

■ *Schemi*

STATO PATRIMONIALE	31/12/2012	31/12/2011
ATTIVO		
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.590.572	1.532.064
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	15.157.484	77.339.609
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	604.931.409	472.912.670
CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	91.869.775	74.426.320
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	48.294.604	56.335.032
DISPONIBILITA' LIQUIDE	93.945.367	83.226.059
RATEI E RISCONTI ATTIVI	4.880.811	4.549.113
Differenza da arrotondamento	-	-
TOTALE ATTIVO	860.670.022	770.320.867

STATO PATRIMONIALE	31/12/2012	31/12/2011
PASSIVO		
FONDI PER RISCHI E ONERI	26.573.732	19.431.256
FONDO TFR	38.093	38.151
DEBITI	91.058.039	63.485.072
FONDI DI AMMORTAMENTO	6.550.805	5.869.426
RATEI E RISCONTI PASSIVI	86.110	110.902
PATRIMONIO NETTO	736.363.243	681.386.060
Differenza da arrotondamento	-	-
TOTALE PASSIVO	860.670.022	770.320.867
CONTI D'ORDINE	3.241.551	5.790.638

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011
COSTI		
PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASS.LI	8.067.227	6.765.130
ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	1.541.270	1.693.667
COMPENSI PROF.LI E DI LAV. AUTONOMO	492.250	532.032
PERSONALE	1.758.695	1.685.659
MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO	11.744	11.370
UTENZE VARIE	126.080	113.600
SERVIZI VARI	1.394.264	1.837.050
CANONI DI LOCAZIONE PASSIVI	-	1.722
SPESA PUBBLICAZIONE PERIODICO	216.822	206.219
ONERI TRIBUTARI	7.468.206	947.052
ONERI FINANZIARI	1.632.922	4.913.060
ALTRI COSTI	383.599	467.173
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	3.651.293	6.373.244
ONERI STRAORDINARI	6.464.026	8.183.043
RETTIFICHE DI VALORE	4.637.388	3.343.414
RETTIFICHE DI RICAVI	52.093.752	50.928.385
TOTALE COSTI	89.939.538	88.001.820
AVANZO/DISAVANZO D'ESERCIZIO	33.488.003	18.681.509
Differenza da arrotondamento	-	3
TOTALE A PAREGGIO	123.427.541	106.683.332

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011
RICAVI		
CONTRIBUTI	67.182.720	61.606.537
CANONI DI LOCAZIONE	2.037.473	2.622.767
INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIV.SI	28.141.465	22.950.328
ALTRI RICAVI	-	55.000
PROVENTI STRAORDINARI	17.083.122	14.400.267
RETTIFICHE DI VALORE	2.699.977	-
RETTIFICHE DI COSTI	6.282.784	5.048.433
Differenza da arrotondamento	-	-
TOTALE RICAVI	123.427.541	106.683.332

■ Commento alle principali voci del bilancio

In relazione alle singole poste del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 si commentano le principali variazioni rispetto ai dati dell'esercizio precedente:

- Immobilizzazioni immateriali aumentate in relazione all'acquisto di nuove licenze Microsoft.
- Immobilizzazioni materiali, principalmente diminuite in relazione all'apporto dei fabbricati ad uso locativo al Fondo immobiliare riservato denominato Fedora e gestito dalla Società di gestione del Risparmio Prelios S.p.A. L'operazione ha determinato i seguenti componenti straordinari del reddito:

Immobile	Valore di carico al 07.11.2012	Valore di apporto	Provento (+) Onere (-) straordinario
Roma - Piazza Barberini, 52	24.271.942	33.900.000	+9.628.058
Roma - Via di San Basilio, 72	37.915.338	35.000.000	-2.915.338

- Immobilizzazioni finanziarie aumentate principalmente in relazione all'operazione di apporto sopra descritta che ha determinato quale controvalore l'acquisizione delle quote del Fondo immobiliare denominato Fedora.

Inoltre si rileva la partecipazione per € 150 mila pari all'intero capitale sociale della neo costituita società di servizi informatici denominata Tesip S.r.l., società in house providing e l'avvenuta liquidazione della società Opificium Service S.r.l. Per questa ultima si rileva la perdita da liquidazione di € 5 mila a fronte del capitale sociale versato di € 25 mila.

Infine la voce accoglie depositi vincolati presso istituti bancari del valore di € 40 milioni remunerati al tasso lordo del 4,12% ed avente scadenza febbraio 2013.

E' da rilevare la svalutazione della nota strutturata Ter Finance di oltre 4,6 milioni di euro a seguito della comunicazione di avvenuta messa in liquidazione dei fondi hedge sottostanti alla stessa. La valutazione dell'obbligazione ai prezzi al 31 dicembre 2012 ed al 24 aprile 2013 evidenzia i seguenti valori:

Valore nominale	Valore di carico al 31.12.2012	Valore di mercato al 31.12.2012	Valore di mercato al 24.04.2013
35.600.000	36.442.649	31.819.280	33.480.475

Il Consiglio di amministrazione, a seguito della suddetta operazione di liquidazione ha incaricato l'advisor finanziario per la valutazione dell'opportunità di richiedere il rimborso anticipato dell'obbligazione strutturata. La valutazione dell'advisor esprime parere

favorevole all'operazione di rimborso e consente di apprezzare come il reinvestimento delle somme rimborsate consentirebbe il recupero delle perdite in breve periodo.

d) Crediti dell'attivo circolante aumentati in relazione a:

- Crediti verso iscritti per contributi dovuti per gli anni dal 1996 al 2012. Nel merito si evidenzia il rilevante maggior accertamento di oltre 8 milioni di euro della contribuzione dovuta per gli anni precedenti al 2012 ed il riaccertamento in diminuzione della contribuzione d'ufficio per € 1,8 milioni.

Il credito verso iscritti per contributi dovuti è composto per € 32,9 milioni da contributi dovuti per le annualità pregresse al 2012 e dagli acconti dell'anno in corso, per € 40 milioni dalla stima della contribuzione dovuta a saldo per l'anno 2012, il cui ammontare sarà accertato nel 2013 a seguito della presentazione delle dichiarazioni reddituali.

L'incremento del credito è conseguenza sia della maggiore stima del saldo per effetto della variazione delle aliquote contributive sia del peggioramento del fenomeno dell'inadempienza. Nel merito si evidenzia che comunque la quota della contribuzione dovuta e non versata rappresenta il 4,4% rispetto al totale delle contribuzioni emesse, in aumento dello 0,6% rispetto allo stesso dato del 2011. L'Ente verso la fine del 2012 ha iniziato l'attività di recupero bonario del credito contributivo, dapprima invitando gli iscritti alla regolarizzazione documentale, che ha determinato il riaccertamento precedentemente illustrato, e successivamente nel corso del 2013 l'Ente inviterà gli stessi alla regolarizzazione nel pagamento delle rispettive quote contributive. Pertanto una analisi e valutazione approfondita dei crediti dovrà essere svolta dall'Ente a seguito dei risultati finali delle procedure di regolarizzazione appena illustrate.

- Crediti verso iscritti per rateizzazione, relativi a numero 204 posizioni aperte al 31 dicembre 2012. Il decremento è riferibile al numero di rateizzazioni cessate durante l'esercizio.
- Crediti verso iscritti per interessi e sanzioni, aumentato di circa 2 milioni di euro. L'incremento è relativo al nuovo sistema sanzionatorio che penalizza gli iscritti inadempienti per ogni annualità e per ogni dichiarazione/comunicazione omessa o ritardata. Tale voce è stata prudenzialmente svalutata, costituendo un fondo svalutazione pari al 97% del credito, al netto della quota effettivamente incassata.

- Crediti verso lo Stato diminuiti per il recupero del credito vantato al 31 dicembre 2011 e compensato in sede di acconto.
- Crediti verso altri, principalmente aumentati in relazione agli interessi maturati al 31 dicembre 2012 sulle giacenze presso i conti correnti bancari, liquidati i primi giorni del mese di gennaio 2013.

In relazione alla macro voce crediti dell'attivo circolante si evidenzia altresì il credito verso conduttori di € 250 mila e la diminuzione per stralcio del credito per rapporti di locazione estinti di € 75 mila.

Inoltre la voce incorpora, per € 78 mila, il credito verso i conduttori per la quota parte degli oneri per la gestione ordinaria del patrimonio immobiliare.

- e) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, diminuite in relazione alla chiusura di operazioni di riporto. Il portafoglio iscritto nell'attivo circolante ha registrato il rendimento contabile del 6,4% e di mercato del 7,6%.
- f) Le disponibilità liquide sono aumentate in relazione alla contribuzione incassata nell'anno e non investita. L'importante giacenza è stata determinata dalla valutazione circa l'opportunità di detenere somme disponibili sui conti correnti a tassi superiori al 4% annuo lordo rispetto alla possibilità di impiegarli in investimenti sui mercati finanziari caratterizzati da una elevata volatilità dei rendimenti.
- g) Ratei e risconti attivi, principalmente costituiti dai ratei attivi sugli interessi provenienti dai titoli di debito, aumentati in relazione al considerevole incremento della componente obbligazionaria governativa area euro a medio e lungo termine. Tale investimento è coerente con la strategia adottata dall'organo amministrativo che utilizza il modello della *Asset & Liability Management* (cd. ALM) avente la finalità di costituire un ammontare di risorse congrue per il pagamento, tempo per tempo, dei relativi impegni previdenziali. Tali risorse sono costituite essenzialmente da titoli obbligazionari sia a tasso fisso sia a tasso variabile che hanno durate finanziarie corrispondenti ai flussi dei pagamenti futuri per le prestazioni previdenziali.
- h) Fondi per rischi ed oneri, aumentati in relazione al prudenziale accantonamento di € 3 milioni quale stanziamento a copertura del rischio di inesigibilità dei crediti per interessi e sanzioni, come descritto nella relativa voce dell'attivo. Inoltre si evidenzia che, alla data di redazione del bilancio, non risultano essere mutate le condizioni che nel corso del 2010

hanno portato gli amministratori dell'Ente a costituire il fondo rischi e spese per la eventuale e remota possibilità di dovere riconoscere la penale per la risoluzione anticipata del contratto di protezione del rimborso dell'obbligazione emessa dalla società Anthracite Rated Investment Series R-20, per la quale il Collegio aveva a suo tempo preso atto del parere dello studio legale incaricato.

- i) Fondo trattamento di fine rapporto è riferito alle sole unità che non hanno aderito alla costituzione di forme di previdenza complementare. Nello specifico si evidenzia che nella nota integrativa sono indicate le risorse impiegate al 31 dicembre dell'anno in corso e dell'anno in esame (22 contro 21).
- j) Debiti aumentati in relazione al valore dei montanti trasferiti ai fondi pensioni in seguito alle domande di pensione degli iscritti all'Ente.

Inoltre si rilevano maggiori debiti verso le banche in considerazione del maggiore onere fiscale a seguito del mutato regime di tassazione che dall'1 gennaio 2012 assoggetta alla maggiore aliquota del 20% i redditi maturati anche se non realizzati; maggiori debiti tributari in ragione del nuovo regime di tassazione dei redditi dei fabbricati storici, minori debiti verso gli iscritti per contribuzione versata in eccesso rispetto al dovuto e pari ad € 2 milioni. In relazione ai fondi previdenziali, che rappresentano i montanti residui degli iscritti pensionati, si evidenzia che il rapporto tra il valore dei fondi a copertura delle pensioni in essere e le relative rate di pensione corrisponde a 14, superiore rispetto al parametro previsto dal D. Lgs. 509/94, che è pari a 5. Tra i debiti si evidenzia la voce debiti verso altri per incassi non abbinati di € 33 mila diminuita di € 212 mila rispetto al 2011; essa rappresenta l'ammontare degli incassi pervenuti e non qualificati, per i quali l'Ente non è in grado, al momento, di individuare l'iscritto beneficiario.

- k) Ratei passivi, sono riferiti alle commissioni di custodia e amministrazione maturate al 31 dicembre 2012 per il servizio prestato dalla banca depositaria unica.
- l) Patrimonio netto, l'incremento è dovuto all'avanzo di gestione 2012 e alle variazioni dettagliate in nota integrativa alla voce Patrimonio netto in relazione all'accantonamento ed utilizzo dei fondi.
- m) I conti d'ordine risultano diminuiti in relazione al versamento degli impegni sottoscritti con il Fondo Infrastrutture. La consistenza dei conti d'ordine è riferibile agli impegni residui verso il suddetto fondo mobiliare denominato F2i pari ad € 2,9 milioni.

- n) Prestazioni previdenziali ed assistenziali aumentate in relazione al maggior numero di trattamenti pensionistici ed alle maggiori somme impegnate per l'attività assistenziale a favore degli iscritti che hanno contratto mutui e prestiti. Si evidenziano altresì minori uscite per ricongiunzioni passive e maggiori restituzioni dei montanti agli eredi degli iscritti deceduti ed agli iscritti ultra 65 anni non pensionati. La numerosità e consistenza dei trattamenti assistenziali è riportata nella tabella inserita nella nota integrativa. Si evidenzia che l'onere di circa € 1,4 milioni è pari al 7,4% della contribuzione integrativa (€ 18,9 milioni).
- o) Organi amministrativi e di controllo, onere diminuito del 9% rispetto al 2011. L'onere comprende le indennità di carica, i gettoni di presenza e rimborsi spese sui quali grava l'imposta sul valore aggiunto.

Nel dettaglio:

Organo Statutario	Presenze 2012	Presenze 2011
CIG	528 giorni	464 giorni
CDA	445 giorni	570 giorni
COLLEGIO SINDACALE	141 giorni	146 giorni

Di seguito il dettaglio delle indennità deliberate:

Organo Statutario	Compenso	
	Indennità di carica 2012	Indennità di carica 2011
CIG	€ 30.000,00	€ 30.000,00
Coordinatore	€ 26.000,00	€ 26.000,00
Segretario	€ 22.000,00	€ 22.000,00
Consiglieri		
CDA		
Presidente	€ 90.000,00	€ 90.000,00
Vice Presidente	€ 55.000,00	€ 55.000,00
Consiglieri	€ 47.000,00	€ 47.000,00
Collegio Sindacale		
Presidente	€ 18.000,00	€ 18.000,00
Membro effettivo	€ 15.000,00	€ 15.000,00
Rimborso chilometrico	€ 0,73 al Km	
Gettone di presenza	€ 350,00	

- p) Compensi professionali e di lavoro autonomo, complessivamente diminuiti in relazione ai minori compensi per le consulenze tecnico finanziarie e per la gestione del contenzioso contributivo.
- q) Personale, il costo è aumentato, in relazione al maggiore numero di ore di straordinario ed al fatto che le ore di astensione dal lavoro per maternità del 2012 sono inferiori del 44% rispetto a quelle del 2011.
- r) Materiali sussidiari e di consumo in linea rispetto all'esercizio precedente.
- s) Utenze varie aumentate in considerazione degli effettivi consumi rilevati a consuntivo nel 2012.

- t) Servizi vari complessivamente diminuiti principalmente alla voce convegni e seminari in considerazione dei minori contributi erogati ai collegi provinciali.
- u) Spese pubblicazione periodico, in linea rispetto lo scorso esercizio; le spese si riferiscono alla stampa del periodico Opificium ed al costo del servizio editoriale offerto da Class Editori.
- v) Oneri tributari aumentati in relazione al mutato regime di tassazione delle rendite mobiliari ed immobiliari che ha visto incrementare sia la base imponibile soggetta a tassazione che l'aliquota fiscale.
- w) Oneri finanziari diminuiti in relazione alle minori minusvalenze da negoziazione del portafoglio obbligazionario e azionario. Per una più corretta valutazione delle componenti finanziarie si rimanda al successivo paragrafo che illustra l'andamento della gestione.
- x) Altri costi complessivamente diminuiti rispetto all'esercizio precedente. Tra le voci che compongono gli altri costi si evidenzia la diminuzione di costi per la pulizia e manutenzione della sede oltre che per le utenze energetiche delle unità oggetto di contratti di locazione.
- y) Ammortamenti e svalutazioni, aumentati in relazione alla prudenziale svalutazione dei crediti per interessi e sanzioni come illustrato precedentemente.
- z) Oneri straordinari aumentati in relazione all'adeguamento contabile ai valori presenti nel fondo soggettivo e nel fondo rivalutazione a seguito dell'importante e rilevante accertamento della relativa contribuzione ordinaria e d'ufficio oltre che alla minusvalenza conseguente all'apporto dell'immobile sito in Roma, via di San Basilio n. 72, come descritto in precedenza.
- aa) Rettifiche di valore delle attività finanziarie in aumento rispetto al 2011 per effetto della svalutazione ai prezzi del 31 dicembre 2012 della obbligazione strutturata denominata Ter Finance.
- bb) Rettifiche di ricavi, voce che rappresenta l'accantonamento della contribuzione imponibile ai fini previdenziali e della relativa rivalutazione di legge. Quest'ultima risulta essere stata accreditata sui singoli montanti per complessivi € 6,3 milioni, anche in favore degli iscritti per i quali non essendo pervenute le relative dichiarazioni reddituali, l'Ente ha provveduto ad attribuire "d'ufficio" la contribuzione nel limite della misura minima vigente tempo per tempo.

- cc) Contributi, la stima dell'anno in aumento rispetto allo scorso esercizio riflette principalmente l'entrata in vigore della riforma previdenziale con l'aumento delle aliquote contributive: il contributo soggettivo dal 10% all'11% ed il contributo integrativo dal 2% al 4%. Analizzando l'andamento dei redditi dichiarati è possibile apprezzare che i dati reddituali medi del 2011 risultano in lieve contrazione rispetto alle dichiarazioni del 2010. Tale contrazione fa sì che i redditi medi si attestino comunque su valori superiori rispetto al minimo registrato nel 2009. Dal lato della numerosità si rileva l'aumento della popolazione iscritta e dichiarante all'Ente che si attesta a oltre 14 mila unità, superiori dell'1,6% rispetto al dato del 2010.
- dd) Canoni di locazione in diminuzione per effetto della risoluzione di alcuni rapporti locativi.
- ee) Interessi e proventi finanziari diversi, aumentanti principalmente in relazione ai maggiori interessi rivenienti dai flussi cedolari del portafoglio obbligazionario la cui consistenza è aumentata rispetto allo scorso esercizio in virtù della strategia finanziaria. Per una più approfondita valutazione delle componenti finanziarie si rimanda al successivo paragrafo che illustra l'andamento della gestione.
- ff) Proventi straordinari aumentati in relazione alla plusvalenza da cessione per apporto dell'immobile di Piazza Barberini in Roma e diminuiti a seguito del minore accertamento della contribuzione dovuta dagli iscritti per gli anni dal 1996 al 2011.
- gg) Le rettifiche di valore positive rilevano le riprese contabili dei titoli iscritti nella classe Altri titoli. Per una più approfondita valutazione delle componenti finanziarie si rimanda al successivo paragrafo che illustra l'andamento della gestione.
- hh) Rettifiche di costi, in aumento in considerazione dell'incremento dell'onere per prestazioni previdenziali. Tale voce rappresenta una posta contabile di rettifica delle correlate voci di costo del conto economico così come illustrato nei criteri di redazione del bilancio trascritti nella nota integrativa.
- ii) L'avanzo dell'esercizio è di € 33.488.003.

■ *Analisi della gestione finanziaria*

La gestione mobiliare registra il risultato di € 17,8 milioni, al netto delle relative imposte, con un rendimento del 2,93% del capitale medio investito.

I principali componenti economici sono riepilogati nelle tabelle di seguito riportate:

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011	variazione assoluta	variazione percentuale
ONERI FINANZIARI				
ONERI FINANZIARI DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRC.				
Scarti di emissione negativi	-	-		
Perdite su cambi	1.582	294.703	- 293.121	-99%
Sconti su contratti a termine in valuta estera	-	-		
Perdite su contratti a termine in valuta estera	238.570	646.117	- 407.547	-63%
Minusvalenze da negoziazione titoli di stato	1.134.207	1.437.222	- 303.015	-21%
Minusvalenze da negoziazione titoli obbligazionari	-	451.958	- 451.958	100%
Minusvalenze da negoziazione Partecipazioni	-	1.246.086	- 1.246.086	-100%
Minusvalenze da negoziazione Altri Titoli	-	246.264	- 246.264	100%
Differenziali negativi su futures	-	-		
Differenze negative cambi da valutazione	-	-		
Scarti di negoziazione negativi	-	-		
Commissioni di protezione	-	-		
Totale	1.374.359	4.322.350	- 2.947.991	-68%
COMMISSIONI E BOLLI SU TITOLI				
Commissioni e belli Credit Agricole	-	-		
Commissioni e belli Pioneer	-	-		
Commissioni e belli MPS	-	-		
Commissioni e belli ns deposito	1.055	7.968	- 6.913	-87%
Commissioni e belli Julius Baer	-	-		
Commissioni e belli c/c GPM	230.515	512.771	- 282.256	-55%
Totale	231.570	520.739	- 289.169	-56%
COMMISSIONI E INTERESSI BANCARI				
Banca BNL	-	-		
Banca Popolare Commercio e Industria	2.369	39.884	- 37.515	-94%
Ente Poste	1.406	2.206	- 800	-36%
MPS	3.519	19.057	- 15.538	-82%
Banco di Brescia	-	-		
Spese diverse bancarie	524	-	524	100%
non utilizzato	-	-		
B.Pop.Sondrio 5505X77	10	178	- 168	-94%
Totale	7.828	61.325	- 53.497	-87%
ALTRI ONERI FINANZIARI				
Interessi passivi su depositi cauzionali	3.314	2.565	749	29%
Interessi legali per ritardati pagamenti	15.851	6.081	9.770	161%
Totale	19.165	8.646	10.519	122%
TOTALE ONERI FINANZIARI	1.632.922	4.913.060	- 3.280.138	-67%

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011	variazione assoluta	variazione percentuale
RETTIFICHE DI VALORE				
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
Minusvalenze da valutazione titoli di stato	0	0		
Minusvalenze da valutazione titoli Obbligazionari	13.794	108.209	- 94.414	-87%
Minusvalenze da valutazione Partecipazioni	225	22.350	- 22.125	-99%
Minusvalenze da valutazione Altri Titoli	0	3.211.621	- 3.211.621	100%
Minusvalenze da valutazione immobili locati	0	0		
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	4.623.369	1.234	4.622.135	100%
Totale	4.637.388	3.343.414	1.293.974	39%
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE	4.637.388	3.343.414	1.293.974	39%

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011	variazione assoluta	variazione percentuale
INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI				
INTERESSI SU TITOLI				
Interessi su titoli Credit Agricole	-	-		
Interessi su titoli Pioneer	-	-		
Interessi su titoli MPS	-	-		
Interessi su obbligazioni al 31.12	24.900.049	15.233.075	9.666.974	63%
Scarti di emissione positivi	-	-		
Dividendi	302.542	369.856	-67.314	-18%
Interessi su PCT	27.080	1.254.026	-1.226.946	-98%
Utili su cambio	678	813.192	-812.514	-100%
Premi su contratti a termine in valuta estera	-	-		
Utili su contratti a termine in valuta estera	238.570	263.764	-25.194	-10%
Plusvalenze da negoziazione Titoli di Stato	317.702	1.490.463	-1.172.761	-79%
Plusvalenze da negoziazione Titoli Obbligazionari	26.118	10.090	16.028	159%
Plusvalenze da negoziazione Partecipazioni	-	1.446.833	-1.446.833	-100%
Plusvalenze da negoziazione Altri Titoli	301.749	909.800	-608.052	-67%
Differenziali positivi su futures	-	-		
Interessi su titoli Julius Baer	-	-		
Differenze positive su cambi da valutazione	-	804	-804	-100%
Interessi su deposito	635.715	13.003	622.712	100%
Scarti di negoziazione positivi	-	-		
Totale	26.750.203	21.804.906	4.945.297	23%
INTERESSI BANCARI E POSTALI				
Interessi BNL	-	-		
Interessi BPCI	414.126	707.350	-293.224	-41%
Interessi Banco di Brescia	-	-		
Ente Poste	1.106	953	153	16%
MPS c/ordinario	734.782	328.028	406.754	124%
Interessi su c/c GPM	-	17.999	-17.999	-100%
B.Pop.Sondrio 5505X77	2.789	3.427	-638	-19%
B Pop Lajatico	169.489	-	169.489	100%
Totale	1.322.292	1.057.757	264.535	25%
PROVENTI FINANZIARI DIVERSI				
Interessi da mutui e prestiti agli iscritti	-	-		
Interessi su dilazioni di pagamento agli iscritti	68.970	87.665	-18.696	-21%
Interessi da mutui e prestiti ai dipendenti	-	-		
Interessi su deposito Tesoreria Stato	-	-		
Utili da partecipazione societarie	-	-		
Altri proventi	-	-		
Totale	68.970	87.665	-18.695	-21%
TOTALE INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI	28.141.465	22.950.328	5.191.137	23%

CONTO ECONOMICO	31/12/2012	31/12/2011	variazione assoluta	variazione percentuale
RETTIFICHE DI VALORE				
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
Riprese di valore titoli di stato	-	-		
Riprese di valore titoli Obbligazionari	18.982	-	18.982	100%
Riprese di valore Partecipazioni	-	-		
Riprese di valore Altri Titoli	2.680.995	-	2.680.995	100%
Riprese di valore immobili locati	-	-		
Totale	2.699.977	-	2.699.977	100%
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE	2.699.977	-	2.699.977	100%

In sintesi l'esercizio 2012 realizza minusvalenze complessive da negoziazione per circa 1 milione di euro, riprese di valore da valutazione ai prezzi del 31 dicembre 2012 per circa € 2,7 milioni, interessi obbligazionari per circa € 25 milioni.

Gli investimenti sia immobilizzati che circolanti registrano nel loro complesso rendimenti positivi per oltre 24 milioni di euro, con un rendimento contabile pari al 4,02%.

I rendimenti degli investimenti possono essere così sintetizzati:

portafoglio immobilizzato +3,83% ai prezzi di carico e +8,98% ai prezzi di mercato;

portafoglio attivo circolante +6,38% ai prezzi di carico e +7,60% ai prezzi mercato;

portafoglio complessivo +4,02% ai prezzi di carico e +8,2% ai prezzi di mercato.

■ *Analisi dei principali indicatori gestionali*

I dichiaranti i redditi professionali

Anno	n.dichiaranti	Reddito Netto	Volume Affari	RN Medio	VA Medio
1996	9730	€ 194.305.564,55	€ 250.921.294,93	€ 19.969,74	€ 25.788,42
1997	10349	€ 219.199.284,45	€ 354.421.720,59	€ 21.180,72	€ 34.246,95
1998	10775	€ 242.930.182,89	€ 381.984.246,15	€ 22.545,72	€ 35.450,97
1999	11224	€ 265.492.271,64	€ 411.779.465,53	€ 23.653,98	€ 36.687,41
2000	11661	€ 284.258.542,73	€ 443.727.225,49	€ 24.376,86	€ 38.052,24
2001	11978	€ 306.637.750,80	€ 478.047.873,40	€ 25.600,08	€ 39.910,49
2002	12223	€ 319.726.713,20	€ 511.697.281,33	€ 26.157,79	€ 41.863,48
2003	12442	€ 326.949.554,78	€ 523.957.132,32	€ 26.277,89	€ 42.111,97
2004	12705	€ 343.542.114,57	€ 550.983.912,60	€ 27.039,91	€ 43.367,49
2005	12824	€ 356.846.977,00	€ 563.138.609,50	€ 27.826,50	€ 43.912,87
2006	13067	€ 393.039.194,00	€ 600.143.074,37	€ 30.078,76	€ 45.928,15
2007	13246	€ 422.972.977,41	€ 653.196.444,70	€ 31.932,13	€ 49.312,73
2008	13499	€ 446.248.415,11	€ 696.187.471,60	€ 33.057,89	€ 51.573,26
2009	13692	€ 429.002.535,43	€ 676.803.511,05	€ 31.332,35	€ 49.430,58
2010	13893	€ 444.153.782,94	€ 693.304.017,56	€ 31.969,61	€ 49.903,12
2011	14110	€ 446.831.055,40	€ 698.305.278,81	€ 31.667,69	€ 49.490,10

I pensionati, le pensioni ed i relativi fondi

DESCRIZIONE	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
Numero pensionati				
Pensione di vecchiaia	1.973	1.532	441	29%
Pensione di invalidità	58	60	-2	-3%
Pensione di inabilità	17	18	-1	-6%
Pensioni ai superstiti	296	276	20	7%
Totale	2.344	1.886	458	24%

DESCRIZIONE	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
FONDI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI				
Fondo Pensione di Vecchiaia	68.678.364	47.870.123	20.808.241	43%
Fondo Pensione di Invalidità	2.025.873	2.289.396	-263.523	-12%
Fondo Pensione di Inabilità	478.091	352.838	125.253	35%
Fondo Pensione ai Superstiti	8.019.370	6.898.849	1.120.521	16%
Fondo Benefici Assistenziali	3.432	-	3.432	100%
Fondo Altri Benefici Assistenziali	1.036.533	861.735	174.798	20%
Totale	80.241.663	58.272.941	21.968.722	38%
DESCRIZIONE	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	Variazione %
PENSIONI AGLI ISCRITTI				
Pensione di vecchiaia	4.862.142	3.714.717	1.147.425	31%
Pensione di invalidità	113.605	121.278	-7.673	-6%
Pensione di inabilità	35.183	25.658	9.525	37%
Pensioni ai superstiti	326.312	275.743	50.569	18%
Perequazione automatica delle pensioni	381.789	258.068	123.721	48%
Totale	5.719.031	4.395.464	1.323.567	30%
Descrizione	Rapporto al 31-dic-12	Rapporto al 31-dic-11	Variazione assoluta	Variazione %
Fondo/Pensione di Vecchiaia	14	13	1	10%
Fondo/Pensione di Invalidità	18	19	-1	-6%
Fondo/Pensione di Inabilità	14	14	0	-1%
Fondo/Pensione ai Superstiti	25	25	0	-2%
RAPPORTO COMPLESSIVO FONDO/PENSIONI	14,8	13,9	1,0	7%

Il patrimonio investito e gli indicatori di redditività

Patrimonio ai valori contabili ed ai valori di mercato

La composizione degli investimenti al valore di bilancio e al valore di mercato è di seguito riportata ed evidenzia i maggiori valori di mercato rispetto a quelli contabili (di carico) di circa 30 milioni di euro.

Strumento	Valore Contabile	Valore Mercato	PLUS/MINUS
AZIONI	934.342,00	934.342,00	-
IMMOBILI	14.350.705,00	15.300.000,00	949.295,00
LIQUIDITA'	134.572.582,00	134.572.582,00	-
OBBLIGAZIONI	322.314.889,07	344.884.198,56	22.569.309,49
OICR	57.643.086,25	61.349.957,69	3.706.871,44
OICR IMMri	136.472.003,00	139.175.835,93	2.703.832,93
POLIZZE	95.234.477,60	95.234.477,60	-
RATEI	4.874.584,00	4.874.584,00	-
TOTALE GENERALE	766.396.668,92	796.325.977,78	29.929.308,86

Patrimonio riclassificato secondo i parametri della delibera CIG

Strumento	Valore Contabile	Valore Mercato	%Comp al Valore Contabile	%Comp al Valore Mercato
AZIONI	934.342,00	934.342,00	0%	0%

IMMOBILI	14.350.705,00	15.300.000,00	2%	2%
LIQUIDITA'	134.572.582,00	134.572.582,00	18%	17%
OBBLIGAZIONI	322.314.889,07	344.884.198,56	42%	43%
OICR	57.643.086,25	61.349.957,69	8%	8%
OICR IMMri	136.472.003,00	139.175.835,93	18%	17%
POLIZZE	95.234.477,60	95.234.477,60	12%	12%
RATEI	4.874.584,00	4.874.584,00	1%	1%
TOTALE GENERALE	766.396.668,92	796.325.977,78	100%	100%

Indici di redditività ai valori contabili (valori in migliaia di euro)

Descrizione	2012	2011	Rend % 2012	Rend % 2011
Rendimento lordo gestione mobiliare	30.772	22.862	5,07%	4,49%
Rendimento lordo gestione immobiliare	8.750	2.623	16,51%	3,82%
Totale rendimento lordo degli investimenti	39.522	25.485	5,99%	4,41%
Oneri gestione mobiliare	(6.405)	(8.510)	1,06%	1,67%
Oneri gestione immobiliare	(319)	(347)	0,60%	0,50%
Totale oneri	(6.724)	(8.857)	1,02%	1,53%
Rendimento gestione mobiliare al netto degli oneri	24.367	14.352	4,02%	2,82%
Rendimento gestione immobiliare al netto degli oneri	8.431	2.276	15,91%	3,31%
Totale rendimento degli investimenti al netto degli oneri di gestione	32.798	16.628	4,97%	2,88%
Imposte gestione mobiliare	(6.614)	(229)	1,09%	0,04%
Imposte gestione immobiliare	(736)	(484)	1,39%	0,70%
Totale Imposte	(7.350)	(713)	1,11%	0,12%
Rendimento netto gestione mobiliare	17.753	14.123	2,93%	2,78%
Rendimento netto gestione immobiliare	7.695	1.792	14,52%	2,61%
Totale rendimento netto contabile degli investimenti	25.448	15.915	3,86%	2,76%
Rivalutazione di legge	(6.303)	(8.603)		
Margine finanziario di bilancio	19.145	7.312		

Indicatori di sostenibilità e solidità economico/patrimoniale e finanziaria*Confronto con il bilancio tecnico attuariale al 31 dicembre 2011**(importi in milioni di euro)*

Entrate Anno 2012	Contributi			Rendimenti	Totale Entrate
	Soggettivi	Integrativi	Altri		
Bilancio Tecnico attuariale	46,80	26,70	1,20	28,00	102,70
Bilancio Consuntivo	43,90	18,90	1,60	32,80	97,20
Differenza	- 2,90	- 7,80	0,40	4,80	- 5,50
Uscite Anno 2012	Prestazioni			Spese gestione	Totale Uscite
	Pensioni	Altre	Altre uscite		
Bilancio Tecnico attuariale	5,90	7,70	0,30	6,70	20,60
Bilancio Consuntivo	5,70	1,40	-	6,40	13,50
Differenza	- 0,20	- 6,30	- 0,30	- 0,30	- 7,10
Saldo Anno 2012	Saldo	Rettifiche	Saldo	Patrimonio	
	Prev.le	contabili	Totalle	Finale	
Bilancio Tecnico attuariale	60,80	-	82,10	756,10	
Bilancio Consuntivo	57,30	29,90	113,60	783,60	
Differenza	- 3,50	29,90	31,50	27,50	

Le attività a copertura dei debiti previdenziali

La tabella riportata nella Relazione sulla gestione evidenzia come il valore degli attivi patrimoniali sia congruo rispetto al valore delle riserve statutarie che rappresentano l'impegno futuro dell'Ente.

■ Confronto con il bilancio preventivo

Il bilancio consuntivo evidenzia l'avanzo d'esercizio di € 33,5 milioni superiore di € 5 milioni rispetto al dato previsionale pari ad € 28,5 milioni.

Le variazioni maggiormente significative sono:

- a) (+ € 1,6 milioni) maggiori ricavi per contributi integrativi;
- b) (+ € 3,3 milioni) maggiori proventi finanziari per effetto dei maggiori rendimenti: 3,86% contro la stima del 2,88%;
- c) (+ € 4,0 milioni) maggiori proventi straordinari in relazione al riaccertamento della contribuzione per gli anni dal 1996 al 2011;
- d) (- € 3,8 milioni) maggiori oneri tributari gravanti sulle rendite finanziarie.

■ Norme in materia di contenimento della spesa pubblica

Il Collegio ha esaminato il comportamento dell'Ente con riferimento all'articolato normativo in materia di contenimento della spesa pubblica del DL n. 78/2010 convertito nella legge n. 122/2010, del DL n. 98/2011 convertito nella legge n. 111/2011 e DL n. 95/2012 convertito nella legge n. 135/2012 e dalle verifiche effettuate non sono emersi rilievi.

■ Conclusioni

Il Collegio, tenuto conto di quanto sopra esposto, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo alla data del 31 dicembre 2012, così come redatto dagli Amministratori.

Roma li, 10 maggio 2013

Il Collegio Sindacale

Galbusera Davide Giuseppe Presidente

Scafi Gianna Sindaco Effettivo

Arnone Salvatore Sindaco Effettivo

Cavallari Massimo Sindaco Effettivo

Guasco Claudio Sindaco Effettivo

PAGINA BIANCA