

Le imposte su dichiarazione dei redditi sono costituite da IRAP (45.229 euro) e IRES (47.209 euro) calcolata sui redditi da fabbricato, sui redditi diversi e dall'imposta sostitutiva su capital gain (515.750 euro) relativa a redditi di capitali esteri.

ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari ammontano a 28.201.148 euro.

In tale voce, oltre alle spese inerenti alla gestione finanziaria (500.564 euro) sono comprese le perdite su titoli (27.346.661 euro) derivanti dalle operazioni di dismissione del portafoglio titoli effettuate durante l'esercizio, le differenze su cambi (1.228 euro) risultanti dalle operazioni in valuta effettuate e gli interessi relativi al mutuo ipotecario stipulato per l'acquisto dell'immobile dell'Ente (352.695 euro).

Nel prospetto che segue si espone un dettaglio delle perdite su titoli conseguite nell'esercizio:

Dettaglio oneri tributari	
Fondo/Gestione	Perdita 2009
Arca Azioni Paesi Emergenti	2.260.701
Black Rock Emerging Europe	3.068.465
Carmignac Commodities	1.904.514
DWS Eurorenta	162.781
DWS Osteuropa	3.278.082
Fidelity Fds Euro Balanced	18.750
Fidelity Funds Iberia	1.931.911
Fidelity Funds Italy	2.278.839
Fonditalia Euro Cyclical	1.852.179
Generali Inv.Sicav Central and East.Bond	695.685
M&G Global Leaders Fund	1.839.581
Morley UK Equity Focus Fund	2.112.467
Schroders Euro Dynamic Growth	2.002.054
Banca Popolare Sondrio-GP Obbligazionaria	28.299
Banca Popolare Sondrio-GP Utilities	594.471
Banca Popolare Sondrio-GP OICR Immobiliari	3.227.906
Banque Syz GPF Oyster Bilanciata	4.810
Credit Suisse- GPF Linea Bilanciata	26.922
Kairos- GPF Bilanciata	5.615
Generali- gestione obbligazionaria	19.640
Pimco - gestione obbligazionaria	32.989
Totale	27.346.662

ALTRI COSTI

La voce ammonta a 28.346 euro e comprende le spese per pulizie degli uffici (18.806 euro), spese condominiali (5.848 euro) e altri costi per il residuo. Si rileva un incremento di 7.897 euro dovuto prevalentemente ai maggiori oneri per pulizia uffici in relazione alla maggiore superficie della nuova sede.

Nel Bilancio Previsionale 2009 si erano stimati costi per 68.300 euro.

AMMORTAMENTI

La voce presenta un valore pari a 48.200 euro, rispetto ai 41.131 euro del precedente esercizio.

Ammortamenti Immateriali e Materiali		
Ammortamenti	Immateriali	Materiali
Spese di ristrutturazione Via del Tritone	1.791	
Software	3.580	
Concessioni e licenze	4.936	
Altri oneri	2.275	
Impianti tecnici specifici		3.343
Mobili e arredi		21.377
Macchine d'ufficio ordinarie		515
Macchine d'ufficio elettroniche		10.383
Totale	12.582	35.618

Le aliquote utilizzate nel calcolo degli ammortamenti di competenza sono rimaste invariate rispetto al precedente esercizio e sono le seguenti:

- 20% per i software;
- 20% per le concessioni e licenze;
- 15% per l'impianto telefonico;
- 12% per i mobili e arredi;
- 12% per le macchine d'ufficio ordinarie;
- 20% per le macchine d'ufficio elettroniche.

Limitatamente agli acquisti effettuati nell'anno, compresi i beni di valore unitario inferiore ai 516,46 euro, le aliquote di ammortamento sono state applicate con una riduzione del 50%.

L'ammortamento relativo agli "altri oneri", costituiti dalle spese sostenute in sede di erogazione del mutuo insistente sull'immobile di Via Vicenza, sono stati determinati in funzione della durata ventennale del contratto stesso.

Con riferimento agli uffici di Via Vicenza, in conseguenza della mancata conclusione dei lavori di ristrutturazione e in considerazione del limitato utilizzo dell'edificio sia in termini temporali che parziale per quanto riguarda le superfici, non si è avviato il piano di ammortamento dello stesso.

Per le immobilizzazioni non entrate in funzione non sussistono gli elementi per l'avvio dell'ammortamento. Come nei precedenti esercizi, si registra l'esaurimento dei piani di ammortamento di alcuni beni, mentre nel prossimo esercizio si procederà, alla dismissione dei beni che dovessero risultare non più funzionali al ciclo produttivo.

ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONI**Svalutazione crediti**

La voce accantonamenti e svalutazioni comprende l'accantonamento prudenziale al fondo svalutazione crediti per complessivi 750.508 euro, di cui 157.803 euro per crediti contributivi 2009 ed 592.705 euro per crediti su sanzioni.

Le quote di svalutazione dei crediti di competenza dell'anno sono calcolate come indicato alla voce del relativo Fondo.

Svalutazione titoli

Per l'esercizio 2009, l'accantonamento al fondo svalutazione titoli risulta pari a 862.336 euro.

L'entità dell'accantonamento annuale, è data dalla somma di tutte le differenze di valore tra i costi d'acquisto dei titoli in portafoglio e i valori di mercato degli stessi al 31.12.2009, al netto di eventuali svalutazioni già effettuate nei precedenti esercizi. Conformemente alla normativa vigente, si è proceduto a calcolare la svalutazione per ciascun titolo e non per aggregati, senza effettuare compensazioni.

Per un'esposizione in dettaglio dei titoli sottoposti a svalutazione si rinvia al prospetto sul fondo svalutazione titoli nello Stato Patrimoniale.

ONERI STRAORDINARI

Gli oneri straordinari, pari a 42.038 euro, sono costituite da sopravvenienze passive per 40.145 euro e arrotondamenti passivi per 1.893 euro.

Sopravvenienze passive

La voce sopravvenienze passive rappresenta elementi di costo di competenza di esercizi precedenti, che si sono manifestati nel corso dell'anno.

ACCANTONAMENTI STATUTARI

La voce in oggetto racchiude gli accantonamenti:

- delle quote contributive dovute per l'anno 2009. In particolare: 37.621.308 euro al fondo contributo soggettivo; 769.065 euro al fondo solidarietà; 814.176 euro al fondo contributo di maternità. Sono accantonati inoltre al fondo soggettivo i contributi derivanti da riscatti per 707.767 euro e ricongiunzioni attive per 915.179 euro;
- della rivalutazione del fondo contributo soggettivo al 31.12.2009, operata in base al tasso annuo di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, Legge 8 agosto 1995, n. 335, pari al 3,3201%, risulta pari a 12.530.546 euro e va ad incrementare il Fondo contributo soggettivo.

Calcolo rivalutazione contributi soggettivi

Descrizione	Attuari	Chimici	Agronomi e forestali	Geologi	Totale
Fdo contr. Sogg. da rivalutare	4.843.231	47.905.275	150.033.297	174.632.925	377.414.728
Rivalutazione fondo (3,3201%)	160.800	1.590.503	4.981.255	5.797.988	12.530.546

- delle rettifiche della rivalutazione del fondo soggettivo per 325.429 euro;
- delle rivalutazioni del fondo pensioni per complessivi 395.239 euro;
- delle rettifiche della rivalutazione del fondo pensioni per 96.371 euro;
- delle integrazioni di montante al fondo pensioni per 149.549 euro;
- del contributo dello Stato per integrazione delle indennità di maternità al fondo contributo di maternità per 282.534 euro;
- delle modifiche della contribuzione relativa agli esercizi precedenti per 2.841.263 euro.

RISULTATO DI GESTIONE

Il risultato di gestione risulta negativo per 9.202.100 euro e corrisponde alla differenza tra i costi e i ricavi che l'Ente ha sostenuto nel corso dell'esercizio.

Prospetti extracontabili

Nelle pagine che seguono sono riportati – secondo l'ordine proposto in apertura alcuni prospetti extracontabili destinati a chiarire ulteriormente talune voci tecnico-economiche e tecnico-finanziarie.

1. Variazione dei fondi e del patrimonio netto

Variazione dei fondi e del patrimonio netto								
Descrizione	Fondo soggettivo	Fondo di solidarietà	Fondo indennità di maternità	Fondo pensioni	Fondo ex-art.12 Regolamento	Fondo di riserva	Avanzo/ Disavanzo di gestione	Totale
Saldo al 31.12.2008	378.805.179	6.420.283	722.844	18.601.242	0	51.155.085	-38.334.777	417.369.856
Variazione dell'esercizio	50.357.057	118.086	-422.143	3.596.825	0	-38.334.777	38.334.777	53.649.825
Risultato esercizio 2009							-9.202.100	-9.202.100
Saldo al 31.12.2009	429.162.236	6.538.369	300.701	22.198.067	0	12.820.308	-9.202.100	461.817.581

