

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITÀ	PMC UNITARIO	C/VAL AL PMC	PM DICEMBRE 2009	C/VAL AL PM DICEMBRE 2009	MINUS	PLUS	RIPRESA DI VALORE	RESIDUO
Dollari										
ADVANCE AUTO	USD	1.836	29,35	53.889,50	28,30	51.961,25	1.928,25			1.928,25
ALBERTO CULVR	USD	4.561	18,19	82.947,89	20,20	92.118,84		9.170,95		
AMERICAN TOWE	USD	3.762	27,60	103.834,65	28,92	108.796,12		4.961,47		
APPLE COMPUTE	USD	595	95,16	56.621,20	138,11	82.172,70		25.551,50		
CBS CORP CL B	USD	9.983	8,92	89.031,37	9,59	95.693,63		6.662,26	6.662,26	116.462,94
CELGENE	USD	1.853	40,60	75.228,76	38,22	70.830,75	4.398,01			4.398,01
CHEVRON CORP	USD	3.135	57,75	181.057,52	53,84	168.779,25	12.278,27			12.278,27
CISCO SYSTEMS	USD	8.330	15,85	132.029,39	16,54	137.744,52		5.715,13	5.715,13	4.209,71
CME GROUP	USD	325	211,55	68.754,27	229,00	74.425,07		5.670,80		
CSX CORP	USD	3.165	26,43	83.650,26	34,04	107.740,94		24.090,68	11.320,68	
DIRECTV CL A	USD	4.967	18,22	90.478,95	22,93	113.895,52		23.416,57		
GENERAL EL	USD	7.887	21,37	168.563,66	10,90	85.944,54	82.619,12			104.174,65
GILEAD SCIENC	USD	2.016	32,28	65.081,44	31,08	62.654,41	2.427,02			2.427,02
GOOGLE INC	USD	240	294,46	70.670,54	416,00	99.840,15		29.169,61		
HARTFORD FIN	USD	4.617	18,99	87.665,35	16,57	76.525,99	11.139,36			11.139,36
Dollari										
HEWLETT PACKO	USD	4.141	27,86	115.370,02	35,35	146.374,55		31.004,53		
INTEL CORP	USD	4.641	13,06	60.625,16	13,89	64.466,92		3.841,76	1.916,35	
ISHARES MSCI	USD	3.409	15,82	53.935,21	14,87	50.682,12	3.253,09			3.253,09
JOHNSON	USD	1.539	42,44	65.310,27	44,78	68.915,39		3.605,12		
KOHL'S CORP	USD	2.608	30,13	78.582,71	37,82	98.646,34		20.063,63		
LAZARD LTD	USD	1.612	21,70	34.982,22	25,96	41.855,38		6.873,16		
LOWE S	USD	3.839	12,04	46.236,14	16,22	62.275,42		16.039,28		
MICROSOFT	USD	4.894	22,26	108.953,38	21,01	102.817,82	6.135,56			6.135,56
NORTHERN TRUS	USD	1.917	42,87	82.176,30	34,58	66.288,60	15.887,71			15.887,71
NUCOR CORP	USD	2.601	31,53	81.997,66	30,66	79.756,96	2.240,70			2.240,70
PHILIP MORRIS	USD	2.741	33,75	92.501,53	34,15	93.610,88		1.109,34		
QUALCOMM INC	USD	2.077	30,42	63.190,41	31,46	65.342,60		2.152,19		
QUANTA SERVIC	USD	4.939	18,14	89.570,36	13,95	68.905,32	20.665,04			20.665,04
TOLL BROTHERS	USD	4.469	13,83	61.803,30	12,78	57.122,30	4.681,00			4.681,00
		102.699		2.444.739,42		2.496.184,28	167.653,13	219.097,98	25.614,42	309.881,31
TOTALE AZIONI EURO		167.940		2.815.394,05		2.896.709,12	12.350,85	93.665,89	-	12.350,85
TOTALE AZIONI EXTRAEURO		402.006		3.928.445,44		4.202.224,51	176.750,44	450.529,51	25.812,23	318.978,62
TOTALE AZIONI		569.946		6.743.839,49		7.098.933,63	189.101,29	544.195,40	25.812,23	331.329,47

PORTAFOGLIO AZIONARIO MERRILL (DATA OPERAZIONE 31-12-09)

