

allineati ai livelli del mercato e stabili nel tempo. Il fondo infatti investe in beni immobili e/o in diritti reali di godimento su beni immobili con destinazione d'uso prevalentemente alberghiero siti sul territorio italiano. Al 31.12.2009 gli immobili posseduti dal fondo sono 3 hotel che hanno un valore di mercato complessivo di 167,3 milioni di euro allocati in Italia e specificamente a Milano Varese e Roma.

Si evidenzia che al 31.12.2009 il valore unitario della quota è pari a 488.499,976 Euro con una diminuzione del 0,7% rispetto all'anno precedente (492.184,740 Euro). Nel corso dell'anno 2009 il fondo non ha distribuito proventi.

#### PAN EUROPEAN PROPERTY FUND

Il Consiglio di Amministrazione con delibera n. 80 del 08.02.2007 ha deliberato la sottoscrizione di 5 milioni di Euro e con delibera n. 41 del 08.02.2008 ha integrato l'investimento iniziale con altri 5 milioni di euro per un totale complessivo di 10 milioni di Euro.

Il fondo Pan-European Property, è un fondo comune immobiliare chiuso la cui durata è fissata in 8 anni; il fondo ha lo scopo di investire in immobili, diritti reali immobiliari e/o partecipazioni in società immobiliari nonché di gestire professionalmente, valorizzandolo, il patrimonio del fondo stesso con focus geografico oltre il 50% delle attività del fondo in investimenti immobiliari in paesi appartenenti all'area dell'Unione Europea, gli altri comunque in Europa.

L'obiettivo minimo di rendimento annuo è pari al tasso di inflazione calcolato da Eurostat e pubblicato al 31 dicembre dell'anno precedente aumentato del 4%.

La società che gestisce il fondo è Cordea Savills Sgr SPA società appartenente al Gruppo inglese Savills Plc.

Alla data del 31.12.2009 il Fondo ha realizzato complessivamente otto investimenti immobiliari in sei differenti Paesi dell'Unione Europea:

- Svezia 11%
- Paesi Bassi 22%
- Finlandia 10%
- Germania 8%
- Francia 17%
- Regno Unito 33%

con la seguente destinazione d'uso:

- Uffici 43%
- Logistica 16%
- Retail 41%

Il valore complessivo degli immobili detenuti dal Fondo ammonta al 31 dicembre 2009 a Euro 84.123.325. Rispetto al prezzo di acquisto la variazione di valore complessiva degli immobili in portafoglio, ai cambi storici di acquisizione, è negativa di circa il 10%; del 15% tenendo conto anche degli oneri di acquisizione pari a Euro 5.327.341. Considerando invece la valutazione attuale degli immobili al cambio di fine periodo la variazione complessiva di valore del portafoglio rispetto al prezzo di acquisto comprensivo degli oneri di acquisizione è negativa di circa il 20%. Occorre tuttavia sottolineare che il Fondo ha posto in essere una strategia di copertura dal rischio di variazione dei tassi di cambio attraverso contratti derivati di vendita a termine di divisa, grazie alla quale sono state compensate le perdite in conto capitale dovute al generale apprezzamento dell'Euro nei confronti delle SEK o delle GBP rispetto al cambio alla data di acquisizione.

Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2009 risulta pari ad Euro 215.583,578, con una variazione negativa di Euro 8.451,00 (-3,77%) rispetto al 31 dicembre 2008.

Il fondo ha distribuito nel 2009 proventi per 400.000,00 Euro.

#### F2I – FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE

Il Consiglio di Amministrazione con delibera n° 124 del 22 febbraio 2007 ha inizialmente deliberato di investire 20

milioni di Euro nel fondo F2I – Fondo Italiano per le Infrastrutture e successivamente con delibera n° 521 dell'8 novembre 2007 ha incrementato con altri 40 milioni di euro la sottoscrizione per un totale complessivo dell'investimento pari a 60 milioni di Euro. Il fondo, che ha forma chiusa, ha durata 15 anni e scade il 31 dicembre del quindicesimo anno successivo alla data di scadenza del termine ultimo per la sottoscrizione, ha come obiettivo principale l'investimento in strumenti finanziari non quotati, con particolare riguardo a strumenti rappresentativi di capitale di rischio, e opera direttamente o indirettamente in operazioni attinenti al settore infrastrutture con attenzione ai seguenti settori:

- trasporto di persone e merci
- utilities e trasporto di elettricità e gas
- altre reti di trasporto e distribuzione (acqua, etc.) e media e di telecomunicazioni
- produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili
- servizi pubblici locali e infrastrutture locali (ospedali e cliniche, parcheggi, smaltimento e trattamento rifiuti, etc.)

Si evidenzia che non è applicata nessuna commissione di sottoscrizione delle quote ma è a carico del fondo una commissione di gestione pari allo 0,90% su base annua calcolata

- fino alla scadenza del periodo di richiamo sulla parte dell'ammontare totale del fondo che è costituito dalle quote sottoscritte
- a partire dalla scadenza del periodo di richiamo sulla parte del costo storico degli investimenti in portafoglio proporzionale alla quote esistenti.

La società che gestisce il fondo è F2I Fondi Italiani per le Infrastrutture SGR SPA.

Come si evince dal rendiconto "il 2009 è stato un anno cruciale per l'attività del Fondo F2I, che ha visto: la conclusione del periodo di raccolta, a seguito del Final Closing avvenuto in data 28 febbraio 2009. La

dimensione definitiva raggiunta dal Fondo è risultata pari ad g 1,852 mld., pari al 92,60% del tetto massimo previsto come target (fissato in g 2 mld.); la continuazione delle trattative su progetti d'investimento approvati nel corso del 2008, che ha portato alla costituzione della Holding FotoVoltaica ("HFV"), nel settore delle rinnovabili, nel corso del primo trimestre e all'acquisto di una partecipazione in Interporto Rivalta Scrivia SpA (settore logistica) nel mese di maggio; l'acquisizione dell'80% di ENEL Rete Gas (ERG) perfezionata nel settembre 2009, in partnership con Axa Private Equity, che è risultata la più grande operazione di LBO infrastrutturale in Europa continentale del 2009; la prosecuzione delle attività relative a progetti nella "hot pipeline", in particolare nel settore dei trasporti (stradali e aeroportuali), energia (rinnovabile), multiutilities, trattamento rifiuti urbani, telecomunicazioni e sanità".

Il valore della quota B (categoria sottoscritta dalla Cassa) al 31.12.2009 è di Euro 225.868,511.

Al 31.12.2009 il Fondo F2I ha richiamato Euro 15.222.719,47 e rimborsato Euro 272.128,54.

