

DESCRIZIONE	2008	2007
Abitativo	2.526.477	2.423.894
Commerciale	6.674.541	7.237.221
Industriale	4.302.599	4.013.492
TOTALE	13.503.617	13.674.607

Gli stessi, pur in presenza degli adeguamenti sui vecchi canoni e di rilocalizzazioni poste in essere a condizioni economicamente più vantaggiose, denotano nel loro complesso un decremento di € 0,2 milioni. Tale riduzione è riferibile ai canoni del comparto commerciale e scaturisce dalla sfittanza per l'intero esercizio di un immobile in Roma da adibire a nuova sede dell'Ente (nel 2007 tale immobile rimase sfitto solo nel secondo semestre).

A-5-b. GESTIONE MOBILIARE

I proventi della gestione mobiliare sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	2008	2007
Interessi (obbligazioni e titoli di Stato)	23.859.690	15.013.525
Differenziali (gestioni patrimoniali)	(66.058.716)	39.047.679
Plusvalenze realizzate	21.688.365	22.112.678
Minusvalenze realizzate	(4.562.894)	(1.137.204)
Dividendi	2.865.696	1.559.134
Commissioni di retrocessione	1.243.613	1.379.757
Disaggi maturati	1.356.945	193.621
Aggi maturati	(1.854.641)	(2.286.920)
Altri proventi (*)	55.882	38.229
TOTALE	(21.406.060)	75.920.499

(*) imposte estere su dividendi delle gestioni patrimoniali (si rinvia alla voce C-II-4-bis)

Nel bilancio 2008 i proventi dei titoli di Stato *zero coupon* (CTZ e BTP) sono stati riclassificati tra gli interessi, mentre nel precedente bilancio gli stessi erano esposti tra i disaggi (per € 1,1 ml). I proventi del patrimonio mobiliare sono stati conseguiti nel rispetto dei criteri di impiego delle disponibilità stabiliti, fra le diverse modalità di investimento, dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del budget 2008 e relative variazioni.

Interessi

Ammontano ad € 23,9 milioni e sono relativi agli interessi su titoli di Stato (€ 9,4 ml, di cui € 2,0 ml su *zero coupon*), obbligazioni (€ 10,7 ml, di cui € 3,8 ml su note strutturate) ed operazioni di "pronti contro termine" (€ 3,8 ml). Vengono esposti al lordo delle relative imposte sostitutive (12,5%). Rispetto al precedente esercizio la voce denota un incremento di € 8,8 milioni, scaturente per € 5,0 milioni dai titoli di Stato, per € 3,4 milioni dalle operazioni di "pronti contro termine" e, per € 0,4 milioni, dalla componente obbligazionaria. Tale incremento è da porre in relazione, oltre che agli effetti delle operazioni monetarie a breve termine, soprattutto agli investimenti dell'esercizio in titoli di Stato (prevalentemente BTP).

Differenziali (gestioni patrimoniali)

Il differenziale negativo delle gestioni ammonta nell'esercizio ad € 66,1 milioni (contro € 39,0 ml positivo nel 2007), per la cui analisi si rinvia alla voce B-III-3-c.

Plusvalenze e minusvalenze

Le plusvalenze ammontano ad € 21,7 milioni e conseguono alla dismissione di titoli di Stato (€ 3,3 ml), OICR (€ 13,0 ml), alla chiusura di un mandato di gestione (€ 2,4 ml), alla vendita di un ETF obbligazionario (€ 0,3 ml) ed alla dismissione del portafoglio di *hedge fund* (€ 2,7 ml). Le minusvalenze sono pari ad 4,6 milioni e scaturiscono (per € 3,8 ml) da perdite di cambio su rimborsi di obbligazioni estere (prevalentemente riferibili ai titoli BEI in sterline), dalla vendita di una obbligazione strutturata (ABN Amro, per € 0,1 ml), nonché dalla dismissione degli *hedge fund* (€ 0,7 ml).

Dividendi

Sono relativi ai dividendi incassati riguardanti gli ETF azionari a distribuzione dei proventi.

Commissioni di retrocessione

Ammontano ad € 1,2 milioni e sono riferibili agli OICR (per € 0,7 ml), agli *hedge fund* (per € 0,4 ml) ed alle gestioni patrimoniali dismesse (ING per € 0,1 ml). Tali retrocessioni rappresentano uno sconto sulle commissioni applicate dai gestori in base agli accordi in essere.

Disaggi ed aggi

Rappresentano le quote maturate sugli investimenti in essere relativi ad obbligazioni e titoli di Stato (esclusi quelli *zero coupon* riclassificati dal corrente esercizio tra gli interessi), effettuati a valori sotto o sopra la pari. L'incremento (€ 1,2 ml) dei disaggi scaturisce sia dagli effetti dei nuovi investimenti sia dalle maggiori quote correnti relative agli investimenti posti in essere negli ultimi mesi del precedente esercizio. Il decremento degli aggi (€ 0,4 ml) scaturisce dalle dismissioni dell'esercizio.

A-5-c. DIVERSI

Ammontano ad € 0,4 milioni e sono costituiti dall'assorbimento del fondo immobili (€ 384.493), per il quale si rinvia al commento sui fondi per rischi ed oneri.

B COSTI DELLA PRODUZIONE**B7 SERVIZI**B-7-a-1. PENSIONI ED ALTRE PRESTAZIONI ISTITUZIONALI

Ammontano complessivamente ad € 167,0 milioni e, come evidenziato nella tabella che segue, sono prevalentemente costituite dalle pensioni correnti.

