iscritti nell'attivo circolante si rinvia al capitolo "Accantonamento al fondo svalutazioni".

RIMANENZE

Nella voce rimanenze, secondo quanto previsto dai principi contabili, sono rilevati gli importi versati ai fornitori a titolo di anticipazioni. Per il corrente anno questa attività risulta aperta per 2.763 euro, contro i 2.925 euro del precedente esercizio.

CREDITI

Il capitolo crediti ammonta complessivamente a 48.365.010 euro e presenta un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a 1.453.935 euro.

Crediti verso iscritti

La voce accoglie l'ammontare della contribuzione dovuta dagli iscritti e non ancora incassata per 46.477.405 euro e gli anticipi di ratei di pensione per 192.414 euro.

Per quanto riguarda la prima tipologia di credito di seguito esponiamo le variazioni intervenute nell'esercizio:

Composizione e variazione dei crediti verso iscritti		
Descrizione	Variazione	Totale
Crediti vs/iscritti 2007		18.388.335
Stima contributi anno 2008	48.319.644	
Rimborso eccedenze versamenti	3.206	
Acconti 2008	(29.934.515)	
Crediti vs/iscritti 2007		4.337.472
Saldo al 31.12.2007	20.082.199	
Rimborso eccedenze versamenti	7.712	
Rettifica contributi dovuti 2007	(2.105.776)	
Saldo 2007	(13.646.663)	
Crediti vs/iscritti 2006		3.114.838
Saldo al 31.12.2007	4.478.842	
Rimborso eccedenze versamenti	30.559	
Rettifica contributi dovuti 2006	971.504	
Saldo 2006	(2.366.067)	
Crediti vs/iscritti 2005		2.174.031
Saldo al 31.12.2007	3.046.748	
Rimborso eccedenze versamenti	23.966	
Rettifica contributi dovuti 2005	494.797	
Incasso crediti	(1.391.480)	
Crediti vs/iscritti 96/2004		11.593.249
Saldo al 31.12.2007	14.089.006	
Rimborso eccedenze versamenti	66.020	
Rettifica contributi dovuti 96/2004	790.902	
Incasso crediti	(3.352.679)	
Crediti vs/iscritti per sanzioni		6.869.480
Saldo al 31.12.2007	6.726.368	
Storno crediti per prestazioni	(1.023)	
Sanzioni di competenza	1.743.897	
Rettifica sanzioni anni precedenti	(1.071.329)	
Incasso sanzioni	(528.433)	
Totale		46.477.405

Gli importi dei crediti verso iscritti per contribuzione relativa agli anni dal 1996 al 2006 pur registrando un incremento degli importi dovuti generato dalle tardive iscrizioni e/o presentazioni dei modelli reddituali decresce significativamente. A ciò hanno contribuito i piani di rateizzazione cui hanno aderito numerosi iscritti. Relativamente ai crediti per l'anno 2007, nell'ambito dell'accertamento della contribuzione stimata lo scorso anno, si registra un significativo decremento della contribuzione dovuta. Tale fenomeno è generato sia dalla mancata crescita attesa dei contributi degli iscritti, sia dagli effetti dell'applicazione dell'art.5 bis, comma 1 del Regolamento che prevede l'opzione per coloro che compiono i 65 anni di età di non versare il contributo soggettivo. Con l'invio del modello di comunicazione reddituale relativo all'anno 2007 l'Ente ha quindi per la prima volta preso atto che 393 iscritti si sono avvalsi dell'esonero di cui sopra.

I crediti su sanzioni infine si incrementano complessivamente di 143.112 euro. Tale fenomeno tiene conto delle sanzioni di competenza, delle rettifiche per gli anni precedenti e dell'incasso dell'anno. In particolare le rettifiche per gli anni precedenti sono l'effetto combinato delle tardive comunicazioni di cessazione attività, annullamenti iscrizioni e dell'attività di abbinamento dei versamenti degli iscritti in particolar modo quelli delle ASL per i chimici ambulatoriali.