#### FONDO SCARLATTI

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera n° 235 del 13/06/2008, ha deliberato di investire 30 milioni di Euro in quote del Fondo Scarlatti, fondo immobiliare chiuso di diritto italiano, gestito da Generali Property Investments SGR. In data 31.07.2008 sono state sottoscritte n. 101 quote del valore nominale di Euro 294.964,00 ognuna ad un prezzo complessivo di collocamento pari a Euro 29.791.364,00.

La durata del fondo è fissata in 10 anni a decorrere dalla data di effettuazione del primo apporto, con scadenza alla data di chiusura dell'esercizio in cui cade il decimo anniversario di tale data.

Scopo del fondo è l'investimento collettivo di capitali in immobili, partecipazioni in società immobiliari e quote di

OICR a prevalente contenuto immobiliare; il fondo investe prevalentemente in immobili situati nel territorio italiano e gli investimenti all'estero (non sono consentiti investimenti fuori dal territorio dell'Unione Europea) sono ammessi fino ad un ammontare massimo pari al 30% del totale del patrimonio del fondo.

Il fondo alla data di collocamento deteneva 50 immobili a destinazione d'uso prevalentemente uffici apportati dalle società Generali Properties spa e Prunus spa appartenenti al Gruppo Generali incrementato successivamente con 18 immobili compatibili con le caratteristiche del fondo di proprietà di 3 società del Gruppo Generali ovvero Alleanza Assicurazioni spa, Prunus spa e Generali Properties spa. Da un punto di vista gestionale sono individuate 4 categorie di immobili caratterizzati da diversi profili di rischio e rendimento:

- immobili da vendere nel breve/medio periodo in una logica di razionalizzazione del portafoglio (6% del totale) ovvero immobili di piccolo taglio da vendere nel breve;
- immobili a profilo stabile (44% del totale) ovvero immobili a reddito, prevalentemente locati mono o pluritenant con scadenze contrattuali a medio lungo termine per garantire flussi di cassa costanti;

- immobili da valorizzare (23% del totale) ovvero immobili da dismettere al termine del percorso di creazione di valore;
- immobili situati in location con potenzialità di crescita (27% del portafoglio) ovvero immobili situati in zone per le quali le aspettative di sviluppo sono superiori ai tassi medi di crescita.

Il fondo alla data del rendiconto del 31.12.2009 ha un patrimonio immobiliare a valore di mercato di circa 1.296 milioni di euro, in termini di valore di conferimento il 76% degli immobili è situato nelle aree metropolitane di Milano e Roma ed il 24% nel resto del territorio nazionale (precisamente 68% è situato nel Nord Ovest, il 29% al Centro e il 3% al Nord Est.).

La destinazione d'uso è prevalentemente terziario/uffici (circa il 91,5% del valore di conferimento) mentre la parte residua è suddivisa tra residenziale, commerciale, misto ed autorimessa.

Il valore unitario della quota alla data del 31.12.2009 registra un decremento pari a 5,89% passando da Euro 307.079,980 al 31.12.2008 a Euro 289.005,127 al 31.12.2009.

Al 31.12.2009 il Fondo Scarlatti ha richiamato 29.791.364,00 Euro e rimborsato 1.225.745,09 Euro.

#### SITUAZIONE RIEPILOGATIVA DEI FONDI IMMOBILIARI DETENUTI AL 31-12-09

| FONDI IMMOBILIARI              | IMPEGNO SOTTOSCRITTO | RICHIAMI       | RIMBORSI      | DA VERSARE    |
|--------------------------------|----------------------|----------------|---------------|---------------|
| ABN certificato Infrastrutture | 10.000.000,00        | 10.000.000,00  |               | —             |
| Fondo Patrimonio UNO           | 15.104.000,00        | 15.104.000,00  |               | —             |
| Fondo CLOE                     | 25.000.000,00        | 25.000.000,00  |               | —             |
| Fondo Italian Business Hotels  | 9.905.420,32         | 9.905.420,32   | 12.639.349,00 | —             |
| Fondo Pan European Property    | 10.000.000,00        | 10.000.000,00  |               | —             |
| Fondo F2I                      | 60.000.000,00        | 15.222.719,46  | 272.128,54    | 44.777.280,54 |
| Fondo Scarlatti                | 29.791.364,00        | 29.791.364,00  | 1.225.745,09  | —             |
| 31-12-2009                     | 159.800.784,32       | 115.023.503,78 | 14.137.222,63 | 44.777.280,54 |



**STRATIFICAZIONE PER ANNO DEI CREDITI IMMOBILIZZATI**  
**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 613.700.060,06**

| DESCRIZIONE                                               | 1986            | 1987             | 1988             | 1990              | 1991              | 1992             | 1993              | 1994              | 1995             | 1996                | 1997                |  |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------------|---------------------|--|
| <b>CREDITI VS. PERS. DIPENDENTE</b>                       |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Prestiti                                                  |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Mutui                                                     |                 | 17.656,76        | 11.706,23        | 1.248,09          |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
|                                                           |                 | <b>17.656,76</b> | <b>11.706,23</b> | <b>1.248,09</b>   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>CREDITI VS. ISCRITTI</b>                               |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>Crediti Vs. Concessionari</b>                          |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Ruolo ordinario                                           | 6.335,53        |                  |                  | 77.058,64         | 219.584,00        | 90.260,61        | 586.120,46        | 357.221,98        | 1.401,66         | 86.086,39           | 1.089.083,35        |  |
| Ruolo suppletivo                                          |                 |                  |                  | 25.776,61         |                   |                  | 93.883,08         | 1.470,93          |                  | 2.043.281,45        | 373.749,57          |  |
|                                                           | <b>6.335,53</b> |                  |                  | <b>102.835,25</b> | <b>219.584,00</b> | <b>90.260,61</b> | <b>680.003,54</b> | <b>358.692,91</b> | <b>1.401,66</b>  | <b>2.129.367,84</b> | <b>1.462.832,92</b> |  |
| <b>Crediti vs. iscritti</b>                               |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>CREDITI VS. ALTRI</b>                                  |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>Crediti Vs. Inquilini</b>                              |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Canoni                                                    |                 |                  |                  |                   |                   | 2.262,90         | 17.860,16         | 53.510,77         | 7.773,08         | 42.860,81           | 50.137,22           |  |
| Spese portierato                                          |                 |                  |                  |                   |                   | 46,41            | 407,39            | 189,83            |                  | 6.462,55            | 14.600,38           |  |
| Spese comuni                                              |                 |                  |                  |                   |                   | 1.166,95         | 2.252,54          | 1.763,32          |                  | 49.790,81           |                     |  |
| Gestione ricald. Roma 98/99                               |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Gestione ricald. Roma 99/2000                             |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Gestione ricald. Roma 2000/01                             |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Gestione ricald. Roma 2002/03                             |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Gestione ricald. Roma 2006/07                             |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
|                                                           |                 |                  |                  |                   |                   | <b>3.476,26</b>  | <b>20.520,09</b>  | <b>55.463,92</b>  | <b>7.773,08</b>  | <b>99.114,17</b>    | <b>64.737,60</b>    |  |
| <b>Crediti diversi</b>                                    |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>vs. Erario per domande di rimborso</b>                 |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Domande rimborso '97                                      |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. IRPEF su pensioni                                  |                 |                  |                  |                   |                   |                  | 4.693,86          | 52.072,77         | 51.169,20        | 76.485,44           | 55.833,09           |  |
| Recup. SSN su pensioni                                    |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. Add.Reg. su pensioni                               |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. Add.Reg. e Comunale                                |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. IRPEF su pens. - ist.66-66                         |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. IRPEF su pens. - ist.68-69                         |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. IRPEF su pens. - ist.70-71                         |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. IRPEF su pens. - ist.72-73                         |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. IRPEF su pens. - ist.74                            |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. IRPEF 1040 su pens.-ist.76                         |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| Recup. IRPEF su pens. - ist.77                            |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
|                                                           |                 |                  |                  |                   |                   |                  | <b>4.693,86</b>   | <b>52.072,77</b>  | <b>51.169,20</b> | <b>76.485,44</b>    | <b>55.833,09</b>    |  |
| <b>Credito d'imposta per acconto TFR L. 662/96</b>        |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>Crediti per doppia imposizione fiscale</b>             |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>Partecipazioni in imprese collegate</b>                |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>Partecipazioni in altre imprese</b>                    |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>Titoli emessi o garantiti dallo stato e assimilati</b> |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>Altri Titoli</b>                                       |                 |                  |                  |                   |                   |                  |                   |                   |                  |                     |                     |  |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                                    | <b>6.335,53</b> | <b>17.656,76</b> | <b>11.706,23</b> | <b>104.083,34</b> | <b>219.584,00</b> | <b>93.736,87</b> | <b>705.217,49</b> | <b>466.229,60</b> | <b>60.343,94</b> | <b>2.304.967,45</b> | <b>1.583.403,61</b> |  |

