

XELO Camelot 20/3/2016. Per quanto concerne i titoli con “rischio contrattuale”, cioè suscettibili, al verificarsi di certe condizioni, di essere richiamati in anticipo dagli Istituti emittenti a prezzi di mercato, attualmente inferiori alla pari, la ripresa di valore è stata più consistente e pari a complessivi € 52.500.000; tale rischio, infatti, risulta ora presente solo per due titoli (FORTIS e MERRIL LYNCH).

Infine per le due obbligazioni emesse da GOLDMAN SACHS, nei confronti della quale l'Ente governativo degli Stati Uniti ha intentato un procedimento giudiziario nell'aprile 2010, l'Enpam, prudenzialmente, non ha ritenuto opportuno operare alcuna ripresa di valore.

Azioni

Le azioni immobilizzate, per € 799.350, sono quelle della BANCA POPOLARE DI SONDRIO. A fine esercizio 2009 il valore di mercato delle azioni, risulta di € 961.632, (€ 7.155 per n. 134.400) circa il 20% in più del costo medio ponderato, sostenuto dall'Ente per il loro acquisto, con cui sono rappresentate in bilancio.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

C) II CREDITI

Come già illustrato in premessa, i crediti sono iscritti al loro valore nominale, ma allo scopo di coprire le perdite per inesigibilità è stato costituito il fondo di svalutazione dove vengono accantonate quote relative ai crediti secondo le seguenti percentuali di svalutazione, graduate in base al probabile livello di esigibilità, che si ritiene vada decrescendo con il trascorrere del tempo: 100% sino al 2004, 60% per il 2005 e 2006, 50% per il 2007, e 40% per il 2008. Si è provveduto alla fine dell'esercizio alla revisione del fondo stesso incrementandolo € 4.603.894. Detto incremento è dovuto all'aumento di crediti nei confronti di locatari e di crediti di natura previdenziale da sottoporre a prudenziale svalutazione. Trattasi di crediti pregressi nei confronti di Concessionarie fallite, di iscritti alla quota “A” e al Fondo della Libera Professione quota “B”; per questi ultimi è comunque stato attuato, ai fini del loro recupero, l'incrocio con i dati pervenuti all'Anagrafe Tributaria. E' da tener presente quindi una situazione di dinamicità degli stessi, proprio per l'obbligatorietà del versamento stesso. Il valore globale del fondo svalutazione è pari ad € 69.246.347 suddiviso come posta rettificativa dei vari crediti (verso iscritti, verso locatari, e verso altri).

La composizione del Fondo svalutazione crediti è così ripartita:

	Anno 2008	Anno 2009
Crediti v/locatari	11.526.226	13.291.841
Altri crediti patrimoniali	10.199.313	12.172.158
Crediti v/esattori e concessionarie fallite	35.244.488	39.426.664
Crediti per sanz.rit.pag.contrib.ASL	2.369.673	2.794.632
Crediti v/iscritti residenti all'estero	480.212	605.270
Crediti v/iscritti Quota "B"	4.612.444	734.722
Crediti v/mutuatari per rate scadute	<u>247.106</u>	<u>221.060</u>
	64.679.462	69.246.347
Utilizzo nell'anno 2009	<u>- 37.010</u>	
	64.642.452	
Incremento del f/do svalutazione	<u>4.603.895</u>	
	69.246.347	

Le movimentazioni relative ai crediti sono rappresentate nelle tabelle seguenti:

C) II 1 - CREDITI VERSO ISCRITTI

DESCRIZIONE	31/12/2009	31/12/2008	VARIAZIONE
Crediti v/iscritti	574.529.638	428.931.230	145.598.408
F.do svalutazione crediti	-40.766.656	-40.337.144	-429.512
TOTALE	533.762.982	388.594.086	145.168.896

Crediti verso iscritti:

- € 96.958.735 si riferiscono a crediti per incasso di somme iscritte a ruolo sia per contributi fissi sia per contributi di maternità (legge n. 379 dell'11.12.1990), di cui € 38.129.239 relativi al ruolo 2009, ed € 58.814.621 relativi ad esercizi precedenti. Di questi ultimi è stato effettuato un prudente accantonamento al fondo svalutazione crediti, in quanto gli stessi si riferiscono a crediti pregressi, nei quali permangono anche quelli nei confronti delle concessionarie fallite (Catanzaro, Napoli, Caserta e Salerno) totalmente svalutati. A fronte del totale importo, sono stati incassati € 17.734.523 nel corso del primo trimestre 2010;