DESCRIZIONE	2008	2007
Pensioni	163.601.262	152.833.227
Prestazioni assistenziali	1.013.357	893.283
Ricongiunzioni presso altri Enti	144.601	240.770
Polizza sanitaria	2.275.558	1.988.292
TOTALE	167.034.778	155.955.572

Pensioni

Il costo dei trattamenti è pari ad € 163,6 milioni (di cui € 1,2 ml per pensioni calcolate con il metodo contributivo) e le pensioni mediamente in pagamento sono risultate pari a 4.953 (4.706 nel 2007). I maggiori oneri rispetto al precedente esercizio (€ 10,8 ml pari al 7,1%) sono correlati alla perequazione dei trattamenti dal 1° gennaio 2008 - variabile tra 1,95% e 2,6% - all'aumento del costo

della vita, alla crescente dinamica delle pensioni in totalizzazione (per € 4,7 ml) e ad un maggior numero di aventi diritto (pari a 224).

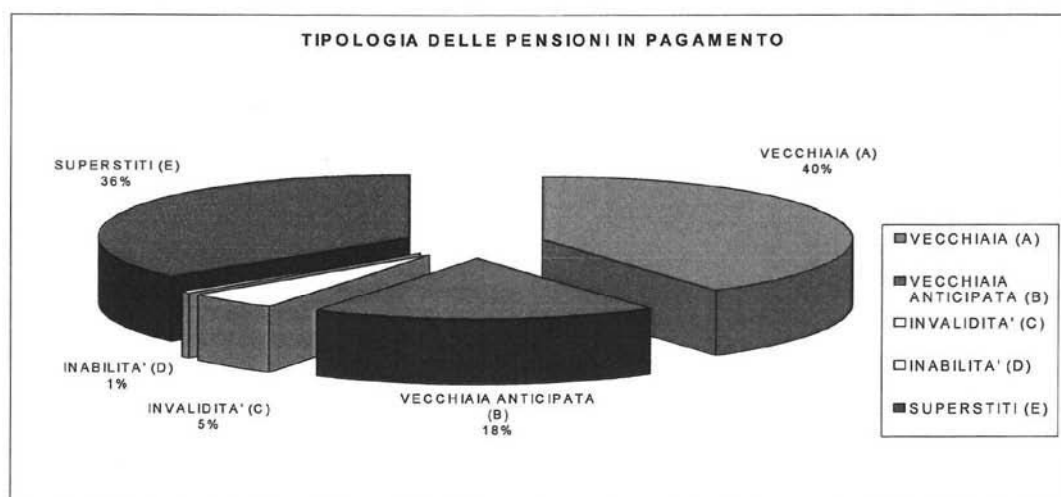
Il costo dei trattamenti include € 7,6 milioni a titolo di totalizzazione - riferibile a 223 posizioni - sia a carico della Cassa sia a carico dell'INPS e riguardante le pensioni di vecchiaia (73 posizioni per € 2,1 ml), quelle di anzianità (146 posizioni per € 5,5 ml) ed ai superstiti (4 posizioni).

Il costo delle pensioni viene analizzato nella seguente tabella:

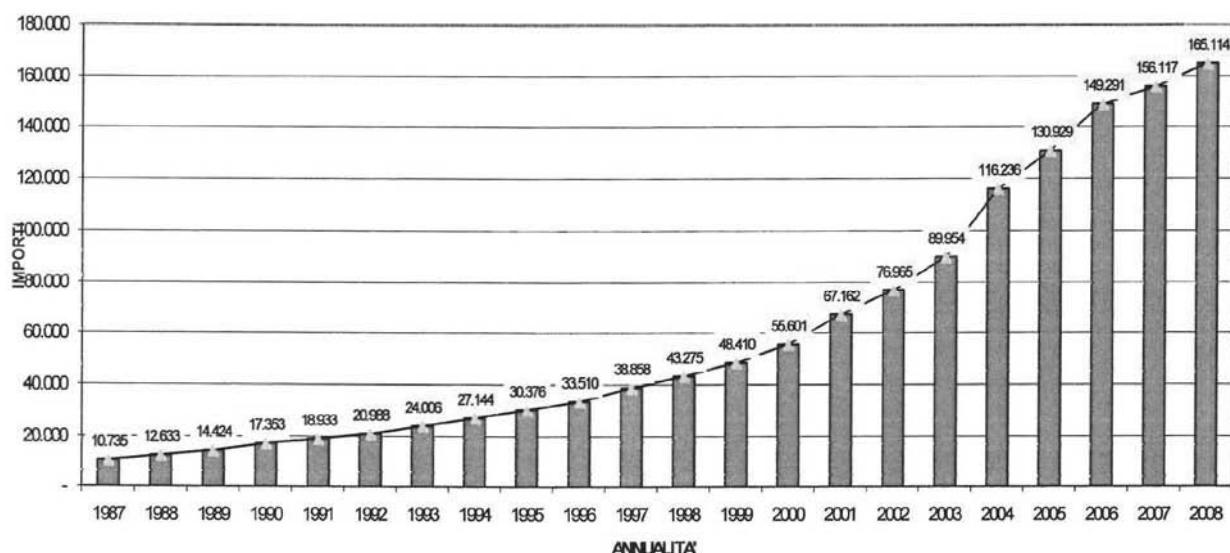
DESCRIZIONE	2008	2007
Vecchiaia	87.172.168	84.291.771
Vecchiaia anticipata	50.324.173	43.822.377
Invalidità	3.842.633	3.566.212
Inabilità	655.791	692.405
Superstiti	21.606.497	20.460.462
TOTALE	163.601.262	152.833.227

La stessa evidenza, tra l'altro, la crescente incidenza delle pensioni di vecchiaia anticipata sull'onere complessivo (30,8% contro 28,7% nel 2007) e la contestuale riduzione del peso di quelle di vecchiaia (dal 55,2% al 53,3%). La voce "Superstiti" è sostanzialmente costituita dalle reversibilità di vecchiaia e dalle indirette e denota un incremento di € 1,1 milioni (5,4%).

