Nell'esercizio le gestioni patrimoniali hanno complessivamente realizzato un differenziale economico (negativo) pari ad € 66,1 milioni, che scaturisce prevalentemente dalle minusvalenze realizzate che, al netto delle plusvalenze, ammontano ad € 92,0 milioni.

Nella seguente tabella - che rappresenta il conto economico delle gestioni patrimoniali in essere alla data di bilancio - ne viene analizzata la composizione.

DIFFERENZIALE ECONOMICO (esercizio 2008)							
GESTORE	INTERESSI e DIVIDENDI	PLUSVALENZE REALIZZATE	*TOTALE PROVENTI*	MINUSVALENZE REALIZZATE	COMMISSIONI	*TOTALE ONERI*	DIFFERENZIALE ECONOMICO
CAAM	3.446.407	6.298.602	*9.745.009*	(9.892.143)	(363.428)	*(10.255.571)*	(510.562)
SCHRODERS	3.277	66.581	*69.858*	(122)	(167.422)	*(167.544)*	(97.686)
B. PROFILO	18.265	567.774	*586.039*	(3.108.304)	149.304	*(2.959.000)*	(2.372.961)
SYMPHONIA	3.732.291	1.466.849	*5.199.140*	(17.555.602)	(366.192)	*(17.921.794)*	(12.722.654)
UNIPOL	3.226.891	1.102.058	*4.328.949*	(1.358.290)	(105.709)	*(1.463.999)*	2.864.950
EURIZON	3.696.413	1.993.022	*5.689.435*	(9.106.970)	(197.441)	*(9.304.411)*	(3.614.976)
BIM	2.521.625	2.904.070	*5.425.695*	(13.032.124)	(586.652)	*(13.618.776)*	(8.193.081)
NEXTRA	1.548.892	518.153	*2.067.045*	(5.698.523)	(95.983)	*(5.794.506)*	(3.727.461)
FORTIS	1.209.522	1.810.161	*3.019.683*	(8.819.455)	(120.700)	*(8.940.155)*	(5.920.472)
J. BAER	1.277.051	991.962	*2.269.013*	(2.999.347)	(115.753)	*(3.115.100)*	(846.087)
ALLIANZ	2.298.870	614.986	*2.913.856*	(2.325.143)	(93.893)	*(2.419.036)*	494.820
C. SUISSE	1.941.731	1.318.226	*3.259.957*	(21.246.547)	(475.603)	*(21.722.150)*	(18.462.193)
M. STANLEY	1.778.238	1.273.828	*3.052.066*	(15.908.821)	(847.356)	*(16.756.177)*	(13.704.111)
KAIROS	1.496.182	687.891	*2.184.073*	(2.063.053)	39.405	*(2.023.648)*	160.425
DUEMME	1.372.531	1.026.834	*2.399.365*	(1.508.249)	(297.783)	*(1.806.032)*	593.333
TOTALE	29.568.186	22.640.997	*52.209.183*	(114.622.693)	(3.645.206)	*(118.267.899)*	(66.058.716)

Le commissioni includono quelle di gestione e di negoziazione, e sono esposte al netto di eventuali commissioni di retrocessione. Le commissioni inerenti l'attività della banca depositaria sono invece esposte tra i "Servizi diversi" (voce B-7-b) e vengono tecnicamente liquidate, come in precedenza rilevato, attraverso i conti delle gestioni. Le imposte (al 12,5%) sono quelle maturate alla data di bilancio e tengono conto di eventuali minusvalenze fiscali accumulate per perdite pregresse.

La tabella di seguito esposta evidenzia, infine, l'analisi del valore di mercato al 31 dicembre 2008 per singolo gestore raffrontata con il relativo valore di libro, con evidenza delle plusvalenze e minusvalenze implicite.

GESTORE	VALORE DI MERCATO (*)						
	TITOLI	LIQUIDITA'	PROVENTI/ONERI MATURATI	PLUS/MINUS SU OPERAZIONI DA REGOLARE	TOTALE	VALORE DI BILANCIO	PLUS/MINUS IMPLICITE (**)
CREDIT AGRICOLE	104.347.307	1.132.164	90.507	(2.155)	105.567.823	116.100.638	(10.532.815)
SCHRODERS	22.859.131	192.656	-	-	23.051.787	28.349.595	(5.297.808)
BANCA PROFILO	69.186.501	153.766	-	-	69.340.267	68.746.931	593.336
SYMPHONIA	59.136.877	1.089.142	-	-	60.226.019	74.721.682	(14.495.663)
UNIPOL	73.902.978	2.418.352	-	-	76.321.330	83.489.018	(7.167.688)
EURIZON	84.703.664	127.391	19.478	27.134	84.877.667	106.213.108	(21.335.441)
BIM	59.589.238	5.778.001	-	(12.960)	65.354.279	76.297.128	(10.942.849)
NEXTRA	25.342.096	186.012	-	-	25.528.108	35.312.648	(9.784.540)
FORTIS	41.623.097	5.215.099	(715.573)	1.235	46.123.858	60.206.915	(14.083.057)
J. BAER	66.010.370	1.399.375	-	-	67.409.745	69.981.090	(2.571.345)
ALLIANZ	56.838.475	871.472	634.102	-	58.344.049	61.684.809	(3.340.760)
CREDIT SUISSE	48.217.985	242.947	24.273	-	48.485.205	51.709.970	(3.224.765)
MORGAN STANLEY	49.905.829	682.659	-	(2.974.391)	47.614.097	55.643.972	(8.029.875)
KAIROS	62.506.220	1.544.864	(10.365)	-	64.040.719	65.463.009	(1.422.290)
DUEMME	63.454.880	7.369.587	(53.793)	(2.025)	70.768.649	75.639.482	(4.870.833)
VALORE di MERCATO (*)	887.624.648	28.403.487	(11.371)	(2.963.162)	913.053.602	1.029.559.995	(116.506.393)

(*) al 31 dicembre 2008 (tratto dai Rendiconti Consob)
(**) le plusvalenze sono al lordo del relativo effetto fiscale (12,5%)

Al 31 dicembre 2008 il valore di mercato delle gestioni patrimoniali (€ 913,1 ml) è inferiore, nel suo complesso, a quello di libro per € 116,5 milioni, evidenziando plusvalenze implicite (lorde) pari ad € 0,6 milioni (delle quali non si è tenuto conto in quanto non realizzate) a fronte di minusvalenze implicite di € 117,1 milioni. Queste ultime, per ragioni di carattere prudenziale, sono state interamente stanziate al fondo oscillazione titoli, in quanto non si è proceduto a rettificare direttamente il valore di carico delle gestioni nel presupposto che tali minusvalenze non abbiano carattere di perdita durevole di valore e siano espressione della eccezionale crisi dei mercati finanziari nel 2008 e della sua persistenza nei primi mesi del 2009.

