

ATTIVO CIRCOLANTE**Crediti**

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

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

Disponibilità liquide

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

PATRIMONIO NETTO

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

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

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

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

Al fondo per le prestazioni di solidarietà e per l'assistenza, costituito per la copertura delle prestazioni assistenziali e per l'integrazione al minimo delle pensioni di inabilità, invalidità e indirette, affluisce annualmente il contributo soggettivo

supplementare e le sanzioni relative alla inosservanza degli obblighi contributivi afferenti ai periodi successivi al 2004.

La riserva legale prevista dal D.L. 509/94 per assicurare la continuità delle prestazioni, determinata ai sensi della Legge 27 dicembre 1997, n.449 "Misure per la razionalizzazione della finanza pubblica", deve essere almeno pari a cinque annualità delle pensioni in essere nel 1994 e, quindi, avere una consistenza minima di € migliaia 101.742. Al 31/12/2007 la riserva ammonta a € migliaia 1.242.601 e copre 62 annualità delle pensioni in essere nel 1994 e 9 annualità delle pensioni in essere nel 2007.

FONDI RISCHI ED ONERI

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

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

E' costituito dal debito per indennità di anzianità maturato nei confronti dei dipendenti in servizio al 31 dicembre 2007 in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. E' esposto al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni maturate dal 1° gennaio 2001 e delle quote trasferite, per i dipendenti aderenti, al fondo di previdenza complementare previsto dal CCNL di categoria.

DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo. La voce accoglie, fra gli altri, i debiti per le imposte dovute sul reddito maturato dalla Cassa che, in quanto Ente non commerciale (ex art. 73, comma 1 lettera C del D.P.R. 917/86) liquida le imposte sui redditi fondiari, di capitale e diversi sulla base di quanto disposto dal primo comma dell'art. 143 del D.P.R. 917/86, l'imposta IRAP sul costo del lavoro e il debito verso pensionati per i montanti individuali maturati dagli iscritti al momento del pensionamento.

RATEI E RISCONTI

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

CONTI D'ORDINE

Sono costituiti dalle fideiussioni attive rilasciate da terzi a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali e da altri impegni con fornitori per manutenzioni d'immobili che sono stati iscritti sulla base dei contratti in essere.

COSTI E RICAVI

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

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

(I valori sono esposti in migliaia di euro)

IMMOBILIZZAZIONI**Immobilizzazioni immateriali**

La composizione analitica del saldo pari ad € migliaia 408 è la seguente.

Immobilizzazioni immateriali in € migliaia

	Software	Censimento e valutazione del Patrimonio Immobiliare	Totale
valore contabile al 31/12/2006	394	172	566
Acquisizioni	289	-	289
Alienazioni	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-
ammortamento del periodo	312	135	447
valore contabile al 31/12/2007	371	37	408

L'incremento dell'esercizio del software è relativo agli investimenti legati alla reingegnerizzazione del sistema informativo ed all'acquisto delle licenze per il nuovo programma di contabilità; allo sviluppo del sistema istituzionale, in particolare: procedura "totalizzazione"; sviluppo modulo "recupero crediti contributivi"; nuova procedura protocollo di gestione della posta in entrata e in uscita.

Tali immobilizzazioni fanno parte del fondo previdenza sezione A.

Immobilizzazioni materiali*Terreni e fabbricati*

La composizione del saldo di € migliaia 332.215 è esposta nella seguente tabella:

in € migliaia

Descrizione	Fabbricati F.do previdenza sez. A	Fabbricati F.do previdenza sez. B	Fabbricato sede F.do previdenza sez. A	Totale
costo storico al 31/12/2006	387.238	13.631	32.639	433.508
fondo ammortamento al 31/12/2006	93.894	169	10.534	104.597
valore contabile al 31/12/2006	293.344	13.462	22.105	328.911
Acquisizioni	-	5.415	-	5.415
costi capitalizzati	560	6	-	566
Alienazioni	2.188	-	-	2.188
Svalutazioni	-	-	-	-
Riclassifiche	68	-	-	68
utilizzo fondo ammortamento	557	-	-	557
ammortamento del periodo	-	-	978	978
valore contabile al 31/12/2007	292.205	18.883	21.127	332.215

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

Il patrimonio immobiliare non è mai stato oggetto di rivalutazione.

