

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
GESTIONE PREVIDENZIALE			
RICAVI			
1 CONTRIBUTI OBBLIGATORI			
DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Contributi dell'anno:			
<i>Contributo Soggettivo</i>	15.974.561	16.292.579	-317.918
<i>Contributo Integrativo</i>	4.431.937	4.455.227	-23.290
<i>Contributo Maternità</i>	562.261	562.113	148
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	303.378	234.114	69.263
Totale	21.272.137	21.544.033	-271.896
Contributi anni precedenti:			
<i>Contributo Soggettivo</i>	1.853.284	1.341.953	511.331
<i>Contributo Integrativo</i>	484.043	361.574	122.470
<i>Contributo Maternità</i>	102.539	60.036	42.503
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	5.497	664	4.833
Totale	2.445.363	1.764.227	681.137
Totale contribuzione libero/professionale	23.717.500	23.308.260	409.240
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Contributi dell'anno:			
<i>Contributi IVS</i>	23.882.916	20.744.420	3.138.495
<i>Contributi per prestazioni assistenziali temporanee</i>	516.143	502.742	13.402
Totale	24.399.059	21.247.162	3.151.897
Contributi anni precedenti:			
<i>Contributi IVS</i>	975.466	1.497.177	-521.711
<i>Contributi per prestazioni assistenziali temporanee</i>	28.737	46.547	-17.810
Totale	1.004.203	1.543.724	-539.521
Totale contribuzione collaboraz.coord. e continuative	25.403.262	22.790.886	2.612.377
TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI	49.120.762	46.099.146	3.021.617
2 CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI			
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
<i>Contributi prosecuzione volontaria</i>	4.119	0	4.119
<i>Riscatto periodi contributivi</i>	255.210	190.129	65.082
<i>Ricongiungimento periodi assicurativi</i>	1.665.299	259.257	1.406.042
TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI	1.924.628	449.385	1.475.243
3 SANZIONI ED INTERESSI			
DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
<i>Sanzioni civili ed interessi</i>	1.100.151	1.431.295	-331.144
Totale	1.100.151	1.431.295	-331.144
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
<i>Sanzioni civili ed interessi</i>	238.432	89.953	148.479
Totale	238.432	89.953	148.479
TOTALE SANZIONI ED INTERESSI	1.338.583	1.521.248	-182.665

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
4 UTILIZZO FONDI			
PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Copertura fondo indennità di maternità	145.862	194.719	-48.857
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Copertura fondo prestazioni previd.ed assist.temporanee	0	0	0
TOTALE UTILIZZO FONDI	145.862	194.719	-48.857
TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE	52.529.836	48.264.498	4.265.338
COSTI			
1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE			
PENSIONI			
Pensioni IVS	892.820	703.313	189.507
Totale Pensioni IVS	892.820	703.313	189.507
PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE			
PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Indennità di maternità	709.663	756.469	-46.807
Totale	709.663	756.469	-46.807
PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Indennità di maternità e paternità	312.429	240.915	71.514
Assegni nucleo familiare	33.091	14.007	19.084
Indennità di malattia e degenza ospedaliera	17.962	16.507	1.454
Totale	363.482	271.429	92.053
Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee	1.073.144	1.027.898	45.246
TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE	1.965.964	1.731.211	234.753
2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI			
PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Accantonamento Indennità di maternità	0	0	0
Totale	0	0	0
PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee	181.399	277.859	-96.460
Totale	181.399	277.859	-96.460
TOTALE ACCANTONAMENTI FONDI PREST.ASSISTENZIALI	181.399	277.859	-96.460
3 ALTRI COSTI			
Trasferimento contributi Legge 45/90	71.695	0	71.695
Altri costi gestione previdenziale	270	0	270
TOTALE ALTRI COSTI	71.965	0	71.965
TOTALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE	2.219.328	2.009.070	210.258
RISULTATO GESTIONE PREVIDENZIALE (A)	50.310.507	46.255.428	4.055.080

