

## *NOTA INTEGRATIVA*



## NOTA INTEGRATIVA

### Struttura del Bilancio di esercizio

Il Bilancio Consuntivo al 31/12/2012 è stato redatto in base alla normativa civilistica in ottemperanza degli artt. 2423 e successivi del Codice Civile. Il documento, tenendo conto della peculiarità e della specifica funzione della Fondazione ed in assenza di una specifica normativa al riguardo per gli Enti Previdenziali Privatizzati, è stato predisposto in base ai principi contabili redatti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e revisionati dal documento OIC 1 (Organismo Italiano di Contabilità), per aggiornarli alle nuove disposizioni legislative relative alla riforma del diritto societario (D.lgs. n. 5 del 2003 e successive modificazioni).

In particolare il Bilancio si articola in tre parti strettamente connesse e costituenti un tutto inscindibile:

- Stato Patrimoniale
- Il Conto Economico
- La Nota Integrativa

ed è corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

Sono stati inoltre introdotti, quali documenti integranti, il rendiconto finanziario dei flussi di cassa ed il rendiconto dei flussi totali (prospetto delle fonti e degli impieghi) che forniscono informazioni sulle variazioni della struttura finanziaria della Fondazione.

La nota integrativa, come lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico, è stata redatta in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art. 16, comma 8 del Decreto Legislativo n. 213 del 1998 e dall'art. 2423, comma 5, del Codice Civile.

La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, in aderenza al principio di competenza economica. I criteri di valutazione adottati sono i medesimi utilizzati nell'esercizio precedente, dettati dall'art. 2426 del Codice Civile, e dai principi contabili suggeriti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) laddove non in contrasto con la natura solidaristica della gestione, considerando i rischi e le perdite di competenza anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio. In tal modo i valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente.

A garanzia dell'equilibrio economico-finanziario dell'Ente è da evidenziare prevalentemente il rispetto delle norme di cui al Decreto Legislativo n. 509 del 30/6/1994 relativamente alla previsione della riserva legale. In particolare, la riserva legale risulta superiore alle 5 annualità delle pensioni in essere al 31/12/1994 (in conformità con quanto disposto dall'art. 1, 4° comma lettera c, del Decreto Legislativo n. 509 del 30/6/1994 e successive integrazioni).

La presente nota integrativa espone:

- Criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio d'esercizio;
- Analisi e note di commento delle variazioni intervenute nella consistenza delle voci dello Stato Patrimoniale;
- Analisi delle voci del Conto Economico;
- Altre informazioni.

Inoltre, al fine di una più puntuale rappresentazione della situazione finanziaria dell'Ente sono stati elaborati il "Rendiconto finanziario dei flussi totali" ed il "Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità".

### **Revisione del bilancio di esercizio**

A norma del Decreto Legislativo n. 509 del 30/6/1994 il bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione contabile e certificazione obbligatoria. In esecuzione della delibera adottata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 29 ottobre 2010, l'incarico per la revisione del bilancio di esercizio per il triennio 2010-2012 è stato affidato alla società Reconta Ernst & Young S.p.A.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**

### **ATTIVO**

#### **B) I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

##### **Immobilizzazioni in corso e acconti e software di proprietà**

Rappresentano costi e spese con utilità pluriennale e sono iscritte in base al costo effettivo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, eventualmente rettificato in caso di perdite durevoli di valore. Il loro ammontare è esposto in bilancio al netto degli ammortamenti diretti calcolati sistematicamente in relazione alla presunta utilità futura; per quanto concerne i software acquisiti a titolo di godimento in licenza d'uso è effettuato a quote costanti per un periodo ritenuto rappresentativo della vita utile dei beni considerati.

L'aliquota di ammortamento applicata è del 33%.

#### **B) II – IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e delle manutenzioni aventi natura incrementativa. Gli ammortamenti imputati al Conto Economico sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti e le percentuali di ammortamento applicate corrispondono ai coefficienti stabiliti dal D.M. 31/12/88 del Ministero delle Finanze nella sezione "altre attività".

##### **Fabbricati:**

A seguito della privatizzazione dell'Ente, nel 1997 il valore degli immobili venne rideterminato secondo i seguenti criteri:

- per gli immobili all'epoca accatastati, secondo la rendita attribuita;
- per gli immobili all'epoca non accatastati, secondo il valore definito ai fini dell'ultima rivalutazione di legge (n. 413 del 1991) adeguato in base agli indici Istat;
- per gli immobili non accatastati all'epoca, di più recente acquisizione, al valore di acquisto incrementato delle migliorie effettuate nei singoli anni.

I fabbricati ad uso della Fondazione sono ammortizzati con l'aliquota del 3% annuo.

Per i fabbricati ad uso di terzi, l'Ente non procede ad alcun ammortamento in quanto il patrimonio immobiliare rappresenta l'investimento effettuato dalla Fondazione per far fronte ai propri impegni istituzionali e di conseguenza, relativamente a tali immobilizzazioni, vengono imputate al Conto Economico dell'esercizio tutte le spese di manutenzione di natura ordinaria e straordinaria. Tale comportamento è confortato dal principio contabile n. 16 del 21/2/1996, paragrafo 5: *"i fabbricati civili aventi carattere accessorio rispetto a quelli strumentali e indirettamente strumentali sono assimilabili ai fabbricati industriali e conseguentemente devono essere ammortizzati. I fabbricati civili rappresentanti un'altra forma di investimento possono non essere ammortizzati .....*". In nota al paragrafo è riportato: *"Tali beni rappresentano un investimento di mezzi finanziari effettuati da parte delle aziende in base a libere determinazioni degli organi aziendali competenti oppure in ossequio a norme di carattere statutario e/o di legge. .... In generale l'allocazione dei beni nella categoria degli immobili civili ne esclude una loro diretta utilità ai fini del processo produttivo svolto dall'impresa."* Inoltre, una ulteriore conferma della validità del comportamento si desume dal D. Lgs. del 9 aprile 1991 n. 127 che ha con l'art. 9, modificato l'art. 2426 del C:C. dove sono menzionati i criteri di valutazione. In tali criteri si enuncia che *"il costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali la cui utilizzazione è limitata nel tempo, deve essere sistematicamente ammortizzata"* e quindi indirettamente viene ribadito il concetto della facoltà di non ammortizzare quegli immobili aventi carattere di investimento la cui utilità non si esaurisce nel tempo.

Si è provveduto all'iscrizione di un fondo di svalutazione per gli immobili in argomento che rappresenta il risultato del confronto effettuato tra il valore iscritto in bilancio e quello di mercato ottenuto con riferimento ai prezzi delle unità immobiliari riportati dall'Annuario Immobiliare edito da Nomisma. Il parametro adottato per il valore commerciale, per gli immobili ad uso abitativo, è stato decurtato del 30% in considerazione del loro stato di occupato, mentre per gli immobili a destinazione alberghiera, data la loro particolarità, la decurtazione applicata è stata del 40%. Con riferimento agli immobili per i quali il confronto con il valore commerciale rileva uno scostamento di oltre il 10% del valore di bilancio, viene accantonato al fondo l'importo dello scostamento eccedente il suddetto 10%. Il valore commerciale è determinato sulla base delle risultanze di specifica perizia di stima ove presente e viene imputata al fondo l'intera differenza tra il valore iscritto in bilancio e quello risultante dalla stima.

## **Terreni**

Sono iscritti al costo di acquisto.

## **Mobili e macchine da ufficio, impianti macchinari e attrezzature, automezzi**

Tale voce accoglie gli investimenti effettuati al valore di costo comprensivo degli oneri accessori. Sono ammortizzati sulla base delle seguenti aliquote:

- mobili e macchine d'ufficio 12%
- impianti macchinari e attrezzature 20%
- automezzi 25%.

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

La voce accoglie gli stati di avanzamento lavori per l'immobile adibito alla nuova sede sito in Roma, Piazza Vittorio, ed i relativi oneri accessori che verranno attribuiti a capitalizzazione del bene non appena ultimati i lavori di costruzione.

Lo stesso vale per gli interventi di miglioria in corso sui fabbricati ad uso di terzi che verranno portati ad incremento dei cespiti a conclusione di dette opere.

### **B) III – IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

La voce accoglie immobilizzazioni finanziarie rappresentate da partecipazioni, titoli e altri investimenti che sono “funzionalmente” destinati ad essere mantenuti nel patrimonio quale investimento durevole sino alla loro naturale scadenza, secondo le linee guida deliberate dal C.d.A. in data 24 settembre 2004. Con delibera del 30/11/2007, il Consiglio di Amministrazione ha modificato i criteri della classificazione dei titoli iscritti in bilancio, inserendo nella classe delle attività finanziarie immobilizzate tutti i titoli obbligazionari acquisiti direttamente dall'Ente in quanto destinati ad essere conservati fino alla loro naturale scadenza, salvo quelli sottoscritti per un utilizzo a breve della liquidità disponibile. Non appartengono comunque a questa categoria i titoli acquistati o sottoscritti nell'ambito delle gestioni patrimoniali mobiliari affidate a terzi.

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 13 aprile 2012, allo scopo di rappresentare la valorizzazione del portafoglio mobiliare immobilizzato e più precisamente il comparto dei “titoli obbligazionari strutturati”, nella sua evoluzione nel triennio 2009/2011, è stato deliberato di adottare un criterio univoco da applicare per la svalutazione di tutti gli strumenti suindicati. A tal fine, per rettificare il costo dei titoli tramite l'accantonamento al Fondo Oscillazione, si è ritenuto opportuno utilizzare il concetto di “perdita durevole” per tutti quei titoli che presentano un valore di mercato inferiore al costo nell'ultimo triennio compreso l'esercizio 2012 e che al 31 dicembre 2012 presentano una minusvalenza da valutazione superiore al 40% rispetto ai valori di mercato comunicati dalle banche emittenti. Con successiva delibera del 10 maggio 2013, il Consiglio di Amministrazione, ha individuato il criterio più adeguato e prudentiale per considerare una ripresa di valore, tale da poter permettere l'uscita dal Fondo per quei titoli oggetto di accantonamento negli esercizi precedenti che abbiano ripreso valore, evitando peraltro eccessiva volatilità nei valori iscritti in bilancio.

Il criterio in discorso adotta come parametro di riferimento, una ripresa di valore non inferiore al 20% rispetto al limite del 40% (calcolata sul costo).

### **Partecipazioni in imprese controllate**

In questa voce sono riclassificate le partecipazioni in società nelle quali la Fondazione ha il controllo sulla gestione ed il potere di determinare le politiche finanziarie ed operative valutate con il metodo del patrimonio netto in ossequio a quanto previsto dall'art. 2426 comma 4 del Codice Civile, riflettendo nel bilancio dell'Ente i risultati consuntivati di ogni singolo esercizio delle società possedute.

## **Partecipazioni in altre imprese**

In questa voce sono classificate le altre partecipazioni non totalitarie e quelle in “fondi e società immobiliari” detenute a titolo di investimento per le quali non si ha potere di determinare le politiche finanziarie ed operative. Le partecipazioni sono iscritte al costo, prudenzialmente rettificata dalle eventuali perdite durevoli di valore che emergono dai bilanci delle società partecipate, attraverso il “Fondo svalutazione partecipazioni”.

## **Titoli e altri investimenti**

Sono iscritti al costo d’acquisto comprensivo degli oneri accessori i titoli che alla data di chiusura dell’esercizio risultino durevolmente di valore inferiore a quello del costo, esprimono tale minor valore nella voce “Fondo oscillazione valori mobiliari”.

Tale Fondo, accoglie altresì prudenziali accantonamenti conseguenti alla valutazione di possibili rischi, correlati a particolari situazioni di crisi economico-finanziarie del mercato mobiliare, che possono avere un impatto significativo.

Gli altri investimenti, rappresentati da polizze assicurative, sono iscritti al valore di capitalizzazione della polizza alla fine dell’esercizio.

## **C) ATTIVO CIRCOLANTE**

### **C) II - Crediti**

I crediti sono iscritti al valore nominale. Allo scopo di coprire il rischio di inesigibilità è presente tra le poste rettificative dei vari crediti esposti, il “Fondo svalutazione crediti” che ha come obiettivo quello di coprire le perdite, sia quelle già manifestatesi ma per le quali non si sono ancora concluse tutte le procedure per eventuali recuperi, sia quelle non ancora manifestatesi, ma che la conoscenza dei fatti di gestione induce a prevedere ragionevolmente.

Difatti, in ossequio ai principi della competenza e della prudenza ed a quello della valutazione dei crediti, le perdite per inesigibilità devono gravare sull’esercizio in cui le stesse si possono presumere e conseguentemente quantificare. Alla fine dell’esercizio si è pertanto provveduto alla revisione del fondo, accantonando la quota relativa ai crediti secondo le seguenti percentuali di svalutazione, graduate in base al probabile livello di esigibilità, che si ritiene vada decrescendo con il trascorrere del tempo.

Nell’applicazione di detto criterio, si è tenuto altresì conto di particolari fattispecie in modo da esporre i crediti al loro presumibile valore di realizzo così come richiesto dal Codice Civile e dal principio contabile OIC 15.

### **C) III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Il metodo utilizzato per la determinazione del costo dei titoli è quello del costo medio ponderato. Il costo medio ponderato è stato applicato per singolo titolo sulla globalità delle operazioni effettuate.

Il valore di cui sopra è stato quindi rettificato in base ai seguenti elementi:

- aggio o disaggio di emissione;

- svalutazioni derivanti dal confronto con i prezzi e cambi di mercato al 31 dicembre. Infatti nel caso di perdita di valore dei titoli conseguente ad un ribasso delle quotazioni, per il principio della prudenza e coerentemente al dettato dell'articolo 2426 c.,9 c.c., si è proceduto all'adeguamento del valore dei titoli stessi. In applicazione dello stesso principio, non è consentito contabilizzare le eventuali rivalutazioni derivanti da rialzi delle quotazioni al 31 dicembre rispetto al costo medio ponderato;
- eventuali riprese di valore a seguito di un rialzo nelle quotazioni per i titoli che negli esercizi precedenti avevano subito una svalutazione; dette rettifiche sono effettuate fino alla concorrenza dell'importo delle svalutazioni già operate.

### **Operazioni in valuta**

Le attività e le passività in moneta estera sono rilevate in contabilità in Euro al cambio in vigore alla data in cui si effettua l'operazione. A fine esercizio tali attività e passività sono espresse al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati a Conto Economico come componenti di reddito di natura finanziaria. Qualora dalla conversione delle poste in valuta emerga un utile netto, tale valore viene, in sede di destinazione del risultato, accantonato in un'apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

### **C) IV - Disponibilità liquide**

Sono valutate al loro valore numerario e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali, comprensivo delle competenze maturate e in sintonia con i principi contabili, nonché la consistenza di denaro e valori in cassa.

### **D) RATEI E RISCOINTI**

Nella voce ratei e rISCOINTI sono iscritti i costi ed i ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi ed i costi e i ricavi sostenuti e percepiti nell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

## **PASSIVO**

### **A) PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto è costituito dalla riserva legale a copertura delle future prestazioni previdenziali e assistenziali corrispondente agli avanzi economici di tutti gli esercizi precedenti e dal risultato dell'esercizio in corso. La riserva legale prevista dal D.L. 509/94 per assicurare la continuità delle prestazioni, deve avere una consistenza minima almeno pari a cinque annualità delle pensioni in essere nel 1994.

### **B) FONDI RISCHI ED ONERI**

Sono costituiti da accantonamenti, non ricompresi tra quelli rettificativi dei valori dell'attivo, destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati, o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione e



tengono conto dei rischi e delle perdite di cui si è venuti a conoscenza anche dopo la chiusura dell'esercizio.

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

E' espresso al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni, e delle quote trasferite per i dipendenti che hanno aderito al fondo di previdenza complementare previsto dal CCNL di categoria.

L'accantonamento dell'anno al fondo trattamento di fine rapporto dei dipendenti è stato calcolato sulla base delle disposizioni dell'art. 2120 del Codice Civile e comprende l'accantonamento "sulla base della retribuzione dovuta per l'anno divisa per 13,5". Da questo viene poi sottratto il contributo aggiuntivo dello 0,50% a carico del lavoratore, quale rivalsa sul contributo già pagato dal datore di lavoro mensilmente al fondo lavoratori dipendenti Inps.

### **D) DEBITI**

I debiti sono espressi al loro valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo e nella data di sopravvenienza. La voce accoglie inoltre i debiti per le imposte dovute sul reddito d'esercizio prodotto dalla Fondazione che, in quanto Ente non commerciale (ex art. 73 comma 1 lettera c D.P.R. 917 del 1986) liquida le imposte IRES sui redditi fondiari, sui redditi di capitale e diversi sulla base di quanto disposto dal 1° comma dell'art. 143 D.P.R. 917 del 1986 e IRAP sul costo del lavoro (retribuzioni al personale dipendente, redditi assimilati, compensi per collaborazione coordinata e continuativa e compensi per lavoro autonomo non esercitato abitualmente).

### **CONTI D'ORDINE**

La voce accoglie gli impegni di spesa assunti dall'Ente, le fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali e le somme a titolo di mutui da concedere a dipendenti e a società partecipate.

### **COSTI E RICAVI**

I ricavi, proventi, costi ed oneri vengono rilevati in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei ratei e dei risconti maturati.

**ANALISI E NOTE DI COMMENTO DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA  
CONSISTENZA DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVITA'**

**B - IMMOBILIZZAZIONI**

**B) I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

La voce, per un importo complessivo pari ad €798.491, risulta così composta:

| DESCRIZIONE                                  | 31/12/2011       | Incrementi    | Decrementi | Amm.ti diretti | 31/12/2012     |
|--|------------------|---------------|------------|----------------|----------------|
| <i>Software di proprietà e licenze d'uso</i> | 1.340.389        | 89.361        |            | 631.259        | 798.491        |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>1.340.389</b> | <b>89.361</b> | <b>0</b>   | <b>631.259</b> | <b>798.491</b> |

Per i software di proprietà e licenze d'uso, l'incremento pari ad € 89.361 è relativo ad acquisti e forniture di licenze di software e relativi canoni.

Il decremento è dato dalla quota di ammortamento diretto sul valore storico dei beni.

**B) II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

**B) II 1 - TERRENI E FABBRICATI**

Il saldo al 31/12/2012 espone i valori al netto delle loro poste rettificative (fondi ammortamento e fondi svalutazione).

Le movimentazioni nel corso dell'esercizio sono così analizzabili:

| DESCRIZIONE                               | 31/12/2011           | Incrementi       | Decrementi | F/do svalut.immob. | F/do ammortamento | 31/12/2012           |
|---|----------------------|------------------|------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| <i>Fabbricati ad uso della Fondazione</i> | 12.651.067           |                  |            |                    | 5.636.362         | 7.014.705            |
| <i>Fabbricati ad uso di terzi</i>         | 2.212.073.710        | 5.579.870        |            | 122.062.133        |                   | 2.095.591.447        |
| <i>Terreni edificabili</i>                | 9.296                |                  |            |                    |                   | 9.296                |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>2.224.734.073</b> | <b>5.579.870</b> | <b>0</b>   | <b>122.062.133</b> | <b>5.636.362</b>  | <b>2.102.615.448</b> |

Il valore dei fabbricati ad uso della Fondazione è invariato nel suo costo storico. Il Fondo di ammortamento si incrementa della annuale quota pari al 3%.