Nel corso dell'esercizio:

- è stato acquisito , in esecuzione di un preliminare sottoscritto con la società controllata Previra Immobiliare Spa, un immobile sito in Caserta per un importo di € migliaia 5.415;
- sono stati sostenuti costi incrementativi del valore degli immobili per € migliaia 566;

- è iniziata la dimissione di un intero immobile sito in Salerno e sono state vendute n. 38 unità immobiliari per il corrispettivo complessivo € migliaia 4.243 con il realizzo di una plusvalenza di € migliaia 2.612.

La dimissione è stata completata nel mese di aprile 2008 con il realizzo di un ulteriore plusvalenza pari ad € migliaia 1.238.

Altri beni

La composizione del saldo di € migliaia 147 è esposta nella seguente tabella:

Altre immobilizzazioni materiali in € migliaia

Descrizione	Hardw.	Mobili e arredi	Macchine d'uff. e elettr.	Attrezz. varie	Impianti	totale
costo storico al 31/12/2006	1.381	1.217	175	46	510	3.329
fondo amm.to al 31/12/2006	1.285	1.176	169	43	509	3.182
valore contabile al 31/12/2006	96	41	6	3	1	147
Acquisizioni	80	-	18	1	21	120
Alienazioni	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
amm.to del periodo	95	13	6	1	5	120
valore contabile al 31/12/2007	81	28	18	3	17	147

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

Tali beni fanno parte del Fondo di previdenza sezione A.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Ammontano a € migliaia 20.748 e si riferiscono:

- per € migliaia 20.000 alla caparra confirmatoria fruttifera di interessi costituita nei confronti di Previra Immobiliare a fronte del preliminare di acquisto dell'immobile sito in Roma, Via Pastrengo.
- per € migliaia 748 per manutenzioni in corso incrementative del valore dei fabbricati.

La posta è così ripartita:

Fondo previdenza	Importo in € migliaia
Sezione A	719
Sezione B	20.029

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni in imprese controllate

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

Partecipazioni di controllo in € migliaia

Descrizione	Previra Immobiliare SpA	Previra Invest SIM SpA	Finrex SpA	totale
valore contabile al 31/12/2006	6.518	1.200	12.844	20.562
acquisizioni/Incrementi	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-
ripristino precedenti svalutazioni	-	-	-	-
alienazioni/annullamenti	-	-	12.844	12.844
valore contabile al 31/12/2007	6.518	1.200	-	7.718

% di partecipazione	100	80	-	
valore del patrimonio netto corrispondente alla % di partecipazione	7.035	2.125	-	9.160

Le partecipazioni di controllo, Previra Immobiliare SpA e Previra Invest SIM SpA sono società costituite dalla Cassa, specializzate nella gestione degli investimenti istituzionali, rispettivamente, immobiliari e mobiliari.

La partecipazione nella società Finrex SpA, proprietaria di un importante palazzo in Trieste che avrebbe dovuto essere oggetto di una importante opera di ristrutturazione, è stata ceduta nel corso dell'esercizio ad una società del Gruppo Carlyle per il corrispettivo di € migliaia 16.651 con il realizzo di una plusvalenza lorda di € migliaia 3.809 .

Tali partecipazioni fanno parte del Fondo di previdenza sezione A.

Partecipazioni in imprese collegate

Nel corso dell'esercizio è stata acquisita la partecipazione del 2,35 % nel capitale della Caf Open Dot Com Spa.

Partecipazioni in altre imprese collegate in € migliaia

Descrizione	Caf Open Dot Com	totale
valore contabile al 31/12/2006	-	-
acquisizioni/incrementi	20	20
Riclassifiche		-
Svalutazioni		-
ripristino precedenti svalutazioni		-
alienazioni/annull.ti		-

Partecipazioni in altre imprese collegate in € migliaia

Descrizione	Caf Open Dot Com	totale
valore contabile al 31/12/2007	20	20

Partecipazioni in altre imprese

Il saldo pari € 72.849 si riferisce alle partecipazioni azionarie quotate esposte nella seguente tabella:

Partecipazioni in altre imprese in € migliaia

descrizione	Ass. Generali	Intek	Pirelli	Banca Pop. di Sondrio	La Doria SpA	Melior banca SpA	totale
valore contabile al 31/12/2006		11.420		637	4.506	17.809	34.372
acquisizioni/ incrementi	25.189		13.172	116			38.477
riclassifiche							-
svalutazioni							-
ripristino precedenti svalutazioni							-
alienazioni/ annull.ti							-
valore contabile al 31/12/2007	25.189	11.420	13.172	753	4.506	17.809	72.849

Al 31.12.2007 le quotazioni delle suddette partecipazioni presentavano minusvalenze implicite per € migliaia 5.361 e plusvalenze implicite per € migliaia 2.783.

Il particolare andamento del mercato borsistico, continuato anche nei primi mesi del nuovo anno ha fortemente penalizzato il valore di alcuni titoli detenuti quali La Doria, Meliorbanca e Intek.

In considerazione del fatto che i valori di borsa alla fine dell'anno risultavano addirittura inferiori al "price to book" desunto dall'ultimo bilancio delle citate società non si sono ravvisati elementi tali da far considerare le perdite di valore dei titoli come perdite durevoli e, conseguentemente, non si è proceduto alla svalutazione degli stessi.

Inoltre, per quanto attiene alla partecipazione nella società Intek (ex GIM), è stato sottoscritto nel 2007 un accordo di reciproche opzioni put and call con la società Quattrodue Holding B.V., esercitabili entrambe alla scadenza del terzo esercizio successivo alla sottoscrizione dell'accordo, che prevede l'esercizio dell'opzione put da parte della Cassa ad un prezzo pari ad € 0,94 per ognuna delle n. 14.177.778 azioni detenute, e l'esercizio dell'opzione call da parte della società Quattrodue Holding B.V. ad un prezzo pari ad € 1,35 per ognuna delle azioni detenute.

E' in corso la rinegoziazione di tale accordo che prevede il differimento di un anno della scadenza per l'esercizio delle reciproche opzioni.

Tali titoli fanno parte del Fondo previdenza sezione A.

Crediti verso altri

La composizione del saldo pari a € migliaia 220 è esposta nella seguente tabella:

Crediti verso altri in € migliaia

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
prestiti e mutui concessi al personale dipendente	187	- 21	166

crediti vs erario per rimborsi	29	-	29
crediti vs erario per partite in contestazione	22	-	22
depositi cauzionali	2	1	3
totale	240	-	20
			220

I prestiti e i mutui concessi al personale corrispondono alle quote capitale dovute dai dipendenti a fronte dei prestiti concessi negli anni 2006 e precedenti da rimborsare sulla base dei relativi piani di ammortamento.

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

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

Tali crediti fanno parte della sezione A del fondo previdenza.

Altri titoli

Il saldo complessivo è pari a € migliaia 109.166. La composizione è la seguente.

Obbligazioni

La composizione del saldo pari ad € migliaia 32.548 è esposta nella seguente tabella:

Obbligazioni in € migliaia

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
-------------	------------	------------	------------

Comune di Milano cv in AEM	767	-	767
BEI 05/12 TV	1.000	-	1.000
Fondiarie Banca Intesa	35.510	- 4.729	30.781
Finrex Spa	6.049	- 6.049	-
Totale	43.326	- 10.778	32.548

Il decremento è relativo al rimborso delle obbligazioni fondiarie sottoscritte per l'erogazione dei mutui agli iscritti e ai dipendenti, e alle obbligazioni Finrex Spa cedute unitamente alla partecipazione.

Tali obbligazioni fanno parte della sezione A del fondo previdenza.

Fondi comuni d'investimento

La composizione del saldo pari ad € migliaia 15.305 è esposta nella seguente tabella:

Fondi comuni d'investimento in € migliaia

Descrizione	31/12/2006	Variazioni	31/12/2007
Fondo di previdenza sezione A	12.781	2.319	15.100
Fondo di previdenza sezione B	108	97	205
Totale	12.889	2.416	15.305

Gli incrementi sono dovuti dalle nuove sottoscrizioni e dai richiami di quote già sottoscritte.

