

# **Nota integrativa**



## NOTA INTEGRATIVA

### Struttura del bilancio di esercizio

Il bilancio dell'esercizio 2008, redatto secondo gli articoli 2423 e seguenti del codice civile e secondo il regolamento amministrativo della Cassa è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa. Il Bilancio è corredato dal rendiconto finanziario che evidenzia i flussi generati nell'esercizio e dalla relazione sulla gestione.

Il Bilancio di esercizio della Cassa è corredato anche dai seguenti documenti:

- stato patrimoniale della sezione A del Fondo Previdenza;
- conto economico della sezione A del Fondo Previdenza;
- stato patrimoniale della sezione B del Fondo Previdenza;
- conto economico della sezione B del Fondo Previdenza;
- stato patrimoniale del Fondo per la Previdenza (sezioni riunite);
- conto economico del Fondo per la Previdenza (sezioni riunite);
- stato patrimoniale del Fondo per la solidarietà e l'assistenza
- conto economico del Fondo per la solidarietà e l'assistenza

Il bilancio è stato predisposto sulla base dei principi generali previsti dall'art. 2423 bis del codice civile e dei principi contabili redatti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Sono stati applicati, salvo deroghe espressamente richiamate, i medesimi criteri di valutazione adottati dell'esercizio precedente e, quindi, secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

La presente Nota integrativa espone:

- criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio d'esercizio;
- analisi della variazioni nella consistenza delle voci dello stato patrimoniale;
- analisi delle voci del conto economico.

Al presente bilancio sono allegati i Bilanci delle Società controllate dalla Cassa.

Le voci del bilancio sono raffrontate con quelle corrispondenti dell'esercizio precedente per rappresentare nel modo più chiaro ed esaustivo possibile l'andamento della gestione. In tutti i casi di cambiamento del criterio di classificazione delle voci interessate è stata data opportuna segnalazione nella presente Nota e si è provveduto a riclassificare i dati del bilancio 2007.

**Revisione del bilancio di esercizio**

Il Bilancio di esercizio è sottoposto a revisione contabile e certificazione obbligatoria, come previsto dal decreto di privatizzazione della Cassa (D. Lgs. 509/94). In esecuzione della delibera adottata dall'Assemblea dei Delegati nella riunione del 24 novembre 2007, l'incarico per la revisione del bilancio di esercizio per il triennio 2007 - 2009 è stato affidato alla Reconta Ernst & Young S.p.A..

Tale Società è incaricata della revisione del bilancio d'esercizio 2008 della Previra Invest SIM e della Previra Immobiliare S.p.A.

**Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. n.196/03),**

Nella seduta del 23 aprile 2009 il Consiglio di amministrazione, in qualità di titolare del trattamento dei dati personali ai sensi del decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196, ha preso atto della comunicazione del responsabile preposto al trattamento, di aggiornamento annuale del "Documento programmatico sulla sicurezza" e di apposizione della relativa "data certa".

## CRITERI DI VALUTAZIONE

Nella predisposizione del bilancio di esercizio 2008 sono stati adottati i criteri di valutazione ed i principi contabili, redatti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri, ora riuniti nel Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) laddove non in contrasto con le norme di settore, esposti di seguito per le voci maggiormente rappresentative.

## IMMOBILIZZAZIONI

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, che sono calcolate in maniera sistematica e costante, in funzione della prevista utilità futura.

Le aliquote di ammortamento applicate, in coerenza con lo scorso esercizio sono:

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| Software                          | 33% |
| Censimento patrimonio immobiliare | 20% |

### Immobilizzazioni materiali

Sono espese al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori e delle spese di manutenzione che ne incrementano il valore. Il costo di acquisto viene svalutato in caso di perdita durevole di valore.

Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento.

Gli immobili non sono mai stati rivalutati.

A partire dall'esercizio 2006 gli immobili non strumentali non vengono più ammortizzati in quanto rappresentano una forma di investimento per far fronte agli impegni istituzionali, in ossequio a quanto previsto dai principi contabili di riferimento e dal codice civile.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti.

Le aliquote di ammortamento applicate, in coerenza con lo scorso esercizio sono:

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Immobile sede         | 3%  |
| Attrezzature varie    | 15% |
| Hardware              | 33% |
| Macchine elettroniche | 20% |
| Mobili e arredi       | 12% |
| Impianti              | 25% |

### **Immobilizzazioni in corso ed acconti**

Nella voce sono classificate le spese incrementative degli immobili relative ai lavori in corso di esecuzione.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Sono iscritte al costo di acquisto salvo rettifiche per eventuali perdite durevoli di valore. Il valore originario è ripristinato nel limite delle svalutazioni effettuate negli esercizi successivi qualora vengano meno le condizioni che ne hanno determinato la svalutazione.

#### *Partecipazioni in imprese controllate*

Nella voce sono classificate le partecipazioni in società sulle quali la Cassa ha il controllo sulla gestione e il potere di determinare le politiche finanziarie e operative, detenendo oltre il 50% dei diritti di voto.

#### *Partecipazioni in imprese collegate*

Nella voce sono classificate le partecipazioni in società sulle quali la Cassa ha un'influenza notevole ma non il controllo sulla gestione e il potere di determinare le politiche finanziarie e operative, detenendo diritti di voto dal 20% al 50%.

#### *Partecipazioni in altre imprese*

Nella voce sono classificate le partecipazioni in misura inferiore al 20%.

#### *Crediti*

Sono iscritti al valore nominale rettificati in base al presumibile valore di realizzo.

#### *Altri titoli*

Sono costituiti da fondi comuni di investimento, Sicav, quote di partecipazione in fondi immobiliari e in fondi di private equity, cartelle fondiarie e obbligazioni, gestiti direttamente dalla Cassa.

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

### **Crediti**

Sono iscritti al valore nominale, rettificati in base al presumibile valore di realizzo.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Nella voce sono classificati titoli di proprietà, gestiti direttamente dalla Cassa, destinati alla negoziazione e sono iscritti al valore minore tra il costo medio ponderato e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato dell'ultimo giorno dell'esercizio.

### **Disponibilità liquide**

Sono esposte al valore numerario e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari.

## **PATRIMONIO NETTO**

Il Patrimonio netto accoglie i fondi statuari per le prestazioni previdenziali ed assistenziali e l'utile o la perdita dell'esercizio prima dell'attribuzione ai relativi fondi di previdenza.

Dal 2004 il fondo per la previdenza viene ripartito in due sezioni, A e B, con separata evidenza contabile del fondo per il contributo di maternità.

La sezione A del fondo per la previdenza è costituita dal patrimonio determinato al 31 dicembre 2003; da tale sezione sono prelevate le somme per il pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e le spese annuali di gestione.

La sezione B del fondo per la previdenza è composta dal complesso delle posizioni contributive individuali. Dal 1° gennaio 2004, le attribuzioni di tale sezione sono costituite dal contributo soggettivo e gli utilizzi sono costituiti dai prelevamenti delle somme per il pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema contributivo.

Al fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza, costituito per la copertura delle prestazioni assistenziali e per l'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità e indirette, affluisce annualmente il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative alla inosservanza degli obblighi contributivi afferenti ai periodi successivi al 2004.

La riserva legale prevista dal D.L. 509/94 per assicurare la continuità delle prestazioni, determinata ai sensi della Legge 27 dicembre 1997, n.449 "Misure per la razionalizzazione della finanza pubblica", deve essere almeno pari a cinque annualità delle pensioni in essere nel 1994 e, quindi, avere una consistenza minima di € migliaia 101.742. Al 31/12/2008 la riserva, attribuito il risultato d'esercizio, ammonta a € migliaia 1.390.807 e copre 68 annualità delle pensioni in essere nel 1994 e 9 annualità delle pensioni in essere nel 2008.

### **FONDI RISCHI ED ONERI**

Accolgono accantonamenti effettuati per oneri di natura determinata e di esistenza probabile o certa, che alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione e tengono conto di tutti i rischi e delle probabili perdite.

### **TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

E' costituito dal debito per indennità di anzianità maturato nei confronti dei dipendenti in servizio al 31 dicembre 2008 in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. E' esposto al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni maturate dal 1° gennaio 2001 e delle quote trasferite, per i dipendenti aderenti, al fondo di previdenza complementare previsto dal CCNL di categoria.

### **DEBITI**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo. La voce accoglie, il debito verso pensionati per i montanti individuali maturati dagli iscritti al momento del pensionamento, al netto delle quote di pensione già pagate. La voce accoglie tra gli altri i debiti per le imposte correnti che si riferiscono all'onere maturato nell'esercizio al netto degli acconti versati. Qualora la differenza tra l'onere maturato e gli acconti versati sia negativa il relativo saldo è esposto nei crediti tributari.

**RATEI E RISCOINTI**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economico temporale. In tali voci sono iscritte quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

**CONTI D'ORDINE**

Sono costituiti dalle fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali e da altri impegni con fornitori per manutenzioni d'immobili che sono stati iscritti sulla base dei contratti in essere, dagli impegni assunti in sede di sottoscrizione di quote in fondi di private equity e fondi immobiliari al netto degli importi già richiamati.

**COSTI E RICAVI**

I ricavi e i costi sono iscritti in base al principio della competenza economica, indipendentemente, quindi, dal momento della riscossione e del pagamento.

**IMPOSTE**

La Cassa in quanto Ente non commerciale (ex art.73, comma 1 lett. C del D.P.R. 917/86) liquida le imposte sui redditi fondiari, di capitale e diversi sulla base di quanto disposto dal 1° comma dell'art.143 del D.P.R. 917/86 e l'imposta IRAP sulla base del costo del lavoro.

## STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

(I valori sono esposti in migliaia di euro)

### IMMOBILIZZAZIONI

#### Immobilizzazioni immateriali

La composizione analitica del saldo pari ad € migliaia 320 è la seguente.

##### Immobilizzazioni immateriali in € migliaia

|   | Software   | Censimento e<br>valutazione del<br>Patrimonio<br>Immobiliare | totale     |
|---|------------|--|------------|
| <b>valore contabile al<br/>31/12/2007</b> | 371        | 37   | <b>408</b> |
| acquisizioni                              | 277        | -  | <b>277</b> |
| alienazioni                               | -          | -  | -          |
| rettifiche                                | -          | -  | -          |
| ammortamento del<br>periodo               | 328        | 37   | <b>365</b> |
| <b>valore contabile al<br/>31/12/2008</b> | <b>320</b> | -  | <b>320</b> |

L'incremento dell'esercizio del software è relativo agli investimenti legati alla costruzione del nuovo sito web e all'ulteriore avanzamento della reingegnerizzazione del sistema informativo istituzionale.

Tali immobilizzazioni fanno parte del fondo previdenza sezione A.

#### Immobilizzazioni materiali

##### *Terreni e fabbricati*

La composizione del saldo, pari a € migliaia 329.302, è esposta nella seguente tabella:

##### Fabbricati in € migliaia

| descrizione                    | Fabbricati F.do<br>previdenza sez.<br>A | Fabbricati F.do<br>previdenza sez.<br>B | Fabbricato<br>sede F.do<br>previdenza<br>sez. A | totale         |
|--------------------------------|---|---|---|----------------|
| costo storico al<br>31/12/2007 | 385.542                                 | 19.052                                  | 32.639  | <b>437.233</b> |

|                                       |                |               |               |                |
|---------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| fondo ammortamento al 31/12/2007      | 93.337         | 169           | 11.512        | <b>105.018</b> |
| valore contabile al 31/12/2007        | 292.205        | 18.883        | 21.127        | <b>332.215</b> |
| acquisizioni                          | -              | -             | -             | -              |
| costi capitalizzati                   | 514            | -             | 29            | <b>543</b>     |
| alienazioni                           | 3.949          | -             | -             | <b>3.949</b>   |
| rettifiche                            | -              | -             | 1             | <b>1</b>       |
| utilizzo fondo ammortamento           | 1.473          | -             | -             | <b>1.473</b>   |
| ammortamento del periodo              | -              | -             | 979           | <b>979</b>     |
| <b>valore contabile al 31/12/2008</b> | <b>290.243</b> | <b>18.883</b> | <b>20.176</b> | <b>329.302</b> |

La consistenza degli immobili di proprietà della Cassa, compreso l'immobile destinato a Sede, è dettagliata analiticamente nella relazione sulla gestione.

Il patrimonio immobiliare non è mai stato oggetto di rivalutazione.

Nel corso dell'esercizio:

- è stato dismesso un immobile sito in Palermo con il realizzo di una plusvalenza di € migliaia 3.059;
- è stata completata nel mese di aprile 2008, con il realizzo di un ulteriore plusvalenza pari ad € migliaia 1.255, la dimissione, iniziata nel corso del 2007, di un intero immobile sito in Salerno;
- sono stati sostenuti costi incrementativi del valore degli immobili per € migliaia 543.

### Altri beni

La composizione del saldo di € migliaia 246 è esposta nella seguente tabella:

| <b>Altre immobilizzazioni materiali in € migliaia</b> |        |                 |                           |                |          |              |
|---|--------|-----------------|---------------------------|----------------|----------|--------------|
| descrizione   | Hardw. | Mobili e arredi | Macchine d'uff. e elettr. | Attrezz. varie | Impianti | totale       |
| costo storico al 31/12/2007                           | 1.461  | 1.217           | 193                       | 47             | 531      | <b>3.449</b> |
| fondo amm.to al 31/12/2007                            | 1.380  | 1.189           | 175                       | 44             | 514      | <b>3.302</b> |

|   |            |           |           |          |           |            |
|---|------------|-----------|-----------|----------|-----------|------------|
| valore contabile al<br>31/12/2007         | 81         | 28        | 18        | 3        | 17        | <b>147</b> |
| acquisizioni                              | 208        | 24        | 8         | 7        | -         | <b>247</b> |
| alienazioni                               | 38         | -         | -         | -        | -         | <b>38</b>  |
| rettifiche                                | -          | -         | 1         | -        | -         | <b>1</b>   |
| utilizzo fondo<br>ammortamento            | 39         | -         | -         | -        | -         | <b>39</b>  |
| amm.to del<br>periodo                     | 122        | 12        | 7         | 2        | 5         | <b>148</b> |
| <b>valore contabile<br/>al 31/12/2008</b> | <b>168</b> | <b>40</b> | <b>18</b> | <b>8</b> | <b>12</b> | <b>246</b> |

Le acquisizioni dell'esercizio riguardano principalmente l'acquisto di hardware per la sostituzione di stazioni di lavoro e l'acquisto di "pc" portatili.

Tali beni fanno parte del Fondo di previdenza sezione A.

#### *Immobilizzazioni in corso ed acconti*

Nel corso dell'esercizio Previra Immobiliare ha provveduto alla restituzione della caparra confirmatoria, fruttifera di interessi, versata dalla Cassa a fronte del preliminare di acquisto dell'immobile sito in Roma, Via Pastrengo (€ milioni 20), venduto ad Inarcassa nel corso del 2008.

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

##### *Partecipazioni in imprese controllate*

La composizione del saldo di € migliaia 7.718 è esposta nella seguente tabella:

| <b>Partecipazioni di controllo in € migliaia</b> |                               |                           |              |
|--|-------------------------------|---------------------------|--------------|
| descrizione                                      | Previra<br>Immobiliare<br>SpA | Previra Invest<br>SIM SpA | totale       |
| <b>valore contabile al<br/>31/12/2007</b>        | 6.518                         | 1.200                     | <b>7.718</b> |
| acquisizioni/incrementi                          | -                             | -                         | -            |

|   |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| riclassifiche   | -            | -            | -            |
| svlutazioni   | -            | -            | -            |
| ripristino precedenti svalutazioni                                  | -            | -            | -            |
| alienazioni/annullamenti  | -            | -            | -            |
| <b>valore contabile al 31/12/2008</b>                               | <b>6.518</b> | <b>1.200</b> | <b>7.718</b> |
| % di partecipazione   | 100          | 80           |              |
| valore del patrimonio netto corrispondente alla % di partecipazione | 10.017       | 2.163        | 12.180       |

Il conto accoglie il valore delle partecipazioni di controllo detenute in Previra Immobiliare SpA e Previra Invest SIM SpA.

Tali partecipazioni fanno parte del Fondo di previdenza sezione A.

#### *Partecipazioni in imprese collegate*

Il saldo pari a € migliaia 20 si riferisce alla partecipazione del 2,35% nel capitale della società Caf Open Dot Com SpA acquistata nel 2007.

