

Ubicazione	Data di acquisto	Destinazione	Costo originario	Importo iscritto in bilancio al 31/12/2010	Spese di manutenzione e ristrutturazione straordinarie capitalizzate	Importo iscritto in bilancio al 31/12/2011
Via A. Bosio, 2 - Roma	19/07/1960	a reddito	€ 11.486,28	€ 1.160.772,38	€ -	€ 1.160.772,38
Via A. De Stefani, 60 - Roma	26/04/2001	a reddito	€ 5.794.646,41	€ 6.528.516,63	€ -	€ 6.528.516,63
TOTALE immobili a reddito			€ 5.806.132,69	€ 7.689.289,01	€ -	€ 7.689.289,01
Via Castelfidardo, 41- Roma	15/06/1967 06/09/1968	strumentale	€ 263.535,56	€ 8.044.734,82	€ -	€ 8.044.734,82
TOTALE immobili			€ 6.069.668,25	€15.734.023,83	€ -	€15.734.023,83

Impianti e macchinari

Consistenza al 31/12/2010	€ 241.940,20
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2011	€ 241.940,20

La consistenza si riferisce ad impianti e macchinari esistenti sugli immobili di proprietà.

Automezzi

Consistenza al 31/12/2010	€ 4.550,00
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2011	€ 4.550,00

La consistenza rappresenta il costo di acquisto dello scooter Yamaha XMax 250 avvenuto nel 2007.

Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche

Consistenza al 31/12/2010	€ 683.933,40
Aumenti	€ 39.993,49
Diminuzioni	€ 82.169,11
Consistenza al 31/12/2011	€ 641.757,78

Il valore è relativo alle apparecchiature hardware dell'Ente.

Gli aumenti si riferiscono prevalentemente ad acquisti di materiale hardware per il CED effettuati nel corso del 2011.

Le diminuzioni si riferiscono alla dismissione di beni obsoleti completamente ammortizzati.

Mobili e macchine d'ufficio

Consistenza al 31/12/2010	€ 406.944,00
Aumenti	€ 722,40
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2011	€ 407.666,40

La consistenza è riferita al valore dei mobili, arredi e macchine d'ufficio dell'Ente.
Gli aumenti si riferiscono agli arredi acquistati durante l'anno.

1200 - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Consistenza al 31/12/2010	€ 224.518.968,21
Consistenza al 31/12/2011	€ 255.077.664,71
Variazione	€ 30.558.696,50

Così specificata:

Depositi Cauzionali

Consistenza al 31/12/2010	€ 3.945,83
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2011	€ 3.945,83

Trattasi dei depositi cauzionali costituiti per le utenze degli immobili dell'Ente.

Erario clacconto TFR

Consistenza al 31/12/2010	€ 11.281,79
Aumenti	€ 240,07
Diminuzioni	€ 5.094,42
Consistenza al 31/12/2011	€ 6.427,44

La consistenza rappresenta il credito di imposta per il versamento anticipato della ritenuta erariale sul TFR (L. 662/96 e s.m.i.).

La variazione in aumento è determinata dalla rivalutazione del credito, così come stabilito dall'articolo 2120 del codice civile.

Le diminuzioni sono determinate dal pagamento dell'imposta sostitutiva dell'11% sulla rivalutazione del TFR (D.Lgs. 47/2000), nonché dall'utilizzo del credito d'imposta per compensare la tassazione del TFR liquidato ai dipendenti per anticipi e/o quiescenza.

Titoli emessi e/o garantiti dallo Stato e assimilati

Consistenza al 31/12/2010	€ 18.197.131,15
Aumenti	€ 20.849.433,36
Diminuzioni	€ 48.953,89
Consistenza al 31/12/2011	€ 38.997.610,62

La consistenza si riferisce ai titoli di Stato italiani in portafoglio, di cui uno indicizzato all'inflazione e sei nominali, acquistati al fine di incrementare la componente meno rischiosa del portafoglio obbligazionario dell'Ente, nonché di privilegiare quei prodotti finanziari che contemperino criteri di redditività e sicurezza. Le caratteristiche dei titoli sono riportate nella seguente tabella:

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011	Plus/Minus maturata
BTPi 2,35% scad. 15/09/2019	€ 4.983.345,51	€ 4.110.200,00	€ - 873.145,51
BTP 4,25% scad. 01/02/2019	€ 7.231.181,25	€ 6.192.830,00	€ - 1.038.351,25
BTP 3,75% - scad. 01/08/2021	€ 5.954.359,78	€ 4.849.800,00	€ - 1.104.559,78
BTP 4,75% - scad. 15/09/2016	€ 7.910.511,07	€ 7.605.360,00	€ - 305.151,07
BTP 4,25% - scad. 01/02/2015	€ 3.980.230,86	€ 3.872.840,00	€ - 107.390,86
BTP 3,75% - scad. 01/08/2016	€ 4.942.181,23	€ 4.548.915,20	€ - 393.266,03
BTP 4,25% - scad. 01/08/2014	€ 3.995.800,92	€ 3.924.640,00	€ - 71.160,92
TOTALE	€ 38.997.610,62	€ 35.104.585,20	€ - 3.893.025,42

NB: le plus/minus maturate sono riportate a scopo puramente indicativo, in quanto a scadenza sarà restituito il capitale nominale.

Gli aumenti si riferiscono all'acquisto degli ultimi quattro BTP elencati in tabella e agli scarti attivi di emissione e di negoziazione di competenza dell'anno di tutti i titoli in portafoglio. La diminuzione di € 48.953,89 si riferisce invece agli scarti di emissione e di negoziazione negativi di competenza 2011.

Altri titoli

Consistenza al 31/12/2010	€ 105.082.976,39
Aumenti	€ 82.738.955,97
Diminuzioni	€ 72.975.884,59
Consistenza al 31/12/2011	€ 114.846.047,77

La consistenza si riferisce al valore:

- delle obbligazioni corporate, per € 81.029.924,54:

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011	Plus/Minus maturata
BPS 30AP2023 TF	€ 2.086.593,75	€ 2.086.593,75	€ -
BPS 30AP2025 TV	€ 2.608.619,37	€ 2.608.619,37	€ -
INTESA SAN PAOLO PERPETUAL 9,5%	€ 1.053.000,00	€ 697.650,00	€ - 355.350,00
NOVUS CAPITAL 01NV2026 I	€ 57.350.000,00	€ 57.350.000,00	€ -
NOVUS CAPITAL 01NV2026 II	€ 8.000.000,00	€ 8.000.000,00	€ -
RBS 4,6% 11DC2019	€ 2.970.100,21	€ 2.497.587,41	€ - 472.512,80
MAN GROUP 6% 18FB2015	€ 771.088,20	€ 757.800,00	€ - 13.288,20
EDP FINANCE 3,25% 16MZ2015	€ 918.160,40	€ 862.500,00	€ - 55.660,40
TELECOM ITALIA 5,125% 25GN2016	€ 1.271.001,96	€ 1.193.562,50	€ - 77.439,46
LLOYD 4,5% 15ST2014	€ 1.263.239,88	€ 1.214.625,00	€ - 48.614,88
BPIM 4,75% 31MZ2016	€ 1.268.294,65	€ 1.159.375,00	€ - 108.919,65
GAS NATURAL 5,25% 09LG2014	€ 771.011,40	€ 768.262,50	€ - 2.748,90
GECINA 4,25% 03FB2016	€ 698.814,72	€ 679.350,00	€ - 19.464,72
TOTALE	€ 81.029.924,54	€ 79.875.925,53	€ - 1.153.999,01

Il minusvalore indicato in tabella viene riportato esclusivamente nel rispetto del principio di trasparenza, in quanto tutte le obbligazioni in portafoglio rimborseranno a scadenza il capitale investito.

- dei fondi di private equity, per € 24.044.084,12:

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2011	Plus/Minus maturata
VERCAPITAL MEZZANINE PARTNERS	€ 1.589.407,85	€ -
TRILANTIC CAPITAL PARTNERS IV	€ 814.661,21	€ -
ADVANCED CAPITAL III	€ 6.244.018,54	€ -
FONDO INFRASTRUTTURE ABN AMRO	€ 5.000.000,00	€ -173.968,50
OPTIMUM EVOLUTION PROPERTY	€ 5.000.000,00	€ 1.139.155,00
OPTIMUM EVOLUTION PROPERTY II	€ 4.000.000,00	€ 135.240,00
PALL MALL	€ 1.395.996,52	€ -
TOTALE	€ 24.044.084,12	€ 1.100.426,50

- delle azioni, per € 9.772.039,11:

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011	Plus/Minus maturata
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	€ 2.303.910,00	€ 2.218.164,48	€ - 85.745,52
UNICREDIT	€ 4.223.666,78	€ 715.266,09	€ - 3.508.400,70
INTESA SAN PAOLO	€ 3.244.462,32	€ 1.035.801,73	€ - 2.208.660,60
TOTALE	€ 9.772.039,11	€ 3.969.232,30	€ - 5.802.806,82

Le azioni rientrano tra gli investimenti di carattere strategico, detenute a scopo di durevole investimento.

L'incremento è dovuto:

- all'inserimento in portafoglio dell'obbligazione NOVUS per € 57.350.000,00. Il prodotto è il risultato di un lungo e complesso processo di ristrutturazione che ha interessato sette note strutturate a capitale garantito di matrice bancaria (l'elenco delle note è riportata nella descrizione delle diminuzioni al conto in esame) che, a causa della sfavorevole congiuntura economica degli anni passati, avevano perso la capacità di generare un flusso di redditività in linea con gli obiettivi dell'Ente (pari a circa l'1% annuo lordo). Oltre a recuperare redditività, il processo di ristrutturazione ha voluto di minimizzare il profilo di rischio generale delle note considerate. In sintesi, le note strutturate sono state convertite in un'unica emissione obbligazionaria, legata al rischio di credito italiano (il sottostante è rappresentato da Titoli di Stato), il cui rendimento medio annuo, per i prossimi quindici anni, sarà pari a circa il 4% lordo;
- all'inserimento in portafoglio dell'obbligazione NOVUS II per € 8.000.000,00. Trattasi di una nota nata in seguito ad un processo di ristrutturazione analogo a quello appena descritto;
- alla partecipazione dell'ENPAV all'aumento del capitale sociale di Intesa San Paolo, per un controvalore di € 244.462,33;
- ai versamenti parziali di quote del fondo di mezzanino VerCapital Mezzanine Partners, per € 316.593,50;
- ai versamenti parziali di quote del fondo di private equity Trilantic Capital Partners IV, per € 197.571,02;
- ai versamenti parziali di quote del fondo di private equity Advanced Capital III, per € 2.526.010,00;
- ai versamenti parziali di quote del fondo di private equity PALL MALL, per € 153.153,55;
- all'acquisto dell'obbligazione corporate RBS 4,6% scad. 11/12/2019 (NL0009287614), per € 2.969.080,00;
- all'acquisto dell'obbligazione corporate MAN GROUP 6% scad. 18/02/2015 (XS0488168351), per € 774.600,00;
- all'acquisto dell'obbligazione corporate EDP FINANCE 3,25% scad. 16/03/2015 (XS0495010133), per € 905.000,00;
- all'acquisto dell'obbligazione corporate TELECOM ITALIA 5,125% scad. 25/01/2016 (XS0583059448), per € 1.273.750,00;
- all'acquisto dell'obbligazione corporate LLOYD 4,5% scad. 15/09/2014 (XS0604400001), per € 1.265.875,00;
- all'acquisto dell'obbligazione corporate Banco Popolare 4,75% scad. 31/03/2015 (IT0004701568), per € 1.270.625,00;
- all'acquisto dell'obbligazione corporate Gas Natural Capital 5,25% scad. 09/07/2014 (XS0436905821), per € 775.275,00;
- all'acquisto dell'obbligazione corporate GECINA 4,25% scad. 03/02/2016 (FR0011001361), per € 698.733,00;
- ai versamenti parziali di quote del fondo immobiliare Optimum Evolution Fund Property II, per € 4.000.000,00;
- agli scarti di negoziazione e di emissione delle obbligazioni in portafoglio, per un importo complessivo pari ad € 18.227,57.

La diminuzione si riferisce:

- al trasferimento della nota strutturata Credit Suisse Fixed Maturity Coupon Bond scad. 20NV23 (XS0313705310) per € 24.960.251,12 (valore nominale € 25.000.000,00);
- al trasferimento della nota strutturata Barclays Coronation PPN scad. 31LG14 (XS0193603007) per € 10.000.000,00 (valore nominale € 10.000.000,00);

- al trasferimento della nota strutturata IXIS CIB scad. 30GN15 (XS0313705310) per € 10.000.000,00 (valore nominale € 10.000.000,00);
- al trasferimento della nota strutturata Nomura 5,75% scad. 30ST19 (XS0308537090) per € 3.000.000,00 (valore nominale € 3.000.000,00);
- al trasferimento della nota strutturata Nomura 4% scad. 30OT2014 (XS0455928555) per € 1.985.122,77 (valore nominale € 2.000.000,00);
- al trasferimento della nota strutturata SGA Alpha Torquoise scad. 11ST15 (XS0309318151) per € 3.324.087,87 (valore nominale € 3.350.000,00);
- al trasferimento della nota strutturata RBS Alpha Dividend Note scad. 31DC19 (XS0360438229) per € 4.000.000,00 (valore nominale € 4.000.000,00);
- alla scadenza dell'obbligazione strutturata SOCGEN YES FINANCIAL COUPON, per € 8.000.000,00;
- alla scadenza dell'obbligazione strutturata 7YR RATCHET EVEREST, per € 6.000.000,00;
- ad arrotondamenti contabili sul fondo PALL MALL per € 14,50;
- al rimborso parziale di quote del fondo Vercapital Mezzanine Partners e Advanced Capital III, per un importo complessivo pari ad € 180.961,54;
- al rimborso parziale di capitale delle obbligazioni della BPS, per un importo pari ad € 1.508.122,13;
- agli scarti di negoziazione e di emissione delle obbligazioni in portafoglio, per un importo complessivo pari ad € 17.324,66.

Partecipazioni

Consistenza al 31/12/2010	€ 92.221.477,12
Aumenti	€ 0
Diminuzioni	€ 0
Consistenza al 31/12/2011	€ 92.221.477,12

Di seguito si riporta l'elenco delle partecipazioni al 31/12/2011:

Società partecipate	Quota di possesso	Valore in bilancio Enpav (A)	Patrimonio netto delle società (B)	Differenza (A - B)	Utile (perdita) di esercizio
EDILPARKING SRL	100%	€ 13.649.122	€ 11.503.054	€ + 2.146.068	€ (128.970)
IMMOBILIARE PODERE FIUME SRL	100%	€ 78.567.355	€ 57.093.107	€ + 21.474.248	€ 6.515.334
VETERINARI EDITORI SRL	50%	€ 5.000	€ 27.111	€ - 22.111	€ 6.968
TOTALE PARTECIPAZIONI		€ 92.221.477			

Nel 2011 l'Enpav ha semplificato la catena di controllo delle società immobiliari. Al 31/12/2010 la struttura delle srl unipersonali controllate in maniera totalitaria era la seguente: l'Ente controllava direttamente le società Edilparking e Vet.Imm. Quest'ultima controllava in maniera totalitaria la Immobiliare Podere Fiume (IPF) srl unipersonale.

Tenuto conto anche di quanto indicato dal Collegio Sindacale, si è deciso di semplificare la struttura delle partecipazioni riducendo il numero delle società a quelle direttamente titolari della proprietà dei complessi immobiliari che, in effetti, sono soltanto la Edilparking e la IPF.

Pertanto, il 6 dicembre 2011 si è concluso l'iter di fusione per incorporazione inversa della società Vet.Imm. srl (controllante) nella società Immobiliare Podere Fiume srl (controllata).

A seguito di ciò, al 31/12/2011, si rilevano in capo all'Enpav le partecipazioni totalitarie nelle società Edilparking ed IPF, nonché la partecipazione al 50% nella società Veterinari Editori srl.

Le partecipazioni sono valutate secondo il criterio del costo.

Per quanto attiene alle società Edilparking ed IPF, la differenza rispettivamente di € 2.146.068 e di € 21.474.248 tra valore della partecipazione e patrimonio netto delle società, non costituisce una perdita di carattere durevole. Infatti, i complessi immobiliari delle società, come risulta da perizie estimative a valori di mercato, incorporano, rispetto al dato contabile riportato nei loro bilanci, un valore tale da giustificare la differenza in analisi. Si ritiene infine opportuno ribadire che le partecipazioni in Edilparking e nella IPF rientrano tra gli investimenti

mobiliari/immobiliari detenuti a scopo di durevole investimento e perciò di carattere strategico. Le serie storiche del settore immobiliare dimostrano ampiamente che, in un orizzonte temporale di lungo termine, tali iniziative permettono un ritorno economico dell'investimento.

Nel 2011 i risultati di esercizio delle società sono riportati nell'ultima colonna della tabella. La perdita di esercizio della Edilparking è stata coperta mediante l'utilizzo delle riserve di patrimonio netto della società. Per quanto attiene alla destinazione dell'utile della IPF, l'assemblea della società ha deliberato la distribuzione al socio unico Enpav di € 6.000.000 e l'accantonamento a riserve di patrimonio netto della società dei restanti € 515.334. Infine, l'utile della Veterinari Editori è stato destinato a riserve di patrimonio netto della società.

Fondi Comuni

Consistenza al 31/12/2010	€ 9.002.155,93
Aumenti	€ 0
Diminuzioni	€ 0
Consistenza al 31/12/2011	€ 9.002.155,93

La consistenza si riferisce al valore dei seguenti prodotti:

Nome	Numero quote	Valore in Bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011	Plus/Minus maturata
LODH INVEST CONVERTIBLE BOND	222.867,52	€ 3.017.849,06	€ 3.070.222,93	€ 52.373,87
JB NORTHERN AFRICA	5.100,00	€ 482.919,00	€ 425.595,00	€ - 57.324,00
JB BLACK SEA	5.935,00	€ 501.388,80	€ 180.661,40	€ - 320.727,40
KAIROS INTERNATIONAL TARGET 2014	49.480,46	€ 4.999.999,07	€ 5.134.586,82	€ 134.587,75
TOTALE		€ 9.002.155,93	€ 8.811.066,15	€ - 191.089,79

1300 - CREDITI

Consistenza al 31/12/2010	€ 55.469.671,23
Consistenza al 31/12/2011	€ 69.310.199,78
Variazione	€ + 13.840.528,55

Così specificata:

Prestiti al personale

Consistenza al 31/12/2010	€ 117.059,33
Aumenti	€ 12.000,00
Diminuzioni	€ 20.907,29
Consistenza al 31/12/2011	€ 108.152,04

La consistenza finale rappresenta il credito residuo per i prestiti concessi ai dipendenti. Gli aumenti rappresentano i nuovi prestiti concessi nel 2011, le diminuzioni le rate incassate nell'anno.

Mutui al personale

Consistenza al 31/12/2010	€ 2.238.065,71
Aumenti	€ 520.000,00
Diminuzioni	€ 175.851,11
Consistenza al 31/12/2011	€ 2.582.214,60

La consistenza finale rappresenta il credito residuo per i mutui concessi ai dipendenti.

Le variazioni in aumento e in diminuzione si riferiscono rispettivamente alle nuove erogazioni ed al rimborso delle rate dei mutui già in essere.

Prestiti ad iscritti

Consistenza al 31/12/2010	€ 7.392.852,52
Aumenti	€ 2.267.860,00
Diminuzioni	€ 1.558.037,23
Consistenza al 31/12/2011	€ 8.102.675,29

La consistenza rappresenta il credito residuo al 31/12/2011 per i prestiti concessi agli iscritti.

La variazione in aumento rappresenta i prestiti erogati nel 2011, la variazione in diminuzione le rate dei prestiti in essere incassate nell'esercizio.

Crediti per quote scadute

Consistenza al 31/12/2010	€ 100.200,00
Aumenti	€ 66.653,55
Diminuzioni	€ 43.656,53
Consistenza al 31/12/2011	€ 123.197,02

La consistenza finale rappresenta il credito relativo alle rate dei prestiti agli iscritti scadute e non riscosse al 31/12/2011. E' così suddivisa:

- € 30.580,20 relativi al 2002: si riferiscono alla posizione di inadempimento di un veterinario verso cui è stata intrapresa una procedura esecutiva immobiliare di recupero;
- € 14.360,30 relativi al 2006: si riferiscono alla posizione di un veterinario cui fu concessa una dilazione di pagamento per gravi motivi di salute;
- € 3.122,01 relativi al 2008: (di cui € 552,92 riscossi nel 2012) si riferiscono alla posizione di un veterinario cui è stata concessa una dilazione di pagamento per gravi motivi personali;
- € 8.480,96 relativi al 2010: di cui € 1.278,16 riscossi nel 2012;
- € 66.653,55 relativi al 2011: di cui € 33.417,01 già riscossi nel 2012.

La variazione in diminuzione è dovuta agli incassi delle quote scadute negli anni precedenti.

Crediti per interessi moratori su prestiti

Consistenza al 31/12/2010	€ 1.838,38
Aumenti	€ 832,66
Diminuzioni	€ 563,90
Consistenza al 31/12/2011	€ 2.107,14

La consistenza finale rappresenta quanto dovuto dagli iscritti a titolo di interessi moratori sulle rate di ammortamento prestiti.

La variazione in aumento è data dalle richieste di interessi avvenute nel corso del 2011, mentre la variazione in diminuzione si riferisce agli incassi.

Crediti verso locatari

Consistenza al 31/12/2010	€ 77.784,61
Aumenti	€ 697.077,79
Diminuzioni	€ 661.259,35
Consistenza al 31/12/2011	€ 113.603,05

La consistenza finale rappresenta i crediti nei confronti dei locatari per canoni ed oneri accessori rilevati al 31/12/2011 il cui incasso è avvenuto nei primi mesi del 2012.

Le variazioni in aumento rappresentano i crediti che di mese in mese sorgono nei confronti degli inquilini.

Le variazioni in diminuzione rappresentano i corrispondenti incassi.

Crediti verso Organi Ente

Consistenza al 31/12/2010	€ 2.602,18
Aumenti	€ 14.416,11
Diminuzioni	€ 15.081,29
Consistenza al 31/12/2011	€ 1.937,00

La consistenza finale rappresenta i crediti verso i componenti degli Organi dell'Ente per le spese anticipate in occasione delle riunioni istituzionali.

In ottemperanza alla normativa fiscale vigente, l'Ente anticipa le spese di vitto e alloggio presso le strutture convenzionate e successivamente recupera il credito al momento della definizione del rimborso spese.

Crediti v/Enti previdenziali – ricongiunzioni

Consistenza al 31/12/2010	€ 300.166,44
Aumenti	€ 254.625,88
Diminuzioni	€ 114.496,20
Consistenza al 31/12/2011	€ 440.296,12

La consistenza finale rappresenta il credito che l'Enpav vanta nei confronti di altri Enti previdenziali per le ricongiunzioni attive andate a buon fine (L. 45/90).

Gli aumenti rappresentano sostanzialmente le richieste di trasferimento dei contributi che l'Ente ha avanzato nei confronti delle gestioni previdenziali debitorie.

Le diminuzioni, invece, gli incassi.

Stato per crediti di regolamento

Consistenza al 31/12/2010	€ 1.807.335,95
Aumenti	€ 881.868,74
Diminuzioni	€ 651.467,54
Consistenza al 31/12/2011	€ 2.037.737,15

La consistenza finale rappresenta l'insieme dei crediti che l'Ente vanta:

- nei confronti del Ministero dell'Economia per le somme anticipate in applicazione della L. 140/1985, art. 6 (benefici ex combattenti) e del D.Lgs. 151/2001, art. 78 (rimborso indennità di maternità);
- nei confronti dell'Inps per le somme anticipate in applicazione della L. 388/2000, art. 70, comma 7 (importo aggiuntivo).

Il credito verso il Ministero dell'Economia è così ripartito:

- € 200.195,17 per le maternità erogate nel 2009;
- € 943.397,96 per le maternità erogate nel 2010;
- € 838.957,97 per le maternità erogate nel 2011;
- € 30.947,54 per le maggiorazioni L. 140/85 erogate nel 2011.

Il credito verso l'Inps è così suddiviso:

- € 154,94 per gli importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2009;
- € 12.120,34 per gli importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2010;
- € 11.963,23 per gli importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2011.

La variazione in diminuzione evidenzia gli incassi avvenuti nell'anno ma relativi ai crediti sorti negli esercizi precedenti.

La variazione in aumento, invece, si riferisce ai crediti sorti nell'esercizio 2011, il cui rimborso sarà chiesto successivamente all'approvazione del conto consuntivo 2011.

Crediti diversi

Consistenza al 31/12/2010	€ 1.330.161,98
Aumenti	€ 976.921,57
Diminuzioni	€ 692.200,58
Consistenza al 31/12/2011	€ 1.614.882,97

Il 93% della consistenza finale si riferisce ai crediti che l'Ente vanta per le quote di integrazione al minimo (L. 544/88 – art. 56 R.A. dello Statuto), il restante 7% a crediti diversi già incassati nei primi mesi del 2012.

La variazione in aumento evidenzia i crediti sorti nel 2011.

La variazione in diminuzione indica gli incassi relativi ai crediti degli esercizi precedenti.

Crediti V/Immobiliare Podere Fiume

Consistenza al 31/12/2010	€ 0,00
Aumenti	€ 6.000.000,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2011	€ 6.000.000,00

La consistenza finale rappresenta il credito relativo all'utile dell'esercizio 2011 che la società Immobiliare Podere Fiume ha deliberato di distribuire a favore del socio unico Enpav in sede di approvazione del bilancio.

L'utile complessivo realizzato nel 2011 dall'Immobiliare Podere Fiume è stato di € 6.515.333,72, di cui sei milioni saranno distribuiti all'Enpav e i restanti € 515.333,72 accantonati a riserva della società.

Crediti v/Cattolica Assicurazioni

Consistenza al 31/12/2010	€ 6.552.189,26
Aumenti	€ 277.256,05
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2011	€ 6.829.445,31

Il valore si riferisce alla riserva matematica del contratto di capitalizzazione finanziaria a premio unico di Cattolica Assicurazioni.

Il prodotto alla scadenza garantirà la restituzione di un capitale pari alla somma di quanto versato, al netto delle commissioni di gestione, più gli interessi che matureranno in relazione alla gestione separata.

Gli aumenti sono determinati dalla rivalutazione di competenza 2011 del contratto in essere, pari ad € 277.256,05 (+4,383%).

Crediti v/Generali Assicurazioni

Consistenza al 31/12/2010	€ 5.000.000,00
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2011	€ 5.000.000,00

La consistenza si riferisce ad un contratto di capitalizzazione finanziaria a premio unico stipulato con le Assicurazioni Generali SpA il 7/8/2008 avente scadenza il 7/8/2013.

Il prodotto stacca una cedola annua pari al 5,2% del capitale investito.

Crediti v/iscritti

Consistenza al 31/12/2010	€ 32.543,58
Aumenti	€ 104.878,87
Diminuzioni	€ 64.612,21
Consistenza al 31/12/2011	€ 72.810,24

La consistenza finale è così ripartita:

- € 7.498,94: crediti residui nei confronti di veterinari, determinatisi a seguito di domande di definizione automatica presentate all'Ente dai concessionari (art. 61, del D.Lgs. 112/99);
- € 5.921,34: crediti verso i veterinari residenti nelle zone interessate da eventi calamitosi, che, in virtù di ordinanze ministeriali, beneficiano del pagamento differito dei contributi;
- € 59.389,96: crediti verso iscritti per ricongiunzioni attive. E' costituito dalla riserva matematica, al netto dei contributi trasferiti dagli altri enti previdenziali, che sarà versata, in forma rateale, dai richiedenti la ricongiunzione.

Crediti M.AV.

Consistenza al 31/12/2010	€ 14.925.654,57
Aumenti	€ 53.558.286,70
Diminuzioni	€ 50.817.847,82
Consistenza al 31/12/2011	€ 17.666.093,45

La consistenza finale si riferisce ai contributi minimi richiesti tramite M.Av. per gli anni che vanno dal 2002 al 2011. Il peso maggiore è rappresentato dai crediti rilevati nel 2011, in quanto la loro data di scadenza è prossima alla chiusura del bilancio. Relativamente a detti crediti, si è riscontrata nei primi mesi del 2012 una sensibile riduzione in seguito al sollecito fatto a gennaio scorso.

Gli uffici mettono in atto costantemente un'attività di recupero crediti nei modi e nei termini previsti da apposito Regolamento.

Crediti per riscatto

Consistenza al 31/12/2010	€ 408.204,80
Aumenti	€ 1.317.086,25
Diminuzioni	€ 587.860,56
Consistenza al 31/12/2011	€ 1.137.430,49

La consistenza finale si riferisce ai crediti contributivi sorti a seguito del perfezionamento delle domande di riscatto degli anni di laurea e/o di servizio militare, determinando il pagamento rateale di una riserva matematica. Le diminuzioni si riferiscono agli incassi dell'anno.

Crediti M.AV. - eccedenze

Consistenza al 31/12/2010	€ 1.535.623,04
Aumenti	€ 10.175.072,49
Diminuzioni	€ 9.899.464,19
Consistenza al 31/12/2011	€ 1.811.231,34

La consistenza finale si riferisce ai contributi eccedenti relativi ai Modelli 1/2003-1/2011 (richiesti tramite M.Av.). I contributi riferiti al Modello 1/2011 saranno riscossi nel corso del 2012.

I contributi riferiti ai modelli precedenti saranno presumibilmente riscossi mettendo in atto un'attività di recupero crediti disciplinata da apposito Regolamento.

Crediti per spese legali di recupero contributi annualità pregresse

Consistenza al 31/12/2010	€ 55.733,02
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 3.581,36
Consistenza al 31/12/2011	€ 52.151,66

La consistenza finale si riferisce alle spese legali (onorari e diritti di avvocato) anticipate dall'Ente allo studio legale incaricato del recupero giudiziale dei crediti contributivi relativi alle annualità 2002-2005.

Tali spese, anticipate dall'Ente e perciò contabilizzate tra i crediti, rimarranno realmente a carico dell'Ente solo nel caso di mancato pagamento da parte dei veterinari condannati con decreto ingiuntivo del tribunale.

Le diminuzioni si riferiscono ai pagamenti effettuati dai veterinari ingiunti.

Crediti per contributi modulari

Consistenza al 31/12/2010	€ 1.526.988,73
Aumenti	€ 1.616.190,06
Diminuzioni	€ 1.526.988,73
Consistenza al 31/12/2011	€ 1.616.190,06

Entro il 30 settembre di ogni anno l'Ente riscuote il contributo determinato dall'eventuale applicazione di una aliquota aggiuntiva sul reddito professionale o convenzionale.

L'adesione alla pensione modulare, con relativa indicazione dell'aliquota, viene effettuata mediante un apposito modulo (Modello 2) inviato dagli iscritti entro il 31 ottobre 2011.

Crediti v/veterinari convenzionati

Consistenza al 31/12/2010	€ 579.139,41
Aumenti	€ 2.845.047,82
Diminuzioni	€ 3.130.934,04
Consistenza al 31/12/2011	€ 293.253,19

A seguito dell'approvazione dell'art. 5 bis, del Regolamento di Attuazione allo Statuto dell'Enpav, i contributi versati dalle ASL per conto dei veterinari convenzionati ai sensi dell'ACN del 23 marzo 2005, sono destinati a coprire il contributo soggettivo minimo, il contributo integrativo minimo, il contributo di maternità e l'eventuale contributo soggettivo eccedente.

I crediti rappresentano i contributi che rimangono effettivamente a carico degli iscritti, determinati in fase di conguaglio definitivo (fino al 31/12/2011), nonché quelli che andranno a conguaglio nel 2012 per contributi eccedenti determinati dai redditi dichiarati nel Modello 1/2011.

Crediti M.Av. – conguagli ACN

Consistenza al 31/12/2010	€ 35.669,54
Aumenti	€ 100.585,37
Diminuzioni	€ 91.373,20
Consistenza al 31/12/2011	€ 44.881,71

I crediti rappresentano la quota di contribuzione rimasta a carico dei veterinari convenzionati ai sensi dell'ACN del 23/03/2005 e richiesta tramite emissione di M.Av. 2011.

Gli aumenti si riferiscono alla emissione dei M.Av. relativa ai conguagli fino al 31/12/2010.

Le diminuzioni sono relative agli incassi dei M.Av. di cui sopra.

Crediti per contributi (Mod. Unico)

Consistenza al 31/12/2010	€ 10.049.539,57
Aumenti	€ 12.385.640,88
Diminuzioni	€ 10.049.539,57
Consistenza al 31/12/2011	€ 12.385.640,88

La variazione in aumento rappresenta il credito per i contributi eccedenti a seguito di autocertificazione degli iscritti, in base alla dichiarazione dei redditi a fini IRPEF e del volume di affari a fini IVA (Mod. 1/2011).

E' così suddivisa:

- € 8.121.348,52 per contributi soggettivi;
- € 4.119.681,34 per contributi integrativi;
- € 144.611,02 per contributi modulari obbligatori
(2% oltre € 60.600,00);

La variazione in diminuzione è dovuta al recupero dei contributi dovuti in base al Mod. 1/2010 e precedenti.

Crediti per contributi nuovi iscritti

Consistenza al 31/12/2010	€ 202.281,13
Aumenti	€ 152.830,58
Diminuzioni	€ 202.281,13
Consistenza al 31/12/2011	€ 152.830,58

La consistenza, determinata dalla variazione in aumento, rappresenta il credito per i contributi dovuti dai veterinari per i quali è pervenuta dall'Ordine provinciale la comunicazione di iscrizione in data successiva a quella di emissione dei M.Av. 2011.

Tale credito verrà recuperato con l'emissione dei M.Av. dell'anno 2012.

La variazione in diminuzione è dovuta al recupero relativo all'esercizio precedente.

Concessionari

Consistenza al 31/12/2010	€ 1.174.458,47
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 76.598,99
Consistenza al 31/12/2011	€ 1.097.859,48

La consistenza si riferisce ai contributi ancora da riscuotere, relativi alle cartelle esattoriali emesse precedentemente all'anno 2002.

Nell'anno 2012, accertata l'eventuale prescrizione, si valuterà l'opportunità di stornare il credito previa decurtazione dell'anzianità contributiva dei soggetti inadempienti, come previsto dall'art. 10 del "Regolamento riscossione contributi insoluti".

Crediti partite scartate ruoli 2001

Consistenza al 31/12/2010	€ 23.579,01
Aumenti	€ 0,00
Diminuzioni	€ 0,00
Consistenza al 31/12/2011	€ 23.579,01

Trattasi di crediti per contributi la cui riscossione tramite il sistema dei concessionari non è andata a buon fine per motivi tecnici non imputabili all'Ente.

Il recupero di tali crediti è stato gestito con modalità di riscossione diretta mediante conto corrente postale.

Nell'anno 2012, accertata l'eventuale prescrizione, si valuterà l'opportunità di stornare il credito previa decurtazione dell'anzianità contributiva dei soggetti inadempienti, come previsto dall'art. 10 del "Regolamento riscossione contributi insoluti".

1400 - ATTIVITA' FINANZIARIE

Consistenza al 31/12/2010	€ 25.599.043,66
Consistenza al 31/12/2011	€ 20.485.025,78
Variazione	€ - 5.114.017,88

Così specificata:

Altri titoli

Consistenza al 31/12/2010	€ 7.234.000,00
Aumenti	€ 78.000,00
Diminuzioni	€ 7.312.000,00
Consistenza al 31/12/2011	€ 0,00

L'aumento si riferisce al pagamento del quarto e ultimo flusso relativo allo SWAP Barclays, che rappresenta l'impegno assunto nei confronti di Barclays Bank per l'operazione di SWAP, sottoscritto il 25 giugno 2007, avente scadenza 28 aprile 2011 e legato all'obbligazione 7Yr Ratchet Everest.

Le diminuzioni si riferiscono:

- alla vendita anticipata del prodotto ABN AMRO Autocallable 4Y SX5E, che ha permesso di realizzare una plusvalenza di € 633.300,00 su un nominale investito di € 3.000.000,00;
- al trasferimento nella nota NOVUS II del prodotto Credit Suisse Autocallable 4Y SPMIB (vedasi il commento alla voce "Altri titoli" delle immobilizzazioni finanziarie);
- al trasferimento a Barclays di € 312.000,00 legati allo SWAP, sottoscritto il 25 giugno 2007 e legato all'obbligazione 7Yr Ratchet Everest, a causa dell'andamento negativo dell'indice sottostante. A tal fine è stato utilizzato il fondo spese e rischi futuri cui negli anni precedenti era stato accantonato l'importo in questione.

Fondi comuni

Consistenza al 31/12/2010	€ 12.412.445,23
Aumenti	€ 1.999.970,39
Diminuzioni	€ 639.893,48
Consistenza al 31/12/2011	€ 13.772.522,14

La consistenza è rappresentata dal valore finale dei seguenti prodotti:

	Valore in Bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011	Ripresa di valore	Plus/Minus maturata	Valore finale
Amundi Index Pacific	€ 1.508.496,96	€ 1.329.515,64	€ -	€ - 178.981,32	€ 1.329.515,64
Lyxor Index Eurozone	€ 3.924.059,30	€ 3.463.147,14	€ -	€ - 460.912,16	€ 3.463.147,14
Lyxor Index US	€ 2.454.774,27	€ 2.572.784,30	€ 35.587,25	€ 118.010,03	€ 2.490.361,52
SSGA US Equity	€ 6.487.379,54	€ 6.546.778,88	€ 2.118,30	€ 59.399,34	€ 6.489.497,84
TOTALE	€ 14.374.710,07	€ 13.912.225,96	€ 37.705,55	€ - 462.484,11	€ 13.772.522,14

I fondi in questione sono stati valutati al minore tra costo medio ponderato e valore desumibile dall'andamento del mercato. Il parametro di valutazione utilizzato per determinare il valore di mercato è quello delle quotazioni del giorno di chiusura di borsa di fine anno. La diminuzione rappresenta la svalutazione a fine anno dei prodotti considerati. Gli aumenti si riferiscono, invece, agli investimenti aggiuntivi effettuati nel corso dell'anno nel

fondo Lyxor Index Eurozone (€ 982.041,64) e nel fondo SSGA US Equity (€ 980.223,20), nonché le riprese di valore sui fondi che investono nei mercati americani (€ 37.705,55). Si evidenzia che alla data dell'8 maggio 2012 i primi due fondi della tabella avevano già maturato una ripresa di valore pari complessivamente ad € 187.216,63.

Fondi ETF

Consistenza al 31/12/2010	€ 5.952.598,43
Aumenti	€ 1.998.882,68
Diminuzioni	€ 1.238.977,47
Consistenza al 31/12/2011	€ 6.712.503,64

	Valore in Bilancio al 31.12.2011	Valore di mercato al 31.12.2011	Plus/Minus maturata	Valore finale
Lyxor MSCI Emerging Market	€ 6.953.365,31	€ 5.758.406,40	€ - 1.194.958,91	€ 5.758.406,40
Lyxor S&P MIB	€ 998.115,80	€ 954.097,24	€ - 44.018,56	€ 954.097,24
TOTALE	€ 7.951.481,11	€ 6.712.503,64	€ - 1.238.977,47	€ 6.712.506,64

L'aumento si riferisce all'acquisto dell'ETF Lyxor S&P MIB (€ 998.115,80) e all'incremento dell'investimento nell'ETF Lyxor MSCI Emerging Market (€ 1.000.766,88). La diminuzione rappresenta la svalutazione a fine anno dei prodotti considerati. Si evidenzia che alla data dell' 8 maggio 2012 i fondi ETF in questione avevano già maturato una ripresa di valore pari complessivamente ad € 429.823,86.

1500 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Consistenza al 31/12/2010	€ 12.559.121,64
Consistenza al 31/12/2011	€ 13.481.841,90
Variazione	€ + 922.720,26

Così specificata:

Banca c/c

Consistenza al 31/12/2010	€ 11.974.662,63
Aumenti	€ 88.032.640,45
Diminuzioni	€ 88.522.487,27
Consistenza al 31/12/2011	€ 11.484.815,81

La consistenza rappresenta la giacenza di liquidità esistente al 31/12/2011 presso la Banca Popolare di Sondrio, comprensiva delle competenze attive maturate.

Le variazioni in aumento e diminuzione indicano i flussi finanziari in entrata e uscita sul c/c di tesoreria.