Di seguito si rappresentano due grafici, riguardanti la ripartizione delle 5.097 pensioni in pagamento al 31 dicembre 2008 e l'andamento storico (dal 1987) del costo dei trattamenti. Il primo grafico evidenzia la riduzione nell'esercizio dell'incidenza delle pensioni di vecchiaia (dal 42% al 40%) e la contestuale crescita relativa di quelle di vecchiaia anticipata (dal 15% al 18%), mentre rimane sostanzialmente invariata l'incidenza delle altre tipologie (invalidità, inabilità e superstiti).



COSTO DELLE PENSIONI (PERIODO 1987-2008)



La tabella sopra riportata espone, in migliaia di Euro, il costo dei trattamenti. Dall'esercizio 2000 è incluso altresì l'onere accantonato al fondo pensioni, mentre per i precedenti esercizi viene evidenziato solo l'onere dei trattamenti deliberati tenuto conto del non rilevante ammontare del costo maturato (da deliberare).

Al 31 dicembre 2008 i pensionati, titolari di trattamenti diretti (vecchiaia, vecchiaia anticipata, invalidità ed inabilità), indiretti e di reversibilità sono 5.169, di cui 223 in totalizzazione (17 sul precedente istituto e 206 ex L.42/06 verso l'INPS).

Tale dato considera, oltre le pensioni in pagamento (n. 5.097, di cui 170 in totalizzazione) e quelle deliberate da liquidare (n. 68, di cui 47 in totalizzazione) alla data di bilancio, anche le pensioni deliberate a gennaio 2009 (n. 23, di cui 6 in totalizzazione) con decorrenza 2008 ed anni precedenti, nonché i decessi conosciuti nel mese di gennaio 2009 (n. 19 relativi a pensionati puri) su nominativi in pagamento alla data di bilancio. Rispetto al precedente esercizio il numero complessivo dei pensionati è aumentato di 224 unità (4,5%), di cui 111 in totalizzazione.

L'evoluzione dal 1987 del numero dei pensionati è rappresentata nella tabella che segue, dalla quale si evince la costante crescita delle pensioni di vecchiaia anticipata.

Anno	Vecchiaia	Vecchiaia anticipata (*)	Totale	Var.ne (%)	Invalità ed inabilità	Var.ne (%)	Superstili	Var.ne (%)	Totale	Var.ne (%)
1987	1.214	-	1.214	-	165	-	998	-	2.377	-
1988	1.250	-	1.250	3,0	161	(2,4)	1.068	7,0	2.479	4,3
1989	1.312	-	1.312	5,0	177	9,9	1.142	6,9	2.631	6,1
1990	1.390	-	1.390	5,9	172	(2,8)	1.204	5,4	2.766	5,1
1991	1.420	-	1.420	2,2	167	(2,9)	1.254	4,2	2.841	2,7
1992	1.452	-	1.452	2,3	163	(2,4)	1.301	3,7	2.916	2,6
1993	1.494	-	1.494	2,9	158	(3,1)	1.356	4,2	3.008	3,2
1994	1.493	-	1.493	(0,1)	158	-	1.428	5,3	3.079	2,4
1995	1.496	-	1.496	0,2	166	5,1	1.482	3,8	3.144	2,1
1996	1.507	6	1.513	1,1	155	(6,6)	1.507	1,7	3.175	1,0
1997	1.522	15	1.537	1,6	147	(5,2)	1.518	0,7	3.202	0,9
1998	1.507	15	1.522	(1,0)	140	(4,8)	1.520	0,1	3.182	(0,6)
1999	1.531	29	1.560	2,5	132	(5,7)	1.543	1,5	3.235	1,7
2000	1.597	44	1.641	5,2	130	(1,5)	1.597	3,5	3.368	4,1
2001	1.662	62	1.724	5,1	135	3,8	1.611	0,9	3.470	3,0
2002	1.728	90	1.818	5,5	136	0,7	1.613	0,1	3.567	2,8
2003	1.835	131	1.966	8,1	132	(2,9)	1.615	0,1	3.713	4,1
2004	1.969	281	2.250	14,4	157	18,9	1.655	2,5	4.062	9,4
2005	1.962	526	2.488	10,6	176	12,1	1.716	3,7	4.380	7,8
2006	1.980	708	2.688	8,0	207	17,6	1.739	1,3	4.634	5,8
2007	2.064	820	2.884	7,3	250	20,8	1.811	4,1	4.945	6,7
2008 (**)	2.079	961	3.040	5,4	267	6,8	1.862	2,8	5.169	4,5

(*) include l'ex anzianità (sino al 2003)

(**) aggiornato al 30 gennaio 2009 (per effetto del consolidamento dei dati istituzionali a tale data)

Al 31 dicembre 2008 il numero degli iscritti, come già rilevato, è pari a 49.759 - di cui 2.452 pensionati attivi - e quello dei pensionati è pari a 5.169 (di cui 4.946 pensionati puri e 223 in totalizzazione). A tale data il rapporto "Iscritti/pensionati puri" è quindi pari a 10,1 (9,8 a fine 2007), mentre è 9,6 (come a fine 2007) considerando anche l'effetto di quelli in totalizzazione.

Tale rapporto è risultato costantemente in crescita nel periodo 1989-2003 ed ha subito una contrazione nel periodo 2004-2007, scaturente dalla dinamica delle pensioni di vecchiaia anticipata e, dal precedente esercizio, anche di quelle in totalizzazione (tali pensioni sono, nel loro complesso, aumentate di circa il 97% rispetto al 2007). Nel corrente esercizio, con riferimento ai soli pensionati puri, sembra peraltro emergere una inversione di tendenza con un ritorno a valori prossimi a quelli del 2004.

Ne rappresentiamo di seguito l'evoluzione dal 1987 (i cui dati sono riferiti al 31 dicembre di ogni anno), indicando separatamente la dinamica dei pensionati puri da quelli in totalizzazione stante la diversa natura di questi ultimi (che sono infatti pensionati di una pluralità di Enti).

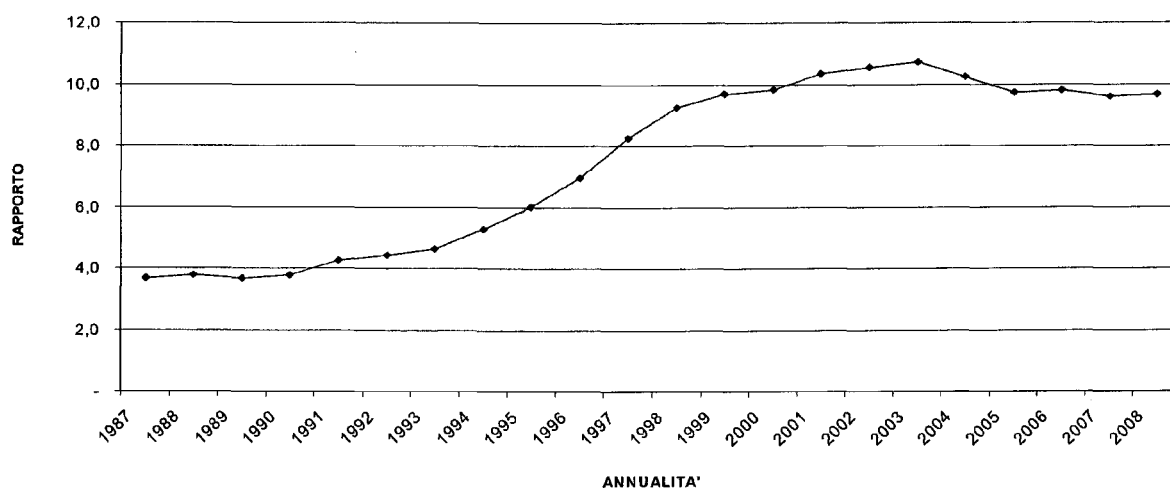
CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA A FAVORE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI

ANNO	ISCRITTI	PENSIONATI PURI	PENSIONATI IN TOTALIZZAZIONE	TOTALE PENSIONATI	ISCR./ PENS. Puri	ISCRITTI/ PENSIONATI
1987	8.736	2.381	-	2.381	3,7	3,7
1988	9.358	2.483	-	2.483	3,8	3,8
1989	9.636	2.633	-	2.633	3,7	3,7
1990	10.389	2.766	-	2.766	3,8	3,8
1991	12.016	2.841	-	2.841	4,2	4,2
1992	12.826	2.916	-	2.916	4,4	4,4
1993	13.925	3.008	-	3.008	4,6	4,6
1994	16.190	3.079	-	3.079	5,3	5,3
1995	18.784	3.144	-	3.144	6,0	6,0
1996	22.028	3.175	-	3.175	6,9	6,9
1997	27.420	3.202	-	3.202	8,6	8,6
1998	29.650	3.182	-	3.182	9,3	9,3
1999	31.293	3.235	-	3.235	9,7	9,7
2000	33.046	3.368	-	3.368	9,8	9,8
2001	35.790	3.470	-	3.470	10,3	10,3
2002	37.551	3.567	-	3.567	10,5	10,5
2003	39.705	3.713	-	3.713	10,7	10,7
2004	41.483	4.053	9	4.062	10,2	10,2
2005	42.583	4.368	12	4.380	9,7	9,7
2006	45.353	4.619	15	4.634	9,8	9,8
2007	47.322	4.833	112	4.945	9,8	9,6
2008 (*)	49.759	4.946	223	5.169	10,1	9,6

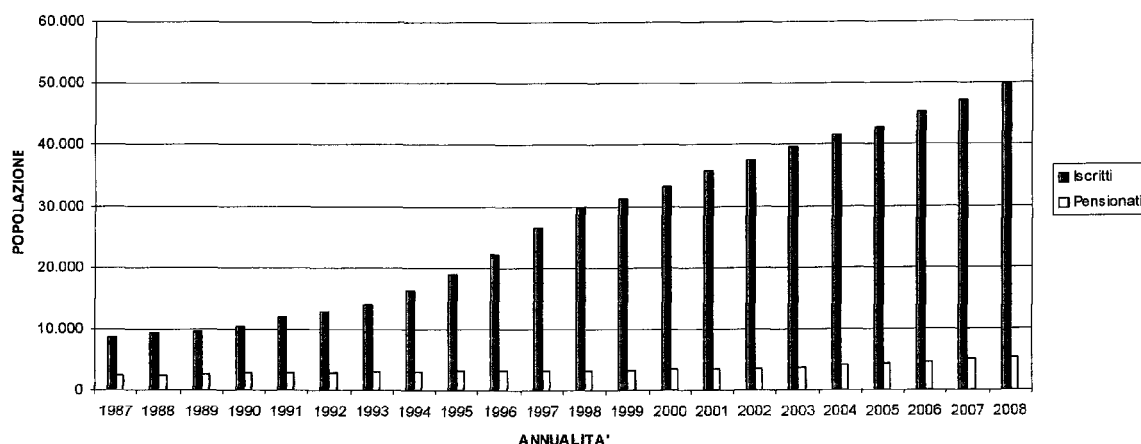
(*) aggiornato al 30 gennaio 2009 (per effetto del consolidamento dei dati istituzionali a tale data)

I seguenti due grafici evidenziano l'evoluzione del rapporto "Iscritti/pensionati" nel periodo 1987-2008.

EVOLUZIONE TEMPORALE DEL RAPPORTO ISCRITTI/PENSIONATI



EVOLUZIONE TEMPORALE DEGLI ISCRITTI E DEI PENSIONATI



Prestazioni assistenziali

Ammontano ad € 1,0 milioni e sono riferibili ad *handicap* (€ 0,5 ml), interventi economici per stato di bisogno (€ 0,4 ml), e (per complessivi € 0,1 ml) a domande per rimborso di spese funebri e di ospitalità in case di riposo, malattie invalidanti, borse di studio ed assegni per aborto spontaneo o terapeutico. Tali prestazioni evidenziano un incremento di € 0,1 milioni rispetto al precedente esercizio derivante dai maggiori oneri per l'*handicap*. Tali benefici sono previsti dall'art. 9 della L.21/86 e dal nuovo Regolamento di disciplina delle funzioni di assistenza e di mutua solidarietà, deliberato dall'Assemblea dei Delegati il 27-28 novembre 2003 ed approvato con D.I. del 14 luglio 2004.

Ricongiunzioni presso altri Enti

Si riferiscono a periodi assicurativi pregressi accumulati presso la Cassa che alcuni professionisti ricongiungono presso altri Enti (ex L.45/90).

Polizza sanitaria

Il costo della polizza è pari ad € 2,3 milioni e viene addebitato al conto economico alla luce della previsione contenuta nella legge delega in materia previdenziale (L.243/04), per effetto della quale la normativa statutaria e regolamentare può prevedere, nell'ambito delle prestazioni a favore degli iscritti, anche forme di tutela sanitaria integrativa nel rispetto degli equilibri finanziari (di lungo periodo) della gestione. L'incremento dell'esercizio (€ 0,3 ml) scaturisce dalla dinamica crescente del numero degli iscritti (si rinvia al commento della voce A-1).

B-7-a-2. INDENNITA' DI MATERNITA'

Tali oneri (ex D.Lgs.151/01) sono pari ad € 7.386.002 - in linea con il 2007 - e riflettono l'onere delle domande pervenute, nel corso dell'esercizio, dalle professioniste iscritte alla Cassa. Con effetto dal 29 ottobre 2003 è poi operante il "tetto" delle indennità da corrispondere di € 19.864 su base annua (pari a 5 volte il minimo, ex legge 289/03). Il numero delle beneficiarie delle indennità di maternità è stato 943 (951 nel 2007), con un valore medio delle domande di circa € 7.830.

B-7-b. SERVIZI DIVERSI

Ammontano ad € 9,8 milioni ed evidenziano un incremento di 1,3 milioni rispetto al precedente esercizio. Sono analizzabili come segue:

DESCRIZIONE	2008	2007
Organi Collegiali	2.170.422	1.772.000
Manutenzione degli immobili	1.560.057	1.230.975
Gestione degli immobili	1.655.267	1.529.428
Premi assicurativi (*)	96.509	92.877
Attività promozionali ed inserzioni	41.178	70.583
Commissioni (banca depositaria)	988.800	942.391
Assistenza legale e notarile	659.362	418.234
Altre consulenze ed assistenze	728.246	630.495
Canoni di assistenza e manutenzioni	286.965	298.843
Vigilanza e pulizia	205.311	168.664
Formazione ed altri costi riferibili al personale	507.550	516.610
Altri oneri	864.625	808.081
TOTALE	9.764.292	8.479.181

(*) prevalentemente per infortunistica e responsabilità civile di dipendenti ed Organi collegiali

Organi Collegiali

Il costo dell'esercizio è analizzabile come segue:

DESCRIZIONE	Compensi	Indennità	IVA	Contributi Cassa	Rimborsi spese	TOTALE
Assemblea dei Delegati	-	271.163	82.620	15.927	280.149	649.859
Consiglio di Amministrazione	390.434	351.270	152.183	29.266	248.845	1.171.998
Collegio Sindacale	113.170	120.077	34.879	7.079	73.360	348.565
TOTALE	503.604	742.510	269.682	52.272	602.354	2.170.422

L'importo corrisponde agli oneri maturati per compensi, indennità per assenza da studio e rimborsi spese e denota un incremento di € 0,4 milioni rispetto al precedente esercizio, scaturente essenzialmente dall'aumento delle riunioni assembleari (5 per altrettante giornate, contro 3 del precedente esercizio su 3 giornate) ed, in minor misura e con effetto dal secondo semestre, dal maggior numero di Delegati e dalla maggiorazione dell'indennità di assenza da studio. Rispetto al precedente esercizio i compensi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale s'incrementano esclusivamente per effetto della rivalutazione ISTAT deliberata. Con riferimento alle indennità, quelle riferibili al Consiglio di Amministrazione sono passate da € 311.361 ad € 351.270 e quelle relative al Collegio Sindacale da € 111.952 ad € 120.077.

Manutenzione degli immobili

La voce - che evidenzia un incremento di € 0,3 milioni per specifici interventi di rifacimento e copertura di strutture su taluni immobili - è costituita dagli interventi di manutenzione sugli immobili locati (€ 1.420.065, riaddebitabili in parte ai conduttori) e sull'immobile di Roma adibito a sede sociale (€ 139.992), addebitati a conto economico in quanto aventi natura conservativa del patrimonio.

Gestione degli immobili

Tale voce è sostanzialmente in linea con il 2007 ed include i costi relativi alla gestione del patrimonio di proprietà pari ad € 1.255.252 - riferibili prevalentemente ad utenze ed oneri condominiali

riaddebitabili ai conduttori - nonché l'onere delle coperture assicurative sui fabbricati (€ 119.178) e quello relativo alla registrazione dei contratti (€ 280.837). Gli addebiti ai conduttori sono esposti tra gli "Altri proventi" (voce A-5-a).

Commissioni (banca depositaria)

Ammontano ad € 988.800 e riguardano l'attività della banca depositaria relativamente alle gestioni in delega. Tali commissioni comprendono le seguenti linee di attività: custodia, amministrazione e regolamento titoli e fondi; contabilizzazione e supporto "prima nota", nonché il controllo dei limiti degli investimenti e delle operazioni.

Assistenza legale e notarile

Tale onere denota un incremento di € 0,2 milioni riferibile alla maggiore incidenza dell'assistenza e consulenza legale relativa, in particolare, sia alla problematica degli appalti pubblici ed alla natura giuridica dell'Ente, sia a problematiche istituzionali riguardanti il contributo di solidarietà, le pensioni, i coefficienti di trasformazione ed i tirocinanti.