#### **Partecipazioni in altre imprese collegate in € migliaia**

| Descrizione                           | Caf Open Dot Com | totale    |
|---------------------------------------|------------------|-----------|
| <b>valore contabile al 31/12/2007</b> | 20               | <b>20</b> |
| acquisizioni/incrementi               | -                | -         |
| Riclassifiche                         | -                | -         |
| Svalutazioni                          | -                | -         |
| ripristino precedenti svalutazioni    | -                | -         |
| alienazioni/annullati                 | -                | -         |
| <b>valore contabile al 31/12/2008</b> | <b>20</b>        | <b>20</b> |

*Partecipazioni in altre imprese*

Il saldo pari € migliaia 94.064 si riferisce alle partecipazioni azionarie quotate esposte nella seguente tabella:

**Partecipazioni in altre imprese in € migliaia**

| descrizione                   | valore contabile al 31/12/2007 | acq/incr      | ricl       | sval         | ripr prec sval | alien    | valore contabile al 31/12/2008 |
|-------------------------------|--------------------------------|---------------|------------|--------------|----------------|----------|--------------------------------|
| Fondo di previdenza sezione A | 72.849                         | 21.598        | - -        | 3.581        | -              | -        | <b>90.866</b>                  |
| Fondo di previdenza sezione B | -                              | 4.005         | - -        | 807          | -              | -        | <b>3.198</b>                   |
| <b>totale</b>                 | <b>72.849</b>                  | <b>25.603</b> | <b>- -</b> | <b>4.388</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>94.064</b>                  |

**Partecipazioni in altre imprese sez A in € migliaia**

| descrizione           | valore contabile al 31/12/2007 | acq/incr      | ricl       | sval         | ripr prec sval | alien    | valore contabile al 31/12/2008 |
|-----------------------|--------------------------------|---------------|------------|--------------|----------------|----------|--------------------------------|
| Ass. Generali         | 25.189                         | 11.901        | -          | -            | -              | -        | <b>37.090</b>                  |
| Intek                 | 11.420                         | -             | -          | -            | -              | -        | <b>11.420</b>                  |
| Pirelli               | 13.172                         | 5.692         | -          | -            | -              | -        | <b>18.864</b>                  |
| Banca Pop. di Sondrio | 753                            | -             | -          | -            | -              | -        | <b>753</b>                     |
| La Doria SpA          | 4.506                          | -             | -          | -            | -              | -        | <b>4.506</b>                   |
| Melior banca SpA      | 17.809                         | -             | - -        | 2.776        | -              | -        | <b>15.033</b>                  |
| Bulgari               | -                              | 999           | -          | 387          | -              | -        | <b>612</b>                     |
| RweA.G.               | -                              | 1.004         | -          | 227          | -              | -        | <b>777</b>                     |
| Snam Rete Gas         | -                              | 1.002         | -          | -            | -              | -        | <b>1.002</b>                   |
| Terna                 | -                              | 1.000         | -          | 191          | -              | -        | <b>809</b>                     |
| <b>totale sez. A</b>  | <b>72.849</b>                  | <b>21.598</b> | <b>- -</b> | <b>3.581</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>90.866</b>                  |

**Partecipazioni in altre imprese sez B in € migliaia**

| descrizione   | valore contabile al 31/12/2007 | acq/incr | ricl | sval | ripr prec sval | alien | valore contabile al 31/12/2008 |
|---------------|--------------------------------|----------|------|------|----------------|-------|--------------------------------|
| Bulgari       | -                              | 999      | -    | 388  | -              | -     | <b>611</b>                     |
| RweA.G.       | -                              | 1.004    | -    | 228  | -              | -     | <b>776</b>                     |
| Snam Rete Gas | -                              | 1.002    | -    | -    | -              | -     | <b>1.002</b>                   |
| Terna         | -                              | 1.000    | -    | 191  | -              | -     | <b>809</b>                     |

|                           |               |               |     |              |   |   |               |
|---------------------------|---------------|---------------|-----|--------------|---|---|---------------|
| <b>totale sez. B</b>      | -             | <b>4.005</b>  | - - | <b>807</b>   | - | - | <b>3.198</b>  |
| <b>totale complessivo</b> | <b>72.849</b> | <b>25.603</b> | - - | <b>4.388</b> | - | - | <b>94.064</b> |

Il particolare andamento del mercato borsistico, ampiamente illustrato nella relazione sulla gestione, è continuato anche nei primi mesi del nuovo anno (salvo una correzione al rialzo dei corsi avvenuta nei mesi di aprile maggio 2009).

In alcuni casi (Pirelli, La Doria) il valore espresso dalla quotazione di mercato era ampiamente al di sotto dei valori di libro (book value) delle singole azioni; in altri (Assicurazioni Generali) le quotazioni non rappresentavano il valore reale del capitale economico di un'azienda che è leader in Italia nel settore assicurativo e figura ai primi posti in ambito europeo. Per questi motivi le perdite di valore sui predetti titoli azionari non sono state considerate durevoli.

Non va dimenticato che proprio in considerazione della grave crisi che ha colpito il mercato borsistico - con i conseguenti riflessi sui bilanci delle società connessi alle possibili inespressività dei valori di mercato - ci sono stati significativi interventi di carattere legislativo volti a consentire alle società di adottare principi contabili derogatori in materia di valutazione dei titoli in portafoglio (L. n.2 del 28/01/2009, che ha convertito il D.Lgs n.185 del 29/11/2008).

Vi precisiamo inoltre che nel corso dei primi mesi del 2009 la CNPR, approfittando della situazione di mercato creatasi, ha deciso di incrementare la propria partecipazione in Assicurazioni Generali ed in Pirelli acquisendo rispettivamente ulteriori n. 704.684 e n. 6.400.000 azioni delle due società.

Alla data di redazione del presente bilancio la CNPR possiede n. 1.993.999 azioni Assicurazioni Generali e n. 37.219.555 azioni Pirelli ad un prezzo medio di carico rispettivamente di € 23,33 e di € 0,540.

Per quanto attiene alla partecipazione detenuta nella società Intek (ex GIM), vi informiamo che nel corso del 2008 è stato sottoscritto con la società Quattrodue Holding B.V. - controllante di Intek S.p.A. - un accordo di reciproche opzioni put and call, esercitabili dal 1° gennaio 2010, che prevede l'esercizio dell'opzione put da parte della Cassa ad un prezzo pari ad € 0,94 per ognuna delle n. 14.177.778 azioni detenute, e l'esercizio dell'opzione call da parte della società Quattrodue Holding B.V. ad un prezzo pari ad € 1,35 per ognuna delle citate azioni detenute.

La partecipazione detenuta in Meliorbanca è stata svalutata al corrispettivo per azione stabilito nell'OPA lanciata da Banca Popolare dell'Emilia Romagna alla quale la Cassa ha successivamente aderito.

Per una più completa rappresentazione si riporta la seguente tabella:

**Partecipazioni in altre imprese sez A in €**

| descrizione                  | quantità   | costo medio | valore contabile al 31/12/2008 | prezzo di mercato | valorizzazione al 31/12/2008 | plus/minus implicite | svalutazione     | valore contabile al 31/12/2008 | valorizzazione al 21/05/2009 |                                    |
|------------------------------|------------|-------------|--------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------|------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| <b>Ass. Generali</b>         | 1.289.315  | 28,7674     | 37.090.211                     | 19,2060           | 24.762.584                   | -                    | 12.327.627       | -                              | <b>37.090.211</b>            | 20.396.963                         |
| <b>Intek</b>                 | 14.177.787 | 0,8055      | 11.420.208                     | 0,2862            | 4.057.683                    | -                    | 7.362.525        | -                              | <b>11.420.208</b>            | 4.657.403                          |
| <b>Pirelli</b>               | 30.819.555 | 0,6121      | 18.863.624                     | 0,2626            | 8.093.215                    | -                    | 10.770.409       | -                              | <b>18.863.624</b>            | 8.860.622                          |
| <b>Banca Pop. di Sondrio</b> | 116.480    | 6,4687      | 753.480                        | 6,5067            | 757.900                      |                      | 4.420            | -                              | <b>753.480</b>               | 780.416                            |
| <b>La Doria SpA</b>          | 2.029.000  | 2,2210      | 4.506.409                      | 1,0253            | 2.080.334                    | -                    | 2.426.075        | -                              | <b>4.506.409</b>             | 3.469.590                          |
| <b>Meliorbanca SpA*</b>      | 4.697.722  | 3,7910      | 17.809.064                     | 2,9210            | 12.256.357                   | -                    | 5.552.707        | 2.776.354                      | <b>15.032.710</b>            | Partecipazione ceduta a marzo 2009 |
| <b>Bulgari</b>               | 138.500    | 7,2107      | 998.689                        | 4,4110            | 610.924                      | -                    | 387.766          | 387.766                        | <b>610.923</b>               | 517.644                            |
| <b>RweA.G.</b>               | 12.195     | 82,3586     | 1.004.363                      | 63,7000           | 776.822                      | -                    | 227.541          | 227.541                        | <b>776.822</b>               | 722.432                            |
| <b>Snam Rete Gas</b>         | 235.408    | 4,2585      | 1.002.478                      | 3,9752            | 935.794                      | -                    | 66.684           | -                              | <b>1.002.478</b>             | 722.703                            |
| <b>Terna</b>                 | 345.500    | 2,8948      | 1.000.160                      | 2,3414            | 808.954                      | -                    | 191.206          | 191.206                        | <b>808.954</b>               | 886.208                            |
| <b>totale sez. A</b>         |            |             | <b>94.448.686</b>              |                   | <b>55.140.567</b>            | <b>-39.308.120</b>   | <b>3.582.867</b> | <b>90.865.819</b>              | <b>41.013.980</b>            |                                    |

**Partecipazioni in altre imprese sez B in €**

| descrizione               | quantità | costo medio | valore contabile al 31/12/2008 | prezzo di mercato | valorizzazione al 31/12/2008 | plus/minus implicite | svalutazione     | valore contabile al 31/12/2008 | valorizzazione al 21/05/2009 |         |
|---------------------------|----------|-------------|--------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------|------------------|--------------------------------|------------------------------|---------|
| <b>Bulgari</b>            | 138.500  | 7,2107      | 998.689                        | 4,4110            | 610.924                      | -                    | 387.766          | 387.766                        | <b>610.923</b>               | 517.644 |
| <b>RweA.G.</b>            | 12.195   | 82,3586     | 1.004.363                      | 63,7000           | 776.822                      | -                    | 227.541          | 227.541                        | <b>776.822</b>               | 722.432 |
| <b>Snam Rete Gas</b>      | 235.408  | 4,2585      | 1.002.478                      | 3,9752            | 935.794                      | -                    | 66.684           | -                              | <b>1.002.478</b>             | 722.703 |
| <b>Terna</b>              | 345.500  | 2,8948      | 1.000.160                      | 2,3414            | 808.954                      | -                    | 191.206          | 191.206                        | <b>808.954</b>               | 886.208 |
| <b>totale sez. B</b>      |          |             | <b>4.005.690</b>               |                   | <b>3.132.494</b>             | <b>- 873.197</b>     | <b>806.513</b>   | <b>3.199.177</b>               | <b>2.848.986</b>             |         |
| <b>totale complessivo</b> |          |             | <b>98.454.376</b>              |                   | <b>58.273.061</b>            | <b>- 40.181.317</b>  | <b>4.389.380</b> | <b>94.064.996</b>              | <b>43.862.966</b>            |         |

\* Meliorbanca SpA svalutata al valore dell'OPA

## Crediti verso altri

La composizione del saldo pari a € migliaia 142 è esposta nella seguente tabella:

### Crediti verso altri in € migliaia

| descrizione                                       | 31/12/2007 | variazioni  | 31/12/2008 |
|---|------------|-------------|------------|
| prestiti e mutui concessi al personale dipendente | 166        | - 78        | 88         |
| crediti vs erario per rimborsi                    | 29         | -           | 29         |
| crediti vs erario per partite in contestazione    | 22         | -           | 22         |
| depositi cauzionali in denaro                     | 3          | -           | 3          |
| <b>totale</b>                                     | <b>220</b> | <b>- 78</b> | <b>142</b> |

I prestiti e i mutui concessi al personale corrispondono alle quote capitale dovute dai dipendenti a fronte dei prestiti concessi negli anni 2008 e precedenti da rimborsare sulla base dei relativi piani di ammortamento.

L'importo di € migliaia 29, si riferisce a somme chieste a rimborso a titolo di IRPEF, relative ad annualità 1995/1998, versate su ratei di pensioni a favore di beneficiari deceduti.

L'importo di € migliaia 22, si riferisce al credito nei confronti dell'amministrazione finanziaria per la somma ancora dovuta dall'erario in relazione al contenzioso IRPEG/ILOR 1985.

Tali crediti fanno parte della sezione A del fondo previdenza.

## Altri titoli

Il saldo complessivo è pari a € migliaia 564.492. La composizione è la seguente.

### Obbligazioni

La composizione del saldo pari ad € migliaia 32.031 è esposta nelle seguenti tabelle:

#### Obbligazioni in € migliaia

| descrizione                   | 31/12/2007    | variazioni   | 31/12/2008    |
|-------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Fondo di previdenza sezione A | 32.548        | - 5.517      | 27.031        |
| Fondo di previdenza sezione B | -             | 5.000        | 5.000         |
| <b>totale</b>                 | <b>32.548</b> | <b>- 517</b> | <b>32.031</b> |

#### Obbligazioni sez A in € migliaia

| descrizione  | 31/12/2007    | variazioni     | 31/12/2008    |
|--|---------------|----------------|---------------|
| obbligazioni Comune di Milano cv in AEM – F.do previdenza sez. A | 767           | - 767          | -             |
| obbligazioni BEI 05/12 TV – F.do previdenza sez. A               | 1.000         | -              | 1.000         |
| Banca Intesa a fronte mutui – F.do previdenza sez. A             | 30.781        | - 4.750        | 26.031        |
| <b>totale sez. A</b>   | <b>32.548</b> | <b>- 5.517</b> | <b>27.031</b> |

#### Obbligazioni sez B in € migliaia

| descrizione               | 31/12/2007    | variazioni   | 31/12/2008    |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|
| FATA VITA (moneta certa)  | -             | 5.000        | 5.000         |
| <b>totale sez. B</b>      | <b>-</b>      | <b>5.000</b> | <b>5.000</b>  |
| <b>totale complessivo</b> | <b>32.548</b> | <b>- 517</b> | <b>32.031</b> |

L'investimento FATA VITA consiste in una polizza a capitalizzazione a premio unico e a prestazione definita e garantita con scadenza nel 2014 e un rendimento annuo composto del 4,45% su base annua.

*Fondi comuni d'investimento, private equity, Sicav e Note strutturate*

Il saldo pari a € migliaia 449.769 comprende Fondi Comuni d'investimento, private equity e Sicav per € migliaia 366.838 e Note strutturate per € migliaia 82.931.

**Fondi comuni d'investimento e private equity in € migliaia**

| descrizione                   | 31/12/2007    | variazioni     | sval           | 31/12/2008     |
|-------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondo di previdenza sezione A | 15.100        | 229.261        | - 2.219        | 242.142        |
| Fondo di previdenza sezione B | 205           | 124.491        | -              | 124.696        |
| <b>totale</b>                 | <b>15.305</b> | <b>353.752</b> | <b>- 2.219</b> | <b>366.838</b> |

**Fondi comuni d'investimento e private equity e Sicav Sezione A in € migliaia**

| descrizione                                     | 31/12/2007    | variazioni     | sval           | 31/12/2008     |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondo Interbanca Investimenti SUD               | 4.500         | -              | - 588          | 3.912          |
| Fondo Ambienta I                                | -             | 170            | -              | 170            |
| Fondo Anima Asia                                | 4.026         | -              | - 1.356        | 2.670          |
| Atlantis Capital Special Situation              | 406           | 282            | -              | 688            |
| Fondo Consilium Private Equità                  | 377           | 41             | -              | 418            |
| Fondo Advanced Capital II*                      | 729           | 636            | -              | 1.365          |
| Fondo Gate                                      | 62            | 753            | -              | 815            |
| ABN AMRO Infrastructure Fund Index Certificates | 5.000         | -              | - 275          | 4.725          |
| Fondo Lehmann Brothers Merchant Banking IV      | -             | 382            | -              | 382            |
| New Millenium Prèvira World                     | -             | 226.997        | -              | 226.997        |
| <b>totale sez. A</b>                            | <b>15.100</b> | <b>229.261</b> | <b>- 2.219</b> | <b>242.142</b> |

**Fondi comuni d'investimento, private equity e Sicav Sezione B in € migliaia**

| descrizione                 | 31/12/2007    | variazioni     | sval           | 31/12/2008     |
|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondo Principia             | 205           | 3              | -              | 208            |
| Fondo Vertis                | -             | 200            | -              | 200            |
| New Millenium Prèvira World | -             | 124.288        | -              | 124.288        |
| <b>totale sez. B</b>        | <b>205</b>    | <b>124.491</b> | <b>-</b>       | <b>124.696</b> |
| <b>totale complessivo</b>   | <b>15.305</b> | <b>353.752</b> | <b>- 2.219</b> | <b>366.838</b> |

\*comprende € migliaia 0,019 riferiti a richiami con valuta 2009.