Al 30 aprile 2009 il valore di mercato ammonta ad € 951,1 milioni e nel primo quadrimestre 2009 non sono intervenute operazioni di investimento e disinvestimento.

B-III-3-d ALTRI TITOLI (FONDI SPECULATIVI)

Nell'esercizio è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione (in data 22 ottobre) la dismissione dell'intero portafoglio di fondi speculativi (*hedge fund*). Alla data di bilancio tutte le quote detenute sono risultate vendute, ad eccezione di quelle dei fondi Gestielle (per intero) ed Unifortune (per una quota parte residuale) che sono stati, pertanto, riclassificati alla voce C-III dell'attivo circolante (fondi destinati alla vendita). Relativamente agli altri fondi per i quali alla data di bilancio non residuano quote da disinvestire, - tra cui Unifortune per la prevalente quota parte - il relativo valore di realizzo (€ 54,2 ml, il cui incasso è avvenuto nel corso del mese di gennaio 2009) è esposto tra i crediti dell'attivo circolante.

La movimentazione di periodo è, nel suo complesso, così analizzabile:

DESCRIZIONE	Quote possedute (31/12/08)	31/12/2007	Disinvestimenti (*)	Disinvestimenti (**)	31/12/2008	Valori di realizzo	Differenziali realizzati
DUEMME Performance III	-	13.800.000	(13.800.000)	-	-	13.737.259	(62.741)
GESTIELLE Low Volatility	22,648	12.999.722	-	(12.999.722)	-	12.349.923	(649.799)
INVEST Opportunity Fund	-	4.799.718	(4.799.718)	-	-	5.139.924	340.206
KAIROS Asia Fund	-	5.000.000	(5.000.000)	-	-	4.655.538	(344.462)
KAIROS Multi-strategy II	-	16.159.653	(16.159.653)	-	-	17.788.168	1.628.515
UNIFORTUNE Conservative Fund	4,077	16.959.669	(12.262.029)	(4.697.640)	-	17.657.547	697.878
TOTALE		69.718.762	(52.021.400)	(17.697.362)	-	71.328.359	1.609.597

(*) esposti tra i crediti al loro valore di realizzo (€ 54,2 ml)
(**) riclassificati alla voce C-III dell'attivo circolante (fondi destinati alla vendita) e contabilizzati per € 17,1 ml

B-III-3-e ALTRI TITOLI (OICR)

Ammontano ad € 159,8 milioni e riguardano investimenti in quote di OICR (Organismi di investimento collettivo del risparmio) di diritto lussemburghese ed irlandese (7 Sicav per € 76,0 ml e 3 fondi per € 83,8 ml). Il valore di libro include € 6,0 milioni in dollari americani, con esposizione al rischio di cambio. Sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	VALUTA	Quote possedute al 31/12/08	31/12/2007	Investimenti e disinvestimenti	31/12/2008	Valore di mercato al 31/12/08	Plus/minus implicite (***)
PICTET (Funds Japanese) SICAV (*)	EURO	143.719,62	12.000.000	-	12.000.000	6.177.069	(5.822.931)
SGAM (Bonds Inflation Linked) SICAV	EURO	-	49.770.000	(49.770.000)	-	-	-
SINOPIA (Previplus) FONDO	EURO	-	62.329.941	(62.329.941)	-	-	-
AZ (fund 1 trend A) FONDO (**)	EURO	6.611.848,27	31.466.823	346.747	31.813.570	21.572.202	(10.241.368)
AXA (Portable Alpha Absolute) SICAV	EURO	98.902,19	10.000.000	-	10.000.000	10.362.971	362.971
SINOPIA (Obligation inflation world) FONDO	EURO	-	14.999.989	(14.999.989)	-	-	-
FORTIS (Bond convertible world) SICAV	EURO	43.267,57	5.000.000	-	5.000.000	4.116.043	(883.957)
BLACK ROCK ML (Basic value) SICAV	USD	114.125,47	4.000.000	-	4.000.000	2.700.404	(1.299.596)
UBS (Key Selection equity) FONDO	USD	19.559,57	2.000.000	-	2.000.000	1.153.027	(846.973)
GOLDMAN SACHS (Absolute return tracker) SICAV	EURO	475.737,39	5.000.000	-	5.000.000	4.423.882	(576.118)
BARCLAYS (Diversified AA Class B) SICAV	EURO	1.878.463,42	20.000.000	-	20.000.000	15.409.411	(4.590.589)
MORGAN STANLEY (Global conv. bond) SICAV	EURO	595.631,12	20.000.000	-	20.000.000	14.152.195	(5.847.805)
CREDIT SUISSE (Convert Europe) FONDO	EURO	36.933,89	50.000.000	-	50.000.000	37.904.518	(12.095.482)
TOTALE			286.566.753	(126.753.183)	159.813.570	117.971.722	(41.841.848)

(*) oggetto di switch nell'esercizio (riposizionamento su Sicav in Euro, con sottostante in yen coperto dal rischio di cambio)
(**) il saldo quote include quelle relative al 4° trimestre 2008 (67.667) accreditate a febbraio 2009 e quello di bilancio le commissioni di retrocessione cumulate reinvestite (€ 1,6 ml)
(***) le plusvalenze sono al lordo del relativo effetto fiscale (12,5%)

I disinvestimenti dell'esercizio (€ 127,1 ml) hanno determinato il realizzo di plusvalenze di € 13,0 milioni (con imposte sostitutive per € 1,6 ml contabilizzate nei debiti). Tali strumenti - ad accumulazione dei proventi - sono armonizzati alla normativa comunitaria e fiscalmente ottimizzati (tassati con imposta sostitutiva al 12,5% sulle plusvalenze incassate).

Al 31 dicembre 2008 tale portafoglio evidenzia nel suo complesso, rispetto ai valori di mercato, minusvalenze implicite pari ad € 41,8 milioni scaturenti, da un lato, da plusvalori (lordi) di € 0,4 milioni e, dall'altro, da minusvalori per € 42,2 milioni. Questi ultimi sono riferibili sia a minori valori di mercato (€ 41,4 ml) sia a perdite su cambi (€ 0,8 ml) su strumenti in dollari americani. Non si è tenuto conto delle plusvalenze, in quanto non realizzate, mentre le minusvalenze, per ragioni di carattere prudenziale, sono state interamente stanziate al fondo oscillazione titoli. Non si è infatti proceduto a rettificare direttamente il valore di carico nel presupposto che le stesse non abbiano carattere di perdita durevole di valore e siano espressione della eccezionale crisi dei mercati finanziari nel 2008 e della sua persistenza nei primi mesi del 2009.

A gennaio 2009 è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione la dismissione della Sicav Barclays (di diritto irlandese). La minusvalenza realizzata (€ 5,1 ml) compete all'esercizio per € 4,6 milioni ed è accantonata in bilancio. Nel primo quadrimestre 2009 non sono intervenute altre operazioni ed al 30 aprile 2009 il valore di mercato, al netto di tale dismissione, ammonta ad € 106,4 milioni.