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITÀ	PMC UNITARIO	C/VAL AL PMC	PM DICEMBRE 2009	C/VAL AL PMC DICEMBRE 2009	MINUS	PLUS	RIPRESA DI VALORE	RESIDUO
Franchi svizzeri										
NESTLÉ	CHF	3.386	28,79	97.488,68	33,63	113.875,82		16.387,14		
NOVARTIS	CHF	2.134	34,95	74.584,84	38,01	81.118,18		6.533,34	1.882,46	
ROCHE HOLDING	CHF	661	104,86	69.310,21	115,84	76.572,37		7.262,16	95,44	
		6.181		241.383,73		271.566,37	-	30.182,64	1.977,90	-
Euro										
ENI	EUR	3.800	19,63	74.581,73	17,21	65.394,20	9.187,53			9.187,53
FINMECCANICAN	EUR	7.000	10,84	75.883,91	11,15	78.036,00		2.152,09		
		10.800		150.465,64		143.430,20	9.187,53	2.152,09	-	9.187,53
ALLIANZ	EUR	900	113,94	102.549,89	85,15	76.636,35	25.913,54			25.913,54
KPN NV (NEW)	EUR	6.500	10,95	71.167,80	11,89	77.307,10		6.139,30	239,94	
MERC EUR CL A	EUR	46.000	67,73	3.115.418,60	65,21	2.999.637,00	115.781,60			115.781,60
MERC EUR OPP	EUR	5.000	75,89	379.450,72	63,66	318.290,50	61.160,22			61.160,22
NOKYA OYJ	EUR	6.900	12,93	89.224,17	8,72	60.199,05	29.025,12			29.025,12
REED ELSEVIER	EUR	8.500	8,98	76.365,06	8,26	70.178,55	6.186,51			6.186,51
RYANAIR	EUR	27.500	3,04	83.555,01	3,15	86.515,00		2.959,99		
SES -SOC EUR	EUR	4.900	15,68	76.845,58	14,88	72.892,89	3.952,69			3.952,69
		106.200		3.994.576,83		3.761.656,44	242.019,68	9.099,29	239,94	242.019,68
Sterline inglesi										
ANGLO AMER	GBP	3.350	27,38	91.730,09	29,69	99.467,58		7.737,49	2.151,03	
BAE SYSTEMS	GBP	16.500	4,41	72.691,75	3,88	64.071,50	8.620,25			8.620,25
BG GROUP PLC	GBP	5.800	12,23	70.922,77	12,41	72.006,60		1.083,83		
BHP BILLINTON	GBP	4.320	16,62	71.819,18	21,56	93.155,08		21.335,90		
HSBC	GBP	11.300	6,97	78.736,88	7,98	90.183,70		11.446,81		
PRUDENTIAL	GBP	15.300	7,67	117.317,21	7,04	107.763,27	9.553,94			9.553,94
STANDARD CHA	GBP	3.000	11,41	34.221,75	17,33	51.980,97		17.759,22		
TULLOW OIL	GBP	8.000	8,69	69.537,47	14,33	114.654,66		45.117,19		
VODAFONE NEW	GBP	39.900	1,66	66.121,54	1,59	63.626,15	2.495,40			2.495,40
		107.470		673.098,64		756.909,51	20.669,59	104.480,44	2.151,03	20.669,59
Dollari										
MERC NT AM OP	USD	1.900	80,81	153.540,68	70,18	133.337,11	20.203,57			66.412,67
MLIIF US FLEX	USD	148.700	12,15	1.805.972,57	10,04	1.493.410,02	312.562,55			789.078,31
MLIIF UK FUND	USD	6.300	46,49	292.860,69	60,51	381.228,72		88.368,03		
		156.900		2.252.373,94		2.007.975,85	332.766,12	88.368,03	-	855.490,98
TOTALE AZIONI EURO		117.000		4.145.042,47		3.905.086,64	251.207,21	11.251,38	239,94	251.207,21
TOTALE AZIONI EXTRAEURO		270.551		3.166.856,31		3.036.451,73	353.435,71	223.031,11	4.128,93	876.160,57
TOTALE AZIONI		387.551		7.311.898,78		6.941.538,37	604.642,92	234.282,49	4.368,87	1.127.367,78

PORTAFOGLIO TITOLI DUEMME GPF (DATA OPERAZIONE 31-12-09)

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITÀ	PMC UNITARIO	C/VAL AL PMC	PM DICEMBRE 2009	C/VAL AL PM DICEMBRE 2009	MINUS	PLUS	RIPRESA DI VALORE	RESIDUO
CHALLENGE UNI	EUR	3.340.899,70	5,41	18.064.475,50	3,96	13.242.324,14	4.822.151,36			4.822.151,36
TOTALE GENERALE		3.340.899,70		18.064.475,50		13.242.324,14	4.822.151,36	-	-	4.822.151,36

PORTAFOGLIO TITOLI ARCA (DATA OPERAZIONE 31-12-09)