Gli incrementi dei fabbricati ad uso di terzi, per complessivi €5.579.870, si riferiscono alla imputazione di lavori di miglioria e messa a norma effettuati sugli immobili di proprietà della Fondazione. I più consistenti riguardano gli immobili di Roma, Via Barberini 3/11 (€ 4.885.947) e Piazzale Marconi 25 (€ 85.571), Milano, Viale Brenta 29 (€ 372.422), Pisa, San Michele degli Scalzi (€ 177.224). I residuali € 58.706 si riferiscono a lavori di minore entità effettuati su vari immobili.

Il fondo svalutazione immobili è pari a €122.062.133.

La tabella seguente espone i valori degli immobili per i quali è stata operata una svalutazione con relativo accantonamento al fondo quale posta rettificativa del conto immobili.

| N°                 | CITTA'              | Stabile   | Destinaz. | Valore di Bilancio '12 | Valore commerciale | Minusvalenze       | Fondo svalutazione immobili |
|--------------------|---------------------|---|-----------|------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
| 1                  | ROMA                | Piazza Poli, 7 "Hotel Delle Nazioni"                                      | Comm.     | 23.342.790             | 18.435.222         | 4.907.568          | 2.573.289                   |
|                    |                     | Via del Mortaro 19 - "Hotel delle Nazioni"                                |           |                        |                    |                    |                             |
| 2                  | ROMA                | Via Agostino Magliani 9/13  | Comm.     | 11.340.034             | 10.177.839         | 1.162.195          | 28.192                      |
| 3                  | MILANO              | Via Lampedusa, 11/A - Uffici  | Comm.     | 45.914.994             | 34.437.270         | 11.477.724         | 6.886.225                   |
| 4                  | MILANO              | Via Cornalia 7/9 - Hotel "Class"  | Comm.     | 4.441.749              | 3.763.260          | 678.489            | 234.314                     |
| 5                  | Segrate (MI)        | Centro Direzionale "Milano Oltre" "Palazzo Tigli" Sc. B V.le Europa       | Comm.     | 10.888.389             | 8.127.700          | 2.760.689          | 1.671.850                   |
| 6                  | Segrate (MI)        | Via Fratelli Cervi Milano 2 Palazzo Cigni - Residence e Albergo "Milano " | Comm.     | 32.658.464             | 28.436.835         | 4.221.629          | 955.783                     |
| 5                  | Pieve Emanuele (MI) | Viale dei Pini, 1 - Complesso alberghiero e Centro sportivo               | Comm.     | 29.786.931             | 21.190.779         | 8.596.152          | 5.617.459                   |
| 6                  | Montegrotto Terme   | Viale Stazione, 109 - Albergo "Montecarlo" (1)                            | Comm.     | 6.108.898              | 3.748.000          | 2.360.898          | 2.360.898                   |
| 7                  | Montegrotto Terme   | Via Aureliana 82 - Albergo Termale "Caesar" (1)                           | Comm.     | 6.082.649              | 4.910.000          | 1.172.649          | 1.172.649                   |
| 8                  | Abano Terme (PD)    | Viale delle Terme 66 - Grand Hotel "Orologio" (1)                         | Comm.     | 40.194.364             | 15.575.000         | 24.619.364         | 24.619.364                  |
| 9                  | La Thuile (AO)      | Villaggio Planibel (2)  | Comm.     | 134.893.112            | 58.951.000         | 75.942.112         | 75.942.112                  |
| <b>T O T A L E</b> |                     |   |           | <b>345.652.373</b>     | <b>207.752.905</b> | <b>137.899.468</b> | <b>122.062.133</b>          |

(1) Per la valutazione degli immobili in Montegrotto e Abano Terme si è preso atto di perizie dell'Agenzia del Territorio

(2) Per la valutazione del complesso alberghiero La Thuile (AO) si è preso atto della perizia della Soc. Colliers

**NOTA:** I valori commerciali degli immobili sono stati determinati con riferimento ai prezzi delle unità immobiliari riportati dall'Annuario Immobiliare edito da Nomisma, decurtando il 30% per gli immobili ad uso abitativo ed il 40% per gli alberghi. Qualora il confronto con il valore commerciale rilevi uno scostamento di oltre il 10% del valore di bilancio, viene accantonato al fondo l'importo dello scostamento eccedente il suddetto 10%. Nel caso siano presenti delle perizie di valutazione degli immobili, il valore contabile viene adeguato al valore di perizia.

Per i principi dettati dal Codice Civile in materia di valutazione degli immobili, non è invece possibile iscrivere in bilancio le plusvalenze (circa 1,7 miliardi di euro) rilevate dal confronto con i valori di mercato che potranno essere contabilizzate solo al momento del loro eventuale realizzo.

#### B) II 2 - IMPIANTI E MACCHINARI

Nel corso dell'esercizio si sono avute le seguenti movimentazioni:

| DESCRIZIONE                                   | 31/12/2011       | Incrementi     | Decrementi | F/do<br>ammortamento | 31/12/2012       |
|---|------------------|----------------|------------|----------------------|------------------|
| <i>Impianti, macchinari e attrezzature</i>    | 7.504.992        | 486.151        |            | 6.144.135            | 1.847.008        |
| <i>Immobilizzazioni tecniche presso terzi</i> | 631.042          |                |            |                      | 631.042          |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>8.136.034</b> | <b>486.151</b> | <b>0</b>   | <b>6.144.135</b>     | <b>2.478.050</b> |

Per gli "Impianti, macchinari e attrezzature", l'incremento pari a €486.151 riguarda gli investimenti realizzati per il necessario aggiornamento tecnologico dei sistemi e la fornitura di apparecchiature quali calcolatrici e fax.

La voce "Immobilizzazioni tecniche presso terzi" rimane invariata rispetto all'esercizio precedente ed espone il costo sostenuto per gli sportelli informativi installati presso varie sedi degli OO.MM.

#### B) II 4 - ALTRI BENI

Le movimentazioni intervenute nel corso dell'anno sono le seguenti:

| DESCRIZIONE                        | 31/12/2011       | Incrementi   | Decrementi | F/do<br>ammortamento | 31/12/2012     |
|------------------------------------|------------------|--------------|------------|----------------------|----------------|
| <i>Mobili e macchine d'ufficio</i> | 2.075.850        | 2.160        |            | 1.794.929            | 283.081        |
| <i>Automezzi</i>                   | 271.328          |              |            | 230.885              | 40.443         |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>2.347.178</b> | <b>2.160</b> | <b>0</b>   | <b>2.025.814</b>     | <b>323.524</b> |

Anche per la voce "Mobili e macchine d'ufficio" si è registrato solo un lieve incremento (€2.160) dovuto all'acquisto di arredi, mentre la voce "Automezzi" non presenta movimentazioni nell'esercizio.

**B) II 5 - IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI**

| <b>DESCRIZIONE</b>                        | <b>31/12/2011</b>  | <b>Incrementi</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31/12/2012</b>  |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <i>Fabbricati in corso di costruzione</i> | 149.882.150        | 3.446.850         |                   | 153.329.000        |
| <i>Migliorie</i>                          | 5.395.047          | 3.391.044         | 5.570.154         | 3.215.937          |
| <i>Oneri accessori di costruzione</i>     | 1.561.442          | 20.685            |                   | 1.582.127          |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>156.838.639</b> | <b>6.858.579</b>  | <b>5.570.154</b>  | <b>158.127.064</b> |

Nella voce “Fabbricati in corso di costruzione” è espresso il valore degli stati di avanzamento lavori effettuati dalla soc. New Esquilino s.r.l. sull’area in Roma, Piazza Vittorio Emanuele, per la realizzazione della nuova sede destinata agli uffici della Fondazione; gli oneri di diretta imputazione relativi all’acquisto e alla realizzazione dell’opera, sono rappresentati nella voce “Oneri accessori di costruzione”. Detti importi costituiranno il valore del fabbricato solo al momento dell’ultimazione dei lavori.

La voce “Migliorie” rileva gli ulteriori interventi di ristrutturazione, migliorie e messa a norma già avviati per €3.391.044 che in parte sono già stati imputati ad incremento del costo dei singoli cespiti. Le somme più consistenti di tali opere riguardano per €1.778.151 gli immobili di Milano tra le Vie Adda, Cornalia e Bordoni denominati “Quadrilatero”, per € 1.612.893 gli immobili di Roma, Via Barberini e P.le Marconi, di Milano Viale Brenta e Via Sulmona ed infine di Pisa, San Michele degli Scalzi.

Quanto sopra è il risultato dei movimenti registrati in corso d’anno alla voce migliorie; l’importo iniziale, ha subito un decremento complessivo di €5.570.154 relativo alle opere che si sono completate durante l’esercizio e che conseguentemente hanno determinato il corrispondente incremento di valore dei cespiti di riferimento di cui si è detto in precedenza.

**B) III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE****B) III 1 - PARTECIPAZIONE IN IMPRESE CONTROLLATE E ALTRE IMPRESE**

| <b>DESCRIZIONE</b>                                  | <b>31/12/2011</b>    | <b>Incrementi</b>  | <b>Decrementi</b> | <b>31/12/2012</b>    | <b>Variazione</b>  |
|---|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| <i>Partecipazioni in società immobiliari</i>        | 56.387.420           | 5.527.536          |                   | 61.914.956           | 5.527.536          |
| <i>Partecipazioni in enti diversi</i>               | 62.034.779           | 10.115.469         | 13.105.542        | 59.044.706           | -2.990.073         |
| <i>Fondo svalutazione partecipazioni</i>            | -6.657.858           | -616.910           | -1.270.184        | -6.004.584           | 653.274            |
| <i>Partecipazioni in società e f/di immobiliari</i> | 2.072.563.229        | 236.750.212        | 49.707.452        | 2.259.605.989        | 187.042.760        |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>2.184.327.570</b> | <b>251.776.307</b> | <b>61.542.810</b> | <b>2.374.561.067</b> | <b>190.233.497</b> |

Al fine di meglio evidenziare la composizione per classi di investimento del portafoglio complessivo della Fondazione, sono stati classificati in una unica voce di bilancio gli investimenti in società immobiliari e in fondi comuni immobiliari che, sebbene strumenti giuridicamente mobiliari, vanno sostanzialmente ascritti al settore immobiliare inteso in senso lato.

### Partecipazioni in società immobiliari

La voce “Partecipazione in società immobiliari” per totali € 61.914.956 è relativa alla partecipazione totalitaria nella ENPAM REAL ESTATE S.r.l. a socio unico, società nella quale la Fondazione ha il controllo sulla gestione e il potere di determinare le scelte politiche, finanziarie e operative, che ha subito un incremento pari ad €5.527.536 per effetto dell’utile d’esercizio della partecipata valutata con il metodo del “patrimonio netto”.

#### Dati della partecipata:

| Denominazione                       | Sede                         | Capitale sociale |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------|
| ENPAM REAL ESTATE SRL a socio unico | Roma – Via Barberini 3 00187 | €64.000.000 i.v. |
| Patrimonio netto                    | Utile/perdita esercizio 2012 | Quota posseduta  |
| €61.914.955                         | €5.527.536                   | 100%             |
| Valore attribuito in bilancio ENPAM | Riserva Legale Partecipata   |                  |
| €61.914.955                         | €53.472                      |                  |

### Partecipazioni in Enti diversi

La voce “Partecipazioni in altre imprese”, pari ad € 59.044.706, al lordo del fondo svalutazione iscritto, comprende le quote possedute dall’Ente nei fondi mobiliari chiusi di “private equity”:

|  |              |
|--|--------------|
| ABSOLUTE SCA                               | € 3.129.134  |
| IGI INVESTIMENTI SUD                       | € 2.906.594  |
| QUADRIVIO NEW OLD ECONOMY                  | € 2.964.948  |
| DGPA CAPITAL                               | € 10.000.000 |
| ADVANCED CAPITAL III                       | € 14.705.258 |
| NETWORK CAPITAL PARTNERS I                 | € 10.125.000 |
| PRINCIPIA II                               | € 3.331.708  |
| ADVANCED CAPITAL REAL ESTATE INTERNATIONAL | € 4.987.874  |
| SATOR                                      | € 6.894.190  |

Sono fondi comuni, riservati ad investitori qualificati, che investono prevalentemente in aziende di piccole e medie dimensioni fortemente innovative e con prospettive di elevata crescita.

L’incremento delle partecipazioni di €10.115.469 è relativo ai richiami effettuati nel corso dell’esercizio relativamente al fondo DGPA CAPITAL per €1.440.000, al fondo ADVANCED

CAPITAL III per €212.917, al fondo NETWORK CAPITAL PARTNERS I per €1.650.000, al fondo PRINCIPIA II per €2.083.332, al fondo ADVANCED CAPITAL REAL ESTATE per €1.677.912, al fondo SATOR per €2.505.644 ed al fondo QUADRIVIO NEW OLD ECONOMY per €545.664.

I decrementi di tali fondi intervenuti nel corso dell'anno 2012 per complessivi €13.105.542 si riferiscono ai riscatti di quote di partecipazione connessi sia ad alcune realizzazioni degli investimenti dei fondi che all'ingresso di nuovi sottoscrittori. Gli stessi sono relativi al Fondo IGI INVESTIMENTI SUD per €465.000, al Fondo ADVANCED CAPITAL III per €2.282.978, al Fondo DGPA CAPITAL per €10.000.000 ed al Fondo ABSOLUTE VENTURES SCA per €357.564. L'importo complessivo già sottoscritto dall'Ente non ancora richiamato, pari ad €43.546.098, trova riscontro tra i conti d'ordine nella voce "Immobilizzazioni da acquistare".

### **Partecipazioni in società e fondi immobiliari**

La voce "Partecipazione in società e fondi immobiliari" per totali €2.259.605.989 risulta così composta:

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Fondo Immobili Pubblici – FIP | € 89.689.339   |
| Fondo Immobiliare Ippocrate   | €1.805.056.508 |
| Fondo Immobiliare Q3          | € 113.981.957  |
| Fondo Asian Property          | € 3.371.601    |
| Fondo Socrate                 | € 9.389.936    |
| Fondo Antirion Core           | € 210.394.985  |
| Fondo Caesar                  | € 10.341.000   |
| Fondo FIA                     | € 1.549.998    |
| Fondo Donatello               | € 7.160.682    |
| Campus Bio Medico             | € 8.669.983    |

La voce ha subito un incremento pari ad €236.750.212, riferito per €210.394.985 alla sottoscrizione del 100% delle quote del Fondo Antirion Core (n. 4.206) sulle quali è stato capitalizzato anche l'onere di €94.985 per due diligenze e spese accessorie, per €11.338.651 al completamento dell'acquisto del 100% delle quote del Fondo Q3, per €1.123.025 per l'acquisto di n. 2.241 nuove quote del Fondo Investimenti per l'Abitare- FIA, per €10.341.000 all'acquisto di n.90 quote del Fondo Caesar gestito dalla soc. Axa Sgr, e per €3.371.601 all'acquisto di n.339 di nuove quote del Fondo Asian Property II gestito da Seb Investment. Per questi due ultimi, l'impegno era già stato deliberato e sottoscritto nel corso del 2011.

Gli incrementi riguardano anche riprese di valore per il Fondo Socrate (€3.710), per il Fondo FIA (€174.861) e per il Campus Bio Medico (€2.379) per i quali era stata registrata precedentemente una minusvalenza.

Relativamente alla valutazione dei fondi immobiliari, le minusvalenze rilevate con il confronto del valore della quota al 31 dicembre 2012 e pari a totali €812.316 non sono state considerate in quanto non durevoli e significative; di contro è opportuno segnalare che secondo il criterio della prudenza non sono state ugualmente iscritte le plusvalenze implicite pari ad €38.148.686.

In merito ai nuovi impegni per investimenti assunti dall'Ente nel 2012 ma non ancora formalizzati, si è data ampia descrizione nella parte attinente ai "Conti d'ordine" sotto la voce "Immobilizzazioni da acquistare".

### Fondo svalutazione partecipazioni

Il "Fondo svalutazione partecipazioni" per complessivi €6.004.584 rappresenta le perdite di valore ritenute durevoli, al netto di rivalutazioni operate sulle partecipazioni ai fondi.

Gli incrementi per totali € 616.910 si riferiscono ad accantonamenti relativi al Fondo IGI Investimenti Sud (€ 177.183) ed al Fondo Sator (€ 439.727) mentre i decrementi per totali €1.270.184 riguardano il rilascio del Fondo Svalutazione per riprese di valore operate sul Fondo Advanced Capital Real Estate International (€494.686), sul Fondo Principia II (€347.354) e sul Fondo Absolute Ventures Sca (€428.144).

Il fondo risulta quindi costituito esclusivamente da accantonamenti relativi a partecipazioni in fondi di Private Equity, come segue:

|                      |   |           |
|----------------------|---|-----------|
| ABSOLUTE SCA         | € | 2.993.969 |
| IGI INVESTIMENTI SUD | € | 1.218.054 |
| SATOR                | € | 1.792.561 |

### B) III 2 - CREDITI

Le movimentazioni sono rappresentate nella tabella seguente:

| DESCRIZIONE  | 31/12/2011         | Incrementi        | Decrementi       | 31/12/2012         |
|--|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| <i>Mutui a societa' partecipate</i>                    | 180.000.000        |                   |                  | 180.000.000        |
| <i>Mutui ai dipendenti ed ex dipendenti</i>            | 18.616.198         | 7.964.000         | 1.515.902        | 25.064.296         |
| <i>Mutui agli OO. MM.</i>                              | 17.726.765         | 556.435           | 1.454.354        | 16.828.846         |
| <i>Prestiti al personale ed ex dipendenti</i>          | 2.769.952          | 1.480.101         | 1.511.080        | 2.738.973          |
| <i>Depositi cauzionali</i>                             | 36.411             | 92.540            |                  | 128.951            |
| <i>Crediti p/ristrutturazioni titoli immobilizzati</i> | 53.458.105         |                   |                  | 53.458.105         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>272.607.431</b> | <b>10.093.076</b> | <b>4.481.336</b> | <b>278.219.171</b> |

Rimane invariato il valore del mutuo concesso alla partecipata società Enpam Real Estate Srl per €180.000.000.

I mutui e prestiti al personale rappresentano mutui ipotecari concessi al personale, come previsto dal regolamento di cui alla delibera n. 44 del 9.9.2011 del Consiglio di Amministrazione, successivamente modificata con delibera n. 23 del 2/3/2012, per l'acquisto della prima casa ad un interesse riferito al tasso ufficiale di riferimento aumentato dello 0,50% per i primi 25 anni e di un



ulteriore 0,50% dal 26mo anno, e prestiti al personale dipendente erogati in base alla regolamentazione deliberata dal Comitato Direttivo il 1° dicembre 1995 in applicazione di accordi aziendali.

Nel corso dell'esercizio sono stati erogati al personale mutui per €7.964.000, a fronte dei quali sono state rimborsate rate in c/capitale per €1.515.902; sono stati concessi nuovi prestiti per €1.480.101 e incassati €1.511.080 per rate ed estinzioni anticipate.

I mutui agli Ordini dei Medici rappresentano somme erogate per l'acquisto delle Sedi e garantiti dai contributi incassati dagli Ordini stessi. L'incremento riguarda l'erogazione nel corso del 2012 di un mutuo all'Ordine Provinciale di Salerno per €300.000, all'Ordine Provinciale di Arezzo per €200.000 e le indicizzazioni delle quote capitali dei mutui in essere per €56.435, mentre i decrementi per €1.454.354 registrano l'importo delle quote capitali restituite con le rate dell'anno.

I depositi cauzionali rappresentano somme rilasciate dall'Ente per contratti di fitti passivi, per allacciamento utenze e per occupazione suolo pubblico per interventi sui fabbricati da reddito.

Permane la voce "crediti p/ristrutturazioni titoli immobilizzati" che attiene alla ristrutturazione dei titoli obbligazionari legati a portafogli di "CDO" per un importo di €53.458.105 che è rimasto iscritto al valore del 31/12/2010 e rappresenta la liquidità complessiva ancora disponibile per i gestori per eventuali futuri interventi di protezione del capitale. Tale credito è incrementato per effetto dell'attività di "Trading" posta in essere dai gestori dei "CDO" ascendendo ad un valore al 31/12/2012 di €56.961.167, ma detto incremento pari ad €3.503.062 è da considerarsi quale "plusvalenza latente non iscrivibile".

#### B ) III 3 - ALTRI TITOLI:

Le immobilizzazioni finanziarie a fine esercizio sono di seguito descritte:

| DESCRIZIONE   | 31/12/2012           | 31/12/2011           | Variazione         |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| <i>Altri titoli obbligazionari</i>                                    | 2.515.908.241        | 2.717.785.128        | -201.876.887       |
| <i>Fondo oscillazione valori mobiliari</i>                            | -71.433.243          | -253.496.955         | 182.063.712        |
| <i>Fondo oscillazione cambi titoli</i>                                | -314.362             | -705.498             | 391.136            |
| <i>Azioni</i>   | 100.799.350          | 100.799.350          | 0                  |
| <i>Titoli emessi o garantiti dallo Stato o da altri Enti Pubblici</i> | 762.578.231          | 762.578.231          | 0                  |
| <i>Polizze di assicurazione</i>                                       | 52.106.589           | 49.877.139           | 2.229.450          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>3.359.644.806</b> | <b>3.376.837.395</b> | <b>-17.192.589</b> |

## Titoli obbligazionari

Non sono stati effettuati nuovi investimenti durante l'esercizio.

Le dismissioni dei titoli effettuate nell'esercizio sono:

### Titoli rimborsati per scadenza contrattuale:

| Descrizione  | Data       | Importo (Valore nominale) |
|--|------------|---------------------------|
| BARCLAYS BANK – 8 YEAR SAPHIR PROTECTED NOTE ON A BASKET OF 6 INDICES 28/09/2012                 | 28/09/2012 | 15.000.000                |
| DEUTSCHE BANK WATER BOND CAPITAL GUARANTEED WITH 1% PER YEAR AND ASIAN CALL AT EXPIRY 03/11/2012 | 03/11/2012 | 10.000.000                |
| BNP PARIBAS 5Y MILLENIUM ER CERTIFICATE 13/12/2012   | 13/12/2012 | 20.000.000                |
| <b>Totale</b>  |            | <b>45.000.000</b>         |

Il titolo BARCLAYS BANK – 8 YEAR SAPHIR PROTECTED NOTE ON A BASKET OF 6 INDICES 28/09/2012 15 milioni di euro, acquistato il 28 settembre 2004 con una scadenza a otto anni (28/09/2012) aveva il meccanismo di calcolo delle cedole legato ad un basket di sei indici (Eurostoxx 50, S&P 500, Nikkei 225, Ftse 100, SMI, Hang Seng), con cap ("tetto") pari all' 11%. Tranne che nel settimo anno (2011), si sono sempre verificate le condizioni per lo stacco cedola, che nel corso degli anni sono state pari a €8.051.815 corrispondenti ad un flusso medio annuo pari al 6,71%.

Il titolo DEUTSCHE BANK WATER BOND CAPITAL GUARANTEED WITH 1% PER YEAR AND ASIAN CALL AT EXPIRY 03/11/2012 10 milioni di euro, acquistato il 3 novembre 2005 con una scadenza a sette anni (3/11/2012) pagava annualmente una cedola dell'1%. A scadenza, il titolo ha pagato il maggiore tra il coupon garantito (1%) e il 90% della performance del basket, calcolata come media aritmetica delle performance annuali di 8 titoli azionari di società internazionali che operano nel settore dell'acqua (forniture di servizi di pubblica utilità e infrastrutture). Tranne che nel penultimo anno (2011), si sono sempre verificate le condizioni per lo stacco cedola, che nel corso degli anni sono state pari ad € 686.000, corrispondenti ad un flusso medio annuo pari allo 0,98%.

Il titolo BNP PARIBAS 5Y MILLENIUM ER CERTIFICATE 13/12/2012 20 milioni di euro, acquistato il 13 dicembre 2007 con una scadenza a cinque anni (13/12/2012) aveva il meccanismo di calcolo delle cedole legato all' indice BNP Paribas Millennium Excess Return Index con cedole pari alla performance dell' indice stesso. Il titolo ha staccato solamente una cedola dell'1,56% il primo anno, pari ad €312.820, corrispondente ad un flusso medio annuo pari allo 0,39%.

### Titoli rimborsati per scadenza anticipata

| Descrizione   | Data       | Importo (Valore nominale) |
|---|------------|---------------------------|
| JP MORGAN 10Y TARGET SPI NOTE on CUSTOM YIELD ALPHA 8 BASKET 10/09/2017               | 04/09/2012 | 20.000.000                |
| BANCO ESPANOL DE CREDITO Range Accrual 15Y linked to GBP10Y CMS EUR10Y CMS 06/11/2021 | 06/11/2012 | 10.000.000                |
| <b>Totale</b>   |            | <b>30.000.000</b>         |

Il titolo JP MORGAN 10Y TARGET SPI Note on CUSTOM YIELD ALPHA 8 Basket 10/09/2017 20 milioni di euro, acquistato il 10 settembre 2007 con scadenza decennale, ha rimborsato anticipatamente in seguito al verificarsi un Target Event: la nota prevedeva una struttura tale per cui dal secondo anno si sarebbe verificato il rimborso anticipato al raggiungimento della performance 107% da parte del basket di riferimento (indice JP Morgan Custom Yield Alpha 8, che investe 40% obbligazionario, 30% volatilità, 15% azionario e 15% valute). La struttura ha rimborsato anticipatamente il giorno 30 agosto 2012 un ammontare (il Target Event Early Redemption Amount) pari al "Nozionale x (Basket Value + Bonus Coupon)", dove il Basket Value era pari a 110,17% (ossia il livello osservato alla chiusura del 20 agosto) mentre il Bonus Coupon per il 2012 era pari al 10%. L'ammontare che la Fondazione ha ricevuto è stato pertanto pari a €20 milioni x (110,17% + 10,00%) = €24.034.000. Ad eccezione del Bonus Coupon, che comporta quindi un flusso medio annuo del 2%, non si erano mai realizzate le condizioni per lo stacco cedola.

Il titolo BANCO ESPANOL DE CREDITO, SA (BANESTO) Range accrual 15Y linked to GBP10Y CMS e EUR10Y CMS 06/11/2021 10 milioni di euro, acquistato il 6 novembre 2006, con scadenza quindicennale (2021), ha rimborsato anticipatamente alla pari in seguito al raggiungimento del valore cumulativo delle cedole pari al 26,75%. Questa struttura garantiva per i primi quattro anni delle cedole fisse del 5,35%, in seguito dal quinto anno fino alla scadenza la cedola si sarebbe determinata dal prodotto di "5.35%\*n/N" dove n è il numero di gg. di calendario in cui il "Reference Rate"( RGBP10Y - EUR10Y ) >=0; N è il numero dei gg. di calendario all' interno del "periodo di calcolo degli interessi". Si sono sempre verificate le condizioni per lo stacco cedola, che nel corso degli anni sono state pari ad €2.580.239 corrispondenti ad un flusso medio annuo pari al 4,3%.

### Titoli rimborsati per scadenza anticipata in USD

| Descrizione   | Data       | Importo (Valore nominale) |
|---|------------|---------------------------|
| LLOYDS 15 YR USD SNOWBALL NOTE 03/11/2020 v.n. in \$ 10.000.000 | 03/02/2012 | 8.176.887                 |
| <b>Totale</b>   |            | <b>8.176.887</b>          |

Il titolo LLOYDS 15 YR USD SNOWBALL NOTE 03/11/2020 XS0233362788 10 milioni di dollari, acquistato il 3 novembre 2005 con una scadenza a quindici anni (2020) è stato rimborsato anticipatamente il 3 febbraio 2012, in seguito all'opzione call prevista da contratto e attivata dall'emittente.

Questo titolo prevedeva delle cedole fisse per i primi due anni pari al 15% e al 15,5%, mentre per gli anni successivi la cedola staccata era il risultato del 140% della cedola incassata l'anno precedente al netto del doppio del valore USD Libor a 3 mesi: è sempre stato generato un flusso cedolare annuale per un totale di €3.534.088, garantendo un tasso medio pari al 7,2% annuo.

#### Titoli venduti anticipatamente

| Descrizione   | Data       | Prezzo di vendita | Importo (Valore nominale) |
|---|------------|-------------------|---------------------------|
| CREDIT SUISSE GBP/EUR CMS 10 RANGE ACCRUAL 6/8/2022         | 16/11/2012 | 106.55            | 30.000.000                |
| Credit Suisse GBP/EUR CMS 10Y Range Accrual Note 04/12/2024 | 16/11/2012 | 113.55            | 35.000.000                |
| ABN AMRO BANK DIVIDEND DAX/DAX 05/04/2022                   | 16/11/2012 | 88.25             | 15.000.000                |
| BEAR STEARNS CMS SPREAD NOTE 5.1.2020                       | 20/11/2012 | 125,06027         | 20.000.000                |
| <b>Totale</b>   |            |                   | <b>100.000.000</b>        |

Il titolo CREDIT SUISSE GBP/EUR CMS 10 RANGE ACCRUAL 6/8/2022 XS0308850238 30 milioni di euro, acquistato nel 2007 ha corrisposto per i primi tre anni cedole fisse pari al 5,75%, ed a partire dal quarto anno e fino a scadenza avrebbe corrisposto una cedola annua pari al 5% moltiplicata per una percentuale pari al numero di giorni in cui il tasso swap a 10 anni in GBP fosse stato maggiore al tasso swap a 10 anni in EUR.

Si sono sempre verificate le condizioni per lo stacco cedola, che nel corso degli anni sono state pari ad €7.757.166 corrispondenti ad un flusso medio annuo pari al 5,17%.

La nota Credit Suisse GBP/EUR CMS 10Y Range Accrual Note 04/12/2024 XS0471035336 35 milioni di euro, acquistata nel 2009 avrebbe corrisposto per i primi cinque anni delle cedole fisse pari al 5,15%, ed a partire dal sesto anno e fino a scadenza avrebbe corrisposto una cedola annua pari al 5% moltiplicata per una percentuale pari al numero di giorni in cui il tasso swap a 10 anni in GBP fosse stato maggiore al tasso swap a 10 anni in EUR.

Il titolo ABN AMRO BANK DIVIDEND DAX/DAX 05/04/2022 XS0146060842 15 milioni di euro ha corrisposto per i primi cinque anni delle cedole fisse del 7,87%; nel 2007, la nota è stata sottoposta a ristrutturazione: ad una cedola straordinaria di ristrutturazione del 30% (€ 4.500.000) è seguita la modifica del meccanismo di calcolo delle cedole, che dal 2008 fino a scadenza prevedeva cedole dell'8% condizionate alla overperformance dell'indice Div Dax Price rispetto al Dax, altrimenti nel caso in cui il rapporto di questi 2 indici fosse stato inferiore a 0, si sarebbero corrisposte cedole pari al 2,5%. Il titolo ha staccato cedola ogni anno, per un totale di € 12.277.500, corrispondenti ad un flusso medio annuo del 7,44%.

La nota BEAR STEARNS CMS SPREAD NOTE 5.1.2020 XS0209040970 20 milioni di euro per i primi due anni ha corrisposto delle cedole fisse pari al 4,5%; dal terzo al quindicesimo anno se la differenza tra il tasso IRS a 10 anni e il tasso IRS a 2 anni fosse stata inferiore allo 0,90%, il coupon sarebbe stato pari a 8 volte questa differenza, altrimenti si sarebbe pagato un coupon del 7% ( nel corso degli ultimi tre anni le cedole corrisposte sono state di questa entità).

Il titolo ha staccato cedola ogni anno, per un totale di € 6.342.400, corrispondenti ad un flusso medio annuo del 4,53%.

Considerando i titoli rimborsati/venduti, che mediamente hanno impegnato capitale per totali 129 milioni di euro nell'arco di 8 anni, il rendimento complessivo stimato si assesta sul 4,4% p.a.

Tra i decrementi dei titoli immobilizzati, risulta l'importo di € 20.000.000 relativo al titolo Deutsche Bank First To Default Credit Linked 20/6/2013 che è stato riclassificato nell'attivo circolante a seguito delibera di dismissione assunta nel mese di dicembre 2012.

### **Fondo oscillazione valori mobiliari**

L'importo del fondo pari ad € 71.433.243 al 31/12/2012, fa riferimento ad alcuni titoli obbligazionari detenuti con un'ottica di lungo periodo tra le immobilizzazioni finanziarie, che ad oggi non hanno subito alcuna perdita in conto capitale, per i quali l'Ente, già nell'esercizio 2008, aveva deciso di effettuare un accantonamento prudenziale di € 400 milioni (ridotto a fine esercizio 2009 ad € 328.750.000, a fine 2010 ad € 296.589.000 ed al 31/12/2011 ad € 253.496.955) a fronte di un potenziale, futuro aumento del rischio connesso all'andamento dei mercati finanziari e dell'economia.

Come già indicato nei criteri di valutazione, nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 13 aprile 2012, è stato deliberato di adottare un criterio univoco da applicare per la svalutazione di tutti gli strumenti suindicati. La perdita di valore viene considerata durevole e significativa per quei titoli che, in un triennio di osservazione, presentano una minusvalenza da valutazione superiore al 40% rispetto ai valori di mercato comunicati dalle banche emittenti. Il valore considerato ai fini dell'accantonamento a detto fondo, è stato determinato applicando un "range" di scostamento che ha permesso di considerare anche i titoli che presentavano una oscillazione negativa superiore al 39,5%.

Il criterio di uscita dal Fondo Oscillazione, è stato poi determinato con delibera assunta il 10/05/2013, stabilendo come parametro di riferimento, una ripresa di valore non inferiore al 20% rispetto al limite del 40% (calcolata sul costo).

Il prospetto che segue espone il raffronto degli accantonamenti effettuati al fondo oscillazione valori mobiliari nell'anno precedente e nell'anno in corso, il recupero alla fine dell'esercizio 2012 di quanto accantonato per i titoli relativamente ai quali si è registrata una contrazione del potenziale rischio e gli accantonamenti residui per alcuni titoli già presenti nel fondo nei precedenti esercizi, la ripresa di valore, per complessivi € 182.063.712, è dovuta sia al venir meno, per alcuni titoli, dei presupposti che avevano indotto l'Ente a tale accantonamento, sia alla contrazione o eliminazione del rischio per la porzione di portafoglio più sensibile all'andamento dei mercati finanziari; entrambi i presupposti sopra richiamati sono stati analizzati in coerenza con il criterio quantitativo definito dalla delibera assembleare del 10/05/2013.

| Investimento<br>(Descrizione<br>e scadenza)  | Data di<br>acquisto | Valore<br>Nominale | Valore al<br>costo<br>d'acquisto | Fondo<br>osc.ne 2011<br>(accanton.)<br>in euro | Fondo<br>osc.ne 2011<br>(accant.) in<br>% | Riprese di<br>valore al<br>31/12/2012 | Accanton.<br>aggiuntivo<br>al 31/12/2012 | Fondo<br>osc.ne 2012<br>(accant.) in<br>euro | Fondo<br>osc.ne 2012<br>(accanton.)<br>in % |
|--|---------------------|--------------------|----------------------------------|--|---|---------------------------------------|--|--|---|
| CORSAIR<br>FINANCE<br>No.6/11Ltd<br>Rotating SPI<br>Basket on a<br>Static Port. Note     | 27/02/2006          | 30.000.000         | 30.000.000                       | 15.006.000                                     | 50,02%                                    | 7.512.000                             | -  | 7.494.000                                    | 24,98%                                      |
| EIRLES TWO 309<br>10Y EUR<br>MOMENTUM<br>CPPI 1/11/2029                                  | 06/12/2006          | 91.000.000         | 69.094.060                       | 27.652.660                                     | 40,02%                                    | 27.652.660                            | -  | -  | 0,00%                                       |
| ETHICAL CDO I<br>SERIES 5 2005 -<br>26/03/2016   | 22/12/2005          | 30.000.000         | 30.000.000                       | 14.772.000                                     | 49,24%                                    | 14.772.000                            | -  | -  | 0,00%                                       |
| SGA<br>TURQUOISE<br>ENHANCED<br>EURO 2015 CLN<br>TO UNICREDITO<br>ITALIANO<br>23/10/2017 | 21/10/2005          | 35.000.000         | 35.000.000                       | 15.389.500                                     | 43,97%                                    | 7.602.000                             | -  | 7.787.500                                    | 22,25%                                      |
| TER FINANCE<br>Fm (JERSEY)<br>LIMITED SERIES<br>2 20/07/2016<br>Eirles 254               | 20/07/2006          | 50.000.000         | 50.000.000                       | 19.870.000                                     | 39,74%                                    | 19.870.000                            | -  | -  | 0,00%                                       |
| TER FINANCE<br>Fm (JERSEY)<br>LIMITED SERIES<br>3 01/11/2029 Eirles<br>312               | 08/01/2007          | 91.000.000         | 69.830.250                       | 28.197.750                                     | 40,38%                                    | 28.197.750                            | -  | -  | 0,00%                                       |
| UNICREDITO<br>10Y GLOBAL<br>SHIPPING<br>SELECT INDEX<br>21/12/2017                       | 21/12/2007          | 10.000.000         | 10.000.000                       | 4.000.000                                      | 40,00%                                    | 4.000.000                             | -  | -  | 0,00%                                       |
| XELO II<br>"CAMELOT"<br>1/11/2029  | 11/07/2005          | 90.500.000         | 72.124.395                       | 31.155.045                                     | 43,20%                                    | 31.155.045                            | -  | -  | 0,00%                                       |
| XELO PUBLIC<br>LIMITED<br>COMPANY<br>20/12/2017  | 22/10/2007          | 140.000.000        | 140.000.000                      | 97.454.000                                     | 69,61%                                    | 41.302.257                            | -  | 56.151.743                                   | 40,11%                                      |
| <b>TOTALE</b>  |                     | <b>567.500.000</b> | <b>506.048.705</b>               | <b>253.496.955</b>                             | <b>50,1%</b>                              | <b>182.063.712</b>                    | <b>0</b>                                 | <b>71.433.243</b>                            | <b>24,48%</b>                               |

## **Fondo oscillazione cambi**

La somma originale di €705.498 è imputabile alle oscillazioni del cambio di alcuni titoli obbligazionari emessi in dollari statunitensi. Il fondo ha subito un decremento di €615.190 per effetto del rimborso anticipato del titolo Lloyds 15 y 3/11/2020 ed un incremento sui titoli Barclays Bank Plc 12 y Usd 8/2/2019 per €74.684 e Jp Morgan 10y Snowball 15/11/2016 per €149.370. Alla fine dell'esercizio 2012 il valore del Fondo è pari ad €314.362.