Alla data di bilancio il valore di libro del patrimonio mobiliare immobilizzato ammonta a circa € 2.100 milioni e nella tabella che segue ne viene esposto il confronto con i valori di mercato, dal quale emergono minusvalenze implicite per circa € 245 milioni.

DESCRIZIONE	Valore di bilancio al 31/12/08	Incidenza in %	Valore di mercato al 31/12/08	Minusvalenze implicite al 31 dicembre 2008	Plus/minusvalenze implicite al 31 dicembre 2007
Titoli obbligazionari	789.134.670	37,6	757.302.052	(31.832.618)	(8.904.332)
di cui obbligazioni strutturate	*134.725.838*	*6,2*	*116.145.502*	*(18.580.336)*	*(5.308.757)*
Fondi azionari	121.456.215	5,8	66.922.623	(54.533.592)	(2.963.378)
Gestioni patrimonaili	1.029.559.995	49,0	913.053.602	(116.506.393)	25.499.435
OICR	159.813.570	7,6	117.971.722	(41.841.848)	9.832.126
TOTALE	2.099.964.450		1.855.249.999	(244.714.451)	23.463.851

C - ATTIVO CIRCOLANTE

C-II- CREDITI

C-II-1 CREDITI VERSO ISCRITTI, AGENTI DELLA RISCOSSIONE, PENSIONATI ED EREDI

Ammontano ad € 146,8 milioni e sono rettificati da fondi di svalutazione pari ad € 8,3 milioni. Sono così analizzabili:

DESCRIZIONE		31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Iscritti	entro 12 mesi	117.555.658	13.452.159	131.007.817
	oltre (*)	5.302.013	836.749	6.138.762
Totale		*122.857.671*	*14.288.908*	*137.146.579*
Fondo svalutazione		(9.244.195)	1.176.599	(8.067.596)
Crediti netti verso iscritti		*113.613.476*	*15.465.507*	*129.078.983*
Agenti riscossione	entro 12 mesi	10.121.804	(906.376)	9.215.428
	oltre	-	-	-
Pensionati ed eredi	entro 12 mesi	472.762	(57.004)	415.758
	oltre	-	9.503	9.503
Fondo svalutazione		(321.616)	94.572	(227.044)
Crediti netti verso pensionati ed eredi		*151.148*	*47.071*	*198.217*
TOTALE		123.886.428	14.606.202	138.492.628

(*) *per ricongiunzioni e riscatti*

Crediti verso iscritti

Sono di seguito rappresentati per tipologia di contributo, al lordo del relativo fondo di svalutazione.

DESCRIZIONE	31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Soggettivi	48.380.295	3.883.585	52.263.880
Integrativi	40.684.855	3.028.649	43.713.504
Pre-iscrizione (*)	769.000	(6.429)	762.571
Solidarietà	373.263	46.046	419.309
Ricongiunzioni (**)	22.847.827	1.956.423	24.804.250
Riscatti (**)	2.708.704	4.346.741	7.055.445
Maternità	1.916.602	(641)	1.915.961
Interessi e sanzioni	5.177.125	1.034.534	6.211.659
TOTALE	122.857.671	14.288.908	137.146.579

(*) relativa ai tirocinanti
(**) includono interessi per complessivi € 0,5 ml al 31 dicembre 2008

L'incremento (€ 6,9 ml) dei crediti per contributi soggettivi ed integrativi, da un lato, e l'aumento di quelli per ricongiunzioni e riscatti verso gli Associati (€ 6,3 ml), dall'altro, scaturisce dalla dinamica dei ricavi dell'esercizio, per la quale si rinvia al commento della voce A-1.

I crediti per ricongiunzioni e riscatti vengono rappresentati sulla base dei piani di ammortamento sottoscritti dagli Associati e comprendono le rate (per capitale ed interessi) esigibili dal 2009, come di seguito evidenziato.

DESCRIZIONE	2009	2010-2013	Oltre	Totale
Ricongiunzioni	19.908.067	4.139.753	756.430	24.804.250
Riscatti	5.812.866	1.242.579	-	7.055.445
TOTALE	25.720.933	5.382.332	756.430	31.859.695

I crediti per ricongiunzioni, in particolare, sono riferibili a somme dovute da altri Enti di previdenza obbligatoria (€ 16,3 mln) e dagli Associati (€ 8,5 mln). Il credito per maternità discende dall'applicazione del contributo, su base unitaria, di € 95 (€ 133 nel 2007). L'importo dei crediti è rettificato da un fondo di svalutazione di € 8,1 milioni, che fronteggia i rischi di inesigibilità sia per contributi (soggettivi, integrativi e maternità) sia per interessi e sanzioni. Tale fondo è da ritenere congruo e, nel corso dell'esercizio, è stato utilizzato per € 1,2 milioni a fronte di crediti prescritti per contributi, sanzioni ed interessi.

Crediti verso Agenti della riscossione

Sono relativi al carico dei ruoli esattoriali emessi, gestiti con il sistema del "riscosso semplice". Si evidenzia che il decremento di tali crediti scaturisce dalla circostanza che, dall'esercizio 2005, i crediti verso gli Agenti della riscossione (ex Concessionari) non vengono più alimentati e rimangono in capo ai singoli iscritti.

Crediti verso pensionati ed eredi

Ammontano complessivamente ad € 0,4 milioni e sono costituiti da crediti verso pensionati (o ex-pensionati) per € 0,3 milioni ed eredi per € 0,1 milioni. Gli stessi risultano prevalentemente in contenzioso. Quello con gli eredi, in particolare, scaturisce dal recupero di ratei di pensione erogati a percettori il cui decesso è stato conosciuto successivamente al pagamento, mentre quello con pensionati (o ex-pensionati) dall'erogazione di trattamenti per effetto di sentenze esecutive avverso le quali è stato presentato comunque ricorso. Tali crediti sono rettificati da un fondo di svalutazione specifico (€ 0,2 mln), che si ritiene congruo a fronteggiare i rischi di inesigibilità in essere. Nel corso dell'esercizio tale fondo è stato utilizzato per € 0,1 per storno di posizioni creditorie, di pari ammontare, non più recuperabili.

C-II-4-bis CREDITI TRIBUTARI

Ammontano ad € 386.016 (€ 460.443 a fine 2007) e sono costituiti da crediti derivanti da istanze di rimborso presentate a fronte di maggiori imposte dirette pagate su immobili vincolati (€ 311.442, per Trento e Bologna); da richieste di rimborso per € 4.729 (riguardanti l'annualità 1983 con sentenza di 2° grado passata in giudicato) riferibili a ritenute versate in eccesso su erogazioni di ratei pensione a percettori il cui decesso è stato conosciuto successivamente al pagamento (nel corso dell'esercizio sono stati incassati crediti per € 21.095 relativi alle annualità 1976-1982 e 1984-1985, nonché € 32.011 a titolo di interessi contabilizzati nelle sopravvenienze).