DESCRIZIONE	DIVISA	QUANTITÀ	PMC UNITARIO	C/VAL AL PMC	PM DICEMBRE 2009	C/VAL AL PM DICEMBRE 2009	MINUS	PLUS	RIPRESA DI VALORE	RESIDUO
ARCA AMERICA	EUR	59.291,660	17,6995	1.049.430,72	14,4165	854.778,22	194.652,50			726.305,18
ARCA EUROPA	EUR	288.358,422	11,9456	3.444.610,23	9,0313	2.604.251,42	840.358,81			1.499.193,42
		347.650,082		4.494.040,95		3.459.029,64	1.035.011,31			2.225.498,60
TOTALE GENERALE		347.650,082		4.494.040,95		3.459.029,64	1.035.011,31	-	-	2.225.498,60

ALTRE

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Valute c/gestione	479.595,01	265.232,00
Valuta c/gestione Generali SGR	241.716,59	73.377,07
Valuta c/gestione Pioneer SGR	231.827,19	121.250,46
Valuta c/gestione Merrill Lynch Int.	6.051,23	70.604,47

VALUTE C/GESTIONE

L'importo delle "valute c/gestione" si riferisce alla liquidità in valuta detenuta al 31.12.2009 dalle SGR per la compravendita di titoli dell'area extra-Euro.

Disponibilità liquide

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Disponibilità liquide	368.853.978,36	178.635.069,14
Depositi Bancari	363.845.830,81	171.579.795,38
Denaro, assegni e valori in cassa	122.712,26	123.174,07
C/c Postali	4.885.435,29	6.932.099,69

DEPOSITI BANCARI

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Depositi Bancari:	363.845.830,81	171.579.795,38
Banca Popolare di Sondrio c/c 40000	361.081.027,17	169.012.281,07
Banca Popolare di Sondrio c/c 40021	300.000,00	300.658,00
Banca Popolare di Sondrio c/c 41000	2.320.044,65	2.224.631,51
Banca Popolare di Sondrio c/c 43000	613,06	613,06
Banca Popolare di Sondrio c/c 40020	82.483,00	41.611,74
Banca Popolare di Sondrio c/c 7315/44 "Avvocati per l'Abruzzo"	61.662,93	0

Prima di procedere al commento dei vari conti correnti bancari è opportuno premettere che, ai sensi dell'art. 8 della convenzione quinquennale per la gestione del servizio di tesoreria stipulata con la Banca Popolare di Sondrio e valevole dal 01.01.2008, tutti i conti intrattenuti dall'Ente non sono oggetto di addebito di competenze bancarie esclusi i bolli previsti per legge;

inoltre, sulla base dell'art. 5 della stessa convenzione, il tasso d'interesse attivo lordo riconosciuto sulle giacenze di cassa è pari alla media mensile dell'Euribor a 3 mesi (divisore 365) rilevata nel mese precedente l'inizio del trimestre solare di riferimento, aumentata dello spread di 37,7 punti base corrispondente a 0,377%.

Banca Popolare di Sondrio c/c 40000

Rappresenta il principale conto corrente di tesoreria della Cassa sul quale transitano tutte le operazioni di incasso e pagamento dell'Ente.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno che hanno generato il saldo attivo di Euro 361.081.027,17 presente al 31.12.09:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VERSAMENTI	LIQUIDAZIONI	VALORE AL 31-12-2008
C/c 40000	361.081.027,17	1.671.580.940,92	1.479.512.194,82	169.012.281,07

Banca Popolare di Sondrio c/c 40021

Il conto corrente bancario è dedicato esclusivamente all'addebito mensile del pagamento tramite modello F24 telematico delle addizionali comunali generate dall'elaborazione delle pensioni. Tenuto conto infatti che la distribuzione geografica dei pensionati della Cassa è ripartita su circa 1750 comuni di residenza e che il comma 143 dell'art. 1 della legge 296/2006 (Legge Finanziaria 2007) ha disposto che il versamento dell'addizionale comunale all'imposta sul reddito delle persone fisiche venga effettuato direttamente ai comuni sulla base del domicilio fiscale dei contribuenti,

si è ritenuto che continuare a versare tali tributi con modello cartaceo fosse una modalità operativamente irrealizzabile; dall'esercizio 2008, quindi, il loro versamento viene effettuato con procedura telematica attivata con l'Agenzia delle Entrate con addebito degli importi sul conto corrente bancario tramite RID. Si evidenzia che in riferimento alle serie storiche dei versamenti mensili effettuati la giacenza media del suddetto conto corrente è stata stabilita dal Consiglio di Amministrazione in Euro 300.000,00 da reintegrarsi dopo ogni addebito mensile. Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VERSAMENTI	LIQUIDAZIONI	VALORE AL 31-12-2008
C/c 40021	300.000,00	2.470.427,71	2.471.085,71	300.658,00