- € 11.339.342 riguardano crediti nei confronti delle AA.SS.LL. e degli iscritti per la sospensione dei contributi concessa nelle zone colpite da calamità naturali per ordinanza governativa e il cui incasso avverrà negli anni a seguire secondo il piano di rateizzazione disposto con le suddette ordinanze;
- € 26.180.061 sono relativi a contributi commisurati al reddito, dovuti per il 2009;
- € 1.058.160 nei confronti di iscritti residenti all'estero;
- € 12.589.308 per contributi di riscatto e interessi del Fondo Generale quota "A", del Fondo di Previdenza generale Quota "B" e dei Fondi speciali, incassati interamente nel corso del primo trimestre 2010;
- € 88.845.395, di cui € 75.396.062 relativi a crediti dovuti ad evasioni contributive comprensive di interessi e sanzioni degli iscritti al Fondo di Previdenza Generale Quota "B", sia desunti dalla comparazione effettuata tra le comunicazioni presentate per i proventi derivanti dall'attività libero-professionale e gli effettivi contributi versati, e dalla procedura di incrocio dei dati in possesso della Fondazione con quelli dell'anagrafe tributaria, che per quelli commisurati al reddito dovuti per il 2008 e precedenti, e € 13.449.333 quali contributi derivanti dall'abolizione dell'esonero contributivo (delibera del C.d.A. N. 46/2009) per i pensionati del Fondo che proseguono nell'esercizio dell'attività professionale;
- € 661.714 per recupero di pensioni erogate e non dovute a causa del decesso dei beneficiari.
- € 21.001.766 relativi a crediti per contributi di ricongiunzione (L. 45/90), dovuti dagli iscritti e dagli enti gestori della posizione contributiva di provenienza, determinati in base alle domande accettate dai singoli iscritti nel corso del 2009 ed interamente incassati nel 1° trimestre 2010.

A detti importi, vanno aggiunti anche i crediti nei confronti delle ASL relativi a contributi dei Medici iscritti ai Fondi Speciali, in ossequio al principio della competenza economica per € 302.590.975, nonché la somma di € 13.304.182 per contributi dovuti dalla ASL Roma H relativamente agli anni 2008/2009. L'incremento di detti crediti rispetto all'anno precedente è dovuto prevalentemente al rinnovo dei contratti collettivi di categoria.

C) II 2 - CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

DESCRIZIONE	31/12/2009	31/12/2008	VARIAZIONE
Crediti v/Enpam Real Estate srl	3.109.810	3.160.111	-50.301
Crediti v/Fondi Imm.ri e soc.partecipate	14.930.673		14.930.673
TOTALE	18.040.483	3.160.111	14.880.372

I crediti nei confronti della partecipata Enpam Real Estate sono riferiti ai canoni concessori annualmente dovuti fino alla scadenza del diritto di usufrutto degli immobili alla stessa concessi. Nel corso dell'esercizio si è registrato un incremento del credito per € 468.000 a seguito dell'atto di concessione in usufrutto dell'Hotel Raphael, Hotel Class e Residence Porta Romana, avvenuto in data 29/1/2009 e per € 46.797 a seguito di adeguamento ISTAT sui corrispettivi pattuiti relativamente ai trasferimenti precedenti, oltre ad un decremento pari ad € 565.098 derivante dal pagamento canone concessorio.

Crediti v/Fondi Immobiliari e società partecipate

La somma di € 14.930.673 rappresenta i crediti verso il FONDO IMMOBILIARE IPPOCRATE (€ 7.945.092) ed il FONDO IMMOBILI PUBBLICI (€ 6.985.581) per dividendi e rimborsi di capitale distribuibili alla Fondazione relativi alla gestione dei fondi immobiliari alla data del 31/12/2009, così come dai rendiconti delle società di gestione: First Atlantic Re SGR S.p.A. e Investire Immobiliare SGR S.p.A.

C) Il 4- bis CREDITI TRIBUTARI

Il valore al 31.12.2009 della voce “Crediti Tributarî” risulta così composto:

Crediti per recupero imposte (ritenute IRPEF, addiz.le regionale, comunale, recuperi da 730, ritenute operate su prestaz., acconto imp. sostit. su mutui)	€ 342.927
Crediti v/Erario per ritenute subite	€ 457.444
Crediti da dichiaraz. mod. 770	€ 179.990
Crediti per IRPEG e ILOR	€ 4.806.321
Crediti per IRES da Unico da compensare	€ 2.905.535
Crediti per acconto imp. sost. su TFR	€ 33.339
Crediti v/Uffici del Registro (INVIM)	€ 138.888
Crediti v/Erario in contenzioso (sostituto d'imposta)	€ 44.079
Crediti v/Comuni (ICI)	€ 1.586.430
Crediti per rimborsi ICI	€ 23.894
Crediti per somme versate in eccedenza	€ 81
Interessi su crediti d'imposta IRPEG e ILOR	€ 1.980.005
Crediti per rimborso IRPEF	€ 55.224
Totale crediti v/Erario ed altri Enti territoriali	€ 12.554.157

A ciò si aggiunge il credito correttamente appostato di € 32.041.817 relativo alla 1a e 2a rata di acconto delle imposte IRES (€ 31.006.123) e IRAP (€ 1.035.694) del 2009 che verrà compensato in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi nel mese di giugno 2010 con le imposte dell'esercizio.