Il residuo (€ 69.845) è formato per € 8.187, da crediti per imposte dirette derivanti dalla liquidazione della ex-controllata San Marco Service; per € 55.882 da imposte pagate su dividendi di fonte estera delle gestioni patrimoniali (che verranno recuperate all'atto del versamento del saldo per l'esercizio 2008) e, per € 5.776, da ritenute versate in eccesso su ratei di pensioni - a percettori il cui decesso è stato conosciuto successivamente al pagamento - recuperate con i versamenti effettuati nel primo bimestre 2009.

C-II-5 CREDITI VERSO ALTRI

Risultano così costituiti:

DESCRIZIONE	31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Canoni di locazione	879.342	150.082	1.029.424
Oneri accessori	424.148	75.081	499.229
Interessi di mora	63.140	(1.575)	61.565
Crediti lordi (gestione immobiliare)	*1.366.630*	*223.588*	*1.590.218*
Fondo svalutazione	(669.046)	110.779	(558.267)
Crediti netti	*697.584*	*334.367*	*1.031.951*
Depositi cauzionali	6.258	(801)	5.457
Ministero dell'Economia e delle Finanze	51.571	(1.353)	50.218
Ministero del Lavoro, della Salute e delle Politiche Sociali	3.281.291	(1.636.779)	1.644.512
Pensioni totalizzate	148.784	(81.839)	66.945
Fondi dismessi	-	54.184.603	54.184.603
Commissioni di retrocessione	318.769	(86.810)	231.959
Diversi	36.485	15.282	51.767
TOTALE	4.540.742	52.726.670	57.267.412

Crediti della gestione immobiliare

Le posizioni creditorie ammontano complessivamente ad € 1,6 milioni e sono rettificate da un fondo specifico di € 0,6 milioni. Lo stesso è stato determinato valutando le presumibili perdite sui crediti in sofferenza e su quelli di dubbia recuperabilità, considerando le fideiussioni ricevute, i depositi cauzionali incassati a garanzia e gli incassi del primo bimestre 2009. Il fondo è ritenuto congruo a fronteggiare i rischi di inesigibilità in essere dei crediti ed è stato utilizzato nell'esercizio per € 144.463, a seguito della definizione transattiva di posizioni in sofferenza ovvero per l'eliminazione di crediti non più recuperabili. Sono stati inoltre accantonati € 33.684 su posizioni di dubbia recuperabilità, per le quali è stata avviata azione legale.

Crediti verso Ministeri

Ammontano complessivamente ad € 1,7 milioni e sono relativi ai crediti verso i Ministeri vigilanti.

Il credito verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze (€ 50.218) scaturisce dall'anticipazione di somme a pensionati ex-combattenti (ex L.140/85) e riguarda 148 posizioni prevalentemente riferibili alla vecchiaia ed alle reversibilità. Quello verso il Ministero del Lavoro riflette, da un lato, la richiesta di rimborso (€ 1.608.191) riguardante l'annualità corrente per le indennità di maternità erogate in applicazione della normativa che prevede l'intervento dello Stato ex art.49 della L.488/99 e, dall'altro, il residuo credito (€ 36.321) per versamenti eccedenti sul contributo di solidarietà del 3,0% per il triennio 2004-2006 (L.350/03). Nel corso dell'esercizio sono state incassati i crediti relativi alle annualità di maternità 2005 (€ 1,5 ml) e 2007 (€ 1,8 ml).

Crediti per pensioni totalizzate

Sono costituiti dagli importi anticipati per conto sia dell'INPS (€ 38.583) sia della Cassa dei Ragionieri (€ 28.362), per effetto della normativa prevista dalla L.388/00 (art.71). L'istituto della totalizzazione dei periodi assicurativi è stato successivamente regolamentato dal D.Lgs.42/06. Detti crediti sono stati interamente incassati a gennaio 2009 (quello verso l'INPS attraverso compensazione con i pagamenti effettuati all'INPS stessa in applicazione del citato decreto).

Crediti per fondi dismessi

Tali crediti (€ 54,2 ml) scaturiscono dalla dismissione degli *hedge fund* e sono stati incassati nel mese di gennaio 2009. A fronte di tali crediti non residuano quote da disinvestire ed il loro ammontare incorpora plusvalenze (€ 2,6 ml) e minusvalenze (€ 0,4 ml) realizzate alla data di bilancio. Si rinvia alla voce B-III-3-d e, circa i fondi con quote residue, alla successiva voce C-III-6-c.

Crediti per commissioni di retrocessione

Ammontano ad € 231.959 milioni e riguardano crediti correnti verso gestori sia di OICR (€ 60.223) sia di *hedge fund* (€ 171.736), incassati nel primo trimestre del 2009.

Crediti diversi

Ammontano ad € 51.767 e sono costituiti, in particolare, da crediti assicurativi (€ 26.306), crediti cambiari verso conduttori (€ 6.900, di cui € 3.330 esigibili oltre 12 mesi) ed anticipi su abbonamenti del 2009 (€ 9.532).

Nel suo complesso la voce "Crediti", ad esclusione dei crediti per ricongiunzioni, non contiene posizioni di durata residua oltre 5 anni.

C-III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C-III-6-a INVESTIMENTI DI LIQUIDITA'

Ammontano ad € 119,7 milioni (€ 74,6 ml a fine 2007, con rientro nel primo trimestre 2008) e sono costituiti da 4 operazioni in "pronti contro termine" - di durata variabile tra 5 mesi ed 1 anno -con rientro previsto tra marzo e giugno 2009. Nel corso dell'esercizio sono state impostate operazioni di "pronti contro termine" per € 180,1 milioni (rientrate per € 60,4 ml). La quota di competenza degli interessi e delle imposte sostitutive (12,5%) è contabilizzata nei ratei, mentre nei conti d'ordine è esposto il controvalore netto di vendita a termine. Tali operazioni, tenuto conto della specificità e funzione dell'Ente, sono state classificate in questa voce anziché essere esposte tra i crediti.

C-III-6-b TITOLI IN CORSO DI ACCREDITAMENTO

Alla data di bilancio non sussistono obbligazioni in corso di accreditamento.

C-III-6-c FONDI DESTINATI ALLA VENDITA

Ammontano ad € 17,1 milioni e sono riferibili agli *hedge fund* Unifortune (per € 4,8 ml) e Gestielle (per € 12,3 ml). Come evidenziato alla voce B-III-3-d, alla data di bilancio sussistono quote residue da disinvestire riguardanti tali fondi (4,077 su Unifortune e 22,648 su Gestielle). L'importo contabilizzato è stato riclassificato dalle immobilizzazioni (per € 17,6 ml) ed è stato rettificato, da un lato, per € 0,6 milioni per tenere conto del minor valore delle quote, al 31 dicembre 2008, del fondo Gestielle e, dall'altro, per € 0,1 milioni per effetto del loro maggior valore, a tale data, riferibile ad Unifortune.