La ripartizione dei fondi comuni d'investimento è la seguente:

Fondi comuni d'investimento Sezione A in C migliaia

Descrizione	31/12/2006	Variazioni	31/12/2007
Fondo Interbanca Investimenti SUD	3.500	1.000	4.500
Fondo Anima Asia	4.026	-	4.026
Atlantis Capital Special Situation	-	406	406
Fondo Consilium Private Equità	12	365	377
Fondo Advanced Capital II	242	487	729
Fondo Gate	-	62	62
ABN AMRO Infrastructure Fund Index Certificates	5.000	-	5.000
Fondo Alto Pacifico azionario	1	-	1
Totale	12.781	2.319	15.100

Fondi comuni d'investimento Sezione B in C migliaia

Descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
Fondo Principia	108	97	205

Totale	108	97	205
---------------	------------	-----------	------------

Le minusvalenze implicite al 31.12.2007 sono pari a € migliaia 1.160 e le plusvalenze implicite pari sono pari a € migliaia 85. Le minusvalenze implicite sono da ritenersi non durevoli in quanto riferibili ad investimenti in fondi di nuova o recente costituzione.

Fondi immobiliari

I fondi immobiliari interamente riferibili al fondo di previdenza sezione B sono i seguenti:

Fondi immobiliari sezione B in € migliaia

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
Fondo immobiliare CLOE Pirelli Re	1.710	- 1.710	-
Fondo azoto	-	1.520	1.520
Fondo Pan European	-	5.000	5.000
Fondo vesta	-	4.793	4.793
Note obbligazionarie Mediobanca	-	30.000	30.000
Nota obbligazionaria Dexia Group	-	10.000	10.000
Nota obbligazionaria Unicredit	-	10.000	10.000
Totale	1.710	59.603	61.313

A fronte della cessione delle quote del Fondo Immobiliare Pirelli Cloe sono state realizzate plusvalenze per € migliaia 777.

ATTIVO CIRCOLANTE**Crediti**

Il saldo complessivo è pari ad € migliaia 209.257 con un incremento di € migliaia 29.813 rispetto all'esercizio precedente. La composizione è la seguente.

Crediti verso iscritti

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 185.186, è la seguente:

Crediti verso iscritti - analisi delle variazioni

descrizione	31/12/2006	Incrementi	decrementi	31/12/2007
crediti per contributi anno corrente	-	241.908	160.842	81.066
crediti per contributi anni precedenti	160.565		56.445	104.120
totale	160.565	241.908	217.287	185.186

Nella voce sono classificati i crediti verso gli iscritti per contributi minimi ed eccedenze per gli anni 2007 e precedenti.

I crediti dell'esercizio corrente si riferiscono prevalentemente alla seconda rata delle eccedenze con scadenza 31 dicembre 2007.

Crediti verso iscritti per tipologia di contributo

descrizione	31/12/2006	variazioni	31/12/2007
contributi soggettivi – fondo previdenza sez. A	26.655	- 1.776	24.879
contributi soggettivi – fondo previdenza sez. B	58.862	12.428	71.290

Contributi indennità di maternità	2.865	-	163	2.702
contributi integrativi	67.961		13.187	81.148
contributi soggettivi supplementari - fondo solidarietà e assistenza	4.222		831	5.053
crediti per sanzioni	-		114	114
totale	160.565		24.621	185.186

In merito all'andamento degli incassi delle partite in scadenza al 31 dicembre 2007 si fa presente che al mese di aprile 2008 la situazione è la seguente:

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

crediti verso iscritti	31.12.2007	incassi successivi al 31.12.07	netto
crediti per contributi esercizi precedenti al 31.12.2007	104,0	0,8	103,2
crediti per contributi esercizio 2007	81,0	38,0	43,0
Totali	185,0	38,8	146,2

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

Crediti verso imprese controllate

La composizione del saldo, pari ad € migliaia 6.313, è la seguente: