

| VALORE DELL'IMMOBILE AL 31-12-07 AL LORDO DELLE MANUTENZIONI STRAORDINARIE | INTERVENTI MIGLIORATIVI 2008 | 3% QUOTA D'AMMORTAMENTO ANNUO | % DI COSTO DI MANUTENZIONE STRAORDINARIA SULL'INTERO VALORE DELL'IMMOBILE | VALORE DELL'IMMOBILE AL 31-12-08 AL LORDO DELLE MANUTENZIONI STRAORDINARIE | INTERVENTI MIGLIORATIVI 2009 | Aliquota ridotta per il primo anno 1,5% |  | % DI COSTO DI MANUTENZIONE STRAORDINARIA SULL'INTERO VALORE DELL'IMMOBILE | VALORE DELL'IMMOBILE AL 31-12-09 AL LORDO DELLE MANUTENZIONI STRAORDINARIE |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            |                              |                               |                                                                           |                                                                            |                              | QUOTA D'AMMORTAMENTO ANNUO              |  |                                                                           |                                                                            |
| 19.474.170,47                                                              | 104.332,36                   | 3.129,97                      | 0,54                                                                      | 19.578.502,83                                                              | 35.653,20                    | 534,80                                  |  | 0,18                                                                      | 19.614.156,03                                                              |
| 1.631.045,86                                                               |                              |                               |                                                                           | 1.631.045,86                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 1.631.045,86                                                               |
| 420.333,91                                                                 | 820,80                       | 24,62                         | 0,20                                                                      | 421.154,71                                                                 |                              |                                         |  |                                                                           | 421.154,71                                                                 |
| 561.446,19                                                                 | 27.540,00                    | 826,20                        | 4,91                                                                      | 588.986,19                                                                 |                              |                                         |  |                                                                           | 588.986,19                                                                 |
| 546.266,66                                                                 |                              |                               |                                                                           | 546.266,66                                                                 |                              |                                         |  |                                                                           | 546.266,66                                                                 |
| 362.658,69                                                                 | 1.590,00                     | 47,70                         | 0,44                                                                      | 364.248,69                                                                 | 2.880,00                     | 43,20                                   |  | 0,79                                                                      | 367.128,69                                                                 |
| 3.043.243,84                                                               |                              |                               |                                                                           | 3.043.243,84                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 3.043.243,84                                                               |
| 2.300.682,92                                                               | 29.329,20                    | 879,88                        | 1,27                                                                      | 2.330.012,12                                                               | 167.406,00                   | 2.511,09                                |  | 7,18                                                                      | 2.497.418,12                                                               |
| 2.469.368,76                                                               | 61.299,70                    | 1.838,99                      | 2,48                                                                      | 2.530.668,46                                                               | 6.860,00                     | 102,90                                  |  | 0,27                                                                      | 2.537.528,46                                                               |
| 13.274.131,41                                                              | 29.235,79                    | 877,07                        | 0,22                                                                      | 13.303.367,20                                                              | 95.602,80                    | 1.434,04                                |  | 0,72                                                                      | 13.398.970,00                                                              |
| 7.329.515,95                                                               | 245,75                       | 7,37                          |                                                                           | 7.329.761,70                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 7.329.761,70                                                               |
| 9.317.146,15                                                               | 24.262,95                    | 727,89                        | 0,26                                                                      | 9.341.409,10                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 9.341.409,10                                                               |
| 20.136.551,98                                                              | 10.502,96                    | 315,09                        | 0,05                                                                      | 20.147.054,94                                                              | 207.919,88                   | 3.118,80                                |  | 1,03                                                                      | 20.354.974,82                                                              |
| 11.042.675,69                                                              |                              |                               |                                                                           | 11.042.675,69                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 11.042.675,69                                                              |
| 3.337.431,20                                                               |                              |                               |                                                                           | 3.337.431,20                                                               | 5.060,00                     | 75,90                                   |  | 0,15                                                                      | 3.342.491,20                                                               |
| 20.004.646,14                                                              | 368,63                       | 11,06                         |                                                                           | 20.005.014,77                                                              | 10.020,00                    | 150,30                                  |  | 0,05                                                                      | 20.015.034,77                                                              |
| 12.079.898,06                                                              | 368,63                       | 11,06                         |                                                                           | 12.080.266,69                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 12.080.266,69                                                              |
| 5.803.703,33                                                               | 622.373,83                   | 18.671,21                     | 10,72                                                                     | 6.426.077,16                                                               | 38.889,14                    | 583,34                                  |  | 0,61                                                                      | 6.464.966,30                                                               |
| 12.254.886,58                                                              | 116.120,86                   | 3.483,63                      | 0,95                                                                      | 12.371.007,44                                                              | 110.692,94                   | 1.660,39                                |  | 0,89                                                                      | 12.481.700,38                                                              |
| 29.042.876,41                                                              | 245,75                       | 7,37                          |                                                                           | 29.043.122,16                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 29.043.122,16                                                              |
| 25.446.376,39                                                              |                              |                               |                                                                           | 25.446.376,39                                                              | 12.848,00                    | 192,72                                  |  | 0,05                                                                      | 25.459.224,39                                                              |
| 35.621.369,51                                                              | 8.928,91                     | 267,87                        | 0,03                                                                      | 35.630.298,42                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 35.630.298,42                                                              |
| 5.822.834,91                                                               |                              |                               |                                                                           | 5.822.834,91                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 5.822.834,91                                                               |
| 10.878.415,11                                                              |                              |                               |                                                                           | 10.878.415,11                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 10.878.415,11                                                              |
| 2.284.170,12                                                               |                              |                               |                                                                           | 2.284.170,12                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 2.284.170,12                                                               |
| 16.000.681,17                                                              | 10.944,67                    | 328,34                        | 0,07                                                                      | 16.011.625,84                                                              | 1.140,00                     | 17,10                                   |  | 0,01                                                                      | 16.012.765,84                                                              |
| 275.109,64                                                                 |                              |                               |                                                                           | 275.109,64                                                                 |                              |                                         |  |                                                                           | 275.109,64                                                                 |
| 1.261.386,36                                                               |                              |                               |                                                                           | 1.261.386,36                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 1.261.386,36                                                               |
| 3.590.830,06                                                               |                              |                               |                                                                           | 3.590.830,06                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 3.590.830,06                                                               |
| 4.412.679,10                                                               |                              |                               |                                                                           | 4.412.679,10                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 4.412.679,10                                                               |
| 3.934.780,63                                                               |                              |                               |                                                                           | 3.934.780,63                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 3.934.780,63                                                               |
| 20.961.316,82                                                              |                              |                               |                                                                           | 20.961.316,82                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 20.961.316,82                                                              |
| 14.550.208,05                                                              |                              |                               |                                                                           | 14.550.208,05                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 14.550.208,05                                                              |
| 12.654.110,14                                                              |                              |                               |                                                                           | 12.654.110,14                                                              | 37.368,00                    | 560,52                                  |  | 0,30                                                                      | 12.691.478,14                                                              |
| 4.983.571,95                                                               |                              |                               |                                                                           | 4.983.571,95                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 4.983.571,95                                                               |
| 1.735.324,29                                                               |                              |                               |                                                                           | 1.735.324,29                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 1.735.324,29                                                               |
| 9.664.833,42                                                               |                              |                               |                                                                           | 9.664.833,42                                                               | 53.430,92                    | 801,46                                  |  | 0,55                                                                      | 9.718.264,34                                                               |
| 14.157.314,37                                                              | 25.917,73                    | 777,53                        | 0,18                                                                      | 14.183.232,10                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 14.183.232,10                                                              |
| 13.440.768,48                                                              |                              |                               |                                                                           | 13.440.768,48                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 13.440.768,48                                                              |
| 16.005.812,21                                                              |                              |                               |                                                                           | 16.005.812,21                                                              | 46.200,00                    | 693,00                                  |  | 0,29                                                                      | 16.052.012,21                                                              |
| 10.227.231,49                                                              | 2.937,60                     | 88,13                         | 0,03                                                                      | 10.230.169,09                                                              |                              |                                         |  |                                                                           | 10.230.169,09                                                              |
| 4.340.449,45                                                               |                              |                               |                                                                           | 4.340.449,45                                                               |                              |                                         |  |                                                                           | 4.340.449,45                                                               |
| 406.682.253,85                                                             | 1.077.366,12                 | 32.320,98                     | 0,47                                                                      | 407.759.619,97                                                             | 831.970,88                   | 12.479,56                               |  | 0,46                                                                      | 408.591.590,85                                                             |

## SITUAZIONE IMMOBILI AL 31-12-2009

| 31-12-2008                                            |                   |                                 |                               |
|-------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| DESCRIZIONE IMMOBILI                                  | ACQUISTI 2008     | VALORE CESPITI<br>AL 31-12-2008 | AMMORTAMENTO<br>AL 31-12-2008 |
| <b>Strumentali</b>                                    |                   |                                 |                               |
| Via E. Q. Visconti 8 - Roma                           | 104.332,36        | 19.578.502,83                   | 585.790,10                    |
| Via E. Q. Visconti 6 a-b - Roma                       |                   | 1.631.045,86                    | 48.931,38                     |
| Via E. Q. Visconti 8 sc. Mellini int. 3 - Roma        |                   |                                 |                               |
| Lungotevere dei Mellini 44 sc. Valadier int. 5 - Roma | 820,80            | 421.154,71                      | 12.622,33                     |
| Lungotevere dei Mellini 44 sc. Belli int.12 - Roma    |                   | 546.266,66                      | 16.388,00                     |
| Lungotevere dei Mellini 44 sc. Valadier int. 9 - Roma | 27.540,00         | 588.986,19                      | 17.256,49                     |
| Lungotevere dei Mellini 44 sc. Belli int. 4 - Roma    | 1.590,00          | 364.248,69                      | 10.903,61                     |
| Via E. Q. Visconti 8 p.t. - Roma - Auditorium         |                   | 3.043.243,84                    | 91.297,32                     |
| Lungotevere dei Mellini 44 sc. Belli int. 9/10 - Roma | 29.329,20         | 2.330.012,12                    | 69.460,43                     |
| Collesalveti                                          | 61.299,70         | 2.530.668,46                    | 68.856,37                     |
| Complesso Visconti/Belli - Roma **                    | 29.235,79         | 13.303.367,20                   | 398.662,48                    |
| Sub-totale                                            | <b>254.147,85</b> | <b>44.337.496,56</b>            | <b>1.320.168,49</b>           |
| <b>Non strumentali</b>                                |                   |                                 |                               |
| Clivo Rutario - Roma                                  | 245,75            | 7.329.761,70                    | 21.949,36                     |
| V.le Marconi 150/174 - Roma                           | 24.262,95         | 9.341.409,10                    | 13.983,71                     |
| Via dei Georgofili - Roma                             | 10.502,96         | 20.147.054,94                   | 5.885,25                      |
| Via Magenta 5 - Roma                                  |                   | 11.042.675,69                   | 2.288,45                      |
| Via Porta Fabbbrica 63 - Roma                         |                   | 3.337.431,20                    | 4.716,82                      |
| Via Luigi Rava 7 - Roma                               | 622.373,83        | 6.426.077,16                    | 11.734,75                     |
| Via E. Albertario 18/21 - Roma                        | 368,63            | 12.080.266,69                   | 1.507,79                      |
| Via Ippolito Nievo 61 - Roma                          | 368,63            | 20.005.014,77                   | 25.546,88                     |
| Via Luigi Rava 33/35 - Roma                           | 116.120,86        | 12.371.007,44                   | 36.149,79                     |
| Via Badoero 51 e 61 - Roma                            | 245,75            | 29.043.122,16                   | 10.984,50                     |
| V.le degli Ammiragli 91 - Roma                        |                   | 25.446.376,39                   | 27.554,42                     |
| Via A. Toscani - Roma                                 | 8.928,91          | 35.630.298,42                   | 22.936,01                     |
| Via Valadier 42 - Roma                                | 10.944,67         | 16.011.625,84                   | 6.092,93                      |
| Piazza Cola di Rienzo 80 - Roma                       |                   | 2.284.170,12                    | 333,43                        |
| Via Visconti 8/B - Roma                               |                   | 275.109,64                      | 8.253,29                      |
| Via E. Q. Visconti 8 sc. Mellini int. 4 - Roma        |                   |                                 |                               |
| Via Crescenzo, 17 - Roma                              |                   | 1.261.386,36                    | 37.841,59                     |
| Via Crescenzo, 17B - Roma                             |                   | 3.590.830,06                    | 107.724,90                    |
| Via Crescenzo, 17C - Roma                             |                   | 4.412.679,10                    | 132.380,37                    |
| Piazza Adriana, 9 - Roma                              |                   | 3.934.780,63                    | 118.043,42                    |
| Via C. Fea 5 - Roma                                   |                   | 5.822.834,91                    | 174.685,05                    |
| Via Malfante 73 - Roma                                |                   | 10.878.415,11                   | 326.352,45                    |
| Via Tor Pagnotta 88/90 - Roma                         |                   | 20.961.316,82                   | 628.839,50                    |
| Via Palermo 8-10-12 - Roma                            |                   | 14.550.208,05                   | 436.506,24                    |
| Via Campania 45 - Roma                                |                   |                                 |                               |
| Catania                                               |                   | 1.735.324,29                    | 7.972,04                      |
| Maddaloni                                             |                   | 0,00                            | 0,00                          |
| Napoli                                                |                   | 89.088,82                       | 0,00                          |
| Modena                                                |                   | 12.654.110,14                   | 379.623,30                    |
| Vicenza                                               |                   | 4.340.449,45                    | 130.213,48                    |
| Firenze                                               |                   | 9.664.833,42                    | 289.945,00                    |
| Milano                                                | 25.917,73         | 14.183.232,10                   | 425.108,20                    |
| Bologna Strada Maggiore                               |                   | 16.005.812,21                   | 480.174,37                    |
| S. Lazzaro di Savena                                  | 2.937,60          | 10.230.169,09                   | 306.861,01                    |
| Sesto Fiorentino                                      |                   | 13.440.768,48                   | 403.223,05                    |
| Viterbo                                               |                   | 4.983.571,95                    | 149.507,16                    |
| Venezia                                               |                   |                                 |                               |
| Sub-totale                                            | <b>823.218,27</b> | <b>363.511.212,22</b>           | <b>4.734.918,51</b>           |
| ** Si precisa che parte dell'immobile è locato        |                   |                                 |                               |
|                                                       | 1.077.366,12      | 407.848.708,78                  | 6.055.087,00                  |

## XVI LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

| 31-12-2009                          |                      |                                 |                               |                                     |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| FONDO AMMORTAMENTO<br>AL 31-12-2008 | ACQUISTI 2009        | VALORE CESPITI<br>AL 31-12-2009 | AMMORTAMENTO<br>AL 31-12-2009 | FONDO AMMORTAMENTO<br>AL 31-12-2009 |
| 12.697.821,65                       | 35.653,20            | 19.614.156,03                   | 587.889,88                    | 13.285.711,53                       |
| 530.444,93                          |                      | 1.631.045,86                    | 48.931,38                     | 579.376,31                          |
|                                     | 754.251,78           | 754.251,78                      | 11.313,78                     | 11.313,78                           |
| 150.646,84                          |                      | 421.154,71                      | 12.634,64                     | 163.281,48                          |
| 184.065,25                          |                      | 546.266,66                      | 16.388,00                     | 200.453,25                          |
| 193.519,93                          |                      | 588.986,19                      | 17.669,59                     | 211.189,52                          |
| 110.755,01                          | 2.880,00             | 367.128,69                      | 10.970,66                     | 121.725,67                          |
| 771.373,37                          |                      | 3.043.243,84                    | 91.297,32                     | 862.670,69                          |
| 310.970,67                          | 167.406,00           | 2.497.418,12                    | 72.411,45                     | 383.382,12                          |
| 710.602,67                          | 6.860,00             | 2.537.528,46                    | 69.878,77                     | 780.481,44                          |
| 2.484.579,50                        | 95.602,80            | 13.398.970,00                   | 400.535,06                    | 2.885.114,56                        |
| <b>18.144.779,82</b>                | <b>1.062.653,78</b>  | <b>45.400.150,34</b>            | <b>1.339.920,52</b>           | <b>19.484.700,34</b>                |
| 6.723.486,90                        |                      | 7.329.761,70                    | 21.953,04                     | 6.745.439,94                        |
| 8.903.960,52                        |                      | 9.341.409,10                    | 14.347,66                     | 8.918.308,17                        |
| 19.975.337,01                       | 207.919,88           | 20.354.974,82                   | 9.161,59                      | 19.984.498,60                       |
| 10.991.868,19                       |                      | 11.042.675,69                   | 2.288,45                      | 10.994.156,64                       |
| 3.218.967,32                        | 5.060,00             | 3.342.491,20                    | 4.792,72                      | 3.223.760,04                        |
| 5.742.696,36                        | 38.889,14            | 6.464.966,30                    | 21.653,69                     | 5.764.350,06                        |
| 12.042.154,36                       |                      | 12.080.266,69                   | 1.513,32                      | 12.043.667,68                       |
| 19.252.606,97                       | 10.020,00            | 20.015.034,77                   | 25.702,71                     | 19.278.309,67                       |
| 11.185.174,39                       | 110.692,94           | 12.481.700,38                   | 39.552,00                     | 11.224.726,39                       |
| 28.755.466,43                       |                      | 29.043.122,16                   | 10.988,18                     | 28.766.454,61                       |
| 24.757.972,38                       | 12.848,00            | 25.459.224,39                   | 27.747,14                     | 24.785.719,52                       |
| 35.003.348,73                       |                      | 35.630.298,42                   | 23.069,94                     | 35.026.418,67                       |
| 15.861.774,21                       | 1.140,00             | 16.012.765,84                   | 6.274,20                      | 15.868.048,41                       |
| 2.274.463,01                        |                      | 2.284.170,12                    | 333,43                        | 2.274.796,43                        |
| 94.555,77                           |                      | 275.109,64                      | 8.253,29                      | 102.809,06                          |
|                                     | 1.745.035,65         | 1.745.035,65                    | 26.175,53                     | 26.175,53                           |
| 283.690,88                          |                      | 1.261.386,36                    | 37.841,59                     | 321.532,47                          |
| 807.595,72                          |                      | 3.590.830,06                    | 107.724,90                    | 915.320,62                          |
| 857.069,48                          |                      | 4.412.679,10                    | 132.380,37                    | 989.449,86                          |
| 766.803,24                          |                      | 3.934.780,63                    | 118.043,42                    | 884.846,66                          |
| 2.462.936,86                        |                      | 5.822.834,91                    | 174.685,05                    | 2.637.621,91                        |
| 4.074.395,00                        |                      | 10.878.415,11                   | 326.352,45                    | 4.400.747,45                        |
| 7.848.902,69                        |                      | 20.961.316,82                   | 628.839,50                    | 8.477.742,19                        |
| 2.400.661,93                        |                      | 14.550.208,05                   | 436.506,24                    | 2.837.168,17                        |
|                                     | 19.858.245,24        | 19.858.245,24                   | 297.873,68                    | 297.873,68                          |
| 1.521.496,29                        |                      | 1.735.324,29                    | 7.972,04                      | 1.529.468,33                        |
| 0,00                                |                      | 0,00                            | 0,00                          | 0,00                                |
| 89.088,82                           |                      | 89.088,82                       | 0,00                          | 89.088,82                           |
| 9.013.950,00                        | 37.368,00            | 12.691.478,14                   | 380.183,82                    | 9.394.133,82                        |
| 2.200.852,90                        |                      | 4.340.449,45                    | 130.213,48                    | 2.331.066,39                        |
| 4.471.185,59                        | 53.430,92            | 9.718.264,34                    | 290.746,47                    | 4.761.932,06                        |
| 6.157.577,97                        |                      | 14.183.232,10                   | 425.496,96                    | 6.583.074,93                        |
| 6.958.457,96                        | 46.200,00            | 16.052.012,21                   | 480.867,37                    | 7.439.325,32                        |
| 3.862.872,44                        |                      | 10.230.169,09                   | 306.905,07                    | 4.169.777,51                        |
| 5.020.763,05                        |                      | 13.440.768,48                   | 403.223,05                    | 5.423.986,11                        |
| 1.865.155,76                        |                      | 4.983.571,95                    | 149.507,16                    | 2.014.662,92                        |
|                                     | 8.295.156,71         | 8.295.156,71                    | 124.427,35                    | 124.427,35                          |
| <b>265.447.289,09</b>               | <b>30.422.006,48</b> | <b>393.933.218,70</b>           | <b>5.203.596,88</b>           | <b>270.650.885,98</b>               |
| 283.592.068,91                      | 31.484.660,26        | 439.333.369,04                  | 6.543.517,40                  | 290.135.586,31                      |

## Immobilizzazioni finanziarie

| DESCRIZIONE                                    | VALORE AL 31-12-2009  | VALORE AL 31-12-2008  |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>            | <b>613.700.060,06</b> | <b>618.642.753,08</b> |
| Partecipazioni in imprese collegate            | 41.316,55             | 41.316,55             |
| Partecipazioni in altre imprese                | 9.674.450,29          | 5.668.153,52          |
| Crediti verso personale dipendente             | 1.255.294,02          | 1.275.617,28          |
| Crediti verso iscritti e concessionari         | 85.618.119,17         | 80.980.602,81         |
| Crediti verso altri                            | 3.294.416,64          | 2.789.336,89          |
| Titoli emessi o garantiti dallo Stato e ass.ti | 131.549.285,57        | 131.619.723,77        |
| Altri Titoli                                   | 382.267.177,82        | 396.268.002,26        |

| DESCRIZIONE                                | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Partecipazioni in imprese collegate</b> | <b>41.316,55</b>     | <b>41.316,55</b>     |
| Fondazione dell'Avvocatura Italiana        | 41.316,55            | 41.316,55            |

In data 17.12.1999 la Cassa Forense ha partecipato alla costituzione della "Fondazione dell'Avvocatura Italiana" in misura pari a circa il 24% del patrimonio iniziale della fondazione.

Il dato al 31.12.2009 rappresenta il valore della partecipazione, iscritta a costo storico.

Non avendo a disposizione informazioni ulteriori non è possibile aggiungere elementi di valutazione che possano dar conto della gestione al 31.12.2009.

La Fondazione dell'Avvocatura Italiana è un ente complementare all'attività istituzionale della Cassa e come da art. 3 dello Statuto "...non ha fini di lucro, è apolitica e aconfessionale. Gli scopi primari della Fondazione consistono nella promozione e nell'aggiornamento della cultura giuridica e forense, nella valorizzazione dell'avvocatura, anche nei suoi aspetti previdenziali, nella divulgazione dei diritti di difesa della persona".

## PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE (PRIVATE EQUITY)

| DESCRIZIONE                         | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Partecipaz. in altre imprese</b> | <b>9.674.450,29</b>  | <b>5.668.153,52</b>  |
| ABSOLUTE Ventures S.A.              | 557.792,00           | 589.166,00           |
| DGPA Capital                        | 1.632.000,00         | 1.352.000,00         |
| ALTO CAPITAL II                     | 1.190.000,00         | 937.500,00           |
| AVM Private Equity                  | 628.381,03           | 443.131,23           |
| PERENNIUS GLOBAL VALUE              | 1.827.295,49         | 975.242,53           |
| ADVANCE CAPITAL III                 | 1.083.907,48         | 865.671,23           |
| PM & PARTNERS II                    | 609.883,97           | 505.442,53           |
| AMBIENTA I                          | 2.000.000,00         | 0                    |
| FONDO ADVANCED CAPITAL PERE I       | 145.190,32           | 0                    |

Anche nel corso dell'esercizio 2009, sulla base dell'Asset Allocation approvata, la Cassa ha proseguito nell'investimento in fondi di Private Equity.

Il Private Equity si può definire come un'attività di assunzione di partecipazioni durevoli e rilevanti nel capitale di imprese generalmente non quotate, da parte di investitori finanziari specializzati, con la finalità di accrescere il valore della partecipazione, nel medio termine, per realizzare un consistente capital gain al momento della dismissione della stessa.

Si evidenziano di seguito i fondi sottoscritti in essere al 31.12.2009.

**ABSOLUTE VENTURES S.A.**

Con delibera n. 134 del 02/03/2002 il CDA della Cassa ha deliberato l'adesione, con capitale di 2 milioni di Euro, al Fondo Absolute gestito da Absolute Ventures S.A., fondo di private equity nato con l'obiettivo di fornire capitale di sviluppo e supporto professionale alle piccole e medie imprese italiane, francesi e spagnole non quotate operanti nei settori tradizionali dell'economia ma con alto potenziale di crescita. Il consuntivo 2009 del Fondo evidenzia

partecipazioni in 4 holding con divise in euro la cui più rilevante è la Clipper Operation SA.

Essendo terminate le sottoscrizioni di capitale nel corso del 2007, nell'esercizio chiuso al 31.12.2009 il fondo ha effettuato solo rimborsi, come previsto dall'art. 11 del regolamento, infatti al 31.12.2009 risultano versati dalla Cassa 2 milioni di euro, restituiti Euro 1.442.208 di cui Euro 31.374 di competenza dell'esercizio.

**DGPA CAPITAL**

Con delibera n. 147 del 07.04.2006 il CDA della Cassa ha deliberato l'adesione con capitale di 2 milioni di Euro al Fondo di private equity DGPA Capital gestita da DGPA SGR Spa. con l'obiettivo di fornire capitale di sviluppo e supporto professionale prevalentemente ad aziende di piccola e media dimensione caratterizzate da un'attività già compiutamente avviata. L'obiettivo del fondo non è perseguire una particolare specializzazione per settori economici ma privilegiare le aziende operanti nei settori del cd. "made in Italy" la cui attività è caratterizzata da stile, design, qualità e riconoscibilità dei prodotti avendo cura di comporre il portafoglio di partecipazioni sulla

base di criteri di diversificazione del rischio.

Al 31.12.2009 i settori economici a maggiore rilevanza in cui ha investito il Fondo, sono rappresentati dal settore "metalmecanico" (con una quota pari al 26% del totale degli investimenti), seguito dal settore "abbigliamento" (verso cui è confluito il 24% degli investimenti totali) mentre altri investimenti rilevanti sono stati rivolti ai settori "stampa", "vetro", "gioielli", "energia" e "cosmetica", geograficamente il fondo è distribuito in Italia: 36% centro- 13% sud e 51% nord. Durante l'esercizio in chiusura l'Ente ha effettuato versamenti per un totale di Euro 280.000,00 che sommati a quelli degli anni precedenti portano il totale della sottoscrizione al valore di Euro 1.632.000,00 con un residuo ancora da versare al 31.12.2009 (sulla base dell'impegno totale sottoscritto) pari a Euro 368.000,00.

#### ALTO CAPITAL II

Con la delibera n.533 del 01/12/2006 il CDA della Cassa ha deliberato l'adesione con 2,5 milioni di euro al fondo Alto Capital II gestito da Alto Partners Sgr S.p.A. fondo di private equity nato con l'obiettivo di incrementare il valore del suo patrimonio, attraverso operazioni di investimento di media e lunga durata aventi per oggetto piccole-medie imprese che presentino significative potenzialità di crescita con una strategia che poggia su due principi di:

- 1 focus di settore "generalisti" (ad eccezione di aziende appartenenti ai settori immobiliari e dei servizi finanziari)
- 2 focus geografico rivolto in Italia con particolare attenzione alle tre regioni più industrializzate e che presentano un PIL procapite superiore alla media europea Lombardia, Emilia Romagna e Veneto.

Al 31.12.2009 i settori economici a maggiore rilevanza in cui ha investito il Fondo, sono rappresentati dal

settore "materiale per edilizia" (con una quota pari al 48% del totale degli investimenti), e settore "alimentare" (verso cui è confluito il 22% degli investimenti totali) mentre gli altri investimenti rilevanti sono stati rivolti ai settori "meccanico" e "servizi".

Alla data di chiusura del consuntivo il fondo geograficamente risulta concentrato in Italia e distribuito principalmente nel nord.

Nell'esercizio 2009 la Cassa ha complessivamente versato al fondo Euro 252.500,00 e ottenuto, come previsto dall'art. 15 del regolamento, rimborsi per Euro 130.000,00, con un residuo da sottoscrivere in chiusura d'anno, compresi i versamenti dell'anno 2009, pari a Euro 1.180.000,00.

#### AVM PRIVATE EQUITY

Con la delibera n. 532 del 01.12.2006 il CDA della Cassa ha deliberato di sottoscrivere 2,5 milioni di euro di azioni AVM Private Equity S.p.A. holding italiana la cui attività "consiste principalmente nell'assunzione di partecipazioni o interessenze in imprese di piccola e media dimensione, con l'intento di affiancare imprenditori o manager selezionati nel percorso di crescita delle loro aziende" che operano principalmente in imprese italiane con possibilità di differenziare in misura minoritaria nell'area mediterranea (in particolare Francia e Spagna).

Al 31.12.2009 il settore economico predominante in cui ha investito la società è rappresentato dall'information technology.

Alla data di chiusura del consuntivo il fondo geograficamente risulta concentrato in Italia e in Francia.

I richiami eseguiti nel corso del 2009 sono stati per l'importo totale di Euro 185.249,80 con un impegno residuo ancora da versare a chiusura esercizio di Euro 1.871.618,97.

**PERENNIUS GLOBAL VALUE**

Con delibera n. 134 dell'11 aprile 2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'investimento di 4.000.000,00 nel fondo di fondi "Perennius Global Value" gestito da Perennius Capital Partners SGR S.p.A e successivamente con delibera n. 311 del 14/05/09 ne è stata deliberata un'ulteriore sottoscrizione per 6 milioni di euro per un totale complessivo di 10 milioni di Euro.

Il fondo di fondi ha come obiettivo l'investimento, prevalentemente indiretto, nel settore del private equity acquisendo strumenti finanziari prevalentemente non quotati rappresentativi di quote di partecipazione in organismi di investimento collettivo del risparmio ovvero in società/enti e/o fondi di diritto italiano od estero in qualunque forma costituiti (con l'obiettivo della valorizzazione dell'impresa oggetto di investimento ai fini della sua dismissione entro un periodo di medio-lungo termine, sia in Italia che all'estero).

La politica di investimento è finalizzata ad ottenere nel tempo una equilibrata esposizione al settore del private equity in via indiretta, in termini settoriali, temporali, dimensionali, di stadio di investimento e di area geografica, con una struttura di portafoglio opportunamente diversificata.

La scelta degli investimenti opera nell'ambito di Fondi Target che operino sui mercati mondiali, secondo le seguenti differenti strategie:

- 70-90% fondi di Leveraged Buy Out, indirizzati al finanziamento di imprese mature e consolidate nel loro settore e in grado di generare flussi di cassa stabili e fondi di Distressed, indirizzati a finanziare operazioni di turn-around aziendali ove le società target, in situazioni di difficoltà finanziaria, rappresentino interessanti opportunità a livello industriale;

- 10-30% fondi di Venture Capital, indirizzati al finanziamento di nuove imprese in settori ad alto potenziale di crescita (tecnologia, servizi professionali, retail, sanità, biotecnologie, etc.).

A livello geografico, il target di investimento prevede allocazioni basate sulle seguenti "forchette":

- Nord America: 35% (trentacinque per cento) - 65% (sessantacinque per cento);
- Europa: 30% (trenta per cento) - 65% (sessantacinque per cento);
- Resto del mondo: 5% (cinque per cento) - 20% (venti per cento).

Al 31.12.2009 il fondo di fondi risulta essere così diversificato: 29% in manifatturiero, 26% in beni di consumo, 17% in healthcare, 10% in servizi finanziari, 4% in Information Technology, 4% in Media ed il resto in altro.

Alla data di chiusura del consuntivo il fondo geograficamente risulta distribuito per il 56% in Europa, per il 33% in Nord America e per l'11% nel resto del mondo.

L'importo versato nell'anno dall'Ente è stato pari a Euro 1.278.220,99; si precisa che l'importo di Euro 426.168,03 oggetto di rimborso nel 2009 (come il rimborso 2008 di Euro 216.757,47) è generato dall'ingresso di successivi sottoscrittori e pertanto non riduce l'impegno totale da versare pari al 31.12.2009 a Euro 8.172.704,51.

**ADVANCED CAPITAL III**

Con delibera n. 134 del 11/04/2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adesione al fondo di fondi di private equity Advanced Capital III gestito da Advanced Capital SGR S.p.A per un capitale di 4.000.000,00 di Euro.

La strategia del fondo di fondi è l'incremento del

valore del patrimonio, attraverso operazioni di investimento, principalmente in partecipazioni e/o quote di fondi azionari non quotati in mercati regolamentari che investono in operazioni di:

- *buy-out*
- *development/expansion capital*
- *venture capital*
- *special situations*
- *distressed debt*
- *restructuring*
- *infrastructure*
- *private equity real estate*
- *mezzanine finance*

con la localizzazione degli emittenti

tendenzialmente orientata a coprire per il :

- 55% mercato nord americano;
- 30% mercato dell'Unione Europea;
- 15% altri mercati.

Al 31.12.2009 il fondo di fondi è distribuito per il 65% in strumenti OICR del mercato nord americano, per il 30% in strumenti OICR del mercato Europeo e per il 5% in altri paesi.

La somma versata nell'esercizio 2009 è di Euro 218.236,25 con un impegno residuo ancora da versare pari a Euro 2.916.092,52.

#### PM& PARTNERS II

Con delibera n. 503 del 31/10/ 2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sostituire l'investimento del fondo chiuso di private equity deliberato nel settembre 2006 denominato APE e gestito da APE SGR del gruppo Mediobanca, con l'investimento nel fondo PM & Partners II gestito da PM & Patners SGR Spa per il medesimo ammontare pari a 5 milioni di Euro.

Valutato il particolare contesto storico di crisi finanziaria partita nel 2007, Mediobanca stessa ha deciso di allargare il team di APE con quello di PM & Patners per cogliere, con l'incremento delle

dimensioni del fondo, maggiori opportunità. La politica di investimento è sostanzialmente analoga a quella del fondo APE: più specificamente ha l'obiettivo di fare investimenti in private equity in imprese redditizie e in fase di crescita che svolgono la propria attività o hanno sede prevalentemente in Italia con un focus particolare su imprese il cui "enterprise value" sia compreso tra 30 e 250 milioni di Euro. Infatti l'investimento è orientato in imprese target acquisendo la maggioranza, ovvero una minoranza qualificata, del capitale con diritto di voto delle società in portafoglio e affiancando i relativi imprenditori e manager nella realizzazione del piano economico finanziario posto a base della decisione di investire finanziando operazioni che rientrano nel:

- *management buy-out e management buy-in* incluse operazioni realizzate mediante ricorso alla leva finanziaria;
- *development capital* ovvero piani di sviluppo di società che presentino significative potenzialità di crescita.

Le operazioni di investimento sono effettuate principalmente in imprese italiane intendendosi per tali le imprese costituite o aventi sede legale o la sede sul territorio italiano, operazioni in imprese non italiane possono essere realizzate a condizione che il loro ammontare complessivo non ecceda il 15% (limite elevabile al 20% con il parere favorevole dell'Advisory Board).

Al 31.12.2009 il fondo risulta aver effettuato un unico investimento legato ad una partecipazione non quotata di leverage buy out nel settore dei sistemi e componenti per riscaldamento, termoidraulica e condizionamento.

Alla data di chiusura del consuntivo il fondo geograficamente risulta concentrato in Italia. L'importo versato nel 2009 è pari a Euro 104.441,44 con un residuo impegnato di Euro 4.390.116,03.

**AMBIENTA**

Con delibera n. 309 del 14/05/2009 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adesione al fondo di private equity Ambienta gestito da Ambienta Società di Gestione del Risparmio S.p.A. per un ammontare di 10 milioni di Euro.

L'obiettivo del fondo è l'investimento in tutti i settori ambientali di: produzione di energia rinnovabile, biocarburanti, risparmio energetico, controllo e riduzione dell'inquinamento, gestione dei rifiuti e delle risorse idriche.

Il suo target è rivolto alle piccole e medie imprese max 15 investimenti (range 10-30 mln di Euro) sufficientemente diversificati e rappresentativi dei diversi settori ambientali, che hanno bisogno di crescita del capitale (cd growth capital) e le start-up con comprovata esperienza nelle tecnologie di gestione.

Il fondo pur non volendosi restringere ad una particolare area geografica, effettuerà investimenti orientativi per circa l'80% in Europa e il restante 20% nel resto del mondo.

Al 31.12.2009 risultano investimenti principalmente specializzati in "energia elettrica proveniente da rinnovabili" e in sub ordine in "biomasse" attuati attraverso due srl costituite come società veicolo della sgr; geograficamente il fondo è allo stato prevalentemente distribuito in Italia.

L'importo versato al 31.12.2009 è di 2 milioni di Euro con un residuo impegnato di 8 milioni di Euro.

**ADVANCED CAPITAL "PERE INTERNATIONAL"**

Con delibera n. 310 del 14/05/2010 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di 10 milioni di Euro del Fondo Advanced Capital Private Equity Real Estate Opportunity gestito da Advanced

Capital Sgr spa la cui variazione di denominazione è stata recepita con la delibera n. 724 del 17.12.2009 in Fondo Advanced Capital Private Equity Real Estate International (PEREI) resasi necessaria per consentire la partecipazione di alcuni primari investitori istituzionali italiani i cui tempi decisionali erano incompatibili con il termine del periodo di raccolta e che le Autorità di Vigilanza hanno consentito a patto di effettuare l'integrale sostituzione con un nuovo fondo di fondi dalle medesime caratteristiche.

