

9. CONTO ECONOMICO

L'esercizio 2006 si è chiuso con un saldo economico positivo di entità crescente (+57%) rispetto all'esercizio precedente, dovuto essenzialmente al saldo positivo tra proventi ed oneri finanziari.

I risultati economici della gestione, che hanno concorso alla determinazione del risultato finale a chiusura dell'esercizio, sono sintetizzati nel seguente prospetto:

Prospetto n. 18		<i>(in migliaia di euro)</i>		
RISULTATI ECONOMICI		2005	2006	
		importo	importo	var. %
- Proventi contributivi	Totale (A)	51.557	55.763	8
Costi di gestione				
- Accantonamenti previdenziali e prestazioni assistenziali		48.950	52.910	8
- Compensi e costi diversi di gestione		690	796	15
- Organi amministrativi e di controllo		1.031	1.002	-3
- Personale		895	821	-8
- Accantonamento trattamento di fine rapporto		21	17	-19
- Ammortamenti e svalutazioni		225	221	-2
- Accantonamenti fondo svalutazione crediti		1.384	1.040	-25
	Totale (B)	53.196	56.807	7
Differenza tra proventi contributivi e costi di gestione C = (A-B)		-1.639	-1.044	-36
Proventi e oneri finanziari				
- Proventi finanziari		12.516	14.202	13
- Oneri finanziari		4.078	1.335	-67
	Differenza tra proventi ed oneri finanziari (D)	8.438	12.867	52
Proventi e oneri straordinari				
- Proventi straordinari		8.114	1.823	-78
- Oneri straordinari		6.467	675	-90
	Differenza tra proventi ed oneri straordinari (E)	1.647	1.148	-30
	Saldo (- C + D + E)	8.446	12.971	54
Oneri tributari		1.270	1.738	37
	Avanzo economico dell'esercizio	7.176	11.233	57

Per quanto riguarda i **ricavi**, va premesso che l'ENPAP si finanzia attraverso le entrate contributive e patrimoniali, atteso che sussiste il divieto di finanziamenti pubblici diretti e indiretti, con esclusione di quelli connessi con gli sgravi fiscali e la fiscalizzazione degli oneri sociali²⁸. Nell'anno in riferimento il totale complessivo dei proventi contributivi, finanziari e straordinari (55,763 + 14,202 + 1,823 = 71,788 milioni di euro) ha subito una diminuzione di 399 mila euro (-0,55%) rispetto

²⁸ Articolo 6, comma 7, del d.lgs. 10 febbraio 1996, n. 103, che richiama l'art. 1, comma 3, del d.lgs. 30 giugno 1994, n. 509.

all'esercizio precedente (72,187 milioni di euro), dato che l'incremento dei contributi, connesso all'aumento del numero degli iscritti, ed i risultati positivi della gestione finanziaria, non hanno interamente coperto la consistente contrazione dei proventi straordinari, imputabile, soprattutto, all'assenza di realizzi per cessione di titoli facenti parte del portafoglio dell'Ente, come avvenuto per il 2005.

In particolare, i **proventi contributivi** hanno registrato un generale incremento, salvo i contributi per riscatto di anni di attività precedenti all'istituzione dell'Ente, con differenti variazioni percentuali secondo la loro tipologia, come si riporta nel prospetto che segue:

Prospetto n. 19				<i>(in migliaia di euro)</i>		
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI	2005	inc. %	var. %	2006	inc. %	var. %
Contributi soggettivi obbligatori	35.664	69	11	38.911	71	9
Contributi integrativi	8.369	16	11	9.028	16	8
Contributi maternità	2.852	6	43	3.105	6	9
Fisc. indennità maternità L. 488/99	1.190	2	22	1.377	2	16
Interessi di mora su contributi	337	1	-21	754	1	124
Contributi per riscatto	793	2	15	220	0	-72
Sanzioni	2.352	4	19	2.368	4	1
Totale	51.557	100	12	55.763	100	8

L'evoluzione dei contributi obbligatori, integrativi e di maternità è correlata – come già detto – principalmente alla crescita del numero degli iscritti, i quali sono passati dai 23.765 del 2005 ai 25.876 del 2006²⁹, con un incremento del 9%.

²⁹ Vedi prospetto n. 8, nel paragrafo 5 - Prestazioni istituzionali.

