

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Relazione Collegio Sindacale esercente attività di controllo contabile

Premessa

In data 27 maggio 2009, il Collegio Sindacale ha ricevuto il progetto di Bilancio consuntivo 2008, così come formalizzato dal Comitato Esecutivo tenutosi nella stessa data, con parere favorevole del Comitato stesso. La relativa documentazione è stata consegnata al Collegio Sindacale nella stessa seduta.

Nel corso dell'esercizio 2008, il Collegio ha incontrato i rappresentanti della Società di revisione contabile KPMG, incaricata dalla Fondazione con delibera del Consiglio di Amministrazione n.65 del 24.7.2008, con i quali si è svolto un confronto sui temi di maggiore interesse e di maggiore rilevanza per il bilancio della Fondazione.

In mancanza di una specifica normativa in materia di stesura dei bilanci per gli Enti previdenziali privati, nella redazione del Bilancio sono state seguite le disposizioni del Codice Civile in quanto applicabili, lo Statuto ed il Regolamento di contabilità della Fondazione. In particolare:

- sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'art.2423 bis del Codice Civile e nello specifico: le singole voci sono state valutate secondo il criterio di prudenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e nel rispetto del principio della funzione economica;
- gli oneri ed i proventi sono stati determinati nel rispetto del principio di competenza.

In relazione a quanto sopra, il Collegio rileva, comunque, come già riportato nella nota integrativa, che:

- **per i contributi di natura volontaria:** l'imputazione per competenza avviene nel limite degli incassi effettivamente pervenuti entro la data di formazione del conto consuntivo;
- **per i contributi di carattere obbligatorio:** gli stessi vengono rilevati per competenza nei limiti di quanto dichiarato dalla Ditta mediante la procedura on line.

I ricavi per restituzione di prestazioni non dovute, i contributi accertati in sede di verifiche ispettive e gli interessi di mora per pagamenti ritardati dei fitti attivi sono registrati al momento dell'effettivo incasso.

Il Collegio è stato nominato a gennaio 2006. A decorrere dal mese di novembre 2006 è stato nominato il nuovo Presidente del Collegio Sindacale. Con delibera del Presidente della Fondazione n.2/2009 del 28.1.2009, a seguito delle dimissioni del sindaco Dott.ssa Renata Polverini, è stata convalidata la nomina dell'Avv. Giuliano Bologna a sindaco effettivo, in rappresentanza dell'UGL.

Nel corso del 2008 e nella successiva fase del 2009, il Collegio ha richiesto atti e documenti al fine della verifica delle procedure e della regolare attività dell'Ente.

Il Collegio ha seguito con particolare attenzione l'avvio delle operazioni relative al piano di dismissione immobiliare (Progetto Mercurio), nonché le vicende legate alle modifiche degli investimenti mobiliari, specie a partire dal settembre 2008, a seguito delle note vicende relative alla crisi finanziaria mondiale.

Con riferimento agli investimenti mobiliari, il Collegio ha preso visione della nota predisposta dal Direttore Generale, con la quale vengono sintetizzati i criteri di valutazione dei titoli di proprietà della Fondazione ed in particolare viene descritta la natura e la tipologia della garanzia assunta da Credit Suisse a seguito della ristrutturazione della nota Anthracite.

Il Collegio ritiene che i criteri utilizzati dalla Fondazione per la valutazione degli assets mobiliari, conformi alla prassi normalmente seguita, possano essere sostanzialmente condivisi. Ritiene inoltre meritevole di segnalazione la formalizzazione del contratto di garanzia con Credit Suisse circa il recupero del valore nozionale del titolo Anthracite, la cui complessa meccanica non presuppone ulteriori costi a carico della Fondazione. Il Collegio si riserva comunque di seguire con estrema attenzione l'evoluzione dei rapporti connessi con il titolo Anthracite, verificando il mantenimento della garanzia per l'intera durata dell'arco temporale. Il Collegio raccomanda agli Organi della Fondazione di mantenere nell'esecuzione degli investimenti mobiliari un comportamento di coerenza con i principi a suo tempo definiti. Ampia illustrazione degli eventi e della attività svolta dagli Organi della Fondazione in merito a quanto sopra è esposta nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa, alle quali il Collegio rinvia condividendone l'esposizione.

Il Collegio ha incontrato il Responsabile dell'Internal Auditing ed ha di nuovo sollecitato agli uffici responsabili l'adozione di regolamenti in ordine alle procedure relative alla gestione della piccola cassa ed alla tempestività della trasmissione della documentazione contabile-amministrativa, al fine di evitare registrazioni tardive che configurano sopravvenienze passive non giustificate. Il fenomeno si è manifestato anche nel 2008, pur se in misura ridotta (fatture passive 2007 inviate dopo la chiusura dell'esercizio per 166 mila euro circa).

Il Collegio ha svolto tutta l'attività relativa alle verifiche trimestrali ed il controllo contabile presso la Sede della Fondazione.

Il Collegio fa presente che, ai sensi dell'articolo 6, comma 4, del Decreto del Ministero del Lavoro, di concerto con il Ministero dell'Economia e della Finanze del 29.11.2007, la Fondazione, nella Relazione sulla gestione, ha presentato un confronto tra i dati di bilancio consuntivo 2007/2008 con i corrispondenti dati del bilancio tecnico.

Da tale confronto, si rileva che i risultati dei bilanci consuntivi 2007/2008 sono sostanzialmente in linea con quelli del bilancio tecnico relativo al 31 dicembre 2006.

In proposito si evidenzia che nel 2009 dovrà essere elaborato un nuovo bilancio attuariale riferito al 31 dicembre 2008 nel quale si dovrà, in particolare, tener conto del mutamento della popolazione degli agenti che si sta progressivamente riorganizzando in società di capitali (che versano solo il contributo relativo all'assistenza) come dimostra il saldo via via crescente tra contributi e prestazioni di natura assistenziale.

Il progetto di Bilancio consuntivo 2008 è comprensivo dello stato patrimoniale, del conto economico della relazione del Presidente sulla gestione e della nota integrativa.

Il Bilancio chiuso al 31.12.2008 presenta un utile di esercizio di Euro 101.514.309.

Stato patrimoniale

Lo stato patrimoniale espone un totale dell'attivo pari ad euro 6.383.870.234 ed un totale del passivo pari ad euro 2.452.371.312; il patrimonio netto, comprensivo dell'utile di esercizio, ammonta ad euro 3.931.498.922.

In merito alle singole poste dell'attivo, il Collegio rileva:

Immobilizzazioni immateriali: nelle immobilizzazioni immateriali vengono riportate le variazioni di bilancio attinenti principalmente all'acquisizione di software per un importo complessivo di 420.618,41 e contestuale ammortamento di 1.214.353,72, oltre ad ammortamenti per licenze e marchi di 38.500,22.

Beni immobili: sono costituiti esclusivamente da fabbricati. Il valore di libro, il valore di mercato e la descrizione dei criteri di valutazione adottati sono riportati in un apposito allegato nella relazione sulla gestione. Il valore dei beni ha subito un incremento di euro 2.815.698,06, derivante dalla capitalizzazione delle spese di manutenzione straordinarie sostenute nel corso dell'esercizio.

È stata contestualmente accantonata nello specifico fondo la somma di euro 602.579, quale quota di ammortamento 2008 relativa ai beni immobili strumentali.

Immobilizzazioni finanziarie, in particolare *crediti verso altri*: si tratta della quota capitaria residua a fine esercizio per prestiti concessi ai dipendenti (in diminuzione rispetto al 2007) e di mutui ipotecari concessi agli iscritti sino al 2000, anno a decorrere dal quale il relativo ramo di attività è stato ceduto alla Banca di Roma. La voce *Azioni ordinarie* si riferisce alle partecipazioni della Fondazione nella SGR FIMIT (12 mln di euro) e nella FUTURA Invest SPA (20 mln di euro), entrambe acquistate nel 2008.

La voce *Altri titoli* esposta per 2.043.777.992,37 accoglie nel suo ambito la voce "Obbligazione e Structured bond" per un importo complessivo di 1.573.788,44.

La voce *Obbligazioni* si riferisce per euro 780 mln al certificato di protezione del capitale a scadenza emesso dalla Crèdit Suisse per la nota Anthracite.

Attivo circolante: la composizione dell'attivo circolante, pari ad euro 1.219.546.955,43, è costituita essenzialmente da crediti verso ditte per euro 163.235.182,38, crediti tributari per 12.696.324,43 e altri crediti per 132.354.481,00; tali ultimi si riferiscono essenzialmente a crediti verso l'inquilinato (116 mln circa), importo ancora troppo elevato anche in considerazione della prossima attivazione delle procedure di vendita del patrimonio immobiliare.

Si rende pertanto necessario migliorare le procedure di recupero coattivo dei crediti in questione.

Fondo per rischi ed oneri: pari a 2.310.506.096,49, risulta costituito per la quasi totalità dal fondo per prestazioni istituzionali per euro 2.230.419.831,95 ed altri fondi per euro 80.086.264,54, che includono anche i costi stimati per la ristrutturazione della nota Anthracite.

Fondo rischi per cause e controversie: esposto per euro 10,4 circa al 31 dicembre 2008, rappresenta l'onere potenziale che la Fondazione dovrebbe sostenere in caso di soccombenza nelle cause intentate da terzi. Nel corso dell'esercizio il fondo si è decrementato per il pagamento delle somme dovute a seguito di sentenze sfavorevoli alla Fondazione e per le relative spese di giudizio sostenute.

La **riserva legale** è pari ad euro 2.322.081.063, importo che risulta superiore a quello stabilito ai sensi della legge 449/1997 (cinque volte le pensioni in essere nel 1994: 1.801 mln di euro); comunque, il patrimonio netto della Fondazione ha una consistenza tale da assicurare ampiamente anche il rispetto di quanto disposto dall'art.1, comma 4, lett. c) del D.Lgs. n. 509/94 (cinque volte le pensioni in essere nei vari esercizi; misura ritenuta idonea ad assicurare la continuità nell'erogazione delle prestazioni).

Conto economico

Il conto economico presenta un avanzo pari ad euro 101.514.309.

Dall'analisi di tale conto, emerge che.

- Il saldo previdenziale (contributi previdenziali, inclusi i contributi relativi ad anni precedenti classificati tra i proventi straordinari, meno prestazioni previdenziali al netto dei recuperi di pensioni nei confronti dei deceduti) è risultato positivo per euro 6.683.661;
- L'analogo confronto per la gestione assistenziale ha mostrato un avanzo di euro 40.630.742;
- Per il FIRR, il saldo contributi/liquidazioni dell'anno è risultato pari a circa 64 milioni; gli interessi riconosciuti al FIRR sono pari a 41.402.514.

Anche per l'esercizio 2008, la gestione contabile del FIRR produce effetti solo sullo stato patrimoniale e non sul conto economico, mentre la sua remunerazione trova la corrispondente contropartita economica.

Il Collegio prende atto che all'inizio dell'esercizio 2009 sono stati sottoscritti gli accordi economici collettivi del settore del commercio.

Il Collegio conferma che gli Organi della Fondazione, in adesione a quanto definito con i Ministeri vigilanti, hanno deliberato di procedere alla progressiva dismissione del patrimonio immobiliare dell'Ente; ciò in considerazione del fatto che la sostenibilità di medio-lungo periodo del Bilancio tecnico attuariale deve essere supportata da una adeguata remunerazione del patrimonio dell'Ente che, nella sua attuale composizione, non è fondatamente prospettabile.

Il Collegio, sulla base di quanto riportato nella nota integrativa, rileva quanto segue:

Costi per altri servizi: hanno subito un incremento di circa euro 5 milioni; in maniera specifica, sono aumentate le voci relative alle spese per utenze e alle spese per compensi ai collaboratori. Tra tali costi rientrano:

- le spese di manutenzione degli immobili che sono state limitate all'ordinaria manutenzione ed all'eliminazione degli stati di pericolo (queste ultime capitalizzate tra le immobilizzazioni materiali) e, comunque, mantenute al di sotto dei tetti stabiliti dall'art.2 commi 618 - 623 della legge n.244/2007;
- le spese per prestazioni di servizi professionali che si riferiscono, prevalentemente, al costo dell'advisor finanziario ed a quello per l'assistenza legale indispensabile per l'analisi e la verifica della documentazione riguardante i prodotti finanziari.

Ammortamenti e svalutazioni: il saldo degli ammortamenti è pari ad euro 2,3 milioni circa, si riferisce agli ammortamenti dei beni pluriennali della Fondazione e risulta in linea rispetto al 2007. Le svalutazioni pari ad euro 10 milioni circa si riferiscono per euro 5 milioni alla svalutazione dei crediti contributivi ritenuti di difficile recupero e per euro 5 milioni alla svalutazione dei crediti nei confronti degli inquilini.

Altri accantonamenti per rischi: sono pari ad euro 15,7 milioni circa e si riferisce per euro 5 milioni all'accantonamento al fondo rischi cause passive che si è reso necessario incrementare in seguito alla valutazione dei potenziali oneri da contenziosi in cui la Fondazione potrebbe essere soccombente, per euro 5,1 milioni per l'accantonamento al fondo contributi da restituire, per euro 3,5 milioni per l'accantonamento

ai fondi pensioni, per euro 1,5 milioni quale accantonamento dei costi stimati relativi alla ristrutturazione del titolo Anthracite e per euro 600 mila alla stima degli incentivi all'esodo che potranno essere corrisposti al personale dipendente.

Oneri diversi di gestione: attengono essenzialmente ai tributi per un importo di circa 18 milioni di euro e per residui 3 milioni a rimborso fitti.

Altri proventi finanziari: l'esercizio ha visto un decremento del risultato dell'area finanziaria, per effetto delle politiche di riorganizzazione del patrimonio mobiliare intraprese nel 2008 ed al decremento dei tassi d'interesse che ha prodotto una diminuzione dei proventi da operazioni a breve termine.

Interessi passivi ed altri oneri finanziari: subiscono un incremento di circa euro 1 milione.

Proventi ed oneri straordinari: i proventi straordinari ammontano ad euro 59 milioni, dovuti per euro 40 milioni circa alla plusvalenza realizzata sull'operazione di dismissione della partecipazione al fondo immobiliare Michelangelo, sopravvenienze attive su contributi per 4,5 milioni ed altre sopravvenienze attive per 14 milioni, riferibili per euro 7 milioni ad interessi FIRI, conteggiati in eccesso negli esercizi precedenti, e per euro 7 milioni agli interessi attivi incassati su crediti fiscali.

Gli oneri straordinari ammontano ad euro 1,8 milioni, in netta diminuzione rispetto ai 12 milioni dell'esercizio 2007.

Imposte di esercizio: la stima per l'esercizio 2008 ammonta ad euro 28 milioni; tale importo è minore di quello stanziato nel 2007 per euro 4 milioni circa, a causa della riduzione dell'aliquota IRES.

Dopo aver riscontrato tali elementi, il Collegio Sindacale precisa quanto segue:

Parte Prima

Relazione ai sensi dell'art.2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di esercizio della Fondazione Enasarco chiuso al 31.12.2008.

La responsabilità della redazione del bilancio compete all'Organo amministrativo della Fondazione.

2. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

3. Il nostro esame è condotto tenendo conto degli statuiti principi per la revisione contabile.

In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Direttore Generale unitamente al Presidente.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

4. Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico presentano, ai fini comparativi, i valori dell'esercizio precedente.

Parte Seconda

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2008 la nostra attività è stata ispirata ai principi del Codice Civile ed alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dell'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

2. In particolare:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei vari Comitati e siamo stati informati dal Direttore Generale su taluni atti di gestione.

3. Nel corso dell'esercizio abbiamo chiesto atti e documenti in ordine all'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione.

4. Il Collegio Sindacale non ha avuto alcuna comunicazione in ordine ad operazioni atipiche e/o inusuali.

5. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

7. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

8. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31.12.2008 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Fondazione ai sensi dell'articolo 2409-ter, terzo comma, del Codice Civile rimandiamo alla prima parte della nostra relazione ed in maniera specifica alla premessa.

9. Il Direttore Generale, di concerto con il Presidente, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2423, quarto comma, del Codice Civile.

10. Lo Stato Patrimoniale evidenzia i seguenti valori:

Stato Patrimoniale	Euro
Attività	6.383.870.234
Passività	2.452.371.312
Patrimonio Netto	3.931.498.922
Utile di esercizio	101.514.309
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	0,00

Il Conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Conto economico	Euro
Valore della produzione (Ricavi non finanziari)	987.032.214
Costi della produzione (Costi non finanziari)	920.557.145
Differenza	66.475.069
Proventi e oneri finanziari	46.890.918
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0,00
Interessi per il Frr degli iscritti	-41.402.514
Proventi ed oneri straordinari	57.550.837
Risultato prima delle imposte	129.514.309
Imposte sul reddito	-28.000.000
Utile di esercizio	101.514.309

11. Dall'attività di vigilanza e controllo è emersa la necessità di migliorare il livello organizzativo e di riscontro con l'attuazione di specifiche procedure, già in precedenza segnalate.

12. La relazione sulla gestione/attività redatta dal Consiglio di Amministrazione risulta essere coerente con il progetto di bilancio esaminato.

13. Per quanto precede il Collegio Sindacale sottopone alla valutazione del Consiglio di Amministrazione e degli Organismi competenti la presente Relazione, sottolineando che nulla osta all'approvazione dell'ipotesi di bilancio così come predisposta dal Direttore Generale ed approvata dal Comitato Esecutivo, concordando con la proposta di destinazione dell'avanzo.

Li, 17.6.2009

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Silvana GORI (Presidente)

Avv. Giuliano BOLOGNA (Componente effettivo)

Prof. Antonio LOMBARDI (Componente effettivo)

Dott.ssa Carla ROSINA (Componente effettivo)

Avv. Giuseppe RUSSO CORVACE (Componente effettivo)

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

PAGINA BIANCA



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono 06 809611
Telefax 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. 30 giugno 1994, n. 509

Al Consiglio di Amministrazione
della Fondazione Enasarco

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo della Fondazione Enasarco chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consuntivo in conformità ai principi e criteri contabili esposti nella nota integrativa compete agli amministratori della Fondazione Enasarco.

Detto bilancio consuntivo, composto dallo stato patrimoniale e dal conto economico predisposti secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti, nonché dalla relativa nota integrativa, in assenza di una normativa contabile e di bilancio specifica per gli enti previdenziali privatizzati, è stato redatto adottando i principi contabili ed i criteri di valutazione descritti nella nota integrativa stessa. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consuntivo e basato sulla revisione contabile.

- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consuntivo sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consuntivo, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consuntivo dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altra società di revisione in data 24 giugno 2008.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consuntivo della Fondazione Enasarco al 31 dicembre 2008 è conforme ai principi e criteri contabili richiamati nella nota integrativa; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Fondazione Enasarco per l'esercizio chiuso a tale data.

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 7.470.300,00 - i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00779600159
R.E.A. Milano N. 512867
P.I.A. N. 00000000159

Milano Ancona Asolo Bari
Bergamo Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Napoli Novara Padova



Fondazione Enasarco
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2008

- 4 Gli amministratori hanno redatto il bilancio con riferimento alla vigente normativa civilistica per le imprese, per quanto applicabile nella fattispecie. A tal riguardo, gli amministratori della Fondazione, nella contabilizzazione dei ricavi per contributi e degli oneri per prestazioni hanno adottato, in considerazione della natura e delle finalità della Fondazione stessa, criteri contabili tipici del sistema "a ripartizione". Tali criteri contabili, che non prevedono la correlazione per competenza tra i ricavi per contributi e gli oneri per le prestazioni previdenziali che ne conseguono, sono coerenti con la normativa in vigore per gli enti previdenziali privatizzati in virtù della quale l'equilibrio gestionale viene assicurato dal patrimonio netto dell'ente e specificatamente dalla costituzione di una riserva legale secondo quanto previsto dall'art. 1, comma 4 del D.Lgs. 509/94 e successive integrazioni.

Roma, 22 giugno 2009

KPMG S.p.A.

Riccardo De Angelis
Socio