

Gli interessi attivi in corso di maturazione sono riportati tra i Ratei attivi.

RATEI E RISCONTI

I ratei ed i risconti sono rilevati contabilmente secondo il principio della competenza economica e temporale.

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto è costituito dal Fondo di Riserva di cui all'art. 33 del Regolamento e dall'Avanzo di gestione.

FONDO PER RISCHI ED ONERI

Tale voce include il Fondo per future pensioni determinatosi dall'accantonamento integrale dell'importo corrispondente al gettito contributivo relativo al contributo soggettivo ed aggiuntivo contabilizzato nell'anno; esso costituisce la riserva tecnica della Gestione Separata necessaria a fronteggiare le future prestazioni pensionistiche determinate in base a criteri di contribuzione.

Include, inoltre, il Fondo indennità di maternità determinatosi attraverso l'accantonamento della differenza tra l'importo contributivo accertato e il relativo costo dell'anno.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPENDENTI

Il fondo espone la passività maturata alla data di chiusura esercizio, in conformità alla legislazione vigente ed al contratto collettivo di lavoro.

DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

CONTI D'ORDINE

In conti d'ordine si riferiscono agli importi dei prestiti da erogare, la cui domanda è pervenuta nell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO*****Immobilizzazioni immateriali:****(valori all'unità di euro)*

descrizione	situazione al 31/12/2003	incrementi	ammortam.	situazione al 31/12/2004
Programmi software	7.041	-	3.093	3.948
Totale	7.041	-	3.093	3.948

Il valore della voce "Programmi software" al 31/12/2004 è dato dalla differenza tra il costo storico, pari ad Euro 16.230 e gli ammortamenti cumulati alla stessa data, pari ad Euro 12.282.

Immobilizzazioni materiali:

Si riporta di seguito la movimentazione del valore lordo intervenuta nel corso del 2004.

(valori all'unità di euro)

descrizione	situazione al 31/12/2003	incrementi	decrementi	situazione al 31/12/2004
Mobili arredi	24.542	288	280	24.550
Macchine ufficio	37.405	2.718	3.687	36.436
Totale	61.947	3.006	3.967	60.986

Fondi di ammortamento:

Si riporta di seguito la movimentazione dei fondi di ammortamento intervenuta nel corso del 2004.

(valori all'unità di euro)

descrizione	situazione al 31/12/2003	incrementi	decrementi	situazione al 31/12/2004
Mobili arredi	10.900	2.929	185	13.644
Macchine ufficio	17.406	6.618	3.687	20.337
Totale	28.306	9.547	3.872	33.981

Immobilizzazioni finanziarie

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, lo stato patrimoniale presenta le seguenti poste attive:

- **Crediti per prestiti.** Tali crediti ammontano complessivamente ad Euro 211 migliaia, di cui 93 migliaia con scadenza entro i dodici mesi e 118 migliaia con scadenza oltre i dodici mesi. Tale voce si riferisce al debito residuo complessivo dovuto alla Gestione Separata dagli iscritti a fronte di concessione di prestiti personali. Rispetto al precedente esercizio risulta un incremento per Euro 28 migliaia.
- **Crediti tributari.** L'importo iscritto in tale voce, pari ad Euro 0,7 migliaia si riferisce all'anticipo di imposta sul fondo TFR del personale dipendente versata all'erario ai sensi dell'articolo 3, comma 137, della Legge 662/96.
- **Altri titoli.** L'importo di Euro 2.722 migliaia si riferisce al costo di acquisto di obbligazioni a medio/lungo termine a reddito fisso, comprensivo della capitalizzazione relativa al calcolo dello scarto d'emissione effettuata in sede di valutazione del portafoglio di fine anno.

Attivo circolante

Nell'ambito dell'attivo circolante, lo stato patrimoniale presenta nella voce "Crediti" le seguenti poste attive:

- **Crediti verso iscritti per contributi accertati.** Tale posta accoglie i crediti delle denunce contributive pervenute e contabilizzate relative ai redditi degli iscritti conseguiti nell'anno 2003 e precedenti. Il totale della voce ammonta ad Euro 12.114 migliaia, rispetto al precedente esercizio si evidenzia un decremento di 3.064 migliaia, da attribuire agli effetti prodotti dal condono previdenziale, i cui incassi hanno avuto manifestazione nel corso dell'esercizio in esame.
- **Fondo svalutazione crediti verso iscritti.** Il fondo in esame costituito nell'anno 2000 ammonta ad Euro 237 migliaia e rispetto al precedente esercizio non ha subito variazioni.
- **Crediti verso iscritti per contributi da accertare.** Tale voce di bilancio ammontante a Euro 18.845 migliaia, è così suddivisa