Altre consulenze ed assistenze

Comprendono, in particolare, gli oneri relativi: alle consulenze tecniche dell'area immobiliare (€ 196.001); agli accertamenti sanitari (€ 176.088) connessi all'erogazione dei trattamenti pensionistici di invalidità e di inabilità; alla consulenza assicurativa (€ 30.000) e finanziaria (€ 120.600); alla revisione contabile (€ 50.400), nonché alla consulenza attuariale e per il bilancio tecnico (€ 61.200). L'incremento della voce (€ 0,1 ml) scaturisce essenzialmente dalle consulenze tecniche immobiliari, dagli accertamenti sanitari e dalla consulenza per il bilancio tecnico.

Formazione ed altri costi riferibili al personale

Sono costituiti dalla formazione (€ 74.330), dal servizio sostitutivo della mensa (€ 341.730), dagli oneri per la polizza sanitaria (€ 78.940) e da quelli connessi alle missioni fuori sede (€ 12.549). La voce mostra un andamento in linea con il precedente esercizio.

Altri oneri

Includono, in particolare, le spese postali (€ 481.857), i servizi di postalizzazione (€ 76.963), le utenze telefoniche (€ 141.009) e gli oneri per attività di assistenza telefonica (€ 83.994). Nel suo complesso la voce s'incrementa nell'esercizio di € 56.545 e tale incremento scaturisce essenzialmente da maggiori oneri per spese postali e servizi di postalizzazione.

B-8. GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Ammontano complessivamente ad € 33.132 (€ 15.536 nel 2007) e riguardano costi correnti per canoni di noleggio e per utilizzo di licenze d'uso (software).

B-9. PERSONALE

Il costo del lavoro ammonta ad € 8,5 milioni ed evidenzia un incremento di € 0,4 milioni (4,4%) rispetto al precedente esercizio, attribuibile sostanzialmente al consolidamento dei costi correnti scaturenti dalle assunzioni del precedente esercizio, all'effetto netto delle nuove assunzioni a tempo indeterminato (3 unità) ed ai passaggi di area e livello, nonché alla corresponsione sia dell'elemento provvisorio della retribuzione al personale per effetto della scadenza, al 31 dicembre 2007, del CCNL sia, con riferimento ai portieri degli stabili, degli incrementi retributivi derivanti dal rinnovo contrattuale avvenuto nel corso dell'esercizio. La forza media del personale dipendente nel corso dell'esercizio - calcolata su base mensile - è stata pari a 172 unità, con un costo medio di € 49.472. Il costo del lavoro è così analizzabile:

DESCRIZIONE	2008	2007
Salari e stipendi	6.131.060	5.846.160
Oneri sociali	1.653.876	1.598.002
Quota TFR	478.075	450.141
Altri costi	246.232	254.433
TOTALE	8.509.243	8.148.736

La voce comprende il costo dei portieri (€ 224.587), addebitato al 90% ai conduttori su base contrattuale (voce "Altri proventi", in A-5-a). La voce "Altri costi" include il contributo a favore del CRAL per le prestazioni sociali ed assistenziali a favore dei dipendenti (€ 106.286), gli oneri relativi alla previdenza integrativa UNIPOL (€ 135.196), nonché i costi per somministrazione di lavoro (€ 4.750). Il personale in forza e la movimentazione dell'esercizio sono rappresentati nella tabella seguente:

QUALIFICA	31/12/2007	ASSUNZIONI (*)	CESSAZIONI (*)	31/12/2008
Direttore Generale	1	1	(1)	1
Vice Direttore Generale	1	-	(1)	-
Dirigenti e quadri	7	-	-	7
Impiegati (**)	152	10	(8)	154
Portieri (unità immobiliari)	10	-	-	10
TOTALE	171	11	(10)	172

(*) incluse quelle a tempo determinato (5 assunzioni e 6 cessazioni)

(**) di cui 4 a tempo determinato (a progetto) al 31 dicembre 2008

Come sopra rilevato il maggior costo del lavoro riflette, tra l'altro, l'assunzione di 11 unità, di cui 6 a tempo indeterminato e 5 a tempo determinato tra le quali quella del nuovo Direttore Generale (nell'esercizio è infatti cessato il rapporto con il precedente Direttore). Quelle a tempo indeterminato sono riferibili alla direzione pianificazione e controllo, ai Sistemi informativi, alla direzione contribuzioni e a quella amministrativa.

B-10. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti e le svalutazioni di periodo risultano così analizzabili:

DESCRIZIONE	2008	2007
<i>Ammortamento beni materiali</i>		
Fabbricati	3.310.346	3.310.346
Impianti e macchinario	434.237	422.090
Mobili, arredi e macchine d'ufficio	37.435	44.637
Apparecchiature elettroniche	134.909	127.810
<i>Totale</i>	<i>3.916.927</i>	<i>3.904.883</i>
<i>Ammortamento beni immateriali</i>		
Licenze software	74.899	49.576
<i>Totale</i>	<i>74.899</i>	<i>49.576</i>
<i>Ammortamenti</i>	<i>3.991.826</i>	<i>3.954.459</i>
Svalutazione delle immobilizzazioni (impianti)	-	1.485
Svalutazione dei crediti (area previdenziale)	42.425	59.449
Svalutazione dei crediti (area immobiliare)	33.684	148.966
<i>Svalutazioni</i>	<i>76.109</i>	<i>209.900</i>
TOTALE	4.067.935	4.164.359

La voce denota un andamento sostanzialmente in linea con il precedente esercizio.

B-12. ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Ammontano ad € 191.668.188 e sono relativi all'adeguamento del fondo oscillazione titoli. Si rinvia al commento della voce B-3.

B-13. ALTRI ACCANTONAMENTI

Ammontano ad € 6,3 milioni e sono relativi agli accantonamenti per le pensioni maturate e non deliberate (€ 1.512.745), per restituzione dei contributi (€ 4.573.889, ex art.21 della legge 21/86 ed art.15 del nuovo Regolamento di disciplina del regime previdenziale), nonché per il rinnovo del contratto collettivo nazionale di lavoro (€ 166.991).

B-14. ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Sono costituiti, in particolare, dalla fiscalità indiretta sugli immobili (ICI), dalle ritenute sugli interessi bancari e dalle imposte sostitutive sugli interessi dei titoli, e in dettaglio:

DESCRIZIONE	2008	2007
Spese esattoriali	324.351	274.565
Imposta comunale su immobili	1.128.102	1.127.905
Ritenute su interessi (*)	3.784.582	3.772.560
Imposte sostitutive (**)	3.001.629	1.935.401
Altre imposte e ritenute	2.101.559	3.113.892
Oneri fiscali diversi	33.276	39.202
Oneri vari	438.715	376.129
TOTALE	10.812.214	10.639.654

(*) bancari e postali

(**) su interessi (titoli di Stato ed obbligazioni)

Le spese esattoriali si riferiscono prevalentemente ad aggi per la riscossione, a mezzo ruoli, della contribuzione dovuta dagli iscritti.

La voce "Altre imposte e ritenute" è costituita, in particolare, dalle imposte sostitutive (12,5%) sulle vendite di OICR (per € 1,6 ml) e sui dividendi degli ETF (per € 0,4 ml). Gli "Oneri vari" includono, tra l'altro, i costi di cancelleria e stampati (€ 91.836), quelli relativi all'organizzazione delle Assemblee dei Delegati (€ 95.402) e di convegni (€ 47.400), gli oneri per le elezioni degli organi collegiali (€ 19.570), il contributo all'Associazione di categoria (€ 20.658), nonché perdite su crediti della gestione immobiliare (€ 34.699).

C PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La gestione finanziaria evidenzia un saldo positivo di € 16,0 milioni (€ 15,6 ml nel 2007).

C-16. ALTRI PROVENTI FINANZIARI

I proventi finanziari risultano prevalentemente costituiti da interessi bancari e sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	2008	2007
Interessi bancari e postali	14.016.970	13.972.445
Interessi di mora (*)	2.177.360	1.735.095
Interessi di mora (**)	8.221	12.450
Interessi su ricongiunzione e riscatti	326.841	242.358
Interessi diversi	994	4.031
TOTALE	16.530.386	15.966.379

(*) su contributi

(**) su canoni di locazione ed oneri

Gli interessi bancari scaturiscono dalla convenzione con la Banca Popolare di Sondrio, che prevede l'applicazione del tasso ufficiale di riferimento (2,5% a fine 2008) maggiorato di un punto. Gli stessi risultano in linea rispetto al precedente esercizio e riflettono la sostanziale invarianza della giacenza media (circa € 292 ml rispetto a circa € 296 ml nel 2007), pur in presenza della riduzione del tasso lordo nel corso dell'esercizio di 1,5 punti (dal 5,0% al 3,5%). Tale flessione ha peraltro interessato solo l'ultimo trimestre, in quanto il tasso lordo si è mantenuto stabile nel primo semestre ed è, tra l'altro, aumentato di 0,25 punti (dal 5,0% al 5,25%) nel terzo trimestre dell'esercizio.

Le sanzioni, maggiorazioni e penalità su contributi dovuti, rilevate nell'esercizio, sono state contabilizzate nei proventi straordinari. Rileviamo, inoltre, che l'ammortamento dell'aggio e del disagio dei titoli obbligazionari è esposto alla voce "Altri proventi" (A-5-b).

C-17. INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Sono così costituiti:

DESCRIZIONE	2008	2007
Depositi cauzionali	24.967	23.900
Restituzione di contributi	106.735	68.247
Commissioni e spese bancarie	281.726	226.633
Oneri diversi	83.713	49.777
TOTALE	497.141	368.557

Gli oneri relativi ai depositi cauzionali riguardano gli interessi maturati sui contratti della gestione immobiliare ad uso abitativo. Quelli bancari scaturiscono sostanzialmente dai pagamenti contributivi *on-line* (servizio SAT) e tramite MAV (minimi contributivi), nonché dalle commissioni sulle operazioni di investimento e disinvestimento mobiliare. Il loro incremento consegue prevalentemente ai maggiori volumi di operazioni - poste in essere nel corso dell'esercizio rispetto a quello precedente - di acquisto e vendita di titoli di Stato ed obbligazionari. La voce "Oneri diversi" è quasi interamente costituita dagli interessi sulle pensioni in totalizzazione verso l'INPS e sulle restituzioni del contributo di solidarietà.

D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D-19-c. SVALUTAZIONI DI TITOLI ISCRITTI ALL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

Ammontano ad € 334.589 e si riferiscono alle rettifiche di valore riguardanti un *hedge fund* (si rinvia al commento della voce C-III-6-c).

E PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

La gestione straordinaria evidenzia complessivamente un saldo negativo di € 4,4 milioni (contro € 2,8 ml negativo nel 2007).

I proventi straordinari risultano i seguenti:

DESCRIZIONE	2008	2007
Sanzioni, maggiorazioni e penalità	2.611.730	1.851.149
Gestione immobiliare	146.833	19.884
Ratei di pensione	118.297	2.319
Imposte e tasse	57.465	20.531
Insussistenze di debiti	26.225	17.430
Rimborsi e recuperi diversi	31.040	98.471
TOTALE	2.991.590	2.009.784

Le sanzioni, maggiorazioni e penalità sono state accertate per effetto della lavorazione delle posizioni contributive. I proventi della gestione immobiliare riguardano conguagli di oneri accessori e, per € 132.168, indennizzi assicurativi, mentre i ratei di pensione riguardano accertamenti di posizioni creditorie nei confronti di pensionati ed ex-pensionati.

I proventi fiscali includono gli interessi (€ 32.011) scaturenti dai rimborsi di crediti intervenuti nell'esercizio (si veda la voce C-II-4-bis), nonché minori imposte sostitutive (€ 21.107) rilevate in sede di dichiarazione dei redditi del precedente esercizio rispetto a quanto contabilizzato in bilancio.

Gli oneri straordinari sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	2008	2007
Restituzione di contributi	6.586.321	4.230.062
Rimborsi di contributi	467.913	352.013
Gestione immobiliare	36.439	75.288
Minusvalenze (beni materiali)	3.356	1.739
Imposte e tasse	81.792	11.564
Oneri diversi	202.653	191.817
TOTALE	7.378.474	4.862.483

Le restituzioni di contributi ammontano ad € 6,6 milioni e scaturiscono, per € 5,7 milioni, dalle restituzioni di contribuzione soggettiva a professionisti cancellati dalla Cassa per cessazione dell'attività (art.21 L.21/86); da restituzioni per incompatibilità e carenza di esercizio professionale (€ 0,8 ml) e per contribuzione prescritta (€ 0,1 ml).

L'incremento dell'onere (€ 2,4 ml) fronteggia essenzialmente il maggior numero di domande ex art. 21 pervenute e deliberate, rispetto a quelle del precedente esercizio. I rimborsi di contributi scaturiscono dall'esercizio della facoltà di ricongiunzione per periodi coincidenti di contribuzione (art.6 L. 45/90) e denotano nell'esercizio un incremento di € 0,1 milioni.

Le minusvalenze su beni materiali (impianti ed altri beni) derivano dalle eliminazioni contabilizzate, mentre le imposte e tasse includono € 75.811 per maggiore IRES (prevalentemente su dividendi) emergente dalla dichiarazione dei redditi del precedente esercizio rispetto a quanto contabilizzato in bilancio. Gli oneri diversi includono € 97.693 scaturenti da vertenze con due ex dipendenti ed € 78.392 per consulenze ed assistenze professionali.

E-22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Ammontano ad € 4,6 milioni (€ 5,4 ml nel 2007) e si riferiscono alle imposte correnti (IRES ed IRAP). La riduzione delle imposte correnti (€ 0,8 ml) è riferibile all'IRES e consegue alla riduzione dell'aliquota di 5,5 punti (dal 33,0% del precedente esercizio al 27,5%). Non sono state contabilizzate imposte differite o anticipate.

Le imposte correnti sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	Aliquota (%)	2008	2007
IRES	27,5	4.345.645	5.111.911
IRAP	3,9-4,8	301.810	305.859
TOTALE		4.647.455	5.417.770

L'IRES viene calcolata sui redditi fondiari (fabbricati), di capitale (dividendi) e diversi (commissioni di retrocessione su strumenti finanziari e locazione di spazi pubblicitari). La stessa è riferibile all'area immobiliare per € 3,8 milioni ed a quella mobiliare per € 0,5 milioni. Taluni proventi - in particolare le cedole dei titoli di Stato e obbligazionari - sono tassati alla fonte a titolo d'imposta e le relative imposte sostitutive (12,5%) sui flussi cedolari sono rappresentate negli "Oneri diversi di gestione".

L'IRAP - la cui aliquota è pari al 3,9% rispetto al 4,25% del precedente esercizio - viene calcolata sulle retribuzioni del personale e sui redditi assimilati, nonché sulle collaborazioni coordinate e continuative. Permane la maggiorazione (0,9 rispetto ad 1 punto del 2007) per le Regioni di Lazio e Campania

E-23 RISULTATO DELL'ESERCIZIO

L'importo è pari a zero in quanto la Cassa, quale Ente senza fine di lucro, destina interamente l'avanzo corrente (€ 124,2 ml) alle riserve. Si rinvia a quanto rilevato in precedenza commentando la voce "Patrimonio netto".

RENDICONTO FINANZIARIO

A corredo della nota integrativa, al fine di offrire una migliore informativa, viene presentato il rendiconto finanziario a flussi di liquidità comparato con quello del precedente esercizio. Si evidenzia che, in tale rendiconto, la variazione del capitale circolante netto è esposta al lordo della svalutazione dei crediti ed al netto delle disponibilità liquide. Le immobilizzazioni finanziarie includono i differenziali economici delle gestioni patrimoniali realizzati nell'esercizio e quelle materiali sono rappresentate al netto del valore contabile delle eliminazioni.

Si riscontra un incremento del flusso di liquidità di € 216 milioni, quasi interamente scaturente dalla gestione caratteristica. Gli investimenti finanziari sono stati infatti prevalentemente coperti dai disinvestimenti e dai rimborsi di titoli e, in termini netti, ammontano a circa € 21 milioni.

Segue il prospetto redatto in migliaia di Euro.

	2008	2007	VARIAZIONE
Disponibilità liquide iniziali	302.518	421.732	(119.214)
ATTIVITA' OPERATIVA			
Avanzo corrente	124.220	356.600	(232.380)
Ammortamenti e svalutazioni	4.403	4.164	239
Accantonamento TFR	478	450	28
Accantonamenti ai fondi	197.922	28.546	169.376
<i>Autofinanziamento reddituale</i>	327.023	389.760	(62.737)
Variazione cap. circolante netto	(66.527)	(10.805)	(55.722)
Variazione netta ratei e risconti	(13.983)	(4.619)	(9.364)
<i>Flusso monetario operativo</i>	246.513	374.336	(127.823)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Immobilizzazioni immateriali	(167)	(88)	(79)
Immobilizzazioni materiali	(255)	(316)	61
Immobilizzazioni finanziarie	(398.217)	(613.911)	215.694
Attività finanziarie a breve	(61.559)	(75.210)	13.651
	(460.198)	(689.525)	229.327
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Vendite e rimborsi di titoli	439.578	208.005	231.573
Utilizzo fondi	(9.893)	(12.030)	2.137
	429.685	195.975	233.710
<i>Flusso monetario di periodo</i>	216.000	(119.214)	335.214
Disponibilità liquide finali	518.518	302.518	216.000

* * * * *

PAGINA BIANCA