Il maggior valore di Unifortune (€ 0,1 ml) è stato contabilizzato tra le plusvalenze, in quanto realizzato alla data di bilancio (il valore delle quote residue è regolato ai valori di mercato a tale data). Il minor valore di Gestielle (€ 0,6 ml) è esposto tra le minusvalenze - per € 0,3 milioni - in quanto realizzate alla data di bilancio (riferite a 10,992 quote regolate ai valori di mercato a tale data) e tra le rettifiche di valore di attività finanziarie - per € 0,3 milioni - in quanto le quote residue (11,656) sono regolate ai valori di mercato di fine marzo e fine giugno 2009. La quota Unifortune (€ 4,8 ml) è stata incassata a gennaio; quella di Gestielle è stata in parte incassata a febbraio (per € 6,0 ml), mentre l'incasso della quota residua (contabilizzata in bilancio per € 6,3 ml) è previsto nei prossimi mesi.

C-IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano ad € 518,5 milioni e sono sostanzialmente costituite da depositi bancari presso la Banca Popolare di Sondrio, come di seguito analizzato:

DESCRIZIONE	31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Depositi bancari	300.301.256	217.796.952	518.098.208
Depositi postali	2.215.907	(1.797.380)	418.527
Cassa contanti (*)	509	874	1.383
TOTALE	302.517.672	216.000.446	518.518.118

(*) il saldo a fine 2008 include valori bollati per € 133 e non include assegni

Il saldo dei depositi presso la banca è costituito da tre conti correnti ed include le competenze nette di fine anno (€ 3,1 ml) e gli incassi in corso di accreditamento, con valuta 2008, derivanti dal pagamento delle eccedenze contributive. Al 31 dicembre 2008 tali depositi sono remunerati al tasso del 3,5% (contro il 5,0% di fine 2007), che scaturisce dalla maggiorazione di 1 punto rispetto al tasso ufficiale di riferimento (2,5%). La giacenza dei depositi postali, il cui saldo è stato trasferito sul conto bancario nei primi giorni di gennaio 2009, è remunerata al tasso lordo dell'1,0% ed include le competenze nette di fine anno.

D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano complessivamente ad € 34,9 milioni (€ 21,5 ml a fine 2007). Con riferimento ai ratei, la voce è relativa agli interessi ed alle quote di disaggio maturate ed è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Interessi in corso di maturazione	21.211.203	11.979.848	33.191.051
Disaggi di emissione	322.412	1.356.945	1.679.357
TOTALE	21.533.615	13.336.793	34.870.408

Nel bilancio 2008 i proventi maturati sui titoli di Stato *zero coupon* (CTZ e BTP) sono stati riclassificati tra i ratei per interessi, mentre nel precedente bilancio gli stessi erano esposti tra i ratei per disaggi (per € 3,2 ml).I ratei per interessi in corso di maturazione su titoli di Stato ed obbligazioni ammontano ad € 33,2 milioni, di cui € 15,8 milioni riferibili alle obbligazioni strutturate per i rendimenti garantiti che verranno pagati a scadenza; € 5,3 milioni riguardanti i titoli di Stato *zero coupon*; € 8,9 milioni gli altri titoli ed € 3,2 milioni le operazioni di "pronti contro termine". L'incremento di tale voce (€ 12,0 ml) è riferibile alle obbligazioni strutturate per € 3,4 milioni, agli altri titoli per € 5,9 milioni ed alle operazioni di "pronti contro termine" per € 2,7 milioni. Il saldo dei disaggi riflette le quote cumulate derivanti dall'ammortamento, sulla durata dei titoli, degli scarti di negoziazione per gli investimenti obbligazionari effettuati a valori sotto la pari. L'incremento di tale voce (€ 1,4 ml) scaturisce dagli effetti dei nuovi investimenti e dalle maggiori quote correnti relative agli investimenti del precedente esercizio. I risconti attivi ammontano ad € 67.911 (€ 36.155 al 31 dicembre 2007) e sono rappresentati da costi differiti per spese generali e postali.

PASSIVO

A - PATRIMONIO NETTO

La movimentazione di periodo e la consistenza di fine esercizio sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	31/12/2007	DESTINAZIONE AVANZO CORRENTE	MOVIMENTAZIONE DELLE RISERVE	31/12/2008
Riserva di rivalutazione	60.620.604	-	-	60.620.604
Riserva legale (previdenziale)	2.688.577.771	124.220.174	1.804.753	2.814.602.698
Riserva legale (assistenziale)	16.559.950	-	(1.804.753)	14.755.197
TOTALE	2.765.758.325	124.220.174	-	2.889.978.499

La riserva di rivalutazione (volontaria) degli immobili è stata istituita nel 1994 in relazione alla privatizzazione della Cassa, quale differenza tra costo storico e valore ICI del patrimonio immobiliare. Si rinvia a quanto rilevato in precedenza (voce B-II-1).

L'assegnazione dell'avanzo alle riserve legali è di seguito rappresentato ed avviene sulla base del meccanismo di calcolo previsto dall'art. 24 della L.21/86, tenuto conto delle previsioni dello Statuto (art.31, co.2).

DESCRIZIONE	DESTINAZIONE RISERVA PREVIDENZA (99,5%)	DESTINAZIONE RISERVA ASSISTENZA (0,5%)	TOTALE
Avanzo economico			124.220.174
Trattamenti pensionistici			163.601.262
Oneri per restituzioni (art.21)			5.721.981
Oneri assistenziali (*)			3.288.915
Totale ripartibile	*295.348.170*	*1.484.162*	*296.832.332*
Trattamenti pensionistici	(163.601.262)	-	(163.601.262)
Oneri per restituzioni (art.21)	(5.721.981)	-	(5.721.981)
Oneri assistenziali (*)	-	(3.288.915)	(3.288.915)
Totale ripartito	*126.024.927*	*(1.804.753)*	*124.220.174*

(*) inclusa polizza

Le percentuali di assegnazione sono, come nel precedente esercizio, il 99,50% per la riserva per le prestazioni previdenziali (quella minima è del 98,0%) e lo 0,50% per la riserva per le prestazioni assistenziali (quella massima è del 2,0%). Il patrimonio netto è pari a 17,7 volte l'ammontare delle pensioni di periodo e, nella tabella che segue, se ne evidenzia l'andamento dal 2004.

