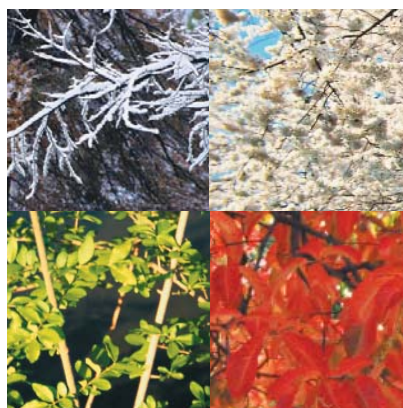




Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008



Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Sommario

| | |
|---|----|
| Organi amministrativi e di controllo | 2 |
| Relazione sulla gestione | 3 |
| Bilancio al 31 dicembre 2008 | 8 |
| Stato patrimoniale | 8 |
| Conto economico | 10 |
| Nota integrativa del bilancio al 31.12.2008 | 13 |
| Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio | 13 |
| Criteri di valutazione, principi contabili e di redazione del bilancio | 13 |
| Consistenza delle voci dello stato patrimoniale e analisi delle variazioni | 16 |
| Attività | 16 |
| Passività | 29 |
| Analisi del conto economico | 35 |
| Proventi | 36 |
| Oneri | 44 |
| Prospetti extracontabili | 57 |
| Variazione dei fondi e del patrimonio netto | 57 |
| Prospetto sul risultato della gestione finanziaria | 58 |
| Prospetto di determinazione della copertura delle rivalutazioni di legge | 62 |
| Prospetto sull'utilizzo del contributo integrativo | 63 |
| Attività a copertura delle riserve | 64 |
| Prospetto riepilogativo bilancio società collegata | 65 |
| Allegati | |
| Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio al 31/12/2008 | |
| Relazione della Società di revisione | |

Organi Amministrativi e di Controllo

Presidente

Arcangelo PIRRELLO

Vice Presidente

Laura CRESCENTINI

Consiglio di Amministrazione

Arcangelo PIRRELLO

Consigliere Presidente

Laura CRESCENTINI

Consigliere Vicepresidente

Roberto GAUDIO

Consigliere

Sandro SANDRINI

Consigliere

Consiglio di Indirizzo Generale

Giuseppe GEDA

Consigliere Coordinatore

Vittorio PUOLATO

Consigliere Segretario

Gino BORELLA

Consigliere

Candido BUCCI

Consigliere

Salvatore DI LORENZO

Consigliere

Angelo DI ROSARIO

Consigliere

Antonio Franco FADDA

Consigliere

Domenico FERRI

Consigliere

Lucio GIRARDI

Consigliere

Ernesto GUERRIERI

Consigliere

Nicolò LO BUE

Consigliere

Domenico MAISTO

Consigliere

Angelo MARINO

Consigliere

Oronzo Antonio MILILLO

Consigliere

Pierpaolo ORLANDI

Consigliere

Fabio PALLOTTA

Consigliere

Giovanni PERRI

Consigliere

Antonio RIBEZZO

Consigliere

Gianni SERRAGIOTTO

Consigliere

Gianfranco SOTGIU

Consigliere

Gilberto TAMBONE

Consigliere

Rudolf VON UNTERRICHTER

Consigliere

Comitato dei Delegati degli Attuari

Tiziana TAFARO

Delegato Coordinatore

Daria ALTOBELLI

Delegato

Claudio PINNA

Delegato

Comitato dei Delegati dei Chimici

Giuseppe MORAS

Delegato Coordinatore

Marina ICOVI

Delegato

Claudio TORRISI

Delegato

Comitato dei Delegati dei Dottori Agronomi e Dottori Forestali

Saverio LASTRUCCI

Delegato Coordinatore

Italo BLOTTI

Delegato

Ettore TOSCANO

Delegato

Comitato dei Delegati dei Geologi

Pietro BARSANTI

Delegato Coordinatore

Giorgio APRILE

Delegato

Giuseppe DIANO

Delegato

Collegio Sindacale

Dott.ssa Grazia Teresa DE MAIO

Sindaco Presidente del Collegio (Nomina del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale)

Dott.ssa Estella LUZZATI

Sindaco (Nomina del Ministero dell'Economia e delle Finanze)

Dott. Antonio APPEDDU

Sindaco (Nomina del Consiglio di Indirizzo Generale)

Direttore Generale

Dott. Emanuele BONTEMPI

Relazione sulla gestione

Colleghi del Consiglio di indirizzo generale,

L'esercizio 2008 è stato sicuramente il più difficile della breve storia dell'Ente. I risultati della gestione finanziaria, pur se in linea con l'andamento del mercato, e particolarmente con i risultati degli altri Enti di previdenza, incidono in maniera importante sul risultato d'esercizio. L'eccezionalità del momento è testimoniata, ove ce ne fosse bisogno, dal fatto che il Governo ha varato il D.L. 29/11/2008 n. 185 (il cosiddetto decreto anticrisi) convertito nella Legge n. 2 del 28/01/2009 che consente agli Enti come il nostro di congelare al 31 dicembre 2007 il valore dell'attività finanziaria.

Analizzeremo nel dettaglio gli effetti di questa grave crisi economica e finanziaria nella gestione dell'Ente e le misure intraprese per limitarne gli effetti. Astenendoci, peraltro, dal riferire in questa sede intorno al dibattito cui stiamo assistendo da mesi tra coloro che ritengono la crisi del 2008 un semplice ciclo economico, e dunque tra breve tutto riprenderà come e meglio di prima, e coloro per i quali la crisi si protrarrà ancora a lungo e cambierà inesorabilmente i meccanismi dell'economia e della finanza. Il periodo d'alternanza del predominio di una o l'altra tesi è pressoché settimanale e non sono da trascurare un'infinita varietà di sottotesi tra l'una e l'altra.

L'unica certezza che ci sentiamo in coscienza di trasferirvi è che tutte le scelte operate sono state ispirate da principi di prudenza, oculatezza e trasparenza. A partire dall'obbligo morale di informare tempestivamente tutti gli iscritti circa gli eventi che hanno riguardato l'insolvenza di Lehman Brothers, sino alla scelta di non fare ricorso alle citate norme contenute nel "Decreto anti crisi": applicare tale norma avrebbe certamente apportato benefici d'immagine ma avrebbe gravato gli esercizi futuri degli effetti economici non esposti nel bilancio 2008. Non è nostro costume nascondere la polvere sotto il tappeto, né rimandare problemi nostri dell'oggi ad altri, per domani.

Un altro aspetto che non dovrebbe mai essere trascurato dagli iscritti e tanto meno dagli amministratori, nella valutazione dell'andamento della gestione è che, stante l'attuale composizione demografica dei nostri iscritti, gli obiettivi previdenziali dell'Ente erano e rimangono di lungo periodo. Non a caso abbiamo sempre chiesto, tra le modifiche del D.lgs. 103 che, per ciò che attiene l'attività finanziaria la programmazione e consuntivi siano di respiro pluriennale. Di fatto, gli effetti di quanto registrato nel 2008 devono correttamente essere mediati in un arco temporale sufficientemente lungo.

A commento dell'esercizio non intendiamo comunque tralasciare o mettere in secondo piano tutte le attività intraprese nel corso dell'anno per migliorare il quadro normativo di riferimento che condiziona l'adeguatezza delle prestazioni, per ampliare la gamma dei servizi offerti e per migliorare gli standard delle prestazioni erogate. Fornire gratuitamente l'accesso all'assistenza sanitaria integrativa, garantire le indennità di maternità anche ai padri liberi professionisti iscritti all'Ente, raddoppiare il reddito massimo per accedere alle provvidenze straordinarie ex art. 19 bis, dare la possibilità di rientro a migliaia di morosi mettendoli in grado di ottenere la certificazione di regolarità contributiva che consente loro di continuare a lavorare, oltre, naturalmente, l'assistenza sanitaria integrativa gratuita, riteniamo possa ritenersi un contributo concreto contro i risvolti di questa crisi che, non dimentichiamo, sta colpendo duramente anche il mondo delle professioni che, di converso, non chiede e non chiederà — lo sappiamo — aiuti straordinari allo Stato, anche se la disoccupazione e/o la sottooccupazione dei professionisti è certamente più che concreta.

Attività istituzionale

Relativamente al quadro normativo interno il 2008 è stato un anno particolarmente importante e ricco di novità. Si è conclusa la fase di riforma dello Statuto e dei Regolamenti iniziata nel 2007 attraverso un inteso confronto e collaborazione tra i vari Organi. L'Ente può oggi disporre di strumenti gestionali sempre più adeguati alle aspettative degli iscritti e al ruolo istituzionale che è chiamato a svolgere. È stato approvato dal Consiglio d'Indirizzo Generale il nuovo Statuto dell'Ente che diventerà operativo non appena acquisita l'approvazione definitiva da parte dei Ministeri vigilanti. Com'è stato già ricordato, è entrato in vigore il nuovo Regolamento per i trattamenti d'assistenza che raddoppia i requisiti di reddito per l'accesso alle prestazioni assistenziali ex art. 19 bis.

Recentemente è stato, inoltre, approvato da parte del CiG il nuovo Regolamento elettorale che sarà a breve portato all'approvazione da parte dei Ministeri vigilanti.

Il 1° Congresso dell'EPAP svoltosi a Roma l'8 e il 9 ottobre 2008, è stato sicuramente un'occasione importante per fare un bilancio sulle attività dell'Ente e sullo stato dell'arte delle professioni con l'obiettivo, malcelato, di proseguire il confronto con le controparti politiche circa le prospettive di riforma del decreto legislativo 103/69, che dopo l'evento del "decennale" nel 2006 e dopo l'attività interlocutoria con i parlamentari e con il Governo Prodi, si era interrotta per via delle elezioni politiche della primavera 2008. La stessa cosa dicasi per la riforma delle professioni.

Nel corso di "Liberi di prevedere il domani" che, come tutti sanno, è stato il titolo del congresso, gli Organi dell'EPAP e Ordini

Professionali hanno condiviso ipotesi strategiche per riformare le professioni e per consentire di migliorare i livelli pensionistici senza derogare al sistema contributivo, che al momento appare l'unico in grado di consentire l'equilibrio strutturale di lungo periodo.

L'obiettivo di riprendere il dialogo con il governo ed il parlamento per la riforma della normativa di riferimento delle pensioni e quello di mantenere vivo il tema della riforma delle professioni sembrano essere stati raggiunti grazie al coinvolgimento d'esponenti della politica che hanno condiviso le idee portate avanti dagli Organi dell'Epap in accordo con i CC.NN. e con i rappresentanti degli ordini territoriali intervenuti numerosi. L'auspicata modifica normativa in grado di garantire una maggiore autonomia funzionale all'Ente è stata ribadita e unanimemente accolta dagli intervenuti in modo particolare per l'impatto che questa potrebbe avere sull'incremento del montante accumulato dall'iscritto. In quest'ambito, per quanto nelle possibilità di Epap, molto è stato fatto, in particolare concedendo agli iscritti la possibilità di aumentare volontariamente l'aliquota di contribuzione soggettiva, permettendo di incrementare direttamente il montante individuale. Come affermato più volte però, l'intervento più importante è rappresentato dalla possibilità dell'utilizzo di una parte del contributo integrativo, magari aumentato, a favore dei montanti individuali. L'intervento non avrebbe alcun impatto sulle finanze pubbliche, ma richiede, necessariamente, le auspiccate modifiche legislative.

Altro aspetto sottolineato nel corso del congresso riguarda la questione del trattamento tributario, forse quella di più difficile realizzazione per le evidenti ricadute sulle entrate pubbliche, che prevede quale obiettivo finale il passaggio dall'attuale modello ETT, con l'Esenzione dei contributi, la Tassazione dei rendimenti e la Tassazione delle prestazioni, al modello EET auspicato dall'Unione Europea. Ovvero Esenzione contributi, Esenzione sui rendimenti e Tassazione sulle prestazioni. Lo scopo sarebbe sempre lo stesso: liberare risorse per impinguare ulteriormente i montanti individuali e dunque aumentare le pensioni.

Il 1° congresso dell'Epap è stata anche l'occasione per riavviare il dibattito politico intorno alla riforma delle professioni. Si sono viste, nel congresso, ampie convergenze tra le diverse parti politiche sull'intenzione di portare avanti in modo bipartisan una riforma condivisa anche con i diversi Consigli Nazionali.

Le istanze portate avanti dal congresso hanno avuto ampio riscontro: in breve tempo, nello stesso mese d'Ottobre, nel mese di Novembre e parte di Dicembre, si sono succeduti eventi ed incontri politici per iniziativa del Ministro del Governo Ombra Damiano, del Ministro Sacconi, del Presidente del nucleo di Valutazione Brambilla, degli Onorevoli Casini e Vietti e degli Onorevoli Rutelli e Mantini. Da parte nostra sono stati avviati altri incontri con lo stesso Ministro Sacconi per la riforma del D.lgs. 103, con il Presidente

della Commissione Bilancio al Senato Baldassarri, con il sottosegretario all'Economia Vegas e con funzionari del Ministero dell'Economia per l'aumento del contributo integrativo e l'abolizione o la riduzione della doppia tassazione.

Una fervida attività politica che con l'inizio dell'anno, in concomitanza di avvenimenti importanti all'interno di alcuni partiti e con l'acuirsi della crisi economica che in alcuni ambiti ha assunto anche dimensioni di crisi sociale, ha subito una oggettiva fase d'arresto. Bisognerà insistere con maggiore fortuna nei prossimi mesi.

Attività finanziaria e rivalutazioni di legge

Come anticipato in premessa il 2008 è stato un anno estremamente difficile per la gestione finanziaria.

Dopo l'avvio nel 2007 della crisi del credito con i mutui americani cosiddetti "sub prime" la crisi finanziaria si è velocemente estesa a tutti i livelli dell'economia subendo una drammatica accelerazione con il fallimento della quarta maggiore banca d'investimento del mondo, la Lehman Brothers. Da allora sono trascorsi solo pochi mesi, ma nel frattempo sono state nazionalizzate o poste sotto garanzia dei governi moltissime banche ed istituzioni finanziarie nel mondo, il costo delle materie prime nell'ultimo trimestre è sceso del 47% (S&P GSCI TR) e il prezzo del petrolio nello stesso periodo è passato da 101 a 45 dollari. La crisi si è improvvisamente diffusa a livello globale ed ha colpito tutte le regioni, tutti i comparti settoriali, tutti gli attori economici e tutte le tipologie di attivi. Le banche centrali hanno portato a valori minimi i tassi d'interesse ed i governi stanno ancora oggi tentando di fornire risposte coordinate a livello globale.

All'interno di questo scenario, l'Ente nel 2008 ha aumentato la quota di investimenti nel comparto protetto e in strumenti di liquidità e il portafoglio dell'Ente, non considerando le svalutazioni operate sui titoli Lehman Brothers (pari all'85% del loro valore nominale) ha prodotto un risultato pari al -11,72% netto.

Dopo un autunno-inverno nel quale sembrava passata la parte peggiore della crisi, con l'ulteriore aggravamento registrato nell'anno nuovo, al fine di adattare la struttura del proprio portafoglio alle mutate condizioni economiche e finanziarie globali sopra descritte, l'Ente ha deciso di intraprendere un nuovo percorso. È stata avviata una fase di riorganizzazione complessiva del proprio portafoglio e progettazione di nuove modalità di gestione e di monitoraggio che preveda anche l'investimento di energie e risorse per dotare l'Ente di un'area tecnica interna che possa accompagnare l'Ente stesso in tutte le sue fasi decisionali e di controllo. Si sta, insomma, lavorando per affrontare al meglio ed in modo organico gli sviluppi che necessariamente riguarderanno le attese ordinamenti dei mercati finanziari e per cogliere tutti i segnali di ripresa che si presenteranno.

no. Con l'obiettivo immediato di frenare e minimizzare le perdite e, prima possibile, recuperare le stesse.

Da ultimo, serve ribadire ancora una volta che l'orizzonte temporale dei nostri investimenti nonché la valutazione dei relativi rendimenti devono essere inquadrati in un'ottica di medio-lungo termine. Siamo un Ente giovane in piena fase di accumulo delle risorse che costituiranno la base per le prestazioni future.

Andamento della gestione

Le iscrizioni

Continua quello che può essere considerato il positivo andamento delle iscrizioni, con 866 nuovi iscritti registrati nell'anno. La crescita mostra una fisiologica leggera riduzione rispetto alle 932 nuove iscrizioni dello scorso esercizio e le 920 del 2006.

La situazione degli iscritti attivi al 31.12.2008 passa dai precedenti 17.036 contribuenti agli attuali 17.475, con un saldo attivo di 439. Un ulteriore elemento di solidità è rappresentato dall'incidenza percentuale del numero di giovani iscritti sull'intera popolazione assicurata, che ha raggiunto il 63% circa per le persone di età compresa tra i 25 e 45 anni e il 22% circa tra i 46 e 54 anni.

È importante sottolineare che nel 2008, 393 iscritti ultra sessantacinquenni hanno colto l'opportunità, introdotta con il nuovo regolamento, di chiedere l'esonero dalla contribuzione soggettiva, fermi gli obblighi relativi alla contribuzione integrativa, solidarietà e maternità.

La contribuzione

Il flusso contributivo è sicuramente uno degli specchi dell'andamento dell'economia e della ricchezza da questa prodotta. La crisi economica, ha duramente colpito molti settori, ma non ha ancora intaccato significativamente l'andamento della contribuzione. Si conferma, infatti, la crescita dei contributi integrativi (+1,62%), solidarietà e maternità. Ma il livello di attenzione deve rimanere alto, perché la riduzione del contributo soggettivo (-2,54%) è solo in parte attribuibile all'esonero dalla contribuzione introdotta per gli ultrasessantacinquenni.

Analizzando il comportamento della platea dei nostri iscritti, risulta sempre più grande l'attenzione rivolta al nostro comune futuro previdenziale. Attenzione che si rileva nei seguenti due importanti fenomeni:

- aumento del numero degli iscritti che ricorrono alla maggiore contribuzione;
- costante riduzione del numero di dichiarazioni contributive annuali mancanti.

La maggiore contribuzione si conferma un fenomeno sempre più

importante sia in termini numerici, con una crescita da 148 a 185 contribuenti, ma ancor più in termini contributivi con una crescita del 50,81% dei versamenti, passati da 220.414 euro a 332.398 euro. Possiamo, ormai, considerare positivamente superata la fase di sperimentazione e confidare in una ulteriore futura crescita.

L'opera di sensibilizzazione portata avanti dall'Ente verso gli iscritti sugli adempimenti annuali, ha prodotto i propri effetti con una sempre più significativa riduzione del numero di dichiarazioni mancanti rispetto all'anno precedente. Da i 2.140 mancanti del 2005, si è passati agli attuali 1.497, con l'aspettativa di una ulteriore riduzione delle stesse, grazie anche al positivo riscontro ottenuto dall'introduzione della comunicazione dei redditi professionali per via telematica.

La riscossione

Gli importi complessivamente versati nel corso dell'anno sono passati da 52,51 milioni del 2007 a 53,80 milioni del 2008. La crescita è imputabile in parte al positivo aumento del fenomeno delle ricongiunzioni contributive. Nel 2008 inoltre, dal fondo contributi non riconciliati sono stati attribuiti alle posizioni degli iscritti 1,17 milioni, prevalentemente per l'avvenuto abbinamento per alcune particolari casistiche contributive, ad esempio i versamenti delle ASL per i chimici ambulatoriali e per l'effetto delle dichiarazioni reddituali pervenute e prima mancanti.

Si conferma il positivo accoglimento della modalità di pagamento attraverso bollettini postali, con una percentuale di circa l'11% sull'intera massa della contribuzione.

Gli importi dei crediti verso iscritti diminuiscono complessivamente di 1,76 milioni a seguito dell'accertamento della stima della contribuzione per l'anno 2007 e, in parte, ai vecchi piani di rateizzazione a cui hanno aderito numerosi iscritti. Per completezza di informazione si ricorda che dei 46,48 milioni di crediti verso iscritti 18,39 milioni riguardano il saldo relativo all'anno 2008 la cui scadenza è prevista per luglio 2009.

Relativamente al recupero dei crediti contributivi, segnaliamo una importante iniziativa che è stata messa in campo attraverso la collaborazione tra tutti gli Organi amministrativi e riguarda un progetto di recupero, modulato sulle differenti tipologie di credito che sarà operativo a partire dalla prima metà del 2009. Partendo dall'analisi della situazione reddituale degli iscritti morosi si articolerà un piano di recupero con la possibilità di rateizzazione di quanto dovuto. Tale piano prevede il ricorso automatico, nei casi di mancato adempimento, alla riscossione coattiva.

Le prestazioni e l'assistenza

È proseguita a pieno ritmo l'attività primaria dell'Ente in qualità

di erogatore di servizi previdenziali e assistenziali a favore dei propri contribuenti.

Le indennità di maternità erogate nell'anno sono state 148. A tal riguardo precisiamo che, nel febbraio del 2009, su richiesta dell'Ente e successiva approvazione del Ministero del Lavoro, della Salute e delle Politiche Sociali è stata estesa anche ai padri liberi professionisti la facoltà di percepire l'indennità di maternità per la nascita di figli naturali, a condizione che le madri dei nascituri non abbiano fruito per l'evento di alcun sostegno di natura previdenziale. Si sottolinea la retroattività di questo provvedimento a partire dall'11 ottobre del 2005, data della sentenza della Corte Costituzionale che ha legittimato la concessione di tale diritto.

Nel corso del 2008 registriamo un incremento complessivo di 158 pensionati ed un conseguente aumento della spesa per poco meno di 290 mila euro.

Come già ribadito l'anno scorso, ma con dati a sostegno sicuramente più eclatanti, un indicatore significativo della favorevole percezione dell'Ente da parte degli iscritti è la consistenza delle richieste di ricongiunzioni contributive da altri Enti, che in termini di importo sono aumentate per ben 1,47 milioni di euro rispetto al 2007, per un totale di 2,89 milioni di euro.

Le azioni di assistenza a favore dei colleghi iscritti, che versano in particolare stato di bisogno, sono state messe a punto in maniera sempre più efficace mediante le modifiche apportate al regolamento ex art. 19 bis e, particolarmente, all'innalzamento della soglia reddituale di ammissibilità da 15 a 30 volte il contributo soggettivo minimo. Gli effetti di questa variazione, recentemente approvata dai Ministeri vigilanti, saranno visibili a partire dall'esercizio 2009.

Con analogo intento di facilitare l'accesso ai trattamenti assistenziali offerti dall'Ente è stato approvato, nel Gennaio del 2009, un nuovo regolamento sull'erogazione dei piccoli prestiti per l'acquisto di beni strumentali alla professione, nell'ambito del quale si è portata da 35 a 40 anni, l'età massima per l'ammissione al finanziamento.

In ultimo, ma non per ordine d'importanza, la scelta di fornire gratuitamente agli iscritti in possesso della regolarità contributiva una copertura assicurativa per grandi interventi chirurgici e malattie gravi (modulo A), testimonia l'impegno dell'Ente volto non solo a potenziare i servizi offerti, ma anche ad aumentarne la gamma. L'estensione volontaria e a proprie spese dell'assicurazione ai familiari e l'adesione (sempre volontaria e a proprie spese) al modulo B dell'assicurazione, essendo oggettivamente molto vantaggiosa rispetto al mercato, costituisce un ulteriore non trascurabile servizio per gli iscritti.

Servizi informatici e comunicazioni agli iscritti

È proseguita nell'esercizio, l'attività di implementazione di una serie

di servizi informatici mirati a ottimizzare la comunicazione tra Ente e iscritto e viceversa, in termini di fruibilità da parte degli utenti, di riduzione dei flussi cartacei e dei costi di gestione.

Possiamo dire che con il 2008 per tutte le comunicazioni Epa-Iscritti in entrata ed in uscita e per i pagamenti, è stata totalmente abolita la carta e la posta.

La possibilità di disporre gratuitamente di una casella di posta elettronica certificata, servizio offerto agli iscritti già dallo scorso esercizio, è da considerare un'opportunità ancora più vantaggiosa, in considerazione dell'obbligatorietà di tale strumento dettata dal c.d. decreto "anti-crisi" a tutti i professionisti iscritti agli Albi.

Citiamo, per ricordarli, tutti i servizi a cui può accedere l'iscritto, nell'ambito della propria area riservata:

- l'invio telematico del proprio modello reddituale. Tale servizio, oltre a costituire un indubbio vantaggio per i professionisti, consente all'Ente di raccogliere con maggiore tempestività i dati propedeutici al calcolo della contribuzione;
- visualizzazione della propria posizione contributiva (c.d. estratto conto on-line);
- utilizzo di un software per la simulazione della propria posizione pensionistica. Grazie a questo strumento, l'iscritto può valutare le eventuali azioni da intraprendere, conformemente a quanto previsto dai regolamenti dell'Ente per adeguare il suo trattamento pensionistico alle aspettative future.
- partecipare ad un forum di discussione sulle tematiche della previdenza. È proprio in questo modo che si consente all'iscritto di essere parte attiva della vita dell'Ente mediante suggerimenti, spunti di riflessione e condivisioni di problematiche attinenti non solo alla previdenza, ma anche all'esercizio delle professioni.