AC Private Equity Real Estate International è il primo fondo di fondi che investe a livello globale in fondi immobiliari che operano secondo le modalità tipiche del private equity ed adottano una strategia di tipo opportunistico in un contesto "distressed" (ovvero in situazioni di tensione finanziaria e/o di crisi aziendale) nato proprio per cogliere le opportunità che la crisi ha creato nel settore immobiliare.

Lo schema di investimento prevede politiche focalizzate su:

- private equity real estate;
- infrastructure;
- real estate;
- real estate related assets;

operazioni effettuate in attività d'impresa in cui abbia rilevanza la componente immobiliare e la cui allocazione per area geografica prevede la seguente distribuzione:

- 45-55% in Nord America
- 30-40% Europa Occidentale Asia
- 15-20% Paesi Emergenti.

Al 31.12.2009, stante il contestuale start up, non vi sono informazioni aggiuntive.

L'importo versato al 31.12.2009 è di Euro 145.190,32 con un residuo impegnato di Euro 9.854.809,68.

Nel prospetto a seguire la situazione riepilogativa dei Private Equity presenti nel portafoglio della Cassa al 31.12.2009:

| FONDI PRIVATE EQUITY    | IMPEGNO SOTTOSCRITTO | RICHIAMI      | RIMBORSI     | DA VERSARE    |
|-------------------------|----------------------|---------------|--------------|---------------|
| Absolute                | 2.000.000,00         | 2.000.000,00  | 1.442.208,00 | —             |
| Alto Capital II         | 2.500.000,00         | 1.320.000,00  | 130.000,00   | 1.180.000,00  |
| DGPA Capital            | 2.000.000,00         | 1.632.000,00  |              | 368.000,00    |
| AVM                     | 2.500.000,00         | 628.381,03    |              | 1.871.618,97  |
| FondoPM & Partners II   | 5.000.000,00         | 609.883,97    | —            | 4.390.116,03  |
| Advanced Capital III    | 4.000.000,00         | 1.083.907,48  | —            | 2.916.092,52  |
| Advanced Capital Real   | 10.000.000,00        | 145.190,32    | —            | 9.854.809,68  |
| Perennius Global Value* | 10.000.000,00        | 1.827.295,49  | 642.925,50   | 8.172.704,51  |
| Ambienta                | 10.000.000,00        | 2.000.000,00  | —            | 8.000.000,00  |
| 31-12-2009              | 48.000.000,00        | 11.246.658,29 | 2.215.133,50 | 36.753.341,71 |

\*Il rimborso è generato da interessi pagati da successivi sottoscrittori e non riducono, come da regolamento, l'impegno a versare.

#### CREDITI VERSO PERSONALE DIPENDENTE

| DESCRIZIONE                        | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Crediti verso personale dipendente | 1.255.294,02         | 1.275.617,28         |
| Prestiti                           | 1.224.682,94         | 1.241.690,31         |
| Mutui                              | 30.611,08            | 33.926,97            |

#### PRESTITI

La Cassa concede, dietro parere favorevole della Commissione per i Benefici Assistenziali e per un importo massimo calcolato sulla base del TFR maturato, prestiti personali ai propri dipendenti che siano assunti a tempo indeterminato prevedendo un rimborso mensile per un periodo non superiore a 60 mesi. È comunque garantito un prestito minimo pari a 4 mensilità di retribuzione tabellare individuale lorda al dipendente che ha superato il periodo di prova. L'importo esposto rappresenta la stratificazione dei prestiti accordati dal 2005 al 2009 al netto dei rimborsi effettuati. Per l'anno 2009 sono stati concessi n. 54 nuovi prestiti al personale impiegatizio e n. 6 a portieri e pulitori.

#### MUTUI

L'Ente, sulla base di un accordo ormai superato, ha concesso negli anni passati mutui ipotecari direttamente ai propri dipendenti. Al 31.12.09 il dato esposto in bilancio, pari ad Euro 30.611,08, è relativo al valore residuo di n. 3 mutui concessi dalla Cassa al personale dipendente ed erogati negli anni 1987, 1988 e 1990 non ancora giunti a scadenza.

**CREDITI VERSO ISCRITTI E CONCESSIONARI**

| DESCRIZIONE                               | VALORE AL<br>31-12-2009 | VALORE AL<br>31-12-2008 |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crediti verso iscritti<br>e Concessionari | 85.618.119,17           | 80.980.602,81           |
| Crediti verso iscritti                    | 513.082,11              | 517.455,54              |
| Crediti verso Concessionari               | 85.105.037,06           | 80.463.147,27           |

**CREDITI VERSO ISCRITTI**

I "Crediti verso iscritti" rappresentano principalmente quote relative a crediti rateizzati a singoli iscritti a seguito di delibere del Consiglio di Amministrazione ovvero importi da recuperare in capo agli eredi per la definizione di alcune pratiche di successione. Nel corso dell'anno hanno subito un decremento pari a circa l'1%.

Si evidenzia che parte dell'importo (pari a circa Euro 412.000,00) è oggetto di contenzioso legale e si riferisce ad un unico soggetto.

**CREDITI VERSO CONCESSIONARI**

I "crediti verso Concessionari" si riferiscono ai residui, ancora in essere, dei vari ruoli posti in riscossione ed antecedenti l'ultimo biennio.

Per una maggiore intelligibilità dei dati, si ricorda che:

- per i ruoli emessi fino al 1999 la legislazione (DPR 43/88 art. 32) prevedeva l'obbligo per il Concessionario di anticipazione delle somme con la formula del "non riscosso come riscosso"
- per i ruoli emessi successivamente, la Riforma della riscossione di cui al D. Lgs. n. 37/1999 ha eliminato tale obbligo prevedendo per i Concessionari il versamento delle sole somme effettivamente incassate.

Al fine di fornire una più completa informativa sulla situazione dei "crediti verso concessionari", viene prodotto il dettaglio dei residui suddivisi per anno di emissione del ruolo:

| DESCRIZIONE                    | VALORE AL<br>31-12-2009 | VALORE AL<br>31-12-2008 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crediti verso<br>Concessionari |                         |                         |
| 1986                           | 6.335,53                | 6.335,53                |
| 1990                           | 102.835,25              | 102.835,25              |
| 1991                           | 219.584,00              | 219.584,00              |
| 1992                           | 90.260,61               | 90.511,64               |
| 1993                           | 680.003,54              | 685.697,84              |
| 1994                           | 358.692,91              | 358.692,91              |
| 1995                           | 1.401,66                | 1.401,66                |
| 1996                           | 2.129.367,84            | 2.137.761,77            |
| 1997                           | 1.462.832,92            | 1.462.882,52            |
| 1998                           | 9.540.220,98            | 9.642.217,86            |
| 1999                           | 8.050.892,46            | 8.202.089,44            |
| 2000                           | 23.843.518,65           | 27.008.144,93           |
| 2001                           | 9.570.960,01            | 10.785.202,23           |
| 2002                           | 14.752.727,69           | 15.946.328,10           |
| 2003                           | 4.265.268,50            | 3.813.461,59            |
| 2007*                          | 10.030.134,51           | 0                       |
| <b>Totale</b>                  | <b>85.105.037,06</b>    | <b>80.463.147,27</b>    |

\*Presente al 31.12.2008 tra i crediti dell'Attivo Circolante

Si evidenzia che stante la vetustà di tali importi essi vengono monitorati dagli Uffici competenti per verificarne l'effettiva certezza ed esigibilità, caratteristiche che ne giustificano la presenza in bilancio.

Si ricorda che l'attività di ricognizione dei ruoli da parte del Servizio Contributi ha portato, nel corso del 2008, all'emissione di nuove diffide nei confronti di quegli Agenti della riscossione inadempienti ai loro obblighi di versamento e rendicontazione, e trasferimento al Contenzioso legale, conformemente a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, delle posizioni inerenti

tutti i Concessionari che, seppure già diffidati, non hanno provveduto alla regolarizzazione di quanto loro richiesto. Nell'anno 2009 gli uffici hanno individuato nuove posizioni di Concessionari inadempienti che sono all'esame del Consiglio di Amministrazione per l'autorizzazione al recupero per vie legali.

Si riporta di seguito l'elenco dei ruoli "non interessati dalla riforma (ruoli emessi fino al 1999)" con l'indicazione dello status così come individuato dalla riconciliazione con il contenzioso precisando che trattasi di ricostruzione extra contabile assunta come base di valutazione nel relativo "fondo svalutazione crediti":

| DESCRIZIONE                   | VALORE<br>AL 31-12-2009 | CREDITI GIÀ<br>IN CONTENZIOSO<br>LEGALE | CREDITI ALL'ESAME<br>DEL CDA PER AZIONE<br>LEGALE (*) | MAGGIORI INCASSI NON<br>RENDICONTATI E NON<br>RICHIESTI A RIMBORSO (**) |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Crediti vs Concessionari 1986 | 6.335,53                | 6.335,53                                |                                                       |                                                                         |
| Crediti vs Concessionari 1990 | 102.835,25              | 102.835,25                              |                                                       |                                                                         |
| Crediti vs Concessionari 1991 | 219.584,00              | 219.584,00                              |                                                       |                                                                         |
| Crediti vs Concessionari 1992 | 90.260,61               | 88.508,89                               | 1.751,72                                              |                                                                         |
| Crediti vs Concessionari 1993 | 680.003,54              | 680.003,54                              |                                                       |                                                                         |
| Crediti vs Concessionari 1994 | 358.692,91              | 358.692,91                              |                                                       |                                                                         |
| Crediti vs Concessionari 1995 | 1.401,66                | 1.401,66                                |                                                       |                                                                         |
| Crediti vs Concessionari 1996 | 2.129.367,84            | 2.038.759,36                            | 90.608,48                                             |                                                                         |
| Crediti vs Concessionari 1997 | 1.462.832,92            | 1.449.019,90                            | 13.813,02                                             |                                                                         |
| Crediti vs Concessionari 1998 | 9.540.220,98            | 7.452.451,93                            | 2.110.458,77                                          | -22.689,72                                                              |
| Crediti vs Concessionari 1999 | 8.050.892,46            | 4.831.235,93                            | 3.359.500,33                                          | -139.843,80                                                             |
| <b>Totale</b>                 | <b>22.642.427,70</b>    | <b>17.228.828,90</b>                    | <b>5.576.132,32</b>                                   | <b>-162.533,52</b>                                                      |

(\*) Crediti predisposti all'esame del CDA per azione legale la cui valutazione sarà affrontata nel 2010

(\*\*) I maggiori incassi non rendicontati e non richiesti a rimborso si riferiscono a somme già incassate a scomputo del credito la cui competenza deve essere ancora definita.

Per quanto riguarda i ruoli post riforma, vale a dire quelli emessi a partire dall'anno 2000, si evidenzia che quest'ultimi sono interessati da una significativa quantità di sospensive e, inoltre, per gli stessi non risultano ancora scaduti i termini di presentazione, da parte dei Concessionari, delle domande di discarico per inesigibilità che dovranno pervenire entro il 30 settembre 2011 (termine prorogato dal D.L. 194/2009 cosiddetto "milleproroghe" convertito in L. 25/2010).

Da una analisi più dettagliata dei crediti suddetti si può rilevare che, a differenza dei ruoli ante riforma, quelli emessi a partire dall'anno 2000 presentano un andamento "dinamico" dovuto sia a decrementi per incassi, sgravi/discarichi e compensi che ad incrementi e/o decrementi per assestamento di incassi pregressi; tale ultimo fenomeno è da ricondursi all'attività di rendicontazione tardiva effettuata dagli Agenti della riscossione.

Per una migliore comprensione dei saldi dei ruoli in esame, si espone di seguito uno schema esemplificativo frutto di una riconciliazione extra contabile:

| RUOLO                         | CREDITI<br>AL 31-12-2008 | ASSESTAMENTO PER<br>RENDICONTAZIONE<br>CONCESSIONARI | INCASSI              | SGRAVI/DISCAR - IVA<br>- COMPENSI SU<br>RUOLO | CREDITO AL<br>31-12-2009 |
|-------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Crediti vs Concessionari 2000 | 27.008.144,93            | -1.949.976,02                                        | -545.603,66          | -669.046,60                                   | 23.843.518,65            |
| Crediti vs Concessionari 2001 | 10.785.202,23            | 163.592,56                                           | -659.480,06          | -718.354,72                                   | 9.570.960,01             |
| Crediti vs Concessionari 2002 | 15.946.328,10            | 398.521,68                                           | -782.415,92          | -809.706,17                                   | 14.752.727,69            |
| Crediti vs Concessionari 2003 | 3.813.461,59             | 1.865.740,47                                         | -751.270,34          | -662.663,22                                   | 4.265.268,50             |
| Crediti vs Concessionari 2007 | 11.036.940,75            | 30.056,40                                            | -751.520,99          | -285.341,65                                   | 10.030.134,51            |
| <b>Totale</b>                 | <b>68.590.077,60</b>     | <b>507.935,09</b>                                    | <b>-3.490.290,97</b> | <b>-3.145.112,36</b>                          | <b>62.462.609,36</b>     |

Analogamente all'esposizione dei crediti verso concessionarie ante riforma anche per i ruoli emessi a partire dall'anno 2000 è possibile indicare analiticamente l'attività legale avviata su ogni singolo anno in base alla riconciliazione effettuata con il contenzioso legale, ricostruzione extra contabile assunta come base di valutazione nel conteggio del relativo "fondo svalutazione crediti":

| DESCRIZIONE                    | VALORE<br>AL 31-12-2009 | CREDITI IN<br>CONTENZIOSO<br>LEGALE |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Crediti verso<br>Concessionari |                         |                                     |
| 2000                           | 23.843.518,65           | 3.206.831,60                        |
| 2001                           | 9.570.960,01            | 2.682.598,91                        |
| 2002                           | 14.752.727,69           | 3.027.331,81                        |
| 2003                           | 4.265.268,50            | 1.265.748,38                        |
| 2007                           | 10.030.134,51           | 1.492.043,09                        |
| <b>Totale</b>                  | <b>62.462.609,36</b>    | <b>11.674.553,79</b>                |

In riferimento alla suddivisione degli "iscritti" su territorio nazionale, si dà nota di seguito della loro distribuzione percentuale:

- circa 39,0% Nord
- circa 23,6% Centro
- circa 27,7% Sud
- circa 9,7% Isole.

Come anticipato, la base dei crediti vantati verso le concessionarie è stata esaminata analiticamente al fine di accantonare "prudenzialmente" una cifra adeguata nel relativo fondo svalutazione crediti; il valore nominale complessivo risulta allineato alla peggiore ipotesi di realizzazione dei crediti stessi con una percentuale di copertura pari a circa il 70% (circa 60 milioni di euro) degli 85 milioni di euro in considerazione delle lungaggini legali connesse ai tempi di risoluzione delle cause nonché alle oggettive difficoltà associate ad interloquire con l'Ente esattore.

**CREDITI VERSO ALTRI**

| DESCRIZIONE                                  | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Crediti verso altri</b>                   | <b>3.294.416,64</b>  | <b>2.789.336,89</b>  |
| Crediti verso altri                          | 65.146,82            | 68.766,65            |
| Crediti verso inquilinato                    | 2.315.460,56         | 2.035.352,39         |
| Crediti verso Erario per domande di rimborso | 312.024,69           | 308.030,37           |
| Crediti vari verso Erario dello Stato        | 20.048,15            | 46.329,68            |
| Crediti per imposte Stati esteri             | 581.736,42           | 330.857,80           |

Si riporta, di seguito, il commento dei soli importi più significativi.

**CREDITI VERSO INQUILINATO**

| DESCRIZIONE                      | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Crediti verso inquilinato</b> | <b>2.315.460,56</b>  | <b>2.035.352,39</b>  |
| Canoni di locazione              | 1.210.215,94         | 1.076.993,04         |
| Spese portierato                 | 101.929,28           | 96.837,88            |
| Spese comuni                     | 1.003.315,34         | 861.521,47           |

I dati su esposti fotografano la stratificazione del residuo dei crediti, diversificati per tipologia, relativi alla gestione diretta degli stabili di proprietà della Cassa. Ogni anno, in fase di scritture di assestamento, si provvede ad incrementare la base dati con i residui dei crediti della gestione immobiliare maturati due esercizi prima riducendo in misura equivalente il dato del circolante.

Per quanto detto, il dato, pari a Euro 2.315.460,56 al 31.12.2009 iscritto nell'attivo immobilizzato dello Stato Patrimoniale, si riferisce ai crediti verso inquilini per gli anni dal 1992 al 2007.

Nello schema che segue si fornisce un'analisi dei saldi relativi al biennio 2008-2009 con le relative percentuali di incasso e con il dettaglio relativo ai crediti riferiti al triennio 2005-2007.

| DESCRIZIONE                          | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 | PERCENTUALE DI INCASSO |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Dati crediti anni ante 2005</b>   | <b>1.701.828,15</b>  | <b>1.728.304,21</b>  | <b>2%</b>              |
| Canoni                               | 849.592,06           | 869.283,48           | 2%                     |
| Portierato                           | 81.523,06            | 83.179,00            | 2%                     |
| Spese comuni                         | 770.713,03           | 775.841,73           | 1%                     |
| <b>Dati crediti triennio 2005-07</b> | <b>613.632,41</b>    | <b>772.563,85</b>    | <b>21%</b>             |
| Canoni                               | 360.623,88           | 496.739,96           | 27%                    |
| 2005                                 | 35.954,32            | 56.006,01            | 36%                    |
| 2006                                 | 112.725,48           | 151.703,55           | 26%                    |
| 2007                                 | 211.944,08           | 289.030,40           | 27%                    |
| Portierato                           | 20.406,22            | 19.440,37            | -5%                    |
| 2005                                 | 3.404,44             | 4.052,01             | 16%                    |
| 2006                                 | 9.385,02             | 9.606,87             | 2%                     |
| 2007                                 | 7.616,76             | 5.781,49             | -32%                   |
| Spese comuni                         | 232.602,31           | 256.383,52           | 9%                     |
| 2005                                 | 47.498,57            | 52.184,07            | 9%                     |
| 2006                                 | 32.203,82            | 33.495,67            | 4%                     |
| 2007                                 | 152.899,92           | 170.703,78           | 10%                    |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>2.315.460,56</b>  | <b>2.500.868,06</b>  | <b>7%</b>              |

I crediti verso inquilini nel corso dell'anno 2009 registrano una percentuale media di incasso pari al 7%. Come si evince dallo schema, l'attività di recupero ha riguardato principalmente i crediti sorti nel triennio 2005-2007 per il quale si fornisce il dettaglio per evidenziare, peraltro, il fenomeno della chiusura dei consuntivi 2007 i cui conguagli hanno più che compensato i recuperi tanto da comportare un aumento del credito residuo relativo al portierato rispetto l'esercizio precedente.

In particolare si evidenziano gli incassi dei crediti per canoni di locazione degli anni 2005, 2006 e 2007 pari rispettivamente al 36%, al 26% e al 27% principalmente ricollegabili al recupero dei crediti per canoni di locazione sullo stabile di Strada Maggiore – Bologna locato alla Prefettura.

Anche nel corso dell'anno 2009 si sono rilevate situazioni anomale specificamente relative ai crediti per

canoni 1998 e 2000, spese portierato 2003, spese comuni 1997, 1998 e 2004 e di riscaldamento 01/02, 03/04, 04/05 e 05/06 che evidenziano saldi negativi per effetto della registrazione di maggiori incassi rispetto al credito accertato: nel rispetto dei principi contabili di correttezza e di chiarezza di esposizione sono state pertanto iscritte al 31.12.2009 tra i debiti alla voce: "Debiti verso inquilini per canoni di locazione ed accessori" nel passivo dello Stato Patrimoniale in attesa che le singole posizioni siano definite.

Si ricorda che il grado di esigibilità dei crediti verso inquilini è stato analizzato ai fini della quantificazione del "fondo svalutazione crediti" in funzione della percentuale di rischio per insolvenza con particolare attenzione ai crediti "datati" o "presunti prescritti". L'analisi ha giustificato prudenzialmente la copertura integrale degli anni compresi fino al 2005.

## CREDITO VERSO ERARIO PER DOMANDE DI RIMBORSO

| DESCRIZIONE                                     | VALORE AL<br>31-12-2009 | VALORE AL<br>31-12-2008 |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crediti verso Erario per<br>domande di rimborso | 312.024,69              | 308.030,37              |

I "Crediti verso Erario per domande di rimborso" evidenziano i crediti vantati nei confronti dell'Erario richiesti tramite istanza inoltrata all'autorità competente per imposte, su assegni di pensione reintroitati a seguito del decesso dei beneficiari (la cui emissione risale oltre 24 mesi a ritroso), per le quali non si è potuto procedere al recupero diretto tramite l'istituto della "compensazione" dei tributi.

Nel corso dell'esercizio 2009, i suddetti crediti hanno registrato un incremento dell'1,29% rispetto al dato del precedente esercizio a seguito della contabilizzazione delle istanze di rimborso, curate dai servizi Iscrizioni e Prestazioni, n. 76, 77 e 78 del gennaio 2009 per Irpef relativa all'anno 2006 e per Irpef ed addizionali regionali e comunali relative all'anno 2005.

## CREDITI PER IMPOSTE STATI ESTERI

| DESCRIZIONE                         | VALORE AL<br>31-12-2009 | VALORE AL<br>31-12-2008 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crediti per imposte Stati<br>Esteri | 581.736,42              | 330.857,80              |

I "crediti per imposte Stati esteri" rappresentano la parte eccedente l'aliquota convenzionale prevista dai trattati internazionali contro la doppia imposizione per le imposte pagate all'estero sui dividendi azionari percepiti sia nell'ambito dei rapporti di gestioni patrimoniali che in sede di investimenti diretti.

Si ricorda infatti che gli importi pagati in conformità alle aliquote stabilite dalle suddette convenzioni possono essere recuperati direttamente nel mod. Unico e portati in detrazione dall'imposta da versare nell'anno, mentre le somme oggetto di credito internazionale vengono regolarmente richieste dall'Ente alle autorità fiscali estere tramite procedure specifiche.

Si evidenzia che al 31.12.2009 l'importo esposto è relativo alla differenza tra la stratificazione dei crediti imputati nel corso degli esercizi e i rimborsi ottenuti nei vari periodi.

L'attività di recupero esercitata dalla Cassa tramite i suoi uffici contabili e fiscali, con invio di domande di rimborso ai paesi di competenza, ha prodotto nel corso del 2009 la restituzione da parte degli stessi di circa Euro 135.300,00.