C) II 5 - CREDITI VERSO ALTRI

DESCRIZIONE	31/12/2009	31/12/2008	VARIAZIONE
Crediti v/locatari di immobili	33.695.225	25.888.334	7.806.891
F.do svalutazione crediti	-13.291.841	-11.526.226	-1.765.615
Crediti v/personale	32.065	15.210	16.855
Crediti v/Inps e altri enti previdenziali	3.355.776	3.036.376	319.400
Crediti v/ fornitori	57.931	45.580	12.351
Crediti diversi	41.177.912	35.432.067	5.745.845
F.do svalutazione crediti diversi	-15.187.850	-12.816.092	-2.371.758
Crediti v/Banche	39.386.923	44.390.858	-5.003.935
Depositi vincolati		100.000.000	-100.000.000
Contratti pronti contro termine	384.313.624	199.999.798	184.313.826
TOTALE	473.539.765	384.465.905	89.073.860

Crediti verso locatari immobili

I crediti verso i locatari degli immobili risultano, al 31/12/2009, pari a complessivi € 41.029.863 di cui € 18.341.042 costituito da crediti riferiti agli esercizi 2008 e precedenti e per la rimanente somma di € 22.688.821 da crediti per canoni di locazione, recuperi spese di gestione maturati nel corso del 2009. Di detti crediti, nel corso del 2009 sono stati incassati € 7.334.638 che devono ancora essere attribuiti dal nuovo gestore.

In considerazione di quanto sopra esposto l'importo dei crediti reali nei confronti dei conduttori nell'anno 2009 è pari a € 33.695.225.

L'elevato livello dei crediti per morosità, comunque riscontrabile, è sostanzialmente riconducibile a due aspetti:

- l'avvio dei nuovi processi di trasmissione delle richieste di pagamento e del perseguimento dei crediti/morosità che, iniziati nel corso del 2009, si prevede possano andare a regime durante il corrente anno 2010 (con recupero di molte partite aperte);
- gli effetti della crisi economica che investono tanto le famiglie quanto le aziende, con ritardi nei pagamenti da parte dei conduttori.

Il totale dei crediti verso locatari risulta pertanto aumentato di € 7.806.891 rispetto al valore dell'anno precedente ed il fondo di svalutazione ammontante ad € 13.291.841 è da considerarsi quale posta rettificativa del valore globale dei suddetti crediti. Alla fine del 1° trimestre 2010, sono stati incassati € 5.812.707 riferiti a detti crediti, di cui la maggior parte di competenza del 2009.

Crediti verso il personale

La somma rappresenta rate di prestiti e di mutui scadute al 31.12.2009 il cui incasso avviene nei primi mesi dell'anno successivo e sono relative per la maggior parte al personale in quiescenza e a vari recuperi di modesta entità.

Crediti verso Inps e altri enti previdenziali

Merita attenzione la somma di € 2.912.469 quale quota di accantonamenti di tfr maturato nei confronti dei dipendenti e dei portieri degli stabili dell'Ente al 31/12/2009, confluiti al Fondo di tesoreria Inps per effetto della Legge finanziaria 2007 che ha anticipato l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al D.lgs. 252/2005.

La voce comprende inoltre € 390.178 quale credito vantato nei confronti dell'Inps per applicazione del comma 7 art. 70 L. 388/2000 che ha previsto la corresponsione di un importo aggiuntivo da erogare a favore dei soggetti titolari di pensioni il cui importo complessivo annuo non superi il trattamento minimo del fondo pensioni lavoratori dipendenti dell'Inps e il cui reddito complessivo non superi il limite di una volta e mezzo la pensione minima. Come stabilito dalla legge, la Fondazione eroga in via provvisoria le somme ai soggetti che risultano averne diritto, in attesa della verifica reddituale e dopo aver esperito gli opportuni accertamenti, tutti gli importi erogati e non dovuti vengono recuperati con trattenute sui ratei di pensione. Comprende inoltre l'indennità di malattia e maternità anticipate dall'Ente ai dipendenti, e dagli amministratori delegati ai portieri degli stabili dell'Ente oltre ad altre somme per € 53.129.

Crediti v/fornitori

La voce esprime somme corrisposte a fornitori, in attesa di rendicontazione dagli stessi o di documento fiscale (fattura).