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Il dettaglio di tali entrate contributive è riportato nel prospetto che segue:

prospetto n. 20		(in euro)	
DETTAGLIO DELLE ENTRATE CONTRIBUTIVE			
Contributo soggettivo	2005	Contributo soggettivo	2006
Dovuto competenza 2004	33.564.275,00	Dovuto competenza 2005	36.716.896,11
Deceduti 2004 e 2005	-39.780,00	Deceduti 2005 e 2006	-51.480,00
Differenza	33.524.495,00	Differenza	36.665.416,11
Riv. Istat 1,01937046 (1,937046%)	649.384,89	Riv. Istat 1,01662708 (1,662708%)	609.638,75
Differenza rivalutata	34.173.879,89	Differenza rivalutata	37.275.054,86
Nuovi iscritti 2005*	1.490.580,00	Nuovi iscritti 2006*	1.635.660,00
Contributo soggettivo	35.664.459,89	Contributo soggettivo	38.910.714,86
Contributo integrativo		Contributo integrativo	
Dovuto competenza 2004	8.100.994,00	Dovuto competenza 2005	8.760.262,00
Deceduti 2004 e 2005	-3.060,00	Deceduti 2005 e 2006	-3.960,00
Differenza	8.097.934,00	Differenza	8.756.302,00
Riv. Istat 1,01937046 (1,937046%)	156.860,71	Riv. Istat 1,01662708 (1,662708%)	145.591,72
Differenza rivalutata	8.254.794,71	Differenza rivalutata	8.901.893,72
Nuovi iscritti 2005*	114.660,00	Nuovi iscritti 2006*	125.820,00
contributo integrativo	8.369.454,71	Contributo integrativo	9.027.713,72
Contributo di maternità		Contributo di maternità	
Iscritti attivi 2005	23.765	Iscritti attivi 2006	25.876
Contributo maternità 2005	120,00	Contributo maternità 2006	120,00
Contributo di maternità	2.851.800,00	Contributo di maternità	3.105.120,00

*Importi determinati in base ai minimi contributivi.

I proventi finanziari, elencati nel prospetto seguente, sono aumentati, nel complesso, dell'13% e l'incidenza maggiore spetta alle plusvalenze su titoli e fondi:

Prospetto n. 21		<i>(in migliaia di euro)</i>			
PROVENTI FINANZIARI	2005	inc. %	2006	inc. %	var. %
Interessi su obbligazioni e pronti contro termine	1.265	10	626	4	-51
Plusvalenze su titoli e fondi	8.082	65	11.125	79	38
Dividendi e crediti d'imposta	955	8	940	7	-2
Interessi attivi su c/c GPM, retrocessioni e scarti positivi di emissione	1.734	13	608	4	-65
Gestione patrimonio mobiliare: somma	12.036	96	13.299	94	10
Interessi su depositi bancari	469	4	903	6	93
Locazioni attive	11	0	0	0	-100
Totale	12.516	100	14.202	100	13

Le componenti positive di reddito aventi natura straordinaria sono diminuite, nel complesso, del 78% e sono riportate nel prospetto che segue, dal

quale emerge, in particolare, che le plusvalenze sulle immobilizzazioni finanziarie non hanno beneficiato, come per il 2005, di realizzi in seguito a cessione di titoli facenti parte del portafoglio c.d. "immobilizzato".

Prospetto n. 22		(in migliaia di euro)			
PROVENTI STRAORDINARI	2005	inc. %	2006	inc. %	var. %
Contributi soggettivi anni precedenti	1.462	18	648	36	-56
Contributi integrativi anni precedenti	651	8	572	31	-12
Contributi maternità anni precedenti	4	0	17	1	325
Sanzioni, maggiorazioni ed interessi	280	4	432	24	54
Insussistenza montanti contributivi	28	0	107	6	282
Contributi per finalità istituzionali	10	0	35	2	250
Plusvalenze su immobilizzazioni finanziarie (G.P.M.)	5.668	70	0	0	-100
Insussistenze	1	0	12	1	1.100
Varie	10	0	0	0	-100
Totale	8.114	100	1.823	100	-78

Per quanto riguarda i **costi**, c'è stata una contrazione complessiva del 7%, la quale ha interessato, principalmente, l'accantonamento al fondo svalutazione crediti (-25%), gli oneri finanziari (-67%) e gli oneri straordinari (-90%), mentre sono aumentati gli accantonamenti per contribuzione soggettiva (+9%), la rivalutazione dei montanti contributivi soggettivi (+4%), le prestazioni per indennità di maternità (+11%) e gli oneri tributari (+37%).

La posta più consistente è costituita dagli **accantonamenti previdenziali** ammontanti complessivamente a 48,412 milioni di euro, con un incremento dell'8% rispetto all'esercizio precedente, le cui componenti e la relativa incidenza sono riportate nel prospetto che segue:

Prospetto n. 23		(in migliaia di euro)			
ACCANTONAMENTI PREVIDENZIALI	2005	inc. %	2006	inc. %	var. %
Accantonamento contributo soggettivo	35.664	79	38.911	81	9
Accantonamento contributo da riscatto	338	1	220	0	-35
Rivalutazione per il 2005 al 4,0506%	8.908	20			
Rivalutazione per il 2006 al 3,5386%			9.281	19	4
totale	44.910	100	48.412	100	8

Le prestazioni assistenziali, pari a 4,498 milioni di euro, si riferiscono: a) alle spettanze per indennità di maternità di competenza 2006 (4,492 milioni di euro, di cui 3,557 milioni erogati entro il 31 dicembre e 935 mila ancora da erogare a

tale data), con riferimento a 823 domande accolte; b) alla quota accantonata nel Fondo conto separato (6 mila euro)³⁰.

I costi del personale ed i compensi professionali sono stati oggetto di analisi nel paragrafo n. 3 – Risorse umane, mentre **le spese per gli organi amministrativi e di controllo** sono state analizzate nel paragrafo n. 2 – Organi dell'Ente.

Nei compensi e costi diversi, ammontanti a 796 mila euro, sono comprese parte delle spese elencate nel prospetto n. 24, quali: gli oneri per servizi vari (261 mila euro); le spese di manutenzione (114 mila euro); le spese editoriali per la pubblicazione del Notiziario dell'Ente (113 mila euro); i canoni di utenze varie (80 mila euro); le quote associative per l'adesione all'AdEPP³¹ ed all'EMAPI³² (25 mila euro), i compensi professionali (182 mila euro), di cui sopra; altre minute spese (21 mila euro).

L'accantonamento al Fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni, ammontante a 1,040 milioni di euro, rappresenta la quota, destinata a detto fondo, degli interessi e delle sanzioni per omesso o tardivo versamento delle contribuzioni, delle dichiarazioni e dell'iscrizione. In particolare, gli importi degli interessi e delle sanzioni per le irregolarità commesse fino al 31 dicembre 2001 e ricadenti nel provvedimento di sanatoria scaduto il 28 febbraio 2003, sono stati interamente svalutati, tenuto conto dell'elevato numero di domande di sanatoria presentate e del notevole abbattimento del loro valore nominale per effetto dell'applicazione del più favorevole regime previsto dalla sanatoria, mentre per quelli derivanti dalle irregolarità commesse dopo il 31 dicembre 2001 sono stati svalutati nella misura del 25%.

Gli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto, 17 mila euro, sono costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio e da quanto maturato per effetto della rivalutazione degli accantonamenti degli esercizi precedenti.

Negli oneri finanziari, ammontanti a 1,335 milioni di euro, sono compresi: le spese e le commissioni bancarie e per negoziazione titoli; le minusvalenze collegate alla compravendita di fondi comuni di investimento; la svalutazione di alcuni titoli facenti parte dell'attivo circolante che presentavano a fine anno un valore di mercato inferiore al costo storico; altri oneri di minore rilievo.

³⁰ L'analisi di dette prestazioni è nel paragrafo n. 5- Prestazioni istituzionali - prospetto n. 14.

³¹ Associazione degli enti previdenziali privati.

³² Ente di mutua assistenza per i professionisti italiani, costituito da sette Casse private di previdenza con l'obiettivo di garantire prestazioni sanitarie integrative e trattamenti assistenziali, per permettere a tali Enti di adempiere al proprio mandato istituzionale che prevede, oltre alla previdenza, anche l'assistenza dei loro iscritti.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni, 221 mila euro, comprendono le quote di ammortamento sia delle immobilizzazioni immateriali, sia delle immobilizzazioni materiali.

Gli oneri tributari, 1,738 milioni di euro, riguardano, l'IRAP, l'IRES, le ritenute sugli interessi attivi maturati sui depositi bancari e l'imposta sostitutiva sul "capital gain" di cui al d. lgs n. 461/1997.