## **Azioni**

Il valore delle azioni immobilizzate, per complessivi €100.799.350 è rimasto invariato rispetto a quello dell'anno precedente. Si riferiscono a quella della Banca Popolare di Sondrio, pari ad €799.350 e quelle della società controllata da ENEL "ENEL GREEN POWER S.p.A." pari ad €100.000.000. Sebbene il valore di mercato al 31/12 risulta inferiore al costo storico, così come si evince dall'allegato in calce al presente bilancio, le perdite non sono state considerate durevoli.

## **Titoli emessi dallo Stato**

Rimane invariato rispetto all'anno precedente (€762.578.231) il valore dei titoli di Stato, non avendo effettuato alcun investimento da detenere durevolmente nel portafoglio immobilizzato. Per la composizione della giacenza ed il relativo valore di mercato, si rimanda a quanto illustrato nelle tabelle in calce al presente atto tra le "Immobilizzazioni Finanziarie".

## **Polizze assicurative**

La voce "polizze assicurative a capitalizzazione" per complessivi €52.106.589 comprende:

- la polizza a capitalizzazione ed a premio annuo costante emessa in USD dalla Compagnia RAS BANK (ora ALLIANCE BANK) pari ad €22.499.647.
- la polizza a capitale rivalutabile annualmente ed a premio unico stipulata con la Compagnia CATTOLICA ASSICURAZIONI per €18.538.004 con un incremento di €578.302 pari al 3,22% in base alla performance conseguita dall'apposito fondo di gestione "Eurosun Persona Life Dinamico" nel corso dell'esercizio precedente; la contropartita della rivalutazione è presente tra i proventi finanziari unitamente al rateo di competenza (19/2/2012 – 31/12/2012) pari ad €562.387;
- la polizza a capitale rivalutabile annualmente ed a premio unico anch'essa stipulata con la Compagnia CATTOLICA ASSICURAZIONI per un importo pari ad €11.068.938, con un incremento di €376.378 pari al 3,52% in base alla performance conseguita dal fondo di gestione "Eurosun Persona Life Dinamico" nel corso dell'esercizio precedente; la contropartita della rivalutazione è presente tra i proventi finanziari unitamente al rateo di competenza (17/12/2012 – 31/12/2012) pari ad €13.836.

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

### C) II CREDITI

Come già illustrato in premessa, i crediti sono iscritti al loro valore nominale, ma allo scopo di coprire le perdite per inesigibilità, è stato costituito il fondo di svalutazione dove vengono accantonate quote relative ai crediti secondo le seguenti percentuali di svalutazione, graduate in base al probabile livello di esigibilità, che si ritiene vada decrescendo con il trascorrere del tempo: 100% sino al 2007, 60% per il 2008 e 2009, 50% per il 2010, e 40% per il 2011. Si è provveduto alla fine dell'esercizio alla revisione del fondo stesso incrementandolo di €9.351.586 per sopperire all'eventuale inesigibilità di crediti pregressi nei confronti di locatari ed ex locatari, di mutuatari, di diverse A.S.L., di iscritti alla quota "A" e al Fondo della Libera Professione quota "B". Per questi ultimi è comunque stato attuato, ai fini del loro recupero, l'incrocio con i dati pervenuti all'Anagrafe Tributaria creando una situazione di dinamicità degli stessi, proprio per l'obbligatorietà del versamento.

La composizione del Fondo svalutazione crediti è così ripartita:

|   | Anno 2011         | Anno 2012  |
|---|-------------------|------------|
| Crediti v/locatari                                  | 17.099.364        | 20.155.306 |
| Altri crediti relativi al patrimonio<br>Immobiliare | 12.479.413        | 12.755.408 |
| Crediti v/esattori per ruolo quota "A"              | 41.898.486        | 46.242.247 |
| Crediti per sanz.rit.pag.contrib.ASL                | 2.944.710         | 2.895.634  |
| Crediti v/iscritti residenti all'estero             | 697.931           | 727.837    |
| Crediti v/iscritti Quota "B"                        | 11.912.491        | 12.450.278 |
| Crediti v/mutuatari per rate scadute                | 215.442           | 210.910    |
|   | <hr/>             | <hr/>      |
|   | 87.247.837        | 95.437.620 |
| Utilizzo nell'anno 2012                             | <u>-1.161.804</u> |            |
|   | 86.086.033        |            |
| Incremento del f/do svalutazione                    | <u>9.351.587</u>  |            |
|   | 95.437.620        |            |



Le movimentazioni relative ai crediti sono rappresentate nelle tabelle seguenti:

**C) II 1 - CREDITI VERSO ISCRITTI**

| <b>DESCRIZIONE</b>                | <b>31/12/2012</b>  | <b>31/12/2011</b>  | <b>Variazione</b> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <i>Crediti v/iscritti</i>         | 576.738.640        | 556.662.747        | 20.075.893        |
| <i>Fondo svalutazione crediti</i> | -59.420.361        | -54.508.908        | -4.911.453        |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>517.318.279</b> | <b>502.153.839</b> | <b>15.164.440</b> |

**Crediti verso iscritti:**

- €106.319.827 si riferiscono a crediti per incasso di somme iscritte a ruolo sia per contributi fissi sia per contributi di maternità (legge n. 379 dell'11/12/1990), di cui €39.626.906 relativi al ruolo 2012, ed € 66.692.921 relativi ad esercizi precedenti. Di questi ultimi è stato effettuato un prudente accantonamento al fondo svalutazione crediti. A fronte dell'importo totale, sono stati incassati €15.797.949 nel corso del primo trimestre 2013;
- €9.331.457 riguardano crediti nei confronti delle AA.SS.LL. e degli iscritti per la sospensione dei contributi concessa nelle zone colpite da calamità naturali per ordinanza governativa e il cui incasso avverrà negli anni a seguire secondo il piano di rateizzazione disposto con le suddette ordinanze;
- €806.793 per contributi nei confronti di iscritti residenti all'estero;
- €16.517.147 per contributi di riscatto e interessi del Fondo Generale quota "A", del Fondo di Previdenza Generale Quota "B" e dei Fondi Speciali, incassati interamente nel corso del primo bimestre 2013;
- €126.719.602, relativi a crediti per contributi riguardanti contributi, interessi e sanzioni degli iscritti al Fondo di Previdenza Generale Quota "B" per l'anno 2012 e precedenti. Rientrano altresì in tale somma sia i crediti derivanti da evasioni contributive desunti dalla comparazione effettuata tra le comunicazioni presentate per i proventi derivanti dall'attività libero-professionale e gli effettivi contributi versati, che quelli derivanti dall'autodenuncia per la procedura di incrocio dei dati in possesso della Fondazione con quelli dell'Anagrafe Tributaria;
- €959.853 per recupero di pensioni e prestazioni erogate e non dovute per varie cause;
- €51.460.314 relativi a crediti per contributi di riconsunzione (L. 45/90) dovuti dagli iscritti e dagli enti gestori della posizione contributiva di provenienza, determinati in base alle domande accettate dai singoli iscritti nel corso del 2012 e precedenti;
- €26.221 relativo a contributi e interessi in applicazione del regime sanzionatorio quota "A" per i residenti all'estero;
- €3.477 relativi a somme pagate in eccedenza a terzi pignoranti da restituire a vari pensionati.

A detti importi, vanno aggiunti anche i crediti nei confronti delle ASL relativi a contributi dei Medici iscritti ai Fondi Speciali, in ossequio al principio della competenza economica per €264.593.949.

**C) II 2 - CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE**

| <b>DESCRIZIONE</b>                     | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>Variazione</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Crediti v/Enpam Real Estate srl</i> | 2.681.655         | 2.275.261         | 406.394           |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>2.681.655</b>  | <b>2.275.261</b>  | <b>406.394</b>    |

I crediti nei confronti della partecipata Enpam Real Estate sono riferiti: quanto ad €2.400.302 all'importo per il diritto di usufrutto concesso sugli immobili del patrimonio immobiliare dell'Ente incrementato a seguito della proroga della concessione del diritto per ulteriori nove anni così come deliberato dal CdA nella seduta del 14/12/2012, quanto ad €7.486 per il rimborso spese del portiere del Romana Residence (MI.), quanto ad €271.333 per rimborso su oneri relativi al personale distaccato per le voci accessorie (straordinari, missioni, indennità, oneri previdenziali, accantonamento TFR e buoni pasto) erogate sulle retribuzioni e quanto a residuali €2.534 per rimborso di somme anticipate dalla Fondazione, ma a carico della partecipata.

**C) II 4- bis CREDITI TRIBUTARI**

Il valore al 31/12/2012 della voce "Crediti Tributarî" risulta così composto:

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| Crediti per recupero imposte (ritenute IRPEF, addiz.le regionale, comunale, recuperi da 730, ritenute operate su prestaz., acconto imp. sostit. su mutui ) | € | 185.852   |
| Crediti v/Erario per ritenute subite   | € | 720.000   |
| Crediti v/Erario per varie   | € | 26.541    |
| Crediti da dichiaraz. mod. 770   | € | 55.000    |
| Crediti per IRPEG e ILOR   | € | 4.806.321 |
| Crediti per acconto imp. sost. su TFR  | € | 51.842    |
| Crediti v/Uffici del Registro (INVIM)  | € | 138.888   |
| Crediti v/Erario in contenzioso (sostituto d'imposta)  | € | 44.079    |
| Crediti v/Comuni (ICI)   | € | 993.179   |
| Crediti per rimborsi ICI   | € | 598.251   |
| Interessi su crediti d'imposta IRPEG e ILOR  | € | 2.268.385 |
| Crediti per rimborso IRPEF   | € | 86.230    |
| Totale crediti v/Erario ed altri Enti territoriali   | € | 9.974.568 |

A ciò si aggiunge:

- il credito correttamente appostato di €24.860.195 relativo alla 1a e 2a rata di acconto delle imposte IRES (€23.747.479) e IRAP (€1.112.716) del 2012 che verrà compensato in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi nel mese di giugno 2013 con le imposte dell'esercizio;
- il credito istituzionale verso lo Stato derivante dalla distribuzione delle scelte e degli importi per Onlus ed Enti del volontariato ammessi al beneficio del 5 per mille per l'anno 2011 relativo ai redditi 2010 pari ad €319.782.

C) II 5 - CREDITI VERSO ALTRI

| DESCRIZIONE  | 31/12/2012         | 31/12/2011         | Variazione          |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| <i>Crediti v/Locatari di immobili</i>                    | 44.177.290         | 34.121.343         | 10.055.947          |
| <i>Fondo svalutazione crediti</i>                        | -20.155.306        | -17.099.364        | -3.055.942          |
| <i>Crediti v/il personale</i>                            | 39.872             | 97.233             | -57.361             |
| <i>Crediti v/INPS e altri enti previdenziali</i>         | 6.256.646          | 5.106.495          | 1.150.151           |
| <i>Crediti v/fornitori</i>                               | 80.755             | 56.510             | 24.245              |
| <i>Crediti diversi</i>                                   | 49.545.261         | 47.520.787         | 2.024.474           |
| <i>Fondo svalutazione crediti diversi</i>                | -15.861.952        | -15.639.565        | -222.387            |
| <i>Crediti v/Banche</i>                                  | 2.053.962          | 2.962.479          | -908.517            |
| <i>Contratti pronti contro termine</i>                   | 0                  | 579.996.220        | -579.996.220        |
| <i>Crediti v/Fondi Immobiliari e società partecipate</i> | 36.381.226         | 33.070.286         | 3.310.940           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>102.517.754</b> | <b>670.192.424</b> | <b>-567.674.670</b> |

**Crediti verso locatari immobili**

I crediti verso i locatari degli immobili risultano, al 31/12/2012, pari a complessivi €48.689.745 di cui € 30.854.605 riguardano crediti riferiti agli esercizi 2011 e precedenti e la rimanente somma di €17.835.140 è relativa a crediti per canoni di locazione, recuperi spese di gestione maturati nel corso del 2012. Di detti crediti, al 31 dicembre 2012 risultano incassi non attribuiti per €4.512.455 che devono ancora essere attribuiti alle singole posizioni creditorie dei locatari.

In considerazione di quanto sopra esposto l'importo dei crediti reali nei confronti dei conduttori alla fine dell'esercizio è pari a €44.177.290 per i quali sono stati incassati €7.482.949 nel corso del 1° quadrimestre 2013.

**Crediti verso il personale**

La somma rappresenta rate di prestiti e di mutui scadute al 31/12/2012 il cui incasso avviene nei primi mesi dell'anno successivo e sono relative per la maggior parte al personale in quiescenza oltre a vari recuperi di modesta entità.

**Crediti verso Inps e altri enti previdenziali**

La voce comprende l'importo di € 6.037.178 quale quota di accantonamenti di TFR maturato nei confronti dei dipendenti e dei portieri degli stabili dell'Ente al 31/12/2012, confluiti al Fondo di tesoreria Inps per effetto della Legge finanziaria 2007 che ha anticipato l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al D.lgs. 252/2005 oltre ad altri crediti per indennità di maternità, malattia ed assegni familiari per un totale di €53.698.

La voce comprende inoltre € 165.770 quale credito vantato nei confronti dell'Inps per applicazione del comma 7 art. 70 L. 388/2000 che ha previsto la corresponsione di un importo aggiuntivo da erogare a favore dei soggetti titolari di pensioni il cui importo complessivo annuo non superi il trattamento minimo del fondo pensioni lavoratori dipendenti dell'Inps e il cui reddito complessivo non superi il limite di una volta e mezzo la pensione minima. Come stabilito dalla legge, la Fondazione eroga in via provvisoria le somme ai soggetti che risultano averne diritto, in

attesa della verifica reddituale e dopo aver espletato gli opportuni accertamenti, tutti gli importi erogati e non dovuti vengono recuperati con trattenute sui ratei di pensione.

### **Crediti v/fornitori**

La voce esprime somme corrisposte a fornitori, in attesa di rendicontazione dagli stessi o di documento fiscale (fattura).

### **Crediti diversi**

La voce, per un importo complessivo di € 49.545.261, raggruppa una serie di posizioni creditorie. Quelle di maggior rilievo riguardano:

- € 29.048.666 quali crediti verso il Tesoro, che rappresentano per € 230.007 somme anticipate dalla Fondazione relative alla maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della L. 15/4/1985 n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato, per € 28.649.122 il parziale rimborso da parte dello Stato degli oneri per prestazioni di maternità, in forza degli artt. 78 e 83 del Decreto Legislativo 26 marzo 2001 n. 151 ed € 169.537 per trattamenti erogati a favore delle vittime del terrorismo;
- € 1.438.279 quali crediti in contenzioso. La somma è composta da: € 180.520 per oneri concessori versati al Comune di Villasimius per l'ampliamento del Tanka Village da dedurre dalle opere ancora da realizzare in virtù della convenzione n. 75/1978 e relative varianti di cui alla scrittura privata del maggio 2002 intervenuta tra l'Ente ed il predetto Comune; € 1.163.570 nei confronti della società ex conduttrice del complesso alberghiero-termale Hotel Magnolia in Abano Terme (PD) la cui definizione è subordinata all'esito della procedura concorsuale dinanzi al Tribunale Civile di Padova; € 56.541 nei confronti delle Società Supervision ed Omniatecno s.r.l., nei confronti delle quali sono in corso azione di recupero dei crediti; € 37.648 nei confronti della società Gefi Spa per sanzioni e interessi pagati nel 2011 su omessi pagamenti di imposta di registro contratti di locazione.
- € 11.121.582 quale credito vantato nei confronti di ex locatari degli immobili dismessi o comunque ceduti dalla Fondazione dal 2000 al 2010 che verranno monitorati e dei quali si tenterà comunque il recupero;
- € 137.980 per crediti nei confronti di Società venditrici degli immobili in Latina via Romagnoli e in Roma via Roccaraso, concernenti redditi minimi garantiti ancora dovuti dalla stessa e per i quali è in essere il contenzioso legale;
- € 259.636 per crediti in conto dei lavori residui a carico delle società di gestione delle strutture alberghiero-termali "Hotel Montecarlo" e "Hotel Caesar" a Montegrotto Terme (PD) di cui alle transazioni del 1999;
- € 488.192 per crediti verso mutuatari, di cui € 372.753 rappresentano la quota capitale ed interessi su mutui edilizi concessi sia agli Ordini dei Medici che agli iscritti oltre alle spese legali da recuperare; nei confronti di questi ultimi il credito comprende anche gli interessi di mora maturati (€ 115.439);
- € 3.752.247 per crediti nei confronti delle AA.SS.LL. relativi alle penalità per ritardato pagamento dei contributi dei medici convenzionati, per i quali l'Ente ha promosso le opportune azioni per il loro recupero, anche in via legale;
- € 329.735 per crediti per somme da recuperare per prestazioni previdenziali erogate e non dovute;

- la somma di €1.655.008 comprende per €1.312.240 crediti tributari e v/liquidatore a seguito del piano di ripartizione della ex società Immobiliare Nuovo Enpam Spa, nonché crediti relativi a vari recuperi (€342.768);
- €1.309.924 quale somma per la quale la Soc. Siram Si S.p.a. “*provvederà ad emettere eventuale nota di credito.....*” come da atto di transazione sottoscritto in data 23/11/2011 tra la Siram Si già Gefi Servizi Immobiliari Spa e la Fondazione Enpam.
- crediti vari di minor entità per rimborsi assicurativi, recuperi di spese legali e diversi per €4.012.

La voce fondo svalutazione crediti diversi per totali €15.861.952 quale posta rettificativa, accoglie le somme prudenzialmente accantonate relative a crediti la cui esigibilità non risulta certa.

### Crediti verso banche

L'importo di €2.053.962 è così composto:

- crediti per dividendi da incassare e imposta sostitutiva da recuperare per €573.846
- crediti per interessi attivi al 31/12/2012 relativi ai c/c di Tesoreria presso la BNL per €12.840
- crediti verso altre Banche per interessi maturati al 31.12.2012 per €1.466.396;
- crediti per interessi relativi alle gestioni patrimoniali per €880.