Crediti diversi

La voce, per un importo complessivo di € 41.177.912, raggruppa una serie di posizioni creditorie. Quelle di maggior rilievo riguardano:

- € 19.578.846 quali crediti verso il Tesoro, che rappresentano per € 285.224 somme anticipate dalla Fondazione relative alla maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della L. 15.4.1985 n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato, e per € 19.293.622 il parziale rimborso da parte dello Stato degli oneri per prestazioni di maternità, in forza degli artt. 78 e 83 del Decreto Legislativo 26 marzo 2001 n. 151;
- € 1.416.279 quali crediti in contenzioso. La somma è composta da € 180.520 per oneri concessori versati al Comune di Villasimius per ampliamento del Villaggio Tanka da dedurre dalle opere ancora da realizzare in virtù della convenzione n. 75/1978 e relative varianti di cui alla scrittura privata del 30 maggio 2002 intervenuta tra l'Ente e il predetto Comune; da € 12.633 nei confronti della Silos, ex locataria in Via Laurentina, per minori corrispettivi non versati a compensazione di lavori dalla stessa eseguiti ma non riconosciuti dall'Ente; da € 2.916 quale saldo ancora dovuto dall'ex amministratore degli immobili in Livorno per il disavanzo della gestione non giustificato, riscontrato alla data di revoca del mandato del 30 giugno 1995; € 1.163.570 nei confronti della società ex conduttrice del complesso alberghiero-termale Hotel Magnolia in Abano Terme (PD), la cui definizione è subordinata all'esito della procedura concorsuale dinanzi al Tribunale

Civile di Padova; € 56.541 nei confronti delle Società ex inquilini Supervision ed Omniatenco s.r.l., nei confronti delle quali sono in corso azioni di recupero dei crediti; € 99 per recupero somme nei confronti di una conduttrice il cui importo è stato pignorato presso l'Inps ed è in corso di recupero;

- Crediti per € 500.000 verso il Fondo Social & Public Initiatives per somme trattenute sul prezzo pagato a Enpam per l'acquisto dell'immobile in Firenze denominato Villa dell'Ombrellino, a garanzia dei lavori di restauro della facciata e del giardino come prescritti dalla Soprintendenza per i Beni Culturali e le Attività Culturali della Regione Toscana che ne ha autorizzato l'alienazione;
- € 12.203.739 quale credito vantato nei confronti di ex locatari degli immobili ceduti;
- crediti nei confronti di Società venditrici degli immobili in Latina via Romagnoli e in Roma via Roccaraso, per € 150.629 concernenti redditi minimi garantiti ancora dovuti;
- crediti in conto dei lavori residui a carico delle società di gestione delle strutture alberghiero-termali "Hotel Montecarlo" e "Hotel Caesar" a Montegrotto Terme (PD) per € 259.636 di cui alle transazioni del 1999;
- crediti verso mutuatari, per € 396.160, che rappresentano la quota capitale ed interessi su mutui edilizi concessi sia agli Ordini dei Medici che agli iscritti oltre alle spese legali da recuperare; nei confronti di questi ultimi il credito comprende anche gli interessi di mora maturati (€ 137.823); nei primi mesi del 2010 a fronte di detti crediti, sono stati incassati € 57.632;
- crediti nei confronti delle AA.SS.LL., per € 4.200.093, relativi alle penalità per ritardato pagamento dei contributi dei medici convenzionati, per i quali l'Ente ha promosso le opportune azioni per il loro recupero, anche in via legale;
- crediti per somme da recuperare per prestazioni previdenziali erogate e non dovute per € 670.631;
- crediti nei confronti del Ministero del Lavoro per € 42.220 relativi a somme erogate ad iscritti vittime del terrorismo;
- crediti per addebiti di spese da recuperare, per € 165.513 concernenti la gestione di amministratori ed ex amministratori di immobili;
- la somma di € 1.544.029 comprende per € 1.405.050 crediti tributari e v/liquidatore a seguito del piano di ripartizione della ex società Immobiliare Nuovo Enpam Spa, nonché crediti relativi a vari recuperi e da depositi cauzionali;
- crediti vari di minor entità per rimborsi assicurativi, recuperi di spese legali e diversi per € 50.138.

La voce fondo svalutazione crediti diversi per totali € 15.187.850 quale posta rettificativa, accoglie le somme prudenzialmente accantonate relative a crediti la cui esigibilità non risulta certa.

Crediti verso banche

L'importo di € 39.386.923 è così composto:

- crediti per cedole e dividendi da incassare, per imposta sostitutiva da recuperare su minusvalenze e per costituzione di un collaterale a protezione titolo (EIRLES), per € 38.716.972;
- crediti per interessi attivi da corrispondere dal conto di Tesoreria presso la BNL per € 59.157;
- crediti verso altre Banche per € 610.794 per interessi maturati al 31.12.2009.

Contratti di pronti contro termine

L'importo di € 384.313.624 rappresenta il valore dell'impiego in essere al 31/12/2009 su contratti di pronti contro termine stipulati nel 4° trimestre 2009 e scadenti nel 1° trimestre 2010 con: BANCAPULIA (€ 104.316.478), BANCA ETRURIA (€ 79.999.148), BANCA POPOLARE DI MILANO (€ 49.999.051) e BANCA POPOLARE DI VERONA SAN GEMINIANO e SAN PROSPERO (€ 149.998.947).

C III – ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C) III 6 - ALTRI TITOLI

A fine esercizio il dettaglio di tali attività è il seguente:

DESCRIZIONE	31/12/2009	31/12/2008	VARIAZIONE
Attività finanziarie non immobilizzate	1.673.020.085	1.319.864.751	353.155.334
Conti di gestione del patrimonio mobiliare	12.839.443	19.835.295	-6.995.852
TOTALE	1.685.859.528	1.339.700.046	346.159.482

La voce comprende gli investimenti che non costituiscono immobilizzazioni, e cioè tutti i titoli gestiti da Società ed Istituti Bancari qualificati a cui l'Ente ha affidato quote di risorse disponibili per investimenti mobiliari secondo parametri predefiniti, e quelli gestiti direttamente, rappresentati da tre titoli obbligazionari ad emittente bancario e da sette titoli governativi italiani oltre che da diverse quote di fondi comuni e sicav, inclusi gli ETF.

Al 31/12/09 il patrimonio totale investito in gestioni patrimoniali è pari ad € 1.091.904.514, di cui € 941.181.350 in gestioni patrimoniali mobiliari (GPM) ed € 150.723.164 in gestioni patrimoniali in fondi (GPF). Rispetto all'esercizio precedente, in cui al 31/12/08 il patrimonio era di € 744.738.174, si registra un incremento di € 347.166.340. L'incremento è rappresentato in parte dalle riprese di valore dei titoli che erano stati svalutati nell'esercizio precedente ed in parte dai nuovi conferimenti che al netto dei prelevamenti ammontano a circa € 310.000.000. Sono stati, infatti, conferiti € 15.000.000 a ciascuno dei quattro gestori che a giudizio dell'Ente hanno meglio performato negli ultimi anni: Duemme SGR, Deutsche Bank, Eurizon Capital e Symphonia.

Sono stati, inoltre, conferiti € 75.000.000 e trasferiti titoli per € 295.000.000 dalla gestione diretta a SudTirol Bank per l'apertura di due nuove gestioni, una che investe in ETF azionari per € 35.000.000 circa e l'altra in titoli di stato dell'area euro (prevalentemente BTP) per € 335.000.000.

Sono rientrati, invece, € 121.646.000 per la chiusura della gestione Pioneer e sono stati infine prelevati € 2.970.329 dalla gestione Allianz per conferirli alla polizza assicurativa della stessa.

Nel prospetto seguente sono indicati i valori del portafoglio suddiviso per singole gestioni e per tipologie d'investimento.

PORTAFOGLIO GESTIONI E.N.P.A.M. AL 31/12/2009

DEPOSITO	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA'	TOTALE
B.P.S. 17000	72.628.208,67	7.147.943,63	1.802.461,92	19.293.580,15	10.385.606,00	664.938,77	111.922.739,14
M.P.S.	30.711.007,73	13.240.019,60	-	23.766.837,36	-	410.932,93	68.128.797,62
PIONEER	-	-	-	1.947.869,12	-	362.157,48	2.310.026,60
DUEMME SGR	47.729.183,04	44.651.733,66	10.331.469,29	11.570.500,36	12.621.096,53	1.806.415,19	128.710.398,07
EURIZON CAPITAL	18.225.440,68	41.855.824,61	-	-	10.535.332,29	239.642,61	70.856.240,19
DEUTSCHE BANK	58.773.881,90	1.497.377,03	1.725.700,53	4.069.586,52	27.692.866,69	605.347,16	94.364.759,83
ALLIANZ BANK	12.277.476,47	527.545,03	293.998,42	517.106,71	770.691,47	53.781,99	14.440.600,09
ALLIANZ BANK USD	-	-	-	-	-	2.940.608,73	2.940.608,73
BANCA PATRIMONI	9.822.475,85	-	5.361.348,38	2.535.128,28	2.544.661,96	1.292.803,41	21.556.417,88
INVESCO	-	-	-	74.067.992,59	-	270.961,06	74.338.953,65
SYMPHONIA	4.619.574,23	1.903.870,85	4.035.408,57	48.873.747,54	641.713,77	1.181.964,78	61.256.279,74
BANCA GENERALI	2.106.170,31	704.304,89	4.435.191,42	6.896.223,42	-	218.174,02	14.360.064,06
SUDTIROLBANK	290.126.824,32	45.991.209,51	-	73.994.712,78	-	2.485.645,55	412.598.392,16
CREDIT SUISSE	-	149.592,76	9.032.037,03	384.200,82	4.248.336,32	306.069,12	14.120.236,05
TOTALE	547.020.243,20	157.669.421,57	37.017.615,56	267.917.485,65	69.440.305,03	12.839.442,80	1.091.904.513,81