L'incremento principale si riferisce all'investimento nel comparto Previra World Conservative Istituzionale, della New Millenium Sicav, della liquidità rinveniente dalla dismissione della Gestione Patrimoniale Mobiliare – Banca Finnat classificata nell'attivo circolante del bilancio d'esercizio 2007.

La classificazione dell'investimento nella Sicav tra le immobilizzazioni finanziarie attiene alla diversa natura dello stesso rispetto alla gestione patrimoniale precedente.

Il comparto Previra World Conservative è un bilanciato prudente globale, caratterizzato da diversificazione sia geografica che settoriale sulle più diverse asset class, nonché dalla attenzione alle differenti strategie di investimento cui ci si esporrà principalmente mediante l'utilizzo di quote di altri fondi. Il comparto mira a cogliere nel medio/lungo periodo un rendimento superiore a quello medio dei mercati obbligazionari con un approccio di gestione particolarmente prudente. La componente azionaria, tipicamente a larga capitalizzazione, ha un limite massimo pari al 30% degli attivi netti.

In merito alla valutazione di bilancio si fa presente che è stato mantenuto il valore storico in considerazione dell'andamento positivo delle quotazioni nei primi mesi del 2009.

Di seguito si riporta il confronto del costo storico con le quotazioni al 31/12/2008 e all'ultima quotazione utile prima della redazione del presente bilancio.

| descrizione                        | costo storico  | quotazione al 31/12/2008 | minus implicita | quotazione al 19/05/2009 | plus implicita |
|------------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|----------------|
| New Millenium Prèvira World sez. A | 226.997        | 223.241                  | - 3.756         | 232.028                  | 5.031          |
| New Millenium Prèvira World sez. B | 124.288        | 122.238                  | - 2.050         | 127.050                  | 2.762          |
| <b>totale</b>                      | <b>351.285</b> | <b>345.479</b>           | <b>- 5.806</b>  | <b>359.078</b>           | <b>7.793</b>   |

Non sono state apportate rettifiche di valore ai fondi di private equity sottoscritti dal 2006 in poi in considerazione del fatto che sono nella fase di start up.

Si riporta di seguito una breve sintesi descrittiva dei fondi di private equity delle sezioni A e B.

#### Fondi di private equity sez. A

| fondo   | caratteristiche   |
|---|---|
| Fondo Interbanca Investimenti SUD               | Sottoscritto nel 2003 ha una durata di 7 anni. Obiettivo: acquisizione partecipazioni non di controllo in società non quotate operanti nel mezzogiorno.   |
| Fondo Ambienta I                                | Sottoscritto nel 2008 ha una durata di 10 anni. Obiettivo: investimenti diversificati per lo sviluppo del futuro business ambientale.   |
| Fondo Anima Asia                                | Disinvestito nel 2009. La liquidità rinveniente dal disinvestimento è stata reinvestita nella nota strutturata Exane Finance (Boreal)   |
| Atlantis Capital Special Situation              | Sottoscritto nel 2006 ha una durata di 10 anni. Obiettivo: acquisizione di partecipazioni di controllo in imprese italiane oggetto di piani di risanamento e ristrutturazione.                          |
| Fondo Consilium Private Equità                  | Sottoscritto nel 2006 ha una durata di 10 anni. Obiettivo: operazioni di buy-out e development capital in PMI italiane.   |
| Fondo Advanced Capital II                       | Sottoscritto nel 2006 ha una durata di 10 anni. Obiettivo: fondo di fondi di private equity USA e UE.   |
| Fondo Gate                                      | Sottoscritto nel 2006 ha una durata di 8 anni. Obiettivo: acquisizione partecipazioni di controllo in medie imprese italiane non incluse nei settori immobiliare, bio-tech e high-tech.                 |
| ABN AMRO Infrastructure Fund Index Certificates | Sottoscritto nel 2006 ha una durata di 10 anni. Obiettivo: certificato senza garanzia del capitale che investe nel fondo omonimo focalizzato sugli investimenti in infrastrutture sociali e economiche. |
| Fondo Trilantic capital IV                      | Sottoscritto nel 2006 ha una durata di 5 anni. Obiettivo: acquisizione partecipazioni di controllo in medie imprese ben avviate e mature con opportunità di crescita.                                   |

#### Fondi di private equity sez. A – impegni e richiami

| denominazione fondo | impegni sottoscritti al 31/12/2008 | capitale richiamato al 31/12/2008 | residuo |
|---------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------|
| Consilium           | 2.500                              | 418                               | 2.082   |
| Advanced Capital II | 2.500                              | 1.346                             | 1.154   |

|                                     |               |              |               |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Atalantis capital Special Situation | 2.500         | 687          | 1.813         |
| Gate                                | 2.500         | 815          | 1.685         |
| Interbanca investimenti Sud         | 5.000         | 4.500        | 500           |
| Lehamn Brothers Merchant Banking IV | 2.500         | 382          | 2.118         |
| Ambienta I                          | 1.000         | 170          | 830           |
| Arca impresa tre                    | 2.500         | -            | 2.500         |
| <b>Totale</b>                       | <b>21.000</b> | <b>8.318</b> | <b>12.682</b> |

Di seguito si riporta una breve sintesi descrittiva dei fondi di private equity della sezione B.

#### Fondi di private equity Sez. B in € migliaia

| fondo          | caratteristiche  |
|----------------|--|
| Principia      | Sottoscritto nel 2003 ha una durata di 8 anni.<br>Obiettivo: investimenti in iniziative ad alto contenuto tecnologico.   |
| Vertis Capital | Sottoscritto nel 2008 ha una durata di 9 anni.<br>Obiettivo: investimenti in aziende operanti nel mezzogiorno con una buona operatività attuale o potenziale e con un piano di sviluppo ambizioso e attendibile. |

#### Fondi di private equity sez. B – impegni e richiami

| denominazione fondo | impegni sottoscritti al 31/12/2008 | capitale richiamato al 31/12/2008 | residuo      |
|---------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Principia           | 500                                | 208                               | 292          |
| Vertis Capital      | 2.000                              | 200                               | 1.800        |
| <b>Totale</b>       | <b>2.500</b>                       | <b>408</b>                        | <b>2.092</b> |

Di seguito si riportano le tabelle riepilogative degli investimenti in note strutturate.

#### Note strutturate in € migliaia

| Descrizione                   | 31/12/2007 | variazioni    | sval           | 31/12/2008    |
|-------------------------------|------------|---------------|----------------|---------------|
| Fondo di previdenza sezione A | -          | 44.988        | -              | 44.988        |
| Fondo di previdenza sezione B | -          | 39.988        | - 2.045        | 37.943        |
| <b>Totale</b>                 | <b>-</b>   | <b>84.976</b> | <b>- 2.045</b> | <b>82.931</b> |

**Note Strutturate sez A in € migliaia**

| note               | descrizione                          | 31/12/2007 | variazioni    | sval | 31/12/2008    |
|--------------------|--------------------------------------|------------|---------------|------|---------------|
| capitale garantito | Exane Finance (Boreal)               | -          | 7.500         | -    | 7.500         |
| capitale garantito | Commerzbank (Cgal)                   | -          | 5.000         | -    | 5.000         |
| capitale garantito | Abn Amro (Man AP Stratum)            | -          | 15.000        | -    | 15.000        |
|                    | Società Generale (Fondo FIP)         | -          | 7.488         | -    | 7.488         |
| capitale garantito | Società Generale (Summmum Inflation) | -          | 10.000        | -    | 10.000        |
|                    | <b>totale sez. A</b>                 | -          | <b>44.988</b> | -    | <b>44.988</b> |

**Note Strutturate sez B in € migliaia**

| note               | descrizione                  | 31/12/2007 | variazioni    | sval           | 31/12/2008    |
|--------------------|------------------------------|------------|---------------|----------------|---------------|
|                    | Commerzbank 9% cv UCG        | -          | 1.000         | - 612          | 388           |
|                    | Commerzbank 9,10% cv BPM     | -          | 1.000         | - 423          | 577           |
|                    | Commerzbank 5,85% cv ENEL    | -          | 1.000         | - 358          | 642           |
|                    | Commerzbank 7,45% cv ENI     | -          | 1.000         | -              | 1.000         |
|                    | Commerzbank 10,50% cv FIAT   | -          | 1.000         | - 652          | 348           |
| capitale garantito | Exane Finance (Boreal)       | -          | 7.500         | -              | 7.500         |
| capitale garantito | Commerzbank (Cigal)          | -          | 5.000         | -              | 5.000         |
| capitale garantito | Abn Amro (Man AP Stratum)    | -          | 15.000        | -              | 15.000        |
|                    | Società Generale (Fondo FIP) | -          | 7.488         | -              | 7.488         |
|                    | <b>totale sez. B</b>         | -          | <b>39.988</b> | - <b>2.045</b> | <b>37.943</b> |
|                    | <b>totale complessivo</b>    | -          | <b>84.976</b> | - <b>2.045</b> | <b>82.931</b> |

Non sono stati svalutati i titoli a capitale garantito e la Nota Società Generale (Fondo FIP) la cui quotazione al 31/12/2008 (l'ultima disponibile) presentava un valore superiore a quello di sottoscrizione.

### *Fondi e note immobiliari*

I fondi immobiliari pari a € migliaia 82.693 sono i seguenti:

#### **Fondi immobiliari sezione B in € migliaia**

| <b>note</b>        | <b>descrizione</b>                      | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>sval</b>  | <b>31/12/2008</b> |
|--------------------|---|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|
|                    | Fondo Chrono (Beni Stabili)             | -                 | 21.000            | -            | 21.000            |
|                    | Fondo azoto (Morgan Stanley)            | 1.520             | -                 | -            | 1.520             |
|                    | Fondo Pan European (Cordea Savills)     | 5.000             | -                 | - 120        | 4.880             |
|                    | Fondo Vesta (Beni Stabili)              | 4.793             | -                 | - 139        | 4.654             |
|                    | Fondo F2i (Fondo per le infrastrutture) | -                 | 639               | -            | 639               |
| capitale garantito | Nota obbligazionaria Mediobanca         | 30.000            | -                 | -            | 30.000            |
| capitale garantito | Nota obbligazionaria Dexia Group        | 10.000            | -                 | -            | 10.000            |
| capitale garantito | Nota obbligazionaria Unicredit          | 10.000            | -                 | -            | 10.000            |
|                    | <b>Totale</b>                           | <b>61.313</b>     | <b>21.639</b>     | <b>- 259</b> | <b>82.693</b>     |

**ATTIVO CIRCOLANTE****Crediti**

Il saldo complessivo è pari ad € migliaia 267.181 con un incremento di € migliaia 57.923 rispetto all'esercizio precedente. La composizione è la seguente.

*Crediti verso iscritti*

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 248.045, è la seguente:

**Crediti verso iscritti - analisi delle variazioni**

| descrizione                            | 31/12/2007     | incrementi     | decrementi     | svalutazioni | 31/12/2008     |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| crediti per contributi anno corrente   | -              | 274.772        | 181.390        | -            | 93.382         |
| crediti per contributi anni precedenti | 185.186        | 25.622         | 55.145         | 1.000        | 154.663        |
| <b>totale</b>                          | <b>185.186</b> | <b>300.394</b> | <b>236.535</b> | <b>1.000</b> | <b>248.045</b> |

Nella voce sono classificati i crediti verso gli iscritti per contributi minimi ed eccedenze per gli anni 2008 e precedenti.

I crediti dell'esercizio corrente si riferiscono prevalentemente alla seconda rata delle eccedenze con scadenza 31 dicembre 2008.

**Crediti verso iscritti per tipologia di contributo**

| descrizione                                     | 31/12/2007 | variazioni | 31/12/2008 |
|---|------------|------------|------------|
| contributi soggettivi – fondo previdenza sez. A | 24.879     | - 1.766    | 23.113     |
| contributi soggettivi – fondo previdenza sez. B | 71.290     | 14.414     | 85.704     |
| contributi indennità di maternità               | 2.702      | 108        | 2.810      |
| contributi integrativi                          | 81.148     | 14.568     | 95.716     |

|  |                |               |                |
|--|----------------|---------------|----------------|
| contributi soggettivi supplementari – fondo solidarietà e assistenza | 5.053          | 1.094         | 6.147          |
| crediti per sanzioni   | 114            | 10.769        | 10.883         |
| crediti per contributi di rigongiunzione                             | -              | 21.695        | 21.695         |
| crediti per riscatti   | -              | 1.426         | 1.426          |
| crediti per totalizzazioni L. 388/200                                | -              | 551           | 551            |
| <b>totale</b>  | <b>185.186</b> | <b>62.859</b> | <b>248.045</b> |

Nel corso dell'anno 2008 sono state completate le operazioni di verifica e di validazione delle informazioni registrate nelle basi dati dell'Associazione relative alle pratiche di ricongiunzione e di riscatto. Il nuovo sistema informatico CPSI ha sostituito il vecchio sistema, ormai obsoleto e non più manutenibile, nel corso dell'anno 2005, ereditando una base dati che necessitava di un'attenta bonifica. Le operazioni di bonifica hanno impegnato la struttura:

- nell'anno 2006 per le prestazioni, alle quali l'Associazione ha dato assoluta precedenza, considerando prioritari la puntualità e la correttezza della liquidazione e del pagamento delle prestazioni;
- nell'anno 2007 per i contributi, operazione necessaria ad avviare il complesso progetto di recupero dei crediti contributivi;
- nell'anno 2008 per le ricongiunzioni e i riscatti.

Il completamento di tali operazioni ha consentito di verificare i crediti nei confronti degli altri enti previdenziali per le pratiche di ricongiunzione e i crediti nei confronti degli iscritti per le pratiche di ricongiunzione e di riscatto.

Poiché i crediti iscritti possono essere oggetto di cancellazione solo a seguito di rinuncia, nel corso del pagamento rateale, da parte dell'iscritto, i crediti sono esposti al netto della svalutazione prudenziale di 1 milione di euro, considerando che:

- 2,134 milioni di euro sono costituiti dai crediti verso altri Enti previdenziali relativi alle pratiche di ricongiunzione di iscritti già pensionati i quali, per tale ragione, non hanno più la facoltà di rinuncia;
- 8,890 milioni di euro sono costituiti dai crediti verso altri Enti previdenziali relativi alle pratiche di ricongiunzione di iscritti che hanno già terminato il pagamento della quota a loro carico i quali, per tale ragione, non hanno più la facoltà di rinuncia;
- 3,321 milioni di euro sono costituiti dai crediti verso gli iscritti relativi alle pratiche di ricongiunzione e di riscatto di iscritti già pensionati i quali, per tale ragione, non hanno più la facoltà di rinuncia;
- gli importi restituiti agli enti e agli iscritti nel corso degli ultimi anni ammontano, mediamente, a una cifra inferiore a quella accantonata.

Si consideri inoltre che anche il bilancio tecnico redatto al 31 dicembre 2006 ha scontato il disallineamento che viene ora eliminato con l'iscrizione di tali crediti, in quanto ha considerato il patrimonio al netto dei crediti per ricongiunzione e riscatto, ma ha considerato l'onere che tali pratiche determinano, in termini di incremento delle pensioni da liquidare.

I crediti per sanzioni sono il risultato dell'attività di recupero dei crediti illustrata nella relazione di gestione. Ricordiamo che le sanzioni, a termini di regolamento, affluiscono al F.do di solidarietà e assistenza e, pertanto, non concorrono alla formazione del risultato d'esercizio perché completamente accantonate al fondo stesso.

A fronte dei crediti per sanzioni, non si è provveduto ad alcun accantonamento al fondo rischi, in quanto le sanzioni per inosservanza degli obblighi contributivi costituiscono un accessorio dell'obbligazione principale (i contributi) e sono allo stesso modo garantite. Infatti, in caso di mancato pagamento, si provvede al recupero in sede di liquidazione della pensione.

Sono stati, invece, accantonati al fondo rischi € migliaia 375, pari alla quota per interessi contabilizzata.

In merito all'andamento degli incassi delle partite in scadenza al 31 dicembre 2008 si fa presente che al mese di aprile 2009 la situazione è la seguente:

**Situazione incassi crediti verso iscritti per contributi in € milioni al 30 aprile 2009**

| crediti verso iscritti                                   | 31/12/2008     | incassi successivi al<br>31.12.08 | netto          |
|--|----------------|-----------------------------------|----------------|
| crediti per contributi esercizi precedenti al 31.12.2008 | 129.116        | 4.096                             | 125.020        |
| crediti per contributi esercizio 2008                    | 93.382         | 38.117                            | 55.265         |
| crediti per ricongiunzioni e riscatti                    | 24.121         | -                                 | 24.121         |
| <b>totale</b>  | <b>246.619</b> | <b>42.213</b>                     | <b>204.406</b> |

Per completezza di esposizione si riporta di seguito la situazione dell'anno precedente per un più puntuale confronto:

**Situazione incassi crediti verso iscritti per contributi in € milioni al 22 aprile 2008**

| crediti verso iscritti                                   | 31.12.2007   | incassi successivi<br>al 31.12.07 | netto        |
|--|--------------|-----------------------------------|--------------|
| crediti per contributi esercizi precedenti al 31.12.2007 | 104,0        | 0,8                               | 103,2        |
| crediti per contributi esercizio 2007                    | 81,0         | 38,0                              | 43,0         |
| <b>Totali</b>  | <b>185,0</b> | <b>38,8</b>                       | <b>146,2</b> |

La riscossione dei contributi, tramite M.AV., come per gli anni precedenti, è regolata da apposita convenzione con la Banca Popolare di Sondrio. Tale sistema consente un aggiornamento contestuale delle posizioni matricolari, attraverso flussi telematici provenienti dall'istituto bancario e una maggiore rapidità nell'acquisizione e nella rendicontazione dei contributi.

*Crediti verso imprese controllate*

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 5.437, è la seguente:

**Crediti verso imprese controllate in € migliaia**

| descrizione  | 31/12/2007   | variazioni | riclassifiche | 31/12/2008 |              |
|--|--------------|------------|---------------|------------|--------------|
| per somme da gestione patrimonio immobiliare           | 4.346        | -          | 1.114         | -          | 3.232        |
| per interessi attivi - fondo previdenza sez. A         | -            | -          | -             | -          | -            |
| per crediti interessi attivi - fondo previdenza sez. B | 1.967        |            | 238           | -          | 2.205        |
| <b>totale</b>  | <b>6.313</b> | <b>-</b>   | <b>876</b>    | <b>-</b>   | <b>5.437</b> |

La voce crediti "da gestione patrimonio immobiliare", si riferisce alle competenze maturate nel quarto trimestre 2008 della gestione del patrimonio immobiliare, che la Previra Immobiliare SpA liquida alla Cassa, come da convenzione, entro il mese successivo alla chiusura del trimestre di riferimento come da convenzione sottoscritta. Il saldo è stato completamente incassato il 30 gennaio 2009.

La voce "crediti per interessi attivi" verso imprese controllate si riferisce agli interessi sulle caparre confirmatorie corrisposte a fronte dei preliminari di compravendita dell'immobile di Caserta in Via Santa Chiara, acquistato dalla Cassa nel 2007, e dell'immobile di Roma in Via Pastrengo, il cui preliminare è stato ceduto nel corso del 2008. L'interesse applicato è pari al 5% su base annua.

Il suddetto credito è stato saldato nel corso dei primi mesi del 2009.

### Crediti tributari

#### Crediti tributari in € migliaia

| descrizione                                    | 31/12/2007 | Variazioni   | 31/12/2008   |
|--|------------|--------------|--------------|
| credito d'imposta IRES e IRAP                  | 290        | 1.686        | 1.976        |
| recupero ritenuta d'acconto e ritenute fiscali | 6          | -6           | 0            |
| <b>totale</b>                                  | <b>296</b> | <b>1.680</b> | <b>1.976</b> |

La voce "crediti tributari" è relativa a crediti d'imposta derivanti dagli acconti versati nel 2008 al netto delle imposte d'esercizio. Tali crediti sono relativi al F.do previdenza sez. A.

### Crediti verso altri

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 11.723, è la seguente:

#### Crediti verso altri in € migliaia

| descrizione   | crediti al 31/12/2007 | variazioni   | crediti al 31/12/2008 | fondo svalutazione crediti | saldo netto al 31/12/2008 |
|---|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------|
| canoni di locazione – f.do previdenza sez. A  | 8.939                 | 1.031        | 9.970                 | 6.122                      | 3.848                     |
| canoni di locazione – f.do previdenza sez. B  | 133                   | 139          | 272                   | 0                          | 272                       |
| altri crediti verso conduttori immobili – f.do previdenza sez. A                            | 2.151                 | 114          | 2.265                 | 0                          | 2.265                     |
| altri crediti verso conduttori immobili – f.do previdenza sez. B                            | 39                    | 20           | 59                    | 0                          | 59                        |
| <b>subtotale crediti afferenti alla gestione del patrimonio immobiliare</b>                 | <b>11.262</b>         | <b>1.304</b> | <b>12.566</b>         | <b>6.122</b>               | <b>6.444</b>              |
| crediti verso società di gestione del risparmio Banca Finnat GPM affidata a terzi sezione A | 4.090                 | -4.090       | 0                     | 0                          | 0                         |

|   |               |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| crediti verso società di gestione del risparmio Banca Finnat GPM affidata a terzi sezione B | 1             | -1            | 0             | 0             | 0             |
| crediti verso pensionati  | 394           | 62            | 456           | 0             | 456           |
| crediti verso lo Stato  | 1.148         | -179          | 969           | 0             | 969           |
| crediti da patrimonio mobiliare – fondo previdenza sez. A                                   | 273           | -33           | 240           | 0             | 240           |
| crediti da patrimonio mobiliare – fondo previdenza sez. B                                   | 733           | -363          | 370           | 0             | 370           |
| crediti diversi – fondo previdenza sez. A   | 421           | -87           | 334           | 22            | 312           |
| caparre confirmatorie   | 2.900         | 0             | 2.900         | 0             | 2.900         |
| per somme non restituite  | 7.753         | 0             | 7.753         | 7.753         | 0             |
| altri crediti   | 344           | -258          | 86            | 54            | 32            |
| <b>totale</b>   | <b>29.319</b> | <b>-3.645</b> | <b>25.674</b> | <b>13.951</b> | <b>11.723</b> |

I crediti relativi alla gestione del patrimonio immobiliare, al netto della svalutazione prudenziale di € migliaia 6.122, ammontano complessivamente a € migliaia 6.444. In particolare, la voce "altri crediti verso conduttori di immobili" comprende il recupero di oneri accessori su locazioni e il recupero dell'imposta di registro sui contratti di locazione.

La voce "crediti verso pensionati" include i recuperi per ratei di pensione erogati successivamente al decesso dei titolari a causa della tardiva comunicazione del decesso da parte degli eredi.

I crediti verso lo Stato si riferiscono principalmente a:

- crediti verso il Ministero del Lavoro € migliaia 954 per il contributo d'indennità di maternità delle annualità 2007/2008;
- crediti nei confronti del Ministero del Tesoro per l'anticipazione di somme a pensionati ex combattenti (L. 140/85), € migliaia 15.

I crediti da "gestione patrimonio mobiliare" si riferiscono agli interessi attivi su conti correnti bancari e postali, e cedole in corso di maturazione su obbligazioni.

I crediti per "somme da restituire", pari € migliaia 7.753, interamente svalutati, si riferiscono alle somme sottratte in relazione alla truffa subita dalla Cassa nell'ambito della procedura d'acquisto dell'immobile in Somma Lombardo (VA). In merito all'andamento di tale contenzioso si rinvia alla relazione sulla gestione.

L'importo di € migliaia 2.900 si riferisce alla caparra confirmatoria versata a fronte del preliminare di acquisto dell'immobile in Somma Lombardo. Nel febbraio 2009 è stata restituita una parte della suddetta caparra (€ migliaia 1.000).

La voce "altri crediti" è così composta:

| <b>dettaglio altri crediti in € migliaia</b> |                   |
|--|-------------------|
| <b>descrizione</b>                           | <b>31/12/2008</b> |
| dipendenti                                   | 12                |
| fornitori conto anticipi                     | 12                |
| inps   | 6                 |
| inail  | 2                 |
| contenzioso cavatorta                        | 54                |
| cedole su titoli                             | 0                 |
| inps per tfr trasferito                      | 0                 |
| <b>totale</b>                                | <b>86</b>         |

A fronte dei crediti relativi al contenzioso in essere con l'impresa "Cavatorta e Figli" di € migliaia 54, è stata imputata in esercizi precedenti una svalutazione di pari importo.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

| <b>descrizione</b>                           | <b>fondo svalutazione crediti al 31/12/07</b> | <b>incremento</b> | <b>utilizzo</b> | <b>fondo svalutazione crediti al 31/12/08</b> |
|--|---|-------------------|-----------------|---|
| canoni di locazione - f.do previdenza sez. A | 4.030   | 2.420             | 328             | <b>6.122</b>                                  |
| crediti per ricongiunzioni                   |   | 1.000             |                 | <b>1.000</b>                                  |

|   |               |              |            |               |
|---|---------------|--------------|------------|---------------|
| crediti diversi – fondo previdenza sez. A | 22            |              |            | <b>22</b>     |
| per somme non restituite                  | 7.753         |              |            | <b>7.753</b>  |
| altri crediti                             | 54            |              |            | <b>54</b>     |
| <b>totale</b>                             | <b>11.859</b> | <b>3.420</b> | <b>328</b> | <b>14.951</b> |

L'incremento di € migliaia 2.420 è riferito alla svalutazione prudenziale dei crediti per canoni di locazione riferiti a periodi precedenti al 2007. Si precisa che le azioni legali in corso verso i locatari morosi, con riferimento ai suddetti periodi interessati dalla svalutazione, verranno mantenute in essere fino all'esperimento di tutte le azioni di recupero.

L'incremento di € migliaia 1.000 si riferisce invece alla migliore stima del rischio sull'esigibilità futura relativa ai crediti per riscatti e ricongiunzioni iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2008.

L'utilizzo si riferisce:

- alla cancellazione dal bilancio dei crediti verso Telecom Italia (€ migliaia 286) a seguito della sentenza della Corte di Cassazione in base alla quale sono risultati non dovuti;
- alla cancellazione del credito verso i F.lli Ammirata (€ migliaia 41) a seguito della sentenza del Tribunale di Palermo in base alla quale sono risultati non dovuti.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Il saldo complessivo è pari ad € migliaia 147.218. La composizione è la seguente.

#### *Altre partecipazioni*

Il saldo, pari ad € migliaia 4.226, è così composto:

| <b>Altre partecipazioni in € migliaia</b> |                   |                   |              |                   |
|---|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>                        | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>sval</b>  | <b>31/12/2008</b> |
| Azioni trading- fondo previdenza sez. A   | 1.261             | 3.202             | 2.350        | 2.113             |
| Azioni trading – fondo previdenza sez. B  | 1.260             | 3.203             | 2.350        | 2.113             |
| <b>totale</b>                             | <b>2.521</b>      | <b>6.405</b>      | <b>4.700</b> | <b>4.226</b>      |

Sono costituite da titoli azionari quotati in borsa detenuti per la negoziazione.  
 Al conto economico è stata contabilizzata la minusvalenza pari a € migliaia 4.700, per l'adeguamento al valore di mercato alla data di bilancio.

### Altri titoli

Il saldo, pari ad € migliaia 142.993, è così composto:

| <b>Altri titoli in € migliaia</b>                                     |                |                |                |              |                |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| descrizione   | 31/12/2007     | incrementi     | decrementi     | svalutazioni | 31/12/2008     |
| altri titoli (investimenti di liquidità) – fondo previdenza sez. A    | 63.158         | 205.007        | 268.165        | 0            | 0              |
| altri titoli (investimenti di liquidità) – fondo previdenza sez. B    | 91.544         | 345.339        | 311.543        | 0            | 125.340        |
| altri titoli (fondi comuni di investimento) – fondo previdenza sez. B | 7.653          | 0              | 0              | 0            | 7.653          |
| conto vincolato santander sez. B                                      | 0              | 10.000         | 0              | 0            | 10.000         |
| altri titoli (GPM) – fondo previdenza sez. A                          | 235.113        | 0              | 235.113        | 0            | 0              |
| altri titoli (GPM) – fondo previdenza sez. B                          | 132.547        | 0              | 132.547        | 0            | 0              |
| <b>totale</b>   | <b>530.015</b> | <b>560.346</b> | <b>947.368</b> | <b>0</b>     | <b>142.993</b> |

## Disponibilita' liquide

Il saldo, pari ad € migliaia 66.040, è così composto:

| <b>Disponibilità liquide in € migliaia</b>                  |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>  | <b>31/12/2007</b> | <b>variazione</b> | <b>31/12/2008</b> |
| depositi postali – fondo previdenza sez. A                  | 364               | -364              | 0                 |
| depositi bancari – fondo previdenza sez. A                  | 15.202            | -14.036           | 1.166             |
| depositi bancari (Intesa) – fondo previdenza sez. A         | 0                 | 89                | 89                |
| depositi bancari (Previra SIM) – fondo previdenza sez. A    | 8                 | -5                | 3                 |
| depositi bancari (Popso) – fondo previdenza sez. B          | 20.283            | 15.028            | 35.311            |
| depositi bancari (Previra SIM) – fondo previdenza sez. B    | 1                 | 2                 | 3                 |
| depositi bancari e postali – fondo solidarietà e assistenza | 23.248            | 6.220             | 29.468            |
| <b>totale</b>   | <b>59.106</b>     | <b>6.934</b>      | <b>66.040</b>     |

Il conto corrente presso la Banca Popolare di Sondrio è remunerato, sulla base della convenzione in essere, con i seguenti tassi:

- TUR + 1% per giacenze fino a € 13.500.000;
- TUR + 0,75% per giacenze oltre € 13.500.000 e fino a € 28.000.000;
- TUR + 0,26% per giacenze oltre € 28.000.000.

## Ratei e risconti

Il saldo, pari ad € migliaia 903, è così composto:

| <b>Risconti attivi in € migliaia</b>      |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>                        | <b>31/12/2007</b> | <b>variazione</b> | <b>31/12/2008</b> |
| risconti attivi – fondo previdenza sez. A | 134               | -37               | 97                |
| risconti attivi – fondo previdenza sez. B | 13                | -1                | 12                |

|   |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| ratei attivi - fondo previdenza<br>sez. A | 0          | 0          | 266        |
| ratei attivi - fondo previdenza<br>sez. B | 0          | 0          | 528        |
| <b>totale</b>                             | <b>147</b> | <b>-38</b> | <b>903</b> |

La voce risconti attivi si riferisce principalmente a polizze assicurative e contratti e canoni per la manutenzione degli impianti.

La voce ratei attivi si riferisce all'imputazione della quota di competenza 2008 dei rendimenti derivanti dalle cedole dei titoli scadute nel 2009.

**STATO PATRIMONIALE - PASSIVO****Patrimonio netto**

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2008 è pari ad € migliaia 1.434.548 ed evidenzia un incremento complessivo di € migliaia 130.310, nella voce sono ricomprese la riserva legale e il risultato di esercizio.

*Riserva legale*

La riserva legale, finalizzata a garantire la continuità nell'erogazione delle prestazioni come previsto dall'art.6 punto 2) dello statuto, è identificabile per la Cassa nel Fondo per la previdenza e nel Fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza.

La voce, pari ad € migliaia 1.440.922, è così analizzabile in € migliaia:

| descrizione  | 31/12/2007       | variazioni     | 31/12/2008       |
|--|------------------|----------------|------------------|
| fondo per la previdenza  | 1.242.601        | 154.581        | 1.397.182        |
| <i>Evidenza contabile -<br/>Indennità di maternità<br/>(somma ricompresa nel<br/>fondo previdenza)</i> | <i>1.578</i>     | <i>-56</i>     | <i>1.522</i>     |
| fondo solidarietà e<br>assistenza  | 28.339           | 15.401         | 43.740           |
| <b>totale</b>  | <b>1.270.940</b> | <b>169.982</b> | <b>1.440.922</b> |

A far data dal 1° gennaio 2004 il fondo per la previdenza si articola in due sezioni: sezione "A" e sezione "B".

Il Fondo per la previdenza sez. A è destinato al pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema di calcolo retributivo e delle spese annuali di gestione. Il Fondo per la Previdenza sez. B è destinato al pagamento delle prestazioni liquidate con il sistema contributivo. Il Fondo per la Previdenza accoglie, con separata evidenza contabile, il contributo di maternità destinato al finanziamento delle relative prestazioni. Il Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza, è destinato al pagamento delle prestazioni assistenziali e all'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità, indirette. A tale fondo affluisce annualmente il contributo soggettivo supplementare e le sanzioni relative alla inosservanza degli obblighi contributivi afferenti a periodi successivi al 2003.

Ai sensi dell'art. 6 dello Statuto è assicurata la riserva legale al fine di garantire la continuità nelle prestazioni. Il D.L. 509/94 la quantifica stabilendo che debba essere in misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni in essere. La legge 27 dicembre 1997, n. 449 "Misure urgenti per la razionalizzazione della finanza pubblica" modifica il parametro di riferimento e stabilisce che le cinque annualità vadano riferite non all'esercizio corrente, ma alle pensioni in essere nel 1994.

Con delibera del Comitato dei Delegati del 6 ottobre 2007 è stato modificato lo statuto in merito alla imputazione dell'indennità di maternità che dall'esercizio 2009 graverà sul fondo di solidarietà ed assistenza.

Poiché il Fondo per la Previdenza, attribuito il risultato d'esercizio, è pari a € migliaia 1.390.807, ne consegue che:

- con riferimento alle pensioni in essere nel 1994, la riserva legale minima è pari € migliaia 101.742 e le annualità coperte calcolate sulla consistenza del fondo al 31/12/2008 sono 68;
- con riferimento alle pensioni in essere nel 2008, la riserva legale minima è pari € migliaia 730.690 e le annualità coperte calcolate sulla consistenza del fondo al 31/12/2008 sono 9.

Il Fondo per la previdenza sez. A evidenzia la seguente movimentazione in € migliaia:

| descrizione                    | 31/12/2007 | incrementi | decrementi | 31/12/2008 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| fondo per la previdenza sez. A | 822.347    | 37.260     | 0          | 859.607    |

Il Fondo per la previdenza sez. B evidenzia la seguente movimentazione in € migliaia:

| descrizione                    | 31/12/2007 | incrementi | incrementi a.p. | rivalutazione posizioni individuali | decrementi | utilizzo per pens. nti 2008 | 31/12/08 |
|--------------------------------|------------|------------|-----------------|-------------------------------------|------------|-----------------------------|----------|
| fondo per la previdenza sez. B | 420.254    | 112.321    | 1.185           | 14.923                              | 3.963      | 7.146                       | 537.574  |

La movimentazione è dovuta: all'accantonamento del contributo soggettivo 2008 (€ migliaia 112.321); alla rivalutazione dei contributi soggettivi versati dal 2005 al 2007: questi ultimi si rivalutano su base composta al 31 dicembre di ciascun anno, con esclusione della contribuzione dello stesso anno, al tasso di capitalizzazione ai

sensi della L.335/95 (media mobile quinquennale del PIL nominale); alla copertura della perdita economica di competenza 2007 (€ migliaia 3.963) e dal prelevamento dei montanti maturati a favore degli iscritti che sono andati in pensione nel 2008.

Il Fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza evidenzia la seguente movimentazione in € migliaia:

| descrizione  | 31/12/2007 | incrementi | decrementi | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| fondo per le prestazioni di solidarietà e assistenza | 28.339     | 15.401     | 0          | 43.740     |

L'evidenza contabile dell'indennità di maternità, nell'ambito del Fondo per la previdenza, si è movimentata per i contributi a carico degli iscritti e dello Stato, e per le prestazioni.

#### *Utile (perdita) dell'esercizio*

La voce, pari ad € migliaia - 6.375, è così movimentata:

| descrizione  | 31/12/2007    | variazioni     | 31/12/2008    |
|--|---------------|----------------|---------------|
| Utile (Perdita) dell'esercizio fondo per la previdenza sez. A    | 37.260        | -27.523        | 9.737         |
| Utile (Perdita) dell'esercizio fondo per la previdenza sez. B    | -3.963        | -12.149        | -16.112       |
| Utile (Perdita) dell'esercizio fondo di solidarietà e assistenza | 0             | 0              | 0             |
| <b>totale</b>  | <b>33.297</b> | <b>-39.672</b> | <b>-6.375</b> |

L'utile del Fondo previdenza sezione A scaturisce principalmente dall'accertamento dei contributi per ricongiunzione e riscatti relativi agli anni 2008 e precedenti.

La perdita del Fondo previdenza sezione B, scaturisce principalmente dalla perdita derivante dalla dismissione della GPM (€ migliaia 9.349), ultimata nei mesi di giugno e luglio 2008, al fine di ridurre i rischi potenziali di perdita, nonché dalle svalutazioni effettuate prudenzialmente sui valori mobiliari allineando gli stessi alla quotazione di mercato alla data del 31/12/2008, per € migliaia 5.640, dalle imposte sul reddito pari a € migliaia 4.210 e dalla rivalutazione delle posizioni contributive di € migliaia 14.923 che, rispetto all'esercizio precedente, ha avuto un incremento pari a € migliaia 6.253.

L'effetto, della contabilizzazione dei contributi per ricongiunzione e riscatti che sono stati accertati (mediante l'utilizzo di nuovi sistemi informativi) sulla base delle domande presentate e non sulla base del criterio di cassa, sul risultato di esercizio è pari ad € migliaia 21.328.

### Fondi per rischi ed oneri

Il saldo pari ad € migliaia 954 è così composto:

| <b>Altri fondi in € migliaia</b>      |              |                |               |              |            |
|---------------------------------------|--------------|----------------|---------------|--------------|------------|
| descrizione                           | 31/12/2007   | accantonamenti | riclassifiche | utilizzi     | 31/12/2008 |
| fondo imposte sez.A                   | 2.197        | 0              | 0             | 2.158        | 39         |
| fondo rischi per vertenze in corso    | 400          | 130            | 0             | 0            | 530        |
| fondo garanzia prestiti al personale  | 10           | 0              | 0             | 0            | 10         |
| fondo rischi interessi di mora sez. C | 0            | 375            | 0             | 0            | 375        |
| <b>totale</b>                         | <b>2.607</b> | <b>505</b>     | <b>0</b>      | <b>2.158</b> | <b>954</b> |

L'utilizzo del Fondo imposte costituito nel 2004, riferito alla cartella esattoriale relativa all'imposta IRPEG/ILOR 1985, è stato determinato a seguito della sentenza n. 31/25/09 depositata il 05/02/09, della Commissione Tributaria di Roma, che ha riscontrato "la decadenza della pretesa impositiva e del diritto di riscossione".

Il Fondo garanzia prestiti al personale è stato istituito per fronteggiare oneri o perdite eventuali connessi ai prestiti erogati ai dipendenti.

L'accantonamento al fondo rischi interessi di mora si riferisce alla quota interessi delle sanzioni per ritardato o omesso versamento dei contributi.

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

La movimentazione del periodo è la seguente:

| <b>TFR in € migliaia</b>                             |                   |                |                 |   |                   |  |
|--|-------------------|----------------|-----------------|---|-------------------|--|
| <b>descrizione</b>                                   | <b>31/12/2007</b> | <b>accant.</b> | <b>utilizzi</b> | <b>imposta<br/>sostitutiva su<br/>rivalutazione tfr</b> | <b>31/12/2008</b> |  |
| tfr dipendenti                                       | 1.600             | 122            | 489             | 6   | 1.227             |  |
| tfr custodi immobili –<br>fondo previdenza sez.<br>A | 231               | 31             | 71              | 1   | 190               |  |
| tfr custodi immobili –<br>fondo previdenza sez.<br>B | 3                 | 1              | 2               | 0   | 2                 |  |
| <b>totale</b>  | <b>1.834</b>      | <b>154</b>     | <b>562</b>      | <b>7</b>  | <b>1.419</b>      |  |

La voce riflette il debito per TFR maturato al 31/12/2008 nei confronti del personale dipendente e del personale di custodia degli immobili da reddito al netto delle anticipazioni erogate e al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione maturata e delle quote trasferite al Fondo di previdenza complementare previsto dal contratto collettivo.

Gli utilizzi comprendono il TFR liquidato ai 5 dipendenti cessati dal servizio (di cui 3 in data 31/12/2008) e agli anticipi erogati nel corso del 2008.

**Debiti**

Il saldo pari ad € migliaia 40.583 è così composto:

| descrizione  | 31/12/2007    | variazioni   | 31/12/2008    |
|--|---------------|--------------|---------------|
| debiti verso fornitori – fondo previdenza sez. A                                     | 3.043         | -569         | 2.475         |
| debiti verso fornitori – fondo previdenza sez. B                                     | 1             | 519          | 520           |
| debiti tributari – fondo previdenza sez. A   | 8.986         | -2.504       | 6.482         |
| debiti tributari – fondo previdenza sez. B   | 247           | 2.655        | 2.902         |
| debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale – fondo previdenza sez. A | 304           | 44           | 348           |
| debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale – fondo previdenza sez. B | 0             | 1            | 1             |
| altri debiti – fondo previdenza sez. A   | 8.710         | -882         | 7.828         |
| altri debiti – fondo previdenza sez. B   | 13.824        | 6.203        | 20.027        |
| altri debiti – fondo solidarietà e assistenza  | 0             | 0            | 0             |
| <b>totale</b>  | <b>35.115</b> | <b>5.467</b> | <b>40.583</b> |

*Debiti verso fornitori*

La voce pari ad € migliaia 2.994 include il saldo a debito delle forniture di beni e servizi di funzionamento.

### Debiti tributari

Il saldo pari ad € migliaia 9.384, è così composto:

| <b>Debiti tributari in € migliaia</b>              |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>                                 | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
| imposte dell'esercizio – fondo previdenza sez. A   | 16                | -                 | 16                |
| imposte dell'esercizio – fondo previdenza sez. B   | -                 | 2.626             | 2.626             |
| imposta sostitutiva – fondo previdenza sez. A      | 3.291             | -                 | 3.291             |
| imposta sostitutiva – fondo previdenza sez. B      | -                 | -                 | -                 |
| ritenute da versare – fondo previdenza sez. A      | 5.583             | 803               | 6.386             |
| ritenute da versare – fondo previdenza sez. B      | 1                 | -                 | 1                 |
| ritenute su interessi - fondo previdenza sezione B | 246               | 30                | 276               |
| altre imposte – fondo previdenza sez. A            | 96                | -                 | 96                |
| altre imposte – fondo previdenza sez. B            | -                 | -                 | -                 |
| <b>totale</b>                                      | <b>9.233</b>      | <b>151</b>        | <b>9.384</b>      |

I debiti per imposte correnti tengono conto dell'onere maturato nell'esercizio per imposte sui redditi ed IRAP, e sono esposti al netto degli acconti versati e delle ritenute a titolo d'acconto subite.

La voce ritenute da versare comprende le ritenute effettuate dalla Cassa in qualità di sostituto di imposta sui redditi da lavoro dipendente, sulle prestazioni previdenziali (pensioni) e sulle prestazioni di lavoro autonomo.

### Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

La voce pari ad € migliaia 349 presenta un decremento di € migliaia 45 rispetto all'esercizio precedente. Comprende il debito verso INPS (€ migliaia 312) e INPDAP (€ migliaia 6) per contributi sulle retribuzioni di dicembre, gli oneri previdenziali relativi alle ferie maturate e non godute (€ migliaia 31).

### Altri debiti

Il saldo pari ad € migliaia 27.855 è così composto:

| <b>Altri debiti in € migliaia</b>                                |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>   | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
| verso pensionati per montanti maturati – fondo previdenza sez. B | 11.798            | 5.751             | 17.549            |

|   |               |              |               |
|---|---------------|--------------|---------------|
| dipendenti – fondo previdenza sez. A                                  | 586           | 135          | 721           |
| dipendenti – fondo previdenza sez. B                                  | 1             | -            | 1             |
| depositi cauzionali   | 3.521         | 86           | 3.607         |
| depositi cauzionali c/terzi   | 67 -          | 48           | 19            |
| verso iscritti – fondo previdenza sez. A                              | 449 -         | 449          | -             |
| verso iscritti – fondo previdenza sez. B                              | 2.022         | 455          | 2.477         |
| verso iscritti – fondo solidarietà e assistenza                       | -             | -            | -             |
| verso pensionati – fondo previdenza sez. A                            | 13 -          | 13           | -             |
| diversi – fondo previdenza sez. A                                     | 3.278         | 203          | 3.481         |
| debiti per lavori in corso di esecuzione –<br>fondo previdenza sez. A | 797 -         | 797          | -             |
| debiti per lavori in corso di esecuzione –<br>fondo previdenza sez. B | 4 -           | 4            | -             |
| <b>totale</b>   | <b>22.536</b> | <b>5.319</b> | <b>27.855</b> |

La voce "debiti v/pensionati per montanti maturati" rappresenta l'ammontare maturato dagli iscritti al momento del pensionamento, diminuito delle relative rate di pensione liquidate. La movimentazione è la seguente:

in € migliaia

| descrizione   | 31/12/2007 | incrementi | decrementi | 31/12/2008 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| debiti v/pensionati per montanti maturati –<br>fondo previdenza sez.B | 11.798     | 7.146      | 1.395      | 17.549     |

La voce debiti v/dipendenti rappresenta principalmente il saldo del PAR 2008 liquidato nel 2009.

La voce depositi cauzionali c/terzi riguarda i depositi ricevuti a garanzia di obblighi contrattuali.

La voce debiti v/iscritti, riguarda fundamentalmente le somme da rimborsare agli iscritti per contributi versati in eccedenza e per prestazioni assistenziali da erogare agli iscritti.

I debiti diversi includono le somme incassate a titolo di contributi previdenziali fuori procedura M.AV che richiedono maggior tempo di lavorazione per una corretta imputazione (€ migliaia 2.123).

### Ratei e risconti

La voce, pari ad € 143, è così composta:

| <b>Ratei e risconti passivi in € migliaia</b> |                   |                   |                   |            |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| <b>descrizione</b>                            | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |            |
| risconti passivi – fondo previdenza sez. A    | 310               | -                 | 240               | 70         |
| risconti passivi – fondo previdenza sez. B    | 430               | -                 | 357               | 73         |
| ratei passivi – fondo previdenza sez. A       | 2                 | -                 | 2                 | -          |
| <b>totale</b>                                 | <b>742</b>        | <b>-</b>          | <b>599</b>        | <b>143</b> |

I risconti passivi sono riferiti a cedole di competenza del 2009 incassate nel 2008.

### Conti d'ordine

| <b>descrizione</b>                              | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |  |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| Importo sottoscritto in fondi di private equity | 12.144            | 2.630             | 14.774            |  |
| Impegni sottoscritti in fondi immobiliari       | -                 | 59.000            | 59.000            |  |
| Terzi per Fidejussioni ricevute                 | 2.944             | -                 | 2.944             |  |
| Impegni per manutenzioni Immobili da eseguire   | 1.263             | -                 | 1.263             |  |
| <b>totale</b>                                   | <b>16.351</b>     | <b>61.630</b>     | <b>77.981</b>     |  |

La voce accoglie il residuo degli impegni sottoscritti, al netto dei richiami già effettuati, nei fondi di private equity e nei fondi immobiliari oltre alle fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia del puntuale adempimento di obblighi contrattuali (contratti per lavori di manutenzione immobili, contratti di locazione), iscritte al valore nominale e sono rappresentate da impegni assunti da istituti bancari e istituti assicurativi per conto di terzi.

**CONTO ECONOMICO****Valore della produzione**

Il saldo è pari a € migliaia 320.819, con un incremento di € migliaia 43.193 rispetto all'esercizio 2007.

La composizione del valore della produzione è la seguente:

*Proventi e contributi*

Il saldo di € migliaia 288.193 comprende i ricavi istituzionali ed è così composto:

| <b>Proventi e contributi in € migliaia</b>                                 |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>   | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
| contributi soggettivi – fondo previdenza sez. B                            | 109.872           | 2.449             | 112.321           |
| contributi soggettivi anni pregressi – fondo previdenza sez. A             | 0                 | 207               | 207               |
| contributi soggettivi supplementari – fondo solidarietà e assistenza       | 8.223             | 328               | 8.551             |
| contributi per indennità di maternità                                      | 2.351             | -415              | 1.936             |
| contributi a carico dello Stato per indennità di maternità                 | 526               | -97               | 429               |
| contributi integrativi   | 121.461           | 7.429             | 128.890           |
| contributi straordinari di solidarietà                                     | 1.968             | -33               | 1.935             |
| contributi ricongiunzione – fondo previdenza sez. A                        | 10.101            | 775               | 10.876            |
| contributi ricongiunzione – fondo previdenza sez. A anni precedenti        | 0                 | 19.902            | 19.902            |
| contributi per onere di riscatto – fondo previdenza sez. A                 | 1.959             | -239              | 1.720             |
| contributi per onere di riscatto – fondo previdenza sez. A anni precedenti | 0                 | 1.426             | 1.426             |
| <b>totale</b>  | <b>256.461</b>    | <b>31.732</b>     | <b>288.193</b>    |

Il contributo soggettivo dell'esercizio 2008 risulta così dettagliato in € migliaia  
112.321:

| descrizione           | minimi | eccedenze | totale  |
|-----------------------|--------|-----------|---------|
| contributi soggettivi | 74.570 | 37.751    | 112.321 |

Il contributo affluisce alle singole posizioni contributive individuali, fondo previdenza sez. B.

Tale contributo non concorre a determinare il risultato di esercizio, ma unitamente alla rivalutazione dei montanti contributivi, viene accantonato nell'apposita sezione del fondo previdenza (altri accantonamenti) e rappresenta il debito della Cassa nei confronti dei propri iscritti.

Il contributo integrativo dell'esercizio 2008 risulta così dettagliato in € migliaia  
128.890:

| descrizione            | minimi | eccedenze | totale  |
|------------------------|--------|-----------|---------|
| contributi integrativi | 40.417 | 88.473    | 128.890 |

Tale contributo affluisce alla sezione A del Fondo per la Previdenza.

Il contributo soggettivo supplementare dell'esercizio 2008 risulta così dettagliato in € migliaia 8.551:

| descrizione                  | minimi | eccedenze | totale |
|------------------------------|--------|-----------|--------|
| contributi soggettivi suppl. | 5.553  | 2.998     | 8.551  |

L'intera contribuzione è destinata al finanziamento delle prestazioni di solidarietà e assistenza.

La voce "contributi per ricongiunzioni", include gli importi dovuti dai professionisti e dagli altri Enti per la ricongiunzione dei periodi assicurativi ai sensi della L.45/90 comprensivi degli interessi.

La voce "contributi per oneri di riscatto" include gli importi dovuti per il riscatto del periodo del corso legale di laurea o di laurea breve, del periodo di praticantato, di servizio militare o equipollenti e dei contributi per periodi pregressi di iscrizione

scoperti di contribuzione per intervenuta prescrizione, e si riferiscono agli importi dell'anno comprensivi degli interessi.

La voce "contributi per oneri di riscatto e ricongiunzioni anni precedenti", comprende l'accertamento degli importi relativi agli anni 2007 e precedenti verso iscritti e altri Enti previdenziali.

#### *Altri proventi e contributi*

La voce rappresenta la rettifica del costo delle prestazioni previdenziali contributive (sezione B Fondo per la previdenza) maturate dopo il 31 dicembre 2003 e calcolate con il metodo contributivo ed è così analizzabile in € migliaia:

| descrizione  | 31/12/2007 | variazioni | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|------------|
| rettifica di costi per prestazioni previdenziali – fondo previdenza sez. B | 710        | 686        | 1.396      |

#### *Proventi da patrimonio immobiliare*

I proventi da patrimonio immobiliare pari ad € migliaia 30.933 sono così composti:

#### **Proventi da patrimonio immobiliare in € migliaia**

| descrizione   | 31/12/2007    | variazioni    | 31/12/2008    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| affitti di immobili – fondo previdenza sez. A                   | 19.143        | 208           | 19.351        |
| affitti di immobili – fondo previdenza sez. B                   | 470           | 304           | 774           |
| recuperi oneri accessori su locazioni – fondo previdenza sez. A | 0             | 0             | 0             |
| interessi di mora su canoni locativi – fondo previdenza sez. A  | 5             | -4            | 1             |
| interessi di mora su canoni locativi – fondo previdenza sez. B  | 0             | 0             | 0             |
| recuperi da patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. A    | 519           | 219           | 738           |
| recuperi da patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. B    | 20            | -1            | 19            |
| altri proventi immobiliari – fondo previdenza sez. B            | 0             | 10.050        | 10.050        |
| <b>totale</b>   | <b>20.157</b> | <b>10.776</b> | <b>30.933</b> |

La voce "affitti di immobili" rileva un incremento di € migliaia 512. Si rileva, per tale voce, che alcuni immobili ad uso residenziale, principalmente collocati fuori Roma, sono attualmente tenuti liberi per poter essere dismessi a condizioni migliori. Il possibile reddito rinveniente da tali immobili è pari all' 8,5% dei ricavi da affitti.

### Altri proventi

La voce altri proventi è così composta:

| <b>Altri proventi in € migliaia</b>                                  |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>   | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
| contributo alle spese generali di gestione – fondo previdenza sez. A | 297               | 0                 | 297               |

Tale voce affluisce al fondo per la previdenza sez. A.

L'importo evidenzia il concorso delle spese generali di gestione del fondo per la previdenza sez. B., ai sensi dell'art.13 dello statuto. Nella voce di costo "Per altri servizi – F.do Previdenza Sezione B" è evidenziato il costo di pari importo.

### **COSTI DELLA PRODUZIONE**

Il saldo è pari a € migliaia 319.501 e presenta un incremento di € migliaia 37.350 rispetto all'esercizio precedente.

#### **Per servizi**

Il saldo è pari a € migliaia 162.465 con un incremento di € migliaia 16.332 rispetto all'esercizio precedente. La composizione è la seguente.

#### *Per prestazioni istituzionali*

Il saldo di € migliaia 150.202 è così composto:

| <b>Per prestazioni istituzionali in € migliaia</b>                            |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>  | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
| pensioni di vecchiaia – fondo previdenza sez. A                               | 81.293            | 4.595             | 85.888            |
| pensioni di vecchiaia – fondo previdenza sez. B                               | 429               | 474               | 903               |
| pensioni di anzianità – fondo previdenza sez. A                               | 27.659            | 2.050             | 29.709            |
| pensioni di anzianità – fondo previdenza sez. B                               | 130               | 160               | 290               |
| pensioni di inabilità – fondo previdenza sez. A                               | 1.232             | -36               | 1.196             |
| pensioni di inabilità – fondo previdenza sez. B                               | 5                 | 2                 | 7                 |
| integrazioni al minimo pensioni di inabilità – fondo solidarietà e assistenza | 34                | 32                | 66                |

|   |                |               |                |
|---|----------------|---------------|----------------|
| pensioni di invalidità – fondo previdenza sez. A                                  | 4.171          | -285          | 3.886          |
| pensioni di invalidità – fondo previdenza sez. B                                  | 33             | 22            | 55             |
| integrazioni al minimo pensioni di invalidità – fondo solidarietà e assistenza    | 368            | 134           | 502            |
| pensioni indirette – fondo previdenza sez. A                                      | 8.862          | -38           | 8.824          |
| pensioni indirette – fondo previdenza sez. B                                      | 23             | 12            | 35             |
| integrazioni al minimo pensioni indirette – fondo solidarietà e assistenza        | 112            | 78            | 190            |
| pensioni di reversibilità – fondo previdenza sez. A                               | 9.683          | 1.652         | 11.335         |
| pensioni di reversibilità – fondo previdenza sez. B                               | 8              | 10            | 18             |
| integrazioni al minimo pensioni di reversibilità – fondo solidarietà e assistenza | 25             | 20            | 45             |
| pensioni totalizzate Legge 388/2000   | 34             | -34           | 0              |
| pensioni totalizzate Legge 243/2004 - fondo previdenza sez. A                     | 0              | 3.102         | 3.102          |
| pensioni totalizzate Legge 243/2004 - fondo previdenza sez. B                     | 0              | 87            | 87             |
| <b>subtotale per prestazioni pensionistiche</b>                                   | <b>134.101</b> | <b>12.037</b> | <b>146.138</b> |
| indennità di maternità  | 2.432          | -475          | 1.957          |
| erogazioni a titolo assistenziale – fondo solidarietà e assistenza                | 648            | 290           | 938            |
| indennità una tantum - fondo solidarietà e assistenza                             | 6              | -4            | 2              |
| trasferimento contributi – fondo previdenza sez. A                                | 190            | 66            | 256            |
| restituzione contributi – fondo previdenza sez. A                                 | 657            | 213           | 870            |
| restituzione contributi – fondo previdenza sez. B                                 | 83             | -83           | 0              |
| restituzione dei montanti – fondo previdenza sez. A                               | 0              | 41            | 41             |
| <b>totale</b>   | <b>138.117</b> | <b>12.085</b> | <b>150.202</b> |

L'ammontare complessivo delle prestazioni istituzionali include anche quanto pagato nel corso 2008 ai pensionati a valere su anni precedenti e al netto dei recuperi dell'anno.

Il costo per i trattamenti pensionistici per il 2008 è pari a € migliaia 146.138 ed è così analizzabile:

| descrizione                         | 31/12/2007     | variazioni    | 31/12/2008     |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| pensioni di vecchiaia               | 81.723         | 5.068         | 86.791         |
| pensioni di anzianità               | 27.789         | 2.210         | 29.999         |
| pensioni di inabilità               | 1.271          | -2            | 1.269          |
| pensioni di invalidità              | 4.571          | -128          | 4.443          |
| pensioni di indirette               | 8.998          | 51            | 9.049          |
| pensioni reversibilità              | 9.715          | 1.683         | 11.398         |
| pensioni totalizzate Legge 388/2000 | 34             | -34           | 0              |
| pensioni totalizzate Legge 243/2004 | 0              | 3.189         | 3.189          |
| <b>totale</b>                       | <b>134.101</b> | <b>12.037</b> | <b>146.138</b> |

#### Per altri servizi

I costi per altri servizi sono così analizzabili:

| Per altri servizi in € migliaia                            |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| descrizione  | 31/12/2007 | variazioni | 31/12/2008 |
| organi collegiali  | 1.748      | 161        | 1.909      |
| manutenzione immobili da reddito – fondo previdenza sez. A | 293        | 974        | 1.267      |
| manutenzione immobili da reddito – fondo previdenza sez. B | 0          | 0          | 0          |
| gestione immobili da reddito – fondo previdenza sez. A     | 2.247      | 412        | 2.659      |
| gestione immobili da reddito – fondo previdenza sez. B     | 25         | -20        | 5          |
| rimborso costi accessori Via Parigi                        | 0          | 520        | 520        |
| premi assicurativi   | 44         | 3          | 47         |
| assistenza legale e notarile                               | 927        | 194        | 1.121      |

|   |              |              |               |
|---|--------------|--------------|---------------|
| spese per consulenze e procedure competitive      | 951          | 1.436        | 2.387         |
| canoni di assistenza e manutenzioni               | 187          | 45           | 232           |
| vigilanza e pulizia locali                        | 215          | -4           | 211           |
| utenze sede                                       | 218          | -3           | 215           |
| formazione ed altri costi riferibili al personale | 258          | -3           | 255           |
| altri oneri                                       | 609          | 529          | 1.138         |
| <b>totale</b>                                     | <b>7.722</b> | <b>4.244</b> | <b>11.966</b> |

Si fa presente che nel totale dei costi pari ad € migliaia 11.966, l'importo dell'IVA per circa € migliaia 1.900 è stato assolto dalla Cassa in detti costi.

La voce "organi collegiali" si riferisce alle spese per il funzionamento degli organi della Cassa e comprende: le indennità di carica, i gettoni di presenza e le spese per vitto e alloggio spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Comitato dei Delegati, del Collegio Sindacale, delle commissioni consiliari e le spese per l'organizzazione delle riunioni del Comitato dei Delegati (affitto sale, servizio di audio-registrazione).

Per quanto disposto dall'articolo 2427 del codice civile punto 16, si precisa che i compensi e i gettoni spettanti agli amministratori e sindaci sono riepilogati nella seguente tabella, al netto di IVA e contributo cassa di previdenza:

| <b>in € migliaia</b> |  |                           |
|----------------------|--|---------------------------|
| <b>descrizione</b>   | <b>Consiglio di amministrazione giunta esecutiva</b> | <b>Collegio sindacale</b> |
| Compensi             | 472  | 78                        |
| Gettoni di presenza  | 62   | 128                       |
| <b>totale</b>        | <b>534</b>   | <b>206</b>                |

La voce "manutenzioni immobili" da reddito si riferisce ai lavori di manutenzioni e riparazione ordinaria dei locali e degli impianti degli immobili da reddito (€ migliaia

813) nonché ai compensi dovuti ai professionisti per la direzione dei lavori (€ migliaia 454).

La voce "gestione immobili da reddito" include i seguenti costi relativi alla gestione del patrimonio di proprietà: oneri condominiali sulle parti comuni degli immobili a carico della proprietà, nonché quelli relativi alle sfittanze (€ migliaia 839); i premi versati per la polizza globale fabbricati di assicurazione del patrimonio immobiliare (€ migliaia 136); il compenso per la gestione del patrimonio immobiliare (global service) (€ migliaia 1.633) e per le indagini finalizzate alla locazione di unità immobiliari sfitte (€ migliaia 51); le utenze telefoniche delle portinerie degli immobili da reddito (€ migliaia 5).

La voce "premi assicurativi" si riferisce ai premi per l'assicurazione dell'immobile adibito a sede e delle relative immobilizzazioni tecniche (€ migliaia 30) nonché ai premi di assicurazione dei componenti degli organi collegiali (assicurazione infortuni e responsabilità civile degli amministratori) (€ migliaia 17).

La voce "assistenza legale e notarile" è così composta: assistenza legale per contenzioso previdenziale (€ migliaia 179), assistenza legale immobiliare (€ migliaia 327), alla consulenza legale in materia civile, penale, amministrativa e in materia di rapporti di lavoro (€ migliaia 608) e all'assistenza notarile (€ migliaia 7).

La voce "consulenze" si riferisce: all'attività di consulenza attuariale (€ migliaia 123); al compenso spettante alla società di revisione per la certificazione del Bilancio d'esercizio della Cassa e per la revisione limitata della controllata Previra Immobiliare SpA (€ migliaia 55); agli oneri per gli accertamenti sanitari connessi all'erogazione dei trattamenti pensionistici di invalidità e di inabilità (e migliaia 33); studi, indagini e rilevazioni (€ migliaia 6); agli accertamenti tecnici immobiliari e alla procedura competitiva per la dismissione dell'immobile in Roma, Via Pastrengo (€ 1.143); alle consulenze in materia di investimenti mobiliari (€ migliaia 29); alla consulenza in materia fiscale (€ migliaia 46), informatica (€ migliaia 59) e alle consulenze per la dismissione del patrimonio immobiliare (€ migliaia 777) e infine per consulenze varie (€ migliaia 116).

La voce "canoni di assistenza e manutenzioni" si riferisce ai canoni annuali (€ migliaia 60) e alla manutenzione sul software in uso (€ migliaia 155), alla manutenzione delle macchine dei mobili e delle attrezzature d'ufficio (€ migliaia 14) e alla manutenzione dell'hardware (€ migliaia 3). L'incremento è riferibile ai nuovi software gestionali implementati nel 2007 e nel 2008.

La voce "vigilanza e pulizia" si riferisce agli oneri per la pulizia della sede (€ migliaia 148) e al servizio di radio video sorveglianza (€ migliaia 63).

La voce "utenze - sede" si riferisce: alle spese per le utenze idriche (€ migliaia 4); per le utenze elettriche (€ migliaia 74); per il riscaldamento (€ migliaia 19); per le spese telefoniche (€ migliaia 106); per la connessione internet ADSL (€ migliaia 12).

La voce "formazione ed altri costi riferibili al personale" si riferisce: agli accertamenti sanitari (€ migliaia 3); ai premi di assicurazione (€ migliaia 7); alla polizza sanitaria integrativa (€ migliaia 23); ai corsi di formazione e aggiornamento professionale (€ migliaia 28); ai buoni pasto al personale (€ migliaia 173); alle spese di viaggio e locomozione dipendenti (€ migliaia 21).

La voce "altri oneri" si riferisce: alle spese di manutenzione riparazione e adattamento locali e relativi impianti della sede (€ migliaia 106); ai trasporti e facchinaggi (€ migliaia 6); alle spese postali per l'invio dei MAV per il pagamento dei contributi minimi ed eccedenze e per l'invio dei modelli A19 (€ migliaia 108); alle spese postali della sede (€ migliaia 226); alle spese di gestione degli archivi cartacei (€ migliaia 24); alle spese per convegni e congressi (€ migliaia 463); a contributi vari (€ migliaia 7); alle spese di servizio di riscossione e rendicontazione telematica dei contributi previdenziali (€ migliaia 198).

*Per altri servizi - Fondo di previdenza sezione B*

Nella voce di importo pari ad € migliaia 297 è classificata la quota forfetaria delle spese generali di gestione del fondo per la previdenza sez. B, ai sensi dell'art.13 dello statuto. Nel 2006 l'importo è stato pari a € migliaia 297. Nella voce "altri proventi" è evidenziato il ricavo del F.do di previdenza sezione A di pari importo.

## Per godimento di beni di terzi

La voce include i costi per canoni di noleggio e di utilizzo di macchine, mobili e attrezzature d'ufficio.

| in € migliaia                  |            |            |            |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| descrizione                    | 31/12/2007 | variazioni | 31/12/2008 |
| per godimento di beni di terzi | 7          | 3          | 10         |

## Per il personale

| in € migliaia               |              |            |              |
|-----------------------------|--------------|------------|--------------|
| descrizione                 | 31/12/2007   | variazioni | 31/12/2008   |
| personale dipendente        | 4.579        | 598        | 5.177        |
| personale custodia immobili | 477          | 9          | 486          |
| <b>totale</b>               | <b>5.056</b> | <b>607</b> | <b>5.663</b> |

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per il personale dipendente:

| in € migliaia                                   |              |            |              |
|---|--------------|------------|--------------|
| personale dipendente                            | 31/12/2007   | variazioni | 31/12/2008   |
| salari e stipendi                               | 2.285        | 99         | 2.384        |
| retribuzioni accessorie ed incentivi            | 978          | 388        | 1.366        |
| oneri previdenziali ed assistenziali dipendenti | 918          | 23         | 941          |
| tfr dipendenti liquidato nell'anno              | 160          | 4          | 164          |
| provvidenze al personale                        | 46           | 39         | 85           |
| contributo previdenziale complementare          | 108          | 7          | 115          |
| tfr dipendenti                                  | 85           | 37         | 122          |
| <b>totale personale dipendente</b>              | <b>4.580</b> | <b>597</b> | <b>5.177</b> |

La voce accoglie tutti gli emolumenti correnti, stipendi, compensi per il lavoro straordinario, premio di produttività, oneri previdenziali, contributo per la previdenza complementare, benefici assistenziali e la quota di trattamento di fine rapporto maturata a favore dei dipendenti, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile per il personale dipendente.

L'incremento dei "salari e stipendi" è imputabile ai passaggi di livello e alle nuove assunzioni evidenziate nella tabella, di seguito riportata, che riepiloga la movimentazione del personale dipendente.

L'incremento delle "retribuzioni accessorie ed incentivi" è imputabile principalmente agli incentivi all'esodo volontario corrisposti a 4 dipendenti (€ migliaia 402), di cui due hanno terminato il servizio il 31 dicembre 2008.

Si fa presente che il personale ha aderito al fondo di pensione "aperto" gestito dalla SGR "Arca S.p.A.", con la quale è stata stipulata apposita convenzione. Il finanziamento del predetto fondo avviene, oltre che con i contributi del datore di lavoro e del dipendente, anche tramite l'utilizzo del TFR, per cui una quota di tale retribuzione differita (o tutto il TFR per il personale assunto dopo il 1993) non forma più oggetto di accantonamento annuale ma viene versata alla società che gestisce il fondo.

La voce provvidenze al personale include sia il contributo a favore del CRAL, sia il contributo per le prestazioni sociali assistenziali erogate a favore dei dipendenti.

Il personale dipendente in forza al 31 dicembre 2008 e la relativa movimentazione dell'esercizio sono esposti nella seguente tabella:

| qualifica           | 31/12/2007 | assunzioni | passaggi | cessazioni | 31/12/2008 |
|---------------------|------------|------------|----------|------------|------------|
| direttore generale  | 0          |            | 1        |            | <b>1</b>   |
| Dirigenti           | 2          |            | -1       |            | <b>1</b>   |
| Quadri              | 2          |            | 5        |            | <b>7</b>   |
| area A              | 32         |            | -5       | 2          | <b>25</b>  |
| area B              | 41         | 2          | +1       | 1          | <b>43</b>  |
| area C              | 0          |            |          |            | <b>0</b>   |
| area D              | 0          |            |          |            | <b>0</b>   |
| area professionale: | 0          |            |          |            | <b>0</b>   |
| ramo 1              | 1          |            |          |            | <b>1</b>   |
| ramo 2              | 1          |            |          |            | <b>1</b>   |
| personale T.D. B    | 1          |            | -1       |            | <b>0</b>   |
| <b>totale</b>       | <b>80</b>  | <b>2</b>   | <b>0</b> | <b>3</b>   | <b>79</b>  |

Si fa presente che due dipendenti dell'area A e uno dell'area B hanno terminato il servizio il 31 dicembre 2008, dall' 1 gennaio 2009 il personale in servizio è quindi di 76 unità.

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per il personale di custodia immobili:

| <b>in € migliaia</b>  |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>personale di custodia immobili</b>   | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
| salari e stipendi personale di custodia immobili – fondo previdenza sez. A      | 329               | 16                | 345               |
| salari e stipendi personale di custodia immobili – fondo previdenza sez. B      | 15                | 0                 | 15                |
| tfr custodi liquidato nell'anno – fondo previdenza sez. A                       | 2                 | -1                | 1                 |
| tfr custodi liquidato nell'anno – fondo previdenza sez. B                       | 0                 | 0                 | 0                 |
| oneri previdenziali ed assistenziali custodi immobili – fondo previdenza sez. A | 89                | 0                 | 89                |
| oneri previdenziali ed assistenziali custodi immobili – fondo previdenza sez. B | 13                | -9                | 4                 |
| tfr custodi immobili – fondo previdenza sez. A                                  | 28                | 3                 | 31                |
| tfr custodi immobili – fondo previdenza sez. A                                  | 1                 | 0                 | 1                 |
| <b>totale</b>   | <b>477</b>        | <b>9</b>          | <b>486</b>        |

La voce comprende le spese per il personale di custodia degli immobili da reddito, il cui costo è a carico dei locatari nella misura del 90%.

## **Ammortamenti e svalutazioni**

### *Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali*

| <b>in € migliaia</b>              |                   |                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>                | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
| software                          | 312               | 16                | 328               |
| censimento patrimonio immobiliare | 135               | -98               | 37                |
| <b>totale</b>                     | <b>447</b>        | <b>-82</b>        | <b>365</b>        |

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

| <b>in € migliaia</b>              |                   |                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>                | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
| immobile - sede                   | 978               | 1                 | 979               |
| attrezzature varie                | 1                 | 1                 | 2                 |
| hardware                          | 95                | 27                | 122               |
| macchine d'ufficio e elettroniche | 6                 | 1                 | 7                 |
| mobili e arredi                   | 13                | -1                | 12                |
| impianti                          | 6                 | -1                | 5                 |
| <b>totale</b>                     | <b>1.099</b>      | <b>28</b>         | <b>1.127</b>      |

Si riferiscono alle quote di ammortamento accantonate nell'esercizio. Sono state applicate le stesse aliquote dell'esercizio precedente tenendo conto dell'utilità futura dei cespiti.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| Software                          | 33% |
| Censimento patrimonio immobiliare | 20% |
| Immobile sede                     | 3%  |
| Attrezzature varie                | 15% |
| Hardware                          | 33% |
| Macchine elettroniche             | 20% |
| Mobili e arredi                   | 12% |
| Impianti                          | 25% |

### Svalutazione dei crediti dell' attivo circolante e delle disponibilità liquide

La voce svalutazione crediti attivo circolante e delle disponibilità liquide risulta così movimentata:

| <b>in € migliaia</b>                 |                   |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>descrizione</b>                   | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
| accantonamento per rischi su crediti | 260               | 3.161             | 3.421             |

L'accantonamento si riferisce principalmente alla svalutazione prudenziale di crediti correlati alla gestione immobiliare (€ migliaia 2.420) e alla svalutazione prudenziale dei crediti per ricongiunzioni (€ migliaia 1.000).

### Altri accantonamenti

La voce "altri accantonamenti" è riepilogata nella seguente tabella:

| in € migliaia   |                |               |                |
|---|----------------|---------------|----------------|
| descrizione   | 31/12/2007     | variazioni    | 31/12/2008     |
| accantonamento contributo soggettivo – fondo previdenza sez. B                      | 109.872        | 2.449         | 112.321        |
| rivalutazione posizioni contributive individuali – fondo previdenza sez. B          | 8.670          | 6.253         | 14.923         |
| accantonamento contributo soggettivo supplementare – fondo solidarietà e assistenza | 7077           | 8.324         | 15.401         |
| <b>totale</b>   | <b>125.619</b> | <b>17.026</b> | <b>142.645</b> |

Si fa presente che le somme versate a titolo di contributo soggettivo, a decorrere dal primo gennaio 2004, si rivalutano su base composta al 31 dicembre di ogni anno, con esclusione della contribuzione dello stesso anno, al tasso di capitalizzazione dato dalla variazione media quinquennale del PIL nominale calcolato dall'ISTAT.

L'accantonamento al f.do solidarietà e assistenza comprende l'accantonamento del contributo soggettivo supplementare e le sanzioni sul ritardato/omesso adempimento degli obblighi contributivi.

### Oneri diversi di gestione

La voce oneri diversi di gestione è così composta:

| in € migliaia   |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| descrizione   | 31/12/2007 | variazioni | 31/12/2008 |
| imposte e tasse su patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. A     | 2.033      | 7          | 2.040      |
| imposte e tasse su patrimonio immobiliare – fondo previdenza sez. B     | 73         | 212        | 285        |
| imposte di registro su contratti di locazione – fondo previdenza sez. A | 214        | 2          | 216        |

|   |              |            |              |
|---|--------------|------------|--------------|
| imposte di registro su contratti di locazione – fondo previdenza sez. B | 0            | 0          | 0            |
| imposte e tasse sede  | 54           | 1          | 55           |
| liti e risarcimenti   | 369          | -152       | 217          |
| altri oneri   | 389          | 97         | 486          |
| <b>totale</b>   | <b>3.132</b> | <b>167</b> | <b>3.299</b> |

La voce "imposte e tasse su patrimonio immobiliare" si riferisce, principalmente, all'imposta ICI (€ migliaia 2.324) e alle altre tasse sul patrimonio immobiliare della Cassa.

La voce "imposte e tasse sede" si riferisce alla tassa rifiuti e ai canoni per l'occupazione degli spazi e aree pubbliche.

La voce "liti e risarcimenti" comprende le spese per risarcimenti per vertenze giudiziarie in materia previdenziale.

La voce "altri oneri" include principalmente i costi relativi alla pubblicazione delle riviste periodiche e stampati istituzionali.

### **Proventi e oneri finanziari**

I proventi e oneri finanziari generati dalla gestione del patrimonio mobiliare ammontano ad € migliaia -3.207.

| <b>proventi e oneri finanziari in € migliaia</b> | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>da partecipazioni</b>                         |                   |                   |                   |
| controllate                                      | 3.903             | -                 | 3.581             |
| collegate  | -                 | -                 | -                 |
| altre  | 2.977             | 518               | 3.495             |

|  |               |          |               |               |
|--|---------------|----------|---------------|---------------|
| <b>sub-totale</b>  | <b>6.880</b>  | <b>-</b> | <b>3.063</b>  | <b>3.817</b>  |
| <b>altri proventi finanziari</b>   |               |          |               |               |
| da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                     | 6             | -        | 1             | 5             |
| da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 6.531         |          | 1.738         | 8.269         |
| da titoli iscritti nell' attivo circolante                                     | 34.738        | -        | 31.510        | 3.228         |
| proventi diversi   | 4.728         | -        | 1.710         | 3.018         |
| <b>sub-totale</b>  | <b>46.003</b> | <b>-</b> | <b>31.483</b> | <b>14.520</b> |
| <b>interessi passivi e altri oneri finanziari</b>                              | <b>384</b>    |          | <b>21.160</b> | <b>21.544</b> |
| <b>totale</b>  | <b>52.499</b> | <b>-</b> | <b>55.706</b> | <b>-</b>      |

Si riporta di seguito il dettaglio dei rendimenti da titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni, conseguiti nell'ambito dei Fondi di previdenza articolati nelle sezioni A e B:

**in € migliaia**

| <b>rendimenti da titoli immobilizzati che non costituiscono partecipazioni</b> | <b>F.do previdenza sezione A</b> | <b>F.do previdenza sezione B</b> | <b>totale</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| cedole e altri proventi  | 2.405                            | 5.864                            | 8.269         |

Si riporta di seguito il dettaglio dei rendimenti derivanti dalla Gestione Patrimoniale Mobiliare (GPM) Finnat/Previra Invest, conseguiti nel primo semestre 2008, ovvero fino alla sua dismissione, nell'ambito dei Fondi di previdenza articolati nelle sezioni A e B:

**in € migliaia**

| <b>rendimenti da gestione patrimoniale mobiliare Finnat/Previra Invest</b> | <b>F.do previdenza sezione A</b> | <b>F.do previdenza sezione B</b> | <b>totale</b> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Rendimenti gpm   | 1.793                            | 1.435                            | 3.228         |

Si riporta di seguito il dettaglio degli interessi attivi, conseguiti nell'ambito dei Fondi di previdenza articolati nelle sezioni A e B:

| <b>in € migliaia</b>     |                                  |                                  |               |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>interessi attivi</b>  | <b>F.do previdenza sezione A</b> | <b>F.do previdenza sezione B</b> | <b>totale</b> |
| interessi attivi bancari | 37                               | 2.742                            | 2.779         |
| altri interessi          | -                                | 239                              | 239           |
| <b>totale</b>            | <b>37</b>                        | <b>2.981</b>                     | <b>3.018</b>  |

Si riporta di seguito il dettaglio degli interessi passivi e altri oneri finanziari, conseguiti nell'ambito dei Fondi di previdenza articolati nelle sezioni A e B:

| <b>in € migliaia</b>                              |                                  |                                  |               |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>interessi passivi e altri oneri finanziari</b> | <b>F.do previdenza sezione A</b> | <b>F.do previdenza sezione B</b> | <b>totale</b> |
| spese bancarie                                    | 7                                | -                                | 7             |
| perdite su negoziazione titoli                    | 675                              | 675                              | 1.350         |
| perdite da GPM                                    | 10.771                           | 9.349                            | 20.120        |
| commissioni gestioni patrimonio mobiliare         | 17                               | 8                                | 25            |
| interessi passivi su depositi cauzionali          | 42                               | -                                | 42            |
| <b>totale</b>                                     | <b>11.512</b>                    | <b>10.032</b>                    | <b>21.544</b> |

Le "perdite da GPM" sono state realizzate al momento della dismissione (giugno-luglio 2008).

### **Rettifiche di valore di attività finanziarie**

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono stati adeguati al valore di mercato quando quest'ultimo è il risultato minore del costo medio ponderato al 31 dicembre 2008, mediante la contabilizzazione di una svalutazione complessiva di € migliaia 4.700.

I titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie sono stati svalutati per tener conto delle perdite durevoli di valore stimate al 31/12/2008 in € migliaia 8.913.

Per quanto riguarda i titoli inseriti nell'attivo circolante rileviamo una plusvalenza implicita sul fondo denominato "Anima liquidità", a seguito del confronto del valore di mercato e il valore di bilancio al 31/12/2008, di circa € migliaia 796.

**in € migliaia**

| <b>rettifiche di valore di titoli iscritti nell'attivo circolante</b> | <b>F.do previdenza sezione A</b> | <b>F.do previdenza sezione B</b> | <b>totale</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Azioni  | 2.350                            | 2.350                            | 4.700         |

**in € migliaia**

| <b>rettifiche di valore di titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie</b> | <b>F.do previdenza sezione A</b> | <b>F.do previdenza sezione B</b> | <b>totale</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Azioni  | 3.583                            | 807                              | 4.390         |
| Fondi comuni di investimento  | 2.219                            | -                                | 2.219         |
| Note strutturate  | -                                | 2.045                            | 2.045         |
| Fondi immobiliari   | -                                | 259                              | 259           |
| <b>totale</b>   | <b>5.802</b>                     | <b>3.111</b>                     | <b>8.913</b>  |

## PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

La gestione straordinaria evidenzia complessivamente un saldo positivo di € migliaia 19.111.

### Proventi straordinari

La voce proventi straordinari, € migliaia 21.838, è così composta:

| <b>in € migliaia</b> |  |                   |                   |                   |
|----------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|                      | <b>descrizione</b>   | <b>31/12/2007</b> | <b>variazioni</b> | <b>31/12/2008</b> |
|                      | plusvalenze - fondo previdenza sez. A                      | 2.612             | 1.705             | 4.317             |
|                      | sanzioni - fondo previdenza sez. A                         | 583               | 3.837             | 4.420             |
|                      | sanzioni - fondo solidarietà e assistenza                  | 48                | 8.919             | 8.967             |
|                      | recupero pensioni totalizzate - fondo previdenza sez. A    | 33                | 549               | 582               |
|                      | recupero pensioni anni pregressi - fondo previdenza sez. A | 68                | 20                | 88                |

|  |              |               |               |
|--|--------------|---------------|---------------|
| entrate eventuali - fondo previdenza sez. A                        | 2            | 1             | 3             |
| recuperi e rimborsi diversi - fondo previdenza sez. A              | 1            | 37            | 38            |
| sopravvenienze attive - fondo previdenza sez. A                    | 295          | 2.952         | 3.247         |
| sopravvenienze attive per riaccertamenti - fondo previdenza sez. A | 68           | 107           | 175           |
| sopravvenienze attive per riaccertamenti - fondo previdenza sez. B | 0            | 1             | 1             |
| <b>totale</b>  | <b>3.710</b> | <b>18.128</b> | <b>21.838</b> |

La plusvalenza di € 4.317 si riferisce principalmente alla dismissione dell'immobile sito in Palermo (€ migliaia 3.059) e dell' immobile sito in Salerno (€ migliaia 1.255).