### Crediti v/Fondi Immobiliari e società partecipate

La somma di €36.381.226 rappresenta i crediti verso: FONDO IMMOBILI PUBBLICI (€3.218.171), FONDO IPOCRATE (€29.578.848), FONDO IMMOBILIARE Q3 (3.584.207), quali dividendi e rimborsi di capitale distribuibili alla Fondazione relativi alla gestione dei fondi immobiliari alla data del 31/12/2012, come dai rendiconti forniti dalle società di gestione.

## C III – ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

### C)III 6 - ALTRI TITOLI

A fine esercizio il dettaglio di tali attività è il seguente:

| DESCRIZIONE  | 31/12/2012           | 31/12/2011           | Variazione           |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>            | 2.204.246.837        | 2.368.544.655        | -164.297.818         |
| <i>Conti di gestione del patrimonio mobiliare</i>        | 1.226.829.387        | 13.953.873           | 1.212.875.514        |
| <i>Crediti p/dietimi di interessi su acquisto titoli</i> | 0                    | 782.970              | -782.970             |
| <i>Depositi vincolati</i>                                | 1.200.000.000        | 400.000.000          | 800.000.000          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4.631.076.224</b> | <b>2.783.281.498</b> | <b>1.847.794.726</b> |

Per quanto riguarda le gestioni patrimoniali al 31/12/2012 il patrimonio totale investito in gestioni patrimoniali è di €2.279.891.542 di cui: €704.651.331 in gestioni patrimoniali (G.P.M.), €79.790.925 in gestioni patrimoniali in fondi (G.P.F) ed €1.495.449.286 tramite investimenti in gestione passiva affidati a gestori di prodotti indicizzati così come deliberato dal CdA nella seduta del 9/11/2012.(delib. n. 89/2012).

L'affidamento ha riguardato il gestore State Street per un importo di €475.000.000, il gestore Black Rock per €935.449.286 ed il gestore Credit Suisse per un importo di €85.000.000.

Nel prospetto seguente sono indicati i valori del portafoglio suddiviso per singole gestioni e per tipologie d'investimento.

### PORTAFOGLIO GESTIONI E.N.P.A.M. AL 31/12/2012

| DEPOSITO            | TITOLI DI STATO       | ALTRI STATI           | ALTRE OBBL.          | O.I.C.V.M.            | AZIONI               | LIQUIDITA'              | TOTALE                  |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| B. P. SONDRIO       | 85.961952,73          | 3.220.585,11          | 1.911.828,63         | 20.089.118,53         | 9.263.162,77         | 2.214.173,10            | <b>122.660.820,87</b>   |
| ANIMA SGR           | 31503.887,26          | 23.484.006,93         | -                    | 18.103.449,03         | -                    | 4.330.140,47            | <b>77.421.483,69</b>    |
| PIONEER             | -                     | -                     | -                    | 841010,52             | -                    | 133.641,58              | <b>974.652,10</b>       |
| DUEMME SGR          | 43.302.998,12         | 62.770.671,80         | 3.014.100,00         | 22.702.587,18         | 5.607.276,12         | 5.749.556,02            | <b>143.147.189,24</b>   |
| EURIZON CAPITAL     | 21521976,41           | 34.401.734,50         | 7.399.873,37         | -                     | 11693.531,18         | 355.196,68              | <b>75.372.312,14</b>    |
| DEUTSCHE BANK       | 22.415.621,68         | 17.203.493,70         | 24.360.023,42        | 3.571.535,06          | 30.047.828,61        | 1.244.060,67            | <b>98.842.563,14</b>    |
| ALLIANZ BANK        | 5.951.889,02          | -                     | 3.022.446,50         | 428.491,42            | 520.698,17           | 714.519,94              | <b>10.638.045,05</b>    |
| BANCA PATRIMONI     | 29.039.195,94         | -                     | 250.280,70           | 7.869.020,90          | 1.297.384,91         | 154.902,04              | <b>38.610.784,49</b>    |
| INVESCO             | -                     | -                     | -                    | 77.867.024,28         | -                    | 949.249,19              | <b>78.816.273,47</b>    |
| SYMPHONIA           | 7.608.314,23          | -                     | -                    | 48.816.438,27         | 1.230.988,93         | 2.750.416,11            | <b>60.406.157,54</b>    |
| BANCA GENERALI      | 6.899.550,85          | 1.637.445,92          | 1.904.382,15         | 3.899.438,51          | -                    | 1.210.23,64             | <b>14.461.841,07</b>    |
| CREDIT SUISSE Sing  | -                     | -                     | 20.735.699,17        | 11.080.089,06         | -                    | 40.469,52               | <b>31.856.257,75</b>    |
| CREDIT SUISSE italy | 9.725.371,18          | 9.278.753,75          | 2.222.283,34         | 4.557.895,46          | 5.072.123,89         | 313.605,54              | <b>31.170.033,16</b>    |
| BLACKROCK           | -                     | 287.754.695,40        | -                    | -                     | -                    | 647.694.590,78          | <b>935.449.286,18</b>   |
| STATESTREET         | -                     | -                     | -                    | -                     | -                    | 475.000.000,00          | <b>475.000.000,00</b>   |
| CREDIT SUISSE AG    | -                     | -                     | -                    | -                     | -                    | 85.000.000,00           | <b>85.000.000,00</b>    |
| BNP (c/c Spese)     | -                     | -                     | -                    | -                     | -                    | 63.841,77               | <b>63.841,77</b>        |
| <b>TOTALE</b>       | <b>263.930.757,42</b> | <b>439.751.387,11</b> | <b>64.820.917,28</b> | <b>219.826.098,22</b> | <b>64.732.994,58</b> | <b>1.226.829.387,05</b> | <b>2.279.891.541,66</b> |

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari dell'Attivo Circolante, nel corso dell'esercizio 2012 si sono registrate le seguenti movimentazioni:

#### Titoli obbligazioni trasferiti dall'immobilizzato all'attivo circolante

| Descrizione  | Data       | Importo (Valore nominale) |
|--|------------|---------------------------|
| DEUTSCHE BANK FIRST TO DEFAULT CREDIT LINKED 20/6/2013 | 31/12/2012 | 20.000.000                |
| <b>Totale</b>  |            | <b>20.000.000</b>         |

**Titoli di Stato rimborsati per scadenza contrattuale nell'anno 2012**

| <b>Descrizione</b> | <b>Data</b> | <b>Importo (Valore nominale)</b> |
|--------------------|-------------|----------------------------------|
| BTPS 5% 02/01/2012 | 01/02/2012  | 13.753.000                       |
| CTZ 29/2/2012 ZC   | 29/02/2012  | 100.000.000                      |
| BTP 3% 01/03/20112 | 01/03/2012  | 115.628.000                      |
| BTP 4% 04/15/2012  | 15/04/2012  | 14.240.000                       |
| <b>Totale</b>      |             | <b>243.621.000</b>               |

**Titoli emessi da altri stati e multilanding rimborsati nell'anno 2012**

| <b>Descrizione</b> | <b>Data</b> | <b>Importo (Valore nominale)</b> |
|--------------------|-------------|----------------------------------|
| BTF 150/3/2012     | 15/03/2012  | 100.000.000                      |
| <b>Totale</b>      |             | <b>100.000.000</b>               |

**Quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari O.I.C.V.M. rimborsati nell'anno 2012**

| <b>Descrizione</b>       | <b>Importo (Valore nominale)</b> |
|--------------------------|----------------------------------|
| BLACKROCK ICS-INST. EURO | 100.000.000                      |
| GS EURO LIQUID RESERVES  | 100.000.000                      |
| <b>Totale</b>            | <b>200.000.000</b>               |

**Quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari O.I.C.V.M. rimborsati e reinvestiti nell'anno 2012**

| <b>Descrizione</b>                                   | <b>Importo (Valore nominale)</b> |
|--|----------------------------------|
| GS EURO GOV/GS .LIQUID RESERVES                      | 10.000.000                       |
| BNP PARIBAS INSTICASH EUR.GOV/ BNP PARIBAS INSTICASH | 15.000.000                       |
| <b>Totale</b>  | <b>25.000.000</b>                |

## Depositi vincolati

Tale voce, nel precedente esercizio era riclassificata tra i “Crediti verso altri” (C II 5).

Risultano accesi a fine esercizio i seguenti depositi vincolati per complessivi €1.200.000.000:

|                            | Importo     | Scadenza   |
|----------------------------|-------------|------------|
| Banca Popolare di Sondrio  | 300.000.000 | 25/01/2013 |
| Banca Popolare di Milano   | 300.000.000 | 25/01/2013 |
| Bancapulia                 | 300.000.000 | 25/01/2013 |
| Banca Nazionale del Lavoro | 300.000.000 | 25/01/2013 |

Gli importi suddetti sono stati totalmente incassati alla naturale scadenza.

## C) IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

### C) IV 1 - DEPOSITI BANCARI E POSTALI

Le movimentazioni dei depositi bancari e postali sono rappresentate nella tabella seguente:

| DESCRIZIONE             | 31/12/2012         | 31/12/2011         | Variatione          |
|-------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <i>Depositi bancari</i> | 280.329.587        | 486.174.431        | -205.844.844        |
| <i>Depositi postali</i> | 48.787             | 14.497             | 34.290              |
| <b>TOTALE</b>           | <b>280.378.374</b> | <b>486.188.928</b> | <b>-205.810.554</b> |

La voce c/c bancari raggruppa i conti accesi a nome dell'Ente presso: Banca Nazionale del Lavoro sia relativamente alla funzione di Cassiere che alla gestione di prodotti finanziari; Banca Popolare di Milano, dove confluiscono i contributi versati dalle AA.SS.LL. e da altri enti per i medici convenzionati e vengono pagate le mensilità di pensioni; Banca Popolare di Sondrio ove affluiscono i contributi proporzionali al reddito, i contributi di riscatto, la polizza sanitaria ed i canoni di locazione relativi al patrimonio immobiliare; altri Istituti di credito per la gestione delle operazioni di investimento a breve termine (depositi vincolati).

Presso l'Ente Poste è intrattenuto un conto corrente dedicato agli iscritti che hanno richiesto di potersi avvalere del servizio postale per il versamento di contributi.

Infine, tra le disponibilità liquide si riscontrano €3.511 di denaro contante ed €122.217 di valori in cassa.

## D) RATEI E RISCOINTI

L'ammontare complessivo dei ratei, pari ad €128.209.633, si riferisce a proventi maturati nell'anno 2012 che, per €28.051.957, verranno incassati nell'esercizio 2013; i rimanenti, pari ad €91.207.709, sono relativi scarti positivi di titoli a lungo termine ed €8.949.967 a proventi maturati su titoli di cui, essendo nota la “performance”, si è potuto iscrivere la quota di competenza che sarà incassata oltre l'esercizio 2012, alla scadenza dei titoli stessi. In dettaglio:



|   |   |            |
|---|---|------------|
| - ratei attivi per interessi su titoli obbligazionari e BTP | € | 16.392.560 |
| - ratei attivi per scarti positivi su titoli obbligazionari | € | 91.207.709 |
| - ratei attivi per proventi su titoli a lunga scadenza      | € | 8.949.967  |
| - ratei attivi su rivalutazione polizze assicurative        | € | 576.224    |
| - ratei attivi su depositi bancari vincolati                | € | 10.818.623 |
| - ratei attivi su interessi deposito cauzionale Finaval     | € | 705        |
| - ratei attivi per canoni di locazione maturati             | € | 263.845    |

I risconti attivi per complessivi €73.312.543 rappresentano per €72.821.422 l'importo delle pensioni relative al mese di gennaio 2013, il cui addebito sul conto bancario della Fondazione è avvenuto nel dicembre 2012, la rimanente somma di € 491.121 riguarda costi di competenza dell'esercizio 2013 sostenuti nel 2012 prevalentemente per canoni di manutenzione, fitto sede via Torino 98 e premi assicurativi.

## **PASSIVITÀ**

### **A - PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto è costituito per €12.528.343.126 dalla riserva legale corrispondente agli avanzi economici di tutti gli esercizi precedenti, e per € 1.289.935.118 dall'avanzo economico dell'esercizio.

Destinando annualmente l'intero avanzo economico ad integrazione della riserva legale, l'importo complessivo risultante al 31/12/2012 ascende a €13.818.278.244, ben superiore al limite minimo delle cinque annualità delle pensioni rilevate per il 1994, limite stabilito dall'art. 1 comma 4 lettera c) del decreto legislativo 30/6/94 n. 509 integrato dall'art. 59 comma 20 della legge 27/12/97 n. 449.

Di seguito si riporta un prospetto relativo alle movimentazioni delle poste di patrimonio netto avvenuti nell'ultimo triennio:

| Patrimonio netto                               | Riserva legale (Dlgs 509/94) | Riserva rival.immobili | Avanzo/Disavanzo a nuovo | Risultato d'esercizio | Totale                |
|--|------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Esistenza al 01.01.10</b>                   | <b>10.305.887.152</b>        |                        |                          |                       | <b>10.305.887.152</b> |
| Destinazione dell'utile esercizi precedenti    |                              |                        |                          |                       |                       |
| Variazioni                                     |                              |                        |                          |                       |                       |
| Risultato dell'esercizio 31.12.2010            |                              |                        |                          | 1.137.224.321         | 1.137.224.321         |
| <b>Alla chiusura dell'esercizio 31.12.2010</b> | <b>10.305.887.152</b>        |                        |                          | <b>1.137.224.321</b>  | <b>11.443.111.473</b> |
| All'inizio dell'esercizio 01.01.2011           | 10.305.887.152               |                        |                          | 1.137.224.321         | 11.443.111.473        |
| Destinazione dell'utile esercizi precedenti    | 1.137.224.321                |                        |                          | -1.137.224.321        |                       |
| Variazioni                                     |                              |                        |                          |                       |                       |
| Risultato dell'esercizio 31.12.2011            |                              |                        |                          | 1.085.231.653         | 1.085.231.653         |
| <b>Alla chiusura dell'esercizio 31.12.2011</b> | <b>11.443.111.473</b>        |                        |                          | <b>1.085.231.653</b>  | <b>12.528.343.126</b> |
| All'inizio dell'esercizio 01.01.2012           | 11.443.111.473               |                        |                          | 1.085.231.653         | 12.528.343.126        |
| Destinazione dell'utile esercizi precedenti    | 1.085.231.653                |                        |                          | -1.085.231.653        |                       |
| Variazioni                                     |                              |                        |                          |                       |                       |
| Risultato dell'esercizio 31.12.2012            |                              |                        |                          | 1.289.935.118         | 1.289.935.118         |
| <b>Alla chiusura dell'esercizio 31.12.2012</b> | <b>12.528.343.126</b>        |                        |                          | <b>1.289.935.118</b>  | <b>13.818.278.244</b> |

## B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

### B) 2 PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE

| DESCRIZIONE          | 31/12/2011        | Incrementi | Decrementi | 31/12/2012        |
|----------------------|-------------------|------------|------------|-------------------|
| <i>Fondo imposte</i> | 12.831.641        |            |            | 12.831.641        |
| <b>TOTALE</b>        | <b>12.831.641</b> |            |            | <b>12.831.641</b> |

Il fondo imposte, pari a €12.831.641 ed invariato rispetto all'anno precedente, recepisce il rischio potenziale per contenziosi in corso, principalmente derivanti da ricorsi pendenti presso la Suprema Corte di Cassazione in materia di IRPEG/ILOR ed INVIM, e le Commissioni Tributarie in materia di accertamenti per ICI.

**B) 3 ALTRI**

| DESCRIZIONE   | 31/12/2011        | Incrementi       | Decrementi       | 31/12/2012        |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <i>Fondo rischi diversi</i>                                     | 17.200.128        |                  | 866.161          | 16.333.967        |
| <i>Deb. p/imposta sostit. su proventi dei titoli a scadenza</i> | 10.397.782        | 3.608.756        | 841.570          | 13.164.968        |
| <i>Fondo oneri futuri</i>                                       | 5.250.752         |                  | 354.910          | 4.895.842         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>32.848.662</b> | <b>3.608.756</b> | <b>2.062.641</b> | <b>34.394.777</b> |

Il fondo rischi diversi ammonta a € 16.333.967. Nel Fondo sono presenti: € 1.137.718 per giudizio promosso dalla ditta “La Casa Costruzioni (ex. Edilgestioni srl)” e da Clame di Filomena Esposito (€70.000), relativi a contratti di manutenzione stipulati dai Gestori fiduciari dell’Ente che sarebbero stati disdettati dalla Fondazione prima della scadenza degli stessi, nonché da un atto di citazione della Carciano Immobiliare S.r.l. (€10.000.000) in riferimento alla mancata conclusione del contratto definitivo di compravendita di un immobile sito in Roma. Nel fondo sono inoltre presenti € 2.899.716 relativi a cause intentate nei confronti della Fondazione da locatari o da persone fisiche o giuridiche che si ritengono danneggiate da azioni, comportamenti od omissioni riferibili alla proprietà ed € 1.403.812 per imposta di Registro sulla compravendita dell’Hotel Terme di Augusto. Per quest’ultima è stata emessa sentenza favorevole dalla Commissione Tributaria Regionale di Napoli, ma non sono ancora scaduti i termini per eventuale proposizione di ricorso dalla controparte Ag. Delle Entrate di Napoli. I residuali €822.721 comprendono €225.832 quale valore delle cause intentate all’Ente da personale dipendente per riconoscimenti di più favorevoli inquadramenti e maggiorazioni retributive, €481.569 quale corrispettivo di 5 annualità di stipendio da utilizzare al momento della cessazione dal servizio dei dirigenti destinatari della norma di cui all’art. 22 del 3° CCNL del personale dirigente, € 107.687 quale somma richiesta dall’Inps per contributi arretrati a seguito della privatizzazione ed €7.633 per consumi idrici su stabili dismessi in contenzioso.

Il decremento è dovuto alla rivisitazione del fondo stesso nel quale sono venuti meno i presupposti per sostenere alcuni oneri precedentemente e prudenzialmente accantonati.

I debiti per imposta sostitutiva su proventi dei titoli a scadenza ammonta ad €13.164.968 e riguarda l’accantonamento per le imposte sugli scarti positivi dei titoli obbligazionari, dei titoli di stato e sulle cedole maturate.

Il fondo oneri futuri accoglie € 4.895.842 quale onere presunto riguardante il mancato versamento nei termini delle imposte di registro riferite agli anni 2009 e 2010 e dell’imposta di registro anno 2011 per rinnovo contratti di locazione.

### C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

| DESCRIZIONE  | 31/12/2011        | Incrementi       | Decrementi       | 31/12/2012        |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <i>Fondo indennita' di fine rapporto personale</i>     | 13.796.997        | 2.129.465        | 1.269.350        | 14.657.112        |
| <i>Fondo indennita' fine rapporto portieri</i>         | 1.365.607         | 129.159          | 131.202          | 1.363.564         |
| <i>Fondo indennità fine rapporto di collaborazione</i> | 65.000            |                  | 65.000           | 0                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>15.227.604</b> | <b>2.258.624</b> | <b>1.465.552</b> | <b>16.020.676</b> |

Il fondo trattamento di fine rapporto di €16.020.676 risulta incrementato di €2.258.624 a fronte degli accantonamenti maturati nell'anno e decrementato di €1.465.552 per cessazioni, anticipazioni, smobilizzo di quote destinate al fondo di previdenza complementare Unipol e HDI e per l'imposta sostitutiva pari all'11% della rivalutazione per l'anno 2012.

### D) DEBITI

#### D) 4 DEBITI VERSO BANCHE

| DESCRIZIONE  | 31/12/2012       | 31/12/2011     | VARIAZIONE       |
|--|------------------|----------------|------------------|
| <i>Debiti verso istituti di credito e banche</i>   | 6.403.658        | 648.615        | 5.755.043        |
| <i>Debiti per interessi passivi e spese di c/c</i> | 1.758            | 82             | 1.676            |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>6.405.416</b> | <b>648.697</b> | <b>5.756.719</b> |

Il debito verso Istituti di Credito e Banche per complessivi €6.403.658 è rappresentato dall'imposta sostitutiva sui proventi relativi a cedole e dividendi di competenza 2012. E' presente inoltre un addebito per competenze e spese su conti correnti (€1.758).

#### D) 7 DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti nei confronti dei fornitori, sono qui di seguito dettagliati nella loro analitica composizione:

| DESCRIZIONE   | 31/12/2012        | 31/12/2011        | VARIAZIONE      |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| <i>Debiti per depositi a garanzia della regolare esecuzione contratti</i> | 2.128             | 25.693            | -23.565         |
| <i>Debiti per fatture da liquidare</i>                                    | 7.621.068         | 7.466.443         | 154.625         |
| <i>Debiti per fatture da ricevere</i>                                     | 2.402.866         | 3.061.567         | -658.701        |
| <i>Debiti per decimi a garanzia su stati di avanzamento lavori</i>        | 465.545           | 490.895           | -25.350         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>10.491.607</b> | <b>11.044.598</b> | <b>-552.991</b> |

#### D) 9 DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

##### Debiti v/Enpam Real Estate s.r.l.

| DESCRIZIONE  | 31/12/2012        | 31/12/2011        | VARIAZIONE       |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| <i>Debiti per fatture da liquidare ERE</i>                             | 4.936.800         | 3.709.406         | 1.227.394        |
| <i>Debiti per fatture da ricevere ERE</i>                              | 10.182.962        | 10.163.589        | 19.373           |
| <i>Debiti per decimi a garanzia su stati di avanzamento lavori ERE</i> | 15.966            | 425               | 15.541           |
| <i>Debiti v/partecipata Enpam Real Estate</i>                          | 7.686.902         | 1.209.510         | 6.477.392        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>22.822.630</b> | <b>15.082.930</b> | <b>7.739.700</b> |

Il saldo dei debiti v/Enpam Real Estate di € 22.822.630 rappresenta le somme dovute all'Impresa totalmente partecipata ed è rappresentato dai debiti per fatture da ricevere e liquidare (€15.135.728) e dalla somma di €7.686.902 derivante dall'indennizzo richiesto dalla partecipata a seguito delle risultanze dell'impugnando lodo arbitrale notificato alla società in data 02 marzo 2013, per la controversia instaurata dalla conduttrice dell'Hotel Magnolia (BMT Srl) in seguito a lamentate carenze strutturali dell'immobile locato. Il lodo, dichiarando risolto per inadempimento ex art. 1453 c.c. il contratto di locazione ha riconosciuto alla conduttrice il diritto al risarcimento dei danni patiti per il complessivo importo di €6.992.602,76 oltre ai canoni corrisposti dopo il mese di luglio 2012 pronunciando la condanna alla refusione delle spese di lite liquidate previa compensazione parziale in ragione di 1/3.

La Fondazione che riveste attualmente sia la posizione giuridica di nudo proprietario dell'Hotel Magnolia che di socio unico della Enpam Real Estate Srl, darà corso a tutti gli adempimenti necessari per consentire alla partecipata di far fronte alle spese conseguenti alla eventuale esecuzione del dispositivo del lodo arbitrale.

**D) 12 DEBITI TRIBUTARI**

| <b>DESCRIZIONE</b>   | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>VARIAZIONE</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Debiti per imposte e tasse</i>                          | 26.210.590        | 29.666.275        | -3.455.685        |
| <i>Debiti per ritenute su redditi di lavoro dipendente</i> | 959.508           | 919.307           | 40.201            |
| <i>Debiti per ritenute su redditi di lavoro autonomo</i>   | 1.403.141         | 1.320.911         | 82.230            |
| <i>Debiti per ritenute su redditi di pensione</i>          | 28.040.388        | 25.894.612        | 2.145.776         |
| <i>Debiti per addizionale IRPEF Regionale</i>              | 2.375             | 3.901             | -1.526            |
| <i>Debiti per addizionale IRPEF Comunale</i>               | 726               | 1.544             | -818              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>56.616.728</b> | <b>57.806.550</b> | <b>-1.189.822</b> |

Nei debiti per imposte e tasse sono compresi € 24.682.726 quale accantonamento dell'imposta IRES dell'esercizio ed €1.169.392 dell'imposta IRAP, nonché €12.011 quale imposta sostitutiva del 20% su proventi di titoli da liquidare in fase di dichiarazione mod. Unico 2012, €300.018 quale imposta su rendimenti cedolari relativa a 3 titoli, € 37.531 per anticipazione imposta su titolo Black Rock ed €8.912. quale imposta sostitutiva sui mutui erogati nel corso dell'esercizio 2012.

Gli altri debiti espongono il saldo al 31/12 maturato per le imposte sulle retribuzioni e sulle pensioni del mese di dicembre nonché l'imposta sostitutiva del 11% sulla rivalutazione del TFR.

## D) 13 DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

### Debiti verso Enti previdenziali

Il saldo dei debiti verso Enti previdenziali per €1.249.350 riguarda i contributi previdenziali sulle retribuzioni di dicembre 2012 da versare entro il mese successivo.

## D) 14 ALTRI DEBITI

| DESCRIZIONE                              | 31/12/2012        | 31/12/2011        | VARIAZIONE        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Debiti v/iscritti</i>                 | 41.042.052        | 44.309.913        | -3.267.861        |
| <i>Debiti v/locatari</i>                 | 13.239.130        | 12.249.634        | 989.496           |
| <i>Debiti v/il personale</i>             | 3.738.956         | 3.695.666         | 43.290            |
| <i>Debiti v/amministratori e sindaci</i> | 126.286           | 90.204            | 36.082            |
| <i>Altri</i>                             | 3.406.143         | 3.630.862         | -224.719          |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>61.552.567</b> | <b>63.976.279</b> | <b>-2.423.712</b> |

### Debiti verso gli iscritti

Il saldo dei debiti verso gli iscritti per €41.042.052 è costituito dalle seguenti voci:

- debiti per pensioni € 27.151.300
- debiti per liquidazioni indennità ordinarie € 10.003.600
- debiti diversi € 3.881.449
- debiti v/pensionati p/trattenute su pensioni € 5.703

I debiti per pensioni si riferiscono a somme dovute agli iscritti a titolo di ratei di pensione maturati dopo il compimento del 65° anno di età, la cui liquidazione non è ancora intervenuta alla fine dell'esercizio anche per mancanza di specifica richiesta dagli aventi diritto. Sono compresi altresì gli importi dovuti a recupero di riliquidazioni delle pensioni già erogate.

I debiti per indennità ordinarie si riferiscono alle somme dovute per richieste di prestazioni in capitale presentate da iscritti ai Fondi di previdenza dei medici convenzionati con il S.S.N., nonché alle riliquidazioni delle prestazioni già erogate negli anni precedenti, che non è stato possibile liquidare entro l'esercizio.

I debiti diversi accolgono prevalentemente somme da erogare relative ad indennità di maternità e di invalidità temporanea e rimborsi di contributi il cui pagamento è avvenuto nei primi mesi dell'esercizio 2013.

I debiti verso pensionati per trattenute su pensioni riguardano somme trattenute in eccedenza da restituire ai medesimi.

## Debiti verso locatari

Il saldo dei debiti verso locatari è costituito per €13.066.247 da depositi cauzionali versati dagli inquilini che andranno restituiti al momento della cessazione del rapporto locativo e per €172.883 da interessi maturati su tali depositi.

## Debiti verso il personale

Il saldo dei debiti verso il personale per €3.738.956 è costituito dalle seguenti voci:

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| • debiti per liquidazione del premio aziendale di risultato 2012 | € | 2.494.597 |
| • debiti per indennità rimborso missioni                         | € | 13.330    |
| • debiti per straordinari da liquidare                           | € | 53.176    |
| • debiti per competenze varie                                    | € | 978.215   |
| • altri debiti   | € | 199.638   |

I debiti per la liquidazione del premio aziendale si riferiscono al saldo del premio di produzione al personale dipendente che viene determinato con una percentuale variabile applicata al minimo tabellare della retribuzione e viene erogato nel mese di febbraio dell'esercizio successivo a quello di maturazione.

Nei debiti per competenze varie sono incluse somme erogate a titolo di indennità accessoria ai dirigenti, di arretrati CCNL, indennità e sussidi vari relativi all'esercizio 2012 e gli oneri previdenziali connessi al saldo del premio aziendale 2012 da attribuire all'Inps solo dopo la sua erogazione.

Negli altri debiti vi sono incluse somme erogate a titolo di incentivazione per progetti di lavoro sulle attività istituzionali aventi carattere di straordinarietà.

## Debiti v/amministratori e sindaci

I debiti verso amministratori e sindaci per €126.286 rappresentano il debito residuo per l'attività svolta negli ultimi mesi del 2012.

## Altri debiti

Il saldo degli altri debiti per €3.406.143 è così costituito:

|   |   |           |
|---|---|-----------|
| • debiti v/terzi per ritenute a loro favore su retribuzioni del personale | € | 11.729    |
| • debiti per premi assicurativi da versare e assic. complementari         | € | 1.953.958 |
| • debiti per riemissioni di prestazioni previdenziali                     | € | 284.222   |
| • debiti per trattenute c/terzi su pensioni e retribuzioni                | € | 316.179   |
| • debiti per somme da attribuire  | € | 362.987   |
| • altri debiti  | € | 423.509   |
| • fondo erogazioni assistenziali  | € | 50.000    |
| • debiti v/org. sind. quote inquilini                                     | € | 3.559     |



I debiti per premi assicurativi rappresentano:

- l'ammontare al 31 dicembre 2012 dei premi pervenuti dalle AA.SS.LL. per l'assicurazione malattia dei medici di medicina generale e dei medici di guardia medica, da riversare alle Società di assicurazione;
- l'importo dei premi da versare alla Compagnia di Assicurazioni Unipol relativi alla polizza malattia e infortuni a fronte delle adesioni al fondo di previdenza complementare del personale.

Il saldo dei debiti per riemissioni di prestazioni previdenziali rappresenta il debito per ratei di pensione il cui accredito non è andato a buon fine e che vengono restituiti nei primi mesi dell'anno successivo.

I debiti per somme da attribuire rappresentano incassi ricevuti prevalentemente da locatari per i quali non è stato ancora possibile identificare e chiudere le partite creditorie.

Tra gli altri debiti sono comprese somme di varia natura ed entità. Quelle di maggior rilievo riguardano:

- €111.652 relative a somme da riversare ad ex conduttori, a somme per spese condominiali e consortili sui fabbricati da reddito, ad utenze relative a diversi stabili della Fondazione;
- €197.965 per contributi da erogare a vari OOMM e per pagamenti di utenze relative al 4° trimestre 2012.

## E) RATEI E RISCONTI

| DESCRIZIONE   | 31/12/2012       | 31/12/2011       | VARIAZIONE     |
|---|------------------|------------------|----------------|
| <i>Ratei passivi</i>  | 141.712          | 45.869           | 95.843         |
| <i>Ratei passivi per scarti e minusvalenze dei titoli a lungo termine</i> | 6.737.008        | 5.996.898        | 740.110        |
| <i>Risconti Passivi</i>   | 0                | 0                | 0              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>6.878.720</b> | <b>6.042.767</b> | <b>835.953</b> |

L'importo dei ratei passivi rilevato in bilancio è rappresentato da manutenzioni e contratti di assistenza di competenza economica dell'esercizio il cui pagamento scade nel 2013 per €75.868, da oneri di assistenza legale per € 10.389, da compensi a partecipanti di commissioni mediche per €290, a quote Federspev per €40.616 e ad oneri di gestione del patrimonio mobiliare addebitate nel 2013 per €14.549.

Nella voce ratei passivi sono compresi inoltre € 6.737.008 per scarti negativi relativi a diversi titoli obbligazionari acquistati sopra la pari.

## CONTI D'ORDINE

| DESCRIZIONE                               | 31/12/2012         | 31/12/2011         | VARIAZIONE        |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| <i>Immobilizzazioni da acquistare</i>     | 149.257.136        | 165.461.811        | -16.204.675       |
| <i>Mutui attivi da concedere</i>          | 47.594.000         | 45.930.000         | 1.664.000         |
| <i>Beni di terzi in cauzione/garanzia</i> | 181.422.294        | 176.138.222        | 5.284.072         |
| <i>Cauzioni/garanzie prestate</i>         | 132.410            | 0                  | 132.410           |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>378.405.840</b> | <b>387.530.033</b> | <b>-9.124.193</b> |

La voce "Immobilizzazioni da acquistare", registra gli impegni di spesa assunti dall'Ente e si riferisce: per €7.947.068 alla quantificazione dei residui lavori da effettuare da parte della Società New Esquilino esecutrice del progetto di costruzione della nuova sede della Fondazione e per €23.026.569 a lavori, incrementativi del costo, non ancora effettuati sugli immobili di proprietà per i quali i contratti di appalto sono stati stipulati precedentemente.

Sempre nella stessa voce sono compresi €43.546.098 per residuo impegno di sottoscrizione dei fondi chiusi di private equity: "Quadrivio New Old Economy" (€5.035.052); "IGI Investimenti Sud" (€1.377.085); "Advanced Capital III" (€9.972.733); "Network Capital Partners" (€4.875.000); "Advanced Capital REAL ESTATE INTERNATIONAL" (€5.012.126) , "Principia II" (€4.168.292) e SATOR (€13.105.810).

Tra le quote di fondi da sottoscrivere, risultano residui impegni per il Fondo Comune di investimento immobiliare chiuso denominato "Fondo Investimenti per l'Abitare" (€28.450.002), per il Fondo Caesar Axa (€34.659.000) e per il Fondo Seb Asian Property II (€11.628.399).

Nella voce "Mutui attivi da concedere" sono iscritte somme da erogare alla partecipata Enpam Real Estate srl a socio unico per €45.000.000 e da erogare a diversi dipendenti della Fondazione per €2.594.000.

La voce "Beni di terzi in cauzione/garanzia", per complessivi €181.422.294, comprende:

- il valore dell'ipoteca di primo grado sull'area di Piazza Vittorio quale garanzia da parte della New Esquilino S.r.l. dell'adempimento di tutti gli obblighi derivanti dall'acquisto e costruzione della nuova sede per €158.075.000;
- le fidejussioni rilasciate da diversi locatari degli immobili per €15.681.552;
- le fidejussioni rilasciate a garanzia dei lavori di manutenzione ordinaria e straordinaria, nonché quelle relative a forniture di servizi vari (pulizia uffici, fornitura buoni pasto, vigilanza sedi, stampa del Giornale della Previdenza, ecc) per €7.665.742.

Infine la voce "Cauzioni/garanzie prestate" per €132.410 comprende gli impegni verso il Comune di Milano a garanzia della riduzione degli oneri di urbanizzazione ottenuti per l'efficienza energetica delle opere da realizzare sugli immobili di Via Bordon/ Via Cornalia in Milano.

## A) VALORI DELLA PRODUZIONE

### A) 1 RICAVI DELLE ENTRATE CONTRIBUTIVE

| DESCRIZIONE  | 31/12/2012           | 31/12/2011           | VARIAZIONE        |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| <i>Contributi al Fondo di previdenza generale Quota "A"</i>                                    | 399.513.833          | 384.771.769          | 14.742.064        |
| <i>Contributi al Fondo di previdenza della libera professione Quota "B" del Fondo Generale</i> | 332.581.102          | 316.868.722          | 15.712.380        |
| <i>Contributi al Fondo di previdenza medici di Medicina Generale</i>                           | 1.118.422.401        | 1.122.361.638        | -3.939.237        |
| <i>Contributi al Fondo di previdenza medici Specialisti Ambulatori</i>                         | 297.605.374          | 287.935.977          | 9.669.397         |
| <i>Contributi al Fondo di previdenza medici Specialisti Esterni</i>                            | 21.124.640           | 21.185.612           | -60.972           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2.169.247.350</b> | <b>2.133.123.718</b> | <b>36.123.632</b> |

Tali entrate si riferiscono ai contributi dovuti ai Fondi di previdenza gestiti dall'Ente così specificati:

- per il Fondo di previdenza generale – Quota “A”- ai contributi della quota base nelle misure stabilite nella riunione congiunta dei Consigli Nazionali dell'Enpam e della FNOMCeO del 28.6.97, incrementati dalla rivalutazione ISTAT, ai contributi versati all'Ente in base alla Legge 45/90 sulla ricongiunzione delle posizioni contributive, ai contributi previsti dall'art. 5 della Legge 379/90 "Indennità di maternità alle libere professioniste", ed ai contributi di riscatto di allineamento;
- per il Fondo della libera professione - Quota “B” del Fondo Generale ai contributi commisurati al reddito libero professionale, ai contributi versati al Fondo per riscatto e su competenze Amministratori Enti Locali versati ai sensi della Legge 3 agosto 1999 n. 265;
- per il Fondo di previdenza medici di Medicina Generale ai contributi ordinari (comprendenti sia quelli versati per i medici transitati alla dipendenza che hanno optato per il mantenimento dell'iscrizione previdenziale all'Enpam che l'istituto dell'aliquota modulare su base volontaria), di riscatto, ai contributi versati al Fondo a seguito di ricongiunzione delle posizioni contributive ai sensi della Legge 45/90;
- per il Fondo di previdenza medici Specialisti Ambulatoriali ai contributi ordinari (comprendenti quelli versati per i medici transitati alla dipendenza che hanno optato per il mantenimento dell'iscrizione previdenziale all'Enpam), di riscatto versati dagli iscritti, ai contributi versati al Fondo a seguito di ricongiunzione delle posizioni contributive ai sensi della Legge 45/90;
- per il Fondo di previdenza medici Specialisti Esterni ai contributi ordinari, di riscatto versati dagli iscritti, ai contributi versati al Fondo a seguito di ricongiunzione delle posizioni contributive ai sensi della Legge 45/90. Al Fondo affluiscono altresì i contributi, pari al 2% del fatturato, dovuto dalle Società di capitali che operano in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale, come previsto dall'art. 1 comma 39 della legge n. 243/2004.

Per una più opportuna e corretta classificazione, sono stati scorporati gli interessi attivi sulle dilazioni di pagamenti contributivi da parte degli iscritti ed inseriti tra i proventi finanziari.

## A) 5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

| DESCRIZIONE                    | 31/12/2012         | 31/12/2011         | VARIAZIONE       |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| <i>Proventi patrimoniali</i>   | 106.010.985        | 103.855.681        | 2.155.304        |
| <i>Altri ricavi e proventi</i> | 4.258.074          | 817.260            | 3.440.814        |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>110.269.059</b> | <b>104.672.941</b> | <b>5.596.118</b> |

La voce relativa ai proventi patrimoniali si riferisce ai canoni di competenza dell'esercizio 2012 relativi alle unità immobiliari di proprietà dell'Ente (€90.065.183) e al recupero delle spese relative alla gestione immobiliare poste a carico degli inquilini (€15.945.802).

Gli altri ricavi e proventi comprendono per €3.000.010 l'importo del diritto di usufrutto degli immobili a destinazione alberghiera, prorogato per ulteriori nove anni e comprensivo dell'adeguamento annuale ISTAT; per €535.587 il rimborso spese per il personale distaccato in forza presso la Enpam Real Estate; per €319.782 il contributo istituzionale del 5xmille ottenuto tramite l'adesione di vari contribuenti in merito alle loro dichiarazioni dei redditi 2011; €379.469 riferito a proventi e recuperi diversi, oltre al contributo di solidarietà €23.226 (L. 144 art 64 comma 4 del 17/05/1999).

## B) COSTI DELLA PRODUZIONE

### B) 7 a PRESTAZIONI ISTITUZIONALI

| DESCRIZIONE   | 31/12/2012           | 31/12/2011           | VARIAZIONE        |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|
| <i>Prestazioni al Fondo di previdenza generale Quota "A"</i>                                    | 233.027.763          | 211.867.288          | 21.160.475        |
| <i>Prestazioni al Fondo di previdenza della libera professione Quota "B" del Fondo Generale</i> | 62.951.395           | 50.570.118           | 12.381.277        |
| <i>Prestazioni al Fondo di previdenza medici di Medicina Generale</i>                           | 720.881.357          | 674.533.107          | 46.348.250        |
| <i>Prestazioni al Fondo di previdenza Specialisti Ambulatori</i>                                | 186.783.201          | 173.369.209          | 13.413.992        |
| <i>Prestazioni al Fondo di previdenza Medici Specialisti Esterni</i>                            | 42.407.851           | 39.456.379           | 2.951.472         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.246.051.567</b> | <b>1.149.796.101</b> | <b>96.255.466</b> |

La voce si riferisce alle prestazioni previdenziali e assistenziali erogate agli iscritti nell'esercizio a carico di tutti i Fondi gestiti.

Più dettagliate informazioni sulle gestioni previdenziali sono fornite nella parte della relazione sulla gestione concernente i Fondi di previdenza.

#### Prestazioni del Fondo di previdenza generale - Quota "A" :

La spesa complessiva si riferisce alle pensioni ordinarie, di invalidità, a superstiti, alle prestazioni assistenziali, all'integrazione al minimo dei trattamenti pensionistici prevista dall'art. 7 della Legge n. 544/88 nonché alle somme erogate a titolo di totalizzazione, istituto disciplinato da D.lgs. 2/2/2006 n. 42 in alternativa alla ricongiunzione.

Nella voce è registrata anche la spesa delle indennità per maternità erogate ai sensi della Legge 11 dicembre 1990, n. 379, recepita nel Testo Unico di cui al Decreto Legislativo 26 marzo 2001 n. 151, al netto della parte posta a carico del Bilancio dello Stato in forza dell'art. 78 del D.lgs. 26.3.2002 n. 151 per il cui importo è stato istituito un apposito conto dello stato patrimoniale "Crediti verso il Ministero del Tesoro per rimborso di prestazioni di maternità".

La spesa si riferisce, inoltre, al rimborso dei contributi agli iscritti che non hanno maturato i requisiti per il conseguimento della pensione.

Dalla spesa complessiva è stato detratto l'ammontare delle prestazioni recuperate per motivi vari (decesso dei beneficiari, perdita del diritto ai trattamenti di pensione, ecc.).

Le maggiorazioni del trattamento pensionistico dovute agli ex combattenti ed assimilati, ai sensi dell'art. 6 della Legge 15 aprile 1985, n. 140 e successive modificazioni ed integrazioni, vengono registrate in un apposito conto dello stato patrimoniale "Crediti verso il Ministero del Tesoro per benefici pensionistici ex combattenti", poiché l'onere è a totale carico dello Stato.

#### Prestazioni del Fondo di previdenza della libera professione Quota "B" del Fondo Generale

Nella spesa confluiscono i trattamenti di pensione erogati a carico della Quota "B" introdotti con la riforma regolamentare del 1990, al fine di garantire, in aggiunta alla pensione di base (Quota "A") un ulteriore trattamento derivante dal versamento di contributi commisurati al reddito professionale.

#### Prestazioni del Fondo di previdenza medici di Medicina Generale, del Fondo di previdenza Specialisti Ambulatoriali, del Fondo di previdenza Specialisti Esterni

La spesa, distinta per ciascun Fondo, si riferisce alle prestazioni ordinarie, di invalidità ed a superstiti, alle indennità in luogo di pensione.

Sono altresì comprese le somme erogate a titolo di totalizzazione, istituto disciplinato dal D.lgs. 2/2/2006, n. 42 in alternativa alla ricongiunzione.

Nella voce sono contabilizzate anche le somme trasferite ad altre gestioni assicurative a seguito di domande di ricongiunzione di posizioni contributive presentate ai sensi della Legge 45/90, nonché gli assegni di invalidità temporanea di competenza dell'esercizio.

La spesa viene diminuita dell'entità delle prestazioni recuperate per decesso o per perdita del diritto alle prestazioni.

I benefici relativi alle vittime del terrorismo, previsti dalla L.206/2004 e successive modificazioni, vengono registrati in un apposito conto dello stato patrimoniale " Crediti v/Tesoro per vittime del terrorismo" poiché l'onere di detti benefici è a carico dello Stato.

**B) 7 b SERVIZI**

| <b>DESCRIZIONE</b>                                    | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>VARIAZIONE</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Acquisti</i>                                       | 393.277           | 390.699           | 2.578             |
| <i>Pulizia, vigilanza, premi ass.ni</i>               | 680.778           | 676.998           | 3.780             |
| <i>Manutenz.locali e relativi impianti della Sede</i> | 855.398           | 1.022.708         | -167.310          |
| <i>Utenze</i>   | 948.211           | 949.916           | -1.705            |
| <i>Prestazioni professionali</i>                      | 1.965.723         | 2.726.460         | -760.737          |
| <i>Spese per servizi</i>                              | 7.170.083         | 7.603.182         | -433.099          |
| <i>Spese per gli Organi dell'Ente</i>                 | 4.824.384         | 4.326.010         | 498.374           |
| <i>Buoni pasto</i>                                    | 847.743           | 444.208           | 403.535           |
| <i>Corsi aggiornamento per il personale</i>           | 120.422           | 112.564           | 7.858             |
| <i>Spese e commissioni bancarie</i>                   | 73.900            | 37.777            | 36.123            |
| <b>TOTALE</b>   | <b>17.879.919</b> | <b>18.290.522</b> | <b>-410.603</b>   |

- la voce acquisti di complessivi € 393.277 riguarda: acquisto materiali di consumo (combustibili, carburanti, articoli di cancelleria, stampa di modulistica) per € 348.674; acquisti diversi per materiale minuto e di corrente consumo non propriamente ascrivibile agli altri conti, per €44.603;
- la voce pulizia, vigilanza e premi di assicurazione per complessivi €680.778 è relativa a: pulizia dei locali della Sede (€366.775), spese per la vigilanza delle Sedi (€ 294.027) e premi di assicurazione relativi sia ai fabbricati ad uso della Fondazione che alle autovetture di servizio (€19.976);
- la voce manutenzione locali e relativi impianti della Sede per complessivi €855.398, si riferisce a: conduzione e manutenzione degli impianti della Sede (€658.958) e manutenzione impianti, attrezzature e automezzi (€196.440);
- le utenze della Sede per €948.211 sono riferite ai consumi di energia elettrica, acqua e utenze telefoniche;
- le prestazioni professionali risultano per complessive € 1.965.723. Di queste, quelle di maggiore entità si riferiscono principalmente a consulenze per attività di collaborazioni coordinate e continuative, a compensi alla Società di Revisione Reconta Ernst & Young (€78.608) e alla Società di consulenza mobiliare Mangusta Risk (€40.000), all'assistenza relativa a particolari strumenti finanziari presenti nel portafoglio dell'Ente (€ 25.743), a compensi per incarichi di consulenza esterna di "due diligence" di diversa natura (€76.095); ad incarichi di consulenze riferiti alla impostazione del Bilancio Sociale (€26.600), nonché a diverse attività dell'Ente (€ 867.627), alla redazione dei bilanci tecnici da parte dell'attuario di fiducia nonché alla realizzazione di un software in grado di effettuare le proiezioni attuariali, il più possibile allineate ai risultati del bilancio tecnico triennale (€146.866), agli onorari per le spese legali (non riferite alla gestione del patrimonio) e alle spese di giudizio, nonché ad ogni altro onere connesso alle spese giudiziarie compresa l'assistenza tecnica dinanzi alle Commissioni Tributarie (€ 342.379); al Comitato di Controllo Interno (€160.000), alla partecipazione a commissioni mediche per

l'accertamento di invalidità dei medici e visite fiscali a dipendenti (€176.789); ad oneri per l'attività di sicurezza nei luoghi di lavoro D.Lgs. 81/08 (€25.016);

- le spese per servizi, pari ad €7.170.083, riguardano:
  - le spese per il Centro Elaborazione dati (€687.681); le spese di pubblicità (€47.771) e di trasporti e facchinaggi (€114.945);
  - la stampa e la spedizione del "Giornale della previdenza" (€1.453.946);
  - le spese postali relative alla spedizione di prospetti informativi, circolari e moduli di versamento a pensionati ed iscritti (€780.651);
  - i compensi agli esattori per l'incasso dei contributi relativi al ruolo 2012 (€2.137.137) e ai ruoli di anni pregressi (€359.000) del Fondo di Previdenza Generale Quota "A";
  - le spese sostenute per contributi agli Ordini dei medici e degli odontoiatri (€856.650);
  - per partecipazioni a convegni, spese di rappresentanza, e spese varie di lieve entità non direttamente imputabili ai conti suddetti (€732.302);
- le spese per gli organi dell'Ente per complessivi €4.824.384, si riferiscono alle indennità fisse, ai rimborsi spese ed ai gettoni di presenza spettanti ai componenti degli Organi dell'Ente, di cui si fornisce qui di seguito il dettaglio:
  - Compensi e Gettoni ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo e per la partecipazione alle riunioni del Consiglio Nazionale e delle Commissioni Consultive € 3.091.270
  - Compensi, Gettoni e indennità di missione al Presidente e ai Vice Presidenti € 627.384
  - Compensi, Gettoni e indennità di missione al Collegio Sindacale € 744.904
  - Rimborsi spese di viaggio e trasferte per riunioni di Organi Statutari, assicurazioni e oneri contributivi e trascrizioni verbali € 360.826

Nel corso dell'esercizio si sono avute: n. 5 riunioni del Consiglio Nazionale, n. 20 riunioni del Consiglio di Amministrazione, n. 11 riunioni del Comitato Esecutivo, n. 14 riunioni dei Comitati Consultivi, n. 37 Commissioni varie e n. 38 riunioni del Collegio Sindacale, per un totale di n.125 riunioni.

Rispetto al precedente esercizio, sono state riclassificate nella voce B) 7 b le spese e commissioni bancarie (€73.900), in quanto la loro natura è più identificabile come "servizio" piuttosto che come "onere finanziario".

**B) 7 c PER FABBRICATI DA REDDITO**

La voce per complessivi €49.755.533 comprende gli oneri patrimoniali relativi ai fabbricati da reddito di seguito dettagliata:

| <b>DESCRIZIONE</b>  | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>VARIAZIONE</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Retribuzioni ai portieri</i>   | 1.370.131         | 1.375.582         | -5.451            |
| <i>Oneri previdenziali ed assistenziali sulle retribuzioni</i>            | 375.678           | 378.599           | -2.921            |
| <i>Contributi al fondo prev.comp.portieri</i>                             | 4.273             | 4.250             | 23                |
| <i>Altre spese</i>  | 27.094            | 26.657            | 437               |
| <i>Acquisto materiali di consumo</i>                                      | 33.185            | 13.541            | 19.644            |
| <i>Acquisto combustibili solidi e liquidi per i fabbricati da reddito</i> | 2.388.591         | 1.980.590         | 408.001           |
| <i>Acquisti diversi</i>   | 29.286            | 0                 | 29.286            |
| <i>Manutenzione</i>   | 20.885.273        | 17.715.946        | 3.169.327         |
| <i>Contratti di Global Service</i>  | 0                 | 2.882.323         | -2.882.323        |
| <i>Utenze varie</i>   | 10.065.041        | 5.832.809         | 4.232.232         |
| <i>Pulizia</i>  | 1.290.237         | 1.273.460         | 16.777            |
| <i>Spese condominiali consortili</i>                                      | 1.505.253         | 1.274.620         | 230.633           |
| <i>Spese avviamento commerciale legge 392/78</i>                          | 84.856            | 88.613            | -3.757            |
| <i>Spese di registrazione contratti di affitto</i>                        | 1.509.651         | 1.936.741         | -427.090          |
| <i>Premi di assicurazione</i>   | 1.126.783         | 1.123.712         | 3.071             |
| <i>Spese legali gestione immobili</i>                                     | 1.066.482         | 890.875           | 175.607           |
| <i>Consulenze, perizie e collaudi gestione immobili</i>                   | 1.232.312         | 3.431.688         | -2.199.376        |
| <i>Compensi per servizi in house</i>                                      | 4.356.000         | 3.559.575         | 796.425           |
| <i>Altre spese</i>  | 228.410           | 380.067           | -151.657          |
| <i>Spese di vigilanza e guardiania</i>                                    | 1.859.194         | 1.826.092         | 33.102            |
| <i>Compensi per intermediazione immobiliare</i>                           | 187.538           | 0                 | 187.538           |
| <i>Indennita' di fine rapporto portieri</i>                               | 130.265           | 135.633           | -5.368            |
| <b>TOTALE</b>   | <b>49.755.533</b> | <b>46.131.373</b> | <b>3.624.160</b>  |



## B) 8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

La voce per complessivi € 1.890.350 accoglie prevalentemente i fitti passivi e le spese condominiali corrisposte alla società FINAVAL S.r.l. locataria degli stabili di Via Torino 98/Via Vittorio Emanuele Orlando/Piazza della Repubblica, dove sono situati gli uffici del Dipartimento della Previdenza, dei Sistemi Informativi e del Servizio Relazioni Istituzionali e Servizi Integrativi.

## B) 9 a SALARI E STIPENDI

| DESCRIZIONE                                     | 31/12/2012        | 31/12/2011        | VARIAZIONE     |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| <i>Stipendi e altre competenze fisse</i>        | 16.527.096        | 16.050.127        | 476.969        |
| <i>Straordinari</i>                             | 737.238           | 803.511           | -66.273        |
| <i>Indennita' e rimborso spese per missioni</i> | 185.769           | 383.561           | -197.792       |
| <i>Competenze accessorie diverse</i>            | 4.747.401         | 4.680.581         | 66.820         |
| <i>Compensi per collaborazioni</i>              | 308.078           | 298.210           | 9.868          |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>22.505.582</b> | <b>22.215.990</b> | <b>289.592</b> |

La spesa in bilancio relativa al personale in servizio nell'anno 2012 si riferisce all'onere per la corresponsione di tutte le competenze previste dai contratti collettivi nazionali di lavoro, di quelle derivanti dalla applicazione di istituti contrattuali e di quelle stabilite negli accordi integrativi aziendali.

Nel 2012 le retribuzioni sono erogate in base alle tabelle stabilite per il triennio 2010-2012 dai rinnovi contrattuali collettivi di lavoro del personale dipendente e per il personale dirigente degli Enti previdenziali privati, mentre il calcolo del premio aziendale di risultato resta attualmente determinato in base ai minimi tabellari vigenti al 31/12/2004.

In via transitoria, come previsto dal CCNL 2010-2013 degli enti previdenziali privati che ha prorogato la disciplina dei passaggi di livello al 31 dicembre 2012 (accordo 28/05/2012), nel corso del 2012 sono stati effettuati passaggi di livello retributivo superiore per i dipendenti che hanno maturato l'anzianità di servizio richiesta. I riconoscimenti economici hanno interessato n.56 risorse umane.

A decorrere dal 1° Marzo 2012 sono stati attribuiti, ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 47 del vigente CCNL dei dipendenti degli Enti previdenziali privati, n. 16 passaggi ad area contrattuale superiore a quella di appartenenza di cui n. 15 dall'area "A" ad area "Quadri" e n. 1 dall'area professionale 1R all'area Amministrativa "Quadri". Inoltre, è stata deliberata la nomina a n.2 dirigenti con decorrenza, rispettivamente, 1/02/2012 e 1/10/2012.

Nell'esercizio 2012 si è presentata l'esigenza di trasformare, ai sensi dell'art. 3.4 del vigente CCNL per i dipendenti degli Enti Previdenziali Privati, il rapporto di lavoro da determinato a indeterminato di n. 4 risorse umane con l'inquadramento di n. 3 risorse nell'area contrattuale "A" (di cui 1 proveniente dall'area "B") e di n. 1 risorsa in area contrattuale "B" (delib. C.d.A. n. 6 del 27/01/2012). Si è tenuto conto del buon esito del servizio prestato e delle esigenze organizzative e lavorative aventi carattere di stabilità.

Per quanto riguarda il personale a tempo indeterminato, si registrano n. 2 cessazioni dal servizio per dimissioni di cui n. 1 nella qualifica di dirigente.

I dipendenti in servizio al 31/12/2012 sono 487, di cui n. 30 risorse umane in posizione di distacco, così inquadrati nelle diverse aree contrattuali:

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Dirigenti          | n. 21  |
| Quadri             | n. 57  |
| Area professionale | n. 14  |
| Area "A"           | n. 250 |
| Area "B"           | n. 127 |
| Area "C"           | n. 18  |

Di seguito si indicano i movimenti di personale riferiti al periodo 01/01/2010 – 31/12/2012

| ANNO                 | 2010 | 2011 | 2012 | Totale movimenti |
|----------------------|------|------|------|------------------|
| Consistenza iniziale | 483  | 477  | 489  |                  |
| Cessazioni           | -11  | -10  | -2   | -23              |
| Assunzioni           | +5   | +22  | 0    | +27              |
| Consistenza al 31/12 | 477  | 489  | 487  |                  |

La consistenza al 31/12/2012 comprende anche n.8 unità di personale a tempo part-time.(5 orizzontale e 3 verticale dal 50% al 70%).

Si evidenzia che la spesa per il ricorso al lavoro straordinario ha registrato nel 2012 un decremento dell'8,25% rispetto all'esercizio precedente, in linea, quindi, con la manovra economica e le disposizioni urgenti per la riduzione della spesa. E' da rilevare che l'importo di €737.238, per un totale di n. 36.111 ore con una media pro-capite di n. 88 ore, registrato in bilancio comprende anche i corrispettivi erogati al personale distaccato presso l'Enpam Real Estate per un totale di €60.485 (delib. presid.n.46 del 24/03/2011)

La spesa erogata al personale distaccato E.R.E. da parte della Fondazione viene rimborsata successivamente andando di fatto a diminuire il costo complessivo a carico della Fondazione stessa.

Di seguito viene indicato l'andamento della spesa per lavoro straordinario relativa agli anni 2010-2012

| ANNO                 | 2010    | 2011    | 2012    |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Totale spesa annuale | 789.343 | 803.511 | 737.238 |
| n. ore liquidate     | 41.415  | 40.647  | 36.111  |
| Media ore pro-capite | 99      | 95      | 88      |

La media pro-capite registrata è stata calcolata su n. 409 dipendenti in servizio esclusi dirigenti e quadri (n. 21 dirigenti e n. 57 quadri) .

## B) 9 b ONERI SOCIALI

| DESCRIZIONE  | 31/12/2012       | 31/12/2011       | VARIAZIONE      |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| <i>Oneri previdenziali e assistenziali</i>             | 6.104.867        | 6.600.661        | -495.794        |
| <i>Contributi al fondo di previdenza complementare</i> | 343.201          | 328.653          | 14.548          |
| <i>Contributi di solidarietà Dlgs,124/93</i>           | 34.320           | 32.864           | 1.456           |
| <i>Oneri previdenziali gestione separata</i>           | 24.509           | 10.617           | 13.892          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>6.506.897</b> | <b>6.972.795</b> | <b>-465.898</b> |

Gli oneri previdenziali sono costituiti dai contributi obbligatori versati dal datore di lavoro degli enti previdenziali cui risultano iscritti i dipendenti (INPS, INPDAP ed ex FF.SS. gestiti dall'INPS).

In materia di previdenza integrativa per il personale degli Enti di cui alla legge 20 marzo 1975, n. 70 (avente efficacia anche per gli Enti Previdenziali Privatizzati), l'art. 64 della Legge 17/05/99 n. 144 ha disposto la soppressione dal 01/10/1999 dei Fondi integrativi già costituiti negli enti medesimi con riconoscimento al personale iscritto del trattamento pensionistico integrativo spettante secondo le normative regolamentari in vigore alla data di soppressione dei predetti Fondi calcolato sulla base delle anzianità contributive maturate.

La prestazione così determinata da rivalutare annualmente in base all'indice ISTAT viene corrisposta al personale in quiescenza in aggiunta al trattamento pensionistico liquidato dal regime obbligatorio di base.

Gli oneri relativi ai trattamenti pensionistici già in essere alla data di soppressione dei Fondi e quelli riconosciuti successivamente restano a carico del bilancio dei rispettivi Enti, presso i quali è istituita apposita evidenza contabile.

Dalla stessa data è stata disposta la cessazione delle contribuzioni previste ed è stato istituito un contributo di solidarietà a totale carico degli iscritti pari al 2% delle prestazioni pensionistiche integrative erogate o maturate presso i Fondi medesimi.

L'importo della contribuzione per la previdenza complementare a carico dell'Ente per il 2012 e' pari ad €343.201 corrispondente al 2% della contribuzione assunta a base di calcolo. Il numero degli iscritti al 31/12/2012 risulta di n. 317 unità di personale con una percentuale del 65,30% rispetto alla totalità dei dipendenti in servizio.

## B) 9 c TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

| DESCRIZIONE  | 31/12/2012       | 31/12/2011       | VARIAZIONE   |
|--|------------------|------------------|--------------|
| <i>Indennita' di fine rapporto</i>                   | 1.940.911        | 1.937.533        | 3.378        |
| <i>Indennita' di fine rapporto di collaborazione</i> | 65.000           | 65.000           | 0            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2.005.911</b> | <b>2.002.533</b> | <b>3.378</b> |

Il trattamento di fine rapporto viene corrisposto dal datore di lavoro al termine del rapporto di lavoro dipendente ed e' disciplinato dall'art. 2120 c.c. e successive modificazioni.

Per ciascun dipendente viene accantonata mensilmente una quota costituita dalla retribuzione lorda dovuta, diviso per il parametro fisso del 13,5%. La quota quindi rappresenta il 7,41% della retribuzione dalla quale viene poi detratto il contributo aggiuntivo dello 0,50% a carico del lavoratore, quale rivilsa sul contributo già pagato dal datore di lavoro mensilmente al Fondo lavoratori Inps. Gli importi accantonati sono rivalutati al 31 dicembre di ogni anno.

## B) 9 d TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIMILI

| DESCRIZIONE   | 31/12/2012       | 31/12/2011       | VARIAZIONE     |
|---|------------------|------------------|----------------|
| <i>Indennita' integrativa speciale</i>                    | 255.173          | 261.943          | -6.770         |
| <i>Pensioni ex FPI (L.144 art.14 comma 4 del 17/5/99)</i> | 1.108.208        | 1.120.473        | -12.265        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.363.381</b> | <b>1.382.416</b> | <b>-19.035</b> |

Gli oneri relativi ai trattamenti pensionistici già in essere ed alle nuove pensioni integrative restano a carico del bilancio dell'Ente, per la cui spesa è istituita apposita evidenza contabile come dettato dal citato art. 64 comma 4 della Legge 144/99.

La spesa complessiva di €1.363.381 si riferisce a trattamenti pensionistici dell'ex Fondo di previdenza integrativo per €1.108.208 e alla corresponsione dell'indennità integrativa speciale di cui all'art. 2 L. 27.5.1959 n. 324 e successive modificazioni per €255.173. Al 31/12/2012 il numero di pensionati del Fondo è pari a 178.

## B) 9 e ALTRI COSTI

| DESCRIZIONE   | 31/12/2012     | 31/12/2011     | VARIAZIONE    |
|---|----------------|----------------|---------------|
| <i>Premi di assicurazione</i>                       | 107.300        | 103.675        | 3.625         |
| <i>Interventi assistenziali</i>                     | 342.783        | 345.360        | -2.577        |
| <i>Altri oneri di personale</i>                     | 252.560        | 166.585        | 85.975        |
| <i>Incentivo realizzazione progetti - obiettivo</i> | 164.000        | 175.000        | -11.000       |
| <i>Rimborsi di spese</i>                            | 29             | 479            | -450          |
| <i>Acquisto vestiario e divise per commessi</i>     | 8.340          | 34.672         | -26.332       |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>875.012</b> | <b>825.771</b> | <b>49.241</b> |

Nel corso dell'esercizio sono stati erogati interventi assistenziali per una spesa complessiva di €342.783 così ripartita:

|                       |          |
|-----------------------|----------|
| Borse di studio       | € 43.766 |
| Sussidi assistenziali | €230.394 |
| Contributi Cral       | € 34.500 |
| Polizza Sanitaria     | € 34.123 |

## B) 10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

| DESCRIZIONE                                      | 31/12/2012       | 31/12/2011       | VARIAZIONE      |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| <i>Ammortamento immobilizzazioni immateriali</i> | 631.259          | 713.278          | -82.019         |
| <i>Ammortamento fabbricati della sede</i>        | 379.532          | 379.532          | 0               |
| <i>Ammortamento beni strumentali</i>             | 505.474          | 620.512          | -115.038        |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>1.516.265</b> | <b>1.713.322</b> | <b>-197.057</b> |

La voce si riferisce alle quote di ammortamenti ed accantonamenti di competenza dell'esercizio 2012. Come detto in precedenza, la quota di ammortamento dei fabbricati, pari al 3%, è applicata solo a quelli in uso della Fondazione. Per i beni strumentali, il costo rappresenta la quota di competenza dell'esercizio sui beni esistenti al 31 dicembre 2012. Per le immobilizzazioni immateriali, le quote sono direttamente imputate in diminuzione del valore delle relative immobilizzazioni.

Per gli immobili nell'esercizio 2012 è stata operata una svalutazione pari ad €4.412.775 in quanto si evincono scostamenti del valore degli stessi attraverso il raffronto con i valori di mercato o di perizie di stima così, come indicato nella tabella rappresentante, il Fondo svalutazione immobili.(B 10 C).

La svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante (B 10 d) accoglie l'incidenza economica pari ad € 9.351.586 dell'annuale revisione del fondo svalutazione crediti secondo percentuali di svalutazione graduate in base al probabile livello di esigibilità. Come descritto tra le Attività, l'incremento rispetto all'anno precedente, è da imputare all'aumento di crediti di natura previdenziale e nei confronti dei locatari degli stabili di proprietà, da sottoporre a prudenziale svalutazione.

## **B) 14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

La voce per complessivi € 25.967.214 comprende: l'imposta Municipale sugli Immobili IMU (€23.619.540), altri tributi locali (€651), sanzioni e pene pecuniarie (€30.975), imposte sugli autoveicoli (€ 3.692), altre imposte e tasse (€ 148.168), acquisto giornali ed altre pubblicazioni (€99.081), quote associative (€ 40.000), perdite su crediti (€ 1.137.714) che nel precedente esercizio erano ricomprese tra gli oneri straordinari, riclassificate secondo il principio contabile OIC 15, tassa sui rifiuti (€176.270) ed infine l'onere sostenuto e versato sul capitolo del bilancio dello Stato di cui al D.L. 95/2012 "Spending review" (€711.123)

## **C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

### **C) 15 c PROVENTI DA ALTRE PARTECIPAZIONI**

In questa voce risultano iscritti per complessivi € 32.968.765 i dividendi del Fondo Ippocrate (€21.122.660), i dividendi del Fondo Immobili Pubblici -FIP- (€ 7.365.846), ed i dividendi del Fondo Immobiliare Q3 (€4.480.259).

### **C) 16 a ALTRI PROVENTI FINANZIARI: DA CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI**

In questa voce risultano iscritti gli interessi: su mutui alla società partecipata Enpam Real Estate srl a socio unico (€3.600.000), su mutui agli Ordini dei Medici (€865.005), sui prestiti e mutui al personale (€450.983).

### **C) 16 b ALTRI PROVENTI FINANZIARI: DA TITOLI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI**

Comprendono: i dividendi su titoli azionari immobilizzati (€1.562.096); gli interessi di titoli immobilizzati pari ad €41.520.235, che registrano un decremento rispetto all'anno 2011 di circa €4.173.579; gli scarti positivi sui titoli (€ 24.936.930); la rivalutazione delle polizze a capitalizzazione (€2.294.922).

### **C) 16 c ALTRI PROVENTI FINANZIARI: DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI**

L'importo complessivo di € 71.031.980 comprende: interessi dei titoli per €25.310.590, dovuti essenzialmente a rendimenti cedolari sugli investimenti effettuati sia direttamente che tramite i gestori finanziari; dividendi su titoli azionari per €900.290; scarti positivi quale differenza tra il valore di rimborso ed il prezzo di emissione dei titoli per €1.921.048; proventi derivanti dalla negoziazione degli stessi per €35.731.934; dividendi da OICVM iscritti nell'attivo circolante per €7.168.118.

### **C) 16 d ALTRI PROVENTI FINANZIARI: PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI**

L'importo complessivo di € 74.751.863 comprende interessi su depositi bancari e postali (€48.087.001) maturati prevalentemente sulle operazioni in depositi vincolati effettuati nel corso dell'esercizio e sulle giacenze relative ai conti presso vari istituti di credito; interessi attivi di mora (€ 71.694) ed altri interessi vari (€ 137.653) di cui € 96.126 maturati sui crediti nei confronti dell'Erario per rimborsi di imposta IRPEG ed ILOR. I residuali € 26.455.515 si riferiscono agli importi maturati per sanzioni e interessi di mora e per dilazione pagamenti concessi agli iscritti sui versamenti contributivi.

### **C) 17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI**

L'importo complessivo, pari ad € 36.420.909, si riferisce per € 20.208.947 all'imposta sostitutiva del 20% gravante sui proventi finanziari da investimenti mobiliari operata direttamente sia dai gestori sia dalle banche per gli investimenti diretti sul risultato positivo di gestione (capital gain); per € 6.593.754 all'imposta del 20% assoluta sui dividendi del Fondo Ippocrate, del Fondo Immobiliare Pubblico (FIP) e Q3, e per € 9.618.208 all'imposta sugli interessi attivi maturati sui c/c bancari e postali e sui depositi vincolati.

Gli oneri finanziari, per complessivi € 7.766.941, accolgono: interessi passivi su depositi cauzionali costituiti dai conduttori per € 2.273, quelli su somme erogate a diverso titolo per € 26.566, altre spese per un totale di € 7.697.604 costituite da perdite derivanti da negoziazione di titoli (€ 4.303.698), da scarti negativi dell'immobilizzato (€ 740.110) e da spese per la gestione del patrimonio mobiliare (€ 2.653.796). Risultano inoltre iscritti € 40.498 a titolo di minusvalenze da rimborso dei titoli.

### **C) 17 bis UTILI E PERDITE SU CAMBI**

L'importo per complessivi € 4.141.392 rappresenta il netto negativo generato dai saldi dei conti correnti in valuta istituiti prevalentemente presso le società di gestione del patrimonio mobiliare e dalle differenze di negoziazione di titoli in valuta estera.

### **D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

#### **D) 18 a RIVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI**

Risultano iscritti per complessivi € 6.550.526 le seguenti rivalutazioni delle partecipazioni in Enti diversi ("private equity") e in società e fondi immobiliari:

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| • Campus Biomedico                 | 2.379     |
| • Advanced Capital Real Estate     | 494.686   |
| • Principia II                     | 347.354   |
| • Enpam Real Estate S.r.l.         | 5.527.536 |
| • Socrate                          | 3.710     |
| • Fondo Investimenti per l'Abitare | 174.861   |

#### **D) 18 b RIVALUTAZIONI DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI**

La ripresa di valore per totali € 182.063.712 si riferisce alla annuale rivisitazione del fondo oscillazione valori mobiliari. I titoli sui quali è stata registrata la ripresa di valore, hanno ridotto il

rischio di perdita di capitale, sia per i miglioramenti registrati nei trend di mercato, sia per le operazioni di riorganizzazione della porzione di portafoglio più sensibile all'andamento dei mercati finanziari stessi.

#### **D) 18 c RIVALUTAZIONI DI TITOLI ISCRITTI ALL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI**

La voce si riferisce per € 36.373.127 alle riprese di valore da valutazione, relative all'aumento del valore di alcuni titoli che negli esercizi precedenti avevano subito una minusvalenza rispetto al prezzo di mercato e che erano state iscritte nella voce delle svalutazioni di cui alla microclasse "D 19 c".

#### **D) 19 SVALUTAZIONI:**

➤ di partecipazioni (D 19 a) per complessivi €616.910 delle sotto indicate società partecipate:

- |                              |         |
|------------------------------|---------|
| • Fondo IGI Investimenti Sud | 177.183 |
| • Fondo SATOR                | 439.727 |

➤ di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni (D 19 c) per complessivi €6.789.652 quali differenze derivanti dal confronto tra il valore di bilancio ed il prezzo di mercato, che sono state iscritte in linea con il principio della prudenza al quale si riferiscono le norme del Codice Civile (per lo stesso principio non sono iscrivibili, se non quando realizzate, le plusvalenze dei titoli in portafoglio derivanti dal confronto con i valori di mercato pari ad €184.596.571).

#### **E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

##### **E) 20 PROVENTI**

Gli altri proventi straordinari (E 20 b), pari a complessivi €42.380.338, rappresentano il provento realizzato dalla negoziazione del titolo JP Morgan (€2.034.000), dalla vendita del titolo Credit Suisse CMS 10 6/8/2022 (€ 2.764.563), del titolo Credit Suisse CMS 10Y 4/12/2024 (€3.030.125) e del titolo Bearn Stearns CMS Spread Note 5/01/2020 (€5.059.618). Sono presenti inoltre sopravvenienze per €2.530.058 (comprehensive di €485.054 quale risultato della rivisitazione del Fondo Rischi nonché di €562.009 da rimborso ICI dell'Hotel Raphael, da rimborsi assicurativi vari e da importi rilevati di competenza degli esercizi precedenti), nonché rettifiche di costi e ricavi imputati negli anni precedenti per €1.453.883.

Risultano inoltre iscritte: plusvalenze dall'indicizzazione dei mutui erogati per € 56.436; altri proventi straordinari per €97.867; arretrati fitti e recupero spese per €1.720.395; contributi di competenza degli esercizi precedenti relativi al Fondo di Previdenza Generale per complessivi €13.420.206 riguardanti contributi accertati tramite l'attivazione della procedura di incrocio dei dati in possesso dell'Ente con quelli dell'Anagrafe Tributaria, nonché da quelli versati e maturati nei confronti dell'Ente in base alla L. 45/90 sulla ricongiunzione delle posizioni contributive Quota "A"; contributi relativi agli esercizi precedenti del Fondo di Previdenza dei Medici di Medicina Generale e degli Specialisti Ambulatoriali per €2.770.746; contributi versati dalle società di capitale accreditate con SSN €1.077.603; sanzioni ed interessi su ritardato pagamento contributi quota "B" per €5.060.937 e quota "A" per €22.961; contributi di maternità di anni precedenti per €274.095. Infine sono compresi i recuperi delle prestazioni erogate negli esercizi precedenti per complessivi €1.006.845.



## **E) 21 ONERI**

### **E) 21b ALTRI ONERI STRAORDINARI**

L'importo per €39.272.418 comprende sopravvenienze passive per €10.152.176, tra i quali emergono €7.686.902 relativi all'indennizzo richiesto dalla partecipata a seguito del lodo arbitrale già illustrato tra i debiti verso imprese controllate, ed €2.073.216 relative alla ridefinizione del nuovo usufrutto concesso alla E.R.E., rettifiche di costi e ricavi per complessivi €1.440.630; perdite derivanti dalla negoziazione del titolo immobilizzato ABN AMRO BANK DAX 05/04/2022 per €1.762.500; altri oneri straordinari per € 2.195.755; prestazioni previdenziali di competenza esercizi precedenti per €21.508.843, in prevalenza riferiti all'erogazione di arretrati di pensione, conguagli e domande di pensione pervenute tardivamente; rimborso di contributi versati in eccedenza negli esercizi precedenti per €1.165.769; ed infine sgravi di contributi non dovuti per decesso degli iscritti o richiesta di esonero per invalidità assoluta o temporanea per un totale di €1.046.745.

## **E) 22 IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO**

L'importo di € 25.841.559 si riferisce quanto ad €24.672.167 all'accantonamento totale dell'imposta sul reddito delle persone giuridiche (IRES) relativa ai redditi tassati in sede di modello UNICO per il 2012 e per €1.169.392 all'imposta regionale sul reddito delle attività produttive (IRAP).