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari gestiti direttamente dall'Ente, nel corso dell'esercizio 2009 si sono registrate le seguenti movimentazioni:

Titoli obbligazionari acquistati nell'anno 2009:

DESCRIZIONE	DATA	IMPORTO (Valore in Euro)
BANCAPULIA TF 3,50% "ROMA" 30/06/2011	30/06/2009	50.000.000,00
BANCAPULIA TF 3,10% "ROMA 3" 23/12/2011	23/12/2009	50.000.000,00
TOTALE		100.000.000,00

Titoli obbligazionari rimborsati nell'anno 2009:

Titoli rimborsati per scadenza contrattuale:

DESCRIZIONE	DATA	IMPORTO (Valore in Euro)
BANCAPULIA "SARDEGNA" 2007 - 2009	25/05/2009	50.000.000,00
BANCAPULIA FRN 27/11/2009	27/11/2009	50.000.000,00
TOTALE		100.000.000,00

Titoli emessi dallo Stato acquistati nel 2009

DESCRIZIONE	DATA	IMPORTO (Valore in Euro)
BTP 15ST19 - 2,35%	16/04/2009	24.957.718,56
BTP 1FEB13 - 4,75%	12/03/2009	15.847.199,42
BTP 1AG13 - 4,25%	12/03/2009	10.402.976,73
BTP 1AG14 - 4,25%	12/03/2009	15.510.627,11
BTP 15AP13 - 4,25%	12/03/2009	10.220.775,81
BTP 15DC13 - 3,75%	12/03/2009	10.148.024,13
BTPI 15ST23 - 2,6%	12/03/2009	18.674.626,04
TOTALE		105.761.947,80

Quote di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari O.I.C.V.M. sottoscritte nell'anno 2009:

DESCRIZIONE	DATA	IMPORTO (Valore in Euro)
ETF PowerShares Euro MTS Cash 3 Months	13/02/2009	20.003.231,40
ETF LYXOR EURO MTS Global	09/03/2009	20.000.000,00
ETF DBX TRACKERS II IBOXX EURO SOVEREIGNS	09/03/2009	19.999.595,00
ETF iShares EURO INFLATION BOND	09/03/2009	19.999.742,00
ETF iShares EURO GOV. BOND 7 - 10	06/04/2009	19.713.192,36
ETF LYXOR MSCI ASIA PACIFIC ex JAPAN	25/11/2009	24.999.993,33
ETF iShares S&P 500 Index Fund	24/11/2009	24.999.996,00
ETF Street TRACKS MSCI Europe	24/11/2009	24.999.911,31
Fondo azionario CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE	24/12/2009	24.999.999,91
TOTALE		199.715.661,31

Quote di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari O.I.C.V.M. riscattate nell'anno 2009:

DESCRIZIONE	DATA	IMPORTO (Valore in Euro)
Fondo BIPIEMME SFORZESCO	21/12/2009	50.000.000,00

C) IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

C) IV 1 - DEPOSITI BANCARI E POSTALI

Le movimentazioni dei depositi bancari e postali sono rappresentate nella tabella seguente:

DESCRIZIONE	31/12/2009	31/12/2008	VARIAZIONE
Depositi bancari	388.920.094	648.703.558	-259.783.464
Depositi postali	6.621.253	55.147	6.566.106
Amm. Delegati c/gestioni		573.400	-573.400
Amm.delegati c/entrate	11.521.484	13.340.053	-1.818.569
TOTALE	407.062.831	662.672.158	-255.609.327

I conti bancari degli amministratori delle gestioni immobiliari delegate sono intestati alla Fondazione ed erano gestiti dagli amministratori stessi sino alla fine del loro mandato. Dal primo aprile 2009 l'incarico è stato affidato ad un unico gestore RTI GEFI-CIDS con conseguente eliminazione dei conti per la gestione delle spese e la costituzione di un unico conto entrate-fitti presso la Banca Popolare di Sondrio. Alla chiusura dell'esercizio

permangono ancora liquidità presso i conti fitti intrattenuti e gestiti dai precedenti amministratori solo ai fini di possibili residue movimentazioni.

La voce c/c bancari raggruppa i conti accessi a nome dell'Ente presso la Banca Nazionale del Lavoro in funzione di Cassiere, presso la Banca Popolare di Milano, dove confluiscono i contributi versati dalle AA.SS.LL. e da altri enti per i medici convenzionati e vengono pagate le mensilità di pensioni; presso la Banca Popolare di Sondrio ove affluiscono i contributi proporzionali al reddito e i contributi di riscatto.

Presso l'Ente Poste sono intrattenuti due conti uno dei quali accoglie versamenti degli aderenti alla polizza sanitaria da girare alla Compagnia di Assicurazione mentre sull'altro affluiscono varie tipologie di versamenti da parte degli iscritti.

Infine, tra le disponibilità liquide si riscontrano € 32.341 di denaro contante ed € 47.493 di valori in cassa.

D) RATEI E RISCONTI

L'ammontare complessivo dei ratei, pari ad € 27.714.189, si riferisce a proventi maturati nell'anno 2009, che per € 24.245.222 verranno incassati nell'esercizio 2010, i rimanenti € 3.468.967 sono relativi a proventi maturati su titoli di cui essendo nota la "performance" si è potuto iscrivere la quota di competenza che sarà incassata alla scadenza dei titoli stessi che avverrà oltre l'esercizio 2009. In dettaglio:

Ratei attivi per interessi su titoli	€	22.960.068
Ratei attivi su titoli da accreditare a scadenza	€	3.468.967
Ratei attivi su operazioni di pronti contro termine	€	748.924
Ratei su rivalutazione polizze assicurative	€	535.388
Ratei attivi su interessi deposito cauzionale Finaval	€	842

I risconti attivi per complessivi € 65.554.871 rappresentano per € 62.036.332 l'importo delle pensioni relative al mese di gennaio 2010, il cui addebito sul conto bancario della Fondazione è avvenuto in data 29 e 30 dicembre 2009, per € 2.728.917 i residui scarti negativi relativi ai titoli obbligazionari sottoscritti dalla Fondazione sopra la pari: trattasi di risconti pluriennali che avranno il loro riflesso negli esercizi successivi; la rimanente somma di € 789.622 riguarda costi di competenza dell'esercizio 2010 sostenuti nel 2009 prevalentemente per canoni di manutenzione, premi assicurativi e totalizzazioni delle pensioni.

PASSIVITÀ**A) PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto è costituito per € 8.992.969.379 dalla riserva legale corrispondente agli avanzi economici di tutti gli esercizi precedenti, e per € 1.312.917.773 dall'avanzo economico dell'esercizio.

Destinando annualmente l'intero avanzo economico ad integrazione della riserva legale, l'importo complessivo risultante al 31.12.2009 ascende a € 10.305.887.152, ben superiore al limite minimo delle cinque annualità delle pensioni rilevate per il 1994, limite stabilito dall'art. 1 comma 4 lettera c) del decreto legislativo 30.6.94 n. 509 integrato dall'art. 59 comma 20 della legge 27.12.97 n. 449.

Di seguito si riporta un prospetto relativo alle movimentazioni delle poste di patrimonio netto avvenuti nell'ultimo triennio:

Patrimonio netto	Riserva legale (Dlgs 509/94)	Riserva rival. immobili	Avanzo/Disa- vanzo a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
Esistenza al 1.1.07	7.389.370.319	4.000.000			7.393.370.319
Riporto a nuovo utile esercizi precedenti			801.356.208	-801.356.208	
Variazioni		-4.000.000			-4.000.000
Risultato al 31.12.07				927.629.530	927.629.530
Alla chiusura dell'esercizio 2007	7.389.370.319		801.356.208	126.273.322	8.316.999.849
All'inizio dell'esercizio precedente	7.389.370.319		801.356.208	126.273.322	8.316.999.849
Riporto a nuovo utile esercizio precedente			927.629.530	-927.629.530	
Variazioni					
Risultato dell'esercizio precedente				675.969.530	675.969.530
Alla chiusura dell'esercizio precedente	7.389.370.319		1.728.985.738	-125.386.678	8.992.969.379
Riporto a nuovo utile esercizio precedente			675.969.530	-675.969.530	
Variazioni					
Risultato dell'esercizio corrente				1.312.917.773	1.312.917.773
Alla chiusura dell'esercizio	7.389.370.319		2.404.955.268	511.561.565	10.305.887.152

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI***B) 2 PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE***

DESCRIZIONE	31/12/2008	INCREMENTI	DECREMENTI	31/12/2009
<i>Fondo imposte</i>	13.081.616		249.975	12.831.641
TOTALE	13.081.616		249.975	12.831.641

Il fondo imposte, pari a € 12.831.641, recepisce il rischio potenziale per contenziosi in corso, principalmente derivanti da ricorsi pendenti presso la Suprema Corte di Cassazione in materia di IRPEG/ILOR ed INVIM, e le Commissioni Tributarie in materia di accertamenti per ICI. Il decremento è dato dall'accoglimento del ricorso verso il Comune di Opera (Mi) per ICI 2006 e dal pagamento di imposte irrorate a seguito sentenza sfavorevole sul contenzioso Invim relativo all'Hotel Des Bains in Montegrotto Terme (Pd).