Banca Popolare di Sondrio c/c 41000

Il conto corrente è destinato alla gestione dei depositi cauzionali dei locatari degli immobili. Il saldo di chiusura è pari a Euro 2.320.044,65 e rappresenta la liquidità

disponibile per adempiere alla stessa funzione nell'esercizio 2010.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VERSAMENTI	LIQUIDAZIONI	VALORE AL 31-12-2008
C/c 41000	2.320.044,65	299.893,94	204.480,80	2.224.631,51

Banca Popolare di Sondrio c/c 43000

Gli addebiti che confluiscono sul c/c 43000 sono relativi alle spese sostenute con le carte di credito (CARTA SI – AMERICAN EXPRESS) utilizzate durante le trasferte lavorative fuori sede da amministratori, delegati,

componenti il collegio sindacale e alcuni dirigenti e dipendenti. Presenta una giacenza fissa di Euro 613,06 che viene reintegrata dopo ogni addebito mensile.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2008	VERSAMENTI	LIQUIDAZIONI	VALORE AL 31-12-2008
C/c 43000	613,06	472.882,92	472.882,92	613,06

Banca Popolare di Sondrio c/c 40020

Il c/c 40020 è destinato all'addebito delle imposte di registro relative ai nuovi contratti di locazione registrati in via telematica con il collegamento diretto con l'Agenzia delle Entrate.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione con delibera del 20.01.2006 n. 11 aveva previsto una giacenza sul conto di Euro 75.000,00 da ripristinarsi dopo ogni

addebito con una movimentazione di reintegro non superiore allo stesso importo; lo stesso Consiglio con delibera del 23 ottobre 2009 ha stabilito di integrare permanentemente il fondo di deposito a Euro 100.000,00 stante l'aumento del numero di contratti registrati telematicamente.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VERSAMENTI	LIQUIDAZIONI	VALORE AL 31-12-2008
C/c 40020	82.483,00	491.552,11	450.680,85	41.611,74

Banca Popolare di Sondrio c/c 7315/44 Avvocati per l'Abruzzo

Con delibera del 16.04.2009 il Consiglio di Amministrazione ha stabilito di procedere all'apertura del conto corrente bancario intestato "Avvocati per l'Abruzzo" destinato alla raccolta pubblica di fondi per sostenere le famiglie degli Avvocati iscritti Albo e non Cassa delle zone colpite dal sisma del 06 aprile 2009; il conto, riservato ad accogliere donazioni spontanee fatte da Avvocati e da chi lo avesse reputato opportuno nonché le eventuali rinunce che gli Organi della Cassa avessero voluto fare in segno di solidarietà, è stato chiuso a

decorrere dalla data del 1 febbraio 2010 come stabilito da delibera del CdA del 22 gennaio 2010. Il Consiglio ha disposto con la stessa delibera di dare mandato al Presidente di consegnare la somma totale raccolta ai Consigli dell'Ordine identificati dalla Giunta Esecutiva secondo le modalità da quest'ultima stabilite.

Si ricorda che l'Ente ha disposto di concorrere all'apertura del suddetto conto corrente versando un contributo di Euro 50.000,00.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VERSAMENTI	LIQUIDAZIONI	VALORE AL 31-12-2008
C/c 7315/44	61.662,93	61.662,93	0	0

DENARO, ASSEGNI E VALORI IN CASSA

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Denaro assegni e valori in cassa	122.712,26	123.174,07
Denaro e assegni in cassa	13.557,56	14.690,02
Buoni pasto	6.732,00	178,50
Valuta estera per missioni	7,77	7,77
Buoni benzina per autovetture di servizio	720,00	2.210,00
Cassa assegni	0	4.392,85
Valori bollati ex depositi cancelleria	101.683,93	101.683,93
Valori bollati	11,00	11,00

Denaro e assegni in cassa

L'Ente dispone di un servizio di cassa interna che, oltre ad espletare piccole spese che hanno carattere d'urgenza, provvede a ricevere e in seguito versare alla banca cassiera tutti i valori che giungono alla Cassa sia direttamente che tramite il servizio postale.

Il saldo al 31.12.2009 di Euro 13.557,56 è così composto:

- giacenza iniziale al 01.01.2009 di Euro 14.690,02
- prelievi dalla banca cassiera per Euro 54.030,99
- pagamenti contanti per Euro 55.163,45.

Buoni pasto

Si ricorda che il servizio sostitutivo di mensa ai dipendenti viene effettuato mediante l'erogazione di buoni pasto; è cura della cassa interna provvedere alla provvista ed alla erogazione degli stessi.

Si evidenzia che per l'esercizio 2009 il rinnovo del contratto integrativo del personale dipendente ha previsto l'erogazione, a partire dal mese di ottobre, di buoni pasto del valore nominale di Euro 12,00 anziché di Euro 10,50 come stabilito precedentemente.

Le movimentazioni dell'anno sono da ricondursi, quindi, a buoni pasto di valore nominale diverso e precisamente:

Buoni pasto del valore nominale di Euro 10,50

- giacenza al 31.12.08 n. 17 buoni pasto per nominali Euro 178,50
- acquistati n. 41.540 buoni pasto per nominali Euro 436.170,00
- erogati n. 41.515 buoni pasto per nominali Euro 435.907,50

Buoni pasto del valore nominale di Euro 12,00

- acquistati n. 17.000 buoni pasto per nominali Euro 204.000,00
- erogati n. 16.476 buoni pasto per nominali Euro 197.712,00

Dopo l'erogazione degli stipendi del mese di settembre 2009 risultavano giacenti n. 42 buoni pasto del valore nominale di Euro 10,50 sostituiti da parte della società emittente con n. 37 buoni pasto del valore nominale di Euro 12,00 (differenza di Euro 3,00 di valore nominale). Alla data del 31.12.2009 residuano n. 561 buoni pasto per un valore nominale di Euro 6.732,00 conservati in cassaforte.

Buoni benzina per autovetture di servizio

L'importo iscritto in bilancio si riferisce al valore residuo a fine esercizio dei buoni benzina utilizzati durante l'anno per gli spostamenti delle autovetture di servizio. Il saldo al 31.12.2009 è così composto:

- giacenza al 31.12.08 n. 221 buoni benzina per nominali Euro 2.210,00
- erogati durante l'anno n. 149 buoni benzina per nominali Euro 1.490,00

I residui n. 72 buoni benzina per un valore nominale di Euro 720,00 sono conservati in cassaforte.

Valori bollati ex depositi cancelleria

Il valore rappresenta la giacenza presso la sede della Cassa di valori bollati che derivano da pregresse restituzioni dalle Cancellerie presso Preture e Tribunali dei depositi giudiziari prescritti.

Per tali valori bollati si è in attesa ancora della sostituzione da parte del Ministero di Grazia e Giustizia, al quale è stata fatta richiesta, con altri di valore facciale adeguato all'uso attuale, trattandosi infatti di carte bollate da Lit. 300 e da Lit. 700.

Si evidenzia, come già chiarito nei precedenti esercizi, che l'importo totale è stato oggetto al 31.12.2006 di accantonamento al fondo svalutazione crediti in considerazione del fatto che, pur se con circolare n. 20/e del 26 febbraio 2002 l'Agenzia delle Entrate ha chiarito che i valori bollati espressi in lire mantengono la loro validità fino ad esaurimento delle scorte anche dopo la data del 01.01.2002 (data di introduzione dell'Euro nel nostro paese), la vetustà dei valori, consistenti come detto in fogli di carta bollata di importi minimi, difficilmente permetterà un loro utilizzo futuro.

C/C POSTALI

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
C/C Postali	4.885.435,29	6.932.099,69
C/C Postale 837005	762.905,13	530.437,61
C/C Postale 969006	25.138,84	44.853,40
C/C Postale 26866004	4.097.391,32	6.356.808,68

C/C Postale 837005

Il conto corrente postale 837005 è utilizzato per gli incassi residuali di versamenti di contributi dovuti a vario titolo. Il conto in oggetto, oltre ai bolli previsti per legge, è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione di Euro 0,34 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato sulle giacenze è pari all'1%.

C/C Postale 969006

Accoglie i versamenti residuali di canoni di locazione e varie effettuati dagli inquilini che non utilizzano come modalità di pagamento il R.I.D o il MAV bancario. Tale conto, oltre ai bolli previsti per legge, è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione di Euro 0,34 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). L'interesse attivo corrisposto sulle giacenze è pari all'1% lordo annuo.

C/C Postale 26866004

È un conto corrente postale intestato alla Cassa ma gestito direttamente dalla banca tesoriera per l'incasso provvisorio di contributi in autoliquidazione.

Per uno sfasamento temporale di data operazione e non valuta, i versamenti effettuati negli ultimi giorni dell'anno rimangono temporaneamente sul conto in questione e successivamente girati sul c/c 40000 della Banca Popolare di Sondrio nei primi giorni di gennaio dell'esercizio successivo.

Il conto corrente, oltre ai bolli previsti per legge è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 5,00 e alla commissione di Euro 0,30 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato sulle giacenze è pari all'1%.

Ratei e risconti attivi

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Ratei e risconti attivi	29.578.931,98	32.517.797,42
Ratei attivi	27.183.524,18	30.292.504,28
Risconti attivi	2.395.407,80	2.225.293,14

Nella voce ratei e risconti attivi sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi; di seguito si riportano le informazioni prescritte dall'art. 22 del vigente regolamento di contabilità, dall'art. 2427 C.C. e dal principio contabile OIC n.18.