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
GESTIONE PATRIMONIALE			
PROVENTI			
1 PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI			
<i>Interessi attivi su prestiti</i>	55.592	46.973	8.619
<i>Interessi di mora e rateizzo</i>	445	572	-127
<i>Recupero spese gestione prestiti</i>	7.643	11.667	-4.024
TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI	63.680	59.212	4.468
2 PROVENTI FINANZIARI			
Proventi gestione Mobiliare			
<i>Proventi del portafoglio titoli</i>	12.192.553	9.459.945	2.732.608
Totale proventi gestione Mobiliare	12.192.553	9.459.945	2.732.608
Altri proventi Finanziari			
<i>Interessi attivi su depositi e conti correnti</i>	98.316	49.175	49.141
<i>Altri proventi</i>	0	0	0
Totale altri proventi Finanziari	98.316	49.175	49.141
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	12.290.869	9.509.120	2.781.749
TOTALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE	12.354.548	9.568.331	2.786.217
ONERI			
1 ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI			
<i>Spese su concessione di prestiti</i>	0	20.000	-20.000
TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI	0	20.000	-20.000
2 ONERI FINANZIARI			
Oneri gestione Mobiliare			
<i>Perdite da negoziazione</i>	5.054.259	4.197.492	856.767
<i>Spese e commissioni</i>	221.812	197.592	24.220
<i>Oneri tributari della gestione mobiliare</i>	490.860	538.605	-47.745
TOTALE ONERI FINANZIARI GESTIONE MOBILIARE	5.766.931	4.933.689	833.242
TOTALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE	5.766.931	4.953.689	813.242
RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)	6.587.617	4.614.642	1.972.975
COSTI DI STRUTTURA			
1 ORGANI DELL'ENTE			
<i>Compensi ed indennità di carica agli Organi Collegiali</i>	132.260	106.575	25.684
<i>Compensi ed indennità al Collegio dei Sindaci</i>	26.014	24.854	1.160
<i>Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale</i>	37.465	23.499	13.965
<i>Spese di funzionamento commissioni</i>	0	733	-733
<i>Elezioni organi statutarî</i>	0	0	0
<i>Oneri previdenziali ed assistenziali</i>	23.722	15.185	8.537
TOTALE COSTI ORGANI DELL'ENTE	219.461	170.846	48.614
2 PERSONALE			
<i>Stipendi ed altri assegni fissi al personale</i>	378.079	477.817	-99.738

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
<i>Straordinari</i>	11.886	13.605	-1.719
<i>Indennità e rimborso spese trasporto per missioni</i>	6	1.925	-1.919
<i>Oneri previdenziali ed assistenziali</i>	110.118	133.268	-23.150
<i>Accantonamento trattamenti quiescenza</i>	13.743	21.440	-7.697
<i>Corsi per il personale</i>	0	3.126	-3.126
<i>Interventi assistenziali per il personale</i>	16.909	18.845	-1.936
<i>Altri costi del personale</i>	23.066	24.700	-1.634
<i>Trattamento fine rapporto</i>	34.037	48.345	-14.308
<i>Incentivi all'esodo e transazioni</i>	0	370.000	-370.000
TOTALE COSTI DEL PERSONALE	587.844	1.113.070	-525.226
3 BENI E SERVIZI			
<i>Cancelleria e materiale di consumo</i>	4.520	851	3.669
<i>Manutenzione e assist. attrezz. tecniche e informatiche</i>	26.394	40.974	-14.580
<i>Manutenzione e riparazione locali ed impianti</i>	88	0	88
<i>Godimenti di beni di terzi</i>	1.098	0	1.098
<i>Spese postali e telematiche</i>	71.689	96.634	-24.945
<i>Spese per consulenza fiscale, legale e previdenziale</i>	16.830	33.660	-16.830
<i>Spese per consulenze tecniche</i>	0	0	0
<i>Spese per altre consulenze</i>	50.786	37.971	12.816
<i>Spese notarili</i>	0	0	0
<i>Altre spese</i>	37.596	47.383	-9.787
TOTALE COSTI BENI E SERVIZI	209.002	257.473	-48.471
4 RIADDEBITO COSTI INDIRETTI DA INPGI			
<i>Riaddebito costi da INPGI</i>	2.734.466	1.783.164	951.302
TOTALE RIADDEBITO COSTI	2.734.466	1.783.164	951.302
5 ONERI FINANZIARI			
<i>Spese per commissioni ed interessi bancari e postali</i>	579	349	230
<i>Interessi vari</i>	12.890	7.459	5.431
<i>Altri costi</i>	22.098	18.592	3.506
TOTALE ONERI FINANZIARI	35.568	26.400	9.168
6 AMMORTAMENTI			
<i>Ammortamento beni strumentali</i>	9.414	10.087	-673
TOTALE AMMORTAMENTI	9.414	10.087	-673
7 ALTRI COSTI			
<i>Spese legali</i>	23.598	19.202	4.396
TOTALE ALTRI COSTI	23.598	19.202	4.396
TOTALE COSTI DI STRUTTURA (C)	3.819.352	3.380.242	439.110
ALTRI PROVENTI ED ONERI			
1 PROVENTI			
<i>Recupero spese legali</i>	2.696	10.471	-7.775
<i>Altri proventi</i>	189	567	-378
TOTALE PROVENTI	2.885	11.039	-8.154

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
2 ONERI			
Altri oneri, tasse e tributi vari	1.815	1.541	274
TOTALE ONERI	1.815	1.541	274
DIFFERENZA TRA ALTRI PROVENTI ED ONERI (D)	1.070	9.498	-8.428
COMPONENTI STRAORDINARI, RIVALUT. E SVALUTAZIONI			
1 PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI			
Plusvalenze	0	0	0
Sopravvenienze	65	27.940	-27.875
Rivalutazione titoli	179.406	4.730	174.676
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI	179.471	32.670	146.801
2 ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI			
Minusvalenze	0	67	-67
Sopravvenienze	3.799.735	2.503.463	1.296.273
Svalutazione crediti	443.000	288.000	155.000
Svalutazione titoli	2.910.930	450.866	2.460.065
TOTALE ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI	7.153.666	3.242.395	3.911.270
SALDO COMPONENTI STRAORDINARI (E)	-6.974.195	-3.209.725	-3.764.470
AVANZO DI GESTIONE (A+B-C+D+E)	46.105.649	44.289.601	1.816.048

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO 2011

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il Bilancio del presente esercizio è stato redatto seguendo i criteri fissati dalla normativa civilistica, e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Gestione ed il risultato economico dell'esercizio.

La valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro mentre i commenti della nota integrativa sono riportati in milioni di Euro.

Nella redazione del bilancio si sono seguiti i principi di redazione di cui all'articolo 2423-bis del codice civile, ossia:

- principio della continuità di gestione
- principio della costanza di applicazione nel tempo dei criteri di valutazione
- principio della competenza economica
- principio della valutazione separata delle voci.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono stati mutuati da quelli previsti dal codice civile ed adattati, per quanto necessario e possibile, alle esigenze informative e contabili legate sia all'attività di previdenza ed assistenza dell'Istituto sia a quella di controllo svolta dalle Autorità Vigilanti.

Relativamente allo **Stato Patrimoniale**, lo schema adottato tiene conto della specifica natura della Gestione.

Le voci dell'Attivo sono le seguenti:

- Immobilizzazioni
 - Immateriali
 - Materiali
 - Finanziarie
- Attivo Circolante
 - Crediti
 - Attività finanziarie
 - Disponibilità liquide
- Ratei e risconti attivi

Le voci del Passivo sono invece :

- Patrimonio netto
- Fondi per rischi ed oneri
- Trattamento di fine rapporto
- Debiti
- Ratei e risconti passivi

Il **Conto Economico** in oggetto evidenzia le risultanze delle due gestioni tipiche dell'Istituto, ovvero:

- la gestione previdenziale ed assistenziale
- la gestione patrimoniale

In sintesi lo schema di conto economico adottato è il seguente:

GESTIONE PREVIDENZIALE

Ricavi

Contributi obbligatori
Contributi non obbligatori
Sanzioni ed interessi
Utilizzo fondi

Costi

Prestazioni obbligatorie
Accantonamenti ai fondi prestazioni assistenziali temporanee
Altri costi

Ricavi - Costi = Risultato gestione previdenziale ed assistenziale (A)

GESTIONE PATRIMONIALE

Proventi

Proventi su finanziamenti di prestiti
Proventi finanziari

Oneri

Oneri su finanziamenti di prestiti
Oneri finanziari

Proventi - Oneri = Risultato gestione patrimoniale (B)

COSTI DI STRUTTURA

Per gli organi dell'ente
Per il personale
Per l'acquisto di beni e servizi
Riaddebito costi indiretti da Inpgi
Oneri finanziari
Ammortamenti
Altri costi

Totale costi di struttura (C)

ALTRI PROVENTI ED ONERI

Proventi
Oneri

Differenza tra altri proventi ed oneri (D)

COMPONENTI STRAORDINARI, SVALUTAZIONI E RIVALUTAZIONI

Proventi straordinari
Oneri straordinari

Saldo componenti straordinari, svalutazioni e rivalutazioni (E)**Avanzo di gestione (A+B-C+D+E)**

Oltre allo schema "scalare" sopra indicato, allegato al presente Bilancio consuntivo, è presente il conto economico redatto secondo lo schema previsto dal D. Lgs. 127/91 opportunamente adattato nella descrizione delle voci alle caratteristiche della gestione previdenziale.

Con riferimento agli obblighi previsti dal Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 "codice in materia di protezione dei dati personali" ed in particolare all'articolo 26 dell'allegato B "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza", si informa che l'Ente ha provveduto ad aggiornare, alla luce di quanto disposto dal succitato Decreto Legislativo, il documento programmatico sulla sicurezza, approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 7 dicembre 2004, mediante relazione del Direttore dei Sistemi Informativi datata 26 marzo 2012, conservata agli atti.

CRITERI DI VALUTAZIONE**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI****SOFTWARE**

La voce è iscritta al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori; è ammortizzata in modo diretto in un periodo di cinque anni a quote costanti (pari al 20%) ed è rappresentata dagli oneri sostenuti per l'acquisto dei diritti d'uso dei software.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo e ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità d'utilizzazione. Le aliquote d'ammortamento applicate alle varie categorie di beni sono le seguenti:

- mobili ed arredi 12%
- macchine d'ufficio 20%

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**CREDITI PER CONCESSIONE DI PRESTITI**

I crediti in bilancio sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

La voce è pari all'importo delle residue quote capitali a scadere alla fine dell'esercizio. Le rate scadute da incassare sono riportate tra i crediti dell'attivo circolante.

TITOLI IMMOBILIZZATI

Sono iscritti al costo di acquisto eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore e sono costituiti da quote di fondi immobiliari, quote di fondi private equity e quote di fondi total return.

ATTIVO CIRCOLANTE**CREDITI VERSO ISCRITTI, AZIENDE EDITORIALI ED ALTRI**

Così come richiamato nelle relative sezioni della nota, tali crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo degli stessi, tenendo conto dei fallimenti dichiarati, dell'analisi del contenzioso in essere ed in generale delle situazioni di incerta esigibilità.

TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Il portafoglio titoli dell'Istituto è costituito prevalentemente da fondi gestiti e promossi da gestori professionali.

Essi sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato alla chiusura dell'esercizio. La configurazione di costo prescelta è quella del costo medio ponderato. Lo stesso criterio è stato adottato nelle operazioni di vendita effettuate durante l'esercizio.

RATEI E RISCONTI

I ratei ed i risconti sono rilevati contabilmente secondo il principio della competenza economica e temporale.

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto è costituito dal Fondo di Riserva di cui all'art. 53 del Regolamento e dall'Avanzo di Gestione rilevato nell'esercizio.

Il Patrimonio della Gestione Previdenziale Separata, in conformità alle disposizioni legislative, statutarie e regolamentari costituisce un'entità distinta rispetto a quello della Gestione Sostitutiva dell'A.G.O., pur essendo l'Istituto un'unica entità giuridica.

L'Inpgi ha redatto due distinti bilanci (uno per ciascuna delle gestioni).

FONDO PER RISCHI ED ONERI

La voce include il Fondo indennità di maternità relativo ai lavoratori liberi professionisti ed il Fondo prestazioni assistenziali temporanee per i collaboratori coordinati e continuativi.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPENDENTI

Il fondo espone la passività maturata alla data di chiusura esercizio, in conformità alla legislazione vigente ed al contratto collettivo di lavoro.

DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine si riferiscono ad impegni assunti, la cui valutazione è stata effettuata sulla base del valore nominale delle transazioni.

CONTO ECONOMICO

I contributi obbligatori vengono rilevati quali ricavi ed imputati al conto economico per competenza sulla base delle dichiarazioni inviate dagli iscritti e dalle aziende editoriali.

I contributi e le sanzioni rilevati a seguito dell'attività ispettiva effettuata dall'Istituto vengono imputati al conto economico al momento dell'emissione del verbale ispettivo.

I costi per prestazioni previdenziali ed assistenziali imputati al conto economico nel momento in cui il beneficiario matura il diritto alla prestazione.

Gli altri costi e ricavi vengono imputati al conto economico sulla base del criterio della competenza economica.

L'avanzo economico dell'Istituto è determinato dalla sommatoria dei risultati delle due gestioni, al netto dei costi di struttura, ossia di quei costi che per la loro natura non sono riconducibili direttamente alle gestioni sopra citate, oltre che altri proventi ed oneri residuali di carattere ordinario e proventi ed oneri di carattere straordinario.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali risulta dalla seguente tabella:

descrizione	31/12/2010	incrementi	decrementi	31/12/2011
Programmi software	10.554	4.500	5.454	9.600
Totale	10.554	4.500	5.454	9.600

Il valore della voce "Programmi software" alla fine dell'esercizio è dato dalla differenza tra il costo storico, pari ad Euro 43.505, le dismissioni anticipate pari ad Euro 156 e gli ammortamenti cumulati alla stessa data, pari ad Euro 33.749.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Si riporta di seguito la movimentazione del valore intervenuta nel corso dell'esercizio:

descrizione	31/12/2010	incrementi	decrementi	31/12/2011
Mobili arredi	25.651	0	0	25.651
Macchine d'ufficio	41.925	248	319	41.854
Totale	67.576	248	319	67.505

Fondi di ammortamento

Si riporta di seguito la movimentazione dei fondi di ammortamento intervenuta nel corso dell'anno:

descrizione	31/12/2010	incrementi	decrementi	31/12/2011
Mobili arredi	20.983	1.159	0	22.142
Macchine d'ufficio	37.087	2.801	319	39.569
Totale	58.070	3.960	319	61.711

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, lo stato patrimoniale presenta le seguenti poste attive:

Crediti per prestiti - Euro 892.915 (921.535)

Ammontano complessivamente ad Euro 0,893 milioni, di cui 0,273 milioni con scadenza entro i dodici mesi e 0,620 milioni con scadenza oltre i dodici mesi. Tale voce si riferisce al debito residuo complessivo dovuto alla Gestione Previdenziale Separata dagli iscritti a fronte della concessione di prestiti personali.

Rispetto al precedente esercizio si registra un lieve decremento di Euro 0,029 milioni.

Altri titoli – Euro 70.808.695 (10.712.632)

L'importo di Euro 70,809 milioni rappresenta la porzione di portafoglio titoli destinata ad investimento durevole che per l'esercizio in esame è costituita da "fondi immobiliari" per 59,233 milioni, da "fondi private equity" per 2,076 milioni e da "fondi hedge total return" per 9,500 milioni.

Si segnala che nel corso dell'esercizio la movimentazione di tale categoria, che ha determinato un incremento di 60,096 milioni, è stata la seguente:

- incremento di 31,769 milioni per investimenti in "fondi immobiliari";
- incremento di 27,464 milioni per trasferimento di un fondo immobiliare dall'attivo circolante all'immobilizzato, così come di seguito descritto;
- incremento di 0,863 milioni per investimenti in "fondi private equity".