Le "sanzioni" scaturiscono dalla omessa, tardiva o infedele comunicazione del reddito e dall'omesso o tardivo versamento dei contributi.

Il recupero pensioni anni pregressi si riferisce ai ratei di pensione erogati successivamente al mese di decesso dei titolari per tardiva comunicazione da parte degli eredi.

Le sopravvenienze attive sono generate principalmente:

- dall'utilizzo del Fondo imposte costituito nel 2004 (€ migliaia 2.158), riferito alla cartella esattoriale relativa all'imposta IRPEG/ILOR 1985, a seguito della sentenza n. 31/25/09 depositata il 05/02/09, della Commissione Tributaria di Roma, che ha riscontrato "la decadenza della pretesa impositiva e del diritto di riscossione".

## Oneri straordinari

La voce oneri straordinari, € migliaia 2.727, è riepilogata nella seguente tabella:

| in € migliaia |            |            |            |
|---------------|------------|------------|------------|
| descrizione   | 31/12/2007 | variazioni | 31/12/2008 |
| minusvalenze  | 0          | 0          | 0          |

|  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| sopravvenienze passive - fondo previdenza sez. A             | 215          | 782          | 997          |
| sopravvenienze passive - fondo previdenza sez. B             | 0            | 25           | 25           |
| sopravvenienze passive per riaccertamenti                    | 0            | 69           | 69           |
| rimborsi contributi anni pregressi - fondo previdenza sez. A | 1.361        | -881         | 480          |
| rimborsi contributi anni pregressi - fondo previdenza sez. B | 0            | 666          | 666          |
| restituzioni diverse   | 7            | -5           | 2            |
| imposte esercizio precedente                                 | 73           | 415          | 488          |
| <b>totale</b>  | <b>1.656</b> | <b>1.071</b> | <b>2.727</b> |

La voce oneri straordinari è movimentata principalmente dal rimborso dei contributi versati in eccedenza dagli iscritti, dalle sopravvenienze passive derivanti dalla gestione patrimonio immobiliare e in particolare dalla chiusura dei consuntivi condominiali arretrati, riguardanti il 2007 e anni precedenti e dalla rideterminazione delle imposte sul reddito dell'esercizio 2007.

## IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce imposte sul reddito dell'esercizio pari ad € migliaia 9.984, è riepilogata nella seguente tabella:

**in € migliaia**

| descrizione   | 31/12/2007 | variazioni | 31/12/2008 |
|---|------------|------------|------------|
| imposte sui redditi - fondo previdenza sez. A               | 6.745      | -1.475     | 5.270      |
| imposte sui redditi - fondo previdenza sez. B               | 155        | 2.470      | 2.625      |
| IRAP - fondo previdenza sez. A                              | 194        | -16        | 178        |
| IRAP - fondo previdenza sez. B                              | 1          | 0          | 1          |
| imposte sulle rendite finanziarie - fondo previdenza sez. A | 995        | -670       | 325        |
| imposte sulle rendite finanziarie - fondo previdenza sez. B | 1.725      | -185       | 1.540      |
| Imposta sostitutiva - fondo previdenza sez. A               | 3.290      | -3.288     | 2          |

|   |               |               |              |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Imposta sostitutiva – fondo previdenza sez. B | 110           | -67           | 43           |
| <b>totale</b>                                 | <b>13.215</b> | <b>-3.231</b> | <b>9.984</b> |

La voce imposte sui redditi espone la tassazione sui redditi di fabbricati, di capitale e diversi. Complessivamente le imposte sul reddito registrano una diminuzione di € migliaia 3.231, dovuta all'effetto composto della diminuzione di € migliaia 4.210 dell'imposta sostitutiva e delle imposte sulle rendite finanziarie e dall'aumento delle imposte sul reddito (IRES e IRAP) per complessivi € migliaia 979.

L'incremento rispetto al precedente esercizio è correlato all'incremento dei redditi di capitale e diversi.

L'imposta sostitutiva sulle rendite finanziarie dei Fondi di previdenza sezione A e sezione B, è classificata nella voce "imposte sul reddito dell'esercizio" al fine di migliorare la rappresentazione contabile degli oneri derivanti dal regime fiscale previsto per gli enti non commerciali, assoggettati ad una imposizione fiscale separata per ogni tipologia di reddito generato nel corso dell'esercizio.

A corredo della nota integrativa, al fine di offrire una migliore informativa, viene di seguito presentato il rendiconto finanziario che si compone di due documenti:

- il Rendiconto Finanziario dei flussi totali (Prospetto delle fonti e degli impieghi) evidenzia, in termini di risorse finanziarie e di impieghi delle stesse, le variazioni intervenute nelle poste di bilancio fra l'inizio e la fine del periodo considerato.

E' stata scelta la forma a sezioni divise e contrapposte, che meglio permette di rilevare, distintamente, le "fonti" e gli "impieghi" di risorse finanziarie.

In particolare, le fonti, raggruppate per "provenienza", sono distinte in "interne" (ulteriormente divise in quelle provenienti dalla gestione reddituale e quelle derivanti da disinvestimenti) e "esterne" (ulteriormente divise in quelle a medio/lungo termine o di breve periodo).

Negli impieghi, raggruppati per "destinazione", sono separatamente evidenziati quelli rappresentati da investimenti in capitale fisso (cioè in attività destinate a permanere nel patrimonio per lungo periodo) e in capitale circolante (vale a dire in attività di breve durata), e quelli consistenti nel rimborso di fonti di terzi, ulteriormente distinte in quelle di medio e lungo termine o di breve periodo;

- il Rendiconto Finanziario dei flussi di cassa (cash-flow statement) espone le variazioni intervenute durante l'esercizio nella situazione patrimoniale-finanziaria e connesse a movimenti nelle liquidità dell'Associazione (cassa e disponibilità bancarie), esso permette di conoscere, quindi, gli effetti delle operazioni gestionali sulla liquidità, esprimendo tutte le operazioni in termini monetari.

**RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI (Prospetto delle fonti e degli impieghi) al 31/12/2008**  
in € migliaia

|   | <b>Esercizio<br/>2008</b> | <b>Esercizio<br/>2007</b> | <b>IMPIEGHI</b>   | <b>Esercizio<br/>2008</b> | <b>Esercizio<br/>2007</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>FONTI</b>  |                           |                           |   |                           |                           |
| <b>Fonti interne</b>  |                           |                           | <b>Investimenti patrimoniali in capitale fisso</b>        |                           |                           |
| risultato dell'esercizio                                      | -                         | 33.297                    | Immobilizzazioni immateriali                              | 277                       | 289                       |
| ammortam. immob. immateriali                                  | 6.375                     | 447                       | Immobilizzazioni materiali                                | 789                       | 6.101                     |
| ammortam. immob. materiali                                    | 365                       | 1.099                     | Immobilizzazioni finanziarie                              | 485.970                   | 100.520                   |
| accanton. al TFR  | 1.127                     | 221                       | <b>TOTALE</b>   | <b>487.036</b>            | <b>106.910</b>            |
| accantonamento ai fondi statutarî                             | 154                       | 125.619                   |   |                           |                           |
| accantonamento per rischi                                     | 146.608                   | 400                       | <b>Investimenti patrimoniali in capitale circolante</b>   |                           |                           |
| utilizzo fondo ammortamento immateriale                       | 505                       | -                         | incremento attività finanziarie                           | 45.501                    | 60.988                    |
| utilizzo fondo ammortamento materiale                         | -                         | 1.512                     | incremento altre partecipazioni                           | -                         | -                         |
| utilizzo fondo indennità maternità                            | -                         | -                         | incremento disponibilità liquide                          | 6.934                     | -                         |
| utilizzo fondo copertura rischi                               | -                         | -                         | incremento crediti contrib. v/iscritti                    | 62.858                    | 24.621                    |
| utilizzo fondo previdenza                                     | 9.924                     | 5.334                     | incremento note credito da ricevere                       | -                         | -                         |
| accanton. al fondo imposte                                    | -                         | 246                       | incremento crediti verso imprese controllate              | -                         | 1.352                     |
| svalutazione delle immobilizzazioni                           | 1                         | -                         | incremento Ratei e Risconti attivi                        | 756                       | 39                        |
| svalutaz. Crediti attivo circolante e delle disponib. liquide | -                         | 260                       | incremento crediti tributari                              | 1.679                     | 296                       |
| svalutaz. Attività finanziarie                                | 8.911                     | 3.515                     | incremento altri crediti                                  | -                         | 3.544                     |
| accantonamento f.do garanzia prestiti ai dipendenti           | -                         | -                         | <b>TOTALE</b>   | <b>117.728</b>            | <b>90.840</b>             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>139.860</b>            | <b>159.211</b>            |   |                           |                           |
| <b>Disinvestimenti patrimoniali di capitale</b>               |                           |                           | <b>Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine</b> |                           |                           |
| diminuzione immob. immateriali                                | -                         | -                         | pagamento prestazioni previdenziali                       | -                         | -                         |
| diminuzione immob. materiali                                  | 24.735                    | 2.360                     | utilizzo F.do per rischi ed oneri                         | 2.157                     | 11.198                    |
| diminuzione immob. finanziarie                                | 594                       | 20.125                    | pagamento TFR   | 570                       | 98                        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>25.329</b>             | <b>22.485</b>             | <b>TOTALE</b>   | <b>2.727</b>              | <b>11.296</b>             |
| <b>Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante</b>    |                           |                           | <b>Rimborso di fonti di terzi di breve periodo</b>        |                           |                           |
| diminuzione disponibilità liquide                             | -                         | 18.191                    | diminuzione debiti diversi                                | -                         | -                         |
| diminuzione attività finanziarie                              | 431.695                   | -                         | diminuzione Ratei e Risconti passivi                      | 599                       | -                         |
| diminuzione altri crediti                                     | 5.737                     | -                         | diminuzione debiti tributari                              | -                         | -                         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>437.432</b>            | <b>18.191</b>             | diminuzione debiti v/fornitori                            | 850                       | 180                       |
| <b>Fonti esterne di terzi a medio e lungo termine</b>         |                           |                           | diminuzione debiti v/Organi Statutari                     | -                         | -                         |
| prestiti a medio e lungo termine                              | -                         | -                         | diminuzione debiti v/iscritti                             | -                         | -                         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | diminuzione debiti v/Enti Previdenziali                   | -                         | 20                        |
| <b>Fonti esterne di terzi di breve periodo</b>                |                           |                           | diminuzione debiti v/altri                                | -                         | -                         |
| diminuzione ratei e risconti attivi                           | -                         | -                         | diminuzione debiti v/imprese controllate                  | -                         | -                         |
| aumento debiti v/fornitori                                    | -                         | -                         | <b>TOTALE</b>   | <b>1.449</b>              | <b>200</b>                |
| aumento debiti verso il personale                             | 135                       | -                         |   |                           |                           |
| aumento debiti verso Istituti previdenziali                   | 45                        | -                         | <b>TOTALE DELLE FONTI</b>                                 | <b>608.940</b>            | <b>209.246</b>            |
| aumento debiti v/altri  | 241                       | 6.129                     | <b>TOTALE DEGLI IMPIEGHI</b>                              | <b>608.940</b>            | <b>209.246</b>            |
| aumento debiti v/iscritti                                     | 5.747                     | -                         |   |                           |                           |
| aumento debiti verso imprese controllate                      | -                         | -                         |   |                           |                           |
| aumento debiti diversi  | -                         | 133                       |   |                           |                           |
| aumento ratei e risconti passivi                              | 151                       | 3.097                     |   |                           |                           |
| aumento debiti tributari                                      | 6.319                     | 9.359                     |   |                           |                           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>6.319</b>              | <b>9.359</b>              |   |                           |                           |

**RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA AL 31/12/2008 in€ migliaia**

| <b>FONTI DI LIQUIDITA'</b>   | <b>Esercizio<br/>2008</b> | <b>Esercizio<br/>2007</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>a) Liquidità generata dalla gestione corrente</b>   |                           |                           |
| risultato dell'esercizio   | -                         | 6.375                     |
|  |                           | 33.297                    |
| <b>Rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:</b> |                           |                           |
| ammortamento immobilizzazioni immateriali  | 365                       | 447                       |
| ammortamento immobilizzazioni materiali  | 1.127                     | 1.099                     |
| accantonamento al fondo TFR  | 154                       | 221                       |
| accantonamento fondi statutari   | 146.608                   | 125.619                   |
| accantonamento per rischi  | 505                       | 400                       |
| utilizzo fondo amm.to imm.ni immateriali   | -                         | -                         |
| utilizzo fondo amm.to imm.ni materiali   | - 1.512                   | - 559                     |
| utilizzo fondo indennità di maternità  | -                         | -                         |
| utilizzo fondo copertura rischi  | -                         | -                         |
| utilizzo fondo previdenza  | - 9.924                   | - 5.334                   |
| accantonamento al fondo imposte  | -                         | 246                       |
| svalutazione delle immobilizzazioni  | 1                         | -                         |
| accantonamento fondo rischi su crediti   | -                         | 260                       |
| svalutazione attività finanziarie  | 8.911                     | 3.515                     |
| accantonamento f.do garanzia prestiti ai dipendenti  | -                         | -                         |
| utilizzo F.do per rischi e oneri   | - 2.157                   | - 11.198                  |
| utilizzo fondo TFR   | - 570                     | - 98                      |
| <b>TOTALE</b>  | <b>137.133</b>            | <b>147.915</b>            |
| <b>Altre rettifiche:</b>   |                           |                           |
| incremento attività finanziarie  | - 45.501                  | - 60.988                  |
| incremento disponibilità liquide   | -                         | -                         |
| incremento crediti contribuiti verso iscritti  | - 62.858                  | - 24.621                  |
| incremento note di credito da ricevere   | -                         | -                         |
| incremento crediti verso imprese controllate   | -                         | 1.352                     |
| incremento ratei e risconti attivi   | - 756                     | - 39                      |
| incremento crediti tributari   | - 1.679                   | - 296                     |
| incremento altri crediti   | -                         | 3.544                     |
| diminuzione di debiti diversi  | -                         | -                         |
| diminuzione di ratei e risconti passivi  | - 599                     | -                         |
| diminuzione di debiti tributari  | -                         | -                         |
| aumento debiti verso fornitori   | - 850                     | - 180                     |
| diminuzione debiti verso iscritti  | -                         | -                         |
| diminuzione debiti verso enti previdenziali  | -                         | 20                        |
| diminuzione debiti verso imprese controllate   | -                         | -                         |
| diminuzione di ratei e risconti attivi   | -                         | -                         |
| diminuzione attività finanziarie   | 431.695                   | -                         |
| diminuzione altri crediti  | 5.737                     | -                         |
| aumento debiti verso organi statutari  | -                         | -                         |
| aumento debiti verso il personale  | 135                       | -                         |
| aumento debiti verso istituti previdenziali  | 45                        | -                         |
| aumento debiti verso altri   | 241                       | 6.129                     |
| aumento debiti verso iscritti  | 5.747                     | -                         |
| aumento debiti verso imprese controllate   | -                         | -                         |
| aumento debiti diversi   | -                         | -                         |
| aumento ratei e risconti passivi   | -                         | 133                       |
| aumento debiti tributari   | 151                       | 3.097                     |
| <b>TOTALE</b>  | <b>331.508</b>            | <b>81.681</b>             |
| <b>Liquidità generata dalla gestione corrente</b>  | <b>468.641</b>            | <b>66.234</b>             |
| <b>b) Altre non correnti</b>   |                           |                           |
| diminuzione di immobilizzazioni immateriali  | -                         | -                         |
| diminuzione di immobilizzazioni materiali  | 24.735                    | 2.360                     |
| diminuzione di immobilizzazioni finanziarie  | 594                       | 20.125                    |
| <b>Totale fonti di liquidità</b>   | <b>493.970</b>            | <b>88.719</b>             |
| <b>Impieghi di liquidità:</b>  |                           |                           |
| <b>Acquisizione cespiti patrimoniali:</b>  |                           |                           |
| immobilizzazioni immateriali   | 277                       | 289                       |
| immobilizzazioni materiali   | 789                       | 6.101                     |
| immobilizzazioni finanziarie   | 485.970                   | 100.520                   |
| <b>Totale impieghi di liquidità</b>  | <b>487.036</b>            | <b>106.910</b>            |
| aumento (diminuzione) di liquidità   | 6.934                     | - 18.191                  |
| disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio  | 59.106                    | 77.297                    |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>  | <b>66.040</b>             | <b>59.106</b>             |