Tra gli oneri straordinari, infine, indicati in 675 mila euro, la posta più consistente rappresenta il maggior valore dei montanti contributivi relativi ad iscrizioni aventi decorrenze anteriori (648 mila euro), la cui quantificazione è stata ritardata dal mancato invio tempestivo, da parte degli interessati, della documentazione richiesta.

9.1 Incidenza dei costi di struttura e di funzionamento

I costi di struttura e di funzionamento nel 2006 sono diminuiti del 2%, con un'inversione di tendenza rispetto agli esercizi precedenti.

Gli elementi che ne determinano i risultati sono evidenziati nel prospetto che segue:

Prospetto n. 24		<i>(in migliaia di euro)</i>		
COSTI DI STRUTTURA E DI FUNZIONAMENTO	2005	2006		
	importo	importo	inc. %	var. %
- Materiale vario e di consumo	22	20	1	-9
- Utenze varie	86	80	2	-7
- Spese di manutenzione	78	114	4	46
- Costi del personale	895	821	27	-8
- Compensi professionali	155	182	6	17
- Organi amministrativi e di controllo	1.031	1.002	32	-3
- Spese di rappresentanza	2	1	0	-50
- Servizi vari	230	261	8	13
- Altre spese generali	22	25	1	14
- Spese di promozione ed editoriali	95	113	4	19
- Accantonamento trattamento fine rapporto	21	17	1	-19
- Ammortamenti delle immobilizzazioni	225	222	7	-1
- Oneri tributari di pertinenza	203	211	7	4
- Oneri straordinari di pertinenza	62	3	0	-95
Totale	3.127	3.072	100	-2

Rispetto al gettito della contribuzione integrativa - istituzionalmente destinato a fronteggiare i costi di funzionamento - che nel 2006 è aumentato dell'8%, l'incidenza di detti costi è stata del 34%, inferiore di tre punti percentuali con riferimento al dato dell'esercizio 2005:

Prospetto n. 25		<i>(in migliaia di euro)</i>	
INCIDENZA COSTI DI STRUTTURA SU CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA	2005	2006	
	importo	importo	var. %
Contributi integrativi (vedi prospetto n. 9)	8.369	9.028	8
Costi di struttura e di funzionamento (vedi prospetto n. 24)	3.127	3.072	-2
Saldo	5.242	5.956	14
Incidenza costi di struttura su contr.ti integrativi	37	34	-8

10. STATO PATRIMONIALE

Alla chiusura dell'esercizio 2006 il risultato finale del patrimonio netto è stato accertato in 28.209 milioni di euro, con un aumento del 66% rispetto al 2005 ed una redditività, data dal rapporto tra avanzo economico e patrimonio netto, pari a 0,40; nel prospetto seguente è riportata una sintesi degli elementi patrimoniali attivi e passivi che lo hanno determinato:

Prospetto n. 26		<i>(in migliaia di euro)</i>			
STATO PATRIMONIALE		2005		2006	
	Attività	importo	inc. %	importo	inc. %
-	Immobilizzazioni immateriali e materiali	5.848	2	5.886	2
-	Immobilizzazioni finanziarie	20.000	7	20.000	5
-	Attività finanziarie	167.091	54	230.705	64
-	Crediti verso iscritti, terzi ed altri	89.809	29	96.122	26
-	Disponibilità liquide	23.421	8	12.039	3
	totale attività	306.169	100	364.752	100
	variazione %	21		19	
	totale a pareggio	306.169		364.752	
	conti d'ordine	18		17	
Passività					
-	Fondi amm.to immobilizzazioni immateriali e materiali	935	0	1155	0
-	Fondi di accantonamento	269.579	94	317.745	95
-	Fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni	10.195	4	8.864	3
-	Fondo trattamento fine rapporto	101	0	118	0
-	Debiti verso gli iscritti, il personale, gli organi statutari, i fornitori ed altri	8.384	2	8.661	2
	totale passività	289.194	100	336.543	100
	variazione %	19		16	
Patrimonio netto					
-	Fondo conto contributo integrativo	8.124		0	
-	Fondo conto di riserva	1.675		16.976	
-	Avanzo economico	7.176		11.233	
	totale patrimonio netto	16.975		28.209	
	variazione %	73		66	
	totale a pareggio	306.169		364.752	
	conti d'ordine	18		17	
Indicatore di redditività:					
avanzo economico/patrimonio netto		0,42		0,40	

Dall'esame delle attività e passività che hanno concorso alla determinazione del patrimonio netto della Fondazione si evince quanto segue:

Le poste più significative dell'attivo patrimoniale di 364,752 milioni di euro, che si è incrementato del 19% rispetto all'esercizio precedente, sono:

Le attività finanziarie, aumentate del 38% rispetto al 2005, con un'incidenza per il 64% del totale e costituite da: investimenti finanziari, non immobilizzati, in fondi comuni di investimento per 190,126 milioni di euro; pronti contro termine per 30 milioni di euro ed obbligazioni per 10,579 milioni di euro.

