

Le percentuali di ammortamento applicate corrispondono ai coefficienti stabiliti dal D.M. 31.12.88 del Ministero delle Finanze nella sezione "altre attività", e più precisamente: il 3% per gli immobili (Fabbricati ad uso della Fondazione), il 25% per gli automezzi, il 12% per i mobili e macchine d'ufficio e il 20% per gli impianti e i macchinari. Tali aliquote sono, peraltro, idonee a rappresentare l'effettivo grado d'uso dei cespiti di riferimento.

La voce "dismissioni"/"decrementi" è la contropartita di imputazione al fondo della quota ammortizzata per l'immobile dismesso di Via Farini (L. 3.795.947.192) e dei beni rottamati e della autovettura resa in permuta di cui si è detto in precedenza (L. 961.060.162).

Come già illustrato nei precedenti esercizi, l'Ente non procede ad alcun ammortamento sugli immobili ad uso di terzi in quanto il patrimonio immobiliare rappresenta l'investimento effettuato dalla Fondazione per far fronte ai propri impegni istituzionali e di conseguenza, relativamente a tali immobilizzazioni, vengono imputate al c/economico dell'esercizio tutte le spese di manutenzione di natura ordinaria e straordinaria. Tale comportamento è confortato sia dal principio contabile n. 16 del 21.2.1996, paragrafo 5: "i fabbricati civili aventi carattere accessorio rispetto a quelli strumentali e indirettamente strumentali sono assimilabili ai fabbricati industriali e conseguentemente devono essere ammortizzati. I fabbricati civili rappresentanti un'altra forma di investimento possono non essere ammortizzati". In nota al paragrafo è riportato: "Tali beni rappresentano un investimento di mezzi finanziari effettuati da parte delle aziende in base a libere determinazioni degli organi aziendali competenti oppure in ossequio a norme di carattere statutario e/o di legge. In generale l'allocazione dei beni nella categoria degli immobili civili ne esclude una loro diretta utilità ai fini del processo produttivo svolto dall'impresa.". Inoltre, una ulteriore conferma della validità del comportamento si desume dal D. Lgs. del 9 aprile 1991 n. 127 che ha con l'art. 9, modificato l'art. 2426 del c.c. dove sono menzionati i criteri di valutazione. In tali criteri si enuncia che "il costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali la cui utilizzazione è limitata nel tempo, deve essere sistematicamente ammortizzata" e quindi indirettamente viene ribadito il concetto della facoltà di non ammortizzare quegli immobili aventi carattere di investimento la cui utilità non si esaurisce nel tempo.

Investimenti mobiliari

Alla fine dell'esercizio il valore degli investimenti mobiliari è così costituito:

Descrizione	Valore al 31.12.2001	Valore al 31.12.2000	Differenza
Titoli emessi dallo Stato o da altri Enti pubblici	452.086.548.610	446.240.587.296	5.845.961.314
Titoli emessi da altri Stati	111.225.421.588	125.277.746.873	-14.052.325.285
Altri titoli obbligazionari	608.968.241.310	319.963.042.318	289.005.198.992
O.I.C.V.M. (fondi comuni)	266.646.762.441	84.008.143.041	182.638.619.400
Azioni	33.542.730.393	27.573.603.561	5.969.126.832
Partecipazioni in società non quotate	28.174.812.730	27.631.505.964	543.306.766
Partecipazioni in altri enti	9.681.350.000	9.681.350.000	0
Conti di gestione del patrimonio mobiliare	39.926.669.558	6.049.447.634	33.877.221.924
Polizza assicurativa a capitalizzazione	20.095.210.959		20.095.210.959
TOTALE	1.570.347.747.589	1.046.425.426.687	523.922.320.902

Titoli: i titoli in portafoglio sono in parte gestiti da Società ed Istituti bancari qualificati, a cui l'Ente ha affidato quote di risorse disponibili per investimenti mobiliari secondo parametri predefiniti, ed in parte la gestione avviene in maniera diretta

Nel corso del 2001 sono state impiegate liquidità disponibili con l'attivazione di due gestioni patrimoniali in fondi multimanager (g.p.f.) affidate alla soc. Arca sgr S.p.A. e alla Financial Consultants & Brokers sim S.p.A. (FCB) per un importo di £.70 miliardi ciascuna. Il valore complessivo al 31.12.2001 degli investimenti mobiliari affidati a terzi è di £. 931.751.642.907. Gli altri titoli in portafoglio sono il frutto di sottoscrizioni e/o acquisti operati direttamente dall'Ente come segue, sia come rimanenze finali al 31/12/2000 sia come nuove acquisizioni:

Azioni Banca Popolare di Sondrio (al 31.12.2000 esisteva una quantità di E. 985.077.363)	E.	1.101.253.563
B.di Roma Fondo comune di investimento Roma Gest	E.	11.328.757.502
Fondo immobiliare Michelangelo	E.	5.034.302.000
Obblig.Lavoro Bank Overseas 2003 TV (già esistente al 31.12.00)	E.	38.725.400.000
Obblig.Banca di Roma 2009 5,8% (già esistente al 31.12.2000, su detto titolo è stata operata una ripresa di valore fino a concorrenza della svalutazione operata al 31.12.2000 per E. 522.599.409)	E.	17.969.999.987
Obblig.COFIRI 7% 2010 (già esistente al 31.12.2000)	E.	29.044.050.000
Obblig.Banca di Roma 2010 6,2% (già esistente al 31.12.2000)	E.	15.000.000.000
Obblig.Banca Pop.Etruria 2010 TV (già esistente al 31.12.2000)	E.	9.673.992.174
Obblig.Banca di Roma 2003 TV (già esistente al 31.12.2000)	E.	100.747.499.998
Obblig.Banca di Roma 2005 TV (già esistente al 31.12.2000, nel 2001 sono state rimborsate perché venute a scadenza E. 3.970.000.000)	E.	15.880.000.000
Obblig.Mediocredito Sub Step/Up 2011 (su detto titolo è stata operata una svalutaz. per E. 409.034.133)	E.	9.591.800.417
Obblig.Mediocredito Step/Up 2007	E.	9.998.898.280
Obblig.Banca di Roma 2011	E.	3.200.000.006
Obblig.Banca Pop.Lodi 2002 TV	E.	19.515.665.330
Obblig.Banca Pop.Lodi 2003 TV	E.	9.681.350.000
Obblig.Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat - Luxembourg su Lower Tier	E.	48.406.750.000
Obblig.Erntn Swan Heritage 2006	E.	29.624.931.000
Obblig.Entasi 2016 MTG	E.	48.406.750.000
Obblig.Irish Life Permanent sub Ireland 2011	E.	34.852.860.000
Obbl.Lehman Bro.Eurostoxx 50 Portfolio Mezzanina 2011	E.	29.044.050.000
Obblig.Mellorbanca Step/Up 2011 (su detto titolo è stata operata una svalutaz. per E. 1.331.853.251)	E.	28.664.841.589
Obblig.M.P.Siena Tier 3° 2004	E.	29.012.682.426
TOTALE	E.	544.505.834.272

In data 7.12.2001, si è dato atto ad una forma di investimento tramite la stipula di un contratto di assicurazione con la compagnia Winterthur. La polizza, denominata "Winbond limited edition", è un contratto di capitalizzazione a premio unico di E. 20.000.000.000 pari al capitale assicurato che è rivalutato annualmente in base al risultato finanziario della apposita gestione degli investimenti "Vita in".

La rivalutazione effettuata al 31.12.2001 per il rateo di competenza (dal 7.12.2001 al 31.12.2001) è pari a E. 95.210.959 e la contropartita è presente tra i proventi finanziari sotto la voce "rivalutazione polizza Winterthur".

Si riporta qui di seguito la suddivisione per conti e per depositi del portafoglio titoli di cui sopra:

DEPOSITO	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA'	TOTALE
B.P.S.1001	55.671.342.523	-	38.726.876.658	5.191.700.751	-	84.828.395	99.674.748.327
B.P.S.1002	22.105.152.684	4.366.400.675	5.269.464.021	5.800.365.319	5.225.399.090	47.008.240	42.813.790.029
M.P.S. 1023	63.775.140.916	37.098.976.466	-	15.595.986.372	-	482.901.420	116.953.005.174
ROLO 1042	43.551.315.736	6.378.909.085	25.062.376.734	40.729.241.158	3.975.684.843	663.063.598	120.360.591.154
B.P.V. 1081	57.718.771.486	-	7.357.942.863	14.009.595.233	2.709.559.859	3.533.557	81.799.402.998
MEDIOL. 1101	9.502.107.564	28.857.055.388	-	2.646.885.576	-	85.565.731	41.091.614.259
IMI S.P. 1121	11.242.944.574	24.727.723.110	1.936.952.474	4.179.757.756	-	7.456.202	42.094.834.116
STEINH. 1141	35.238.089.954	-	-	-	6.071.908.969	540.291.321	41.850.290.244
B.A.M. 1161	28.392.100.403	9.796.356.864	-	-	4.245.667.163	49.808.493	42.483.932.923
B. 121 1181	53.650.685.582	-	2.462.114.347	24.192.690.100	78.158.774	352.513.173	80.736.161.976
B.ROMA 1201	71.233.897.188	-	1.110.993.006	-	10.135.098.132	519.765.193	82.999.753.519
F.C.B.	-	-	-	68.801.135.937	-	813.029.530	69.614.165.467
ARCA SGR	-	-	-	69.136.344.737	-	143.007.984	69.279.352.721
TOTALE	452.081.548.610	111.225.421.588	81.926.720.103	250.293.702.939	32.441.476.830	3.792.772.837	931.751.642.907
INV. DIRETTI	5.000.000	-	527.041.521.207	16.363.059.502	1.101.253.563	36.133.896.721	580.644.730.993
TOTALE	452.086.548.610	111.225.421.588	608.968.241.310	266.646.762.441	33.542.730.393	39.926.669.558	1.512.396.373.900

In allegato al bilancio è presentato l'elenco dell'intero portafoglio titoli con l'indicazione per ciascuno di tutti i valori specifici (quantità, costo medio ponderato, prezzo di mercato, eventuali svalutazioni e riprese di valore).

Il metodo utilizzato per la determinazione del costo dei titoli è quello del costo medio ponderato. Il costo medio ponderato è stato applicato per singolo titolo sulla globalità delle operazioni effettuate.

Il valore di cui sopra è stato quindi rettificato in base ai seguenti elementi:

- aggio o disaggio di emissione;
- svalutazioni derivanti dal confronto con i prezzi e cambi di mercato al 31/12/01. Nel caso di perdita di valore dei titoli conseguente ad un ribasso delle quotazioni, infatti, per il principio della prudenza si è proceduto alla svalutazione del valore dei titoli stessi. In applicazione dello stesso principio, non è consentito di contabilizzare le eventuali rivalutazioni derivanti da rialzi delle quotazioni al 31.12 rispetto al costo medio ponderato;
- eventuali riprese di valore a seguito di un rialzo nelle quotazioni per i titoli che negli esercizi precedenti avevano subito una svalutazione, e sono state effettuate fino alla concorrenza dell'importo delle svalutazioni operate negli esercizi precedenti.

Partecipazioni: la voce "Partecipazioni in società non quotate", pari a £. 28.174.812.730, si riferisce al pacchetto azionario della Immobiliare Nuovo ENPAM S.p.A. in liquidazione interamente posseduto dalla Fondazione. La voce ha subito un incremento di £. 543.306.766 derivante dall'applicazione del principio della valutazione secondo il "metodo del patrimonio netto" della Società partecipata, che alla data del 31.12.2001 registra un incremento del

suo patrimonio netto di pari importo. La rettifica della partecipazione stessa trova la sua contropartita tra le sopravvenienze attive.

La voce "Partecipazioni in enti diversi" relativa alla sottoscrizione di quote del fondo mobiliare chiuso "The European small caps Company limited" rappresenta al 31.12.2001 un valore pari a £. 9.681.350.000 ed è invariato rispetto al precedente esercizio.

Conti di gestione del patrimonio mobiliare: la voce si riferisce alle liquidità presenti al 31.12.2001 sui conti delle gestioni mobiliari e sui depositi a breve in attesa di investimenti per complessive £. 39.926.669.558.

Mutui e prestiti

Le movimentazioni relative ai mutui e prestiti sono rappresentate nella tabella seguente:

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2001
Mutui e prestiti agli iscritti	736.989.757	218.618	496.599.579	240.608.796
Mutui e prestiti al personale	12.799.020.163	2.435.400.000	2.065.970.621	13.168.449.542
Mutui e prestiti ad altri	25.540.452.542	7.450.000.000	2.331.974.901	30.658.477.641
Totale	39.076.462.462	9.885.618.618	4.894.545.101	44.067.535.979

I mutui e prestiti agli iscritti rappresentano il residuo capitale dei mutui indicizzati a medici e familiari ancora in ammortamento, già concessi a suo tempo con garanzie reali sulle proprietà dei percipienti. I decrementi si riferiscono all'importo delle quote capitali restituite con le rate dell'anno.

I mutui e prestiti al personale rappresentano mutui ipotecari concessi al personale, come previsto dal regolamento deliberato dal Comitato Direttivo il 16.7.1999 per l'acquisto della prima casa ad un interesse riferito al tasso ufficiale di sconto, e prestiti al personale dipendente erogati in base alla regolamentazione deliberata dal Comitato Direttivo il 1° dicembre 1995 in applicazione di accordi aziendali.

Nel corso dell'esercizio sono stati erogati al personale mutui per £. 1.245.000.000, a fronte dei quali sono state rimborsate rate in c/capitale per £. 366.416.144; sono stati concessi nuovi prestiti per £. 1.190.400.000 e incassate £. 1.699.554.477 per rate ed estinzioni anticipate.

I mutui e prestiti ad altri rappresentano i mutui indicizzati erogati agli Ordini Provinciali per l'acquisto delle Sedi e garantiti dai contributi incassati dagli Ordini stessi. Nel corso del 2001 sono stati erogati mutui agli Ordini di Perugia, Teramo, Lecce, Frosinone e Reggio Calabria per complessive £. 7.450.000.000.

Crediti

Le movimentazioni relative ai crediti sono rappresentate nella tabella seguente:

Descrizione	Valore al 31.12.2001	Valore al 31.12.2000	Variazioni
Crediti verso iscritti	160.886.285.576	569.529.297.829	-408.643.012.253
Crediti verso locatari di immobili	110.144.371.954	115.089.023.344	-4.944.651.390
Crediti verso il personale	26.971.021	19.232.615	7.738.406
Crediti verso INPS e altri Enti previdenziali	57.806.283	57.229.827	576.456
Crediti verso Erario e altri Enti territoriali	92.114.058.799	106.810.557.006	-14.696.498.207
Crediti verso fornitori	52.166.219	49.269.228	2.896.991
Crediti diversi	31.604.091.557	35.061.591.869	-3.457.500.312
Totale	394.885.751.409	826.616.201.718	-431.730.450.309

Crediti verso iscritti: si riferiscono quanto a £. 79.952 milioni a crediti nei confronti degli esattori per incasso di somme iscritte a ruolo per il 2001 per contributi fissi e per contributi di maternità di cui alla legge n. 370/90.

Ulteriori £. 72.776 milioni si riferiscono ad esercizi precedenti al 2001, di cui £. 6.589 milioni relative a crediti verso le Società concessionarie delle provincie di Catanzaro, Napoli, Caserta e Salerno (anni 1991-1994) dichiarate decadute o fallite; di queste situazioni si è tenuto conto nella valutazione del presunto valore di realizzo dei crediti e, quindi, nella determinazione della consistenza del fondo svalutazione crediti.

Inoltre sono iscritti crediti di £. 5.728 milioni per contributi commisurati al reddito, di £. 2.229 milioni per morosità contributiva, e di £. 200 milioni nei confronti di iscritti residenti all'estero.

Crediti verso locatari immobili: l'importo di £. 110.144 milioni, evidenziato in tabella è costituito per £. 75.495 milioni da crediti riferiti agli esercizi 2000 e precedenti e per la rimanente somma da crediti per locazioni e recuperi di spese maturati nel 2001. Tra i crediti più consistenti si segnalano quelli:

- nei confronti dell'Atahotels, locataria dei complessi turistici alberghieri in La Thuile (AO), Roma, Milano, Villasimius (CA), per complessive £. 16.558 milioni, di cui £. 9.153 milioni relative a pagamenti rateali semestrali posticipati fino al 2006 (secondo gli accordi della transazione stipulata nel mese di dicembre 1997) garantiti da ipoteca. Le ulteriori £. 7.405 milioni si riferiscono alla seconda rata del reddito minimo garantito per il 2001 e all'integrazione di canone commisurato al fatturato per gli anni 2000 e 2001. Nei primi mesi del

2002 sono stati incassati € 3.669.993,56 (pari a £. 7.106 milioni, di cui £. 1.525 milioni relativi alla rata 2001 dei suddetti pagamenti rateali e £. 5.581 milioni quale saldo reddito minimo garantito per il 2001 e integrazione canone del 2000);

- nei confronti della Società Apollo S.r.l., ex locataria del complesso immobiliare in Milano, Via Meravigli/Via Camperio, per £. 26.846 milioni, con azione legale tuttora in corso;
- nei confronti di pubbliche Amministrazioni locatarie di immobili dislocati in varie città (Roma, Milano, Udine, Novara e Piacenza) per l'importo di £. 5.602 milioni. L'ammontare dei crediti suddetti presenta una consistente flessione di £. 4.098 milioni rispetto all'esercizio precedente, in conseguenza dei pagamenti ottenuti per pregresse morosità e per la definizione di giudizi pendenti;
- nei confronti della precedente gestione fallita del complesso alberghiero-termale in Abano Terme (PD) "Hotel Magnolia" per £. 2.370 milioni, la cui definizione è subordinata all'esito della procedura concorsuale davanti al Tribunale Civile di Padova.
- Il totale dei crediti verso locatari è diminuito di circa £. 4.945 milioni rispetto al valore dell'anno precedente. Inoltre, al 31 marzo 2002 sono stati già incassati € 8.150.644,81 (corrispondenti a £. 15.782 milioni) dei crediti rilevati al 31 dicembre 2001.

Crediti verso il personale: la somma rappresenta rate di prestiti e di mutui scadute al 31.12.2001 il cui incasso avviene nei primi mesi dell'anno successivo e sono relative al personale transitato ad altri Enti per mobilità e vari recuperi di modesta entità.

Crediti verso Inps: le somme riguardano indennità di malattia e maternità anticipate dall'Ente ai dipendenti e dagli Amministratori delegati ai portieri degli stabili dell'Ente.

Crediti verso Erario: il valore al 31.12.2001 della voce "Crediti verso Erario" risulta così composto:

- | | |
|---|-------------------|
| • Crediti per recupero imposte (ritenute IRPEF, addiz.le regionale, comunale, recuperi da 730) | £. 2.022.132.137 |
| • Crediti d'imposta per incr.occupazionale (art. 7. L. 388/2000) | £. 1.032.000 |
| • Crediti per IRPEG e ILOR | £. 11.722.053.000 |
| • Crediti per antic. imposta su TFR | £. 1.553.672.885 |

• Crediti per acconto imp.sost. su TFR	£.	61.083.781
• Crediti v/Uffici del Registro (INVIM)	£.	58.774.858
• Crediti v/Erario in contenzioso (sostituto d'imposta)	£.	1.629.332.710
• Crediti v/Comuni (ICI)	£.	1.062.883
• Crediti per somme versate in eccedenza	£.	1.573.720
• Interessi su crediti d'imposta IRPEG e ILOR	£.	4.522.903.825
• Totale crediti v/Erario ed altri Enti territoriali	£.	21.573.621.799

A ciò si aggiunge il credito correttamente appostato di £. 70.540.437.000 e relativo alla 1^a e 2^a rata di acconto delle imposte del 2001 che verrà compensato in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi nel mese di luglio 2002 con le imposte dell'esercizio.

Nel corso dell'anno sono stati rimborsati interessi su crediti IRPEG relativi all'anno 1985 per £. 18.383 milioni, mentre per quanto attiene ai residui crediti IRPEG e ILOR per £. 11.722 milioni, relativi a varie annualità, già dal precedente esercizio è stata fornita al Centro Servizi di Roma la documentazione richiesta per dar seguito alle operazioni di rimborso che si ritiene ormai debbano avvenire entro breve termine.

Anche nel 2001 si è proceduto al recupero di quanto versato in acconto delle imposte dovute sulle future liquidazioni per trattamento di fine rapporto; adempimento questo previsto a carico dei sostituti d'imposta dalla Legge 662/96 (Finanziaria 1997).

L'ammontare recuperato, nella misura percentuale consentita, è stato pari a £. 271 milioni.

"Crediti diversi": la voce, per un importo complessivo di £. 31.604.091.557, raggruppa una serie di posizioni creditorie. Quelli di maggior rilievo riguardano:

- crediti verso il Tesoro, per £. 756 milioni, che rappresentano somme anticipate dalla Fondazione relative alla maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della L. 15.4.1985 n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato;
- crediti in contenzioso, per £. 3.082 milioni, costituiti da rimborso di oneri di urbanizzazione per ampliamento Villaggio "Tanka" - Villasimius (£. 987 milioni), canoni di locazione da recuperare da Apollo S.r.l. (£. 187 milioni), crediti verso il Ministero degli Interni per indennità occupazione immobile in Via Farini (£. 109 milioni), crediti verso locatari trasferiti dalla Immobiliare Nuovo Enpam S.p.A. (£. 1.124 milioni), crediti verso Axa Assicurazioni (£. 638 milio-