2. Prospetto sul risultato della gestione finanziaria

Prospetto sul risultato della gestione finanziaria			
	Giacenza media	Rendimento monetario netto	Rendimento percentuale netto
TOTALE	374.435.125	12.677.373	3,39%
(rendimento obiettivo Istat)			3,32%
Attività finanziarie	359.910.572	12.561.269	3,49%
Disponibilità liquide	14.524.553	116.104	0,80%
Attività finanziarie per comparto			
Azionario	40.412.239	3.251.829	8,05%
Bilanciato/Flessibile	33.524.267	3.435.560	10,25%
Obbligazionario	164.199.806	2.752.970	1,68%
Capitale Protetto	121.774.260	3.120.910	2,56%
Attività finanziarie per sottocomparto			
Fondi/gestioni private equity	8.183.654	-321.124	-3,92%
Fondi e gestioni azionarie	32.228.584	3.572.953	11,09%
Bilanciati o flessibili	33.524.267	3.435.560	10,25%
Fondi e gestioni obbligaz.	77.703.951	2.333.173	3,00%
Titoli strutturati	121.774.260	3.120.910	2,56%
Fondi liquidità	86.495.854	419.796	0,49%
Attività finanziarie per strumento			
Fondi/gestioni private equity	8.183.654	-321.124	-3,92%
Fondi e gestioni azionarie	32.228.584	3.572.953	11,09%
Bilanciati o flessibili	33.524.267	3.435.560	10,25%

Il calcolo del presente prospetto è stato eseguito con i seguenti criteri:

Il rendimento dei fondi comuni di investimento presenti al 1.1.2009 è stato calcolato prendendo la differenza tra il valore di mercato della quota alla fine e quella all'inizio dell'anno e moltiplicandola per il numero di quote in possesso dell'Ente. Nel caso dei fondi di diritto estero senza ritenuta fiscale alla fonte si è proceduto a considerare la differenza di valore al netto dell'imposta sul capital gain.

Delle obbligazioni strutturate presenti al 1.1.2009, considerate a valore di investimento, si è considerato come rendimento l'ammontare pro rata della cedola contrattuale (ove prevista) corrisposta nel periodo, nonché i ratei di quella attesa nel periodo successivo (ove diversa). L'ammontare di tali cedole è stato considerato solo per la parte contrattualmente certa, tralasciando la parte strutturata, poiché al momento non misurabile e, quindi, da considerarsi aleatoria. Coerentemente con quanto prima, non è stato portato a rendimento l'apprazziamento in conto capitale delle obbligazioni, sia perché il prezzo viene elaborato sulla base della componente aleatoria, sia perché si è formulata comunque l'ipotesi che tutte le obbligazioni in portafoglio giungeranno a naturale scadenza. Alle cedole così calcolate è stata successivamente applicata l'aliquota fiscale appropriata.

Delle gestioni patrimoniali è stata considerata la variazione di valore riportata dal gestore tra il 31.12.08 e il 31.12.09, tenendo anche conto di quanto maturato in termini di imposte.

Con riferimento agli investimenti 2009, i rendimenti sono stati ponderati per i giorni di giacenza in portafoglio.

3. Prospetto di determinazione della copertura delle rivalutazioni di legge

Nel seguente prospetto viene evidenziata la capacità di copertura delle rivalutazioni di legge prevista annualmente per il fondo contribuito soggettivo ed il fondo pensioni, mediante il rendimento netto degli investimenti nel loro complesso.

Ad ulteriore informativa con il presente bilancio, è stato introdotta una colonna con la copertura delle rivalutazioni di legge determinata sulla base del rendimento degli investimenti calcolato a prezzi di mercato.

Prospetto di determinazione della copertura delle rivalutazioni di legge		
Descrizione	Rendimento valori contabili	Rendimento prezzi mercato
Rivalutazione Legge 335/95	12.530.546	12.530.546
Rettifiche fondo contribuito soggettivo	325.429	325.429
Rivalutazione Fondo Pensione	395.239	395.239
Rettifiche da rivalutazione fondo pensione	96.371	96.371
Totale rivalutazioni	13.347.585	13.347.585
Rendimento lordo degli investimenti	11.299.031	
Ripresa valore titoli	7.067.906	
Totale proventi da investimenti	18.366.937	
Commissioni, oneri e perdite su titoli	-27.848.453	
Svalutazioni titoli	-862.336	
Totale oneri da investimenti	-28.710.789	
Rendimento degli investimenti al lordo delle imposte	-10.343.852	13.735.806
Imposte su i rendimenti finanziari	-1.239.776	-1.058.433
Rendimento degli investimenti al netto delle imposte	-11.583.628	12.677.373
Margine di copertura delle rivalutazioni	-24.931.213	-670.212

I risultati della gestione degli investimenti finanziari calcolati a valore contabile (-24.931.213 euro) evidenziano la mancata copertura degli accantonamenti effettuati per le rivalutazioni di legge. Obiettivo che risulta, al contrario prossimo al raggiungimento, con valutazioni effettuate a valori di mercato.

4. Prospetto sull'utilizzo del contributo integrativo

Nel presente prospetto viene evidenziata la destinazione del contributo integrativo a copertura degli oneri di gestione dell'Ente, così come previsto dallo Statuto.

Prospetto sull'utilizzo del contributo integrativo					
Costi	2009	2008	Ricavi	2009	2008
Provvidenze agli iscritti	125.000	6.342	Contributo Integrativo	11.434.978	11.006.422
Integrazione montante	332.626	52.148	Altri ricavi	7.000	64.300
Organi Statutari	1.267.805	1.464.656			
Compensi prof.li e di lavoro auton.	370.446	346.107			
Personale	1.261.108	1.173.430			
Materiale suss. e di consumo	22.224	25.405			
Utenze varie	47.519	57.942			
Servizi vari	998.905	1.178.553			
Affitti passivi	81.721	160.237			
Oneri tributari	61.424	57.945			
Oneri finanziari	352.695	647.543			
Altri costi	28.346	20.449			
Ammortamenti	48.200	41.131			
Totale costi	4.998.019	5.231.888	Totale ricavi	11.441.978	11.070.722
Eccedenza	6.443.959	5.838.834			
Totale a pareggio	11.441.978	11.070.722			

Dal prospetto si evidenzia una eccedenza di 6.443.959 euro, tra le entrate per contributo integrativo di competenza e altri ricavi, rispetto agli oneri di gestione sostenuti nell'anno.

Nei costi di gestione, per una corretta comparazione, vengono fatti confluire tutti i costi e le spese sostenute per la gestione e il mantenimento dell'Ente ad eccezione degli oneri, delle commissioni, delle imposte e di quelle variazioni direttamente imputabili alla gestione degli investimenti, già riportate nel precedente prospetto numero 3. Nel loro complesso sono inoltre esclusi tutti i proventi e gli oneri di competenza degli anni precedenti, anche riferiti a modifiche contributive, come sono esclusi i fatti di natura straordinaria, i proventi per sanzioni e relativi interessi e le variazioni del fondo svalutazione crediti vs. iscritti.

5. Attività a copertura delle riserve

Attività a copertura delle riserve	
Riserve	
Fondo contributo soggettivo	429.162.236
Fondo contributo di solidarietà	6.538.369
Fondo contributo di maternità	300.701
Fondo pensioni	22.198.067
Totale	458.199.373
Attivo	
Attività finanziaria immobilizzata + Ratei attivi	130.724.633
Attività finanziaria non immobilizzata	289.624.878
Disponibilità liquide	5.496.940
Crediti al netto svalutazioni	48.295.696
Totale	474.142.147

6. Prospetto riepilogativo bilancio società collegata

Ai sensi dell'articolo 2429, comma 3 del Codice Civile si rimette il seguente prospetto riepilogativo dei valori dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato (anno 2008) della società collegata GOSPAService S.p.A. (già SIPRE 103 S.p.A.).

Prospetto riepilogativo bilancio società collegata	
Voce di bilancio	Valore
Immobilizzazioni nette	85.614
Crediti (entro 12 mesi)	255.500
Attività finanziarie non immobilizzate	248.378
Disponibilità liquide	259.476
Ratei e risconti	3.159
Patrimonio netto	452.250
- di cui utile d'esercizio	37.132
Fondo rischi e oneri	50.000
Trattamento di fine rapporto	70.705
Debiti (entro 12 mesi)	279.172
Conti d'ordine	0
Valore della produzione	1.512.960
Costi della produzione	1.438.898
Risultato della gestione tipica	74.062
Proventi e oneri finanziari	17.943
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-2.277
Proventi e oneri straordinari	0
Risultato prima delle imposte	89.728
Imposte sul reddito	52.596
Risultato dell'esercizio	37.132

PAGINA BIANCA

**RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE**

PAGINA BIANCA



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Indirizzo Generale
dell' E.P.A.P. - Ente di Previdenza
ed Assistenza Pluricategoriale

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo dell'Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale, chiuso al 31 dicembre 2009 redatto secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti ed i principi e criteri contabili previsti nel regolamento dell'Ente. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'Ente di Previdenza e Assistenza Pluricategoriale. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi per la revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 aprile 2009.
3. A nostro giudizio, il bilancio consuntivo dell'Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme ed al regolamento che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Ente.
4. La Relazione sulla Gestione risulta coerente con i dati e le informazioni espresse dal bilancio d'esercizio dell'Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale al 31 dicembre 2009.

Roma, 3 maggio 2010

Ria & Partners S.p.A.

Fabio Gallassi
Partner