Euro 17.916 migliaia riferita alla stima dei redditi che gli iscritti hanno conseguito nell'anno 2004, ma che gli stessi denunceranno nel corso del 2005, al netto dei contributi minimi già incassati e così suddivisi:
Euro 14.167 migliaia per Contributi soggettivi,
Euro 3.668 migliaia per Contributi Integrativi
Euro 81 migliaia per Contributi riferiti all'indennità di maternità;

Euro 929 migliaia quale eccedenza dei maggiori crediti accantonati nel bilancio 2003, rispetto a quanto effettivamente riscontrato in sede di accertamento delle denunce reddituali pervenute. Il dettaglio risulta essere il seguente:
Euro 796 migliaia per Contributi soggettivi,
Euro 134 migliaia per Contributi Integrativi
Si ritiene che tale credito troverà ampia copertura in sede di contabilizzazione delle denunce reddituali dell'anno 2003, non ancora pervenute.

Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un incremento del credito pari ad Euro 1.411 migliaia.

- **Crediti per prestiti.** Tale voce si riferisce ai crediti per rate scadute e ancora da incassare alla data del 31/12/2004, l'importo ammonta ad Euro 18 migliaia con un incremento rispetto al precedente esercizio di 4 migliaia.
- **Crediti verso Banche.** Tale voce, che ammonta complessivamente ad Euro 489 migliaia, si è incrementata rispetto all'esercizio precedente per 14 migliaia. La composizione di tale posta è la seguente: 51 migliaia relative a crediti per competenze varie e retrocessioni di commissioni maturate alla data di chiusura di bilancio e 438 migliaia relative alle liquidità residue delle gestioni patrimoniali estinte alla fine dell'esercizio in esame.
- **Crediti verso Poste Italiane.** La presente voce ammonta ad Euro 0,2 migliaia ed è relativa agli interessi attivi maturati alla data del 31/12/2004 sul conto corrente intrattenuto dalla Gestione e accreditati nel corso del 2005.
- **Crediti verso altri.** La somma di Euro 32 migliaia si riferisce a crediti non classificabili nelle altre voci della categoria in esame. E' composta per 27 migliaia da crediti verso la Gestione principale per errati versamenti confluiti sui conti bancari della stessa, poi regolarizzati nei primi mesi del 2005 e per Euro 5 migliaia da crediti residuali per funzionamento degli organi collegiali. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un incremento di Euro 30 migliaia.
- **Crediti tributari.** L'importo di Euro 0,6 migliaia iscritto in tale voce, si riferisce al credito dell'acconto d'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni dei trattamenti di fine rapporto del personale dipendente.
- **Altri titoli.** L'importo di Euro 47.223 migliaia relativo a tale voce costituisce il valore dei titoli presenti in portafoglio al 31/12/2004 classificati tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, in quanto considerati investimenti a breve termine. Tale valore tiene conto della valutazione di fine anno effettuata confrontando il valore contabile con il valore di mercato. Rispetto al precedente esercizio, nel quale il valore ammontava ad Euro 57.517 migliaia, si rileva un decremento di 10.294 migliaia, per le ragioni che verranno esposte nella parte della nota che illustra l'andamento economico della gestione patrimoniale.

In particolare, la ripartizione tra le varie tipologie d'investimento del valore di bilancio del portafoglio titoli della Gestione al 31/12/2004, è la seguente:

(tabella all'unità di euro)

TIPOLOGIA D'INVESTIMENTO	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO	differenza (plusv implicita)
Titoli sottoscritti direttamente			
Fondi comuni d'investimento	37.029.433	37.719.932	690.499
Obbligazioni (immobilizzazioni finanziarie)	2.722.286	3.047.767	325.481
Totale investimenti diretti (A)	39.751.719	40.767.699	1.015.980
Titoli delle gestioni patrimoniali			
Fondi comuni d'investimento	6.510.723	6.759.353	248.630
Obbligazioni e titoli di stato	3.683.270	3.686.884	3.614
Azioni	-	-	-
Totale gestioni patrimoniali (B)	10.193.993	10.446.237	252.244
Totale al 31/12/2004 (A+B)	49.945.712	51.213.936	1.268.224
di cui attivo circolante	47.223.426	48.166.169	942.743
di cui immobilizzazioni finanziarie	2.722.286	3.047.767	325.481

Si precisa che alla data di chiusura di bilancio, per gli effetti derivanti dalla chiusura totale delle gestioni patrimoniali istituzionali, risultano quote minime da attribuire al comparto azionario (0,16%), mentre relativamente al comparto obbligazionario, esso è rappresentato nella misura del 22,68%.

La restante parte è riferita al comparto liquidità, data la scelta che l'Istituto ha fatto in merito agli investimenti, nell'ottica di una prudenza collegata a scenari molto volatili.

Nelle prime settimane dell'esercizio 2005, vi è stata la ricostituzione del patrimonio mobiliare mediante conferimento di nuovi mandati di gestioni istituzionali, in linea con la nuova ripartizione strategica degli investimenti derivante dal bilancio tecnico attuariale, approvato nel corso del 2004 e alle cui risultanze si rinvia.

- **Depositi bancari e postali.** Le disponibilità liquide al 31/12/2004 giacenti sui conti bancari e sul conto postale intrattenuti dalla Gestione ammontano complessivamente a Euro 43.457 migliaia. In particolare la somma di cui sopra è costituita per 43.383 migliaia da depositi bancari e per 74 migliaia dal deposito postale. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento di 35.424 migliaia. La notevole differenza rispetto all'anno precedente è dovuta essenzialmente alla liquidità generata dagli effetti derivanti dalla chiusura delle gestioni patrimoniali istituzionali avvenuta alla fine dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

- **Ratei Attivi.** Il bilancio presenta l'importo di Euro 56 migliaia e si riferisce agli interessi maturati sui titoli in portafoglio che saranno incassati nell'esercizio successivo. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un decremento di 264 migliaia.

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto della Gestione al 31/12/2004, è pari ad Euro 12.525 migliaia ed è costituito dalla Riserva di cui all'art. 33 del Regolamento per 9.233 migliaia e dall'Avanzo di gestione per 3.291 migliaia.

I movimenti delle riserve del patrimonio netto risultano dalle seguenti tabelle, distinte tra l'anno 2003 e l'anno 2004:

(tabella all'unità di euro)

descrizione	situazione al 31/12/2002	incrementi	decrementi	situazione al 31/12/2003
Riserva Art. 33	5.803.357	-	216.673	5.586.684
Disavanzo Gestione portato a nuovo	216.673	-	216.673	-
Avanzo Gestione	-	3.646.811	-	3.646.811
Totale Patrimonio Netto	5.586.684	3.646.811	-	9.233.495

descrizione	situazione al 31/12/2003	incrementi	decrementi	situazione al 31/12/2004
Riserva Art. 33	5.586.684	3.646.811	-	9.233.495
Avanzo Gestione a/p portato a nuovo	3.646.811	-	3.646.811	-
Avanzo Gestione	-	3.291.110	-	3.291.110
Totale Patrimonio Netto	9.233.495	6.937.921	3.646.811	12.524.605

La Riserva di cui all'art. 33, che ammontava al 31 dicembre 2003 ad Euro 5.586 migliaia, si è incrementata nel corso dell'esercizio, per effetto della destinazione dell'avanzo dell'anno 2003 pari Euro 3.647 migliaia, attestandosi a 9.233 migliaia.

Relativamente alla destinazione dell'Avanzo dell'esercizio in esame, si fa presente che l'importo determinatosi, pari ad Euro 3.291 migliaia, in conformità con quanto previsto dal Regolamento, sarà interamente destinato alla Riserva di cui all'art. 33, che passerà da una consistenza di 9.233 migliaia ad una consistenza di 12.525 migliaia.

PASSIVO**Fondi per rischi ed oneri**

- **Altri fondi per rischi ed oneri.** Tale voce, che ammonta complessivamente ad Euro 110.777 migliaia, rispetto al precedente esercizio presenta un incremento di 19.752 migliaia ed è così composta:

Fondo per future pensioni: tale fondo presenta un saldo di Euro 109.482 migliaia e risulta essersi incrementato rispetto al precedente esercizio per 19.688 migliaia. Le risultanze dell'anno sono così dettagliate:

- decrementi: 115 migliaia per effetto di n°200 liquidazioni dei trattamenti pensionistici spettanti per l'anno in questione, di cui n° 110 per nuovi trattamenti.
- Incrementi: 16.367 migliaia per effetto dell'accantonamento dei contributi soggettivi accertati nell'anno, 195 migliaia per effetto dell'accantonamento dei contributi aggiuntivi accertati nell'anno ed infine 3.241 migliaia per effetto della capitalizzazione di cui all'articolo 13 del Regolamento.

Fondo indennità di Maternità: presenta un saldo di Euro 1.295 migliaia con un incremento rispetto al precedente esercizio di 64 migliaia dovuto all'accantonamento determinatosi per effetto della differenza dei contributi di maternità accertati nell'anno, ammontanti a 513 migliaia, e le indennità liquidate della stessa natura, ammontanti a 449 migliaia.

Trattamento Fine Rapporto

La consistenza al 31/12/2004 di Euro 206 migliaia, si riferisce al TFR del personale in carico alla data di chiusura del presente bilancio.

I movimenti di tale voce nel corso dell'anno, che hanno determinato un incremento netto del fondo stesso pari a 46 migliaia, sono così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)

Consistenza al 31/12/2003	160	
Liquidazioni in corso d'anno	11	(-)
Trasferimento dalla Gestione Principale	40	(+)
Trasferimento al Fondo Previdenza	16	(-)
Incrementi per accantonamenti dell'anno	33	(+)
Consistenza al 31/12/2004	206	

Debiti

Il dettaglio e il confronto con l'esercizio precedente delle voci iscritte tra i debiti dello stato patrimoniale è il seguente:

- **Debiti v/banche.** Tale voce che ammonta ad Euro 6 migliaia, si riferisce a spese relative al conteggio delle competenze di fine anno che sono state addebitate nel corso del 2005. Non risultano variazioni rispetto all'anno precedente.
- **Debiti v/fornitori.** Tale voce ammontante ad Euro 92 migliaia, si riferisce a prestazioni di competenza 2004 ancora da fatturare. Rispetto all'esercizio precedente presenta un incremento di 27 migliaia.

- **Debiti v/personale dipendente.** Tale voce, ammontante a Euro 88 migliaia, si riferisce al debito che la Gestione Separata ha nei confronti del proprio personale dipendente alla chiusura del presente bilancio. Il dettaglio è il seguente: 24 migliaia riferite all'ammontare dell'accantonamento degli oneri relativi al rinnovo del contratto nazionale, 42 migliaia riferite alla seconda rata del premio di produzione dell'anno 2004, riconosciuto ai sensi del contratto integrativo aziendale, 21 migliaia per ferie e permessi maturati e non goduti ed infine 1 migliaio per straordinari e rimborsi trasferte del mese di dicembre, liquidati nel mese di gennaio 2005. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un incremento di 32 migliaia.
- **Debiti verso iscritti.** Tale voce ammonta ad Euro 284 migliaia e si riferisce a debiti verso iscritti di varia natura che alla data di chiusura di bilancio sono ancora da liquidare. Rispetto all'anno precedente si è verificato un incremento di 190 migliaia.
- **Debiti tributari.** La seguente posta di Euro 171 migliaia è costituita per 18 migliaia dalle ritenute fiscali sui trattamenti di lavoro dipendente e sulle prestazioni previdenziali liquidate e per 153 migliaia dalle imposte maturate sul patrimonio mobiliare. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un incremento di Euro 121 migliaia.
- **Contributi da ripartire e da accertare.** Tale voce si riferisce a tutte le entrate contributive che non hanno avuto alla data di chiusura dell'esercizio la loro definitiva allocazione in quanto ne risulta incerta la natura o la tipologia. L'importo complessivo iscritto in bilancio ammonta ad Euro 281 migliaia. Risulta pressoché simile al saldo dell'esercizio precedente.
- **Altri debiti.** Si tratta di una voce residuale che accoglie tutte le poste debitorie che non rientrano specificatamente nelle precedenti voci. L'importo complessivo ammonta ad Euro 528 migliaia ed è così composto: 386 migliaia quale debito residuo verso la Gestione principale per il riaddebito dei costi diretti ed indiretti sostenuti dalla stessa nel corso dell'esercizio, 117 migliaia relativamente alle entrate sui conti correnti della Gestione Separata che, alla data di chiusura di bilancio, non sono state ancora attribuite ai partitari di riferimento, 21 migliaia riferite al contributo versato dalla Banca Popolare di Sondrio alla Gestione, nell'ambito della convenzione per il servizio di tesoreria, la restante parte pari ad euro 4 migliaia si riferisce a debiti residuali di varia natura. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un decremento di 176 migliaia.

Ratei e risconti passivi

- **Ratei passivi.** E' presente nel bilancio l'importo di Euro 5 migliaia, relativo ai ratei passivi riferiti all'imputazione dell'imposta del regime di risparmio amministrato, per gli interessi maturati sulle obbligazioni a medio e lungo termine in portafoglio e che saranno addebitati nell'esercizio successivo all'atto della liquidazione degli interessi.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Il prospetto del conto economico consuntivo redatto secondo gli schemi normalmente adottati dall'Istituto e confrontato con l'anno precedente, riporta le seguenti risultanze:

(tabella all'unità di euro)

	Consuntivo 2003	Consuntivo 2004	differenze
GESTIONE PREVIDENZIALE			
PROVENTI	29.453.060	22.661.941	- 6.791.119
ONERI	25.999.312	20.316.052	- 5.683.260
RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE	3.453.748	2.345.889	- 1.107.859
GESTIONE PATRIMONIALE			
PROVENTI	2.321.026	3.052.550	731.524
ONERI	653.741	600.874	- 52.867
RISULTATO GEST.PATRIMONIALE	1.667.285	2.451.676	784.391
COSTI DI STRUTTURA	1.493.060	1.501.149	8.089
ALTRI PROVENTI ED ONERI	38	30	- 8
COMPONENTI STRAORDINARI, SVALUTAZIONI E RIVALUTAZIONI	18.800	- 5.335	- 24.135
AVANZO ECONOMICO	3.646.811	3.291.111	- 355.700

Ciò premesso, si può affermare che la gestione previdenziale chiude con un avanzo economico di **2.346 migliaia**, inferiore di **1.108 migliaia** all'avanzo dell'anno precedente.

La gestione patrimoniale evidenzia un avanzo economico di **2.452 migliaia** superiore di **784 migliaia** a quello dell'anno precedente.

Risultano maggiori oneri per i costi di struttura per **8 migliaia** rispetto all'anno precedente, registrando un importo a consuntivo di **1.501 migliaia**.

I componenti straordinari, svalutazioni e rivalutazioni presentano un saldo negativo di **5 migliaia** e rispetto all'anno precedente presentano uno scostamento negativo di **24 migliaia**.

Il risultato economico dell'esercizio, che presenta un **avanzo di 3.291 migliaia**, risulta inferiore di **356 migliaia** rispetto a quello dell'anno precedente principalmente per i fattori che di seguito si elencano:

1. flessione del risultato della gestione previdenziale che, per l'effetto del "condono previdenziale" manifestatosi nell'esercizio 2003, ha determinato una diminuzione delle entrate contributive degli anni precedenti;

2. miglioramento della gestione patrimoniale sia per effetto della ripresa dei mercati finanziari che per i positivi risultati derivanti dalle operazioni di disinvestimento di gran parte del portafoglio titoli dato in gestione.

Nel seguito della trattazione sarà evidenziato l'andamento delle componenti rientranti nelle singole gestioni, in modo da analizzare gli aspetti più significativi del conto economico.

Dopo l'introduzione di carattere generale necessaria ad individuare i confronti tra gli anni 2003 e 2004, passiamo ora ad un'analisi più analitica delle singole voci.

GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

La gestione previdenziale, come detto, chiude con un avanzo di Euro 2.346 migliaia, inferiore di 1.108 migliaia rispetto all'avanzo dell'esercizio precedente.

PROVENTI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

I proventi della gestione previdenziale passano da Euro 29.453 a 22.662 migliaia con un decremento di 6.791 migliaia.

I proventi si suddividono in:

1. Contributi obbligatori	<i>Euro</i> 21.234.210
2. Sanzioni, interessi e recuperi contrib.	<i>Euro</i> 1.427.731
Totale	<i>Euro</i> 22.661.941

1. Contributi obbligatori – Euro 21.234.210

Nel corso del 2004, come per gli anni precedenti, il trend degli iscritti continua ad avere una crescita costante.

Al 31 dicembre sono state rilevate 19.065 iscrizioni contro le 16.685 del 2003, con una differenza positiva del 14,26%.

Obbligati alla contribuzione risultano 17.510 iscritti contro 15.827 del 2003. Tra questi ultimi sono ricompresi anche coloro che, pur soggetti all'obbligo contributivo 2003, hanno formalizzato la loro iscrizione nel corso del 2004.

Di conseguenza, risultano sospesi dall'obbligo contributivo per inattività 1.854 soggetti, contro i 985 del 2003.

I contributi obbligatori sono suddivisi tra contributi "dell'anno" e contributi "anni precedenti".

In particolare, si rammentano le tipologie di contributi relativi alla presente gestione:

- Contributo soggettivo obbligatorio: previsto dall'art. 3 del Regolamento, pari al 10% del reddito professionale conseguito nell'anno di produzione del bilancio;
- Contributo integrativo: previsto dall'art. 4 del Regolamento, calcolato su tutti i corrispettivi che concorrono a formare il reddito imponibile conseguito dagli iscritti nell'anno di produzione del bilancio;
- Contributo di maternità: necessario alla copertura dell'indennità prevista dall'art. 25 del Regolamento;
- Contributo aggiuntivo art. 3 comma 4 del Regolamento.

Contributi dell'anno – Euro 21.034.256

Per contributi "dell'anno" si intendono i contributi riferiti ai redditi che gli iscritti hanno conseguito nell'anno di riferimento del bilancio, quindi nel 2004.

Per la stima di tali importi, tenendo conto che l'effettiva entità si conoscerà soltanto nella seconda metà del 2005, durante la fase di acquisizione delle denunce reddituali, si conferma il criterio adottato in sede di stesura del bilancio di assestamento, che prevede l'applicazione di un aumento stimato del 10% ai contributi soggettivi e integrativi denunciati dagli iscritti per l'anno reddituale 2003.

La contribuzione di maternità, viene invece calcolata moltiplicando il numero degli iscritti obbligati (17.510) all'importo previsto del contributo (29,03 euro).

Rispetto all'esercizio precedente, dove i contributi dell'anno ammontavano ad Euro 20.192 migliaia, si evidenziano maggiori ricavi per complessivi Euro 842 migliaia (+ 4,17%).

La tabella che segue, evidenzia il criterio adottato per la stima dei contributi che si stima gli iscritti denunceranno:

(tabella all'unità di euro)

CONTRIBUTI STIMATI dell'anno			
	anno reddituale 2003	Aumento del 10%	Stima Consuntivo 2004
soggettivo	14.878.922	1.487.892	16.366.815
integrativo	3.781.024	378.102	4.159.126
maternità (*)	426.440		508.315
aggiuntivo	-	-	-
totale	19.086.386	1.865.995	21.034.256

Non è allo stato possibile fare previsioni sulla contribuzione aggiuntiva.

A tale proposito si segnala che l'art.3 – comma 4 – del Regolamento prevede per gli iscritti la facoltà di versare una contribuzione soggettiva, non inferiore al 5%, in aggiunta a quella obbligatoria del 10%, purché ne facciano espressa richiesta entro la fine di ogni anno.

Nessuna richiesta ad oggi è stata presentata.

Contributi degli anni precedenti – Euro 199.954

In tale categoria rientrano quei contributi accertati nel corso dell'anno 2004 sulla base di denunce effettivamente pervenute alla gestione e riferite ad anni precedenti al 2004.

Per maggiore chiarezza si riporta di seguito la tabella con il dettaglio dei Contributi suddivisi per anno reddituale di riferimento:

(tabella all'unità di euro)

CONTRIBUTI ACCERTATI ANNI PRECEDENTI					
anno di reddito	soggettivo	integrativo	maternità	aggiuntivo	totale
1996	336.465	70.001	17.842	-	424.308
1997	- 7.202	3.047	361	-	- 3.794
1998	- 933	3.889	439	-	3.395
1999	88.658	10.489	1.265	-	100.412
2000	- 28.906	- 1.899	970	-	- 29.835
2001	- 107.407	- 13.311	1.346	748	- 118.624
2002	- 161.710	- 33.134	939	- 591	- 194.496
2003	12.927.420	3.343.738	57.034	194.818	16.523.010
(A) Totale a/p	13.046.385	3.382.820	80.196	194.976	16.704.377
(B) Credito bil. 2003	13.046.385	3.382.820	75.218	-	16.504.423
(A - B) Impatto Bilancio 2004	-	-	4.979	194.976	199.954

Relativamente al 2003 i contributi esposti sono al netto degli acconti già accertati nel mese di settembre dello stesso anno.

Mettendo a confronto il risultato di tale categoria (Euro 200 migliaia) con quello del precedente bilancio (Euro 8.341 migliaia), si registra una notevole diminuzione dei proventi per Euro 8.141 migliaia, da attribuire agli effetti straordinari che il condono previdenziale ha fatto registrare nel 2003.

2. Sanzioni interessi e recuperi contributivi – Euro 1.427.731

Tale categoria, che presenta rispetto al precedente bilancio maggiori ricavi per Euro 508 migliaia, è composta per 59 migliaia dagli interessi derivanti dalle concessioni di rateizzazione sulle posizioni creditorie e per 1.368 migliaia dalle Sanzioni ed interessi di mora.

Relativamente a quest'ultima voce, si registra un considerevole aumento rispetto al precedente esercizio (+ 58,4% migliaia) da attribuire agli effetti prodotti dagli accertamenti di interessi di mora conseguenti l'affidamento della riscossione al Concessionario delle posizioni creditorie insolute.

ONERI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

Complessivamente gli oneri della gestione previdenziale sono pari ad Euro 20.316 con un decremento rispetto al 2003 di 5.683 migliaia, da attribuire per la gran parte, alla diminuzione degli oneri per future prestazioni relativi agli accantonamenti della contribuzione soggettiva.

Le categorie rientranti tra gli oneri della gestione previdenziale ed assistenziale, con i relativi importi, sono le seguenti:

1. Prestazioni obbligatorie – Euro 449.146

Tale voce si riferisce all'indennità di maternità e rispetto al precedente esercizio presenta maggiori oneri per Euro 97 migliaia conseguenza dell'aumento del numero delle prestazioni liquidate (n°94 per il 2004 contro le n°53 del 2003).

Sulla base di quanto previsto dall'art. 25 del Regolamento, l'indennità di maternità è liquidata in misura pari all'80% di cinque dodicesimi del reddito percepito e denunciato dall'iscritta avente diritto nel secondo anno precedente a quello della domanda.

Dal 1° gennaio al 31 dicembre 2004 sono state liquidate 94 prestazioni.

2. Oneri per future prestazioni – Euro 19.866.470

L'importo complessivo di tale categoria risulta inferiore rispetto al 2003 per Euro 5.780 migliaia (dato del 2003: 25.647 migliaia).

Tale categoria accoglie gli accantonamenti corrispondenti al gettito relativo al contributo soggettivo, pari ad Euro 16.367 migliaia, ed al contributo aggiuntivo per 195 migliaia.

Risulta inoltre presente l'accantonamento dell'importo derivante dalla differenza tra il contributo di maternità e il relativo costo dell'anno, pari ad Euro 64 migliaia.

Altro importo di rilevante importanza presente in questa categoria, è riferito alla quota di accantonamento della capitalizzazione di cui all'articolo 13 del Regolamento, pari a Euro 3.241 migliaia, determinata rivalutando la contribuzione su base composta al 31 dicembre di ciascun anno, con esclusione dei contributi relativi all'anno di riferimento del presente bilancio, al tasso di capitalizzazione.

Il tasso annuo della capitalizzazione è dato dalla variazione media quinquennale del PIL nominale, appositamente calcolata dall'ISTAT, con riferimento al quinquennio precedente l'anno da rivalutare, determinato per l'anno 2003 al 3,9272%.

Per un'analisi più dettagliata del criterio di determinazione della quota di accantonamento della capitalizzazione, effettuata al 31/12/2004, si riporta la seguente tabella, considerando che si è rielaborata la capitalizzazione per gli anni 1996/2003, aggiungendo alla contribuzione di ogni singolo anno, gli importi accertati nel corso dell'anno 2004:

(tabella all'unità di euro)

RIFERIMENTO TASSO ANNUO DI CAPITALIZZAZIONE (PIL)

CAPITALIZZAZIONE CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA/AGGIUNTIVA ANNI 1996/2003					
Anno redditi	Montante al 1° gennaio	Contribuzione dell'anno	Base Calcolo	Coeff. Rivalutaz.	Importo Rivalutazione
1996	-	4.294.470	4.294.470	5,5871	239.936
1997	4.534.406	5.694.315	10.228.721	5,3597	548.229
1998	10.776.950	6.545.075	17.322.025	5,6503	978.746
1999	18.300.771	8.300.499	26.601.270	5,1781	1.377.440
2000	27.978.711	10.228.031	38.206.742	4,7781	1.825.556
2001	40.032.298	13.030.625	53.062.923	4,3698	2.318.744
2002	55.381.667	14.171.362	69.553.029	4,1614	2.894.380
2003	72.447.409	14.987.345	87.434.754	3,9272	3.433.738
Totale capitalizzazione					13.616.769

a dedurre:

Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 1999"	-	1.604.321
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2000"	-	1.295.236
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2001"	-	1.774.753
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2002"	-	2.230.070
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2003"	-	3.471.858

Capitalizzazione anno 2004 (Debito per future pensioni)

3.240.531

Gli accantonamenti dei contributi soggettivi permetteranno il pagamento delle relative prestazioni prelevando risorse dal fondo relativo, senza gravare sul risultato economico degli esercizi in cui saranno materialmente erogate.

Giova in questa sede ricordare che per quanto riguarda i trattamenti pensionistici liquidati nel corso dell'anno pari ad Euro 115 migliaia, tale onere trova

corrispondenza nell'utilizzo del "Fondo per future pensioni", la cui movimentazione è stata già commentata in sede di analisi della posta di riferimento patrimoniale.

3. Altre uscite gestione previdenziale – Euro 437

La somma presente in tale categoria, si riferisce agli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio per gli accertamenti sanitari conseguenti le domande di pensione d'invalidità pervenute alla Gestione.

GESTIONE PATRIMONIALE

La gestione patrimoniale si riferisce sia alla gestione del patrimonio mobiliare che alla concessione di Prestiti agli iscritti. La parte di gran lunga più rilevante è da attribuire alla gestione del portafoglio mobiliare.

Il risultato di tale gestione risulta pari ad Euro 2.452 migliaia e, rispetto al precedente esercizio dove il risultato era pari a 1.667 migliaia, presenta un miglioramento di 784 migliaia.

PRESTITI AGLI ISCRITTI

Nel corso del 2004 sono stati erogati 34 prestiti agli iscritti per un totale di Euro 125 migliaia, contro i 38 prestiti erogati nel 2003 per un totale di Euro 142 migliaia.

L'ammontare dei prestiti erogati nell'anno risulta ampiamente coperto dallo stanziamento annuo previsto in sede di assestamento (Euro 150 migliaia).

Gli interessi attivi sui prestiti accertati nell'anno ammontano ad Euro 12 migliaia, sostanzialmente in linea con quelli dell'anno precedente.

PORTAFOGLIO TITOLI

Come già avvenuto nell'anno precedente, anche l'esercizio in esame ha rappresentato un anno positivo dei mercati finanziari, sia per il mercato obbligazionario che per quello azionario europeo, recuperando le perdite degli anni precedenti.

Il risultato economico del portafoglio è stato pari ad Euro 3.648 migliaia che, rapportato ad una giacenza media pari ad Euro 71.771 migliaia, ha determinato un rendimento netto del portafoglio dell'Istituto, pari al **5,08%** (nel 2003 5,10%).

Prima di passare all'analisi dettagliata di tale categoria, sintetizzata nella tabella sottostante, è importante rilevare che alla fine dell'esercizio in esame, in coerenza con gli indirizzi programmatici stabiliti dagli organi deliberanti, il portafoglio titoli iscritto nell'attivo circolante è stato per la gran parte disinvestito per poi essere ricostituito all'inizio dell'esercizio 2005, in affidamento ai gestori prescelti al termine di una gara iniziata lo scorso luglio 2004, secondo le linee guida derivate dal nuovo bilancio tecnico attuariale.

Tale processo ovviamente ha inciso sui componenti economici relativi alle operazioni di negoziazione per effetto di tutte le operazioni di vendita dei titoli all'interno delle gestioni patrimoniali chiuse a fine anno.

Di conseguenza, gli investimenti mobiliari dell'Istituto al 31 dicembre 2004 sono composti essenzialmente da investimenti in liquidità, oltre alle obbligazioni iscritte tra le immobilizzazioni in quanto oggetto di investimenti effettuati con lo scopo di mantenerli in portafoglio fino alla scadenza.

Per valutare tale redditività, occorre tenere conto che il rendimento è generato da flussi di cassa (proventi netti di negoziazione, dividendi ed interessi, spese di gestione ed imposte) e da variazioni in conto capitale (proventi straordinari per rivalutazione dedotti gli oneri straordinari per svalutazioni).

Per meglio identificare le risultanze economiche, si rappresenta di seguito una tabella che riepiloga l'andamento dell'anno, confrontato con quello dell'anno precedente:

(tabella all'unità di euro)

	anno 2003	anno 2004	differenza
<u>riepilogo Ricavi:</u>			
proventi da negoziazione	1.269.582	1.892.859	623.277
proventi da capitalizzaz. cedole interessi e dividendi	964.964	1.079.838	114.874
proventi straordinari per rivalutazione portafoglio	211.806	8.412	- 203.394
Totale ricavi (A)	2.446.352	2.981.109	534.757
<u>riepilogo Costi:</u>			
perdite da negoziazione	515.651	353.932	- 161.719
oneri per spese di gestione, commissioni ed imposte	137.606	245.550	107.944
oneri straordinari per svalutazione portafoglio	193.392	2.010	- 191.382
Totale costi (B)	846.649	601.492	- 245.157
Risultato economico (A-B)	1.599.703	2.379.617	779.914
Plusvalenza implicita non realizzata	1.119.539	1.268.225	148.686
Risultato del portafoglio	2.719.242	3.647.842	928.600

Da tale tabella si evince che il rendimento sopra menzionato è generato per 3,31% dai proventi netti finanziari (2,97% nel 2003) e per 0,01% dalle variazioni in conto capitale (0,03% nel 2003).