Di seguito il confronto tra il valore di bilancio al 31/12/2011 ed il relativo valore di mercato:

<i>descrizione investimento</i>	<i>valore contabile</i>	<i>valore mercato</i>	<i>differenza</i>
<i>Titoli immobilizzati:</i>			
<i>Fondi immobiliari</i>	59.233.044	62.569.633	3.336.589
<i>Fondi private equity</i>	2.075.652	2.114.417	38.765
<i>Fondi total return</i>	9.500.000	9.213.195	- 286.805
Totale	70.808.696	73.897.245	3.088.549

Si fa presente che la differenza negativa tra il valore di mercato ed il valore contabile dei titoli immobilizzati non è ritenuta una perdita durevole di valore.

Relativamente ai fondi immobiliari ed i fondi di private equity, la quota incrementata nel corso dell'esercizio in esame, è frutto dei richiami effettuati dai gestori nel corso dell'anno e degli impegni residui, relativi a quote ancora da richiamare, sono esposti tra i conti d'ordine.

Tra i fondi Immobiliari presenti tra le Immobilizzazioni Finanziarie risulta anche il Fondo FIP Fondo Immobili Pubblici, sottoscritto nel mese di marzo dell'anno 2009 e collocato in passato tra i titoli dell'Attivo Circolante. A tale proposito, come sopra accennato, si segnala che alla fine dell'esercizio, si è provveduto ad effettuare un cambio di destinazione economica ai fini della rappresentazione di bilancio, con trasferimento dall'Attivo Circolante alle Immobilizzazioni Finanziarie.

La motivazione gestionale di tale trasferimento deriva dalla volontà di mantenere stabilmente tale Fondo nel portafoglio titoli, escludendo per il futuro attività di negoziazione, in linea con gli altri fondi della stessa categoria sottoscritti nell'anno in esame.

Va tuttavia rilevato che l'operazione non ha avuto alcun impatto a livello economico, poiché il titolo è stato trasferito allo stesso valore contabile risultante nell'attivo circolante, pari ad Euro 27,464 milioni.

Si segnala infine che tale investimento comunque presenta al 31/12/2011 un valore di mercato pari ad Euro **30,790 milioni**, superiore al suo valore contabile.

ATTIVO CIRCOLANTE

Nell'ambito dell'attivo circolante, lo stato patrimoniale presenta nella voce "Crediti" le seguenti poste:

***Crediti verso iscritti per contributi accertati da lavoro libero/professionale
Euro 26.534.607 (26.813.721)***

Tale posta accoglie i crediti delle denunce contributive pervenute e relative ai redditi degli iscritti conseguiti nell'anno 2010 e precedenti. Il totale della voce ammonta ad Euro 26,535 milioni (di cui incassati nel mese di gennaio 2012 circa 2,486 milioni) e rispetto al precedente esercizio presenta un decremento di 0,279 milioni.

Nella composizione del credito di fine esercizio, si segnalano 8,181 milioni in via di recupero coattivo mediante Concessionario (5,908 milioni anno precedente), 2,628 milioni in via di recupero mediante la concessione di rateizzazioni (2,833 milioni anno precedente) ed infine 3,573 milioni sottoposti a solleciti amministrativi (4,980 milioni anno precedente).

A tale proposito si evidenzia che sono in corso le attività di monitoraggio sull'eventuale crescita della morosità.

***Fondo svalutazione crediti v/iscritti da lavoro libero/professionale - Euro
1.404.570 (1.307.570)***

Il fondo svalutazione crediti da lavoro libero/professionale nel corso dell'anno non è stato utilizzato ed alla fine dell'esercizio è stato adeguato al rischio di inesigibilità dei crediti pregressi per 0,097 milioni.

***Crediti verso Aziende editoriali per contributi da collaborazioni coordinate e
continuative - Euro 4.933.098 (3.911.230)***

La voce in esame si riferisce ai crediti verso le aziende editoriali per i contributi da collaborazioni coordinate e continuative ancora da incassare. Alla fine dell'esercizio il credito ha registrato una variazione in aumento di 1,022 milioni rispetto all'anno precedente. Si rileva inoltre che nel mese di gennaio 2012 risulta incassato l'importo di circa 2,400 milioni relativo in gran parte ai contributi del periodo di paga di dicembre dell'anno 2011.

E' importante segnalare che nella composizione del credito al 31/12/2011, risultano 0,350 milioni per crediti derivanti da accertamenti ispettivi (0,285 milioni anno precedente) e 0,266 milioni per crediti riferiti ad aziende fallite (0,052 milioni anno precedente).

***Fondo svalutazione crediti v/aziende da collaborazioni coordinate e continuative
Euro 536.000 (190.000)***

Il fondo svalutazione crediti da collaborazioni coordinate e continuative, costituito nel precedente esercizio, e mai utilizzato, è stato incrementato nell'esercizio in esame per 0,346 milioni, a seguito della valutazione prudenziale del rischio di inesigibilità dei crediti.

Crediti per prestiti - Euro 67.217 (47.868)

Tale voce si riferisce ai crediti per rate scadute ed ancora da incassare alla data del 31/12/2011.

Si registra un aumento rispetto all'anno precedente di 0,019 milioni per effetto di alcune posizioni creditorie in stato di morosità. A tale proposito si segnala che sono in svolgimento le opportune azioni per il relativo recupero.

Crediti verso Banche – Euro 73.278 (145.880)

L'ammontare del credito registra una riduzione di 0,073 milioni rispetto all'anno precedente, per effetto della maggiore giacenza di liquidità temporanea, che alla fine dell'esercizio precedente, risultava in essere presso il gestore professionale.

La composizione alla fine dell'esercizio è la seguente: 0,022 milioni relativi a crediti per competenze maturate alla data di chiusura di bilancio e 0,051 milioni relativi alle liquidità temporanee presso la banca depositaria del portafoglio titoli.

Crediti verso Poste Italiane – Euro 66 (246)

La presente voce è relativa agli interessi attivi maturati alla data del 31/12/2011 sul conto corrente intrattenuto dalla Gestione.

Crediti verso altri – Euro 488.217 (369.788)

I crediti in esame, in aumento rispetto all'anno precedente per 0,118 milioni, vengono di seguito dettagliati:

- crediti per contributi di competenza della Gestione Previdenziale Separata, erroneamente versati dalle aziende editoriali sui conti bancari della Gestione Sostitutiva dell'A.G.O., saldati nei primi mesi dell'anno 2012, per 0,336 milioni;
- crediti per la rappresentazione delle disposizioni di pagamento, contabilizzate alla fine dell'esercizio 2011 (nello specifico il pagamento delle pensioni gennaio 2012) e regolate dalla banca tesoriera nei primi giorni dell'esercizio 2012, per un ammontare di 0,141 milioni;
- crediti residuali di varia natura per 0,011 milioni.

Crediti tributari – Euro 0 (979)

La voce non presenta alcun saldo alla fine dell'esercizio.

Altri titoli – Euro 232.680.434 (247.110.166)

L'importo di Euro 232,680 milioni costituisce il valore dei titoli presenti in portafoglio al 31/12/2011 classificati nell'attivo circolante, in quanto considerati investimenti a breve termine.

Tale valore tiene conto della valutazione di fine anno effettuata confrontando il valore contabile con il valore di mercato.

Rispetto al precedente esercizio, si rileva un decremento netto di 14,430 milioni. Tale diminuzione deriva principalmente dal trasferimento in uscita di un fondo immobiliare destinato all'immobilizzato, così come già descritto nell'apposita sezione dei titoli immobilizzati; effetto parzialmente contenuto sia dai conferimenti netti effettuati nel corso dell'esercizio che, in misura minore, dai risultati reddituali ottenuti.

Di seguito si riporta il confronto tra il valore di bilancio al 31/12/2011 ed il relativo valore di mercato: