

## **PARTE B**

### **INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVITA'****1000 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Consistenza al 31/12/2011	€	881.105,73
Consistenza al 31/12/2012	€	<u>894.129,36</u>
Variazione	+ €	<u>13.023,63</u>

Così specificata:

**Software di proprietà ed altri diritti**

Consistenza al 31/12/2011	<b>881.105,73</b>
Aumenti	13.023,63
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>894.129,36</b>

La consistenza si riferisce al valore dei software di proprietà.

L'incremento si riferisce all'acquisto di versioni più aggiornate, al rinnovo di licenze già in essere e/o all'acquisto di nuove.

**1100 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Consistenza al 31/12/2011	€	17.029.938,21
Consistenza al 31/12/2012	€	<u>17.073.466,80</u>
Variazione	+ €	<u>43.528,59</u>

Così specificata:

**Fabbricati**

Consistenza al 31/12/2011	<b>15.734.023,83</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>15.734.023,83</b>

sistenza rappresenta il valore degli immobili di proprietà dell'Ente, comprensivo:

- del costo storico rivalutato;
- delle spese di manutenzione e ristrutturazione straordinarie capitalizzate negli anni.

FABBRICATI						
Ubicazione	Data di acquisto	Destinazione	Costo originario	Importo iscritto in bilancio al 31/12/2011	Spese di manutenzione e ristrutturazione straordinarie capitalizzate	Importo iscritto in bilancio al 31/12/2012
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 31/12/2011	<b>241.940,20</b>
Aumenti	13.915,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>255.855,20</b>

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

Gli aumenti si riferiscono alla sostituzione del gruppo frigorifero per la climatizzazione della sala riunioni al primo piano della sede.

**Automezzi**

Consistenza al 31/12/2011	<b>4.550,00</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>4.550,00</b>

La consistenza si riferisce al costo di acquisto dello scooter Yamaha XMax 250, avvenuto nel 2007 e totalmente ammortizzato.

**Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed Elettroniche**

Consistenza al 31/12/2011	<b>641.757,78</b>
Aumenti	29.613,59
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>671.371,37</b>

Il valore al 31/12/2012 è relativo alle apparecchiature hardware dell'Ente.

Gli aumenti si riferiscono agli acquisti di beni hardware per il CED e per gli uffici, effettuati nel corso del 2012.

**Mobili e macchine d'ufficio**

Consistenza al 31/12/2011	<b>407.666,40</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>407.666,40</b>

La consistenza è riferita al valore di mobili, arredi e macchine d'ufficio dell'Ente.

Nell'esercizio 2012 non è stato effettuato nessun acquisto.

**1200 - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Consistenza al 31/12/2011  
Consistenza al 31/12/2012

€ 255.077.664,71  
€ 255.701.583,41

Variazione

+ € **623.918,70**

Così specificata:

**Depositi cauzionali**

Consistenza al 31/12/2011	<b>3.945,83</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>3.945,83</b>

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

**Erario clacconto TFR**

Consistenza al 31/12/2011	<b>6.427,44</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	6.427,44
Consistenza al 31/12/2012	<b>0,00</b>

La consistenza al 31/12/2011 rappresentava il credito di imposta per il versamento anticipato della ritenuta erariale sul TFR (L. 662/96 e s.m.i.).

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

Al 31/12/2012 il credito in questione risulta pertanto azzerato.

**Titoli emessi e/o garantiti dallo Stato e assimilati**

Consistenza al 31/12/2011	<b>38.997.610,62</b>
Aumenti	74.424,38
Diminuzioni	80.447,29
Consistenza al 31/12/2012	<b>38.991.587,71</b>

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 e 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 31.12.2012	Valore di mercato al 31.12.2012	Plus/Minus maturata
BTPi 2,35% - scad. 15/09/2019	€ 4.985.336,99	€ 4.990.100,00	€ 4.763,01
BTP 4,25% - scad. 01/02/2019	€ 7.197.460,73	€ 7.233.674,00	€ 36.213,27
BTP 3,75% - scad. 01/08/2021	€ 5.957.766,80	€ 5.855.400,00	-€ 102.366,80
BTP 4,75% - scad. 15/09/2016	€ 7.922.424,99	€ 8.560.960,00	€ 638.535,01
BTP 4,25% - scad. 01/02/2015	€ 3.986.645,32	€ 4.176.240,00	€ 189.594,68
BTP 3,75% - scad. 01/08/2016	€ 4.946.074,77	€ 5.140.990,00	€ 194.915,63
BTP 4,25% - scad. 01/08/2014	€ 3.995.878,11	€ 4.146.000,00	€ 150.121,89
<b>TOTALE</b>	<b>€ 38.991.587,71</b>	<b>€ 40.103.364,00</b>	<b>€ 1.111.776,29</b>

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

Gli aumenti e le diminuzioni si riferiscono, rispettivamente, agli scarti attivi e passivi di emissione e di negoziazione, di competenza 2012, di tutti i titoli in portafoglio.

***Altri titoli***

Consistenza al 31/12/2011	<b>114.846.047,77</b>
Aumenti	2.102.521,59
Diminuzioni	1.466.152,54
Consistenza al 31/12/2012	<b>115.482.416,82</b>

La consistenza si riferisce al valore:

- delle obbligazioni corporate, per € 80.719.668,39:

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2012	Valore di mercato al 31.12.2012	Plus/Minus maturata
BPS 30AP2023 TF	€ 1.940.312,50	€ 1.940.312,50	€ -
BPS 30AP2025 TV	€ 2.448.265,40	€ 2.448.265,40	€ -
INTESA SAN PAOLO PERPETUAL 9,5%	€ 1.053.000,00	€ 1.030.000,00	-€ 23.000,00
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	€ 2.971.853,25	€ 3.163.398,40	€ 191.485,15
MAN GROUP 6% 18FB2015	€ 764.297,56	€ 803.947,50	€ 39.649,94
EDP FINANCE 3,25% 16MZ2015	€ 943.266,57	€ 1.004.150,00	€ 60.883,43
TELECOM ITALIA 5,125% 25GN2016	€ 1.265.594,54	€ 1.359.112,50	€ 93.517,96
LLOYD 4,5% 15ST2014	€ 1.258.017,06	€ 1.329.100,00	€ 71.082,94
BPIM 4,75% 31MZ2016	€ 1.263.647,10	€ 1.300.500,00	€ 36.852,90
GAS NATURAL 5,25% 09LG2014	€ 782.579,84	€ 789.645,00	€ 7.065,16
GECINA 4,25% 03FB2016	€ 698.834,57	€ 754.089,00	€ 55.254,43
<b>TOTALE</b>	<b>€ 80.719.668,39</b>	<b>€ 81.272.480,30</b>	<b>€ 552.791,91</b>

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

- dei fondi di private equity, per € 24.557.424,21:

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2012	Plus/Minus maturata
VERCAPITAL MEZZANINE PARTNERS	€ 1.429.407,85	-
TRILANTIC CAPITAL PARTNERS IV	€ 1.306.321,04	-
ADVANCED CAPITAL III	€ 5.321.695,32	-
FONDO INFRASTRUTTURE RBS	€ 5.000.000,00	€ 108.785,00
OPTIMUM EVOLUTION PROPERTY	€ 5.000.000,00	€ 1.386.850,00
OPTIMUM EVOLUTION PROPERTY II	€ 5.000.000,00	€ 716.850,00
PALL MALL	€ 1.500.000,00	-
<b>TOTALE</b>	<b>€ 24.557.424,21</b>	<b>€ 2.212.485,00</b>

- delle azioni, per € 10.205.324,22:

Nome	Valore in Bilancio al 31.12.2012	Valore di mercato al 31.12.2012	Plus/Minus maturata
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	€ 2.303.910,00	€ 1.564.381,57	-€ 739.548,43
UNICREDIT	€ 4.656.951,89	€ 1.245.900,98	-€ 3.411.050,91
INTESA SAN PAOLO	€ 3.244.462,33	€ 1.050.265,99	-€ 2.194.196,34
<b>TOTALE</b>	<b>€ 10.205.324,22</b>	<b>€ 3.860.528,54</b>	<b>-€ 6.344.795,69</b>

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

L'incremento è dovuto:

- alla partecipazione dell'ENPAV all'aumento di capitale deliberato dalla Unicredit SpA, per un controvalore di € 433.285,11. I termini economici dell'aumento di capitale prevedevano la possibilità di acquisire 2 nuove azioni per ogni azione posseduta, al prezzo unitario di € 1,943. L'Ente al momento dell'aumento di capitale era in possesso di 111.499 azioni;

- ai versamenti parziali di quote del fondo di private equity Trilantic Capital Partners IV, per € 495.803,83;
- ai versamenti parziali di quote del fondo di private equity PALL MALL, per € 143.473,27. Al 31.12.2012 l'importo impegnato, pari ad € 1.500.000,00, risulta essere interamente versato al fondo;
- al versamento parziale di quote del fondo immobiliare Optimum Evolution Fund Property II, per € 1.000.000,00. Al 31.12.2012 l'importo impegnato, pari ad € 5.000.000,00, risulta essere interamente versato al fondo;
- agli scarti di negoziazione e di emissione delle obbligazioni in portafoglio, per un importo complessivo pari ad € 29.959,38.

La diminuzione si riferisce:

- al rimborso parziale di quote del fondo Vercapital Mezzanine Partners, per un importo complessivo pari ad € 160.000,00;
- al rimborso parziale di quote del fondo Advanced Capital III, per un importo complessivo pari ad € 922.323,22;
- al rimborso parziale di quote del fondo Trilantic Capital Partners IV, per un importo complessivo pari ad € 4.144,00;
- al rimborso parziale di quote del fondo di private equity PALL MALL, per un importo complessivo pari ad € 39.469,79;
- al rimborso parziale di capitale delle obbligazioni della Banca Popolare di Sondrio, per un importo pari ad € 306.635,22;
- agli scarti di negoziazione e di emissione delle obbligazioni in portafoglio, per un importo complessivo pari ad € 33.580,31.

#### Partecipazioni

Consistenza al 31/12/2011	<b>92.221.477,12</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>92.221.477,12</b>

Di seguito si riporta l'elenco delle partecipazioni al 31/12/2012:

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	€ 11.404.435	+ € 2.244.687	(€ 98.617)
Immobiliare Podere Fiume srl	100%	€ 78.567.355	€ 51.304.455	+ € 27.262.900	€ 211.349
Veterinari Editori srl	50%	€ 5.000	€ 27.629	- € 22.629	€ 519
<b>totale partecipazioni</b>		<b>€ 92.221.477</b>			

Al 31/12/2012 l'Enpav controlla in via totalitaria, in quanto socio unico, le società Edilparking srl ed Immobiliare Podere Fiume srl, ed al 50%, congiuntamente alla Fnovi, la società Veterinari Editori srl.

Le partecipazioni sono valutate secondo il criterio del costo.

Per quanto attiene alle società Edilparking ed Immobiliare Podere Fiume, la differenza rispettivamente di € 2.244.687 e di € 27.262.900 tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto delle società, non si ritiene costituisca una perdita di carattere durevole. La crisi persistente sul mercato immobiliare mantiene depressi i prezzi di vendita; tuttavia è prevedibile che la ripresa economica nel medio e lungo termine favorirà una ripresa di valore delle partecipazioni. Si evidenzia altresì che le partecipazioni nelle società immobiliari rientrano tra gli investimenti mobiliari/immobiliari di carattere strategico e pertanto detenuti a scopo di durevole investimento. Le serie storiche del settore immobiliare dimostrano ampiamente che, in un orizzonte temporale di lungo termine, tali iniziative permettono un ritorno economico dell'investimento.

I risultati di esercizio 2012 delle società sono riportati nell'ultima colonna della tabella. La perdita di esercizio della Edilparking sarà coperta mediante l'utilizzo delle riserve patrimoniali della società. Per quanto riguarda, invece, la Immobiliare Podere Fiume, l'utile realizzato nel 2012 è stato accantonato a riserva e quindi non distribuito. L'utile infine della Veterinari Editori è stato destinato a riserva.

### Fondi Comuni

Consistenza al 31/12/2011	<b>9.002.155,93</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>9.002.155,93</b>

La consistenza si riferisce al valore dei seguenti prodotti:

Nome	Numero quote	Valore in Bilancio al 31.12.2012	Valore di mercato al 31.12.2012	Plus/Minus maturata
LODH INVEST CONVERTIBLE BOND	222.867,52	€ 3.017.849,06	€ 3.346.222,06	€ 328.373,00
JB NORTHERN AFRICA	5.100,00	€ 482.919,00	€ 439.467,00	-€ 43.452,00
JB BLACK SEA	5.935,00	€ 501.388,80	€ 203.273,75	-€ 298.115,05
KAIROS INTERNATIONAL TARGET 2014	49.480,46	€ 4.999.999,07	€ 5.224.145,49	€ 224.146,42
<b>TOTALE</b>		<b>€ 9.002.155,93</b>	<b>€ 9.213.108,30</b>	<b>€ 210.952,37</b>

### 1300 - CREDITI

Consistenza al 31/12/2011	€ 69.310.199,78
Consistenza al 31/12/2012	€ 72.487.833,88

Variazione	+ € <b>3.177.634,10</b>
------------	-------------------------

Così specificata:

#### Prestiti al personale

Consistenza al 31/12/2011	<b>108.152,04</b>
Aumenti	20.000,00
Diminuzioni	22.773,72
Consistenza al 31/12/2012	<b>105.378,32</b>

La consistenza finale rappresenta il credito residuo per i prestiti concessi ai dipendenti. Gli aumenti rappresentano i nuovi prestiti concessi nel 2012, le diminuzioni le rate incassate nell'anno.

#### Mutui al personale

Consistenza al 31/12/2011	<b>2.582.214,60</b>
Aumenti	563.534,82
Diminuzioni	492.977,10
Consistenza al 31/12/2012	<b>2.652.772,32</b>

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 31/12/2011	<b>8.102.675,29</b>
Aumenti	3.268.205,00
Diminuzioni	1.827.114,92
Consistenza al 31/12/2012	<b>9.543.765,37</b>

La consistenza rappresenta il credito residuo al 31/12/2012 per i prestiti concessi agli iscritti.

La variazione in aumento rappresenta i prestiti erogati nel 2012, la variazione in diminuzione le rate dei prestiti in essere incassate nell'esercizio.

**Crediti per quote scadute**

Consistenza al 31/12/2011	<b>123.197,02</b>
Aumenti	125.121,14
Diminuzioni	83.938,32
Consistenza al 31/12/2012	<b>164.379,84</b>

La consistenza finale rappresenta il credito relativo alle rate dei prestiti agli iscritti scadute e non riscosse al 31/12/2012. E' così suddivisa:

- € 14.160,30 relativi a rate scadute nel 2006, si riferiscono alla posizione di un veterinario, deceduto, cui fu concessa una dilazione di pagamento per gravi motivi di salute (il piano di rientro prevede a carico del coniuge erede rate mensili da € 50,00; nel 2013 sono stati riscossi € 300,00);
- € 1.789,14 relativi a rate scadute nel 2008, si riferiscono alla posizione di un veterinario cui è stata concessa una dilazione di pagamento per gravi motivi personali (€ 300 sono stati riscossi nel 2013);
- € 1.011,09 relativi a rate scadute nel 2010, di cui € 516,73 riscossi nel 2013;
- € 22.298,17 relativi a rate scadute nel 2011, di cui € 4.225,39 riscossi nel 2013;
- € 125.121,14 relativi a rate scadute nel 2012, di cui € 71.759,97 già riscossi nel 2013.

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

**Crediti per interessi moratori su prestiti**

Consistenza al 31/12/2011	<b>2.107,14</b>
Aumenti	2.278,15
Diminuzioni	958,13
Consistenza al 31/12/2012	<b>3.427,16</b>

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 2012, mentre la variazione in diminuzione si riferisce agli incassi.

**Crediti verso locatari**

Consistenza al 31/12/2011	<b>113.603,05</b>
Aumenti	628.306,33
Diminuzioni	635.393,28
Consistenza al 31/12/2012	<b>106.516,10</b>

La consistenza finale rappresenta i crediti nei confronti dei locatari per canoni ed oneri accessori rilevati al 31/12/2012, il cui incasso è avvenuto nei primi mesi del 2013.

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 31/12/2011	<b>1.937,00</b>
Aumenti	30.292,84
Diminuzioni	27.743,09
Consistenza al 31/12/2012	<b>4.486,75</b>

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 31/12/2011	<b>440.296,12</b>
Aumenti	270.473,41
Diminuzioni	334.722,99
Consistenza al 31/12/2012	<b>376.046,54</b>

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 31/12/2011	<b>2.037.737,15</b>
Aumenti	1.138.079,84
Diminuzioni	305.376,50
Consistenza al 31/12/2012	<b>2.870.440,49</b>

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 (€ 2.846.237,00) è così ripartito:

- € 518.040,98 residuo quota rimborso indennità di maternità erogate nel 2009;
- € 625.552,15 residuo quota rimborso indennità di maternità erogate nel 2010;
- € 576.804,29 residuo quota rimborso indennità di maternità erogate nel 2011;
- € 1.096.690,28 rimborso indennità di maternità erogate nel 2012;
- € 29.149,30 per le maggiorazioni ex combattenti (L. 140/85) erogate nel 2012.

Il credito verso l'Inps (€ 24.203,49) è così suddiviso:

- € 11.963,23 importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2011;
- € 12.240,26 importi aggiuntivi erogati sulle pensioni del 2012.

La variazione in diminuzione evidenzia i rimborsi avvenuti nell'anno ma relativi ai crediti degli esercizi precedenti. In dettaglio: € 262.153,68 in termini di quota parte delle indennità di maternità 2011, € 12.275,28 relativi al rimborso dell'importo aggiuntivo 2010, € 30.947,54 relativi al rimborso delle maggiorazioni ex combattenti 2011.

La variazione in aumento, invece, si riferisce ai crediti sorti nell'esercizio 2012 innanzi menzionati, il cui rimborso sarà chiesto successivamente all'approvazione del bilancio di esercizio 2012.

**Crediti diversi**

Consistenza al 31/12/2011	<b>1.614.882,97</b>
Aumenti	803.084,26
Diminuzioni	937.294,62
Consistenza al 31/12/2012	<b>1.480.672,61</b>

Il 98% 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 2% si riferisce a crediti diversi che sono già stati incassati nei primi mesi del 2013.

La variazione in aumento evidenzia i crediti sorti nel 2012.

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

**Crediti V/Immobiliare Podere Fiume**

Consistenza al 31/12/2011	<b>6.000.000,00</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	6.000.000,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>0,00</b>

La consistenza iniziale rappresenta il credito relativo all'utile di esercizio 2011 che la società Immobiliare Podere Fiume ha deliberato di distribuire al socio unico Enpav.

La diminuzione si riferisce all'incasso del dividendo.

**Crediti v/Cattolica Assicurazioni**

Consistenza al 31/12/2011	<b>6.829.445,31</b>
Aumenti	250.372,41
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>7.079.817,72</b>

Il valore si riferisce alla riserva matematica dei due contratti di capitalizzazione finanziaria a premio unico di Cattolica Assicurazioni.

I prodotti alla scadenza garantiranno 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 2012 dei contratti in essere, pari complessivamente ad € 250.372,41 (+3,67%).

**Crediti v/Generali Assicurazioni**

Consistenza al 31/12/2011	<b>5.000.000,00</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>5.000.000,00</b>

La consistenza si riferisce ad un contratto di capitalizzazione finanziaria a premio unico stipulato con 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 31/12/2011	<b>72.810,24</b>
Aumenti	110.643,11
Diminuzioni	147.284,34
Consistenza al 31/12/2012	<b>36.169,01</b>

La consistenza finale è così ripartita:

- € 5.713,98: 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);
- € 7.498,94: crediti verso i veterinari residenti nelle zone interessate da eventi calamitosi, che, in virtù di ordinanze ministeriali, beneficiano del pagamento differito dei contributi;
- € 22.956,09: 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 31/12/2011	<b>17.666.093,45</b>
Aumenti	58.757.402,1
Diminuzioni	6
	54.901.360,2
	6
Consistenza al 31/12/2012	<b>21.522.135,35</b>

La consistenza finale si riferisce ai contributi minimi richiesti tramite M.Av. per gli anni che vanno dal 2002 al 2012.

Il peso maggiore è rappresentato dai crediti rilevati nel 2012, in quanto la loro data di scadenza è prossima alla chiusura del bilancio. Relativamente a detti crediti, si è riscontrata nei primi mesi del 2013 una sensibile riduzione.

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 31/12/2011	<b>1.137.430,49</b>
Aumenti	3.340.017,35
Diminuzioni	1.200.575,44
Consistenza al 31/12/2012	<b>3.276.872,40</b>

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 31/12/2011	<b>1.811.231,34</b>
Aumenti	22.653.411,1
Diminuzioni	0
	12.545.327,2
	2
Consistenza al 31/12/2012	<b>11.919.315,22</b>

La consistenza finale si riferisce ai contributi eccedenti relativi ai Modelli 1/2003-1/2012. L'importo risulta sensibilmente più elevato, rispetto agli anni precedenti, a seguito del maggior utilizzo dell'invio telematico del Modello 1/2012.

Si ricorda, infatti, che i Modelli 1 inviati online (data di presentazione: 31/12/2012), generano automaticamente e in tempo reale i relativi bollettini di pagamento (con conseguente aumento del credito). Diversamente, il Modello 1 inviato in forma cartacea, richiedendo tempi più lunghi di registrazione, genera il credito nel gennaio dell'anno successivo.

**Crediti per spese legali di recupero contributi annualità pregresse**

Consistenza al 31/12/2011	<b>52.151,66</b>
Aumenti	6.070,67
Diminuzioni	7.740,80
Consistenza al 31/12/2012	<b>50.481,53</b>

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 31/12/2011	<b>1.616.190,06</b>
Aumenti	1.074.461,07
Diminuzioni	1.616.190,06
Consistenza al 31/12/2012	<b>1.074.461,07</b>

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 2012.

**Crediti v/veterinari convenzionati**

Consistenza al 31/12/2011	<b>293.253,19</b>
Aumenti	3.091.330,69
Diminuzioni	3.109.982,62
Consistenza al 31/12/2012	<b>274.601,26</b>

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 31/12/2012), nonché quelli che andranno a conguaglio nel 2013 per contributi eccedenti determinati dai redditi dichiarati nel Modello 1/2012.

**Crediti M.Av. - conguagli ACN**

Consistenza al 31/12/2011	<b>44.881,71</b>
Aumenti	107.119,79
Diminuzioni	97.698,07
Consistenza al 31/12/2012	<b>54.303,43</b>

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 31/12/2011.

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

**Crediti V/Pensionati - Ricongiunzioni Attive**

Consistenza al 31/12/2011	<b>0,00</b>
Aumenti	70.706,82
Diminuzioni	1.810,26
Consistenza al 31/12/2012	<b>68.896,56</b>

Il conto si riferisce ad un veterinario che sta effettuando il pagamento in forma rateale dell'onere previsto per la ricongiunzione di un periodo di contribuzione INPS.

La legge 45/90 in materia di ricongiunzione prevede, all'art. 2, comma 4, che il debito residuo al momento della decorrenza della pensione può essere recuperato ratealmente sulla pensione stessa fino al raggiungimento del numero di rate indicato nel comma 3.

**Crediti per contributi (Mod. Unico)**

Consistenza al 31/12/2011	<b>12.385.640,88</b>
Aumenti	3.702.760,02
Diminuzioni	12.507.296,10
Consistenza al 31/12/2012	<b>3.581.104,80</b>

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. 1/2012).

La variazione in diminuzione è dovuta al recupero dei contributi dovuti in base al Mod. 1/2011 e precedenti.

La consistenza finale è così suddivisa:

- € 2.578.219,04 contributi soggettivi eccedenti;
- € 991.110,88 contributi integrativi eccedenti.
- € 11.774,88 per contributi modulari obbligatori (2% oltre € 61.150,00).

**Crediti per contributi nuovi iscritti**

Consistenza al 31/12/2011	<b>152.830,58</b>
Aumenti	160.084,20
Diminuzioni	152.830,58
Consistenza al 31/12/2012	<b>160.084,20</b>

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. 2012.

Tale credito verrà recuperato con l'emissione dei M.Av. dell'anno 2013.

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

**Concessionari**

Consistenza al 31/12/2011	<b>1.097.859,48</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	39.732,66
Consistenza al 31/12/2012	<b>1.058.126,82</b>

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

La legge di stabilità 2013 ha previsto l'annullamento delle cartelle esattoriali, di importo inferiore ad € 2.000,00 ed emesse entro il 31.12.1999. Questo determinerà la riduzione del credito e la riduzione della relativa anzianità contributiva degli iscritti.

**Crediti partite scartate ruoli 2001**

Consistenza al 31/12/2011	<b>23.579,01</b>
Aumenti	0,00
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>23.579,01</b>

Trattasi di crediti per contributi iscritti nei ruoli esattoriali 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.

Contestualmente all'applicazione della norma innanzi citata a proposito dei crediti vs/Concessionari, si provvederà all'annullamento del credito con relativa riduzione della anzianità contributiva del veterinario interessato.

**ATTIVITA' FINANZIARIE**

Consistenza al 31/12/2011	€	20.485.025,78
Consistenza al 31/12/2012	€	<u>35.740.903,36</u>
Variazione	€	<u><b>15.255.877,58</b></u>

Così specificata:

**Fondi comuni**

Consistenza al 31/12/2011	<b>13.772.522,14</b>
Aumenti	26.934.880,79
Diminuzioni	12.609.185,37
Consistenza al 31/12/2012	<b>28.098.217,56</b>

La consistenza è rappresentata dal valore finale dei seguenti prodotti:

	Valore di bilancio al 31.12.2012	Valore di mercato al 31.12.2012	Ripresa di valore	Plus/Minus maturata	Valore finale
Amundi Index Pacific	€ 1.329.515,64	€ 1.501.870,24	€ 172.354,60	-	€ 1.501.870,24
Lyxor Index Eurozone	€ 4.232.974,41	€ 4.189.007,97	-	-€ 43.966,44	€ 4.189.007,97
Lyxor Index US	€ 2.926.441,07	€ 2.902.920,07	-	-€ 23.521,02	€ 2.902.920,05
SSGA US Equity	€ 7.543.234,56	€ 7.455.150,08	-	-€ 88.084,48	€ 7.455.150,08
Raiffeisen Glb All Stra.	€ 4.000.441,10	€ 3.999.977,17	-	-€ 463,93	€ 3.999.977,17
JP Morgan Global Bal.	€ 6.068.383,05	€ 6.168.134,94	-	€ 99.751,89	€ 6.068.383,05
Amundi Volatility	€ 1.991.052,00	€ 1.980.909,00	-	-€ 10.143,00	€ 1.980.909,00
<b>TOTALE</b>	<b>€ 28.092.041,83</b>	<b>€ 28.197.969,47</b>	<b>€ 172.354,60</b>	<b>-€ 66.426,98</b>	<b>€ 28.098.217,56</b>

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 stato quello delle quotazioni del giorno di chiusura di borsa di fine anno.

A fine anno, sui fondi Lyxor Index US, SSGA US Equity e Lyxor Index Eurozone è stata effettuata un'operazione di vendita e contestuale riacquisto di quote, con lo scopo di monetizzare una plusvalenza complessiva di € 2.213.661,21.

Gli aumenti si riferiscono:

- all'acquisto di 1.260 quote del fondo Amundi Absolute Volatility Euro, al prezzo unitario di € 1.580,20, per un controvalore di € 1.991.052,00;
- all'acquisto di 5.723 quote del fondo JP Morgan Global Balanced, al prezzo unitario di € 1.060,35, per un controvalore di € 6.068.383,05;
- all'acquisto di 27.290 quote del fondo Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus, al prezzo unitario di € 146,59, per un controvalore di € 4.000.441,10;
- all'acquisto di 5.019 quote del fondo Lyxor Index Eurozone, al prezzo unitario di € 843,39, per un controvalore di € 4.232.974,41;
- all'acquisto di 50.048 quote del fondo SSGA US Equity, al prezzo unitario di € 150,72, per un controvalore di € 7.543.234,56;
- all'acquisto di 3.572 quote del fondo Lyxor Index US, al prezzo unitario di € 819,27, per un controvalore di € 2.926.441,07;
- alla ripresa di valore fatta registrare a fine anno dal fondo Amundi Index Pacific per l'importo di € 172.354,60.

Le diminuzioni si riferiscono:

- alla vendita di 5.019 quote del fondo Lyxor Index Eurozone, al prezzo storico di € 690,01, per un controvalore di € 3.463.147,14;
- alla vendita di 50.048 quote del fondo SSGA US Equity, al prezzo storico di € 129,67, per un controvalore di € 6.489.497,84;
- alla vendita di 3.572 quote del fondo Lyxor Index US, al prezzo storico di € 697,19, per un controvalore di € 2.490.361,52;
- alle svalutazioni a fine anno dei prodotti considerati, il cui importo complessivo è stato pari a € 166.178,87.

#### Fondi ETF

Consistenza al 31/12/2011	<b>6.712.503,64</b>
Aumenti	930.182,16
Diminuzioni	0,00
Consistenza al 31/12/2012	<b>7.642.685,80</b>

	Valore di bilancio al 31.12.2012	Valore di mercato al 31.12.2012	Ripresa di valore	Valore finale
Lyxor MSCI Emerging Market	€ 5.758.406,40	€ 6.644.570,00	€ 886.163,60	€ 6.644.570,00
Lyxor S&P MIB	€ 954.097,24	€ 1.031.558,80	€ 44.018,56	€ 998.115,80
<b>TOTALE</b>	<b>€ 7.989.991,03</b>	<b>€ 7.676.128,80</b>	<b>€ 930.182,16</b>	<b>€ 7.642.685,80</b>

L'aumento si riferisce alla ripresa di valore fatta registrare a fine anno dai prodotti in tabella.

#### 1500 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Consistenza al 31/12/2011	€ 13.481.841,90
Consistenza al 31/12/2012	€ <u>44.475.012,35</u>
Variazione	<b>+ € 30.993.170,45</b>
	=====

Così specificata:

#### Banca c/c

Consistenza al 31/12/2011	<b>11.484.815,81</b>
Aumenti	101.103.309,63
Diminuzioni	108.122.913,55
Consistenza al 31/12/2012	<b>4.465.211,89</b>

La consistenza rappresenta la giacenza di liquidità esistente al 31/12/2012 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.

**Altri c/c bancari**

Consistenza al 31/12/2011	<b>1.874.717,90</b>
Aumenti	160.967.069,64
Diminuzioni	122.857.259,60
Consistenza al 31/12/2012	<b>39.984.527,94</b>

La consistenza rappresenta la giacenza al 31/12/2012 sui conti correnti di appoggio c/o UBS, Credit Suisse, Banca Popolare di Novara, nonché sui depositi vincolati sottoscritti nel corso dell'anno con Unipol Banca e Banca IPIBI.

Nel 2012 per garantire una maggiore remunerazione alla liquidità in eccesso rispetto al fabbisogno di cassa, l'Ente ha effettuato procedure concorrenziali tra istituti di credito per la sottoscrizione di depositi vincolati a breve termine (inferiori ai 12 mesi). Le banche menzionate hanno offerto le migliori condizioni di tasso di interesse.

Le variazioni in aumento e in diminuzione indicano i flussi finanziari in entrata e uscita sui menzionati c/c e depositi vincolati.

**C/C postali**

Consistenza al 31/12/2011	<b>114.190,68</b>
Aumenti	293.065,85
Diminuzioni	383.320,38
Consistenza al 31/12/2012	<b>23.936,15</b>

La consistenza rappresenta la disponibilità giacente al 31/12/2012 sui c/c postali, comprensiva delle competenze attive maturate.

Durante l'esercizio la liquidità dei c/c postali confluisce nel c/c bancario di tesoreria.

**Assegni in portafoglio**

Consistenza al 31/12/2011	<b>5.984,33</b>
Aumenti	516.891,25
Diminuzioni	522.875,58
Consistenza al 31/12/2012	<b>0,00</b>

Al 31/12/2012 non risultano assegni da incassare. Le variazioni in aumento e in diminuzione sono determinate rispettivamente dagli assegni pervenuti e successivamente incassati.

**Cassa contanti**

Consistenza al 31/12/2011	<b>2.104,22</b>
Aumenti	11.205,59
Diminuzioni	11.984,30
Consistenza al 31/12/2012	<b>1.325,51</b>

La consistenza rappresenta il contante esistente nella cassa interna al 31/12/2012.

Gli aumenti e le diminuzioni rappresentano i pagamenti per contanti e i reintegri di cassa.