| 1998         | 1999         | 2000          | 2001         | 2002          | 2003         | 2004       | 2005       | 2006       | 2007          | 2008       | 2009       | TOTALI         |
|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|----------------|
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 1.255.294,02   |
|              |              |               |              |               |              |            | 20.792,04  | 59.565,98  | 210.779,64    | 322.075,74 | 611.469,54 | 1.224.682,94   |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 30.611,08      |
|              |              |               |              |               |              |            | 20.792,04  | 59.565,98  | 210.779,64    | 322.075,74 | 611.469,54 |                |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 85.618.119,17  |
| 3.085.060,28 | 8.050.892,46 | 23.843.518,65 | 9.570.960,01 | 14.752.727,69 | 4.265.268,50 |            |            |            | 10.030.134,51 |            |            | 76.111.714,72  |
| 6.455.160,70 |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 8.993.322,34   |
| 9.540.220,98 | 8.050.892,46 | 23.843.518,65 | 9.570.960,01 | 14.752.727,69 | 4.265.268,50 |            |            |            | 10.030.134,51 |            |            | 85.105.037,06  |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 513.082,11     |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 3.294.416,64   |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 2.315.460,56   |
|              | 93.489,62    |               | 63.937,41    | 26.969,29     | 237.304,60   | 253.486,20 | 35.954,32  | 112.725,48 | 211.944,08    |            |            | 1.210.215,94   |
| 7.989,47     | 26.496,22    | 10.032,30     | 9.510,29     | 3.764,05      |              | 2.024,17   | 3.404,44   | 9.385,02   | 7.616,76      |            |            | 101.929,28     |
|              | 215.240,21   | 109.243,93    | 53.867,92    | 58.777,82     | 57.880,22    |            | 47.498,57  | 32.203,82  | 138.472,49    |            |            | 768.158,60     |
|              | 159.205,84   |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 159.205,84     |
|              |              | 28.847,37     |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 28.847,37      |
|              |              |               | 28.438,25    |               |              |            |            |            |               |            |            | 28.438,25      |
|              |              |               |              |               |              | 4.237,85   |            |            |               |            |            | 4.237,85       |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            | 14.427,43     |            |            | 14.427,43      |
| 7.989,47     | 494.431,89   | 148.123,60    | 155.753,87   | 89.511,16     | 299.422,67   | 255.510,37 | 86.857,33  | 154.314,32 | 372.460,76    |            |            | 65.146,82      |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 312.024,69     |
|              |              | 3.582,21      |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 3.582,21       |
| 8.192,09     |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 248.446,45     |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 2.206,36       |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 825,44         |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 671,50         |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 3.880,78       |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 20.022,65      |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 14.672,42      |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 8.007,66       |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 5.868,87       |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 1.558,07       |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 2.282,28       |
| 8.192,09     |              | 3.582,21      |              |               |              |            |            |            |               |            |            |                |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 20.048,15      |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 581.736,42     |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 41.316,55      |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 9.674.450,29   |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 131.549.285,57 |
|              |              |               |              |               |              |            |            |            |               |            |            | 382.267.177,82 |
| 9.556.402,54 | 8.545.324,35 | 23.995.224,46 | 9.726.713,88 | 14.842.238,85 | 4.564.691,17 | 255.510,37 | 107.649,37 | 213.880,30 | 10.613.374,91 | 322.075,74 | 611.469,54 | 613.700.060,06 |

## ATTIVO CIRCOLANTE

## Crediti

I crediti sono valutati sulla base del loro valore presumibile di realizzo. In deroga al dettato del Codice Civile, che prevede che l'accantonamento per perdite presunte su crediti sia detratto direttamente dal valore dei crediti stessi, la loro svalutazione è iscritta in un fondo rettificativo esposto nelle passività dello Stato Patrimoniale.

## CREDITI VERSO PERSONALE DIPENDENTE

| DESCRIZIONE                            | VALORE<br>AL 31-12-2009 | VALORE<br>AL 31-12-2008 |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Crediti</b>                         | <b>423.502.436,15</b>   | <b>399.783.554,79</b>   |
| Crediti verso personale dipendente     | 5.329,40                | 1.941,92                |
| Crediti verso iscritti e Concessionari | 404.780.912,16          | 383.032.171,40          |
| Crediti verso inquilinato              | 2.369.132,45            | 2.278.134,85            |
| Crediti verso lo Stato                 | 9.131.571,53            | 1.278.511,05            |
| Crediti verso altri                    | 7.215.490,61            | 13.192.795,57           |

  

| DESCRIZIONE                               | VALORE<br>AL 31-12-2009 | VALORE<br>AL 31-12-2008 |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Crediti verso personale dipendente</b> | <b>5.329,40</b>         | <b>1.941,92</b>         |

Trattasi di crediti di modesto valore vantati verso il personale dipendente e portieri.

## CREDITI VERSO ISCRITTI E CONCESSIONARI

| DESCRIZIONE                                   | VALORE<br>AL 31-12-2009 | VALORE<br>AL 31-12-2008 |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Crediti verso Iscritti e Concessionari</b> | <b>404.780.912,16</b>   | <b>383.032.171,40</b>   |
| Crediti verso iscritti                        | 312.493.123,47          | 320.434.949,84          |
| Crediti verso Concessionari                   | 92.287.788,69           | 62.597.221,56           |

## CREDITI VERSO ISCRITTI

| DESCRIZIONE                                              | VALORE<br>AL 31-12-2009 | VALORE<br>AL 31-12-2008 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Crediti verso iscritti</b>                            | <b>312.493.123,47</b>   | <b>320.434.949,84</b>   |
| Crediti verso iscritti per eccedenze in autotassazione   | 263.156.521,45          | 274.708.935,47          |
| Crediti verso iscritti per controlli incrociati          | 2.500.000,00            | 2.500.000,00            |
| Crediti verso iscritti per rateazioni                    | 3.120.215,62            | 2.917.148,89            |
| Crediti verso iscritti per acceramento contributi minimi | 42.540.545,48           | 39.181.444,29           |
| Crediti vari verso iscritti – pensionati – eredi         | 1.175.840,92            | 1.127.421,19            |

Quanto iscritto in bilancio per “crediti verso iscritti” risponde alla necessità di esporre il dovuto dagli iscritti agli albi professionali ed alla Cassa alla data del 31.12.2009 per contribuzione minima ed eccedente, nel rispetto dell'applicazione dei principi civilistici di competenza economica e di chiarezza, compatibilmente con quanto previsto dalla normativa attualmente in vigore.

Nell'esercizio in chiusura, si è quindi proceduto:

- alla determinazione dell'ammontare dei contributi minimi dovuti dai professionisti che sono risultati iscritti alla Cassa nel 2009. A tale proposito si rammenta che l'accertamento eseguito tiene conto sia della non frazionabilità dei contributi minimi che

della misura dovuta per contributi sulla base della tipologia del contribuente (iscritto Cassa prima dei 35 anni, pensionato attivo);

- alla determinazione dei contributi eccedenti dovuti dagli iscritti agli albi sulla base dei dati reddituali inoltrati alla Cassa tramite l'invio del Mod5.

#### Crediti verso iscritti per Eccedenze in Autotassazione

| DESCRIZIONE                                                | VALORE AL 31-12-2009  | VALORE AL 31-12-2008  |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Crediti verso iscritti per autotassazione</b>           | <b>263.156.521,45</b> | <b>274.708.935,47</b> |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/09  | 142.615.058,02        | 0                     |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/09  | 48.754.178,02         | 0                     |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/08  | 3.380.594,12          | 135.904.266,74        |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/08  | 15.163.043,30         | 72.843.440,53         |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/07  | 4.277.144,45          | 3.364.386,22          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/07  | 1.832.810,88          | 1.441.879,81          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/06  | 9.536.900,90          | 9.574.727,85          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/06  | 3.601.625,20          | 4.256.158,11          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/05  | 7.517.169,54          | 7.585.833,64          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/05  | 3.112.990,24          | 3.151.178,44          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/04  | 11.648.079,89         | 11.513.596,34         |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/04  | 2.835.885,66          | 2.863.229,34          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/03  | 303.054,97            | 6.760.946,80          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/03* | 0                     | 1.655.349,00          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/02* | 0                     | 315.449,06            |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/02* | 0                     | 135.192,45            |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/01  | 1.937.482,53          | 2.155.038,71          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/01  | 2.096.302,33          | 2.153.691,27          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/00  | 2.015.307,82          | 3.817.922,49          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/00  | 594.778,56            | 1.305.496,94          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/99  | 585.823,77            | 2.263.292,89          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/99  | 698.562,36            | 1.307.686,02          |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/98  | 315.864,15            | 219.534,49            |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/98  | 221.951,50            | 94.086,21             |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.10 Mod5/97  | 75.084,31             | 18.586,48             |
| Crediti verso- iscritti per autotassazione art.11 Mod5/97  | 36.828,93             | 7.965,64              |

\*Importi negativi classificati tra i "debiti per versamenti eccessivi in autotassazione"



I crediti per eccedenze in autotassazione iscritti nell'attivo circolante ammontano a circa 263 milioni di Euro. Essi rappresentano gli importi ancora dovuti per eccedenze di contributi ex artt. 10 e 11 L. 576/80, rispettivamente calcolati sul reddito professionale e sul volume d'affari ai fini IVA, da tutti gli iscritti agli Albi professionali, determinati sulla base della normativa in vigore. Dall'anno 2003, il termine ultimo per l'invio del Mod5 è stato fissato, così come previsto dal nuovo Regolamento dei contributi, al 30 settembre di ogni anno determinando anche il termine per il pagamento della rata di acconto, pari al 50% del dovuto, al 31 luglio e del saldo al 31 dicembre.

Si ricorda che a partire dal Mod5/2008 è stata data la possibilità di effettuare l'invio telematico dell'autodichiarazione senza la necessità di apposizione della firma digitale; l'incentivazione all'utilizzo di tale metodologia consegue indubbi vantaggi sia per la platea dei contribuenti sia per l'Ente. Per l'anno 2009 i Mod5 telematici inviati sono stati circa 152.000.

Di seguito si fornisce il trend degli ultimi sei anni relativo al totale del numero di Mod5 pervenuti entro il 31/12 di ogni anno.

| MODELLI 5/2004              | MODELLI 5/2005              | MODELLI 5/2006              | MODELLI 5/2007              | MODELLI 5/2008              | MODELLI 5/2009              |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inviati entro il 31/12/2004 | Inviati entro il 31/12/2005 | Inviati entro il 31/12/2006 | Inviati entro il 31/12/2007 | Inviati entro il 31-12-2008 | Inviati entro il 31-12-2009 |
| 133.480                     | 140.061                     | 148.315                     | 158.552                     | 173.975                     | 176.059                     |

Si evidenzia che circa il 73% del totale dei crediti per eccedenze in autotassazione è costituito dai crediti per Mod5/2009 il cui saldo è determinato dalla differenza tra il totale dell'accertamento dei contributi dovuti sulla base delle dichiarazioni reddituali pervenute alla Cassa entro il 31.12.2009 e quanto rilevato come versamenti sul c/c bancario e postale alla stessa data; nei primi tre mesi del 2010 detto credito risulta incassato per circa il 92%.

Dal momento che il periodo di riferimento dei crediti in oggetto abbraccia oltre un decennio, è d'obbligo precisare che gli stessi vengono riquantificati annualmente in quanto oggetto delle costanti attività di verifica (es. definizione delle posizioni contributive dei pensionandi, consolidamento dei redditi a seguito di verifiche incrociate con l'Agenzia delle Entrate, ecc.) che gli Uffici preposti attuano sulle posizioni contributive dei professionisti. Ad ogni chiusura di esercizio il Servizio Contributi provvede a comunicare il dato aggiornato, definito attraverso procedure informatiche, relativo agli accertamenti per contributi dovuti in autotassazione

alla luce delle attività precedentemente specificate e ricomprendendo anche tutte quelle dichiarazioni pervenute oltre i termini di legge. Tale operatività determina quindi una estrema dinamicità dei crediti in oggetto producendo, di riflesso, delle fluttuazioni rilevanti dei saldi esposti nel confronto fra i vari esercizi ed anche a livello di conto economico.

L'attività di assestamento effettuata per l'esercizio in chiusura, quale sopra esposta, ha infatti implicato l'iscrizione di circa 4 milioni di Euro tra le "sopravvenienze attive per contributi arretrati" e di circa 6 milioni di Euro tra le "insussistenze dell'attivo", al cui commento nel Conto Economico si rimanda per ulteriori informazioni.

Nella tabella di seguito, si evidenziano, oltre ai saldi rilevati in chiusura per gli esercizi 2008 e 2009, anche il valore degli assestamenti positivi (sopravvenienze) e negativi (insussistenze) effettuati in fase di riallineamento dei dovuti.



|         |         | CREDITO AL<br>31-12-2008 | CREDITO<br>RESIDUO AL<br>31-12-2009 | ASSESTAMENTO<br>2009 |
|---------|---------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| Mod5/97 | Art. 10 | 18.586,48                | 75.084,31                           | 19.503,48            |
|         | Art. 11 | 7.965,64                 | 36.828,93                           | 34.623,70            |
| Mod5/98 | Art. 10 | 219.534,49               | 315.864,15                          | 51.516,86            |
|         | Art. 11 | 94.086,21                | 221.951,50                          | 133.580,21           |
| Mod5/99 | Art. 10 | 2.263.292,89             | 585.823,77                          | 56.807,91            |
|         | Art. 11 | 1.307.686,02             | 698.562,36                          | 21.328,97            |
| Mod5/00 | Art. 10 | 3.817.922,49             | 2.015.307,82                        | 26.866,61            |
|         | Art. 11 | 1.305.496,94             | 594.778,56                          | -15.940,67           |
| Mod5/01 | Art. 10 | 2.155.038,71             | 1.937.482,53                        | 72.226,56            |
|         | Art. 11 | 2.153.691,27             | 2.096.302,33                        | 54.471,62            |
| Mod5/02 | Art. 10 | 315.449,06               | *                                   | 408.693,97           |
|         | Art. 11 | 135.192,45               | *                                   | 6.895,67             |
| Mod5/03 | Art. 10 | 6.760.946,80             | 303.054,97                          | -701,94              |
|         | Art. 11 | 1.655.349,00             | *                                   | 148.618,82           |
| Mod5/04 | Art. 10 | 11.513.596,34            | 11.648.079,89                       | 353.949,31           |
|         | Art. 11 | 2.863.229,34             | 2.835.885,66                        | 84.354,85            |
| Mod5/05 | Art. 10 | 7.585.833,64             | 7.517.169,54                        | 294.997,03           |
|         | Art. 11 | 3.151.178,44             | 3.112.990,24                        | 102.701,93           |
| Mod5/06 | Art. 10 | 9.574.727,85             | 9.536.900,90                        | 306.106,16           |
|         | Art. 11 | 4.256.158,11             | 3.601.625,20                        | -464.553,22          |
| Mod5/07 | Art. 10 | 3.364.386,22             | 4.277.144,45                        | 1.220.339,07         |
|         | Art. 11 | 1.441.879,81             | 1.832.810,88                        | 606.646,83           |
| Mod5/08 | Art. 10 | 135.904.266,74           | 3.380.594,12                        | -3.063.011,38        |
|         | Art. 11 | 72.843.440,53            | 15.163.043,30                       | -2.450.859,03        |

\* Importi negativi classificati tra i "debiti per versamenti eccessivi in autotassazione"

Si precisa che l'andamento degli incassi e i termini di prescrizione dei periodi contributivi sono stati considerati come elementi valutativi per la determinazione del fondo svalutazione crediti. Gli importi, oggetto di accantonamento al suddetto fondo al fine di ricondurre il valore nominale dei crediti per eccedenze in autotassazione a quello prevedibilmente incassabili, sono pari a circa 15,2 milioni di Euro (frutto di un'analisi puntuale degli accertamenti avvenuti in anni pregressi e non incassati in un arco temporale superiore ai 5 anni) su un totale di crediti di circa 263,2 milioni di Euro.

#### *Crediti verso iscritti per controlli incrociati*

Il saldo pari a Euro 2.500.000,00 espone l'importo accertato al 31.12.2002, sulla base delle indicazioni degli uffici preposti, per contributi derivanti dalla definizione dei redditi dei professionisti, non dichiarati alla Cassa, a seguito dei controlli incrociati con il Ministero delle Finanze relativamente al periodo 1991/1995.

#### *Crediti verso iscritti per rateazioni*

I "crediti verso iscritti per rateazioni" rilevano le rateazioni concesse in riferimento al ruolo, agli iscritti che ne fanno richiesta, così come comunicate dagli Uffici competenti sulla base degli sgravi/discarichi emessi a tale titolo; al contribuente viene infatti data la possibilità, con un aggravio di interessi, di dilazionare nel tempo il pagamento dei crediti vantati dalla Cassa. L'aumento rilevabile rispetto all'esercizio chiuso al 31.12.2008 è riferito agli sgravi/discarichi imputati a tale titolo per l'esercizio 2009.

*Crediti verso iscritti per accertamento contributi minimi obbligatori*

| DESCRIZIONE                                                   | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Crediti vs iscritti per accertamento contributi minimi</b> | <b>42.540.545,48</b> | <b>39.181.444,29</b> |
| Crediti vs iscritti per accertamento contributi minimi 2007   | 0                    | 12.095.861,34        |
| Crediti vs iscritti per accertamento contributi minimi 2008   | 12.092.312,65        | 27.085.582,95        |
| Crediti vs iscritti per accertamento contributi minimi 2009   | 30.448.232,83        | 0                    |

I crediti per contributi “minimi” rappresentano i crediti per contribuzione minima obbligatoria (compresi i contributi di maternità) dovuta annualmente dagli iscritti sulla base del regolamento vigente. Al 31.12 ammontano a circa 42,5 milioni di Euro, rappresentano il 13,6% circa del totale dei crediti verso iscritti e sono costituiti:

- per circa il 71,6% dai crediti per minimi riferiti all'anno 2009, ovvero a quanto accertato al 31.12.2009 quale importo ancora dovuto a tale titolo dagli iscritti Cassa con l'obbligo del versamento della contribuzione minima dell'anno
- per circa il 28,4% dai minimi riferiti ad anni precedenti. Si precisa che i crediti per contributi minimi relativi agli anni 2007 e 2008 registrano nel totale un decremento di circa il 69% rispetto

all'esercizio precedente dovuto, oltre all'incasso diretto dei crediti, anche al recupero coattivo a mezzo ruolo esattoriale, così come previsto dal Regolamento dei contributi.

Si evidenzia che, in applicazione della regolamentazione contributiva (approvata con D.M. del 7/02/2003), sia i contributi minimi 2009 che quelli riferiti ad anni pregressi, nonché le rateazioni già concesse sulla contribuzione minima e le somme dovute per iscrizione retroattiva e ultraquarantenni, sono posti in riscossione a mezzo MAV in quattro rate scadenti al 28 febbraio, 30 aprile, 30 giugno e 30 settembre (MAV ordinario) e con scadenza unica in data 31 ottobre (MAV emesso per il recupero delle contribuzioni pregresse a vario titolo).

*Crediti vari verso iscritti - pensionati - eredi*

| DESCRIZIONE                                             | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 |
|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Crediti vari verso iscritti – pensionati – eredi</b> | <b>1.175.840,92</b>  | <b>1.127.421,19</b>  |
| Crediti verso pensionati per erronea emissione          | 19.807,83            | 11.505,89            |
| Crediti vs. eredi per recuperi vari                     | 58.747,35            | 23.522,16            |
| Crediti vs. eredi per definizione istruttorie ratei     | 843,66               | 843,66               |
| Crediti vari verso iscritti                             | 476.653,80           | 476.115,92           |
| Crediti verso eredi per pensioni erogate al de cuius    | 619.788,28           | 615.433,56           |

L'importo esposto al 31.12 si compone principalmente di:

- “Crediti vari verso iscritti”, (nei quali vengono ricompresi anche i “crediti vari verso eredi” per le somme accertate in capo al de cuius), costituiti da somme determinate in fase di verifica contributiva dai Servizi Istituzionali per le quali si procede al recupero in tempi relativamente brevi e con modalità diverse (es. trattenuta su arretrati di pensione);
- “Crediti verso eredi per pensioni erogate al de cuius” il cui importo è relativo ad assegni di pensione erogati nel corso dell'esercizio o in quelli precedenti per i quali, successivamente all'esborso, si è venuti a conoscenza della non esistenza in vita dei titolari al momento del pagamento e quindi del mancato diritto alla prestazione. Si precisa che nel Conto Economico si procede alla rettifica del costo delle pensioni corrisposte nell'anno e all'accertamento nelle sopravvenienze degli importi relativi a pensioni erogate negli anni precedenti.

Si evidenzia che si tratta di crediti estremamente dinamici che, pur risultando sostanzialmente equivalenti nel saldo finale dei due esercizi contabili a confronto, hanno subito nel corso dell'anno movimentazioni di incremento e decremento significative.

#### CREDITI VERSO CONCESSIONARI

| DESCRIZIONE                   | VALORE<br>AL 31-12-2009 | VALORE<br>AL 31-12-2008 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crediti verso concessionari:  | <b>92.287.788,69</b>    | <b>62.597.221,56</b>    |
| Crediti ruolo ordinario 2007* | 0                       | 11.036.940,75           |
| Crediti ruolo ordinario 2008  | 39.747.683,01           | 51.560.280,81           |
| Crediti ruolo ordinario 2009  | 52.540.105,68           | 0                       |

\*Credito riclassificato al 31.12.2009 tra le “immobilizzazioni finanziarie”

Come già specificato nel commento dei “crediti verso concessionari” nell'attivo immobilizzato, per i ruoli emessi successivamente al 1999 la Riforma della riscossione di cui al D. Lgs. n. 37/1999 prevede per i Concessionari l'obbligo di versamento delle sole somme effettivamente incassate.

Si ricorda che l'Ente fa ricorso a tale strumento di riscossione per il recupero della contribuzione non versata in modo spontaneo dagli iscritti. Gli importi registrati a tale titolo nei crediti dell'attivo circolante si riferiscono ai residui dei ruoli posti in riscossione nell'ultimo biennio.

#### Crediti per ruolo ordinario 2008

È proseguita nel 2009 l'attività di incasso del ruolo emesso nel 2008 per il recupero della contribuzione non versata spontaneamente dagli iscritti, con il conseguente decremento dei “crediti per ruolo ordinario 2008” di circa il 22,9% rispetto al saldo al 31.12.2008; si evidenzia che parte dell'importo, pari a circa 5,8 milioni di Euro, è oggetto di contenzioso legale con alcuni Concessionari della riscossione ed è stato considerato per la valutazione del fondo svalutazione crediti complessivo.

#### Crediti per ruolo ordinario 2009

In ottemperanza a quanto previsto dal nuovo “Regolamento dei contributi” (approvato in via definitiva dai Ministeri Vigilanti con D.M. 7 febbraio 2003), che prevede il recupero delle somme non versate in modo spontaneo dai professionisti attraverso la modalità di riscossione rappresentata dal ruolo, anche per il 2009 gli Uffici competenti hanno provveduto a consegnare, nel mese di settembre 2009, il ruolo esattoriale alla Equitalia Servizi S.p.A. (già Consorzio Nazionale dei Concessionari). Sul ruolo in oggetto sono stati posti in riscossione circa 59,1 milioni di contributi. Di questi:

- circa 21,3 milioni di Euro per contributi minimi anni pregressi (compresi nella voce “sopravvenienze attive per contributi arretrati” e a discarico dei crediti iscritti per gli anni 2007 e 2008 a tale titolo),



- circa 2,8 milioni di Euro per contributi inerenti ad iscrizioni a vario titolo (compresi nella voce "altri contributi"),
- circa 16,8 milioni di Euro per eccedenze ex artt. 10 e 11 (compresi, per gli anni ante Mod5/1997, nella voce "contributi integrativi - eccedenze su ruolo" mentre per gli anni successivi si è provveduto a girocontare l'importo di eventuali crediti già accertati per autotassazione),

- circa 18,2 milioni di Euro per sanzioni e interessi.

Al 31.12.2009 il credito residuo per ruolo 2009 è pari a circa 52,5 milioni di Euro rilevando un abbattimento di circa l'11% rispetto al valore di carico; gli sgravi/discarichi hanno operato un abbattimento del credito di circa l'1,94% mentre i compensi e l'IVA di circa lo 0,22%.

#### CREDITI VERSO INQUILINATO 2008 - 2009

| DESCRIZIONE                                                    | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Crediti verso inquilini</b>                                 | <b>2.369.132,45</b>  | <b>1.812.619,18</b>  |
| Canoni di locazione 2008                                       | 137.600,31           | 842.758,71           |
| Spese comuni 2008                                              | 224.636,01           | 227.217,91           |
| Spese portierato 2008                                          | 7.856,58             | 5.816,28             |
| Anticipazioni condom. di Roma per gestione riscaldamento 07/08 | 102.882,58           | 103.388,96           |
| Inquilini c/spettanze                                          | 0                    | 1.260,51             |
| <b>SUB-TOTALE</b>                                              | <b>472.975,48</b>    | <b>1.180.442,37</b>  |
| Canoni di locazione 2009                                       | 566.850,39           | 0                    |
| Spese comuni 2009                                              | 340.283,62           | 0                    |
| Spese portierato 2009                                          | 29.153,47            | 0                    |
| Anticipazioni condom. di Roma per gestione riscaldamento 08/09 | 107.760,53           | 0                    |
| Spese comuni per imposte di registro                           | 106.972,17           | 111.646,77           |
| Recupero spese condominio                                      | 332.955,39           | 304.988,38           |
| Spese comuni a recupero diretto                                | 412.181,40           | 215.541,66           |
| <b>SUB-TOTALE</b>                                              | <b>1.896.156,97</b>  | <b>632.176,81</b>    |

I dati su esposti fotografano la situazione creditoria relativa alla gestione diretta del patrimonio immobiliare dell'ultimo biennio. La tabella è divisa in due sezioni per evidenziare il subtotale relativo alla dinamica degli incassi dei crediti generati nell'esercizio precedente rispetto ai crediti generati nell'esercizio in chiusura. Il totale della voce "Crediti verso inquilini", riferiti all'attivo circolante al 31/12/2009 è pari ad Euro 2.369.132,45. I crediti relativi all'esercizio precedente evidenziano un abbattimento complessivo pari al 60% circa

principalmente riferito alla voce canoni (incassati per l'84% circa); discorso a parte per le spese portierato il cui credito registra un aumento pari al 35% per effetto dei conguagli relativi l'esercizio 2008 caricati tramite MaV 2009 che hanno più che compensato gli incassi. I crediti sorti nell'anno con riferimento alla gestione diretta 2009 espongono il saldo tra quanto accertato come ricavi da canoni di locazione, spese portierato e comuni e quanto recuperato sui conduttori nell'esercizio.

La voce crediti inerenti le “spese comuni per imposta di registro” esprime le quote a carico degli inquilini per la registrazione di nuovi contratti di locazione ed il rinnovo dei pre-esistenti.

I crediti verso inquilini per “recupero spese condominio” riguardano gli stabili di Via Crescenzo in Roma, di Firenze e Milano dove la Cassa non è unico proprietario. Per questi crediti l’ufficio immobiliare procede al recupero con tempistiche diverse da quelle normalmente applicate. Il saldo totale esposto in bilancio è dato dalla somma dei saldi di ciascun condominio. Tale saldo rispetto al 2008 risulta incrementato del 9% circa per effetto di nuove quote anticipate, sulla base dei preventivi condominiali come previsto da contratto. Nel corso dell’anno si è anche provveduto a recuperare parzialmente la gestione di anni precedenti.

I crediti per “spese comuni a recupero diretto” accolgono l’insieme delle anticipazioni riferite alle utenze elettriche, idriche e di gas metano relative ad alcuni conduttori dell’immobile di Sesto Fiorentino per le quali è stato richiesto dall’ufficio immobiliare l’apertura di un conto contabile specifico poiché i recuperi avvengono con cadenza diversa da quella annuale adottata per le altre spese comuni.

Come detto per i crediti immobilizzati si rileva una situazione anomala relativamente al riscaldamento 09/10 che registra maggiori incassi rispetto al credito accertato: nel rispetto dei principi contabili di correttezza e di chiarezza di esposizione sono stati pertanto iscritti 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.

Per ulteriori informazioni relativamente alla gestione del patrimonio immobiliare si rinvia alla relativa sezione tra i ricavi del Conto Economico.

#### CREDITI VERSO LO STATO

| DESCRIZIONE                    | VALORE<br>AL 31-12-2009 | VALORE<br>AL 31-12-2008 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Crediti verso lo Stato:</b> | <b>9.131.571,53</b>     | <b>1.278.511,05</b>     |
| Crediti verso lo Stato         | 9.081.367,21            | 474.742,04              |
| Crediti verso l’Erario         | 50.204,32               | 803.769,01              |

#### Crediti verso lo Stato

Il valore al 31.12.2009 rappresenta principalmente

- per circa 413 mila Euro i “crediti verso lo Stato per maggiorazioni ex combattenti” quale anticipo dell’Ente sulle pensioni erogate nell’anno che verrà recuperato mediante richiesta di rimborso nell’esercizio successivo. Si evidenzia che nel corso del 2009 il Ministero dell’Economia e delle Finanze ha provveduto ad effettuare il rimborso totale di quanto anticipato a tale titolo per l’anno 2008
- per circa 8,6 milioni di Euro i “crediti verso lo Stato per contributi di maternità – D.Lgs. 151/2001” quale importo da recuperare a titolo di benefici di fiscalizzazione degli oneri sociali previsti per il contributo di maternità dall’art. 78 del D.Lgs. 151/2001. Per ulteriori informazioni si rimanda al commento dei “contributi maternità” nel conto economico.

#### Crediti verso l’Erario

| DESCRIZIONE                         | VALORE<br>AL 31-12-2009 | VALORE<br>AL 31-12-2008 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Crediti verso l’Erario:</b>      | <b>50.204,32</b>        | <b>803.769,01</b>       |
| Crediti verso Erario per IRPEG/IRES | 22.253,00               | 748.010,00              |
| Crediti verso Erario per IRAP       | 0                       | 28.120,00               |
| Crediti vari verso l’Erario         | 27.951,32               | 27.639,01               |

Al 31.12.2009 la voce “Crediti verso Erario per IRPEG/IRES” per l’importo di Euro 22.253,00 rappresenta il credito per IRES di competenza 2009 originato dal calcolo dell’imposta di competenza dell’anno, stimato sulla base dei valori conosciuti alla data di stesura del presente bilancio, detratti gli acconti d’imposta versati nell’esercizio come da disposizioni tributarie.

#### CALCOLO IRES CON DIVIDENDI SGR ESTRAPOLATI DAGLI ESEGUITI

| DESCRIZIONE                                  | VALORE IN EURO       |
|----------------------------------------------|----------------------|
| <b>IMPONIBILE</b>                            | <b>24.553.104,00</b> |
| <b>IMPOSTA IRES 27,5%</b>                    | <b>6.752.104,00</b>  |
| Ritenute dividendi esteri                    | 50.628,00            |
| <b>Totale crediti d'imposta su dividendi</b> | <b>50.628,00</b>     |
| Totale crediti e ritenute                    | 50.628,00            |
| <b>Totale IRES dovuta</b>                    | <b>6.701.476,00</b>  |
| 1° acconto versato in data 16/07/2009        | 1.947.283,60         |
| 2° acconto versato in data 30/11/2009        | 4.034.237,40         |
| Eccedenze da dichiarazione Unico 2009        | 742.208,00           |
| Totale acconti versati                       | 6.723.729,00         |
| <b>CREDITO IRES</b>                          | <b>22.253,00</b>     |

Per altre informazioni si rimanda alla voce "oneri tributari" del conto economico.

I "Crediti vari verso l'Erario" rappresentano il credito per addizionale regionale e comunale su assegni reintroitati per decesso dei beneficiari che saranno recuperati a compensazione dei versamenti d'imposta dell'esercizio 2010 o direttamente con domanda di rimborso all'Agenzia delle Entrate.

#### CREDITI VERSO ALTRI

| DESCRIZIONE                                       | VALORE AL 31-12-2009 | VALORE AL 31-12-2008 |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Crediti verso altri:</b>                       | <b>7.215.490,61</b>  | <b>13.192.795,57</b> |
| Crediti vari                                      | 373.381,84           | 462.817,17           |
| Crediti vs. Enti Previdenziali per Totalizzazione | 25.542,06            | 70.822,15            |
| Note di credito da ricevere                       | 105.862,19           | 211.068,72           |
| Crediti per anticipazioni congressi e conferenze  | 6.197,42             | 6.797,42             |
| P.P.T.T. – affrancatrici postali                  | 16.660,04            | 21.823,71            |
| Crediti verso banche per interessi attivi di c/c  | 241.687,45           | 811.582,64           |
| Crediti verso banche per interessi su cedole      | 0                    | 245.734,65           |
| Crediti vari verso banche                         | 3.616,56             | 48.923,41            |
| Crediti verso banche per rimborso obbligazioni    | 1.782.171,39         | 5.527.516,98         |
| Depositi cauzionali attivi                        | 5.212,75             | 1.847,51             |
| Crediti c/gestione GENERALI ASSET M.              | 621.863,33           | 1.615.228,63         |
| Crediti c/gestione PIONEER                        | 292.616,07           | 1.201.633,34         |
| Crediti c/gestione DUEMME SGR                     | 2.847.817,58         | 1.454.964,18         |
| Crediti c/gestione MERRILL LYNCH                  | 327.120,54           | 956.716,33           |
| Crediti c/gestione ARCA SGR                       | 19.272,54            | 76.932,91            |
| Crediti verso P.P.T.T. per c/c postale            | 546.468,85           | 478.385,82           |



Di seguito vengono commentati gli importi più rilevanti.

#### *Crediti vari*

La voce include, come la denominazione contabile indica, tutti quei crediti residui vantati a vario titolo nei confronti di terzi. Si evidenzia che la movimentazione degli importi è estremamente dinamica e conseguentemente variabile la composizione del saldo.

#### *Crediti vs. Enti Previdenziali per Totalizzazione*

L'importo è relativo alle quote di pensione di competenza di altri Enti previdenziali che vengono anticipate dalla Cassa in quanto preposta, sulla base della normativa in vigore riferita all'istituto della Totalizzazione, al pagamento dell'intera prestazione.

#### *Note di credito da ricevere*

La somma è relativa, come la definizione evidenzia, alle note di credito non ancora ricevute dai fornitori al 31.12 che rilevano la rettifica di costi di competenza dell'esercizio.

#### *Crediti verso banche per interessi attivi di C/C*

Il credito indica gli interessi maturati nell'ultimo mese dell'anno sui c/c bancari accesi presso la banca cassiera che provvede al relativo accredito degli importi nei primi giorni dell'esercizio successivo.

#### *Crediti verso banche per rimborso obbligazioni*

Rileva il valore di rimborso dei prestiti obbligazionari in scadenza al 31.12.2009 per i quali il materiale incasso avverrà nei primi giorni dell'esercizio successivo.

#### *Crediti verso SGR per conto gestione titoli*

L'importo esprime il saldo di fine anno dei conti di liquidità utilizzati dalle SGR per lo svolgimento dell'attività mobiliare affidata in gestione patrimoniale.

#### *Crediti verso P.P.T.T. per c/c postale*

Gli incassi e le competenze nette relative al IV trimestre dell'anno, rilevati per competenza sui vari c/c postali, confluiscono al 31.12 nel conto "Crediti verso P.P.T.T. per c/c postale"; si evidenzia che gli importi vengono accreditati finanziariamente nei primi giorni dell'anno successivo.

## Attività finanziarie

| DESCRIZIONE           | VALORE<br>AL 31-12-2009 | VALORE<br>AL 31-12-2008 |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| ATTIVITÀ FINANZIARIE: | 2.943.259.891,42        | 2.860.863.303,84        |
| Altri Titoli          | 2.942.780.296,41        | 2.860.598.071,84        |
| Altre                 | 479.595,01              | 265.232,00              |

## ALTRI TITOLI

| DESCRIZIONE                                                         | VALORE AL 31-12-2009    | VALORE AL 31-12-2008    |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Altri Titoli: Totale</b>                                         | <b>2.942.780.296,41</b> | <b>2.860.598.071,84</b> |
| Gestione diretta sub totale                                         | 1.678.854.282,71        | 1.559.992.192,86        |
| B.T.P. su c/Titoli B.P.S. 176425                                    | 730.971.318,07          | 741.575.983,09          |
| Titoli indicizzati su c/Titoli B.P.S. 176425                        | 792.564.510,76          | 512.057.774,01          |
| Titoli indicizzati in valuta su c/Titoli B.P.S. 176425              | 17.407.637,98           | 18.000.408,40           |
| Obbligazioni R. Italy                                               | 15.000.000,00           | 14.929.500,00           |
| C.C.T. su c/Titoli B.P.S. 176425                                    | 122.910.815,90          | 273.428.527,36          |
| Gestioni affidate a SGR sub totale                                  | 347.191.873,11          | 334.229.509,09          |
| Pioneer Investment Management                                       | 81.139.286,77           | 77.752.829,06           |
| Generali Asset Management SGR                                       | 121.774.615,58          | 113.581.252,34          |
| Duemme SGR                                                          | 107.633.534,94          | 107.030.382,20          |
| Morgan Stanley                                                      | 6.769.651,72            | 6.942.779,99            |
| Merrill Lynch International Bank                                    | 7.316.267,65            | 6.842.777,34            |
| Duemme GPF                                                          | 18.064.475,50           | 17.690.447,21           |
| Fondo Arca                                                          | 4.494.040,95            | 4.389.040,95            |
| Azioni, altri, Fondi e ETF, Obbligazioni Sovranazionali e Corporate | 916.734.140,59          | 966.376.369,89          |