RATEI ATTIVI

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Ratei attivi	27.183.524,18	30.292.504,28
Ratei attivi su cedole di titoli a gestione diretta	23.066.047,32	25.278.269,73
Ratei attivi su cedole di titoli c/o SGR	3.850.286,61	4.748.190,64
Ratei attivi su canoni di locazione	267.190,25	266.043,91

Ratei attivi su cedole di titoli a gestione diretta

Il dato è espresso al lordo della ritenuta erariale per la quale è stato rilevato il rateo passivo rappresentativo della quota di costo di competenza dell'anno. Il saldo si compone come segue:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008	VARIAZIONE
Ratei attivi su cedole gestione diretta	23.066.047,32	25.278.269,73	- 2.212.222,41
Accertamento ratei Republic of Italy	2.964.661,41	2.097.802,35	866.859,06
Accertamento ratei CCT	212.230,00	4.447.707,50	- 4.235.477,50
Accertamento interessi su titoli a reddito fisso	19.377.426,66	17.803.483,88	1.573.942,78
Accertamento interessi su obbligazioni corporate	511.729,25	929.276,00	- 417.546,75

Il decremento della voce "Accertamento ratei CCT" (-95,23%) è stato determinato dalla avvenuta cessione in corso d'anno di una cospicua parte dei CCT di proprietà della Cassa.

Sotto il profilo temporale i ratei attivi per interessi su cedole a gestione diretta presentano la seguente durata:

RATEI 2009 CEDOLE A GESTIONE DIRETTA	SCADENZA
184.155,24	gennaio '10
7.667.339,50	febbraio '10
5.699.821,30	marzo '10
5.923.148,87	maggio '10
61.815,00	giugno '10
330.996,00	luglio '10
234.110,00	settembre '10
2.964.661,41	maggio '11
23.066.047,32	Totale

Ratei attivi su cedole di titoli c/o SGR

La voce comprende i seguenti ratei:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008	VARIAZIONE
Ratei attivi su cedole di titoli c/o SGR	3.850.286,61	4.748.190,64	- 897.904,03
Ratei attivi su cedole di titoli c/o PIONEER	1.099.635,66	1.115.239,77	- 15.604,11
Ratei attivi su cedole di titoli c/o DUEMME	1.324.126,35	1.662.780,68	- 338.654,33
Ratei attivi su cedole di titoli c/o GENERALI	1.426.524,60	1.970.170,19	- 543.645,59

Ratei attivi su canoni di locazione

Il saldo accoglie la quota di competenza dei canoni di locazione riscossi nell'esercizio successivo e si riferisce ad immobili siti in Bologna e provincia e Viterbo.

RISCONTI ATTIVI

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Risconti attivi	2.395.407,80	2.225.293,14
Risconti attivi Polizza Sanitaria Iscritti	1.812.225,00	1.732.925,00
Risconti attivi vari	323.161,53	267.858,50
Risconti attivi x assicurazioni su immobili	166.600,03	166.600,03
Risc. att. x assicurazioni loc-uff. auto dip.-miss	81.247,53	45.735,90
Risconti attivi per abbonamento RADIOCOR	12.173,71	12.173,71

Risconti attivi Polizza Sanitaria Iscritti

Tale rettifica deriva dalla corresponsione anticipata (dicembre 2009) del premio relativo ai mesi di gennaio, febbraio e marzo 2010 della Polizza Sanitaria Iscritti, stipulata con le Assicurazioni Generali S.p.A. Il suddetto premio registra un incremento rispetto al precedente esercizio nell'ordine del 4,58%, per effetto dell'incremento del numero degli iscritti.

Risconti attivi vari

La voce riporta la rettifica delle seguenti categorie di costo:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008	VARIAZIONE
Risconti attivi vari	323.161,53	267.858,50	55.303,03
Canoni manutenzione	164.445,23	44.800,04	119.645,19
Oneri Polizza Sanitaria	53.741,59	53.354,96	386,63
Spese telefoniche	24.097,58	28.911,59	- 4.814,01
Servizi pubblicitari	16.318,44	6.450,74	9.867,70
Servizi informatici per godimento beni di terzi	15.830,51	41.003,53	- 25.173,02
Servizi informatici	13.906,80	13.608,94	297,86
Libri, giornali e riviste	13.783,21	8.295,35	5.487,86
Spese condominiali	11.076,25	9.991,13	1.085,12
Altro	9.961,92	61.442,22	- 51.480,30

Risconti attivi per assicurazioni su immobili

Il saldo comprende il premio delle polizze assicurative su abitazioni e uffici corrisposto nel mese di dicembre 2009 ed imputabile economicamente all'esercizio successivo.

Fondi per rischi e oneri

I Fondi per rischi e oneri, laddove la loro valutazione non sia prevista in maniera analitica dal Codice Civile e dai principi contabili, sono iscritti in bilancio in base alla migliore stima, tenuto conto degli elementi conoscitivi a disposizione, delle passività e degli oneri specifici di esistenza certa e probabile, per i quali tuttavia non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Fondi per rischi e oneri	382.552.001,11	316.673.565,36
Fondo svalutazione crediti	81.518.742,28	75.653.962,48
Fondo oscillazione titoli	207.262.611,00	153.603.204,08
Fondo oneri e rischi diversi	93.770.647,83	87.416.398,80

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Fondo svalutazione crediti	81.518.742,28	75.653.962,48

In fase di redazione di bilancio, considerando che l'art. 2426 c.8 del Codice Civile dispone che "i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzazione" e il n. 4 c. 1 dell'art. 2423-bis dello stesso Codice prevede inoltre di "..... tener conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura.....", è necessario "rettificare"

il valore nominale dei crediti attraverso la creazione di un apposito fondo. Scopo del fondo svalutazione crediti è infatti quello di fronteggiare i rischi eventuali di perdite su crediti iscritti in bilancio; i valori accantonati saranno utilizzati nel corso degli esercizi futuri per lo storno contabile dei crediti inesigibili nel momento in cui tale inesigibilità sarà ritenuta definitiva.

In deroga al dettato del Codice Civile che prevede che i crediti vengano iscritti al netto del relativo fondo svalutazione, per obbligo di esposizione dettato dallo schema della Ragioneria Generale dello Stato, recepito all'art. 19 del Regolamento di Contabilità della Cassa, il fondo svalutazione crediti figura tra le passività dello Stato Patrimoniale.

Nel rispetto dei principi di prudenza e competenza al 31.12.2009 si è proceduto all'adeguamento del fondo svalutazione crediti per un importo di circa 5,9 milioni di Euro, portando l'accantonamento totale a circa 81,5 milioni di Euro pari a circa il 16,5% del totale dei crediti vantati dall'Ente.

Il valore del fondo al 31.12.2009 è così scomponibile:

- il 78,23% a copertura dei crediti immobilizzati di cui
 - il 97,05% per crediti verso iscritti
 - il 2,95% per crediti verso inquilini

- il 21,65 a copertura dei crediti dell'attivo circolante nel quale sono ricompresi i
 - crediti vantati nei confronti degli inquilini per gli anni 2008-2009 (0,74%)
 - crediti verso iscritti/pensionati (99,26%)
- lo 0,12% a copertura totale dell'importo relativo ai valori bollati ex depositi di cancelleria iscritto nelle disponibilità liquide dell'attivo circolante considerando la vetustà dei valori bollati in oggetto e la loro scarsa possibilità di utilizzo essendo marche da bollo espresse in lire ed essendo andati disattesi tutti i tentativi di recupero.

Per completezza di esposizione si precisa che nel corso dell'esercizio 2009 l'utilizzo del fondo è stato pari a circa 12 mila Euro così scomponibili:

- circa l'89% del totale a copertura dell'annullamento di crediti verso Inquilini
- circa l'11% del totale a copertura dell'annullamento di crediti verso Iscritti.

Si espongono di seguito le movimentazioni dell'anno del fondo in esame:

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	INCREMENTO	DECREMENTO	VALORE AL 31-12-2008
Fondo svalutazione crediti	81.518.742,28	5.876.606,08	11.826,28	75.653.962,48

FONDO OSCILLAZIONE TITOLI

DESCRIZIONE	VALORE AL 31-12-2009	VALORE AL 31-12-2008
Fondo oscillazione titoli	207.262.611,00	153.603.204,08

I principi civilistici (art. 2426 C.C.) prevedono per le imprese non quotate che non adottano i principi contabili internazionali una diversa valutazione dei titoli iscritti in bilancio sulla base della loro classificazione

- per l'attivo circolante la valorizzazione avviene al minore tra costo e valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato;
- per l'attivo immobilizzato la valorizzazione avviene al costo di acquisto rettificato in diminuzione in presenza di perdite durevoli di valore (ripristino, in tutto o in parte, che avviene qualora venga meno, successivamente, il motivo della rettifica).

Per l'anno 2008 l'Ente, considerando la situazione di eccezionale turbolenza dei mercati finanziari conseguente alla devastante crisi che ha colpito dapprima gli Stati Uniti e successivamente il mercato europeo e sulla base della facoltà introdotta dall'art. 15 comma 13 del Decreto Legge 29.11.2008 n.185 (convertito in Legge n. 2 il 28.01.2009) che prevedeva sostanzialmente di poter valutare nell'esercizio i titoli dell'attivo circolante sulla base del valore di bilancio al 31.12.2007 con obbligo di svalutare solo per perdite durevoli di valore, ha derogato alla normativa ordinaria al fine di salvaguardare la veridicità e la correttezza del bilancio (deroga prevista in

casi eccezionali anche all'art. 2423 C.C.) laddove i valori espressi dai mercati risultavano inattendibili per riflettere il proprio reale stato di salute.

Si evidenzia che con decreto del 24 luglio 2009, Il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha esteso all'esercizio successivo a quello in corso alla data del 29 novembre 2008 (vale a dire l'esercizio 2009) le disposizioni previste dall'art. 15 del suddetto D.L. 185/2008.

Il Consiglio di Amministrazione della Cassa, considerando la ripresa economica in atto e i mercati finanziari che registrano un recupero di fiducia da parte di aziende e consumatori, ha deciso di non avvalersi di tale possibilità applicando al bilancio chiuso al 31.12.2009 i principi di valutazione del portafoglio titoli previsti dall'art. 2426 del C.C. come precedentemente illustrati.

In ossequio a tali disposizioni, dall'analisi condotta sulla totalità del portafoglio, al 31.12.2009 è emersa la necessità di:

- procedere alla svalutazione di parte dei titoli dell'attivo circolante il cui prezzo di carico risultava superiore alla media delle quotazioni del mese di dicembre;
- non procedere alla svalutazione dei titoli immobilizzati non sussistendo il presupposto definito dal CDD di "perdita durevole di valore";

- effettuare una ripresa di valore per i titoli immobilizzati e dell'attivo circolante oggetto di svalutazione al 31.12.2008 fino a concorrenza della media dei prezzi di dicembre per i titoli del circolante e in funzione della media del semestre per i titoli immobilizzati.

Per completezza di informazione si sottolinea che all'inizio dell'esercizio 2009 si è proceduto al riallineamento del portafoglio titoli mediante giroconto della svalutazione accantonata al fondo oscillazione titoli al 31.12.2008; pertanto l'accantonamento di fine 2009 risponde in misura integrale alla svalutazione dell'esercizio in corso.

Le minus rilevate sull'attivo circolante e accantonate al fondo oscillazione titoli ammontano a complessivi Euro 207.262.611,00, di cui circa 14,8 milioni di Euro hanno riguardato i patrimoni affidati alle gestioni patrimoniali esterne e circa 192,4 milioni di Euro il patrimonio gestito direttamente dalla Cassa.

Si espone di seguito il prospetto riepilogativo:

COMPOSIZIONE DEL FONDO OSCILLAZIONE TITOLI

	31-12-2009	31-12-2008
Svalutazioni derivanti dal patrimonio affidato a SGR	14.815.011,15	535.608,99
Gestione Pioneer Investment Management SGRpa ex Europlus	1.084.790,88	79.364,94
Gestione Generali Asset Management SGRpa ex INA SGR	2.527.721,88	456.244,05
Gestione Duemme	4.551.591,51	0
Gestione Morgan Stanley	189.101,29	0
Gestione Merrill Lynch International Bank	604.642,92	0
Gestione Arca	1.035.011,31	0
Gestione Duemme GPF	4.822.151,36	0
Svalutazioni derivanti dal patrimonio immobilizzato	0	35.218.011,73
UNICREDIT	0	35.218.011,73
Svalutazioni derivanti dal patrimonio obbligazionario	0	11.209.355,59
BTP	0	0
CCT	0	1.231.929,79
Titoli indicizzati su c/titoli BPS 176425	0	9.100.300,80
Obbl. Republic of Italy	0	877.125,00
Svalutazioni derivanti dal patrimonio azionario	174.336.538,94	97.172.471,23
Azioni ESTERO		
Euro		
ALCATEL	0	33.147,07
ALLIANZ	5.477.834,62	0
AXA	1.077.807,50	0
IVG IMM	2.681.321,50	0
NOKIA	287.516,97	0
QS COMM	0	37.931,84
SANOFI AVENTIS	613.544,62	0
STMICROELECTRONICS	346.566,52	0
VEOLIA	14.464.098,89	0
VIVENDI	142.068,64	0
Lire Sterline Inglesi (Cambio: del 31/12/09)		
BANK OF SCOTLAND	0	1.699.954,10
BT GROUP	0	255.209,86
GLAXO	1.172.887,68	0
PEARSON	17.892,70	0
PRUDENTIAL	334.488,46	0
Corone danesi (Cambio: del 31/12/09)		
VESTAS WIND	1.745.797,52	0
Dollari U.S.A. (Cambio: del 31/12/09)		
CBS CORP	0	37.795,84
CITIGROUP	459.852,41	4.705.990,66
GENERAL ELECTRIC	2.586.364,89	0
JDS UNIPHASE CORP	0	3.697,23
MICROSOFT	357.928,46	0
MOTOROLA	0	2.836.060,08
NORTEL NETWORKS CORPORATION	0	20.684,36
Totale Azioni ESTERO	31.765.971,38	9.630.471,04