Relativamente al fenomeno del dichiarazioni non presentate, si registra una ulteriore riduzione rispetto all'esercizio precedente passando dai 1.562 agli attuali 1.497 modelli mancanti per l'ultimo anno di reddito dichiarato.

Crediti verso lo Stato

Crediti verso lo Stato per indennità di maternità (L. 488/99), per 1.104.895 euro. Rappresenta l'integrazione alle indennità di maternità corrisposte così come previsto dalla normativa sopra richiamata. Tale importo comprende il contributo statale relativo agli esercizi 2005, 2006 e 2007 (835.265 euro) non ancora incassato al 31.12.2008, una rettifica pari a 3.689 euro dell'importo richiesto per l'anno 2007 e quello relativo all'esercizio 2008 (269.630 euro). Per ulteriori dettagli si rimanda alla descrizione della corrispondente voce nel capitolo Proventi del Conto Economico.

Crediti verso altri

I crediti verso altri soggetti (590.296 euro) sono costituiti da crediti verso banche per interessi di competenza che non hanno avuto manifestazione numeraria (526.914 euro), eccedenze di versamento in acconto per Ires e Irap per riduzione delle aliquote fiscali e della base imponibile per (59.851 euro) e da ulteriori crediti di piccolo importo per complessivi 3.531 euro.

ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce comprende gli investimenti in titoli che non costituiscono immobilizzazioni per 256.100.269 euro.

L'incremento di 7.579.535 euro rispetto all'esercizio precedente è il risultato dei nuovi investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, delle vendite realizzate e della classificazione di alcuni titoli tra le immobilizzazioni finanziarie, come già descritto nel precedente capitolo "altri titoli". Nella tabella che segue è riportata una doppia classificazione dell'attività finanziaria per tipologia e per comparto d'investimento.

Dettaglio degli investimenti al 31.12.2008

Classificazione per Asset class		Classificazione secondo lo schema in bilancio							
Descrizione	Emittente	Data investimento	Valore al costo storico	Pronti contro termine	Titoli di Stato	Obbligazioni	Azioni	Fondi	GPM saldo liquido
Gestione e fondi azionari									
GP azionaria in utilities	Banca Pop. di Sondrio	22.07.2005	6.183.790	285.804	0	0	5.798.204	0	99.782
GP in Oicr Immobiliari	Banca Pop. di Sondrio	31.01.2007	826.478	0	0	0	0	0	826.478
Totale gestione e fondi azionari			7.010.268	285.804	0	0	5.798.204	0	926.260
Fondi bilanciati e flessibili									
Allianz-dit Euro Prot. Dyn. Plus	Allianz Glob. Invest.	24.08.2007	5.000.000	0	0	0	0	5.000.000	0
AZ Fund I. Trend	AZ Fund Manag. S.A.	31.07.2006	13.307.713	0	0	0	0	13.307.713	0
Banque Syz GPF Oyster bilanciata	Oyster Funds	07.08.2005	6.943.896	0	0	0	0	6.916.588	27.308
Carmignac Patrimoine	Carmignac Gestion	14.12.2004	16.100.942	0	0	0	0	16.100.942	0
Credit Suisse GPF Linea Bilanciata	Credit Suisse AM	08.08.2005	8.217.564	0	0	0	0	8.196.536	21.028
Credit Suisse GPF Linea Flessibile	Credit Suisse AM	12.07.2006	6.033.263	0	0	0	0	6.004.777	28.486
Fidelity Funds Euro Balanced	Fidelity Invest. Internat.	01.09.2006	5.441.640	0	0	0	0	5.441.640	0
Kairos GPF Bilanciata ordinaria	Kairos Partners SGR	15.12.2003	19.093.224	0	0	0	0	19.055.572	37.652
Totale fondi bilanciati e flessibili			80.138.242	0	0	0	0	80.023.768	114.474
Totale comparto aggressivo			87.148.510	285.804	0	0	5.798.204	80.023.768	1.040.734

Dettaglio degli investimenti al 31.12.2008

Classificazione per Asset class				Classificazione secondo lo schema in bilancio					
Descrizione	Emittente	Data investimento	Valore al costo storico	Pronti contro termine	Titoli di Stato	Obbligazioni	Azioni	Fondi	BPM saldo liquido
Fondi obbligazionari									
Credit Suisse BF Emerging Europe	Credit Suisse A.M.	14.08.2006	12.271.943	0	0	0	0	12.271.943	0
Dws Eurorenta	DWS Investment S.A.	01.09.2006	9.055.072	0	0	0	0	9.055.072	0
Fonditalia Euro Bond Long Term	Fideuram Gestions	17.08.2006	7.200.945	0	0	0	0	7.200.945	0
Fonditalia Bond Emerging Markets	Fideuram Gestions	03.09.2008	6.179.999	0	0	0	0	6.179.999	0
Generali Central & East Europe Bond	Generali Inv.Sicav	14.08.2007	9.499.940	0	0	0	0	9.499.940	0
GP obbligazionaria	Banca Pop.di Sondrio	01.10.2008	10.909.486		4.807.296	5.905.952			196.238
GS Global Emerging Markets Deb-I	Goldman Sachs A.M.	24.07.2006	5.730.915	0	0	0	0	5.730.915	0
JP Morgan Emerging Markets Deb.	JP Morgan A.M.	20.08.2007	5.307.457	0	0	0	0	5.307.457	0
Mellon Euroland Bond Fund	BNY Mellon A.M.	30.11.2006	7.396.092	0	0	0	0	7.396.092	0
Templeton Global Bond	Franklin Templeton Inv.	07.06.2007	6.500.000	0	0	0	0	6.500.000	0
Totale fondi obbligazionari			80.051.849	0	4.807.296	5.905.952	0	69.142.363	196.238

Dettaglio degli investimenti al 31.12.2008

Classificazione per Asset class			Classificazione secondo lo schema in bilancio						
Descrizione	Emittente	Data investimento	Valore al costo storico	Pronti contro termine	Titoli di Stato	Obbligazioni	Azioni	Fondi	GPM saldo liquido
Fondi monetari									
CAAM Eonia	Credit Agricole A.M.	30.12.2008	8.400.000	0	0	0	0	8.400.000	0
DB X TR II Eonia Fund	Deutsche Bank	09.09.2008	8.999.996	0	0	0	0	8.999.996	0
Groupama Entreprises M	Groupama A.M.	23.12.2008	5.000.000	0	0	0	0	5.000.000	0
Lyxor ETF Euro Cash	Société Générale	12.02.2008	7.799.914	0	0	0	0	7.799.914	0
Totale fondi monetari			30.199.910	0	0	0	0	30.199.910	0
Obbligazioni strutturate									
Guaranteed 7 Years CMS Bond	Bear Stearns	20.08.2003	5.000.000	0	0	5.000.000	0	0	0
Lehman - 5 year Barrier Bonus Note	Lehman Brothers	03.12.2007	5.000.000	0	0	5.000.000	0	0	0
Lehman-Equity Index Bond 2002-2008	Lehman Brothers	12.09.2002	10.700.000	0	0	10.700.000	0	0	0
Merrill Lynch 3 yrs Alpha Climate Change	Merrill Lynch	20.08.2007	5.000.000	0	0	5.000.000	0	0	0
Merrill Lynch 5 yrs Hyper Cliquet	Merrill Lynch	05.09.2006	5.000.000	0	0	5.000.000	0	0	0
Morgan Stanley Smart Money	Morgan Stanley	26.08.2008	3.000.000	0	0	3.000.000	0	0	0
Morgan Stanley Target Equity	Morgan Stanley	26.08.2008	3.000.000	0	0	3.000.000	0	0	0
Polizza a provvista	Assic.Generali S.p.A.	01.08.2008	4.000.000	0	0	4.000.000	0	0	0
SG LGI Dynamic Guaranteed Notes	Société Générale	18.08.2003	6.000.000	0	0	6.000.000	0	0	0
SG Smeraldo	Société Générale	18.08.2003	12.000.000	0	0	12.000.000	0	0	0
Totale obbligazioni strutturate			58.700.000	0	0	58.700.000	0	0	0
Totale comparto protetto			88.899.910	0	0	58.700.000	0	30.199.910	0
Totale generale			256.100.269	285.804	4.807.296	64.605.952	5.798.204	179.366.041	1.236.972

Nelle tabelle che seguono si evidenzia il confronto fra l'attuale configurazione del portafoglio e quella al 31.12.2007, con relativa indicazione degli indirizzi del CiG in vigore. Ai fini di tale comparazione vengono considerate tutte le attività finanziarie, immobilizzate e non immobilizzate. La variazione della composizione del portafoglio rispetto allo scorso esercizio riflette la politica d'investimento adottata dall'Ente in considerazione della crisi dei mercati finanziari. La liquidità generata dai flussi contributivi del 2008 è stata destinata esclusivamente al comparto protetto ed a quello monetario in attesa dei futuri andamenti dei mercati, l'incremento del comparto aggressivo azionario è imputabile ad investimenti deliberati a fine 2007 e sottoscritti nei primi mesi del 2008. Si precisa che per "valore alla data d'investimento" si intende l'importo originariamente investito in ciascun comparto.

Attività finanziaria in valore assoluto e percentuale classificata per comparto al 31.12.2008			
Dati al 31.12.2008	Valore alla data d'investimento	Allocazione (valore %)	Indirizzi CiG
Comparto aggressivo bilanciato/flessibile	69.500.000	18%	20%
Comparto aggressivo azionario	69.500.000	18%	20%
Comparto obbligazionario	76.680.000	19%	30%
Capitale protetto	141.132.000	35%	30%
Comparto monetario	40.200.000	10%	
Totale	397.012.000	100%	

Attività finanziaria in valore assoluto e percentuale classificata per comparto al 31.12.2007			
Dati al 31.12.2007	Valore alla data d'investimento	Allocazione (valore %)	Indirizzi CiG
Comparto aggressivo bilanciato/flessibile	69.500.000	21%	20%
Comparto aggressivo azionario	61.500.000	19%	20%
Comparto obbligazionario	90.500.000	27%	30%
Capitale protetto	92.932.000	28%	30%
Comparto monetario	16.000.000	5%	
Totale	330.432.000	100%	

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a 15.324.741 euro e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali, nonché la consistenza dei valori in cassa.

Dettaglio disponibilità liquide			
Disponibilità liquide	Al 31.12.2008	Al 31.12.2007	Variazioni
Banca Intesa - S.Pablo	214.040	443.566	(229.526)
Banca Popolare Sondrio	1.683.307	8.991.045	(7.307.738)
Carichieti	3.374.099	14.280.703	(10.906.604)
Altri depositi bancari	15.963	39.841	(23.878)
C/C e libretto Postale	31.696	171.908	(140.212)
Valori in cassa	1.043	763	280
Carichieti sede di Roma	10.004.593	0	10.004.593
Totale	15.324.741	23.927.826	(8.603.085)

La voce "Altri depositi bancari" rappresenta i conti di liquidità accesi strumentalmente alle gestioni finanziarie.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce ammonta a 2.991.252 euro ed è costituita per:

- 2.763.127 euro da ratei attivi per interessi su titoli di competenza dell'esercizio 2008, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon";
- 206.804 euro da ratei attivi per la quota di interessi su titoli della gestione obbligazionaria Popolare Sondrio di competenza dell'esercizio in corso;
- 21.321 euro da risconti attivi che rappresentano le quote di costi da sospendere nell'esercizio in chiusura, in proporzione al tempo non ancora trascorso. In particolare tra le principali voci: 5.040 euro per assicurazioni; 2.536 euro per il collegamento telematico titoli mediante l'utilizzo di Bloomberg; 1.584 euro per utenze telefoniche; 9.900 euro per la consulenza inerente la revisione del Bilancio 2008.