ANNO	PENSIONI (*)	INCREM. (%)	CONTRIBUTI (soggettivi ed integrativi)	INCREM. (%)	PATRIMONIO NETTO	PATRIMONIO NETTO / PENSIONI
2004	105,2	20,4	258,3	7,4	1.780,6	16,9
2005	126,5	20,2	310,4	20,2	2.067,8	16,3
2006	143,2	13,2	409,9	32,1	2.409,2	16,8
2007	152,8	6,7	448,0	9,3	2.765,8	18,1
2008	163,6	7,1	478,6	6,8	2.890,0	17,7

(*) escluso l'accantonamento al fondo

B - FONDI PER RISCHI ED ONERI

B-3-ALTRI

Sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	31/12/2007	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	STORNI	RICLASSIFICHE	31/12/2008
Rinnovo contratto di lavoro	-	166.991	-	-	-	166.991
Restituzione contributi	5.284.276	4.573.889	(5.284.276)	-	-	4.573.889
Pensioni maturate	9.820.628	1.512.745	(3.799.599)	-	(56.749)	7.477.025
Rischi su immobili	3.250.964	-	-	(384.493)	-	2.866.471
Oscillazione titoli	22.169.952	191.668.188	-	-	-	213.838.140
Vertenze in corso	48.978	-	(24.399)	-	-	24.579
TOTALE	40.574.798	197.921.813	(9.108.274)	(384.493)	(56.749)	228.947.095

Si rileva, in via preliminare, che non sussiste contenzioso con altri Enti previdenziali mentre esiste contenzioso con l'Amministrazione finanziaria, come in precedenza evidenziato (voce C-II-4-bis), per il recupero di crediti. Gli storni sono relativi ad assorbimenti di fondi risultati eccedenti rispetto alle iniziali previsioni e sono esposti tra gli "Altri proventi" (voce A-5-c).

Fondo rinnovo contratto di lavoro

Rappresenta l'onere previsto per effetto della scadenza, al 31 dicembre 2007, del CCNL riguardante sia i dirigenti sia il personale non dirigente (esclusi i portieri degli stabili, per i quali il contratto è stato rinnovato nel corso dell'esercizio).

Fondo restituzione contributi

Ammonta ad € 4,6 milioni ed include i relativi interessi. Tale fondo fronteggia 234 domande (di cui 195 riferibili al biennio 2007-2008) di restituzione di contributi, pervenute al 31 dicembre 2008 e da deliberare a tale data. Le stesse riguardano sia le restituzioni ex art.21 della legge 21/86 (189 domande, per un controvalore di € 3,7 ml) sia le restituzioni ex art.15 del Regolamento di disciplina del regime previdenziale (45 domande, per un controvalore di € 0,9 ml), relativamente alla contribuzione versata dal 1° gennaio 2004, dopo il pensionamento, nei casi in cui non sia maturato il quinquennio utile al supplemento. Il decremento del fondo (€ 0,7 ml) scaturisce dal minore valore medio, rispetto a quello del precedente esercizio, delle domande in giacenza a fine anno.

Fondo pensioni maturate

E' riferito ai trattamenti pensionistici maturati e non deliberati al 31 dicembre 2008 a titolo di vecchiaia (€ 4,7 ml); vecchiaia anticipata (€ 1,1 ml); totalizzazione (€ 0,7 ml, liquidate dall'INPS); supplementi (€ 0,8 ml) ed altre pensioni (€ 0,1 ml). Il fondo - il cui decremento (€ 2,3 ml) è sostanzialmente riferibile ai minori trattamenti maturati per pensioni in totalizzazione e vecchiaia anticipata - è stato riclassificato nei debiti (€ 0,1 ml) in considerazione delle delibere assunte entro la data di bilancio.

Fondo rischi su immobili

Tale fondo è stato costituito in precedenti esercizi ed ammonta, alla data di bilancio, ad € 2,9 milioni. Rispetto al precedente esercizio il fondo è stato ridotto di € 0,4 milioni, adeguandone il valore alle evidenze delle perizie redatte da una società indipendente, e fronteggia il minore valore di mercato di uno stabile - ad uso commerciale - rispetto al corrispondente valore contabile.

Fondo oscillazione titoli

Ammonta ad € 213,8 milioni e fronteggia, per ragioni di carattere prudenziale, le minusvalenze implicite, alla data di bilancio, sulle gestioni patrimoniali (€ 117,1 ml), ETF azionari (€ 54,5 ml) ed

OICR (€ 42,2 ml). Nell'esercizio tale fondo è stato integrato per € 191,7 milioni (di cui € 104,7 ml su gestioni, € 49,1 ml su ETF azionari ed € 37,9 ml su OICR).

Fondo vertenze in corso

Tale fondo ammonta ad € 24.579 è costituito e fronteggia, su basi prudenziali, rischi di soccombenza relativi a vertenze in essere. Nel corso dell'esercizio è stato utilizzato per € 24.399.

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

La movimentazione del periodo è così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/2007	Riclassifiche	Accantonamenti	Utilizzi	31/12/2008
Dirigenti, quadri ed impiegati	1.658.579	-	463.057	(342.961)	1.778.675
Portieri (*)	125.629	-	15.018	(420)	140.227
TOTALE	1.784.208	-	478.075	(343.381)	1.918.902

(*) unità immobiliari di proprietà

Il saldo comprende le quote accantonate per il personale dipendente ed è esposto al netto delle liquidazioni e delle anticipazioni erogate, delle quote trasferite - come previsto dal contratto collettivo, ad esclusione dei portieri - al fondo di previdenza complementare con la compagnia UNIPOL, nonché dell'imposta sostitutiva (11,0%) sulle rivalutazioni maturate nell'esercizio.

D – DEBITI

D-7 DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti di fornitura ammontano, alla data di bilancio, ad € 3.071.338 (€ 2,7 ml a fine 2007). Il saldo include le fatture da ricevere ed è esposto al netto degli anticipi erogati e delle note di credito da ricevere.

D-12 DEBITI TRIBUTARI

Risultano così formati:

DESCRIZIONE	31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Imposte correnti	22.773	96.713	119.486
Imposte sostitutive	2.356.620	(684.324)	1.672.296
Ritenute su rertribuzioni, pensioni e lavoro autonomo	7.459.348	301.164	7.760.512
Altri	8.528	(1.821)	6.707
TOTALE	9.847.269	(288.268)	9.559.001

I debiti per imposte correnti sono relativi all'IRES (€ 110.772) ed all'IRAP (€ 8.714) e sono esposti al netto degli acconti versati (complessivamente pari ad € 4,5 ml). Il debito per imposte sostitutive scaturisce essenzialmente dalle vendite di OICR esteri armonizzati (tassati per cassa), poste in essere nell'esercizio. Tale debito, per il quale sussiste un obbligo dichiarativo, verrà liquidato a luglio 2009.

