

ISIN	Descrizione titolo	Minus da riportare
IT0000062072	Generali ass.	(821.271)
IT0000076197	Indesit co ord	(108.861)
IT0001269361	Intesa S.Paolo	(149.050)
IE0031442068	Ishares S&P 500	(10.423)
IE0008471009	Ishares E stoxx50	(72.978)
IE00B0M63516	Ishares MSCI Brazil	(241.663)
US46625H1005	JP Morgan Chase	(57.963)
IT0003990402	Lottomatica	(58.530)
IT0001479374	Luxottica Gr. ord	(234.086)
FR0007054358	Lyxor Estoxx 50	(372.905)
LU0252633754	Lyxor Dax	(140.580)
FR0010326140	Lyxor Russia	(64.869)
FR0010361683	Lyxor India	(42.169)
IT0001063210	Mediaset ord	(271.800)
IT0000062957	Mediobanca	(88.876)
IT0001334587	Mps ord	(131.431)
US7170811035	Pfizer	(30.723)
IT0004176001	Prysmian	(70.621)
IT0000068525	Saipem	(1.147.772)
IT0003153415	Snam RG	(10.430)
NL0000226223	Stmcroelectronics	(301.236)
IT0003497168	Telecom it ord	(770.479)
LU0156801721	Tenaris ord.	(10.890)
IT0001074571	UGF ORD	(71.850)
IT0000064854	Unicredito ord	(644.546)
Totale azionario		(12.914.116)

Nella seconda parte del 2008, come già detto, si è manifestata una forte crisi dei mercati azionari che ha determinato una significativa minusvalenza. L'Enpaf ha comunque movimentato il proprio portafoglio, realizzando plusvalenze di cui si dirà in seguito nella sezione dedicata ai proventi straordinari.

Suddivisione investimento azionario per mercato

La composizione del portafoglio azionario, per mercato di riferimento, risulta la seguente:

Descrizione portafoglio		%
Portafoglio azionario Italia	24.668.979,00	97,50
Portafoglio azionario estero	631.284,00	2,50
Totale portafoglio azionario	25.300.263,00	100,00

L'Ente, in considerazione dell'andamento poco favorevole dei mercati, registratosi in particolare nella seconda metà dell'anno, ha provveduto a limitate acquisizioni.

Disponibilità liquide

Saldo al 31.12.2008	Saldo al 31.12.2007	Variazioni
581.808.848	285.009.155	296.799.693

La composizione delle disponibilità liquide risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2008
Depositi bancari e postali	581.804.746
Denaro e altri valori in cassa	4.102
Totale	581.808.848

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

L'Ente intrattiene i propri rapporti attivi di conto corrente presso l'istituto incaricato del servizio di cassa.

In particolare risultano attivi due conti correnti destinati l'uno ad accogliere le movimentazioni ordinarie dell'attività istituzionale svolta e l'altro l'accredito dei depositi cauzionali sui contratti di locazione in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e Risconti attivi

Saldo al 31.12.2008	Saldo al 31.12.2007	Variazioni
5.084.260	4.622.663	461.597

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Al 31.12.2008, si registrano ratei attivi aventi durata superiore a cinque anni, si tratta degli scarti di emissione connessi a titoli obbligazionari immobilizzati aventi una scadenza successiva al 31.12.2013, di ammontare complessivo pari ad euro 621.173,00.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Ratei attivi su titoli	4.068.835
Altri ratei attivi	1.004.704
Risconti attivi diversi	10.721
Totale	5.084.260

La composizione dei ratei attivi sui titoli si riferisce agli interessi di competenza 2008 con stacco cedola nell'esercizio successivo.

Nella voce altri ratei attivi sono iscritti gli scarti di negoziazione maturati negli esercizi precedenti e nell'esercizio in corso che troveranno la propria manifestazione finanziaria al momento del rimborso del titolo immobilizzato.

Descrizione titolo	Valore prezzo acquisto	Valore prezzo rimborso	Scarto	Anni 2002/2007	Anno 2008	Totale
Totale titoli immobilizzati	239.071.361,17	241.992.054,87	2.920.693,70	284.508,76	243.435,96	527.944,72
Totale titoli circolanti	44.752.830,4	45.270.000,00	517.169,57	380.033,32	96.726,08	476.759,40
Totale complessivo	283.824.191,60	287.262.054,87	3.437.863,27	664.542,08	340.162,04	1.004.704,12

Da tale prospetto si evince che i ratei attivi a breve termine ammontano ad euro 476.759,40 mentre la parte a medio e lungo termine ovvero lo scarto maturato sui titoli non in scadenza nel 2009, ammonta ad euro 527.944,72.

Le altre voci, relative ai risconti attivi, non presentano valori significativi e si riferiscono principalmente ad oneri diversi di competenza dell'esercizio successivo anche se la manifestazione finanziaria è risultata anticipata.

PASSIVITA'

Patrimonio Netto

Saldo al 31.12.2008	Saldo al 31.12.2007	Variazioni
1.148.156.077	1.030.277.995	117.878.082

La composizione al 31 dicembre 2008 del patrimonio netto é la seguente:

Descrizione	31.12.2007	Incrementi	Decrementi	31.12.2008
Riserva legale	915.796.970	114.481.025	-	1.030.277.995
Avanzo dell'esercizio	114.481.025	117.878.082	114.481.025	117.878.082
Totale	1.030.277.995	232.359.107	114.481.025	1.148.156.077

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto:

	Riserva legale	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	915.796.970	114.481.025	1.030.277.995
Destinazione del risultato dell'esercizio		(114.481.025)	(114.481.025)
A riserva legale	114.481.025		114.481.025
Altre variazioni			
Risultato dell'esercizio corrente		117.878.082	117.878.082
Alla chiusura dell'esercizio corrente	1.030.277.995	117.878.082	1.148.156.077

Il patrimonio dell'Ente è rappresentato dagli avanzi di gestione realizzati che alimentano la riserva legale della Fondazione, la quale ha allo stato superato il limite di cinque annualità delle pensioni correnti che deve corrispondere a 750.020.660 euro così come indicato dall'art. 5, c. 1 del DM 29 novembre 2007 contenente i criteri per la redazione del bilancio tecnico degli enti gestori di forme di previdenza obbligatoria.

Il patrimonio netto che costituisce la riserva dell'Ente non può essere oggetto di destinazione diversa da quella consistente nella copertura delle perdite d'esercizio o nella garanzia delle pensioni future.

Fondi rischi ed oneri

Descrizione	31.12.2007	Incrementi	Decrementi	31.12.2008
Fondo svalut.ne crediti	7.881.349	-	-	7.881.349
Fondo oscillazione titoli	2.884.593	12.898.635	(190.380)	15.592.848
Totale	10.765.942	12.898.635	(190.380)	23.474.197

Così come chiarito nella parte introduttiva della presente nota integrativa, il modello di bilancio adottato prevede l'individuazione, tra le poste passive, dei fondi svalutazione crediti e titoli.

Occorre però precisare che, al fine di rappresentare in modo più immediato e trasparente l'entità dei crediti e dei titoli nel bilancio, l'ENPAF ha esposto i propri crediti al netto del fondo svalutazione crediti maturato ed i titoli azionari al netto del fondo oscillazione che tiene conto sia delle minusvalenze rilevate che delle riprese di valore effettuate.

Nell'ambito dell'informativa di bilancio, in sede di dettaglio, per aderire alle indicazioni del Ministero del Tesoro recepite nella deliberazione consiliare n. 28/2004, si provvede ad elaborare i fondi in questione riallineando conseguentemente i valori dei crediti e dei titoli.

Come già detto, gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi ad utilizzi dell'esercizio.

Fondo trattamento di fine rapporto

Saldo al 31.12.2007	Saldo al 31.12.2008	Variazioni
1.371.571	1.376.071	4.500

La variazione del fondo è così costituita:

Variazioni	31.12.07	Incrementi	Decrementi	31.12.08
TFR movimenti del periodo	1.371.571	40.111	35.611	1.376.071

Il fondo accantonato rappresenta il debito dell'Ente, al 31.12.2008, verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. In proposito occorre precisare che gli incrementi, a decorrere dal 1° gennaio 2007, sono costituiti dalla rivalutazione di legge del fondo accantonato.

In base a quanto previsto dal decreto legislativo n. 252/2005, sempre a decorrere dal 1° gennaio 2007, secondo l'opzione espressa dai dipendenti le quote di TFR maturate vengono versate al fondo di tesoreria INPS ovvero al fondo di previdenza complementare individuato.

A fronte del TFR, l'Ente ha in essere, per alcuni dipendenti in servizio alla data di entrata in vigore della legge n. 70/1975, alcune polizze assicurative tali da garantire la corresponsione diretta del fondo al dipendente al momento della cessazione del rapporto.

Il relativo controvalore di tale premio maturato è segnalato tra i conti d'ordine.

Debiti

Saldo al 31.12.2008	Saldo al 31.12.2007	Variazioni
12.120.849	11.624.310	496.639

I debiti al 31 dicembre 2008 sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	1.061.823			1.061.823
Debiti tributari	4.612.796			4.612.796
Debiti verso enti previdenziali	217.667			217.667
Debiti verso il personale dip.	423.051			423.051
Debiti verso iscritti	1.571.620			1.571.620
Altri debiti	1.762.042		2.471.850	4.233.892
Totale	9.648.999		2.471.850	12.120.849

I debiti più rilevanti al 31.12.2008 risultano così costituiti:

Debiti tributari

Descrizione	Importo
Imposte e tasse sul patrimonio immobiliare	161
Imposte e tasse sul patrimonio mobiliare	464.522
Ritenute erariali su pensioni e dipendenti	4.112.413
Ritenute redditi di lavoro autonomo	35.700
Totale debiti tributari	4.612.796

Tra i debiti tributari la voce più significativa è rappresentata dalle ritenute fiscali operate sulle pensioni e sulle retribuzioni erogate nel mese di dicembre 2008 che sono versate nel corso del mese di gennaio dell'esercizio 2009.

Altri debiti

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali	2.471.850
Partite in conto sospesi	1.743.264
Altri debiti	18.778
Totale altri debiti	4.233.892

I depositi cauzionali si ricollegano ai contratti di locazione in essere e che saranno oggetto di restituzione all'atto della risoluzione del relativo contratto.

Nelle partite in conto sospesi risultano rilevati debiti diversi riferibili principalmente a contributi soggettivi pagati in eccesso dagli iscritti e, dunque, da rimborsare e importi relativi al contributo 0,90% incassati ma non ancora ripartiti, tra quota capitale e interessi.

Debiti verso iscritti

Descrizione	Importo
Pensioni	291.216
Indennità di maternità libere professioniste D.Lgs. 151/2001	344.834
Altri debiti verso iscritti prestazioni di assistenza	935.570
Totale altri debiti	1.571.620

I debiti in essere verso gli iscritti al 31 dicembre 2008 dovrebbero essere integralmente liquidati nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2009.

Debiti verso fornitori

Descrizione	Importo
Servizio sostitutivo di mensa	9.334
Spese per acquisto di cancelleria	3.688
Acquisto libri, riviste e giornali	154
Manutenzione e noleggio attrezzature tecniche	3.147
Compensi visite medico fiscali dipendenti	621
Manutenzione locali ufficio	17.090
Spese per riscaldamento e condizionatori aria sede	6.165
Spese postali e telegrafiche	3
Spese telefoniche	7.355
Consulenze legali, tecniche, attuariali e amministrative	38.757
Oneri centro elaborazione dati	6.485
Energia elettrica ed acqua uffici	2.396
Servizio pulizie uffici	3.557
Spese di pubblicazione periodico	24.435
Oneri servizio riscossione tributi	265
Acquisto divise	999
Servizio idrico e illuminazione	19.491
Manutenzione ed adattamento immobili	473.762
Consulenze e prestazioni tecniche esterne	26.856
Spese per il servizio di riscaldamento	235.719
Spese varie	10.428
Spese incrementative	123.203
Compensi interinali portieri	47.913
Totale debiti verso fornitori	1.061.823

Le voci più significative si riferiscono ai debiti per il servizio di riscaldamento e per la manutenzione immobili, che, rispettivamente in tutto e in parte, verranno recuperati sotto forma di oneri accessori a carico degli inquilini.

Debiti verso il personale dipendente

Descrizione	Importo
Debiti per ferie	113.827
Compensi per lavoro straordinario e premi	280.362
Altri costi	28.862
Totale debiti verso il personale dipendente	423.051

Debiti verso enti previdenziali

Descrizione	Importo
Oneri previdenziali a carico Enpaf	189.332
Ritenute previdenziali e assistenziali	28.335
Totale debiti verso enti previdenziali	217.667

Fondi ammortamento

I fondi ammortamento, la cui consistenza e movimentazione viene esposta nella sezione relativa alle immobilizzazioni materiali ed immateriali, sono esposti direttamente al netto dei valori dell'attivo di riferimento.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono così costituiti:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Variazioni
Contributo 0,15% ex art. 17 D.P.R. 371/98	18.362.496	19.756.832	(1.394.336)
Valore polizze personale per TFR	101.082	116.320	(15.238)
Totale	18.463.578	19.873.152	(1.409.574)

Come già anticipato nei principi di redazione del bilancio, nei conti d'ordine è riportato il valore dell'impegno della gestione separata del contributo 0,15% per le somme da erogare ai titolari di farmacia.

Il contributo 0,15% è un contributo erogato dalle ASL ai titolari di farmacia sulla base della spesa farmaceutica, in regime di Servizio Sanitario Nazionale, sostenuta nell'esercizio 1986. La disciplina del contributo in esame è contenuta nell'art. 17 del DPR 371/98.

L'Enpaf interviene nella fase di riscossione del contributo dalle ASL e di riversamento dello stesso ai farmacisti.

Tale forma contributiva determina pertanto un effetto integralmente neutro sul bilancio dell'Ente in quanto rappresenta una semplice partita di giro finanziaria.

In data 20 dicembre 2000 l'Enpaf ha stipulato una convenzione per la gestione in outsourcing degli aspetti procedurali legati a tale forma contributiva.

La gestione di tale contributo è pertanto separata dall'attività dell'Ente e come tale trova una evidenza contabile in un separato bilancio d'esercizio.

Detto soggetto terzo pertanto gestisce le procedure di incasso dalle ASL ponendo in essere tutte le attività amministrative del caso, compresi gli eventuali solleciti alle autorità sanitarie ed i pagamenti ai singoli farmacisti.