Le immobilizzazioni finanziarie, costituite da un'unica obbligazione strutturata di 20 milioni di euro con scadenza 21 gennaio 2014 ed incidente per il 5% del totale delle attività.

Le immobilizzazioni immateriali e materiali, incidenti per il 2%, nelle quali confluiscono sia il valore della sede dell'Ente, compresi i costi di ristrutturazione, pari a 5,250 milioni di euro, sia le spese per l'acquisto di apparecchiature informatiche, mobili ed arredi.

I crediti, pari, nel complesso, a 96,122 milioni di euro ed incidenti per 26%, vantati; a) **verso iscritti**, per contributi, sanzioni ed interessi dovuti e non ancora versati per gli anni di validità dell'iscrizione dal 1996 al 2006; b) **verso terzi ed altri**, specie nei confronti delle società di gestione per quote di fondi di investimento cedute a fine 2006 e rimosse nel 2007, nonché per disponibilità monetarie liquide non investite in strumenti finanziari a fine esercizio; c) **verso lo Stato** per le quote di indennità di maternità fiscalizzata relative agli anni 2005 e 2006, nonché per crediti d'imposte.

Le disponibilità liquide, pari 12,039 milioni di euro, le quali sono quasi dimezzate rispetto al 2005 ed incidono per il 3% del totale.

La notevole consistenza delle due ultime poste evidenzia la necessità che l'Ente si attivi, per quanto possibile, per il recupero dei crediti ed il pronto utilizzo delle disponibilità finanziarie.

* * *

Le passività riportate nello stato patrimoniale, ammontanti a 336,543 milioni di euro, sono lievitate del 16% rispetto al 2005 e la posta più consistente è rappresentata da tre Fondi di accantonamento del valore complessivo, a chiusura di esercizio, di 317,745 milioni di euro, incidenti per il 95% del totale passivo, i quali sono:

A) **Il Fondo conto contributivo soggettivo**, avente ad oggetto i montanti contributivi di spettanza degli iscritti (al netto della quota riferibile ai collocati in

pensione nel 2006 che è stata trasferita al Fondo conto pensioni secondo quanto previsto dall'art. 17, comma 2, dello Statuto), la cui movimentazione, riepilogata nel prospetto seguente, ha dato luogo ad una consistenza di 310,654 milioni di euro:

Prospetto n. 27		(in migliaia di euro)		
FONDO CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA	2005	var. %	2006	var. %
Totale fondo al 1/1	220.586	21	264.834	20
+ Accantonamento contribuzione soggettiva	35.664	11	38.911	9
+ Rivalutazione montanti contributivi soggettivi	8.908	25	9.281	4
+ Incrementi per maggior amm.re anni precedenti	1.585	175	648	-59
+ Acc.to contribuzione da riscatto	337	-21	220	-35
- Quota stornata al Fondo conto pensioni	2.129	12	2.930	38
- Restituzione montanti, ricongiunzioni in uscita e rettifiche in diminuzione	118	-68	310	163
+ Arrotondamento	1		0	-100
Totale fondo al 31/12	264.834	20	310.654	17

B) **Il Fondo conto pensioni**, destinato a garantire le prestazioni previdenziali in essere e, qualora non fosse capiente, l'art. 17, comma secondo, dello Statuto della Fondazione prevede la possibilità di utilizzare, per la necessaria integrazione, le disponibilità presenti nel Fondo conto di riserva; la sua consistenza al 31 dicembre 2006, per effetto della movimentazione riepilogata nel prospetto che segue, era di 6,886 milioni di euro:

Prospetto n. 28		(in migliaia di euro)		
FONDO CONTO PENSIONI	2005	var. %	2006	var. %
Totale fondo al 1/1	2.820	137	4.546	61
+ Acc.to per pensionamenti (storno dal fondo contri.ne soggettiva)	2.129	12	2.930	38
+ Riaccredito ratei indebiti	0	-	1	-
- Utilizzi per pagamenti pensioni	403	51	591	47
Totale fondo al 31/12	4.546	61	6.886	51

Secondo quanto riferito dall'Ente, l'ammontare residuo del fondo al 31/12/2006 garantirebbe oltre 13,5 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere alla stessa data (pari a 509.117,80 euro), superiore al numero di annualità (13,3) previste, per la fine del 2006, in base alle valutazioni riportate nell'ultimo bilancio tecnico attuariale³³. Al riguardo giova ricordare che, per gli Enti previdenziali che adottano il sistema c.d. "contributivo a capitalizzazione", i quali annualmente accantonano nel Fondo conto contributivo soggettivo l'intero importo

³³ L'ultimo bilancio tecnico attuariale è riferito al 1° gennaio 2003.

della contribuzione soggettiva, maggiorato della rivalutazione prevista dalla legge n. 335/1995, in previsione della futura erogazione delle prestazioni previdenziali, non si presenta l'esigenza di istituire la c.d. "riserva legale" nella misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni in essere, prevista dall'art. 1, comma 4, lett. c) del d.lgs. n. 509/1994.

C) **Il Fondo conto separato indennità di maternità**, che accoglie l'eventuale avanzo del gettito della contribuzione di maternità, rispetto alle erogazioni per lo stesso titolo, accumulato negli anni, la cui consistenza a chiusura del 2006 era di 205 mila euro. La differenza positiva è da attribuirsi sia alla cosiddetta "fiscalizzazione" di parte dell'indennità, sia all'aumento del contributo capitaro da € 90,00 ad € 120,00 deliberato dal Consiglio di amministrazione dell'Ente il 17 dicembre 2005.

Il riepilogo di detto fondo è riportato nel prospetto seguente:

Prospetto 29		<i>(in migliaia di euro)</i>			
FONDO CONTO SEPARATO INDENNITÀ DI MATERNITÀ		2005	var. %	2006	var. %
totale fondo al 1/1		40	-96	199	398
Accantonamenti		159	5.200	6	-96
Utilizzi		0	-100	0	-
Totale fondo al 31/12		199	398	205	3

Gli altri fondi riportati tra le passività dello stato patrimoniale riguardano:

- A) **L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali**, per 1,155 milioni di euro;
- B) **Il Fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni**, ammontante a 8.864 milioni di euro ed avente un'incidenza del 3%, il quale riguarda la svalutazione integrale, in conseguenza dell'applicazione del più favorevole regime previsto dal provvedimento di sanatoria scaduto il 28 febbraio 2003, dei crediti per sanzioni ed interessi scaturenti da irregolarità commesse fino al 31 dicembre 2001, e la svalutazione parziale, nella misura del 25%, degli analoghi crediti per le irregolarità commesse successivamente a tale data.

La movimentazione di detto Fondo nel 2006 è riportata nel prospetto che segue:

Prospetto n. 30		(in migliaia di euro)
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI PER INTERESSI E SANZIONI		
	Valore al 31/12/2005	10.195
Incrementi per quota maturata nel 2006	1.040	
	totale incrementi 2006	1.040
Rettifiche analitiche in diminuzione	88	
Rettifiche per sanzioni e interessi regolarizzati in regime di sanatoria definita	1.978	
Storno per sanzioni e interessi incassate nel 2006	305	
	totale decrementi 2006	-2.371
	Valore al 31/12/2006	8.864

- C) **Il Fondo trattamento di fine rapporto**, sull'ammontare del quale a chiusura di esercizio, pari a 118 mila euro, hanno influito in senso positivo la rivalutazione di quanto già accantonato al 31 dicembre 2004 e la quota maturata nell'esercizio 2006 (14,181 mila euro) ed, in senso negativo, il recupero di imposte (304 mila euro).

I debiti verso iscritti, il personale, gli organi statutari, i fornitori ed altri, ammontano complessivamente a 8,661 milioni di euro ed incidono per il 2% del totale delle passività, di cui 6,437 milioni di euro sono relativi ad esposizioni debitorie dell'Ente nei confronti degli iscritti, riferite ad eccedenze, rispetto al dovuto, di contributi versati, sanzioni applicate ed interessi maturati, con riferimento agli anni pregressi ed al 2006, nonché ad indennità di maternità dovute e non ancora erogate a chiusura dell'esercizio, mentre altri 1,538 milioni di euro si riferiscono ad oneri tributari e la differenza a debiti vari.

Anche per queste voci va raccomandata una sollecita definizione dei rapporti onde evitare l'aggravio dell'onere a carico dell'Ente.

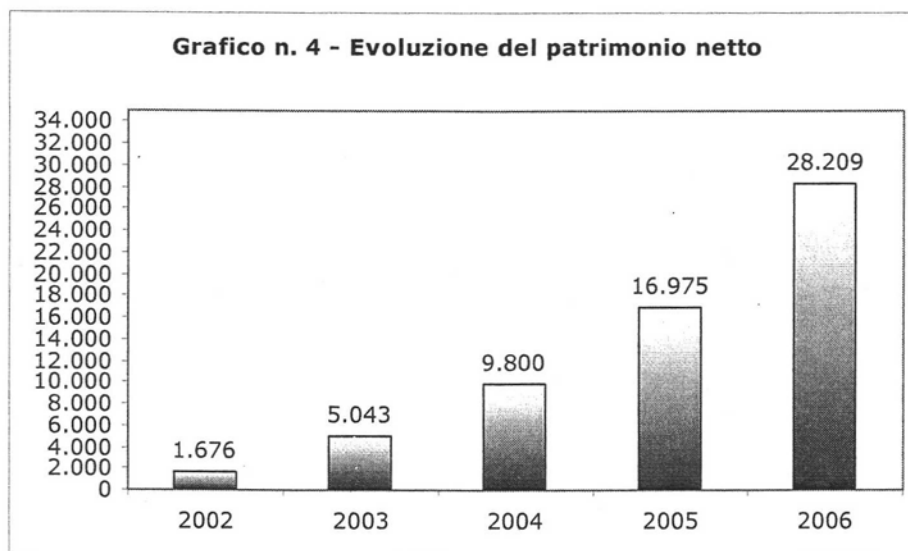
Le componenti del patrimonio netto sono costituite:

- A) dal **Fondo conto di riserva**, nel quale, come riportato nel prospetto che segue, sono affluite, in applicazione dell'articolo 16 dello Statuto, le disponibilità esistenti sul Fondo contributo integrativo al 31 dicembre 2005 (compimento del secondo quinquennio di attività) pari a 8,124 milioni di euro, nonché il risultato positivo dell'esercizio 2005, pari a 7,176 milioni di euro, importi che si sono aggiunti al valore già esistente su detto Fondo di riserva, costituito da 1,676 milioni di euro:

Prospetto n. 31 (in migliaia di euro)				
MOVIMENTAZIONE	Fondo conto contribuito integrativo	Avanzo del conto separato	Disavanzo del conto separato	Fondo di riserva
Valore al 01/01/2004	0	3.368	0	1.676
Movimenti per				
Rilevazione risultato di esercizio		4.756		
Utilizzi a copertura di perdite				
Riclassificazione in altra voce	3.368	-3.368		
Valore al 31/12/2004	3.368	4.756	0	1.676
Movimenti per				
Rilevazione risultato di esercizio		7.176		
Utilizzi a copertura di perdite				
Riclassificazione in altra voce	4.756	-4.756		
Valore al 31/12/2005	8.124	7.176	0	1.676
Movimenti per				
Rilevazione risultato di esercizio		11.233		
Utilizzi a copertura di perdite				
Riclassificazione in altra voce	-8.124	-7.176		15.300
Valore al 31/12/2006	0	11.233	0	16.976

B) dall'**avanzo economico** dell'esercizio 2006, pari a 11,233 milioni di euro, che sarà destinato per 1,956 milioni di euro al Fondo di riserva e per 9,277 milioni di euro al Fondo conto contributivo integrativo.

In sintesi, come si desume dal grafico che segue, il patrimonio netto della Fondazione è in costante aumento nell'ultimo quinquennio ed il rapporto con l'ammontare annuo delle pensioni in essere al 31 dicembre 2006 è pari a 56,30:



11. RENDICONTI FINANZIARI DEI FLUSSI

Il rendiconto finanziario fa parte delle informazioni complementari necessarie per la rappresentazione, oltre che della situazione patrimoniale e del risultato economico, anche della situazione finanziaria al termine di ogni esercizio. Esso riassume l'attività di finanziamento dell'Ente, espressa in termini di variazioni delle risorse finanziarie determinate dall'attività svolta, le operazioni di investimento durante l'esercizio, le variazioni della situazione patrimoniale/finanziaria avvenute nell'esercizio e le correlazioni esistenti tra le fonti di finanziamento e gli investimenti effettuati. In altri termini, nel rendiconto finanziario si rappresentano soprattutto gli atti di gestione rilevanti ai fini dei flussi di liquidità.

A tal fine, le operazioni di gestione che interessano le variazioni alle entrate ed alle uscite finanziarie dell'Ente sono riportate nel rendiconto finanziario dei flussi, costituito dal rendiconto dei flussi totali (c.d. "prospetto delle fonti e degli impieghi") e dal rendiconto dei flussi di cassa (c.d. "cash-flow statement"), documenti che forniscono la spiegazione dei movimenti finanziari intervenuti nell'esercizio, indicando le cause che li hanno determinati.

La forma di rendiconto finanziario scelta dall'ENPAP è quella a sezioni divise e contrapposte, che rileva distintamente le "fonti" delle risorse, raggruppate per provenienza, e gli "impieghi" delle stesse, raggruppati per destinazione.

11.1 Rendiconto finanziario dei flussi totali

I flussi totali dell'esercizio 2006, secondo le fonti di provenienza e gli impieghi di destinazione, sono stati di oltre 71,037 milioni di euro, inferiori del 33% rispetto all'esercizio precedente, e sono rappresentati, in sintesi, nei prospetti che seguono:

Prospetto n. 32		<i>(in migliaia di euro)</i>	
RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI		2005	2006
Fonti		consuntivo	
- Fonti interne	a)	53.550	58.896
- Disinvestimenti patrimoniali di capitale immobilizzato	b)	51.628	1
- Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante	c)	0	11.382
- Fonti esterne a terzi di breve termine	d)	688	758
Totale fonti (a+b+c+d)		105.866	71.037

Prospetto n. 33		<i>(in migliaia di euro)</i>	
Rendiconto finanziario dei flussi totali		2005	2006
Impieghi		consuntivo	
- Investimenti patrimoniali in capitale fisso	a)	51	38
- Investimenti patrimoniali in capitale circolante	b)	105.047	70.102
- Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine	c)	403	590
- Rimborso di fonti di terzi a breve termine	d)	365	307
Totale impieghi (a+b+c+d)		105.866	71.037

11.2 Rendiconto finanziario dei flussi di cassa

Nel rendiconto finanziario dei flussi di cassa sono evidenziate le capacità dell'Ente di generare movimenti finanziari per effetto dell'attività gestionale svolta. Con esso si forniscono informazioni utili a comprendere e comparare il valore delle variazioni intervenute nella situazione patrimoniale/finanziaria e connesse a movimentazioni di disponibilità liquide, intese come cassa, depositi a vista (cash) ed altri depositi di denaro immediatamente prelevabili senza rischio di cambiamento di valore (cash equivalent).

Lo scopo è di consentire la valutazione della situazione finanziaria dell'Ente in termini di capacità di affrontare impegni finanziari a breve, di autofinanziamento, di effetti sulla posizione finanziaria degli investimenti effettuati, ed a tal fine i flussi che hanno determinato le variazioni delle disponibilità liquide sono classificati in base alla tipologia o alla natura dell'operazione che li ha generati.

Per l'anno 2006 il prospetto che segue ne evidenzia i movimenti:

Prospetto n. 34		<i>(in migliaia di euro)</i>	
RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA		2005	2006
		consuntivo	
fonti di liquidità			
Liquidità generata dalla gestione reddituale	a)	-30.923	-11.344
Altre non ricorrenti	b)	51.628	1
totale fonti di liquidità c (a+b)		20.705	-11.343
impieghi di liquidità			
Immobilizzazioni immateriali		-4	-7
Immobilizzazioni materiali		-48	-32
totale impieghi di liquidità d)		-52	-39
e (d+c)		20.653	-11.382
Aumento (diminuzione) di liquidità	f)	2.768	23.421
Disponibilità liquide a inizio esercizio	g (f-e)	23.421	12.039
disponibilità liquide a fine esercizio g (f-e)		23.421	12.039

In sintesi, le disponibilità liquide esistenti all'inizio dell'esercizio, ammontanti a 23,421 milioni di euro, si sono ridotte a 12,039 milioni di euro al 31 dicembre 2006, con un decremento del 49% rispetto all'esercizio precedente, ed erano costi-

tuite, quasi esclusivamente, dalle somme depositate su tre conti correnti bancari, per cui sarebbe auspicabile che nel corso dell'esercizio i fondi disponibili fossero prontamente destinati ad impieghi più redditizi.