Tutti i servizi elencati non hanno sostituito, bensì implementato il consueto invio di comunicazioni mediante sms e mail già avviato in passato.

Continua ad essere attivo e sempre più oggetto di utilizzo il call-center dell'Ente. Per l'espletamento di questo servizio è stata incaricata un'altra società a partire da novembre 2008. La variazione risponde all'esigenza di migliorare il servizio di supporto offerto, realizzando al contempo un contenimento dei costi sostenuti dall'Ente.

Su richiesta, ogni iscritto può ricevere gratuitamente e senza limiti di scadenza una tessera o card associativa dell'Epa che consente di fruire di una serie di sconti e benefits per alcuni servizi, sulla base di convenzioni commerciali con compagnie aeree e ferroviarie, alberghi, concessionarie di automobili, società di prodotti informatici. Tali agevolazioni, utilizzabili dai professionisti in ambito professionale e personale, sono state rese disponibili grazie ad una collaborazione con l'AdEPP, che ha beneficiato di economie di scala legate alla più ampia platea di professionisti iscritti alle varie Casse aderenti.

Parallelamente allo sviluppo dei canali di comunicazione e interazio-

ne telematica l'Ente anche per il 2008 è stato impegnato nell'organizzazione di incontri con gli iscritti nell'ambito del territorio nazionale. Questi momenti finalizzati alla informazione e sensibilizzazione sui temi della previdenza sono stati al contempo occasioni per cogliere istanze, dubbi e anche critiche da parte dei colleghi sul territorio.

Assetto organizzativo

La crescita delle attività dell'Ente, lo sviluppo di nuove progettualità, il costante miglioramento degli standard qualitativi renderà necessario l'adeguamento dell'attuale struttura organizzativa ed organigramma. Nel corso del 2008, a seguito delle dimissioni presentate dal Direttore, si è provveduto alla sua sostituzione con una risorsa interna. Il personale dell'Ente compreso dell'organo direttivo, è passato dalle 20 unità del 2007 alle 19 del 2008.

Il processo di riorganizzazione vedrà completa attuazione nel corso del 2009 con il trasferimento della sede dell'Ente nei nuovi uffici in Via Vicenza. Trasferimento, inizialmente previsto per i primi mesi del 2009 ha subito un significativo ritardo in parte dovuto alla fisiologica alea di indeterminatezza insita nelle ristrutturazioni, in parte al ritrovamento di affreschi ed alla conduzione dei lavori sotto l'egida delle Belle Arti, in parte a oggettivi problemi organizzativi dell'impresa.

Nel corso dell'esercizio, in previsione della riorganizzazione degli uffici nella nuova sede, con il presupposto di rispondere in maniera sempre più efficace alle esigenze degli iscritti, l'Ente ha richiesto la sospensione della certificazione di qualità UNI EN ISO 9001, con l'obiettivo di riattivarla sulla base di un nuovo e più articolato progetto una volta che tale processo riorganizzativo sarà portato a termine.

Conclusioni

In conclusione, si può essere soddisfatti dell'attività svolta da tutti gli Organi e dagli uffici. Nel 2008 è stata svolta una mole di lavoro impressionante, sicuramente maggiore dei due anni precedenti che pure sono stati assolutamente positivi dal punto di vista dell'impegno. La crisi economica finanziaria che ha interessato e continua ad interessare l'intero pianeta, con pesanti ripercussioni in tutti i settori produttivi trainanti e con gravi ripercussioni anche sociali, non poteva non influire negativamente anche sul nostro Ente con un risultato negativo nella gestione finanziaria per l'anno 2008. Ma date le caratteristiche del nostro Ente, nella conduzione e nella valutazione degli investimenti deve essere usata una misura temporale di medio-lungo termine certamente maggiore di uno o due anni.

Circa la fiducia nel futuro. La vitalità del nostro Ente al quale, nonostante tutto e con le fisiologiche consequenzialità del momento, continuano ad affluire maggiori, soddisfacenti contribuzioni e nuovi numerosi iscritti, fa sperare in una robusta reattività che

permettendo di superare i momenti difficili renderà possibile il recupero e la ripresa.

E non serve troppo ottimismo per crederci. I nostri iscritti per primi, che giudicano dai servizi e che non hanno visto, in questi ultimi, alcuna riduzione, anzi un vigoroso incremento, ci saranno da sprone per continuare ad impegnarci in primis per il raggiungimento dell'obiettivo più ambizioso che è soprattutto una revisione legislativa del D.lgs 103 che permetta delle pensioni adeguate e un'attività assistenziale compiuta.

Arcangelo Pirrello

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Bilancio al 31 dicembre 2008 STATO PATRIMONIALE

| Attività | Al 31/12/08 | Al 31/12/07 | Variazioni |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 61.434 | 62.564 | -1.130 |
| Immobilizzazioni immateriali | 124.192 | 109.942 | 14.250 |
| Fondo ammortamento | -62.758 | -47.378 | -15.380 |
| Immobilizzazioni materiali | 14.136.743 | 13.265.794 | 870.949 |
| Immobilizzazioni materiali | 14.371.236 | 13.474.536 | 896.700 |
| Fondo ammortamento | -234.493 | -208.742 | -25.751 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 149.968.857 | 102.515.326 | 47.453.531 |
| Partecipazioni | 410.237 | 410.237 | 0 |
| Altri titoli | 149.558.620 | 102.105.089 | 47.453.531 |
| Rimanenze | 2.763 | 2.925 | -162 |
| Anticipi a fornitori | 2.763 | 2.925 | -162 |
| Crediti | 48.365.010 | 49.818.945 | -1.453.935 |
| Crediti vs iscritti | 46.669.819 | 48.427.633 | -1.757.814 |
| Crediti vs Stato per integraz. Maternità | 1.104.895 | 838.954 | 265.941 |
| Crediti vs altri | 590.296 | 552.358 | 37.938 |
| Attività finanziarie | 256.100.269 | 248.520.734 | 7.579.535 |
| Investimenti in Pronti contro Termine | 285.804 | 0 | 285.804 |
| Investimenti in Titoli di Stato | 4.807.296 | 0 | 4.807.296 |
| Investimenti in Obbligazioni | 64.605.952 | 10.700.000 | 53.905.952 |
| Investimenti in Azioni | 5.798.204 | 5.245.318 | 552.886 |
| Investimenti in Fondi | 179.366.041 | 231.789.343 | -52.423.302 |
| Gestioni Patrimoniali saldo liquido | 1.236.972 | 786.073 | 450.899 |
| Disponibilità liquide | 15.324.741 | 23.927.826 | -8.603.085 |
| Depositi bancari | 15.323.698 | 23.927.063 | -8.603.365 |
| Cassa | 1.043 | 763 | 280 |
| Conto affrancatrice | 0 | 0 | 0 |
| Ratei e risconti attivi | 2.991.252 | 2.231.029 | 760.223 |
| Ratei attivi | 2.969.931 | 2.208.811 | 761.120 |
| Risconti attivi | 21.321 | 22.218 | -897 |
| TOTALE ATTIVO | 486.951.069 | 440.345.143 | 46.605.926 |
| Totale a pareggio | 486.951.069 | 440.345.143 | 46.605.926 |
| Conti d'ordine | 181.993 | 168.438 | 13.555 |
| Fidejussioni | 72.000 | 72.000 | 0 |
| Impegni | 109.993 | 96.438 | 13.555 |

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Bilancio al 31 dicembre 2008 STATO PATRIMONIALE

| Passività | Al 31/12/08 | Al 31/12/07 | Variazioni |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Patrimonio netto | 12.820.308 | 51.155.085 | -38.334.777 |
| Fondo di riserva | 51.155.085 | 44.928.441 | 6.226.644 |
| Avanzo di gestione portato a nuovo | 0 | 0 | 0 |
| Avanzo/disavanzo di gestione | -38.334.777 | 6.226.644 | -44.561.421 |
| Fondi istituzionali | 404.549.548 | 353.872.659 | 50.676.889 |
| Fondo contribuito soggettivo | 378.805.179 | 333.229.314 | 45.575.865 |
| Fondo contribuito di solidarietà | 6.420.283 | 5.875.677 | 544.606 |
| Fondo contribuito di maternità | 722.844 | 557.481 | 165.363 |
| Fondo pensioni | 18.601.242 | 14.210.187 | 4.391.055 |
| Fondo contributi non riconciliati | 1.235.935 | 2.406.374 | -1.170.439 |
| Fondo contributi non riconciliati | 1.235.935 | 2.406.374 | -1.170.439 |
| Fondo trattamento di fine rapporto | 100.560 | 102.712 | -2.152 |
| Fondo trattamento di fine rapporto | 100.560 | 102.712 | -2.152 |
| Fondi per rischi e oneri | 53.372.780 | 18.135.263 | 35.237.517 |
| Fondo svalutazione crediti | 14.639.442 | 14.539.031 | 100.411 |
| Fondo svalutazione titoli | 38.733.338 | 3.596.232 | 35.137.106 |
| Debiti | 14.392.920 | 14.290.223 | 102.697 |
| Verso fornitori | 535.031 | 196.017 | 339.014 |
| Verso fornitori per fatture da ricevere | 800.001 | 495.070 | 304.931 |
| Verso erario | 283.485 | 424.190 | -140.705 |
| Verso enti previdenziali e assistenziali | 56.789 | 63.146 | -6.357 |
| Verso iscritti per pensioni | 9.532 | 49.702 | -40.170 |
| Verso il personale | 70.530 | 73.610 | -3.080 |
| Verso banche per mutuo ipotecario | 12.371.442 | 12.795.074 | -423.632 |
| Verso altri | 266.110 | 193.414 | 72.696 |
| Ratei e risconti passivi | 479.018 | 382.827 | 96.191 |
| Ratei passivi | 479.018 | 382.827 | 96.191 |
| Risconti passivi | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE PASSIVO | 486.951.069 | 440.345.143 | 46.605.926 |
| Totale a pareggio | 486.951.069 | 440.345.143 | 46.605.926 |
| Conti d'ordine | 181.993 | 168.438 | 13.555 |
| Fidejussioni | 72.000 | 72.000 | 0 |
| Impegni | 109.993 | 96.438 | 13.555 |

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Bilancio al 31 dicembre 2008 CONTO ECONOMICO

| Proventi | Al 31/12/08 | Al 31/12/07 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Entrate contributive | 54.150.907 | 59.937.618 | -5.786.711 |
| Contributi soggettivi | 35.917.664 | 36.852.139 | -934.475 |
| Contributi integrativi | 11.006.422 | 10.831.565 | 174.857 |
| Contributi di solidarietà | 733.292 | 731.866 | 1.426 |
| Contributi di maternità (L. 379/90) | 792.924 | 772.464 | 20.460 |
| Integrazione per maternità (L. 488/99) | 269.630 | 303.111 | -33.481 |
| Introiti sanzioni amministrative | 1.743.897 | 2.000.414 | -256.517 |
| Ricongiunzioni attive (L. 45/90) | 2.893.536 | 1.474.344 | 1.419.192 |
| Modifiche contribuzione anni precedenti | 151.427 | 6.703.013 | -6.551.586 |
| Riscatti contributivi Art. 22 del Regolamento | 642.115 | 268.702 | 373.413 |
| Interessi e proventi finanziari | 7.043.233 | 10.858.209 | -3.814.976 |
| Interessi bancari e postali | 763.659 | 826.758 | -63.099 |
| Interessi su titoli | 2.374.007 | 2.509.811 | -135.804 |
| Interessi da iscritti su rateizzazione | 55.257 | 120.059 | -64.802 |
| Utili e altri proventi finanziari | 3.850.310 | 7.401.581 | -3.551.271 |
| Altri ricavi | 70.459 | 59.250 | 11.209 |
| Proventi straordinari | 31.954 | 929.066 | -897.112 |
| Sopravvenienze attive | 31.932 | 929.038 | -897.106 |
| Plusvalenze | 0 | 0 | 0 |
| Arrotondamenti attivi | 22 | 28 | -6 |
| Rettifica di valore di attività finanziarie | 611.876 | 196.598 | 415.278 |
| Rivalutazione titoli | 611.876 | 196.598 | 415.278 |
| Prelevamento da fondi | 2.621.320 | 6.655.950 | -4.034.630 |
| Prelevamento da fondi per pensioni | 1.138.033 | 848.421 | 289.612 |
| Prelevamento da fondi per indennità maternità | 908.406 | 1.015.558 | -107.152 |
| Ricongiunzioni passive L. 45/90 | 17.411 | 11.866 | 5.545 |
| Prelevamento da fondi per prestazioni differite | 89.826 | 21.838 | 67.988 |
| Prelevamento da fondo ex art. 12, comma 7 del Reg. | 0 | 4.758.267 | -4.758.267 |
| Prelevamento da f.di per rettifiche contributive | 467.644 | 0 | 467.644 |
| TOTALE RICAVI | 64.529.749 | 78.636.691 | -14.106.942 |
| TOTALE A PAREGGIO | 64.529.749 | 78.636.691 | -14.106.942 |

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Bilancio al 31 dicembre 2008 CONTO ECONOMICO

| Oneri | Al 31/12/2008 | Al 31/12/07 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 2.160.018 | 1.913.976 | 246.042 |
| Pensioni agli iscritti | 1.138.033 | 848.421 | 289.612 |
| Indennità di maternità | 908.406 | 1.015.558 | -107.152 |
| Prestazioni differite ex art. 17 Regolamento | 89.826 | 21.838 | 67.988 |
| Ricongiunzioni passive L. 45/90 | 17.411 | 11.866 | 5.545 |
| Provvidenze agli iscritti | 6.342 | 16.293 | -9.951 |
| Organi Statutari | 1.464.656 | 1.279.423 | 185.233 |
| Consiglio di amministrazione | 470.369 | 437.257 | 33.112 |
| Consiglio di indirizzo generale | 845.096 | 705.124 | 139.972 |
| Comitati dei delegati | 69.350 | 60.623 | 8.727 |
| Collegio sindacale | 79.841 | 76.419 | 3.422 |
| Compensi professionali e di lavoro autonomo | 346.107 | 378.390 | -32.283 |
| Personale | 1.173.430 | 1.291.932 | -118.502 |
| Materiale sussidiario e di consumo | 25.405 | 24.305 | 1.100 |
| Utenze varie | 57.942 | 43.206 | 14.736 |
| Servizi vari | 1.178.553 | 907.987 | 270.566 |
| Sistema informativo (Sipa) | 266.400 | 255.260 | 11.140 |
| Spese bancarie | 10.658 | 9.737 | 921 |
| Spese editoriali | 88.307 | 68.526 | 19.781 |
| Monitoraggio investimenti | 87.000 | 87.000 | 0 |
| Informazione agli iscritti | 288.335 | 83.307 | 205.028 |
| Spese varie | 437.853 | 404.157 | 33.696 |
| Affitti passivi | 160.237 | 156.634 | 3.603 |
| Canoni di locazione | 160.237 | 156.634 | 3.603 |
| Oneri tributari | 936.515 | 1.397.819 | -461.304 |
| IRAP e altre imposte | 44.811 | 52.160 | -7.349 |
| IRES | 22.425 | 80.988 | -58.563 |
| Ritenute fiscali su interessi attivi | 523.610 | 558.523 | -34.913 |
| Spese di registro | 1.677 | 1.639 | 38 |
| Imposta sostitutiva su cap.gain | 342.221 | 702.738 | -360.517 |
| ICI | 1.771 | 1.771 | 0 |
| Oneri finanziari | 4.638.395 | 2.735.299 | 1.903.096 |
| Interessi passivi su c/c bancari | 0 | 0 | 0 |
| Oneri su gestione finanziaria | 207.255 | 275.120 | -67.865 |
| Perdite su titoli | 3.783.597 | 2.097.949 | 1.685.648 |
| Interessi passivi su mutuo ipotecario | 647.543 | 362.230 | 285.313 |
| Altri costi | 20.449 | 20.015 | 434 |

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Bilancio al 31 dicembre 2008 CONTO ECONOMICO

| Oneri | Al 31/12/2008 | Al 31/12/2007 | Variazioni |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Ammortamenti | 41.131 | 42.111 | -980 |
| Immobilizzazioni immateriali | 15.380 | 12.153 | 3.227 |
| Immobilizzazioni materiali | 25.751 | 29.958 | -4.207 |
| Accantonamento fondi svalutazione | 37.016.789 | 5.784.027 | 31.232.762 |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti | 1.171.740 | 3.519.979 | -2.348.239 |
| Accantonamento fondo svalutazione titoli | 35.845.049 | 2.264.048 | 33.581.001 |
| Oneri straordinari | 134.704 | 26.724 | 107.980 |
| Sopravvenienze passive | 134.673 | 26.712 | 107.961 |
| Arrotondamenti passivi | 31 | 12 | 19 |
| Accantonamenti statutari | 53.510.195 | 56.408.199 | -2.898.004 |
| Acc.to fondo contributo soggettivo | 36.559.779 | 37.120.841 | -561.062 |
| Rivalutazione fondo contributo soggettivo | 11.357.089 | 9.670.801 | 1.686.288 |
| Rettifiche su rivalutazione fondo contributo soggettivo | 172.508 | 268.319 | -95.811 |
| Rivalutazione fondo pensioni | 647.225 | 424.986 | 222.239 |
| Rettifiche su rivalutazione fondo pensioni | 32.064 | 22.826 | 9.238 |
| Acc.to integrazione montante | 52.148 | 366.057 | -313.909 |
| Acc.to ricongiunzioni attive | 2.893.536 | 1.474.344 | 1.419.192 |
| Acc.to fondo contributo solidarietà | 733.292 | 731.866 | 1.426 |
| Acc.to fondo contributo maternità | 792.924 | 772.464 | 20.460 |
| Acc.to integrazione maternità (L. 488/99) | 269.630 | 303.111 | -33.481 |
| Modifiche contribuzione anni precedenti | 0 | 5.252.584 | -5.252.584 |
| TOTALE COSTI | 102.864.526 | 72.410.047 | 30.454.479 |
| Avanzo/disavanzo di gestione | -38.334.777 | 6.226.644 | -44.561.421 |
| TOTALE A PAREGGIO | 64.529.749 | 78.636.691 | -14.106.942 |

Nota integrativa del bilancio chiuso al 31.12.2008

Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio

Il bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è stato redatto secondo gli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile. Il documento è corredato dalla relazione sulla gestione degli Amministratori secondo quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile.

Le norme sopra richiamate sono state opportunamente interpretate e integrate dai principi contabili proposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nonché, in seconda istanza, dai principi contabili dello IASC (International Accounting Standard Committee), ove compatibili con le norme di legge.

L'Ente non si è avvalso della facoltà di deroga ai principi contabili nazionali prevista all'articolo 15, comma 13 del c.d. "decreto anticrisi" (d.L. 29.11.2008, n. 185), convertito con Legge 28.01.2009, n. 2. Non sono state apportate variazioni nei criteri di valutazione se non espressamente segnalato.

Le voci del bilancio sono raffrontate con quelle dell'esercizio precedente. In caso di cambiamento di criterio di classificazione o di destinazione, è stata fornita opportuna segnalazione nella presente nota integrativa e si è provveduto a riclassificare i dati di bilancio relativi all'esercizio precedente.

Gli importi, se non altrimenti indicato, sono espressi in Euro e arrotondati all'unità di euro.

Alla Nota integrativa sono allegati i seguenti prospetti extra-contabili:

- Prospetto delle variazioni dei Fondi del Patrimonio Netto
- Prospetto sul risultato della gestione finanziaria
- Prospetto di determinazione della copertura delle rivalutazioni di legge
- Prospetto sull'utilizzo del contributo integrativo
- Prospetto sull'attività a copertura delle riserve
- Prospetto riepilogativo del bilancio della società collegata

Criteri di valutazione, principi contabili e di redazione del bilancio

I criteri di valutazione osservati nella redazione del bilancio sono quelli indicati nell'art. 2426 del c.c. e sono i medesimi dell'esercizio precedente.

Si precisa che nessuna deroga è stata effettuata ai sensi dell'art. 2423 c.c., 4° comma.

Per il principio della competenza economica, l'effetto delle operazioni è attribuito all'esercizio al quale le operazioni si riferiscono e non a quello in cui si realizzano i relativi movimenti finanziari.

Le valutazioni delle voci in bilancio sono state fatte ispirandosi al criterio generale della prudenza. In particolare i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, eventualmente ridotto in caso di durevoli riduzioni di valore.

Le aliquote utilizzate risultano invariate rispetto al precedente esercizio e sono rappresentate nella nota di commento alle voci del conto economico. Per le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'anno la quota di ammortamento è stata calcolata utilizzando le stesse ridotte al 50%.

Immobilizzazioni finanziarie

Nelle immobilizzazioni finanziarie sono incluse le partecipazioni e gli investimenti mobiliari destinati a rimanere durevolmente nel patrimonio.

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto.

I titoli acquistati nel corso dell'esercizio sono stati iscritti al prezzo di acquisto. I titoli acquistati negli esercizi precedenti che sono stati oggetto di cambio di destinazione sono valutati al minore tra il prezzo di acquisto e il valore espresso nell'ultimo bilancio di esercizio.

Crediti

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo mediante adeguati stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali e sono iscritti in bilancio secondo il principio della competenza delle rispettive voci. In particolare i crediti verso gli iscritti per la contribuzione dovuta non ancora versata sono stati rilevati al valore nominale e sono stati suddivisi per anno di contribuzione.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni effettuate direttamente dall'Ente con obbligazioni, gestioni patrimoniali ed altro, sono iscritte al costo d'acquisto, l'eventuale minor valore tra quest'ultimo e quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato viene iscritto tra le passività. Il principio del minor valore è stato applicato su ogni singolo titolo.

La valorizzazione alla vendita o alla chiusura dell'esercizio viene effettuata con il metodo FIFO.

Le svalutazioni al minore valore di realizzazione non vengono mantenute qualora siano venuti meno i motivi che le avevano originate.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale. La voce riguarda: denaro e valori in cassa, depositi bancari e postali.

Ratei e risconti attivi

Nella voce ratei attivi sono iscritte le quote di proventi di competenza dell'esercizio in corso, che avranno la loro manifestazione numeraria negli esercizi successivi. Nella voce risconti attivi è iscritta la quota parte di costi finanziariamente sostenuti nell'anno in corso e di competenza dell'esercizio successivo.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto accoglie le riserve dell'Ente, incluso il risultato di gestione.

Fondi accantonamento prestazioni istituzionali

Il fondo contributo soggettivo accoglie l'ammontare complessivo dei montanti individuali originato dal complesso dei contributi soggettivi dovuti dagli iscritti a partire dall'anno 1996, annualmente incrementato su base composta al 31 dicembre di ciascun anno in base al tasso di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, Legge 8 agosto 1995, n. 335, dedotto delle restituzioni del montante, degli storni al fondo pensione dei montanti dei pensionati e della contribuzione dovuta per l'anno in corso.

Il fondo contributo di solidarietà evidenzia l'ammontare complessivo del gettito del contributo di solidarietà destinato a far fronte ad eventuali squilibri di gestione delle singole categorie professionali, come previsto dall'art. 6, comma 2, del Dlgs 103/96.

Il fondo di maternità accoglie l'ammontare complessivo dei contri-

buti di maternità dovuti da ciascun iscritto nella misura di 44,00 euro, oltre ai contributi erogati dallo Stato.

Nel fondo pensioni confluiscono i montanti relativi alle posizioni individuali degli iscritti che percepiscono trattamenti pensionistici, annualmente rivalutato nei termini di legge.

Il fondo ex Art. 12, comma 7 del Regolamento è destinato ad accogliere l'eventuale differenza tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la capitalizzazione accreditata ai singoli conti individuali.

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo per il trattamento di fine rapporto è istituito ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile. Il trattamento di fine rapporto è una forma di retribuzione al personale, a corresponsione differita, rinviata alla fine del rapporto di lavoro. Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle leggi vigenti, ai contratti di lavoro considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti per eventuali perdite della gestione.

Nel caso specifico l'art. 2426 c.c. dispone che i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzo. Il valore nominale dei crediti viene rettificato per fronteggiare i rischi di inesigibilità e di perdite, attraverso la creazione di un fondo svalutazione crediti, allo scopo di pervenire al valore presumibile di realizzazione dei crediti stessi.

L'accantonamento al fondo è operato in maniera adeguata nel rispetto dei principi della competenza e della prudenza.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale al netto di sconti e abbuoni.

Ratei e risconti passivi

Nella voce ratei passivi sono iscritti gli oneri di competenza dell'esercizio in corso ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Nella voce risconti passivi sono iscritte le quote di ricavi di competenza degli esercizi successivi, ma già realizzati.

Proventi e oneri

I proventi e oneri sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione, ove necessario, dei relativi ratei e risconti. I ricavi e i proventi sono iscritti al netto delle rettifiche, degli sconti, abbuoni e premi.

Consistenza delle voci dello stato patrimoniale e analisi delle variazioni

Attività

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 124.192 euro e un valore del fondo ammortamento di 62.758 euro.

Software e licenze

Le voci software e licenze presentano al 31.12.2008 una consistenza di 40.442 euro e un valore del fondo ammortamento pari a 22.497 euro. Gli incrementi dell'esercizio hanno riguardato le concessioni e licenze per 14.250 euro.

Non sono state effettuate svalutazioni per rettifiche di valore, in quanto i valori delle immobilizzazioni immateriali non risultano durevolmente di valore inferiore a quello funzionale.

Le immobilizzazioni immateriali ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2008 hanno avuto la seguente movimentazione:

Dettaglio beni immateriali

| Immobilizzazioni | AI 31.12.2007 | Acquisti 2008 | AI 31.12.2008 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Software | 24.618 | 0 | 24.618 |
| Concessioni e licenze | 1.574 | 14.250 | 15.824 |
| Totale | 26.192 | 14.250 | 40.442 |

Dettaglio fondo ammortamento

| Fondo ammortamento | AI 31.12.2007 | Ammortamento 2008 | AI 31.12.2008 |
|-----------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Software | 14.858 | 3.713 | 18.571 |
| Concessioni e licenze | 910 | 3.016 | 3.926 |
| Totale | 15.768 | 6.729 | 22.497 |

Spese di ristrutturazione e altri oneri pluriennali

Le spese di ristrutturazione e altri oneri pluriennali ammontano complessivamente a 83.750 euro e nel corso del 2008 hanno avuto la seguente movimentazione:

Dettaglio oneri pluriennali

| Immobilizzazioni | AI 31.12.2007 | Acquisti 2008 | AI 31.12.2008 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Sp. ristruttur. Via Tritone | 38.250 | 0 | 38.250 |
| Oneri finanziari plu.li | 45.500 | 0 | 45.500 |
| Totale | 83.750 | 0 | 83.750 |

Dettaglio fondo ammortamento

| Fondo ammortamento | AI 31.12.2007 | Ammortamento 2008 | AI 31.12.2008 |
|-----------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Sp. ristruttur. Via Tritone | 30.083 | 6.376 | 36.459 |
| Oneri finanziari plu.li | 1.527 | 2.275 | 3.802 |
| Totale | 31.610 | 8.651 | 40.261 |

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali evidenziano una consistenza di 14.371.236 euro, con una variazione rispetto al precedente esercizio di 896.700 euro. I fondi d'ammortamento sono pari a 234.493 euro.

Terreni e fabbricati

La voce terreni e fabbricati ammonta a 14.084.062 euro, presenta una variazione di 892.031 euro rispetto all'esercizio precedente conseguente agli oneri sostenuti per la ristrutturazione dell'immobile, manutenzioni e spese accessorie.

Nel suo complesso il valore rappresenta l'immobile di proprietà dell'Ente destinato ad uso strumentale, sito in Roma, Via Vicenza n. 7 - 11 acquistato nel 2006.

Le immobilizzazioni riguardanti i terreni e fabbricati, nel corso del 2008 hanno avuto la seguente movimentazione:

Dettaglio movimentazione terreni e fabbricati

| Descrizione | AI 31.12.2007 | Investimenti 2008 | Ammortamento 2008 | AI 31.12.2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Costo immobile | 11.600.000 | 0 | 0 | 11.600.000 |
| Stima immobile | 28.152 | 0 | 0 | 28.152 |
| Costo intermediario | 208.800 | 0 | 0 | 208.800 |
| Compensi notarili | 41.227 | 0 | 0 | 41.227 |
| Imposte | 1.160.433 | 0 | 0 | 1.160.433 |
| Spese di ristrutturazione | 153.419 | 892.031 | 0 | 1.045.450 |
| Totale spesa immobile sede Via Vicenza | 13.192.031 | 892.031 | 0 | 14.084.062 |

Essendo l'effettivo utilizzo subordinato alla conclusione dei lavori di ristrutturazione, non si è proceduto nel presente bilancio all'ammortamento del bene.

Impianti, mobili e arredi, macchinari

Le immobilizzazioni per impianti, mobili e arredi e macchinari evidenziano alla chiusura dell'esercizio una consistenza di 287.174 euro e un valore del fondo ammortamento di 234.493 euro.

Gli incrementi dell'esercizio hanno riguardato mobili e arredi per 1.909 euro e macchine elettroniche per 2.760 euro.

Le immobilizzazioni ed i relativi fondi di ammortamento nel corso del 2008 hanno avuto la seguente movimentazione:

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Dettaglio beni materiali

| Immobilizzazioni | AI 31.12.2007 | Acquisti 2008 | AI 31.12.2008 |
|-----------------------|----------------|---------------|----------------|
| Impianto telefonico | 17.640 | 0 | 17.640 |
| Mobili e arredi | 119.029 | 1.909 | 120.938 |
| Macchine elettriche | 10.828 | 0 | 10.828 |
| Macchine elettroniche | 135.008 | 2.760 | 137.768 |
| Totale | 282.505 | 4.669 | 287.174 |

Dettaglio fondo ammortamento

| Fondo ammortamento | AI 31.12.2007 | Ammortamento 2008 | AI 31.12.2008 |
|-----------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Impianto telefonico | 13.588 | 1.858 | 15.446 |
| Mobili e arredi | 84.093 | 10.079 | 94.172 |
| Macchine elettriche | 8.247 | 516 | 8.763 |
| Macchine elettroniche | 102.814 | 13.298 | 116.112 |
| Totale | 208.742 | 25.751 | 234.493 |

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazione in società collegate

L'Ente detiene dall'anno 2006 una partecipazione del 26,67 per cento nel capitale della società informatica SIPRE 103 S.p.A.

Dettaglio immobilizzazioni finanziarie

| Denominazione | SIPRE 103 S.p.A. |
|--|-------------------------------------|
| Iscrizione Registro Imprese | Roma n. 05440441003 |
| Repertorio Economico Amministrativo | Roma n. 888.473 |
| Codice Fiscale – Partita IVA | 05440441003 |
| Sede | Roma - Via Emanuele Gianturco n. 11 |
| Capitale Sociale | Euro 310.200 |
| Patrimonio Netto | Euro 415.118 |
| Utile/Perdita ultimo esercizio (2007) | Euro 8.785 |
| Quota posseduta (percentuale) | 26,6666 % |
| Quota posseduta (valore nominale) | Euro 82.720 |
| Valore partecipazione (al patrimonio netto) | Euro 110.698 |
| Valore partecipazione attribuito in bilancio | Euro 410.237 |

La partecipazione rientra tra gli investimenti ritenuti strategici e di lungo periodo effettuati dall'Ente in uno dei servizi di gestione fondamentali per l'attività dell'EPAP.

La SIPRE 103 S.p.A. è la società proprietaria del software di gestione previdenziale denominato SIPA, concesso su licenza al nostro Ente e ad altri quattro Enti di previdenza, costituiti ai sensi del d.Lgs. 103/1996.

Il mercato di riferimento dell'azienda è quello previdenziale ed eroga, tra l'altro, per gli stessi Enti, servizi di consulenza informatica, realiz-

za programmi gestionali e svolge servizi di acquisizione ottica, spedizione ed archiviazione.

Il valore della partecipazione è stata determinata al costo di acquisto ed è comprensivo degli oneri accessori complessivamente sostenuti. Nel valore della partecipazione è esposto inoltre l'aumento di capitale sociale di 80.000 euro sottoscritto e versato dall'Ente. La valutazione della partecipazione al costo di acquisto è motivata dall'effettivo valore della società ed in particolare di uno dei rami di azienda della società acquisita (1.195.437 euro) e dalla esistenza nel bilancio della partecipata, di beni (software SIPA) con valori correnti superiori a quelli contabili (1.529.852 euro). Inoltre nel corso dell'ultimo triennio la società ha manifestato incrementi di fatturato e risultati d'esercizio costantemente positivi.

Altri titoli

Gli altri titoli classificati nelle immobilizzazioni finanziarie rappresentano gli investimenti destinati a rimanere durevolmente nel patrimonio dell'Ente. Questi sono formati da investimenti con obiettivi a medio e lungo termine, acquistati nel corso del corrente esercizio, come nei precedenti.

La crescita di queste immobilizzazioni è funzionale al programmato progressivo processo di equilibrio tra le fonti e gli impieghi sul medio e lungo periodo. Attualmente tale equilibrio è stato individuato in un valore massimo pari alla consistenza del patrimonio netto e al trenta per cento del fondo contributo soggettivo come risultanti dall'ultimo bilancio consuntivo approvato.

Dettaglio fondo ammortamento

| Fondo soggettivo al 31/12/2007 | Patrimonio netto al 31/12/2007 | Valore massimo delle immobilizzazioni al 31/12/2008 (*) |
|--------------------------------|--------------------------------|---|
| 333.229.313 | 51.155.085 | 151.123.879 |

(*) 100% del patrimonio netto + 30% del fondo soggettivo

I titoli Lehman, presenti tra le immobilizzazioni finanziarie nel precedente bilancio, sono stati ora classificati tra le attività finanziarie, in previsione della loro liquidazione. Analogo processo è stato attuato per i titoli di più prossima scadenza o che per i quali è prevedibile una prossima liquidazione.

Conformemente a quanto riportato, i titoli immobilizzati sono indicati nel seguente prospetto:

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Immobilitazioni finanziarie

| Descrizione | Immobilitazioni al 31.12.07 | Incrementi | Decrementi | Immobilitazioni al 31.12.08 | Fdo svalutazione 31.12.07 | Anno acquisto | Anno scadenza |
|--|--------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|
| Obbligazioni strutturate | | | | | | | |
| Abax-Mellon (Sanctuary+Evolution) | 11.000.000 | - | - | 11.000.000 | - | 2006 | 2014 |
| Crediop 16 IND LKD | 2.200.000 | - | - | 2.200.000 | - | 2002 | 2016 |
| Crediop Over ZC 01/1 | 5.032.000 | - | - | 5.032.000 | - | 2002 | 2016 |
| CS Inflation linked note due 2038 | 5.000.000 | 2.000.000 | - | 7.000.000 | - | 2008 | 2038 |
| CS Inflation linked note due 2038 | 5.000.000 | 2.000.000 | - | 7.000.000 | - | 2008 | 2038 |
| CS Inflation linked note due 2038 | 6.965.000 | 2.800.000 | - | 9.765.000 | - | 2008 | 2038 |
| CS Inflation linked note due 2038 | 8.000.000 | 3.200.000 | - | 11.200.000 | - | 2008 | 2038 |
| DB Volatility Bond | 5.000.000 | - | - | 5.000.000 | 262.500 | 2005 | 2014 |
| DFD Enhanced Income Bond | 6.000.000 | - | - | 6.000.000 | 678.600 | 2003 | 2013 |
| Morgan Stanley 5 year Agriculture Note | 5.000.000 | - | - | 5.000.000 | - | 2007 | 2012 |
| Bear Stearns Guaranteed 7 Years CMS Bond | 5.000.000 | - | - 5.000.000 | - | 271.500 | 2003 | 2010 |
| Lehman - 5 year Barrier Bonus Note | 5.000.000 | - | - 5.000.000 | - | - | 2007 | 2012 |
| Merrill Lynch 5 yrs Hyper Clignet | 5.000.000 | - | - 5.000.000 | - | 29.500 | 2006 | 2011 |
| Merrill Lynch 3yrs Alpha-Climate Change | 5.000.000 | - | - 5.000.000 | - | - | 2007 | 2010 |
| SG LGI Dynamic Guaranteed Notes | 6.000.000 | - | - 6.000.000 | - | - | 2003 | 2011 |
| SG Smeraldo | 12.000.000 | - | - 12.000.000 | - | - | 2003 | 2011 |
| ABN Amro 5y Floored Twister 20% | - | 5.000.000 | - | 5.000.000 | - | 2008 | 2013 |
| Merrill Lynch Euro Inflation Linked | - | 3.000.000 | - | 3.000.000 | - | 2008 | 2013 |
| Morgan Stanley CMS Floored Note | - | 5.200.000 | - | 5.200.000 | - | 2008 | 2015 |
| Fondi azionari | | | | | | | |
| GPF (Pop Sondrio) di natura immobiliare | 4.908.089 | - | - | 4.908.089 | - | 2007 | --- |
| GPF (Pop Sondrio) di private equity | - | 5.091.775 | - | 5.091.775 | - | 2008 | --- |
| Arca Azioni Paesi Emergenti | - | 7.492.993 | - | 7.492.993 | 138.362 | 2006 | --- |
| Carrignac Commodities | - | 5.000.000 | - | 5.000.000 | - | 2007 | --- |
| Dws Osteuropa | - | 5.643.262 | - | 5.643.262 | 15.793 | 2006 | --- |
| Fidelity Funds Iberia | - | 5.000.000 | - | 5.000.000 | 92.524 | 2007 | --- |
| Fidelity Funds Italy | - | 5.589.876 | - | 5.589.876 | 392.330 | 2006 | --- |
| Fonditalia Euro Cyclical | - | 4.999.999 | - | 4.999.999 | 43.065 | 2007 | --- |
| M&G Global Leaders Fund | - | 4.999.970 | - | 4.999.970 | - | 2006 | --- |
| Merrill Lynch Emerging Europe | - | 5.435.656 | - | 5.435.656 | - | 2006 | --- |
| Morley UK Equity Focus Fund | - | 5.000.000 | - | 5.000.000 | 51.956 | 2007 | --- |
| Partners Group Global Value | - | 3.000.000 | - | 3.000.000 | - | 2008 | --- |
| SISF Euro Dynamic Growth I Acc | - | 5.000.000 | - | 5.000.000 | 266.940 | 2007 | --- |
| | 102.105.089 | 85.453.531 | - 38.000.000 | 149.558.620 | 2.243.070 | | |

Per la valutazione degli effetti economici dell'iscrizione tra le immobilizzazioni dei titoli precedentemente iscritti nell'attivo circolante si rinvia al capitolo "Accantonamento al fondo svalutazioni".

RIMANENZE

Nella voce rimanenze, secondo quanto previsto dai principi contabili, sono rilevati gli importi versati ai fornitori a titolo di anticipazioni. Per il corrente anno questa attività risulta aperta per 2.763 euro, contro i 2.925 euro del precedente esercizio.

CREDITI

Il capitolo crediti ammonta complessivamente a 48.365.010 euro e presenta un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a 1.453.935 euro.

Crediti verso iscritti

La voce accoglie l'ammontare della contribuzione dovuta dagli iscritti e non ancora incassata per 46.477.405 euro e gli anticipi di ratei di pensione per 192.414 euro.

Per quanto riguarda la prima tipologia di credito di seguito esponiamo le variazioni intervenute nell'esercizio:

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Composizione e variazione dei crediti verso iscritti

| Descrizione | Variazione | Totale |
|-------------------------------------|--------------|-------------------|
| Crediti vs/iscritti 2007 | | 18.388.335 |
| Stima contributi anno 2008 | 48.319.644 | |
| Rimborso eccedenze versamenti | 3.206 | |
| Acconti 2008 | (29.934.515) | |
| Crediti vs/iscritti 2007 | | 4.337.472 |
| Saldo al 31.12.2007 | 20.082.199 | |
| Rimborso eccedenze versamenti | 7.712 | |
| Rettifica contributi dovuti 2007 | (2.105.776) | |
| Saldo 2007 | (13.646.663) | |
| Crediti vs/iscritti 2006 | | 3.114.838 |
| Saldo al 31.12.2007 | 4.478.842 | |
| Rimborso eccedenze versamenti | 30.559 | |
| Rettifica contributi dovuti 2006 | 971.504 | |
| Saldo 2006 | (2.366.067) | |
| Crediti vs/iscritti 2005 | | 2.174.031 |
| Saldo al 31.12.2007 | 3.046.748 | |
| Rimborso eccedenze versamenti | 23.966 | |
| Rettifica contributi dovuti 2005 | 494.797 | |
| Incasso crediti | (1.391.480) | |
| Crediti vs/iscritti 96/2004 | | 11.593.249 |
| Saldo al 31.12.2007 | 14.089.006 | |
| Rimborso eccedenze versamenti | 66.020 | |
| Rettifica contributi dovuti 96/2004 | 790.902 | |
| Incasso crediti | (3.352.679) | |
| Crediti vs/iscritti per sanzioni | | 6.869.480 |
| Saldo al 31.12.2007 | 6.726.368 | |
| Storno crediti per prestazioni | (1.023) | |
| Sanzioni di competenza | 1.743.897 | |
| Rettifica sanzioni anni precedenti | (1.071.329) | |
| Incasso sanzioni | (528.433) | |
| Totale | | 46.477.405 |

Gli importi dei crediti verso iscritti per contribuzione relativa agli anni dal 1996 al 2006 pur registrando un incremento degli importi dovuti generato dalle tardive iscrizioni e/o presentazioni dei modelli reddituali decresce significativamente. A ciò hanno contribuito i piani di rateizzazione cui hanno aderito numerosi iscritti. Relativamente ai crediti per l'anno 2007, nell'ambito dell'accertamento della contribuzione stimata lo scorso anno, si registra un significativo decremento della contribuzione dovuta. Tale fenomeno è generato sia dalla mancata crescita attesa dei contributi degli iscritti, sia dagli effetti dell'applicazione dell'art.5 bis, comma 1 del Regolamento che prevede l'opzione per coloro che compiono i 65 anni di età di non versare il contributo soggettivo. Con l'invio del modello di comunicazione reddituale relativo all'anno 2007 l'Ente ha quindi per la prima volta preso atto che 393 iscritti si sono avvalsi dell'esonero di cui sopra.

I crediti su sanzioni infine si incrementano complessivamente di 143.112 euro. Tale fenomeno tiene conto delle sanzioni di competenza, delle rettifiche per gli anni precedenti e dell'incasso dell'anno. In particolare le rettifiche per gli anni precedenti sono l'effetto combinato delle tardive comunicazioni di cessazione attività, annullamenti iscrizioni e dell'attività di abbinamento dei versamenti degli iscritti in particolar modo quelli delle ASL per i chimici ambulatoriali.

Relativamente al fenomeno delle dichiarazioni non presentate, si registra una ulteriore riduzione rispetto all'esercizio precedente passando dai 1.562 agli attuali 1.497 modelli mancanti per l'ultimo anno di reddito dichiarato.

Crediti verso lo Stato

Crediti verso lo Stato per indennità di maternità (L. 488/99), per 1.104.895 euro. Rappresenta l'integrazione alle indennità di maternità corrisposte così come previsto dalla normativa sopra richiamata. Tale importo comprende il contributo statale relativo agli esercizi 2005, 2006 e 2007 (835.265 euro) non ancora incassato al 31.12.2008, una rettifica pari a 3.689 euro dell'importo richiesto per l'anno 2007 e quello relativo all'esercizio 2008 (269.630 euro). Per ulteriori dettagli si rimanda alla descrizione della corrispondente voce nel capitolo Proventi del Conto Economico.

Crediti verso altri

I crediti verso altri soggetti (590.296 euro) sono costituiti da crediti verso banche per interessi di competenza che non hanno avuto manifestazione numeraria (526.914 euro), eccedenze di versamento in acconto per Ires e Irap per riduzione delle aliquote fiscali e della base imponibile per (59.851 euro) e da ulteriori crediti di piccolo importo per complessivi 3.531 euro.

ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce comprende gli investimenti in titoli che non costituiscono immobilizzazioni per 256.100.269 euro.

L'incremento di 7.579.535 euro rispetto all'esercizio precedente è il risultato dei nuovi investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, delle vendite realizzate e della classificazione di alcuni titoli tra le immobilizzazioni finanziarie, come già descritto nel precedente capitolo "altri titoli".

Nella tabella che segue è riportata una doppia classificazione dell'attività finanziaria per tipologia e per comparto d'investimento.

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

| Dettaglio degli investimenti al 31.12.2008 | | | | | | | | | |
|---|--------------------------|---|-------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Classificazione per Asset class | | Classificazione secondo lo schema in bilancio | | | | | | | |
| Descrizione | Emittente | Data investimento | Valore al costo storico | Pronti contro termine | Titoli di Stato | Obbligazioni | Azioni | Fondi | GPM saldo liquido |
| Gestione e fondi azionari | | | | | | | | | |
| GP azionaria in utilities | Banca Pop. di Sondrio | 22.07.2005 | 6.183.790 | 285.804 | 0 | 0 | 5.798.204 | 0 | 99.782 |
| GP in Oic Immobiliari | Banca Pop. di Sondrio | 31.01.2007 | 826.478 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 826.478 |
| Totale gestione e fondi azionari | | | 7.010.268 | 285.804 | 0 | 0 | 5.798.204 | 0 | 926.260 |
| Fondi bilanciati e flessibili | | | | | | | | | |
| Allianz-dit Euro Prot. Dyn. Plus | Allianz Glob.Invest. | 24.08.2007 | 5.000.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.000.000 | 0 |
| AZ FundI Trend | AZ Fund Manag. S.A. | 31.07.2006 | 13.307.713 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13.307.713 | 0 |
| Banque Syz GPF Oyster bilanciata | Oyster Funds | 07.08.2005 | 6.943.896 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.916.588 | 27.308 |
| Carmignac Patrimoine | Carmignac Gestion | 14.12.2004 | 16.100.942 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.100.942 | 0 |
| Credit Suisse GPF Linea Bilanciata | Credit Suisse AM | 08.08.2005 | 8.217.564 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.196.536 | 21.028 |
| Credit Suisse GPF Linea Flessibile | Credit Suisse AM | 12.07.2006 | 6.033.263 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.004.777 | 28.486 |
| Fidelity Funds Euro Balanced | Fidelity Invest.Intemat. | 01.09.2006 | 5.441.640 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.441.640 | 0 |
| Kairos GPF Bilanciata ordinaria | Kairos Partners SGR | 15.12.2003 | 19.093.224 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.055.572 | 37.652 |
| Totale fondi bilanciati e flessibili | | | 80.138.242 | 0 | 0 | 0 | 0 | 80.023.768 | 114.474 |
| Totale comparto aggressivo | | | 87.148.510 | 285.804 | 0 | 0 | 5.798.204 | 80.023.768 | 1.040.734 |

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

| Classificazione per Asset class | | Classificazione secondo lo schema in bilancio | | | | | | | GPM saldo liquido |
|-------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Descrizione | Emittente | Data investimento | Valore al costo storico | Pronti contro termine | Titoli di Stato | Obbligazioni | Azioni | Fondi | |
| Fondi obbligazionari | | | | | | | | | |
| Credit Suisse BF Emerging Europe | Credit Suisse A.M. | 14.08.2006 | 12.271.943 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.271.943 | 0 |
| Dws Eurorenta | DWS Investment S.A. | 01.09.2006 | 9.055.072 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.055.072 | 0 |
| Fonditalia Euro Bond Long Term | Fideuram Gestions | 17.08.2006 | 7.200.945 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.200.945 | 0 |
| Fonditalia Bond Emerging Markets | Fideuram Gestions | 03.09.2008 | 6.179.999 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.179.999 | 0 |
| Generali Central & East Europe Bond | Generali Inv.Sicav | 14.08.2007 | 9.499.940 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.499.940 | 0 |
| GP obbligazionaria | Banca Pop.di Sondrio | 01.10.2008 | 10.909.486 | | 4.807.296 | 5.905.952 | | | 196.238 |
| GS Global Emerging Markets Deb-I | Goldman Sachs A.M. | 24.07.2006 | 5.730.915 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.730.915 | 0 |
| JP Morgan Emerging Markets Deb. | JP Morgan A.M. | 20.08.2007 | 5.307.457 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.307.457 | 0 |
| Mellon Euroland Bond Fund | BNY Mellon A.M. | 30.11.2006 | 7.396.092 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.396.092 | 0 |
| Templeton Global Bond | Franklin Templeton Inv. | 07.06.2007 | 6.500.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.500.000 | 0 |
| Totale fondi obbligazionari | | | 80.051.849 | 0 | 4.807.296 | 5.905.952 | 0 | 69.142.363 | 196.238 |

Dettaglio degli investimenti al 31.12.2008

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

| Classificazione per Asset class | | Classificazione secondo lo schema in bilancio | | | | | | | GPM saldo liquido |
|--|-----------------------|---|-------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Descrizione | Emittente | Data investimento | Valore al costo storico | Pronti contro termine | Titoli di Stato | Obbligazioni | Azioni | Fondi | |
| Fondi monetari | | | | | | | | | |
| CAAM Eonia | Credit Agricole A.M. | 30.12.2008 | 8.400.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.400.000 | 0 |
| DB X TR II Eonia Fund | Deutsche Bank | 09.09.2008 | 8.999.996 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.999.996 | 0 |
| Groupama Entreprises M | Groupama A.M. | 23.12.2008 | 5.000.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.000.000 | 0 |
| Lyxor ETF Euro Cash | Société Générale | 12.02.2008 | 7.799.914 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.799.914 | 0 |
| Totale fondi monetari | | | 30.199.910 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.199.910 | 0 |
| Obbligazioni strutturate | | | | | | | | | |
| Guaranteed 7 Years CMS Bond | Bear Stearns | 20.08.2003 | 5.000.000 | 0 | 0 | 5.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Lehman - 5 year Barrier Bonus Note | Lehman Brothers | 03.12.2007 | 5.000.000 | 0 | 0 | 5.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Lehman-Equity Index Bond 2002-2008 | Lehman Brothers | 12.09.2002 | 10.700.000 | 0 | 0 | 10.700.000 | 0 | 0 | 0 |
| Merrill Lynch 3 yrs Alpha Climate Change | Merrill Lynch | 20.08.2007 | 5.000.000 | 0 | 0 | 5.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Merrill Lynch 5 yrs Hyper Clignet | Merrill Lynch | 05.09.2006 | 5.000.000 | 0 | 0 | 5.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Morgan Stanley Smart Money | Morgan Stanley | 26.08.2008 | 3.000.000 | 0 | 0 | 3.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Morgan Stanley Target Equity | Morgan Stanley | 26.08.2008 | 3.000.000 | 0 | 0 | 3.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Polizza a provvista SG LGI Dynamic | Assic.Generali S.p.A. | 01.08.2008 | 4.000.000 | 0 | 0 | 4.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Guaranteed Notes SG Smeraldo | Société Générale | 18.08.2003 | 6.000.000 | 0 | 0 | 6.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| | Société Générale | 18.08.2003 | 12.000.000 | 0 | 0 | 12.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Totale obbligazioni strutturate | | | 58.700.000 | 0 | 0 | 58.700.000 | 0 | 0 | 0 |
| Totale comparto protetto | | | 88.899.910 | 0 | 0 | 58.700.000 | 0 | 30.199.910 | 0 |
| Totale generale | | | 256.100.269 | 285.804 | 4.807.296 | 64.605.952 | 5.798.204 | 179.366.041 | 1.236.972 |

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Nelle tabelle che seguono si evidenzia il confronto fra l'attuale configurazione del portafoglio e quella al 31.12.2007, con relativa indicazione degli indirizzi del CiG in vigore. Ai fini di tale comparazione vengono considerate tutte le attività finanziarie, immobilizzate e non immobilizzate. La variazione della composizione del portafoglio rispetto allo scorso esercizio riflette la politica d'investimento adottata dall'Ente in considerazione della crisi dei mercati finanziari. La liquidità generata dai flussi contributivi del 2008 è stata destinata esclusivamente al comparto protetto ed a quello monetario in attesa dei futuri andamenti dei mercati; l'incremento del comparto aggressivo azionario è imputabile ad investimenti deliberati a fine 2007 e sottoscritti nei primi mesi del 2008. Si precisa che per "valore alla data d'investimento" si intende l'importo originariamente investito in ciascun comparto.

| Attività finanziaria in valore assoluto e percentuale classificata per comparto al 31.12.2008 | | | |
|---|---------------------------------|------------------------|---------------|
| Dati al 31.12.2008 | Valore alla data d'investimento | Allocazione (valore %) | Indirizzi CiG |
| Comparto aggressivo bilanciato/flessibile | 69.500.000 | 18% | 20% |
| Comparto aggressivo azionario | 69.500.000 | 18% | 20% |
| Comparto obbligazionario | 76.680.000 | 19% | 30% |
| Capitale protetto | 141.132.000 | 35% | 30% |
| Comparto monetario | 40.200.000 | 10% | |
| Totale | 397.012.000 | 100% | |

| Attività finanziaria in valore assoluto e percentuale classificata per comparto al 31.12.2007 | | | |
|---|---------------------------------|------------------------|---------------|
| Dati al 31.12.2007 | Valore alla data d'investimento | Allocazione (valore %) | Indirizzi CiG |
| Comparto aggressivo bilanciato/flessibile | 69.500.000 | 21% | 20% |
| Comparto aggressivo azionario | 61.500.000 | 19% | 20% |
| Comparto obbligazionario | 90.500.000 | 27% | 30% |
| Capitale protetto | 92.932.000 | 28% | 30% |
| Comparto monetario | 16.000.000 | 5% | |
| Totale | 330.432.000 | 100% | |

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a 15.324.741 euro e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali, nonché la consistenza dei valori in cassa.

Dettaglio disponibilità liquide

| Disponibilità liquide | Al 31.12.2008 | Al 31.12.2007 | Variazioni |
|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Banca Intesa - S.Paolo | 214.040 | 443.566 | (229.526) |
| Banca Popolare Sondrio | 1.683.307 | 8.991.045 | (7.307.738) |
| Carichieti | 3.374.099 | 14.280.703 | (10.906.604) |
| Altri depositi bancari | 15.963 | 39.841 | (23.878) |
| C/C e libretto Postale | 31.696 | 171.908 | (140.212) |
| Valori in cassa | 1.043 | 763 | 280 |
| Carichieti sede di Roma | 10.004.593 | 0 | 10.004.593 |
| Totale | 15.324.741 | 23.927.826 | (8.603.085) |

La voce "Altri depositi bancari" rappresenta i conti di liquidità accesi strumentalmente alle gestioni finanziarie.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce ammonta a 2.991.252 euro ed è costituita per:

- 2.763.127 euro da ratei attivi per interessi su titoli di competenza dell'esercizio 2008, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon";
- 206.804 euro da ratei attivi per la quota di interessi su titoli della gestione obbligazionaria Popolare Sondrio di competenza dell'esercizio in corso;
- 21.321 euro da risconti attivi che rappresentano le quote di costi da sospendere nell'esercizio in chiusura, in proporzione al tempo non ancora trascorso. In particolare tra le principali voci: 5.040 euro per assicurazioni; 2.536 euro per il collegamento telematico titoli mediante l'utilizzo di Bloomberg; 1.584 euro per utenze telefoniche; 9.900 euro per la consulenza inerente la revisione del Bilancio 2008.

Passività

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto è costituito dal Fondo di Riserva che accoglie gli accantonamenti degli avanzi di gestione degli esercizi precedenti (51.155.085 euro) e il risultato di gestione (-38.334.777 euro).

FONDI ISTITUZIONALI

Fondo contributo soggettivo

La voce ammonta a 378.805.179 euro ed accoglie il credito degli iscritti verso l'Ente ai fini pensionistici. Il Fondo ha subito un incremento rispetto all'anno precedente di 45.575.865 euro.

Il fondo del contributo soggettivo, con esclusione della contribuzione relativa all'anno in corso, è stato rivalutato al tasso di variazione del PIL nominale di cui all'art. 1, comma 9, della Legge 8 agosto 1995, n. 335, pari al 3,4625% per l'anno 2008. La rivalutazione è stata operata al netto degli storni al fondo pensioni, delle restituzioni del montante, delle ricongiunzioni attive e passive e dei riscatti. Nel 2008, come più ampiamente riportato nell'All. 3, il rendimento netto contabile degli investimenti e dell'attività finanziaria non ha coperto la rivalutazione del fondo stesso. L'accantonamento al fondo pensioni avviene, così come indicato dall'art. 19, comma 1, dello Statuto, alla data di decorrenza di ciascun trattamento pensionistico.

Variazione del fondo contributo soggettivo per categoria

| Descrizione | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi | Totale |
|--|------------------|-------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al 31.12.2007 | 4.330.707 | 44.337.527 | 130.593.313 | 153.967.767 | 333.229.314 |
| Rettifiche del fondo esercizi precedenti | 45.003 | 386.203 | 571.860 | 768.226 | 1.771.292 |
| Modifica contributi dovuti per anni 07 | (36.572) | (248.738) | (769.341) | (1.020.671) | (2.075.322) |
| Storno al fondo pensioni per rettifica supplemento montante | (2.768) | (32.435) | (38.595) | (38.746) | (112.544) |
| Modifica storno al fondo pensioni esercizio 2007 | 0 | (3.799) | (147.667) | (391.555) | (543.021) |
| Modifica acc.to ricongiunzioni a fondo pensione | 0 | (16.548) | (62.953) | (19.569) | (99.070) |
| Storno al fondo pensioni | (215.938) | (1.613.106) | (448.997) | (1.546.395) | (3.824.436) |
| Storno al fondo pensioni per supplemento montante | (14.264) | (61.529) | (58.208) | (102.423) | (236.424) |
| Rivalutazione del fondo rettificato al (art. 1, c. 9, L. 335/95) | 142.176 | 1.477.758 | 4.488.186 | 5.248.969 | 11.357.089 |
| Restituzioni montante (art. 17, Regolamento) | 0 | (62.587) | (8.352) | (18.887) | (89.826) |
| Ricongiunzioni attive | 22.787 | 594.630 | 1.339.538 | 928.804 | 2.885.759 |
| Ricongiunzioni passive | 0 | (6.068) | (8.364) | (2.979) | (17.411) |
| Riscatti | 13.935 | 91.718 | 239.357 | 297.105 | 642.115 |
| Accantonamento anno 2008 | 663.752 | 4.301.172 | 14.361.490 | 16.591.250 | 35.917.664 |
| Saldo al 31.12.2008 | 4.948.818 | 49.144.198 | 150.051.267 | 174.660.896 | 378.805.179 |

Fondo contributo di solidarietà

Il fondo ammonta a 6.420.283 euro e rappresenta il totale degli accantonamenti del contributo di solidarietà. Questo fondo, come previsto dall'Art. 6, comma 2 del Dlgs 103/96, è destinato a riequilibrare eventuali differenze gestionali tra le quattro categorie professionali. Nell'anno 2008 è stata introdotta l'assistenza sanitaria integrativa a favore degli iscritti, per la copertura di tale servizio viene utilizzato il fondo del contributo di solidarietà.

Variazione del fondo contributo solidarietà per categoria

| Descrizione | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi | Totale |
|---|---------------|----------------|----------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 31.12.2007 | 80.143 | 803.671 | 2.259.588 | 2.732.275 | 5.875.677 |
| Modifiche anni precedenti | -300 | 6.447 | -5.270 | 67 | 944 |
| Utilizzo fondo per l'assistenza sanitaria integrativa | -1.581 | -18.139 | -82.274 | -87.636 | -189.630 |
| Accantonamento 2008 | 11.591 | 91.496 | 286.176 | 344.029 | 733.292 |
| Saldo al 31.12.2008 | 89.853 | 883.475 | 2.458.220 | 2.988.735 | 6.420.283 |

Fondo contributo di maternità

Il fondo accoglie il contributo di maternità, dovuto da ciascun iscritto nella misura di 44 euro, destinato alla corresponsione dell'indennità di maternità per le libere professioniste ai sensi del D.lgs 151/01. Inoltre è importante evidenziare, che in questa voce sono ricompresi i contributi che l'Ente richiederà allo Stato, ai sensi dell'art. 49, comma 1, L. 488/99, per ogni prestazione erogata nel corso del periodo. La quota di contributo prevista per il corrente anno è pari a 1.843,90 euro.

Il fondo ammonta attualmente a 722.844 euro e presenta rispetto al precedente esercizio una variazione pari a 165.363 euro.

Variazione del fondo contributo di maternità

| Descrizione | Importi |
|---|----------------|
| Saldo al 31.12.2007 | 557.481 |
| Modifiche contribuzione anni precedenti | 7.942 |
| Contribuzione esercizio 2008 | 792.924 |
| Indennità erogate esercizio 2008 | (908.406) |
| Rettifiche prestazioni esercizio precedente | 3.273 |
| Integrazione L. 488/99 | 269.630 |
| Saldo al 31.12.2008 | 722.844 |

Fondo pensioni

Il fondo pensioni ammonta a 18.601.242 euro ed accoglie il totale dei montanti individuali degli iscritti pensionati. Alla data di decorrenza della pensione il montante individuale viene prelevato dal fondo contributo soggettivo e accantonato in questo apposito fondo che costituisce la fonte per l'erogazione delle pensioni. L'importo della pensione viene determinato applicando al montante individuale il coefficiente di trasformazione (Tabella A allegata al Regolamento). Tale fondo viene diminuito della quota di pensioni di competenza dell'anno calcolata ai sensi dell'art. 12 del Regolamento dell'Ente.

Anche per questo esercizio la riserva relativa ai trattamenti pensionistici è rivalutata annualmente in base alla variazione positiva dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo degli operai ed impiegati (pari nel 2008 al 3,2%) incrementato di 1,5 punti percentuali; quest'ultimo para-

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

metro è stato applicato coerentemente con quanto disposto dall'art. 12, comma 3, del Regolamento che prevede l'utilizzo dei coefficienti di conversione in rendita di cui alla legge 335/1995, calcolati in base ad un tasso di rendimento reale pari all'1,5%.

Si è inoltre provveduto all'accantonamento dell'integrazione di montante necessaria al raggiungimento degli importi minimi di pensione (inabilità, invalidità e superstiti) previsti dalla legge.

È stato infine effettuato l'accantonamento al fondo pensioni dei supplementi di montante contributivo, ovvero dei montanti maturati da pensionati successivamente alla data di decorrenza della pensione (Art. 12, comma 9, del Regolamento).

Variazione del fondo pensioni per categoria

| Descrizione | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi | Totale |
|--|----------------|------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Fondo pensioni al 31.12.2007 | 241.622 | 4.001.033 | 2.801.519 | 7.166.013 | 14.210.187 |
| Modifica accantonamento al fondo esercizio 2007 | 0 | 3.800 | 147.668 | 391.554 | 543.022 |
| Modifica pensioni esercizio 2007 | (1.705) | (3.589) | (10.324) | 5.751 | (9.867) |
| Rettifiche ricongiunzioni da fdo soggetto | 0 | 16.548 | 62.953 | 19.569 | 99.070 |
| Rettifiche integrazione montanti esercizi precedenti | 0 | (4.101) | 9.240 | 32.135 | 37.274 |
| Rettifiche supplementi montante esercizi precedenti | 2.768 | 32.435 | 38.595 | 38.746 | 112.544 |
| Rettifiche rivalutazione esercizio 2007 | 44 | 1.849 | 10.173 | 19.998 | 32.064 |
| Integrazione montanti 2008 | 0 | 8.217 | 0 | 6.656 | 14.873 |
| Supplemento montante | 14.264 | 61.529 | 58.208 | 102.423 | 236.424 |
| Accantonamento al fondo esercizio 2008 | 215.938 | 1.613.106 | 448.997 | 1.547.091 | 3.825.132 |
| Rivalutazione fondo | 10.189 | 174.107 | 130.460 | 332.469 | 647.225 |
| Ricongiunzioni | 0 | 7.776 | | 0 | 7.776 |
| Pensioni 2008 | (25.941) | (327.031) | (221.128) | (580.382) | (1.154.482) |
| Fondo pensioni al 31.12.2008 | 457.179 | 5.585.679 | 3.476.361 | 9.082.023 | 18.601.242 |

FONDO CONTRIBUTI NON RICONCILIATI

Il fondo contributi non riconciliati, pari a 1.235.935 euro, presenta una riduzione di 1.170.439 euro rispetto all'anno precedente. Comprende i contributi per 1.033.816 euro di coloro che pur avendo versato hanno ommesso di inviare la comunicazione del reddito professionale (mod. 2) e i versamenti non ancora abbinati alla posizione dell'iscritto per un importo pari a 202.119 euro. Il decremento del fondo è la diretta conseguenza dell'attività di abbinamento dei contributi, in particolar modo quelli relativi alle ASL che oggi il sistema informativo dell'Ente gestisce, e del ricevimento dei modelli di comunicazione del reddito professionale relativi ad esercizi precedenti.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo trattamento di fine rapporto presenta la seguente movimentazione:

Fondo trattamento di fine rapporto

| Descrizione | 31.12.2007 | Accantonamenti | Utilizzi | 31.12.2008 |
|--------------|------------|----------------|----------|------------|
| Fondo T.F.R. | 102.712 | 61.223 | 63.375 | 100.560 |

L'ammontare del fondo rappresenta l'effettivo debito dell'Ente al 31.12.2008 nei confronti dei propri dipendenti.

Le variazioni sono costituite dagli accantonamenti individuali di competenza dell'anno per 58.185 euro e dalle rivalutazioni del fondo pre-

sistente per 3.038 euro. Gli utilizzi sono formati da trasferimenti a favore del fondo di previdenza integrativo per 52.338 euro, dalle erogazioni di anticipi e/o liquidazioni a favore di dipendenti per 10.703 euro e dall'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni di competenza dell'anno per 334 euro.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Fondo svalutazione crediti

Accoglie il prudentiale accantonamento di somme che esprimono il rischio di inesigibilità dei crediti vantati dall'Ente verso gli iscritti per contributi e sanzioni dovute e non ancora versate.

Il fondo svalutazione crediti al 31.12.2008 ammonta a complessivi 14.639.442 euro, a seguito di accantonamenti per 1.171.740 euro.

La quota di accantonamento computata per l'esercizio è rappresentata dalla differenza tra i valori occorrenti per raggiungere gli obiettivi di copertura dei crediti, stimati in percentuale sui crediti stessi, al netto di quanto già accantonato al fondo nel corso degli anni precedenti e degli eventuali utilizzi.

Gli obiettivi di copertura, come nei precedenti esercizi, sono stati determinati con il seguente processo: coerentemente con il principio della prudenza, si è analizzata la serie storica degli incassi dei crediti contributivi per tracciare un profilo di rischio per ciascuna tipologia di credito in funzione della stratificazione temporale.

A maggior informativa e comprensione dei dati riportati, si evidenzia che i crediti per contributi minimi rappresentano il credito contributivo dell'Ente nei confronti dei contribuenti che non hanno fatto pervenire la propria comunicazione del reddito professionale. Il valore, di questa particolare casistica, è già presente nella suddivisione dei crediti per annualità. Anche in questo caso la scelta dell'aliquota si è fondata sugli elementi sopra considerati.

I crediti per sanzioni sono stati svalutati al 80% del loro valore nominale.

Fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2008

| Descrizione | Nominale al 31.12.2008 | % fondo/nominale | Saldo al 31.12.2008 |
|------------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|
| Crediti vs iscritti 96-99 | 2.229.826 | 60% | 1.337.896 |
| Crediti vs iscritti 2000 | 1.213.607 | 60% | 728.164 |
| Crediti vs iscritti 2001 | 1.550.185 | 50% | 775.093 |
| Crediti vs iscritti 2002 | 2.146.810 | 50% | 1.073.405 |
| Crediti vs iscritti 2003 | 1.865.105 | 40% | 746.042 |
| Crediti vs iscritti 2004 | 2.587.716 | 30% | 776.315 |
| Crediti vs iscritti 2005 | 2.174.031 | 20% | 434.806 |
| Crediti vs iscritti 2006 | 3.114.838 | 15% | 467.226 |
| Crediti vs iscritti 2007 | 4.337.472 | 10% | 433.747 |
| Crediti vs iscritti 2008 | 18.388.335 | 5% | 919.417 |
| Sanzioni | 6.869.480 | 80% | 5.495.585 |
| Totale crediti vs. iscritti | 46.477.405 | | 13.187.696 |
| Contributi minimi | 3.629.364 | 40% | 1.451.746 |
| Totale fondo | | | 14.639.442 |

Fondo svalutazione titoli

Il fondo svalutazione titoli ammonta a 38.733.338 euro e rappresenta le differenze di valore tra il minor valore di mercato ed il costo di acquisto dei titoli in portafoglio. La tabella successiva evidenzia, in dettaglio, la movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio e l'attuale composizione al 31.12.2008.

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Si precisa, come già evidenziato nell'attivo patrimoniale, che il fondo accoglie inoltre le svalutazioni accantonate nei precedenti esercizi per quei titoli classificati precedentemente nell'attivo circolante e ora nelle immobilizzazioni finanziarie.

Fondo svalutazione titoli al 31 dicembre 2008

| Fondo/Titolo | Fondo svalutazione 31.12.07 | Riprese di valore | Utilizzi del fondo | Accantonamento 2008 | Fondo svalutazione 31.12.08 |
|---|-----------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|
| Allianz Euro Protect Dynamic Plus | 0 | 0 | 0 | 390.509 | 390.509 |
| Arca Azioni Paesi Emergenti | 138.362 | 0 | 0 | 0 | 138.362 |
| AZ Fund 1 Trend | 475.024 | 0 | 0 | 5.135.897 | 5.610.921 |
| Banca Popolare Sondrio-GP Obbligazionaria | 0 | 0 | 0 | 15.270 | 15.270 |
| Banca Popolare Sondrio-GP Utilities | 81.915 | 15.794 | 7.903 | 1.276.956 | 1.335.174 |
| Banque Syz GPF Oyster Bilanciata | 0 | 0 | 0 | 1.343.750 | 1.343.750 |
| Bear Stearns Guaranteed 7 Years CMS Bond | 271.500 | 211.500 | 0 | 0 | 60.000 |
| Credit Suisse Bond Fund Emerging Europe | 0 | 0 | 0 | 1.494.745 | 1.494.745 |
| Credit Suisse- GPF Linea Bilanciata | 37.358 | 33.411 | 3.947 | 2.619.474 | 2.619.474 |
| Credit Suisse- GPF Linea Flessibile | 32.327 | 0 | 32.327 | 445.463 | 445.463 |
| CS Tot. Return - GP in OICR Imm. | 23.010 | 0 | 23.010 | 0 | 0 |
| DB Volatility Bond | 262.500 | 0 | 0 | 0 | 262.500 |
| DFD Enhanced Income Bond 2013 | 678.600 | 0 | 0 | 0 | 678.600 |
| DWS Eurorenta | 0 | 0 | 0 | 683.708 | 683.708 |
| DWS Osteuropa | 15.793 | 0 | 0 | 0 | 15.793 |
| Fidelity Fds Euro Balanced | 0 | 0 | 0 | 1.642.789 | 1.642.789 |
| Fidelity Funds Iberia | 92.524 | 0 | 0 | 0 | 92.524 |
| Fidelity Funds Italy | 392.330 | 0 | 0 | 0 | 392.330 |
| Fonditalia Bond Emerging Mkts | 0 | 0 | 0 | 1.117.243 | 1.117.243 |
| Fonditalia Euro Bond Long term | 274.353 | 274.353 | 0 | 0 | 0 |
| Fonditalia Euro Cyclical | 43.065 | 0 | 0 | 0 | 43.065 |
| Generali Inv.Sicav Central and East.Bond | 7.094 | 0 | 0 | 98.154 | 105.248 |
| GS Global Em.Mkts | 250.188 | 0 | 0 | 1.410.071 | 1.660.259 |
| JP Morgan Emerg.Mkts Debt Fund | 0 | 0 | 0 | 1.598.805 | 1.598.805 |
| Kairos- GPF Bilanciata | 95.075 | 0 | 28.880 | 2.252.715 | 2.318.910 |
| Lehman 5 Yrs Barrier Bonus Note | 0 | 0 | 0 | 4.250.000 | 4.250.000 |
| Lehman Index Bond 2002-2008 | 0 | 0 | 0 | 9.095.000 | 9.095.000 |
| Merrill Lynch 3 Yrs Alpha Climate Change | 0 | 0 | 0 | 162.000 | 162.000 |
| Merrill Lynch Hyp.Cliquet | 29.500 | 0 | 0 | 212.500 | 242.000 |
| Morgan Stanley-Europe Target Equity | 0 | 0 | 0 | 223.800 | 223.800 |
| Morgan Stanley-Smart Money | 0 | 0 | 0 | 220.200 | 220.200 |
| Morley UK Equity Focus Fund | 51.956 | 0 | 0 | 0 | 51.956 |
| Schroders Euro Dynamic Growth | 266.940 | 0 | 0 | 0 | 266.940 |
| SG LGI Dynamic Guaranteed Notes | 0 | 0 | 0 | 156.000 | 156.000 |
| Templeton Global Bond | 76.818 | 76.818 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo al 31.12.08 | 3.596.232 | 611.876 | 96.067 | 35.845.049 | 38.733.338 |

DEBITI

I debiti, valutati al valore nominale, ammontano complessivamente a 14.392.920 euro e presentano un incremento complessivo di euro 102.697. Sono così suddivisibili:

- 535.031 euro per debiti verso fornitori;
- 800.001 euro per fatture da ricevere relative a costi di competenza dell'anno;
- 283.485 euro per debiti verso erario a titolo di ritenute d'acconto su professionisti, dipendenti e prestazioni previdenziali. In tale voce sono compresi i debiti di competenza per imposta sostitutiva sul Capital gain.
- 56.789 euro debiti verso enti previdenziali (Inps) e assistenziali (Inail);
- 9.532 euro debiti verso iscritti per pensioni di competenza dell'anno ma non ancora liquidate;
- 70.530 euro debiti verso il personale;
- 266.110 euro debiti verso altri, tra i quali 40.000 euro per debiti per l'acquisizione della partecipazione in SIPRE, 18.114 euro debiti verso banche per competenze che avranno manifestazione numeraria nel prossimo esercizio, 156.761 euro debiti derivanti dall'assistenza sanitaria integrativa Emapi a cui hanno aderito 13.915 iscritti all'Epap;
- 12.371.442 debiti per la residua quota di capitale del mutuo ipotecario relativo all'acquisto della sede dell'Ente.

Composizione e variazione debiti

| Descrizione | Saldo al 31.12.2008 | Saldo al 31.12.2007 | Variazioni nette |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| Debiti vs fornitori | 535.031 | 196.017 | 339.014 |
| Debiti per fatture da ricevere. | 800.001 | 495.070 | 304.931 |
| Debiti verso Erario | 283.485 | 424.190 | -140.705 |
| Debiti vs Enti previdenziali ed assistenziali | 56.789 | 63.146 | -6.357 |
| Debiti verso iscritti per pensioni | 9.532 | 49.702 | -40.170 |
| Debiti vs personale | 70.530 | 73.610 | -3.080 |
| Debiti verso altri | 266.110 | 193.414 | 72.696 |
| Debiti c/mutuo ipotecario | 12.371.442 | 12.795.074 | -423.632 |
| Totale | 14.392.920 | 14.290.223 | 102.697 |

RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce ammonta a 479.018 euro ed è costituita per:

- 371.799 euro da ratei passivi per ritenute fiscali per interessi su titoli, di competenza dell'esercizio 2008, la cui manifestazione finanziaria si perfezionerà nell'esercizio successivo o alla scadenza del titolo per gli "zero coupon";
- 107.219 euro da ratei passivi per interessi su mutuo ipotecario di competenza del 2008 che verranno corrisposti posticipatamente secondo il piano di ammortamento pattuito.

Analisi del conto economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci esposte tra i proventi e gli oneri, evidenziamo, nelle tabelle che seguono la composizione e la variazione degli iscritti all'EPAP per categoria.

Iscritti al 31.12.2008 - 31.12.2007

| Stato iscritto | Attuari | | Chimici | | Agronomi e Forestali | | Geologi | | Totale | |
|-----------------------------|------------|------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2008 | 2007* | 2008 | 2007* | 2008 | 2007* | 2008 | 2007* | 2008 | 2007* |
| Iscritti attivi | 115 | 116 | 1.504 | 1.476 | 7.827 | 7.542 | 8.029 | 7.902 | 17.475 | 17.036 |
| Iscritti cessati | 45 | 32 | 833 | 716 | 2.250 | 1.913 | 2.264 | 1.870 | 5.392 | 4.531 |
| Ultra 65** attivi/esonerati | 12 | 17 | 187 | 204 | 234 | 261 | 290 | 319 | 723 | 801 |
| Ultra 65** cessati | 5 | 3 | 116 | 88 | 126 | 85 | 41 | 22 | 288 | 198 |
| Totale | 177 | 168 | 2.640 | 2.484 | 10.437 | 9.801 | 10.624 | 10.113 | 23.878 | 22.566 |

* Il dato 2007 è stato riclassificato sulla base delle comunicazioni di esonero pervenute per l'anno 2007

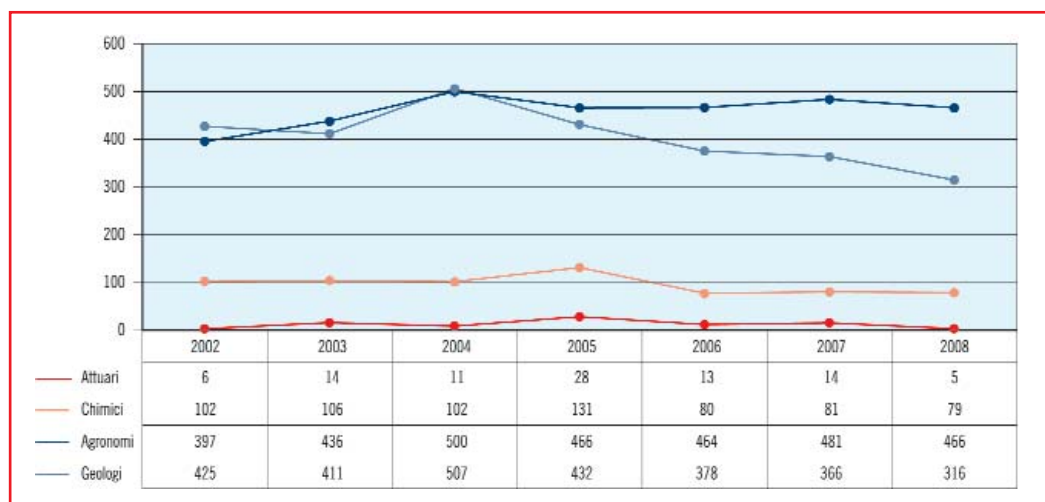
** Non iscritti ultra 65enni (Art. 1, comma 3 del Regolamento)

Eventi registrati con effetto 2008

| Stato iscritto | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi | Totale |
|---------------------------|---------|---------|----------------------|---------|--------|
| Nuove iscrizioni | 5 | 79 | 466 | 316 | 866 |
| Nuove cessazioni attività | 3 | 46 | 180 | 170 | 399 |
| Nuove riprese attività | 1 | 14 | 43 | 30 | 88 |
| Deceduti nell'anno | 0 | 5 | 13 | 16 | 34 |
| Nuovi iscritti ultra 65* | 0 | 3 | 9 | 3 | 15 |
| Annullamenti iscrizione | 1 | 5 | 11 | 4 | 21 |

* Non iscritti ultra 65enni (Art. 1, comma 3 del Regolamento)

Nuove iscrizioni anni 2002/2008



Proventi

ENTRATE CONTRIBUTIVE

Le entrate contributive comprendono i contributi soggettivi, integrativi, di solidarietà e maternità dovuti dagli iscritti.

I proventi derivanti dalla contribuzione sono costituiti da:

- Contributo soggettivo, pari al 10, 12, 14, 16, 18 e 23% (24% per la dichiarazione 2008) del reddito netto, destinato a costituire la base, anche di calcolo, per l'erogazione dei trattamenti pensionistici.
- Contributo integrativo, pari al 2% del volume d'affari, finalizzato a sostenere ed a finanziare i costi di gestione dell'Ente.
- Contributo di solidarietà, pari allo 0,2% del reddito netto, istituito per sostenere e riequilibrare eventuali squilibri gestionali tra le diverse categorie professionali.
- Contributo di maternità, pari a 44 euro ad iscritto, destinato a parziale copertura delle indennità di maternità.

Di seguito si rappresenta il ricorso da parte degli iscritti alla maggiore contribuzione:

Numero degli iscritti che hanno aderito alla maggiore contribuzione

| Categoria | Aliquota 12% | Aliquota 14% | Aliquota 16% | Aliquota 18% | Aliquota 23% | Totale |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Attuari | 4 | 1 | 1 | 2 | 7 | 15 |
| Chimici | 13 | 5 | 2 | 1 | 6 | 27 |
| Agronomi | 32 | 9 | 9 | 5 | 21 | 76 |
| Geologi | 28 | 14 | 9 | 5 | 11 | 67 |
| Totale | 77 | 29 | 21 | 13 | 45 | 185 |

Gli effetti della maggiore contribuzione si sono così concretizzati:

- Aliquota 12% 43.621 euro;
- Aliquota 14% 31.752 euro;
- Aliquota 16% 36.786 euro;
- Aliquota 18% 28.305 euro;
- Aliquota 23% 191.934 euro.

Come già commentato nel capitolo Crediti verso iscritti, nel corrente esercizio, per la prima volta è stato rilevato inoltre il fenomeno dell'esonero dalla contribuzione soggettiva da parte degli iscritti che hanno superato il sessantacinquesimo anno di età. Come noto questa facoltà è stata introdotta dal nuovo Regolamento a partire dai redditi per l'anno 2007.

Dall'analisi delle dichiarazioni pervenute questa opportunità è stata utilizzata da 393 iscritti secondo le rispettive categorie professionali: 5 Attuari, 108 Chimici, 92 Agronomi e Forestali e 188 Geologi.

La determinazione dei contributi dovuti di competenza dell'esercizio avviene mediante procedimenti di stima, basati essenzialmente su criteri storici, in quanto il termine di presentazione delle comunicazioni del reddito professionale da parte degli iscritti (Mod. 2) è successivo alla chiusura dell'esercizio. Tali valori vengono rettificati nel corso degli anni successivi sulla base dei valori definitivi rilevati dalle dichiarazioni effettivamente pervenute.

Stima del contributo medio

La stima del contributo medio per l'anno 2008 è basata sui dati di reddito dichiarati dagli iscritti con l'ultima dichiarazione Mod. 2 – redditi anno 2007.

Coerentemente con il metodo già adottato per i precedenti esercizi, la stima del contributo medio per l'anno 2008 si è basata sulle variazioni intervenute nei contributi medi elaborati su serie storica.

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Come periodo di riferimento per il calcolo dei tassi di variazione dei contributi medi si è considerato il periodo 2000-2007: i suddetti tassi sono stati calcolati al netto della variazione dell'indice dei prezzi al consumo, al fine di poter apprezzare le influenze dei diversi fattori sull'andamento dei contributi medi.

Per ciascun contributo (soggettivo, integrativo e di solidarietà) e distintamente per ciascuna categoria professionale si è così calcolato un coefficiente medio di variazione reale, pari alla media delle variazioni intervenute in ciascuno dei sette anni considerati.

I valori relativi al 2008 sono stati ottenuti moltiplicando i dati 2007 per il predetto coefficiente. In questo esercizio, in considerazione dell'andamento generale dell'economia, si è ritenuto coerente non procedere al recupero dell'inflazione per i contributi 2008.

Contributi medi 2000 - 2007 e relativi coefficienti di variazione

| Descrizione | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--|-------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|
| Attuari | | | | | | | | |
| Soggettivo | 4.436 | 4.419 | 4.328 | 5.012 | 5.058 | 4.946 | 5.774 | 5.639 |
| Solidarietà | 89 | 88 | 87 | 100 | 101 | 99 | 100 | 95 |
| Integrativo | 1.922 | 2.201 | 2.642 | 3.284 | 3.147 | 2.992 | 3.623 | 3.682 |
| Coeff. Var. reale soggettivo/solidarietà* | | 0,9699783 | 0,9555191 | 1,1275956 | 0,98745 | 0,95962 | 1,1433967 | 0,959351 |
| Coeff. Var. reale integrativo* | | 1,1150548 | 1,1710863 | 1,2103191 | 0,93765 | 0,93302 | 1,1859899 | 0,9983152 |
| Chimici | | | | | | | | |
| Soggettivo | 2.228 | 2.350 | 2.392 | 2.469 | 2.596 | 2.593 | 2.776 | 2.797 |
| Solidarietà | 44 | 47 | 47 | 49 | 51 | 51 | 54 | 55 |
| Integrativo | 726 | 750 | 748 | 771 | 809 | 786 | 827 | 874 |
| Coeff. Var. reale soggettivo/solidarietà* | | 1,0270279 | 0,9930462 | 1,0050542 | 1,0288 | 0,98022 | 1,048555 | 0,9897494 |
| Coeff. Var. reale integrativo* | | 1,0058986 | 0,9730081 | 1,0036501 | 1,0267 | 0,95345 | 1,0305219 | 1,0381453 |
| Agronomi e Forestali | | | | | | | | |
| Soggettivo | 1.448 | 1.603 | 1.538 | 1.618 | 1.734 | 1.727 | 1.846 | 1.807 |
| Solidarietà | 29 | 32 | 31 | 32 | 35 | 34 | 37 | 36 |
| Integrativo | 407 | 473 | 457 | 476 | 506 | 493 | 508 | 493 |
| Coeff. Var. reale soggettivo/solidarietà* | | 1,0779398 | 0,9360498 | 1,0243579 | 1,04862 | 0,97739 | 1,0469203 | 0,9615651 |
| Coeff. Var. reale integrativo* | | 1,1316087 | 0,9426082 | 1,0141923 | 1,04014 | 0,95614 | 1,0092321 | 0,9533128 |
| Geologi | | | | | | | | |
| Soggettivo | 1.508 | 1.650 | 1.693 | 1.799 | 1.869 | 1.879 | 2.029 | 2.004 |
| Solidarietà | 30 | 33 | 34 | 36 | 37 | 38 | 40 | 40 |
| Integrativo | 449 | 485 | 513 | 543 | 562 | 562 | 586 | 587 |
| Coeff. Var. reale soggettivo/solidarietà* | | 1,0653987 | 1,0010347 | 1,0346745 | 1,01655 | 0,98661 | 1,0576197 | 0,9702148 |
| Coeff. Var. reale integrativo* | | 1,0517801 | 1,0319336 | 1,0306519 | 1,01271 | 0,98135 | 1,0212582 | 0,9839946 |
| Indice prezzi al consumo (NIC) | | 2,70% | 2,50% | 2,70% | 2,20% | 2,00% | 2,00% | 1,80% |

* Coefficiente di variazione del contributo medio rispetto a quello dell'anno precedente al netto dell'inflazione

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Media dei coefficienti di variazione degli anni 2000-2007

| Descrizione | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi |
|--|-----------|-----------|----------------------|-----------|
| Coeff. Var. reale media soggettivo/solidarietà | 1,0147027 | 1,0103510 | 1,010407 | 1,0188706 |
| Coeff. Var. reale media integrativo | 1,0787770 | 1,0044825 | 1,0067483 | 1,0162405 |

Contributi medi anno 2008

| Descrizione | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi |
|-------------|---------|---------|----------------------|---------|
| Soggettivo | 5.722 | 2.826 | 1.826 | 2.042 |
| Solidarietà | 96 | 56 | 36 | 41 |
| Integrativo | 3.972 | 878 | 496 | 597 |

I contributi complessivi per l'anno 2008, distinti per categoria professionale, risultano quindi dal prodotto fra il numero dei contribuenti sotto riportato e i relativi contributi medi, questi ultimi riportati nella tabella precedente (sopra). In particolare il dato esposto nella tabella che segue rappresenta il numero degli iscritti che hanno esercitato la professione nel 2008 anche solo per un mese. Il contributo di maternità risulta dal prodotto del totale degli iscritti con il contributo forfetario annuo pari a 44 euro.

Con le stesse modalità sopra descritte si è proceduto inoltre alla valutazione dei contributi medi di solidarietà ed integrativo degli iscritti che, superati i 65 anni di età, hanno richiesto l'esonero del contributivo soggettivo.

Contributi medi degli iscritti esonerati per l'anno 2008

| Descrizione | Attuari | Chimici | Agronomi e Forestali | Geologi |
|-----------------------|---------|---------|----------------------|---------|
| Soggettivo | 91 | 58 | 33 | 58 |
| Integrativo | 3.219 | 843 | 504 | 923 |
| N. iscritti esonerati | 5 | 108 | 92 | 188 |

Anche nel 2008 si è valutato prudentemente di escludere da questa stima tutti coloro che dall'atto dell'iscrizione non hanno mai fatto pervenire dichiarazioni nè versato contributi.

Contribuenti 2008 per categoria professionale

| Isritti | Numero |
|----------------------|--------|
| Attuari | 116 |
| Chimici | 1.522 |
| Agronomi e Forestali | 7.865 |
| Geologi | 8.125 |
| Totale | 17.628 |

Contributi dovuti anno 2008

| Categoria | Soggettivo | Solidarietà | Integrativo | Maternità | Totali |
|----------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Attuari | 663.752 | 11.591 | 476.847 | 5.324 | 1.157.514 |
| Chimici | 4.301.172 | 91.496 | 1.427.360 | 71.720 | 5.891.748 |
| Agronomi e forestali | 14.361.490 | 286.176 | 3.947.408 | 350.108 | 18.945.182 |
| Geologi | 16.591.250 | 344.029 | 5.024.149 | 365.772 | 22.325.200 |
| Totale | 35.917.664 | 733.292 | 10.875.764 | 792.924 | 48.319.644 |

A partire dal 2006 l'Ente ha iniziato a riscuotere il contributo integrativo dalle società di ingegneria alle quali partecipano iscritti all'Ente. Per il 2008 la voce ammonta a 130.658 euro contro i 104.579 dell'esercizio precedente.

Integrazione per maternità (L. 488/99)

Tale voce di ricavo rappresenta l'integrazione dello Stato alle indennità di maternità corrisposte alle iscritte all'Ente. Per il 2008 l'importo ammonta a 269.630 euro ed è calcolato sulla base del contributo forfetario di 1.843,90 euro per ogni indennità corrisposta superiore a tale contributo.

Introiti sanzioni amministrative

La voce comprende le sanzioni amministrative per ritardato pagamento della contribuzione dovuta. Non sono presenti sanzioni per omessa, ritardata o infedele comunicazione del reddito professionale, in quanto il termine per la comunicazione di competenza è previsto per ottobre 2008. La voce ammonta a 1.743.897 euro con un decremento rispetto al precedente esercizio di 256.517 euro.

Ricongiunzioni attive

Nel corso dell'esercizio si registrano ricongiunzioni contributive da altri Enti, ai sensi della L. 45/90, per un importo complessivo di 2.893.536 euro, con una variazione con l'anno precedente di 1.419.192 euro. Nel bilancio di previsione erano attesi trasferimenti per 2.503.200 euro.

Le ricongiunzioni attive sono così suddivise:

- 22.788 euro per 1 ricongiunzione degli attuari;
- 602.406 euro per 11 ricongiunzioni dei chimici;
- 1.339.538 euro per 27 ricongiunzioni degli Agronomi e Forestali;
- 928.804 euro per 27 ricongiunzioni dei Geologi.

Modifiche della contribuzione

Rappresentano le rettifiche alla contribuzione dovuta per gli esercizi precedenti a seguito del progressivo recepimento dei dati reddituali mancanti e, per l'anno 2007, dall'accertamento del dato stimato nello scorso esercizio. Queste modifiche vengono quindi accantonate a rettifica dei rispettivi fondi di competenza ad eccezione del contributo integrativo che concorre a formare l'avanzo di gestione.

La progressiva riduzione del fenomeno delle dichiarazioni assenti e quindi del sempre minor numero di dichiarazioni inviate oltre i termini di presentazione ha ridotto l'entità delle rettifiche per gli anni precedenti al 2007. Mentre per l'anno 2007, i dati rilevati nelle dichiarazioni pervenute hanno documentato una contrazione dei contributi medi rispetto alle stime effettuate precedentemente oltre alla riduzione dei contribuenti attivi a seguito dell'esercizio della facoltà di esonero ampiamente illustrata nei capitoli precedenti.

Nella tabella che segue è infatti possibile riscontrare tutte le modifiche intervenute per gli anni 1996-2007.

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Rettifiche operate sui contributi degli esercizi precedenti

| Esercizi | Soggettivo | Solidarietà | Integrativo | Maternità | Totale |
|--|-------------------|----------------|----------------|--------------|-------------------|
| Esercizi 1996- 2001 | | | | | |
| A - Contributi dovuti 1996/2001 | 108.257.784 | 2.162.948 | 33.633.166 | 653.870 | 144.707.768 |
| B - Dati bilancio | 108.002.923 | 2.158.755 | 33.538.988 | 652.758 | 144.353.424 |
| C=A-B Rettifiche per contributi 1996-2001 | 254.861 | 4.193 | 94.178 | 1.112 | 354.344 |
| Esercizio 2002 | | | | | |
| D - Contributi dovuti 2002 | 25.505.280 | 511.235 | 8.030.837 | 745.986 | 34.793.338 |
| E - Dati bilancio | 25.424.175 | 509.701 | 7.995.461 | 744.900 | 34.674.237 |
| F=D-E Rettifiche per contributi 2002 | 81.105 | 1.534 | 35.376 | 1.086 | 119.101 |
| Esercizio 2003 | | | | | |
| G - Contributi dovuti 2003 | 27.851.468 | 557.309 | 8.700.897 | 648.656 | 37.758.330 |
| H - Dati bilancio | 27.722.403 | 554.795 | 8.633.687 | 647.766 | 37.558.651 |
| I=G-H Rettifiche per contributi 2003 | 129.065 | 2.514 | 67.210 | 890 | 199.679 |
| Esercizio 2004 | | | | | |
| L - Contributi dovuti 2004 | 30.616.927 | 611.397 | 9.503.689 | 677.460 | 41.409.473 |
| M - Dati bilancio | 30.546.482 | 609.571 | 9.459.018 | 676.624 | 41.291.695 |
| N=L-M Rettifiche per contributi 2004 | 70.445 | 1.826 | 44.671 | 836 | 117.778 |
| Esercizio 2005 | | | | | |
| O - Contributi dovuti 2005 | 31.821.122 | 633.620 | 9.769.677 | 735.592 | 42.960.011 |
| P - Dati bilancio | 31.473.910 | 627.434 | 9.628.070 | 735.800 | 42.465.214 |
| Q=O-P Rettifiche per contributi 2005 | 347.212 | 6.186 | 141.607 | -208 | 494.797 |
| Esercizio 2006 | | | | | |
| R - Contributi dovuti 2006 | 35.260.510 | 696.152 | 10.494.295 | 757.636 | 47.208.593 |
| S - Dati bilancio | 34.544.404 | 683.519 | 10.252.718 | 756.448 | 46.237.089 |
| T=R-S Rettifiche per contributi 2006 | 716.106 | 12.633 | 241.577 | 1.188 | 971.504 |
| Esercizio 2007 | | | | | |
| U - Contributi dovuti 2007 | 34.776.817 | 703.924 | 10.721.438 | 775.500 | 46.977.679 |
| V - Dati bilancio | 36.852.139 | 731.866 | 10.726.986 | 772.464 | 49.083.455 |
| Z=U-V Rettifiche per contributi 2007 | -2.075.322 | -27.942 | -5.548 | 3.036 | -2.105.776 |
| C+F+I+N +Q + T + Z | | | | | |
| Tot. rettifiche contributi | -476.528 | 944 | 619.071 | 7.940 | 151.427 |

RISCATTI CONTRIBUTIVI (ex Art. 22 del Regolamento)

Tale voce accoglie i riscatti contributivi per periodi antecedenti l'istituzione dell'Ente e i riscatti degli anni di laurea per un totale di 642.115 euro. Tali importi sono accantonati nei conti individuali ad incremento del montante contributivo.

Numero e importi dei riscatti anni precedenti per categoria professionale

| Categoria | Numero Prestazioni | Importi |
|----------------------|--------------------|----------------|
| Attuari | 0 | 0 |
| Chimici | 10 | 69.744 |
| Agronomi e Forestali | 23 | 70.328 |
| Geologi | 37 | 125.863 |
| Totale | 70 | 265.935 |

Numero e importi dei riscatti anni di laurea per categoria professionale

| Categoria | Numero Prestazioni | Importi |
|----------------------|--------------------|----------------|
| Attuari | 2 | 13.935 |
| Chimici | 8 | 21.974 |
| Agronomi e Forestali | 70 | 169.029 |
| Geologi | 81 | 171.242 |
| Totale | 161 | 376.180 |

INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI

Il capitolo presenta un risultato di 7.043.233 euro. Comprende gli interessi e i proventi della gestione finanziaria (6.987.342 euro), gli interessi derivanti dalla rateizzazione contributiva degli iscritti (55.257 euro) e i proventi da differenza su cambi (634 euro). Rispetto al precedente esercizio si registra una variazione negativa pari a 3.814.976 euro. Si riporta, di seguito, una classificazione ulteriore degli interessi e dei proventi della gestione finanziaria suddivisi per natura.

Dettaglio interessi e proventi finanziari

| Strumento | Descrizione | Valore al 31.12.2008 |
|--------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Conti correnti bancari | Interessi su depositi bancari | 763.659 |
| Fondi | Utile da negoziazione fondi | 1.519.164 |
| | Dividendi | 1.329.672 |
| | Commissioni di retrocessione | 168.778 |
| GP in fondi | Utile da negoziazione fondi | 180.372 |
| | Commissioni di retrocessione | 211.789 |
| | Interessi su liquidità | 10.931 |
| GP in utilities | Utile da negoziazione azioni | 128.867 |
| | Dividendi su titoli azionari | 270.974 |
| GP in titoli | Interessi su titoli di stato | 28.294 |
| | Utile da negoziazione titoli di stato | 0 |
| | Interessi su obbligazioni | 41.399 |
| | Utile da negoziazione obbligazioni | 29.129 |
| Obbligazioni strutturate | Cedole | 2.113.535 |
| Pronti contro termine | Interessi su pronti contro termine | 190.779 |
| Totale | | 6.987.342 |

Si rinvia ai seguenti sotto capitoli per un maggior dettaglio.

Interessi bancari e postali

La voce accoglie gli interessi su depositi bancari e postali di competenza dell'esercizio e ammonta a 763.659 euro. Si evidenzia, di seguito, il dettaglio degli istituti di credito che hanno concorso a tale risultato:

- Carichi 463.136 euro
- Banca Popolare di Sondrio 277.779 euro
- Altri conti correnti 22.744 euro

Interessi su titoli

Tale voce è costituita dagli incassi cedolari, di competenza dell'anno, relativi alle obbligazioni e ai titoli di stato presenti nel portafoglio per 2.183.228 euro e dagli interessi su operazioni di pronti contro termine, effettuate nell'ambito della gestione in utilities, per 190.779 euro. Si registra, complessivamente, una riduzione di 135.804 euro rispetto allo scorso esercizio.

Interessi da iscritti su rateizzazione

In tale voce confluiscono gli interessi attivi da iscritti per rateizzazioni contributive pari a 55.257 euro, suddivisibili ulteriormente in interessi per rateizzazione del debito su sanatoria per 10.116 euro e interessi per rateizzazione del debito contributivo per 45.141 euro. Nell'esercizio 2007 tale voce ammontava a 120.059 euro.

Utili e altri proventi finanziari

La voce ammonta a 3.850.310 euro e accoglie i proventi relativi ai fondi, alle gestioni patrimoniali in fondi ed alla gestione azionaria. La voce nello scorso esercizio ammontava a 7.401.581 euro.

ALTRI RICAVI

Il capitolo ammonta a 70.459 euro ed è composto da:

- proventi immobiliari relativi ai canone di locazione maturati nell'esercizio per la locazione di un'unità abitativa dell'immobile di Via Vicenza (6.159 euro);
- contributi ricevuti da vari istituzioni finanziarie destinati a concorrere alla copertura dei costi sostenuti per l'organizzazione del primo Congresso Nazionale dell'Epap tenutosi in Roma l'8 e 9 ottobre 2008 per 64.300 euro.

PROVENTI STRAORDINARI

La voce proventi straordinari, pari a 31.954 euro, è costituita da sopravvenienze per eventi di gestione non prevedibili e/o straordinari e da rettifiche su precedenti contabilizzazioni per 31.932 euro e da arrotondamenti attivi per 22 euro.

RETTIFICA DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Rivalutazione titoli

La voce ammonta a 611.876 euro e rappresenta la ripresa di valore di quei titoli per i quali sono venuti meno i motivi che avevano generato l'accantonamento al fondo svalutazione nel precedente esercizio.

Nel 2007, il valore complessivo di tale voce era pari a 196.598 euro.

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

PRELEVAMENTO DA FONDI

La voce, pari a 2.621.320 euro, evidenzia i prelevamenti effettuati dai fondi di accantonamento per prestazioni istituzionali nel momento in cui vengono erogate le pensioni, le indennità di maternità, le ricongiunzioni passive o si dà luogo alla restituzione del montante. Nel presente esercizio il capitolo comprende anche i prelevamenti da fondi a seguito delle modifiche negative della contribuzione per 467.644 euro.

Oneri

Riportiamo di seguito i commenti alle voci che hanno concorso a formare i costi dell'esercizio.

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI

Pensioni agli iscritti

La voce accoglie il costo dei trattamenti pensionistici in essere per l'anno 2008 di cui si fornisce di seguito rappresentazione. I costi per pensioni nell'esercizio sono pari a 1.138.033 euro, nel 2007 erano pari 848.421 euro.

Numero delle pensioni per categoria, tipologia e sesso

| | Sesso | Attuari | | Chimici | | Agronomi e Forestali | | Geologi | | Totale |
|----------------|-------|----------|----------|-----------|------------|----------------------|------------|-----------|------------|------------|
| | | Attivi | Cessati | Attivi | Cessati | Attivi | Cessati | Attivi | Cessati | |
| Vecchiaia | M | 2 | 5 | 16 | 123 | 16 | 109 | 28 | 247 | 546 |
| | F | 0 | 2 | 0 | 7 | 0 | 0 | 0 | 2 | 11 |
| Invalidità | M | 0 | 0 | 2 | 0 | 7 | 3 | 16 | 2 | 30 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 3 | 1 | 5 |
| Inabilità | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reversibilità* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 0 | 16 | 22 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| Indirette* | M | 0 | 0 | 0 | 9 | 0 | 23 | 0 | 28 | 60 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 2 | 0 | 0 | 3 |
| Totale | | 2 | 7 | 18 | 140 | 23 | 145 | 47 | 298 | 680 |

Importi delle pensioni per categoria, tipologia e sesso

| | Sesso | Attuari | | Chimici | | Agronomi e Forestali | | Geologi | | Totale |
|----------------|-------|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|
| | | Attivi | Cessati | Attivi | Cessati | Attivi | Cessati | Attivi | Cessati | |
| Vecchiaia | M | 9.714 | 13.019 | 44.805 | 245.126 | 39.483 | 130.613 | 51.930 | 406.920 | 941.610 |
| | F | 0 | 4.433 | 0 | 11.280 | 0 | 0 | 0 | 1.551 | 17.264 |
| Invalidità | M | 0 | 0 | 5.003 | 0 | 13.558 | 2.325 | 38.216 | 1.332 | 60.434 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 656 | 4.083 | 565 | 5.304 |
| Inabilità | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 304 | 0 | 0 | 304 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reversibilità* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.170 | 0 | 11.334 | 21.504 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 464 | 464 |
| Indirette* | M | 0 | 0 | 0 | 19.243 | 0 | 19.837 | 0 | 47.335 | 86.415 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 2.439 | 0 | 2.295 | 0 | 0 | 4.734 |
| Totale | | 9.714 | 17.452 | 49.808 | 278.088 | 53.041 | 166.200 | 94.229 | 469.501 | 1.138.033 |

Attuari - Numero, importi delle pensioni con decorrenza 2008 e relativi montanti

| | | Attivi | | | | Cessati | | | |
|----------------|-------|----------|---------------------|----------------|----------------|----------|---------------|----------------|----------------|
| | Sesso | Numero | Rateo pensione 2008 | Pensione annua | Montante | Numero | Pensione 2008 | Pensione annua | Montante |
| Vecchiaia | M | 1 | 3.414 | 6.828 | 111.283 | 1 | 1.143 | 2.286 | 37.251 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 4.062 | 4.432 | 67.403 |
| Invalidità | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inabilità | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reversibilità* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indirette* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | | 1 | 3.414 | 6.828 | 111.283 | 2 | 5.205 | 6.718 | 104.654 |

Chimici - Numero, importi delle pensioni con decorrenza 2008 e relativi montanti

| | | Attivi | | | | Cessati | | | |
|----------------|-------|-----------|---------------------|----------------|----------------|-----------|---------------|----------------|----------------|
| | Sesso | Numero | Rateo pensione 2008 | Pensione annua | Montante | Numero | Pensione 2008 | Pensione annua | Montante |
| Vecchiaia | M | 9 | 18.411 | 33.587 | 569.705 | 24 | 36.481 | 59.732 | 953.052 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 1.031 | 2.475 | 37.779 |
| Invalidità | M | 1 | 61 | 729 | 7.218 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inabilità | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reversibilità* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indirette* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | | 10 | 18.472 | 34.316 | 576.923 | 26 | 37.512 | 62.207 | 990.831 |

Agronomi e Forestali - Numero, importi delle pensioni con decorrenza 2008 e relativi montanti

| | | Attivi | | | | Cessati | | | |
|----------------|-------|----------|---------------------|----------------|---------------|-----------|---------------|----------------|----------------|
| | Sesso | Numero | Rateo pensione 2008 | Pensione annua | Montante | Numero | Pensione 2008 | Pensione annua | Montante |
| Vecchiaia | M | 2 | 2.023 | 3.341 | 53.972 | 25 | 16.972 | 24.084 | 357.368 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Invalidità | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inabilità | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reversibilità* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 6.575 | 7.223 | 182.484 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indirette* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 1.349 | 1.437 | 37.657 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | | 2 | 2.023 | 3.341 | 53.972 | 31 | 24.896 | 32.744 | 577.509 |

Geologi - Numero, importi delle pensioni con decorrenza 2008 e relativi montanti

| | | Attivi | | | | Cessati | | | |
|----------------|-------|----------|---------------------|----------------|----------------|-----------|---------------|----------------|------------------|
| | Sesso | Numero | Rateo pensione 2008 | Pensione annua | Montante | Numero | Pensione 2008 | Pensione annua | Montante |
| Vecchiaia | M | 8 | 10.120 | 15.828 | 253.559 | 40 | 45.825 | 78.958 | 1.145.587 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Invalidità | M | 1 | 634 | 981 | 13.972 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inabilità | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reversibilità* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 1.640 | 2.705 | 75.740 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 329 | 359 | 8.344 |
| Indirette* | M | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 1.815 | 3.284 | 87.603 |
| | F | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | | 9 | 10.754 | 16.809 | 267.531 | 48 | 49.609 | 85.306 | 1.317.274 |

Indennità di maternità

Nel 2008 sono state erogate 148 indennità di maternità (168 nel 2007) per un importo complessivo pari a 908.406 euro.

Numero e importi delle indennità di maternità per categoria professionale

| Categoria | Numero Prestazioni | Importi |
|----------------------|--------------------|----------------|
| Attuari | 1 | 8.442 |
| Chimici | 17 | 162.553 |
| Agronomi e Forestali | 66 | 354.038 |
| Geologi | 64 | 383.373 |
| Totale | 148 | 908.406 |

Prestazioni differite ex art. 17

Per l'anno 2008 le restituzioni del montante in forma di capitale sono state richieste da 11 iscritti per un importo pari a 89.826 euro.

Numero e importi delle restituzioni montanti per categoria

| Categoria | Numero Prestazioni | Importi |
|----------------------|--------------------|---------------|
| Attuari | 0 | 0 |
| Chimici | 6 | 62.587 |
| Agronomi e Forestali | 2 | 8.352 |
| Geologi | 3 | 18.887 |
| Totale | 11 | 89.826 |

Ricongiunzioni passive

Nell'anno 2008 si conferma la marginale casistica relativa alle domande di ricongiunzione passiva (Legge 45/90), registrando 4 ricongiunzioni per un totale di 17.411 euro così divise:

- 6.068 euro per 1 ricongiunzione dei chimici;
- 8.364 euro per 2 ricongiunzioni degli Agronomi e Forestali;
- 2.979 euro per 1 ricongiunzione dei Geologi.

Provvidenze agli iscritti

Per l'anno 2008 l'erogazione di prestazioni assistenziali e solidaristiche di cui agli art. 19 bis, del Regolamento ha riguardato un geologo e un agronomo per complessivi 6.342 euro.

In tale capitolo affluiscono inoltre le prestazioni di cui agli art. 13, comma 4, e art. 14, comma 5, del Regolamento, per i quali l'Ente eroga provvidenze agli iscritti titolari di pensioni di inabilità o invalidità. Tali prestazioni, di natura assistenziale, vengono corrisposte agli iscritti non beneficiari di altro trattamento pensionistico obbligatorio, con determinazione del C.d.A. L'importo in bilancio, pari a 696 euro, corrisponde all'integrazione della pensione di invalidità di un assicurato appartenente alla categoria dei geologi.

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

ORGANI STATUTARI

Il capitolo di spesa ammonta complessivamente a 1.464.656 euro, con un incremento di 185.233 euro rispetto al 2007. Nel bilancio di previsione 2008 erano stati stimati costi complessivi per 1.539.800.

Nel corso dell'anno il CdA ha tenuto 16 sedute, il CIG 16 e i 4 CdD complessivamente 22 riunioni proprie. L'attività degli organi si è realizzata inoltre attraverso 9 incontri di commissioni interorgani. I Consiglieri di Amministrazione nella loro complessiva attività hanno generato 233 presenze istituzionali, mentre i Consiglieri d'Indirizzo Generale, nell'ambito delle 4 commissioni istituite, si sono riuniti complessivamente 28 volte. Il Collegio sindacale ha tenuto 11 sedute proprie e ha partecipato a quelle del CdA e del CIG.

Nella tabella che segue viene data informativa, per ogni organo, delle singole componenti di costo suddivise per natura, confrontate con l'esercizio 2007 per dare evidenza alle differenze tra le due annualità.

Dettaglio oneri organi statutari per gli anni 2007 e 2008

| Organi statutari | C.d.A. | | C.I.G. | | C.d.D. | | Coll. Sindacale | | Coll. Sindacale (Presenza a sedute organi) | | Totali | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|--|---------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Emolumenti | 263.160 | 232.560 | 422.892 | 358.020 | 0 | 0 | 37.964 | 34.240 | 0 | 0 | 724.016 | 624.820 |
| Indennità | 42.412 | 42.779 | 54.529 | 47.002 | 6.060 | 6.793 | 0 | 0 | 0 | 0 | 103.001 | 96.574 |
| Gettoni di presenza | 28.984 | 29.988 | 147.186 | 117.382 | 28.984 | 24.490 | 13.122 | 9.727 | 19.451 | 21.162 | 237.727 | 202.749 |
| Rimborsi spese per l'attività istituzionale | 133.630 | 129.747 | 211.452 | 173.689 | 29.377 | 24.414 | 5.445 | 6.812 | 3.152 | 3.771 | 383.056 | 338.433 |
| Assicurazioni | 2.183 | 2.183 | 9.037 | 9.031 | 4.929 | 4.926 | 707 | 707 | 0 | 0 | 16.856 | 16.847 |
| Totale | 470.369 | 437.257 | 845.096 | 705.124 | 69.350 | 60.623 | 57.238 | 51.486 | 22.603 | 24.933 | 1.464.656 | 1.279.423 |

COMPENSI PROFESSIONALI

La voce compensi professionali ammonta a 346.107 euro con una diminuzione pari a 32.283 euro rispetto all'esercizio 2007. Gli oneri per compensi professionali sono così suddivisi:

Dettaglio compensi professionali

| Compensi professionali | 2008 | 2007 | Differenza |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Consulenze tecniche e finanziarie | 145.049 | 192.946 | (47.897) |
| Consulenza del lavoro | 40.482 | 93.566 | (53.084) |
| Consulenza amministrativa | 17.699 | 19.660 | (1.961) |
| Consulenza legale e notarile | 44.484 | 24.245 | 20.239 |
| Consulenze informatiche | 1.656 | 4.800 | (3.144) |
| Consulenze tecnico attuariali | 48.960 | 18.360 | 30.600 |
| Consulenza accertamento contri.vo | 778 | 4.444 | (3.666) |
| Consulenza sicurezza L/626 | 6.595 | 6.209 | 386 |
| Consulenza certificazione qualità | 0 | 14.160 | (14.160) |
| Ulteriori consulenze | 40.404 | 0 | 40.404 |
| Totale | 346.107 | 378.390 | (32.283) |

- **Consulenze tecniche e finanziarie:** la voce è costituita dall'onere sostenuto per la consulenza finanziaria. La riduzione del costo sull'esercizio 2007 è generata dal minor rendimento dell'attività finanziaria;
- **Consulenza del lavoro:** la consistente diminuzione dell'onere è conseguente all'internalizzazione dell'attività di elaborazione dei cedolini del personale e dei pensionati. Il costo riguarda i compensi per un rapporto di consulenza a supporto degli uffici e per gli adempimenti in materia fiscale e previdenziale;
- **Consulenza amministrativa:** il costo è riferito ai corrispettivi maturati nell'anno 2008 per la consulenza amministrativa. Gli effetti della riduzione sono dovuti alla revisione del rapporto contrattuale avvenuta nell'anno 2007;
- **Consulenza legale e notarile:** la variazione dei costi per 20.239 euro sono imputabili alla maggiore attività di contenzioso in ambito previdenziale e finanziario.
- **Consulenze informatiche:** la voce accoglie il costo per la consulenza per la sicurezza informatica;
- **Consulenze tecnico attuariali:** il costo è relativo alla redazione del nuovo bilancio tecnico attuariale, predisposto secondo le nuove disposizioni ministeriali;
- **Consulenza accertamento contributivo:** la voce rappresenta il costo per consulenza e assistenza professionale funzionali all'attività di accertamento contributivo. Il minor costo è determinato dal progressivo esaurimento dei flussi informativi sinora ricevuti dall'Agenzia delle Entrate;
- **Consulenza sicurezza L/626:** il costo è relativo al compenso percepito dal responsabile del servizio di prevenzione e protezione in conformità con il D.Lgs 626/94;
- **Consulenza certificazione qualità:** per l'anno 2008 non sono stati sostenuti costi, in quanto la consulenza per la gestione del sistema di qualità è temporaneamente sospesa in previsione di una riorganizzazione generale dell'attività dell'Ente;
- **Ulteriori consulenze:** nel corso dell'esercizio è stato avviato un nuovo rapporto di consulenza per l'ottimizzazione delle attività dell'Ente destinate alla promozione del rapporto con l'utenze finale. Tale voce si compone anche della spesa sostenuta per consulenze funzionali alla realizzazione del software emulativo dei futuri trattamenti pensionistici per 15.912 euro.

PERSONALE

La voce complessiva pari a 1.173.430 euro si riferisce ai costi, di competenza dell'anno in corso per il personale dipendente, ivi incluso l'organo direttivo. In tali costi sono inclusi gli oneri previdenziali e assistenziali per 219.936 euro, l'accantonamento per indennità di fine rapporto per 61.223 euro e gli oneri accessori per 216.992 euro. Questi ultimi sono comprensivi delle spese sostenute per la corresponsione dell'indennità sostitutiva di mensa e del premio aziendale di risultato, nonché degli oneri sostenuti per la previdenza complementare. Il personale in servizio è passato nel corso dell'esercizio da 20 a 19 unità. Rispetto all'esercizio precedente si registra una riduzione di 118.502 euro per effetto delle dimissioni del direttore nel corso dell'esercizio. In sede di bilancio previsionale 2008, tale onere era stato stimato complessivamente per 1.295.600 euro.

MATERIALE SUSSIDIARIO E DI CONSUMO

Il capitolo accoglie tutti costi sostenuti per l'acquisto di forniture per uffici, generi vari di consumo, abbonamenti a quotidiani e riviste di settore per un importo complessivo di 25.405 euro. Si registra un incremento rispetto allo scorso esercizio di 1.100 euro. Nel bilancio di previsione erano stati stanziati 23.500 euro.

UTENZE VARIE

Il costo complessivo per le utenze (telefonia, energia, ecc.) ammonta a complessivi 57.942 euro. Tale importo è comprensivo del costo delle utenze in essere presso la nuova sede (5.339 euro). Nel precedente esercizio il costo sostenuto è stato pari a 43.206 euro e nel bilancio di previsione si erano stimate in 67.200 euro.

SERVIZI VARI

I costi per servizi ammontano a complessivi 1.178.553 euro, con una variazione di 270.566 euro nei confronti del precedente anno. Nel bilancio di previsione erano stati previsti 1.416.000 euro.

Il capitolo comprende:

- Il canone annuo relativo alla licenza d'uso del sistema informativo (SIPA) per 266.400 euro in linea al contratto vigente. La variazione di 11.140 euro è l'effetto delle particolari economie registrate nel corso del 2007, non ripetutesi nel corrente anno. Nel previsionale 2008 erano stati previsti 266.400 euro;
- Oneri bancari per 10.658 euro, con un incremento rispetto allo scorso esercizio di 921 euro. Nel bilancio di previsione erano stati previsti 10.000 euro;
- Spese editoriali relativi alla realizzazione della rivista dell'Ente "Previdenza Professionale", per 88.307 euro con un incremento pari a 19.781 euro determinato dal maggior numero di riviste realizzate. Nel previsionale 2008 erano stati stanziati 92.700 euro;
- Monitoraggio investimenti per 87.000 euro. Tale costo si riferisce all'attività svolta da una società di risk management che, con periodicità trimestrale, rileva l'andamento dell'attività finanziaria. Nel previsionale 2008 erano stati previsti 89.200 euro;
- Oneri relativi ai rapporti con gli iscritti per 288.335 euro. Nel previsionale erano stati stimati costi per 309.300 euro. L'informazione agli iscritti, rappresenta il costo sostenuto dall'Ente per tutte le attività di informazione, promozione e comunicazione rivolte agli iscritti all'Ente e ai rispettivi Ordini professionali di appartenenza. E' proseguita l'attività del call-center dell'Ente (70.079 euro). Sul sito dell'Ente è stato attivato un Forum rivolto agli iscritti (6.360 euro), è stata inoltre lanciata una card associativa che consente di usufruire di un piano di convenzioni commerciali per l'accesso ad una serie di servizi integrativi (13.103 euro). L'Ente ha inoltre predisposto a disposizione degli iscritti un software di emulazione delle prestazioni previdenziali (14.400 euro) e un servizio gratuito di posta elettronica certificata per agevolare gli iscritti nelle comunicazioni con l'Ente e per risparmiare nelle spese postali per l'invio di tutta la documentazione istituzionale (60.082 euro). E' proseguita l'azione informativa verso gli iscritti svolta direttamente sul territorio nazionale attraverso specifici incontri (52.105 euro).

L'8 e il 9 ottobre 2008 a Roma l'Ente ha celebrato il suo primo Congresso Nazionale che ha coinvolto il mondo delle professioni, della politica e delle istituzioni. Per tale evento l'Ente ha beneficiato di contributi da parte di istituzioni finanziarie registrate fra i componenti attivi nella voce altri ricavi a parziale copertura dei costi (72.206 euro).

- La voce spese varie ammonta a 437.853 euro. Tra le voci di costo maggiormente significative riportiamo le spese postali, stampe e postalizzazione per 263.376 euro. Si tratta di costi sostenuti per le comunicazioni agli iscritti per invio di estratti conto, modulistica, solleciti e chiarimenti. Nel bilancio di previsione erano stati stanziati 648.400 euro.

Nella tabella sottostante si riporta un'esposizione dettagliata dei costi classificati sotto questa voce.

Dettaglio spese varie

| Descrizione | Valore al 31.12.2008 |
|---|----------------------|
| Aggiornamenti e licenze | 8.779 |
| Assicurazioni della struttura e degli impianti della sede | 7.090 |
| Assistenza tecnica | 4.008 |
| Canoni di noleggio | 2.969 |
| Certificazione bilancio | 20.868 |
| Gestione archivio cartaceo ed elettronico | 10.610 |
| Interventi per la sicurezza sul lavoro -L.626 | 2.152 |
| Manutenzione beni di terzi | 9.727 |
| Postali - Stampe e postalizzazione | 263.376 |
| Quote associativa di iscrizione all'ADEPP | 20.658 |
| Sito web | 6.189 |
| Spese di rappresentanza | 5.972 |
| Tassa smaltimento rifiuti solidi urbani | 12.152 |
| Lavoro interinale | 29.652 |
| Tipografia e stampe | 6.191 |
| Altre spese | 9.063 |
| Trasporti e spedizioni | 2.064 |
| Ufficio stampa | 16.333 |
| Totale | 437.853 |

AFFITTI PASSIVI

La voce di 160.237 euro, rappresenta l'onere sostenuto per i canoni di locazione dell'attuale sede dell'Ente di Via del Tritone. L'incremento di 3.603 euro è conseguente alle variazioni dell'indice ISTAT.

Nel Bilancio di Previsione il costo era stato quantificato in 160.200 euro.

Oneri tributari

Gli oneri tributari di competenza dell'esercizio ammontano a 936.515 euro e sono classificati in dettaglio nella tabella che segue. Il minor onere rispetto all'esercizio precedente per 461.304 euro è motivato dai minori proventi sulla gestione finanziaria.

Dettaglio oneri tributari

| Descrizione | Valore al 31.12.2008 |
|--------------------------------------|----------------------|
| Imposte su dichiarazione dei redditi | 231.906 |
| ICI | 1.771 |
| Ritenute 27% | 206.188 |
| Ritenute 12,5% | 290.977 |
| Capital Gain (regime amministrato) | 177.435 |
| Ritenute dividendi esteri | 26.445 |
| Altri oneri indeducibili | 1.793 |
| Totale | 936.515 |

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Le imposte su dichiarazione dei redditi sono costituite dall'IRAP (44.695 euro), dall'IRES (22.425 euro) calcolata sui redditi da fabbricato, redditi diversi e dall'imposta sostitutiva su capital gain (164.786 euro) relativa a redditi di capitali esteri.

Nel bilancio previsionale per l'intero capitolo erano stati stanziati 1.036.600 euro.

ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari ammontano a 4.638.395 euro.

In tale voce, oltre alle spese inerenti alla gestione finanziaria (207.255 euro) sono comprese le perdite su titoli (3.783.597 euro) derivanti dalle operazioni di vendita di fondi obbligazionari effettuate per il ribilanciamento dell'asset allocation e gli interessi relativi al mutuo ipotecario stipulato per l'acquisto dell'immobile dell'Ente (647.543 euro).

ALTRI COSTI

La voce ammonta a 20.449 euro e comprende le spese di competenza dell'anno 2008 per pulizie degli uffici, spese condominiali e altri costi di competenza. Registra un aumento rispetto all'anno 2007 di 434 euro.

Nel Bilancio Previsionale 2008 si stimava una spesa di 34.700 euro.

AMMORTAMENTI

La voce presenta un valore pari a 41.131 euro, contro i 42.111 euro del precedente esercizio.

Ammortamenti Immateriali e Materiali

| Ammortamenti | Immateriali | Materiali |
|---|--------------------|------------------|
| Spese di ristrutturazione Via del Tritone | 6.376 | |
| Software | 3.713 | |
| Concessioni e licenze | 3.016 | |
| Altri oneri | 2.275 | |
| Impianto telefonico | | 1.858 |
| Mobili e arredi | | 10.079 |
| Macchine d'ufficio ordinarie | | 516 |
| Macchine d'ufficio elettroniche | | 13.298 |
| Totale | 15.380 | 25.751 |

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

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

Per quanto riguarda l'ammortamento delle spese di ristrutturazione dei locali di Via del Tritone, attuale sede dell'Ente, è stato calcolato in funzione della durata del contratto di locazione (sei anni), mentre l'ammortamento relativo agli "altri oneri", costituiti dalle spese sostenute in sede

di erogazione del mutuo relativo sull'immobile di Via Vicenza, sono stati determinati in funzione della durata ventennale del contratto stesso. Per tutti gli acquisti effettuati nell'anno, compresi i beni di valore unitario inferiore ai 516,46 euro, le aliquote di ammortamento sono state applicate con una riduzione del 50%.

Per i beni non entrati in funzione non si è effettuato nessuno ammortamento. In questo esercizio, come nel precedente, si registra l'esaurimento dei piani di ammortamento di alcuni beni.

ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONI

Svalutazione crediti

La voce accantonamenti e svalutazioni comprende l'accantonamento prudenziale al fondo svalutazione crediti per complessivi 1.171.740 euro. Le quote di svalutazione dei crediti di competenza dell'anno sono calcolate come indicato alla voce del relativo Fondo.

Svalutazione titoli

Per l'esercizio 2008, l'accantonamento al fondo svalutazione titoli risulta pari a 35.845.049 euro. Il processo di valutazione, conformemente a quanto dettato dal Codice Civile, tiene conto del cambio di destinazione di alcuni titoli dall'attivo circolante alle immobilizzazioni finanziarie. Con riferimento a questi ultimi per fornire una completa informativa circa gli effetti economici del cambio di destinazione, si riporta di seguito un dettaglio del valore della svalutazione al 31.12.2008.

| Descrizione | Importo investito | Svalutazione 2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Arca Azioni Paesi Emergenti | 7.492.993 | 3.275.900 |
| Carmignac Commodities | 5.000.000 | 2.623.690 |
| Dws Osteuropa | 5.643.262 | 3.886.322 |
| Fidelity Funds Iberia | 5.000.000 | 2.199.605 |
| Fidelity Funds Italy | 5.589.876 | 2.647.833 |
| Fonditalia Euro Cyclical | 4.999.999 | 1.976.222 |
| M&G Global Leaders Fund | 4.999.970 | 2.195.593 |
| Merrill Lynch Emerging Europe | 5.435.656 | 3.601.038 |
| Morley UK Equity Focus Fund | 5.000.000 | 2.550.777 |
| SISF Euro Dynamic Growth I Acc | 5.000.000 | 2.094.456 |
| Totale | | 27.051.436 |

L'entità dell'accantonamento annuale, come è possibile evincere dalla tabella successiva, è data dalla somma di tutte le differenze di valore tra i costi d'acquisto dei titoli in portafoglio e i valori di mercato degli stessi al 31.12.2008, al netto di eventuali svalutazioni già effettuate nei precedenti esercizi. Conformemente alla normativa vigente, si è proceduto a calcolare la svalutazione per ciascun titolo e non per aggregati, senza effettuare compensazioni.

Va infine evidenziato che per i titoli emessi da Lehman Brothers, oggi sottoposta a procedura fallimentare, si sia ritenuto opportuno procedere ad una svalutazione pari all'85% del loro valore nominale. Tale valutazione tiene conto dei valori espressi dal mercato a fine 2008.

Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2008

Accantonamento al fondo svalutazione titoli

| Gestore/Emittente | Fondo/Titolo | Valore contabile 31.12.08 | Valore di mercato 31.12.08 | Accantonamenti anni precedenti | Svalutazione 31.12.08 |
|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Allianz Global Inv. | | | | | 390.509 |
| | Allianz-dit Euro Protect Dyn.Plus | 5.000.000 | 4.609.491 | 0 | 390.509 |
| AZ Fund Manag. S.A. | | | | | 5.135.897 |
| | AZ Fund 1 Trend | 13.307.713 | 7.696.792 | 475.024 | 5.135.897 |
| B. Alb.-SYZ GPF Oyster | | | | | 1.343.750 |
| | Oyster Diversified | 4.945.250 | 4.312.482 | 0 | 632.768 |
| | Oyster World Opportunities | 1.971.338 | 1.260.356 | 0 | 710.982 |
| B.Pop.Sondrio GP utilities | | | | | 1.276.956 |
| | Drax Group Ord | 237.845 | 129.575 | 56.349 | 51.921 |
| | E.ON Ord * | 874.206 | 767.880 | 0 | 106.326 |
| | National Grid Ord | 327.190 | 298.016 | 0 | 29.174 |
| | Iberdrola Ord * | 347.346 | 219.482 | 0 | 127.864 |
| | Rwe Ord * | 227.219 | 184.730 | 0 | 42.489 |
| | Veolia Env.Ord | 207.232 | 124.320 | 0 | 82.912 |
| | Gas Natural Ord | 311.598 | 243.054 | 0 | 68.544 |
| | United utilities Ord | 234.985 | 126.556 | 0 | 108.429 |
| | Centrica Ord * | 195.594 | 161.974 | 0 | 33.620 |
| | Snam Rete Gas Ord | 133.489 | 119.394 | 1.734 | 12.361 |
| | Enel Ord | 1.224.819 | 741.690 | 0 | 483.129 |
| | A2A Ord | 159.192 | 89.224 | 0 | 69.968 |
| | Suez Env.Ord * | 54.953 | 36.150 | 0 | 18.803 |
| | GDF Suez Ord * | 71.114 | 70.785 | 0 | 329 |
| | Scottish & South Ord * | 163.240 | 122.019 | 134 | 41.087 |
| B.Pop.Sondrio GP obblig. | | | | | 15.270 |
| | Grecia Eur MG14 4,5% * | 590.898 | 581.715 | 0 | 9.183 |
| | Repsol Eur14 4,625% * | 211.548 | 209.083 | 0 | 2.465 |
| | Eni Eur GE14 5,875% * | 212.200 | 212.016 | 0 | 184 |
| | E.on Int.GN14 5,25% | 109.515 | 109.505 | 0 | 10 |
| | Vodafone Eur13 6,875 | 234.784 | 234.241 | 0 | 543 |
| | Enel Eur GN17 5,25% * | 445.634 | 442.749 | 0 | 2.885 |
| Credit Suisse | | | | | 1.494.745 |
| | CS Bond Fund Emerging Europe | 12.271.943 | 10.777.198 | | 1.494.745 |
| Credit Suisse GPF Linea Bilanciata | | | | | 2.619.474 |
| | Cs Eq.Fd Eastern Eur | 3.239.574 | 1.369.062 | 0 | 1.870.512 |
| | CS Eq.Dividend Europe * | 1.896.430 | 1.147.468 | 0 | 748.962 |
| Credit Suisse GPF Linea Flessibile | | | | | 445.463 |
| | CSF Total Return Long Short | 2.296.489 | 2.269.334 | 0 | 27.155 |
| | CS EF Global Resouces USD | 1.666.145 | 1.440.570 | 0 | 225.575 |
| | CS Multifund Global Euro* | 2.042.142 | 1.849.409 | 0 | 192.733 |
| DWS Investment S.A. | | | | | 683.708 |
| | DWS Eurorenta | 9.055.072 | 8.371.364 | 0 | 683.708 |

Accantonamento al fondo svalutazione titoli

| Gestore/Emittente | Fondo/Titolo | Valore contabile 31.12.08 | Valore di mercato 31.12.08 | Accantonamenti anni precedenti | Svalutazione 31.12.08 |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Fidelity Invest.Internat. | | | | | 1.642.789 |
| | Fidelity Euro Balanced | 5.441.640 | 3.798.851 | 0 | 1.642.789 |
| Fideuram Gestions | | | | | 1.117.243 |
| | Fonditalia Bond Emerging Mkts | 6.179.999 | 5.062.756 | 0 | 1.117.243 |
| Generali Invest.Sicav | | | | | 98.154 |
| | Generali Central and Eastern Eur.* | 2.499.970 | 2.394.722 | 7.094 | 98.154 |
| Goldman Sachs A.M. | | | | | 1.410.071 |
| | GS Global Emerging Markets* | 5.466.582 | 3.806.323 | 250.188 | 1.410.071 |
| JP Morgan A.M. | | | | | 1.598.805 |
| | JP Morgan Emerging Markets | 5.307.457 | 3.708.652 | 0 | 1.598.805 |
| Kairos GPF Bilanciata Ordinaria | | | | | 2.252.715 |
| | Kairos Fund | 3.404.952 | 2.361.110 | 0 | 1.043.842 |
| | Kairos Small Cap Fund | 4.690.224 | 3.415.386 | 66.195 | 1.208.643 |
| | CCT 01AP2009 IND | 349.862 | 349.632 | 0 | 230 |
| Lehman Brothers | | | | | 13.345.000 |
| | Equity Index Bond 2002-2008** | 10.700.000 | 1.605.000 | 0 | 9.095.000 |
| | 5Y Barrier Bonus Note ** | 5.000.000 | 750.000 | 0 | 4.250.000 |
| Merrill Lynch | | | | | 374.500 |
| | ML 5 Years Hyper Cliquet | 5.000.000 | 4.758.000 | 29.500 | 212.500 |
| | ML 3 Years Alpha Climate Change | 5.000.000 | 4.838.000 | 0 | 162.000 |
| Morgan Stanley | | | | | 444.000 |
| | MS Smart Money | 3.000.000 | 2.779.800 | 0 | 220.200 |
| | MS Europe Target Equity | 3.000.000 | 2.776.200 | 0 | 223.800 |
| Société Générale | | | | | 156.000 |
| | SG LGI Dynamique Garant. Notes | 6.000.000 | 5.844.000 | 0 | 156.000 |
| Totale Svalutazione | | | | | 35.845.049 |

* Per questi investimenti viene esposto il valore contabile delle sole quote soggette a svalutazione

** Titoli Lehman Brothers in default

ONERI STRAORDINARI

Gli oneri straordinari, pari a 134.704 euro, sono costituite da sopravvenienze passive per 134.673 euro e arrotondamenti passivi per 31 euro.

Sopravvenienze passive

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

ACCANTONAMENTI STATUTARI

La voce in oggetto racchiude gli accantonamenti:

- delle quote contributive dovute per l'anno 2008. In particolare: 35.917.664 euro al fondo contribuito soggettivo; 733.292 euro al fondo

solidarietà; 792.924 euro al fondo contribuito di maternità. Sono accantonati inoltre al fondo soggettivo i contributi derivanti da riscatti dei periodi precedenti l'istituzione dell'Ente per 642.115 euro e ricongiunzioni attive per 2.893.536 euro;

- della rivalutazione del fondo contribuito soggettivo al 31.12.2008, operata in base al tasso annuo di capitalizzazione di cui all'art. 1, comma 9, Legge 8 agosto 1995, n. 335, pari al 3,4625%, risulta pari a 11.357.089 euro e va ad incrementare il Fondo contribuito soggettivo;

Calcolo rivalutazione contributi soggettivi

| Descrizione | Attuari | Chimici | Agronomi e forestali | Geologi | Totale |
|--------------------------------|-----------|------------|----------------------|-------------|-------------|
| Fdo contr. Sogg. da rivalutare | 4.106.168 | 42.678.920 | 129.622.697 | 151.594.768 | 328.002.553 |
| Rivalutazione fondo (3,4625%) | 142.176 | 1.477.758 | 4.488.186 | 5.248.969 | 11.357.089 |

- delle rettifiche della rivalutazione del fondo soggettivo per 172.508 euro;
- delle rivalutazioni del fondo pensioni per complessivi 647.225 euro;
- delle rettifiche della rivalutazione del fondo pensioni per 32.064 euro;
- delle integrazioni di montante al fondo pensioni per 52.148 euro;
- del contributo dello Stato per integrazione delle indennità di maternità al fondo contribuito di maternità per 269.630 euro.

RISULTATO DI GESTIONE

Il risultato di gestione risulta negativo per 38.334.777 euro e corrisponde alla differenza tra i costi e i ricavi che l'Ente ha sostenuto nel corso dell'esercizio.

Prospetti extracontabili

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

1. Variazione dei fondi e del patrimonio netto

Variazione dei fondi e del patrimonio netto

| Descrizione | Fondo soggettivo | Fondo di solidarietà | Fondo indennità di maternità | Fondo pensioni | Fondo ex-art.12 Regolamento | Fondo di riserva | Avanzo/ Disavanzo di gestione | Totale |
|----------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Saldo al 31.12.2007 | 333.229.314 | 5.875.677 | 557.481 | 14.210.187 | 0 | 44.928.441 | 6.226.644 | 405.027.744 |
| Variazione dell'esercizio | 45.575.865 | 544.606 | 165.363 | 4.391.055 | 0 | 6.226.644 | -6.226.644 | 50.676.889 |
| Avanzo esercizio 2007 | | | | | | | -38.334.777 | -38.334.777 |
| Saldo al 31.12.2008 | 378.779.089 | 6.420.283 | 722.844 | 18.601.242 | 0 | 51.155.085 | -38.334.777 | 417.369.856 |

2. Prospetto sul risultato della gestione finanziaria

Prospetto sul risultato della gestione finanziaria

| | Giacenza media | Rendimento monetario netto | Rendimento percentuale netto |
|---|--------------------|----------------------------|------------------------------|
| TOTALE | 392.678.408 | -46.007.850 | -11,72% |
| (rendimento obiettivo Istat) | | | 3,46% |
| Attività finanziarie | 377.141.910 | -46.565.321 | -12,35% |
| Disponibilità liquide | 15.536.498 | 557.471 | 3,59% |
| Attività finanziarie per comparto | | | |
| Azionario | 72.419.622 | -28.551.394 | -39,42% |
| Bilanciato/flessibile | 84.468.262 | -16.987.003 | -20,11% |
| Obbligazionario | 75.434.154 | -3.351.580 | -4,44% |
| Capitale protetto | 144.819.872 | 2.324.656 | 1,61% |
| Attività finanziarie per sottocomparto | | | |
| Fondi/gestioni private equity | 7.205.479 | 148.333 | 2,06% |
| Fondi e gestioni azionarie | 65.214.143 | -28.699.727 | -44,01% |
| Bilanciati o flessibili | 84.468.262 | -16.987.003 | -20,11% |
| Fondi e gestioni obbligaz. | 75.434.154 | -3.351.580 | -4,44% |
| Titoli strutturati | 118.018.096 | 2.238.733 | 1,90% |
| Fondi liquidità | 26.801.776 | 85.923 | 0,32% |
| Attività finanziarie per strumento | | | |
| Fondi | 196.598.195 | -34.274.681 | -17,43% |
| Gestioni | 62.525.619 | -14.529.373 | -23,24% |
| Titoli strutturati | 118.018.096 | 2.238.733 | 1,90% |

I dati sopra riportati rappresentano i rendimenti al netto degli oneri da svalutazione dei titoli Lehman Brothers. Tale onere comporta un'incidenza sul rendimento pari a **3,39%** giungendo ad un risultato di **-15,11%**.

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

Il rendimento dei fondi comuni di investimento presenti al 1.1.2008 è stato calcolato prendendo la differenza tra il valore di mercato della quota alla fine e quella all'inizio dell'anno e moltiplicandola per il numero di quote in possesso dell'Ente. Nel caso dei fondi di diritto estero senza ritenuta fiscale alla fonte si è proceduto a considerare la differenza di valore al netto dell'imposta sul capital gain.

Delle obbligazioni strutturate presenti al 1.1.2008, considerate a valore di investimento, si è considerato come rendimento l'ammontare pro rata della cedola contrattuale (ove prevista) corrisposta nel periodo, nonché i ratei di quella attesa nel periodo successivo (ove diversa). L'ammontare di tali cedole è stato considerato solo per la parte contrattualmente certa, tralasciando la parte strutturata, poiché al momento non misurabile e, quindi, da considerarsi aleatoria. Coerentemente con quanto prima, non è stato portato a rendimento l'apprezzamento in conto capitale delle obbligazioni, sia perché il prezzo viene elaborato sulla base della componente aleatoria, sia perché si è formulata comunque l'ipotesi che tutte le obbligazioni in portafoglio giungeranno a naturale scadenza. Alle cedole così calcolate è stata successivamente applicata l'aliquota fiscale appropriata.

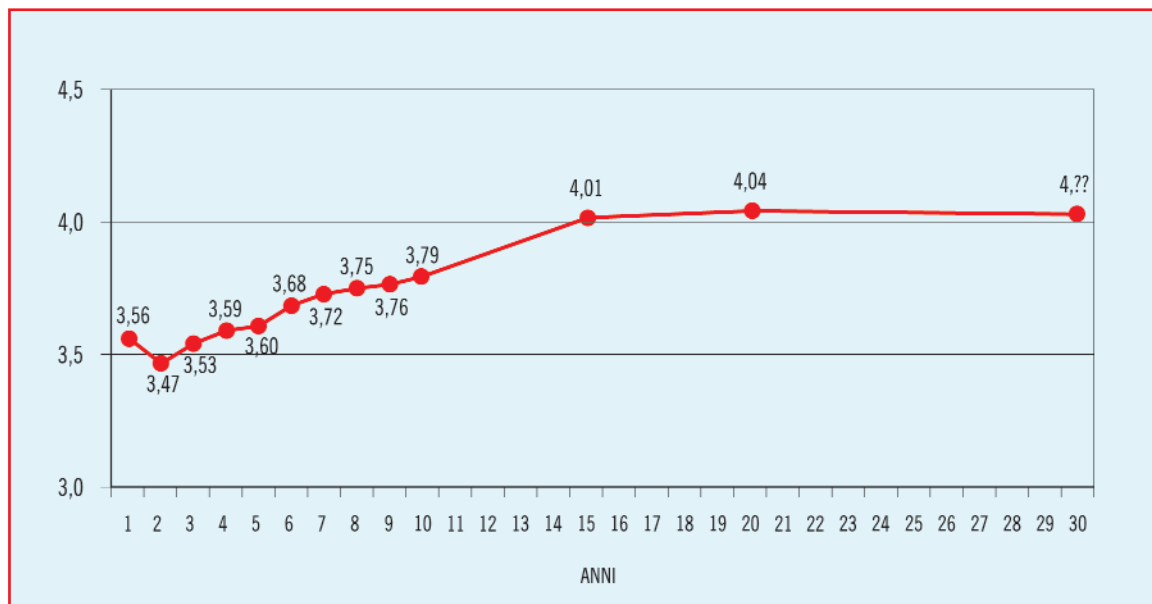
Delle gestioni patrimoniali è stata considerata la variazione di valore riportata dal gestore tra il 31.12.07 e il 31.12.08, tenendo anche conto di quanto maturato in termini di imposte.

Con riferimento agli investimenti 2008, i rendimenti sono stati ponderati per i giorni di giacenza in portafoglio.

Commenti sul rendimento del portafoglio EPAP

In questa sede faremo alcuni raffronti tra il rendimento dei diversi comparti del portafoglio e la cosiddetta “curva dei tassi”, che rappresenta il rendimento che può essere ottenuto investendo in titoli di stato a rischio zero. Ogni punto della curva indica il tasso rispetto a un certo numero di anni di scadenza (la curva dei tassi è riferita al 1 gennaio 2008 – fonte Bloomberg):

Curva tassi euro al 1/1/2008 (netti)



La linea indica i rendimenti al netto di un'aliquota media del 12,5%. Per esempio: un investimento in titoli di stato dell'area Euro (quindi sicurissimi: a rischio zero, appunto) effettuato il 1 gennaio 2008 per una durata di 10 anni, poteva attendersi un risultato del 3,79% netto annuo nell'arco dell'intero periodo (tra cedole e capital gain), mentre per le scadenze più brevi i valori oscillavano nell'intervallo 3,47-3,72: come si può riscontrare una curva in consistente pendenza verso l'alto fino alle scadenze a 15 anni. Dopo di che l'andamento si fa decisamente piatto. La curva dei tassi non è fissa, ma si muove ogni giorno a seconda della politica monetaria degli stati più importanti (USA in testa, poi Unione Europea e Giappone), nonché delle conseguenti condizioni del mercato obbligazionario (gli operatori che cercano di anticipare le variazioni di politica monetaria). La condizione considerata “normale” della curva è quella di remunerare maggiormente le scadenze più remote perché, in generale, si presume che ci sia un rischio maggiore investendo a lungo termine. La pendenza della curva, quindi, dà un'idea di come il mercato remunererà il puro passare del tempo.

Nel nostro caso, dunque, possiamo dire che alla data di rilevazione il mercato apprezzava il valore finanziario del tempo in maniera normale fino a 15 anni, data oltre la quale il rischio non veniva più debitamente apprezzato. Questa situazione era comunque già di molto differente da quella che si era manifestata nell'anno precedente: allora tutte le scadenze erano appiattite su valori molto simili, e questo rendeva il valore del rischio esageratamente e immotivatamente basso.

Questa curva è l'unico parametro che in ogni momento è in grado di indicare il rendimento di un investimento senza ulteriori rischi oltre a quello finanziario del tempo. Perciò è “l'ostacolo” che dovrebbe essere sistematicamente superato nel medio termine da tutti gli investimenti che non sono a rischio nullo. Per tali caratteristiche, questa curva (o meglio, il settore più a breve termine di essa) viene normalmente presa come benchmark (parametro di confronto) delle gestioni cosiddette “total return”, ovvero quelle che non si paragonano a un indice di mercato ma cercano di assicurare un rendimento-obiettivo che sia sempre positivo, anche in periodi di mercati cedenti.

In realtà il 2008 risulta essere un anno decisamente unico da questo punto di vista: l'acutizzarsi della crisi del credito ha investito moltis-

sime istituzioni e anche numerosi governi, rendendo il concetto di “rischio nullo” più teorico che consistente. Questo impatto non poteva essere noto al 1.1.2008, ma è doveroso sottolinearlo in sede di consuntivazione.

Nonostante ciò, tale parametro di confronto è quello che meglio si adatta alla realtà dell'Ente, che è tenuto per legge a garantire ogni anno una rivalutazione del capitale in base ad un indice prestabilito. Nell'analisi del portafoglio e dei suoi diversi comparti si è quindi adottata la curva dei tassi come metro per l'analisi del rendimento.

La crisi finanziaria del 2008 ha alterato la lettura della totalità dei mercati globali: tutte le normali correlazioni tra attività finanziarie sono state sconvolte, rendendo praticamente inutile qualsiasi diversificazione di portafoglio. Anche la volatilità e la virulenza del movimento al ribasso sono state del tutto imprevedibili. Questa situazione oggettiva non ha purtroppo risparmiato il portafoglio dell'Ente, sebbene costruito con un'ottica ed un profilo particolarmente prudenziali:

- Il rendimento del -11,72% netto ottenuto dalle attività finanziarie è inferiore di quasi il 15% rispetto ai rendimenti anche della parte a più breve termine della curva.
- Il comparto a *capitale protetto* ha riportato nel complesso un risultato positivo nel 2008, anche se il suo rendimento, stimabile in 1,61%, è risultato inferiore del 1,95% alla curva dei tassi nel tratto a 1 anno.
- All'interno del comparto a *capitale protetto*, la parte dei titoli strutturati ha reso il 1,90% netto, inferiore agli anni precedenti, e inferiore del 1,66% rispetto alla parte a un anno della curva dei tassi. Ricordiamo che tale rendimento non include, nella maggior parte dei casi, la parte aleatoria di rendimento, che potrà essere apprezzata soltanto alla scadenza e non esprime il rischio emittente, che purtroppo è emerso come importante nel corso della crisi. Ricordiamo altresì che tale rilevazione non tiene in conto, per il momento, delle potenziali perdite in conto capitale legate ai due titoli Lehman Brothers presenti in portafoglio: la nebulosità della situazione e la sua pertinenza ormai più al mondo legale che a quello finanziario rende aleatoria (in positivo e in negativo) e difficilmente motivabile qualsiasi ipotesi di valore di recupero. Al momento gli stessi “curatori” del dissesto stanno ancora appurando le consistenze attive e passive dello stesso. Il fatto che il mercato veda acquirenti intorno a valori di 10-15 fanno presumere che vi sia un potenziale di *recovery* almeno prossimo a 30 ma si tratta di mere ipotesi. Vale altresì ricordare che i titoli Lehman in portafoglio dell'EPAP riguardano un controvalore di 15,7 ML, e che Lehman non è mai stata selezionata direttamente come strutturatore, ma è presente nel portafoglio Epap solo come emittente proposto da altri strutturatori (nella fattispecie: Banca Profilo e ABN). Ricordiamo inoltre che, al momento della prima sottoscrizione (2002) il rating di Lehman era A2, che all'epoca della seconda sottoscrizione (2007) il rating era addirittura salito ad A1, e infine che solo tre mesi prima della dichiarazione di fallimento il rating di Lehman era ancora A1, e che solo il 13 giugno Moody's intervenne per modificare l'outlook, da neutrale a negativo.
- Il rendimento della parte *obbligazionaria* (fondi e gestioni) è negativo e pari a -4,44%. Tale risultato è dovuto alla virulenza della crisi dell'estate scorsa, che ha colpito con inaudita violenza non solo le emissioni a rischio più elevato (*High Yield*, paesi emergenti...), ma anche una vasta gamma di prodotti considerati “sicuri” come i fondi di investimento di tipo *cash plus*, e persino una gran parte dei titoli governativi con la sola eccezione di quelli emessi da un numero ristrettissimo di paesi (Germania, Usa, Svizzera). Per alcuni emittenti il deprezzamento registrato appare da un punto di vista delle consistenze assolutamente infondato, ma avendo la crisi origine proprio nel mercato del credito, un livellamento indiscriminato di tutti i valori è risultata una conseguenza incontrollabile. Per evidenziare la forza di tale pressione su tutti i valori colpiti dal “rischio emittente” è giusto ricordare che una delle prime misure intraprese dai Governi è stata proprio quella di controgarantire tale rischio per sostenere la fiducia del mercato e permettere di abbassare i tassi base che altrimenti sarebbero stati compensati da inasprimenti negli spread.
- Il comparto *azionario* è stato molto violentemente colpito dalla crisi attuale, perdendo il -41,24% del valore rispetto all'inizio dell'anno. Si è chiaramente trattato di una situazione di mercato decisamente unica, contraddistinta da massicce ondate di vendita isterica e indiscriminata. L'anomalia della situazione ben si può percepire considerando, per esempio, che titoli della solidità e stabilità di Eni o Enel hanno perso, nel breve volgere dei mesi tra maggio e ottobre, una parte che sta tra il 40% e il 50% del loro valore. Ancora, altri titoli di grandissima capitalizzazione ma più ciclici, come per esempio Fiat, hanno perso nello stesso periodo tra il 60% e il 70%.
- Il comparto *bilanciato/flessibile* ha avuto, naturalmente, un risultato a metà strada tra i due risultati negativi del comparto creditizio e del comparto azionario, e nell'ordine del -20,11%.
- Il comparto di *Private Equity* ha conseguito un risultato positivo nell'ordine del +2,06%, legato in particolare al buon andamento del fondo Partners Group (ovvero una differenza rispetto alla curva dei tassi a un anno di -1,50%, ma di segno inverso rispetto a tutti i parametri equity negativi oltre il -40%).

Vale la pena soffermarsi anche sull'andamento delle *disponibilità liquide* che, grazie alle interessanti condizioni contrattuali negoziate

in passato per conto dell'Ente attraverso una specifica sindacazione, hanno bene arginato la crisi dei mercati, rendendo un ottimo 3,59%, addirittura superiore al rendimento obiettivo per l'anno. Molto diverso il rendimento dei fondi di liquidità, che non arrivano complessivamente a 0,32% di rendimento (-3,24% rispetto alla curva a un anno). Tale risultato è stato dovuto alla particolarità dell'attuale crisi che, appunto, non ha nemmeno risparmiato prodotti normalmente considerati a rischio bassissimo, secondo le stesse osservazioni già segnalate per il comparto obbligazionario.

Il rendimento complessivo del portafoglio è inferiore per il **15,18%** al **Rendimento Obiettivo** fissato secondo le rilevazioni Istat, che per il 2008 è stato calcolato al **3,4625%**.

Infine, il rendimento consuntivo del portafoglio finanziario per l'anno 2008 rappresenta uno **scostamento del -2,82%** rispetto ai rendimenti ipotizzati in sede di **bilancio preventivo** per il 2008, nella versione rivista a ottobre. L'andamento della crisi finanziaria, infatti, a tutto il 2008 non aveva ancora manifestato la seppur minima parvenza di recupero dai suoi livelli minimi. La relativa affidabilità della previsione, formulata con ancora un trimestre da affrontare in una situazione di altissima volatilità, è dovuta alla particolare struttura del portafoglio, configurata per i risultati a lungo termine.

Per lo stesso motivo esiste un sensibile scostamento tra i risultati conseguiti nel 2008 e i rendimenti ipotizzati per il 2008 in sede di bilancio preventivo 2007 (3,39%), e che rappresentano il rendimento atteso del portafoglio di lungo periodo. Proprio per tali motivazioni legate alla struttura e al meccanismo che impone di leggere i rendimenti secondo una scadenza fissa all'anno solare, e' doveroso segnalare che **il 2009 si apre con valori di inizio periodo particolarmente livellati**, e ribadire che tale livellamento è dovuto in prevalenza alla generale sfiducia e incertezza che percorre i mercati e non, per quanto rilevabile allo stato attuale, a particolari o specifiche debolezze degli asset allocati.

Nel momento in cui i mercati troveranno una risposta ai fattori di incertezza, riacquisteranno fiducia e ricominceranno ad avvertire un grado più normale di "accettazione del rischio e consapevolezza del rapporto rischio/rendimento" è legittimo attendersi che la configurazione dei valori espressi dagli stessi asset riacquisterà a sua volta un profilo di maggiore consistenza, riallineandosi a quei valori attesi di lungo periodo per i quali il portafoglio è stato costruito.

Tale processo avverrà con gradualità e volatilità progressivamente in contrazione, e, per il meccanismo di rilevazione citato che si chiude all'anno solare, già entro la fine del 2009 le rilevazioni potrebbero segnare un interessante recupero, se non per crescita, almeno per un riassorbimento degli eccessi di svalutazione registrati nel 2008 soprattutto per taluni asset.

3. Prospetto di determinazione della copertura delle rivalutazioni di legge

Nel presente prospetto viene evidenziata la capacità di copertura delle rivalutazioni di legge prevista annualmente per il fondo contribuito soggettivo ed il fondo pensioni, mediante il rendimento netto degli investimenti nel loro complesso e l'eventuale ricorso al contributo integrativo a bilanciamento delle stesse.

Prospetto di determinazione della copertura delle rivalutazioni di legge

| Descrizione | 2008 | 2007 |
|--|--------------------|-------------------|
| Rivalutazione Legge 335/95 | 11.357.089 | 9.670.801 |
| Rettifiche fondo contribuito soggettivo | 172.508 | 268.319 |
| Rivalutazione Fondo Pensione | 647.225 | 424.986 |
| Rettifiche da rivalutazione fondo pensione | 32.064 | 22.826 |
| Totale rivalutazioni | 12.208.886 | 10.386.932 |
| Rendimento lordo degli investimenti | 6.994.135 | 10.790.401 |
| Ripresa valore titoli | 611.876 | 196.598 |
| Totale proventi da investimenti | 7.606.011 | 10.986.999 |
| Commissioni, oneri e perdite su titoli | -3.990.852 | -2.373.069 |
| Svalutazioni titoli | -35.845.049 | -2.264.048 |
| Totale oneri da investimenti | -39.835.901 | -4.637.117 |
| Rendimento degli investimenti al lordo delle imposte | -32.229.890 | 6.349.882 |
| Imposte su i rendimenti finanziari | -878.571 | -1.330.272 |
| Rendimento degli investimenti al netto delle imposte | -33.108.461 | 5.019.610 |
| Utilizzo fondo di riserva ex art.12, comma 7 del Regolamento | - | 4.758.267 |
| Margine di copertura delle rivalutazioni | -45.317.347 | -609.055 |

Nel corrente anno, la gestione finanziaria (-33.108.461 euro) non ha contribuito alla copertura degli accantonamenti effettuati per le rivalutazioni di legge.

4. Prospetto sull'utilizzo del contributo integrativo

Nel presente prospetto viene evidenziata la destinazione del contributo integrativo a copertura degli oneri di gestione dell'Ente, così come previsto dallo Statuto. Nel corrente anno viene rilevata, tra i componenti positivi, la voce "altri ricavi". Questo per la stretta correlazione di tale voce di provento con i costi di gestione sostenuti nell'anno, come già evidenziato in nota integrativa.

Prospetto sull'utilizzo del contributo integrativo

| Costi | 2008 | 2007 | Ricavi | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Provvidenze agli iscritti | 6.342 | 15.598 | Contributo Integrativo | 11.006.422 | 10.831.565 |
| Integrazione montante | 52.148 | 366.057 | Altri ricavi | 64.300 | 7.000 |
| Organi statutari | 1.464.656 | 1.279.423 | | | |
| Compensi prof.li e di lavoro autonomo | 346.107 | 378.390 | | | |
| Personale | 1.173.430 | 1.291.932 | | | |
| Materiale suss. e di consumo | 25.405 | 24.305 | | | |
| Utenze varie | 57.942 | 43.206 | | | |
| Servizi vari | 1.178.553 | 907.987 | | | |
| Affitti passivi | 160.237 | 156.634 | | | |
| Oneri tributari | 57.945 | 67.547 | | | |
| Oneri finanziari | 647.543 | 362.230 | | | |
| Altri costi | 20.449 | 20.015 | | | |
| Ammortamenti | 41.131 | 42.111 | | | |
| Totale costi | 5.231.888 | 4.955.435 | Totale ricavi | 11.070.722 | 10.838.565 |
| Ecceденza | 5.838.834 | 5.883.130 | | | |
| Totale a pareggio | 11.070.722 | 10.838.565 | | | |

Dal prospetto si evidenzia una eccedenza di 5.838.834 euro, tra le entrate per contributo integrativo di competenza e altri ricavi, rispetto agli oneri di gestione sostenuti nell'anno.

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

5. Attività a copertura delle riserve

| Attività a copertura delle riserve | |
|---|--------------------|
| Riserve | |
| Fondo contributo soggettivo | 378.805.179 |
| Fondo contributo di solidarietà | 6.420.283 |
| Fondo contributo di maternità | 722.844 |
| Fondo pensioni | 18.601.242 |
| Fondo di riserva | 51.155.085 |
| Totale | 455.677.847 |
| Attivo | |
| Attività finanziaria immobilizzata + Ratei attivi | 152.528.551 |
| Attività finanziaria non immobilizzata | 256.100.269 |
| Disponibilità liquide | 15.323.698 |
| Crediti al netto svalutazioni | 33.725.568 |
| Totale | 457.678.086 |

6. Prospetto riepilogativo bilancio società collegata

Ai sensi dell'articolo 2429, comma 3 del Codice Civile si rimette il seguente prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio (Consuntivo 2007) approvato della società collegata SIPRE 103 S.p.A.(gia Ecosistemi S.r.l.).

Prospetto riepilogativo bilancio società collegata

| Voce di bilancio | Valore |
|--|-----------|
| Immobilizzazioni nette | 92.623 |
| Rimanenze | 32.464 |
| Crediti (entro 12 mesi) | 167.500 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | 200.529 |
| Disponibilità liquide | 206.783 |
| Ratei e risconti | 2.932 |
| Patrimonio netto | 415.118 |
| - di cui utile d'esercizio | 8.785 |
| Trattamento di fine rapporto | 44.151 |
| Debiti (entro 12 mesi) | 243.562 |
| Conti d'ordine | 0 |
| Valore della produzione | 1.355.572 |
| Costi della produzione | 1.316.429 |
| Risultato della gestione tipica | 39.143 |
| Proventi e oneri finanziari | 12.086 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | -420 |
| Proventi e oneri straordinari | 0 |
| Imposte sul reddito | 42.024 |
| Risultato dell'esercizio | 8.785 |

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

SUL BILANCIO AL 31/12/2008

Signori Consiglieri, abbiamo esaminato il bilancio al 31/12/2008 deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 Marzo 2009 e pervenuto al Collegio Sindacale, per gli adempimenti di competenza, il 3 aprile 2009.

Esso si compone, in conformità alle norme del Codice Civile, dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e della Nota Integrativa, nonché della relazione del Presidente e presenta le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

| | | |
|------------------------------|-------------|------------------|
| Immobilizzazioni Immateriali | Euro | 61.434 |
| Immobilizzazioni Materiali | Euro | 14.136.743 |
| Immobilizzazioni finanziarie | Euro | 149.968.857 |
| Rimanenze | Euro | 2.763 |
| Crediti | Euro | 48.365.010 |
| Attività Finanziarie | Euro | 256.100.269 |
| Disponibilità Liquide | Euro | 15.324.741 |
| Ratei e Risconti attivi | <u>Euro</u> | <u>2.991.252</u> |
| TOTALE ATTIVO | Euro | 486.951.069 |
| Conti d'ordine-Fideiussioni | Euro | 181.993 |

PASSIVO

| | | |
|-------------------------------------|------|-------------|
| Fondi acc.to prestazioni istituz.li | Euro | 404.549.548 |
| Fondo contributi non riconciliati | Euro | 1.235.935 |
| Fondo T.F.R. | Euro | 100.560 |
| Fondo per rischi e oneri | Euro | 53.372.780 |
| Debiti | Euro | 14.392.920 |
| Ratei e Risconti passivi | Euro | 479.018 |

PATRIMONIO NETTO

| | | |
|------------------------------------|-------------|---------------------|
| Avanzo di gestione portato a nuovo | Euro | 0 |
| Fondo di riserva | Euro | 51.155.085 |
| Avanzo/ Disavanzo di gestione | <u>Euro</u> | <u>- 38.334.777</u> |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | Euro | 12.820.308 |
| TOTALE A PAREGGIO | Euro | 486.951.069 |
| Conti d'ordine - fideiussioni | Euro | 181.993 |

CONTO ECONOMICO

PROVENTI

| | | |
|---|-------------|------------------|
| Entrate contributive | Euro | 54.150.907 |
| Interessi e proventi finanziari diversi | Euro | 7.043.233 |
| Altri ricavi | Euro | 70.459 |
| Proventi straordinari | Euro | 31.954 |
| Rettifica di valore di attività finanziaria | Euro | 611.876 |
| Prelevamento da Fondi | <u>Euro</u> | <u>2.621.320</u> |
| TOTALE RICAVI | Euro | 64.529.749 |

ONERI

| | | |
|---|------|-----------|
| Prestaz.ni previd.li e assistenziali | Euro | 2.160.018 |
| Organi statutari | Euro | 1.464.656 |
| Compensi profession.li e di lavoro aut. | Euro | 346.107 |
| Personale | Euro | 1.173.430 |
| Materiale suss. e di consumo | Euro | 25.405 |
| Utenze varie | Euro | 57.942 |
| Servizi vari | Euro | 1.178.553 |
| Affitti passivi | Euro | 160.237 |



| | | |
|----------------------------------|-------------|--------------------|
| Oneri tributari | Euro | 936.515 |
| Oneri finanziari | Euro | 4.638.395 |
| Altri costi | Euro | 20.449 |
| Ammortamenti | Euro | 41.131 |
| Accantonamento fondo svalutaz.ne | Euro | 37.016.789 |
| Oneri straordinari | Euro | 134.704 |
| ACCANTONAMENTI STATUTARI | Euro | 53.510.195 |
| TOTALE COSTI | Euro | 102.864.526 |
| Avanzo/ Disavanzo di gestione | <u>Euro</u> | <u>-38.334.777</u> |
| TOTALE A PAREGGIO | Euro | 64.529.749 |

Il Bilancio al 31.12.2008 risulta predisposto secondo i principi e le norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio interpretate ed integrate dai principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nonché, in seconda istanza, dai principi contabili dello IASC, ove compatibili con le norme di legge.

Non è stato fatto ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 del c.c.

L'Ente non si è avvalso della facoltà di deroga ai principi contabili nazionali prevista dall'art. 15, comma 13, del c.d. decreto anticrisi d.l. n. 185 del 2008, convertito in legge n. 2 del 2009.

La nota integrativa contiene le informazioni e le notizie richieste dalla normativa civilistica e dalla normativa di settore.

I criteri di valutazione nella redazione del bilancio risultano quelli di cui all'art. 2426 c.c..

Il Collegio oltre ai controlli di cui all'art. 2403 del Codice Civile ha espletato anche il controllo contabile ai sensi dell'art. 2409ter del Codice Civile rilevando che:

- le immobilizzazioni immateriali e materiali sono state iscritte al prezzo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, eventualmente ridotti in caso di durevoli riduzione di valore;
- i crediti risultano iscritti, secondo il principio della competenza, in base al presumibile valore di realizzo



mediante adeguati fondi a rettifica dei valori nominali. In particolare i crediti verso iscritti pari a € 46.669.819 presentano un decremento di € 1.757.814 rispetto all'anno precedente;

- le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalle partecipazioni e dagli investimenti destinati a rimanere durevolmente nel patrimonio dell'Ente. I titoli acquistati nel corso dell'anno sono stati iscritti al prezzo d'acquisto. I titoli acquistati negli anni precedenti, che sono stati oggetto di cambio di destinazione, sono valutati al minore tra il prezzo d'acquisto e il valore espresso nell'ultimo bilancio di esercizio;
- le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto ed è comprensivo degli oneri accessori sostenuti per € 410.237: il bilancio di Sipre103, partecipata al 26,67% si riferisce all'anno 2007;
- le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni si riferiscono agli investimenti articolati in obbligazioni a gestione diretta, in quote di fondi e gestioni patrimoniali e risultano iscritte al costo d'acquisto; l'eventuale minore valore tra quest'ultimo e quello di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato è stato iscritto tra le passività;
- i fondi accantonamenti per le prestazioni istituzionali si riferiscono al contributo soggettivo per euro 378.805.179, a quello di solidarietà per euro 6.420.283, al fondo contributo maternità per euro 722.844 e al fondo pensioni per euro 18.601.242;
- il T.F.R. risulta adeguato alle indennità maturate a tale titolo a fine esercizio;
- la voce fondi per rischi ed oneri si riferisce: al fondo svalutazione crediti per contributi dovuti per euro 14.639.442 e al fondo svalutazione titoli per euro 38.733.338;
- gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati applicando i coefficienti previsti dalla legge, mentre per le spese di ristrutturazione (immobilizzazioni immateriali) è stato fatto riferimento alla durata del contratto di locazione dell'immobile, l'ammortamento relativo agli "altri oneri", costituiti dalle spese sostenute in sede di erogazione del mutuo per l'acquisto dell'immobile di Via Vicenza, è stato calcolato in funzione della durata ventennale del contratto stesso;
- i debiti sono iscritti al loro valore nominale;
- i ratei e i risconti sono calcolati nel rispetto del principio della competenza temporale;



- i “crediti verso iscritti”, pari a € 46.669.819, presentano un decremento rispetto all’esercizio precedente di Euro 1.757.814;
- il “Fondo contributi non riconciliati” che ammonta a euro 1.235.935 presenta un decremento di euro 1.170.439. In proposito il Collegio, ha acquisito una breve analisi della composizione di tale decremento, imputabile maggiormente all’abbinamento dei contributi diretti delle ASL a favore dei Chimici ambulatoriali;
- il “Fondo svalutazione crediti” è stato quantificato tenendo conto sostanzialmente dei medesimi criteri dell’anno precedente, illustrati nella nota integrativa;
- il costo del personale, ammontante a euro 1.173.430 evidenzia un decremento rispetto all’anno precedente di 118.502 euro per effetto essenzialmente delle dimissioni del direttore nel corso dell’esercizio e della assunzione delle funzioni di Direttore da parte del responsabile Affari Generali per due mesi e dell’affidamento dell’incarico di Direttore (a far data dal 2 ottobre 2008);
- gli accantonamenti statuari concernono il contributo soggettivo per euro 36.559.779, la rivalutazione del fondo contributo soggettivo per euro 11.357.089 e relative rettifiche per euro 172.508, la rivalutazione fondo pensioni per euro 647.225, rettifiche su rivalutazione fondo pensioni euro 32.064, l’integrazione montante per euro 52.148, le ricongiunzioni attive per euro 2.893.536, il fondo contributo di solidarietà per euro 733.292, il fondo contributo di maternità per euro 792.924, l’integrazione maternità (L 488/99) per euro 269.630;
- i proventi sono rappresentati dai contributi soggettivi per euro 35.917.664, dai contributi integrativi per euro 11.006.422, dai contributi di solidarietà per euro 733.292, dai contributi di maternità per euro 792.924, dall’integrazione per maternità (L. 488/99) per euro 269.630, dagli introiti per sanzioni amministrative per euro 1743.897, dalle ricongiunzioni attive per euro 2.893.536, dalle modifiche della contribuzione anni precedenti per euro 151.427 e dai riscatti contributivi ex art. 22 del regolamento per euro 642.115. Altri ricavi sono rappresentati dagli interessi e proventi finanziari per euro 7.043.233, da proventi straordinari per euro 31.954, da rettifica di valore da attività finanziaria per euro 611.876;



- il conto-economico al 31.12.2008 chiude con un disavanzo di gestione di 38.334.777 euro quale differenza tra i ricavi di 64.529.749 euro e i costi di 102. 864.526 euro;
- il CdA, con la delibera di approvazione del bilancio n. 35/2009 del 31 marzo 2009, propone al CIG di coprire il disavanzo di gestione mediante l'utilizzo del fondo di riserva che passa per questa ragione, da euro 51.155.085 a euro 12.820.908.

Il Collegio inoltre:

- ha vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto e del regolamento;
- ha seguito l'attività del Consiglio di Amministrazione richiedendo informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate e può ragionevolmente affermare, sulla base di quanto è stato possibile rilevare, che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'evoluzione della struttura organizzativa e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione anche tramite raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate;
- ha valutato il sistema amministrativo-contabile nonché l'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante anche l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni;
- ha tenuto riunioni con la società di revisione nel corso delle quali non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Il Collegio, pur nella consapevolezza delle difficoltà generate dalla congiuntura economica, segnala l'opportunità di assumere iniziative idonee a ricostituire, nella misura più adeguata, il fondo di riserva, al fine di salvaguardare il patrimonio dell'Ente.

Tutto ciò premesso il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008.

Letto, approvato e sottoscritto.

Firmato
Il Collegio Sindacale



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
ai sensi del D.Lgs.10 febbraio 1996, n. 103

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


1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo dell'Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale, chiuso al 31 dicembre 2008 redatto secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti ed i principi e criteri contabili previsti nel regolamento dell'Ente. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'Ente di Previdenza e Assistenza Pluricategoriale. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB, e, ove necessario, sulla base di procedure di revisione specifiche per il bilancio di Enti Previdenziali. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio consuntivo dell'Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme ed al regolamento che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Ente.
4. La Relazione sulla Gestione risulta coerente con i dati e le informazioni espresse dal bilancio d'esercizio dell'Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale al 31 dicembre 2008.

Roma, 15 aprile 2009

Ria & Partners S.p.A.


Fabio Gallassi
Partner

Ria & Partners S.p.A.
Via San Mamolo, 155
40136 Bologna, Italy
T 0039 (0) 51-333646
F 0039 (0) 51-330379
E riabo@ria.it
W www.ria.it

Sede Legale:
Corso Sempione, 30
20154 Milano
Iscrizione al Registro
delle Imprese di Milano
e P. IVA n.09490520153
R.E.A. 1298778
Albo Speciale CONSOB
Capitale Sociale: € 1.000.000,00
di cui versato € 943.300,00

Bari-Bologna
Firenze-Milano
Napoli-Padova
Palermo-Pescara
Roma-Torino