B) 3 ALTRI

DESCRIZIONE	31/12/2008	INCREMENTI	DECREMENTI	31/12/2009
<i>Fondo rischi diversi</i>	7.628.253	53.460	1.396.158	6.285.555
<i>Fondo oneri futuri</i>	992.000	4.923.744	1.120.858	4.794.886
TOTALE	8.620.253	4.977.204	2.517.016	11.080.441

Il fondo rischi diversi ammonta a € 6.285.555 e riguarda, per € 5.287.414 il valore di cause intentate nei confronti della Fondazione da locatari o da persone fisiche o giuridiche che si ritengono danneggiate da azioni, comportamenti od omissioni riferibili alla proprietà. I residuali € 998.141 comprendono € 474.602 quale valore delle cause intentate all'Ente da personale dipendente per riconoscimenti di più favorevoli inquadramenti e maggiorazioni retributive, € 415.852 quale corrispettivo di 5 annualità di stipendio da utilizzare al momento della cessazione dal servizio dei dirigenti destinatari della norma di cui all'art. 22 del 3° CCNL del personale dirigente ed € 107.687 quale somma richiesta dall'Inps per contributi arretrati a seguito della privatizzazione. Il decremento è dovuto alla rivisitazione del fondo stesso nel quale sono venuti meno i presupposti per sostenere alcuni oneri precedentemente e prudenzialmente accantonati.

Il fondo oneri futuri accoglie per € 338.111 l'onere relativo all'incentivo per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro del personale avente i requisiti utili ai fini del pensionamento, deliberata dal CdA del 13/2/2009 con cessazione prevista nel 1° trimestre 2010, per € 2.506.775 il valore dell'imposta sostitutiva del 20% gravante sui dividendi del Fondo Immobiliare Ippocrate e FIP il cui incasso è avvenuto nel 1° trimestre 2010 e per € 1.500.000 quale onere presunto relativo al mancato versamento nei termini delle imposte di registro e per € 450.000 delle relative sanzioni sui contratti di locazione, da parte del gestore GEFI-CIDS, per queste ultime la Fondazione potrà esercitare azione di rivalsa nei confronti del gestore stesso.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

DESCRIZIONE	31/12/2008	INCREMENTI	DECREMENTI	31/12/2009
<i>Fondo indennità di fine rapporto personale</i>	12.194.441	1.798.477	1.868.537	12.124.381
<i>Fondo indennità fine rapporto portieri</i>	1.348.711	113.236	211.619	1.250.328
<i>Fondo indennità fine rapporto di collaborazione</i>	87.140	30.500		117.640
TOTALE	13.630.292	1.942.213	2.080.156	13.492.349

Il fondo trattamento di fine rapporto dei dipendenti di € 12.124.381 risulta incrementato di € 1.798.477 quali accantonamenti maturati nell'anno e decrementato di € 1.868.537 per cessazioni, anticipazioni, smobilizzo di quote destinate al fondo di previdenza complementare Unipol e HDI e per l'imposta sostitutiva pari all'11% della rivalutazione per l'anno 2009.

L'accantonamento dell'indennità di fine rapporto di collaborazione incrementa il debito per il contratto di lavoro di collaborazione in qualità di Direttore Generale approvato dal C.d.A. il 31/3/2006 per la durata di un quinquennio.

D) DEBITI**D) 4 DEBITI VERSO BANCHE**

DESCRIZIONE	31/12/2009	31/12/2008	VARIAZIONE
<i>Debiti verso istituti di credito e banche</i>	5.187.561	105.847.761	-100.660.200
<i>Debiti per interessi passivi e spese di c/c</i>	63	32	31
TOTALE	5.187.624	105.847.793	-100.660.169

Il debito verso Istituti di Credito e Banche per complessivi € 5.187.624 è rappresentato dall'imposta sostitutiva sui proventi dei titoli e dalle commissioni relative alle gestioni patrimoniali (€ 3.175.906), dall'imposta su interessi di un deposito bancario vincolato (€ 119.466), da un errato accredito di una cedola il cui addebito avverrà nel gennaio 2010 (€ 1.888.264) e dalla mancata esecuzione entro il 31/12/2009 di alcuni ordini di pagamento disposti a fine anno (€ 3.925). Sono presenti inoltre addebiti per competenze e spese sui conti correnti (€ 63).