D-13 DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI E DI SICUREZZA SOCIALE

Ammontano ad € 486.065 (€ 437.407 a fine 2007) e sono costituiti dal debito verso l'INPS ed altri Enti per contributi (€ 430.480) sulle retribuzioni di dicembre 2008; dagli oneri previdenziali relativi alle ferie maturate e non godute (€ 50.964) e dai debiti verso INAIL (€ 4.621).

D-14 ALTRI DEBITI

Sono così costituiti:

DESCRIZIONE	31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Regolarizzazione spontanea e L.21/86	2.404.275	(504.527)	1.899.748
Riscatti e ricongiunzioni	1.550.324	546.892	2.097.216
Sanatoria contributiva	282.352	(87.008)	195.344
Altre posizioni v/iscritti	11.879.147	(593.241)	11.285.906
Totale	*16.116.098*	*(637.884)*	*15.478.214*
Conduttori	82.220	(14.297)	67.923
Pensionati	5.128.617	(1.409.021)	3.719.596
Rimborsi di contributi (*)	564.730	396.913	961.643
Restituzione di contributi (art.21)	331.566	39.311	370.877
Indennità di maternità	2.589.928	194.529	2.784.457
Prestazioni assistenziali	77.448	72.152	149.600
Dipendenti	773.331	(18.239)	755.092
Depositi cauzionali	967.923	(33.473)	934.450
Organi collegiali	689.340	179.446	868.786
Agenti della riscossione	1.156.815	1.681.825	2.838.640
Assicurazioni	70.907	77.831	148.738
Debiti diversi	285.227	98.856	384.083
TOTALE	28.834.150	627.949	29.462.099

(*) prevalentemente per incompatibilità e per non esercizio professionale

Si rammenta che le lavorazioni delle posizioni contributive e degli status seguono le ordinarie procedure di regolarizzazione e sono condizionate da aspetti spesso indipendenti dalle possibilità degli uffici di definizione delle posizioni (per carente documentazione, versamenti non congrui o status non definiti da parte dei professionisti). Circa le regolarizzazioni correnti sono in corso le lavorazioni delle domande di regolarizzazione spontanea - prevenute per lo più a fine anno successivamente alle scadenze contributive - e delle posizioni in applicazione del sistema sanzionatorio non regolarizzate spontaneamente. In particolare, per effetto dell'introduzione della obbligatorietà della comunicazione telematica dei dati reddituali ed alla conseguente riduzione dei tempi della loro acquisizione, nonché a quella dei relativi versamenti, è stato possibile nel corrente esercizio anticipare di un anno l'accertamento delle inadempienze. Nei primi mesi del 2009 sono state infatti intraprese le attività necessarie per la trasmissione delle richieste generalizzate del dovuto, con riferimento alle inadempienze degli obblighi contributivi scaduti nell'esercizio. Circa le posizioni pregresse, sono in corso le definizioni delle posizioni non condonate per il recupero delle annualità non prescritte.

I debiti verso pensionati denotano un decremento (€ 1,4 ml) che scaturisce dalla riduzione, a fine anno, delle posizioni in totalizzazione ex D.Lgs.42/06. Quelli per prestazioni assistenziali e per restituzione di contributi si riferiscono essenzialmente a provvedimenti adottati dagli organi competenti nell'ultima parte dell'esercizio, la cui liquidazione è avvenuta nei primi mesi del 2009. L'incremento (€ 1,7 ml) dei debiti verso gli Agenti della riscossione (ex Concessionari) scaturisce da incassi di fine anno da allocare alle relative posizioni verso gli iscritti. I depositi cauzionali verso conduttori (0,9 ml) includono interessi maturati per € 130.656 e risultano estinguibili entro il 2009 per € 95.785. La quota residua (€ 838.665) è esigibile oltre 5 anni ammonta ad € 428.422.

I debiti, ad esclusione dei depositi cauzionali, non contengono nel loro complesso posizioni di durata residua oltre 5 anni.

E - RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ammontano ad € 8,2 milioni al 31 dicembre 2008 (€ 8,8 ml a fine 2007). I ratei sono così costituiti:

DESCRIZIONE	31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Aggi su titoli	3.787.395	(1.322.076)	2.465.319
Imposte sostitutive	2.738.419	1.543.727	4.282.146
Oneri diversi (*)	69.557	(44.986)	24.571
TOTALE	6.595.371	176.665	6.772.036

(*) prevalentemente per utenze

Il saldo degli aggi riflette le quote cumulate derivanti dall'ammortamento, sulla durata dei titoli, degli scarti di negoziazione per gli investimenti obbligazionari effettuati a valori sopra la pari. Il decremento di tale voce (€ 1,3 ml) scaturisce sostanzialmente dai rimborsi e dalle vendite intervenute nell'esercizio. Le imposte sostitutive sono relative sia agli interessi in corso di maturazione (per € 4,2 ml) sia ai disaggi di emissione (per € 0,1 ml) e verranno trattenute al momento dell'incasso degli interessi o del rimborso del titolo. Il loro aumento (€ 1,5 ml) è da porre in relazione all'incremento dei ratei attivi in precedenza commentato. I risconti sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Indennità di maternità	1.794.201	(842.834)	951.367
Riscatti	28.433	50.060	78.493
Ricongiunzioni	399.159	2.278	401.437
Canoni di locazione	7.666	159	7.825
TOTALE	2.229.459	(790.337)	1.439.122

Il risconto del contributo per indennità di maternità (€ 1,0 ml) si decrementa nell'esercizio di € 0,8 milioni ed è relativo alla quota parte dello stesso, pagata dagli Associati, che è stata differita in quanto eccedente rispetto agli effettivi costi di competenza (€ 7,4 ml). Lo stesso verrà riconosciuto agli Associati con la riduzione del contributo unitario dovuto per l'esercizio 2010, in quanto quello del 2009 (€ 72,0) è stato già definito dal Consiglio di Amministrazione (riunione del 3 dicembre 2008) ed approvato dai Ministeri competenti in data 24 febbraio 2009. I risconti relativi alle ricongiunzioni ed ai riscatti rappresentano le quote differite degli interessi dei piani di ammortamento, in quanto quelle capitali vengono correntemente accreditate a conto economico.

CONTI D'ORDINE

Sono costituiti da fideiussioni ricevute ed impegni con terzi, così analizzabili:

DESCRIZIONE	31/12/2007	VARIAZIONI	31/12/2008
Fideiussioni ricevute	2.938.834	320.404	3.259.238
Impegni per acquisto titoli	-	14.384.641	14.384.641
Impegni per vendita titoli (*)	75.604.222	49.176.641	124.780.863
Impegni diversi con terzi	343.336	428.294	771.630
TOTALE	78.886.392	64.309.980	143.196.372

(*) per operazioni di "pronti contro termine"

Le fideiussioni rilasciate da terzi a favore della Cassa ammontano ad € 3,3 milioni e riguardano l'area immobiliare, sia per l'adempimento degli obblighi derivanti dai contratti di locazione (per € 2,9 ml) sia per la redditività e per lavori di manutenzione (per € 0,4 ml). Gli impegni con terzi, alla data di bilancio, ammontano complessivamente ad € 140,0 milioni e sono relativi, da un lato, ad operazioni sia di acquisto (per € 14,4 ml) di due titoli obbligazionari esteri (le cui operazioni sono state perfezionate nei primi giorni di gennaio 2009) sia di vendita a termine di titoli (per € 124,8 ml) per operazioni di "pronti contro termine" (per queste ultime si rinvia alla voce C-III-6-a); dall'altro, ad impegni vari con fornitori (per € 0,8 ml) riferibili all'area immobiliare per € 0,6 milioni.

ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

A VALORE DELLA PRODUZIONE

A-1 CONTRIBUTI A CARICO DEGLI ISCRITTI

I ricavi istituzionali sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	2008	2007
Contributi soggettivi ed integrativi	478.592.147	448.054.880
Contributi da pre-iscrizione	3.146.866	842.000
Contributi di maternità	7.386.002	7.448.257
Contributi di riscatto	15.057.663	5.220.805
Contributi di ricongiunzione	20.392.633	13.777.180
Contributi di solidarietà	4.619.863	4.936.663
TOTALE	529.195.174	480.279.785

L'ammontare dei contributi include quanto dovuto dagli iscritti a valere sia sul corrente esercizio sia su anni precedenti, per effetto di retrodatazione di iscrizioni, variazioni di status ed acquisizione di dati reddituali mancanti. Al 31 dicembre 2008 gli iscritti sono pari a 49.759 - di cui 2.452 pensionati attivi - ed evidenziano un incremento di 2.437 posizioni (5,1%) rispetto alle evidenze di fine 2007 (47.322 iscritti di cui 2.255 pensionati attivi).

A-1-a Contributi soggettivi ed integrativi

Ammontano ad € 478,6 milioni (€ 261,7 ml per contributi soggettivi ed € 216,9 ml per quelli integrativi) e riguardano la contribuzione dovuta da tutti gli iscritti, anche di quelli iscritti agli Albi professionali non tenuti all'iscrizione alla Cassa e dai titolari di trattamenti pensionistici non tenuti al rispetto delle misure minime. L'aliquota del contributo integrativo è pari al 4,0% (come nel 2007) e viene applicata al volume d'affari IVA.

Emerge un aumento di tali ricavi per € 30,5 milioni (6,8%), che è riferibile per € 20,0 milioni ai contributi soggettivi e per € 10,5 milioni a quelli integrativi. L'incremento dei contributi soggettivi scaturisce dal più consistente numero di iscritti (2.437 unità), dai maggiori redditi professionali netti (in media il 7,6%) e dall'elevazione del contributo unitario di € 40 (da € 2.220 ad € 2.260); quello dei contributi integrativi, oltre che dai maggiori iscritti, anche dalla crescente dinamica dei volumi di affari (in media il 7,2%). Si è peraltro riscontrata la diminuzione dell'aliquota media del contributo soggettivo, risultata pari al 10,6% (10,7% nel 2007) nell'ambito della fascia variabile (10,0% al 17,0%) del reddito netto professionale sino al limite massimo di € 151.050. Tale riduzione di aliquota media consegue alla minore incidenza di quella applicata dai neoiscritti agevolati.

A-1-b Contributi da pre-iscrizione

Ammontano ad € 3,1 milioni e riguardano l'istituto della pre-iscrizione per i tirocinanti (delibera dell'Assemblea dei Delegati del 20 dicembre 2006 approvata dai Ministeri vigilanti il 30 marzo 2007), per il quale nell'esercizio sono state deliberate 1.439 domande (578 nel 2007) relative al periodo 2004-2008. Il contributo fisso per il 2008, a scelta dei tirocinanti iscritti, è risultato pari ad € 509, € 1.017 ed € 2.034 per ciascun anno di pre-iscrizione. L'incremento del provento (€ 2,3 ml) scaturisce dal maggior numero di domande deliberate rispetto a quelle del precedente esercizio.

A-1-c Contributi di maternità

L'importo è relativo sia al contributo dovuto da tutti gli iscritti e dai pensionati in attività (€ 5,8 ml), per la copertura delle indennità di maternità (D.Lgs.151/01) per le libere professioniste, sia al contributo a carico del Ministero del Lavoro (€ 1,6 ml) sulle indennità pagate nell'esercizio, per il quale sia rinvia al commento della voce "Crediti verso altri" (C-II-5). Il contributo individuale di maternità è risultato pari ad € 95 (€ 133 nel 2007), come da delibera del Consiglio di Amministrazione (riunione del 5 dicembre 2007) approvata dal Ministero del Lavoro, della Salute e delle Politiche Sociali in data 11 marzo 2008).

A-1-d Contributi di riscatto

L'importo (€ 15,1 ml) è riferito alle 1.061 domande deliberate nell'esercizio (contro 386 nel 2007) e rappresenta la quota capitale dei relativi piani di ammortamento. Le stesse riguardano il periodo legale del corso di laurea in Economia e Commercio (779 domande) o discipline equipollenti per sostenere l'esame di abilitazione alla professione di Dottore Commercialista, quello del servizio militare e civile (151 domande) ed il riscatto del tirocinio (131 domande). L'incremento del provento (€ 9,9 ml) scaturisce dal maggior numero di domande deliberate rispetto a quelle del precedente esercizio.

A-1-e Contributi di ricongiunzione

L'importo (€ 20,4 ml) delle ricongiunzioni di periodi assicurativi (L. 45/90) è relativo alle 313 domande deliberate nel corso dell'esercizio (contro 167 nel 2007) e rappresenta la quota capitale dei relativi piani di ammortamento per versamenti dovuti dagli Enti previdenziali e dai professionisti. L'incremento del provento (€ 6,6 ml) riflette il maggior numero di domande deliberate rispetto a quelle del precedente esercizio.

A-1-f Contributi di solidarietà

Tali contributi (€ 4,6 ml) sono stati determinati sui trattamenti correnti e maturati, considerando sia le pensioni pure sia quelle in totalizzazione (dirette ed indirette gestite dall'INPS ex D.Lgs.42/06), tenuto conto delle previste fasce di pensione annua lorda - calcolate con il metodo retributivo - e del periodo di maturazione dei relativi requisiti (fino al 31 dicembre 2004 o successivamente).

A-5 ALTRI PROVENTI

A-5-a GESTIONE IMMOBILIARE

Ammontano complessivamente ad € 14.911.659 (€ 15,1 ml nel 2007) e sono costituiti dai canoni di locazione (€ 13.503.617 contro € 13,7 ml del 2007), dagli addebiti ai conduttori (€ 1.406.389 in linea con il 2007), nonché da proventi per locazione di spazi pubblicitari (€ 1.653 come nel 2007).

I proventi da locazione risultano così costituiti: