

**Fondi di ammortamento:**

Si riporta di seguito la movimentazione dei fondi di ammortamento intervenuta nel corso del 2005.

(valori all'unità di euro)

| descrizione        | situazione al<br>31/12/2004 | incrementi    | decrementi   | situazione al<br>31/12/2005 |
|--------------------|-----------------------------|---------------|--------------|-----------------------------|
| Mobili arredi      | 13.644                      | 3.119         | 67           | 16.696                      |
| Macchine d'ufficio | 20.337                      | 7.215         | 3.839        | 23.713                      |
| <b>Totale</b>      | <b>33.981</b>               | <b>10.334</b> | <b>3.906</b> | <b>40.409</b>               |

**Immobilizzazioni finanziarie**

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

- **Crediti per prestiti.** Tali crediti ammontano complessivamente ad Euro 0,247 milioni, di cui 0,096 milioni con scadenza entro i dodici mesi e 0,151 milioni con scadenza oltre i dodici mesi. Tale voce si riferisce al debito residuo complessivo dovuto alla Gestione Separata dagli iscritti a fronte della concessione di prestiti personali. Rispetto al precedente esercizio risulta un incremento per Euro 0,036 milioni.
- **Altri titoli.** L'importo di Euro 2,728 milioni 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 2004 e precedenti. Il totale della voce ammonta ad Euro 14,860 milioni; rispetto al precedente esercizio si evidenzia un incremento di 2,746 milioni, da attribuire agli effetti prodotti sia dalla crescita degli iscritti e dei corrispondenti redditi, che dagli accertamenti derivanti dai dati reddituali comunicati dall'Agenzia delle Entrate.

- **Fondo svalutazione crediti verso iscritti.** Il fondo in esame, costituito nell'anno 2000, ammonta ad Euro 0,237 milioni e rispetto al precedente esercizio non ha subito variazioni.
- **Crediti verso iscritti per contributi da accertare.** Tale voce di bilancio ammontante a Euro 19,628 milioni, è così suddivisa:

Euro 18,857 milioni riferita alla stima dei redditi che gli iscritti hanno conseguito nell'anno 2005, ma che gli stessi denunceranno nel corso del 2006, al netto dei contributi minimi già incassati e così suddivisi:  
Euro 14,855 milioni per Contributi soggettivi;  
Euro 3,909 milioni per Contributi Integrativi;  
Euro 0,093 milioni per Contributi riferiti all'indennità di maternità.

Euro 0,771 milioni quale eccedenza dei maggiori crediti accantonati nei bilanci 2003 e 2004, rispetto a quanto effettivamente riscontrato in sede di accertamento delle denunce reddituali pervenute. Il dettaglio risulta essere il seguente:

Euro 0,649 milioni per Contributi soggettivi anno 2003;  
Euro 0,093 milioni per Contributi Integrativi anno 2003;  
Euro 0,029 milioni per Contributi maternità anno 2004.

Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un incremento complessivo del credito pari ad Euro 0,783 milioni.

- **Crediti per prestiti.** Tale voce si riferisce ai crediti per rate scadute e ancora da incassare alla data del 31/12/2005; l'importo ammonta ad Euro 0,023 milioni con un incremento rispetto al precedente esercizio di 0,005 milioni.
- **Crediti verso Banche.** Tale voce, che ammonta complessivamente ad Euro 0,620 milioni, si è incrementata rispetto all'esercizio precedente per 0,131 milioni. La composizione di tale posta è la seguente: 0,048 milioni relativi a crediti per competenze maturate alla data di chiusura di bilancio e 0,572 milioni relativi alle liquidità residue delle gestioni patrimoniali estinte alla fine dell'esercizio in esame.
- **Crediti verso Poste Italiane.** La presente voce ammonta ad Euro 265 ed è relativa agli interessi attivi maturati alla data del 31/12/2005 sul conto corrente intrattenuto dalla Gestione e accreditati nel corso del 2006.
- **Crediti verso altri.** La somma di Euro 0,009 milioni si riferisce a crediti non classificabili nelle altre voci della categoria in esame. E' composta per 0,004 milioni da crediti verso la Gestione principale per errati versamenti confluiti sui conti bancari della stessa, poi regolarizzati nei primi mesi del 2006 e per Euro 0,005 milioni da crediti residuali per funzionamento degli organi collegiali. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un decremento di Euro 0,023 milioni.

- **Crediti tributari.** L'importo di Euro 604 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 100,292 milioni relativo a tale voce costituisce il valore dei titoli presenti in portafoglio al 31/12/2005 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 47,223 milioni, si rileva un incremento di 53,069 milioni, per le ragioni che verranno esposte nella parte della nota che illustra l'andamento economico della gestione patrimoniale.

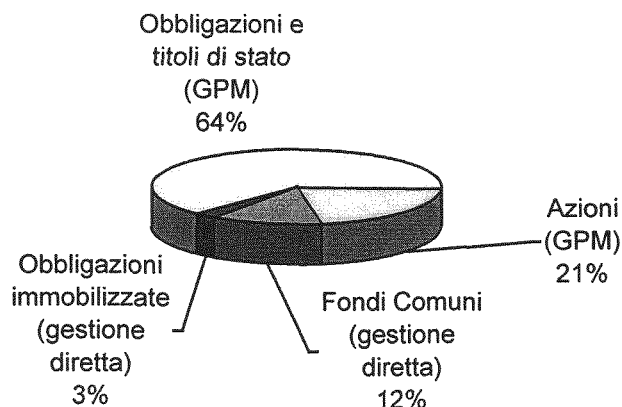
In particolare, la ripartizione tra le varie tipologie d'investimento del valore di bilancio del portafoglio titoli della Gestione al 31/12/2005 è la seguente:

(tabella all'unità di euro)

| <b>TIPOLOGIA D'INVESTIMENTO</b>             | <b>VALORE DI BILANCIO</b> | <b>VALORE DI MERCATO</b> | <b>differenza (plusvalenza implicita)</b> |
|---------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Titoli sottoscritti direttamente</b>     |                           |                          |                                           |
| Fondi comuni d'investimento                 | 12.829.707                | 13.139.723               | 310.016                                   |
| Obbligazioni (immobilizzazioni finanziarie) | 2.727.768                 | 3.012.978                | 285.210                                   |
| <b>Totale (A)</b>                           | <b>15.557.475</b>         | <b>16.152.701</b>        | <b>595.226</b>                            |
| <b>Gestioni patrimoniali</b>                |                           |                          |                                           |
| Fondi comuni d'investimento                 | -                         | -                        | -                                         |
| Obbligazioni e titoli di stato              | 65.564.933                | 66.192.712               | 627.779                                   |
| Azioni                                      | 21.897.782                | 24.032.949               | 2.135.167                                 |
| <b>Totale (B)</b>                           | <b>87.462.715</b>         | <b>90.225.661</b>        | <b>2.762.946</b>                          |
| <b>Totale Al 31/12/2005 (A+B)</b>           | <b>103.020.190</b>        | <b>106.378.362</b>       | <b>3.358.172</b>                          |
| di cui attivo circolante                    | 100.292.422               | 103.365.384              | 3.072.962                                 |
| di cui immobilizzazioni finanziarie         | 2.727.768                 | 3.012.978                | 285.210                                   |

Relativamente alla composizione del portafoglio titoli **ai fini di bilancio**, il grafico, di seguito rappresentato, fornisce la ripartizione percentuale del portafoglio:

### composizione di bilancio



Si precisa che, relativamente alla valutazione del portafoglio titoli **al valore di mercato** al 31/12/2005, la quota azionaria del portafoglio mobiliare ammonta al 22,59%, sotto il limite previsto dal Regolamento degli Investimenti Mobiliari (30%).

Il comparto obbligazionario rappresenta il 65,05%. La residua 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.

- **Depositi bancari e postali.** Le disponibilità liquide al 31/12/2005 giacenti sui conti bancari e sul conto postale intrattenuti dalla Gestione ammontano complessivamente a Euro 13,061 milioni. In particolare, la somma di cui sopra è costituita per 12,936 milioni da depositi bancari e per 0,125 milioni dal deposito postale. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un decremento di 30,396 milioni. Le maggiori somme giacenti l'anno precedente erano dovute essenzialmente alla liquidità generata per effetto delle chiusure delle gestioni patrimoniali istituzionali avvenute alla fine dell'anno 2004. La liquidità in questione è stata poi conferita, agli inizi dell'esercizio in esame, alle nuove gestioni patrimoniali attivate.

### Ratei e risconti attivi

- **Ratei Attivi.** Il bilancio presenta l'importo di Euro 1,049 milioni e si riferisce agli interessi maturati sui titoli in portafoglio che saranno incassati nell'esercizio successivo. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento di 0,994 milioni.
- **Risconti Attivi.** Il bilancio presenta l'importo di Euro 265 e si riferisce a costi anticipati di competenza dell'esercizio 2006, classificati nella categoria "acquisizione di beni e servizi".

**PATRIMONIO NETTO**

Il Patrimonio netto della Gestione al 31/12/2005 è pari ad Euro 16,633 milioni ed è costituito dalla Riserva di cui all'art. 33 del Regolamento per 12,525 milioni e dall'Avanzo di gestione per 4,108 milioni.

I movimenti delle riserve del patrimonio netto risultano dalle seguenti tabelle, distinte tra l'anno 2004 e l'anno 2005:

(tabella all'unità di euro)

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

| descrizione                            | situazione al<br>31/12/2004 | incrementi       | decrementi       | situazione al<br>31/12/2005 |
|----------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| Riserva Art. 33                        | 9.233.495                   | 3.291.110        | -                | 12.524.605                  |
| Avanzo Gestione a/p<br>portato a nuovo | 3.291.110                   | -                | 3.291.110        | -                           |
| Avanzo Gestione                        | -                           | 4.108.068        | -                | 4.108.068                   |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>         | <b>12.524.605</b>           | <b>7.399.178</b> | <b>3.291.110</b> | <b>16.632.673</b>           |

La Riserva di cui all'art. 33, che ammontava al 31 dicembre 2004 ad Euro 9,233 milioni, si è incrementata nel corso dell'esercizio, per effetto della destinazione dell'avanzo dell'anno 2004 pari Euro 3,291 milioni, attestandosi a 12,525 milioni.

Relativamente alla destinazione dell'Avanzo dell'esercizio in esame, si fa presente che l'importo determinatosi, pari ad Euro 4,108 milioni, in conformità con quanto previsto dal Regolamento, sarà interamente destinato alla Riserva di cui all'art. 33, che passerà da una consistenza di 12,525 milioni ad una consistenza di 16,633 milioni.

**PASSIVO****Fondi per rischi ed oneri**

- **Altri fondi per rischi ed oneri.** Tale voce, che ammonta complessivamente ad Euro 132,993 milioni, rispetto al precedente esercizio presenta un incremento di Euro 22,216 milioni ed è così composta:

**Fondo per future pensioni:** tale fondo presenta un saldo di Euro 131,514 milioni e risulta incrementato rispetto al precedente esercizio per 22,032 milioni per effetto dei seguenti accantonamenti:

- Euro 17,812 milioni, dall'accantonamento dei contributi Soggettivi ed Aggiuntivi accertati nell'anno, dedotto l'onere sostenuto per le Pensioni IVS.
- Euro 4,220 milioni, dall'accantonamento dell'onere relativo alla capitalizzazione di cui all'articolo 13 del Regolamento.

**Fondo indennità di Maternità:** presenta un saldo di Euro 1,479 milioni con un incremento rispetto al precedente esercizio di 0,184 milioni dovuto all'accantonamento determinatosi per effetto della differenza dei contributi di maternità accertati nell'anno, ammontanti a 0,604 milioni, e le indennità liquidate della stessa natura, ammontanti a 0,420 milioni.

Il dettaglio di tali accantonamenti viene analiticamente rappresentato nelle informazioni al conto economico, alla categoria "Oneri della Gestione Previdenziale ed Assistenziale".

### **Trattamento Fine Rapporto**

La consistenza al 31/12/2005 di Euro 0,220 milioni 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 0,014 milioni, sono così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)

|                                         |            |       |
|-----------------------------------------|------------|-------|
| <b>Consistenza al 31/12/2004</b>        | <b>206</b> |       |
| Liquidazioni in corso d'anno            | 17         | ( - ) |
| Trasferimento dalla Gestione Principale | 13         | ( + ) |
| Trasferimento al Fondo Previdenza       | 21         | ( - ) |
| Accantonamento dell'anno                | 39         | ( + ) |
| <b>Consistenza al 31/12/2005</b>        | <b>220</b> |       |

### **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 0,107 milioni, si riferisce a spese bancarie e commissioni di gestione relative ai nuovi portafogli titoli, addebitate nel corso del 2006. Rispetto al precedente esercizio, si evidenzia un aumento di Euro 0,102 milioni.

- **Debiti v/fornitori.** Tale voce ammontante ad Euro 0,017 milioni, si riferisce a prestazioni di competenza del 2005 ancora non fatturate. Rispetto all'esercizio precedente presenta un decremento di Euro 0,075 milioni.
- **Debiti v/personale dipendente.** Tale voce, ammontante a Euro 0,105 milioni, 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: 0,014 milioni riferite all'ammontare dell'accantonamento degli oneri relativi al rinnovo del contratto integrativo aziendale, 0,060 milioni riferite alla seconda rata del premio di produzione dell'anno 2005, riconosciuto ai sensi del contratto integrativo aziendale, 0,016 milioni per ferie e permessi non goduti, 0,011 milioni quali arretrati retributivi 2005 riconosciuti al personale Dirigente ed infine 0,004 milioni per straordinari, trasferte ed altre spettanze non godute. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un incremento di 0,017 milioni.
- **Debiti verso iscritti.** Tale voce ammonta ad Euro 0,390 milioni 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 0,106 milioni.
- **Debiti tributari.** La seguente posta di Euro 0,815 milioni è costituita per 0,031 milioni dalle ritenute fiscali sui trattamenti di lavoro dipendente e sulle prestazioni previdenziali liquidate e per 0,784 milioni dalle imposte maturate sul patrimonio mobiliare. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un incremento della voce debitoria per Euro 0,645 milioni per effetto delle maggiori imposte determinate sul patrimonio mobiliare investito.
- **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 0,321 milioni, in aumento di 0,041 milioni rispetto all'anno 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 0,709 milioni ed è così composto: 0,522 milioni quale debito residuo verso la Gestione principale per il riaddebito dei costi diretti ed indiretti sostenuti dalla stessa nel corso dell'esercizio, 0,110 milioni 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, 0,051 milioni 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 0,026 milioni si riferisce a debiti residuali di varia natura. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento di 0,181 milioni.

#### ***Ratei e risconti passivi***

- **Ratei passivi.** E' presente nel bilancio l'importo di Euro 0,005 milioni, 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<br>2004 | Consuntivo<br>2005 | Scostamento |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| <b>GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                                    |                    |                    |             |
| <b>PROVENTI</b>                                                  | 22.661.941         | 24.055.245         | 1.393.304   |
| <b>ONERI</b>                                                     | 17.075.521         | 18.590.578         | 1.515.057   |
| <b>RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE</b>                              | 5.586.420          | 5.464.667          | - 121.753   |
|                                                                  |                    |                    |             |
| <b>ONERI DELLA CAPITALIZZAZIONE</b>                              | 3.240.531          | 4.220.420          | 979.889     |
|                                                                  |                    |                    |             |
| <b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>                                     |                    |                    |             |
| <b>PROVENTI</b>                                                  | 3.052.550          | 6.892.902          | 3.840.352   |
| <b>ONERI</b>                                                     | 600.874            | 1.897.012          | 1.296.138   |
| <b>RISULTATO GEST.PATRIMONIALE</b>                               | 2.451.676          | 4.995.890          | 2.544.214   |
|                                                                  |                    |                    |             |
| <b>COSTI DI STRUTTURA</b>                                        | 1.501.149          | 1.529.961          | 28.812      |
|                                                                  |                    |                    |             |
| <b>ALTRI PROVENTI ED ONERI</b>                                   | 30                 | 1.223              | 1.193       |
|                                                                  |                    |                    |             |
| <b>COMPONENTI STRAORDINARI,<br/>SVALUTAZIONI E RIVALUTAZIONI</b> | - 5.335            | - 603.331          | - 597.996   |
|                                                                  |                    |                    |             |
| <b>AVANZO ECONOMICO</b>                                          | 3.291.111          | 4.108.068          | 816.957     |

Ciò premesso, si può affermare che la gestione previdenziale chiude con un avanzo economico di **5,465 milioni**, inferiore di **0,122 milioni** rispetto all'avanzo dell'anno precedente.

L'onere della Capitalizzazione ammonta a **4,220 milioni**.

La gestione patrimoniale evidenzia un avanzo economico di **4,996 milioni** superiore di **2,544 milioni** a quello dell'anno precedente.

Risultano maggiori oneri per i costi di struttura per **0,029 milioni** rispetto all'anno precedente, registrando un importo a consuntivo di **1.530 milioni**.

I componenti straordinari, svalutazioni e rivalutazioni presentano un saldo negativo di **0,603 milioni** e rispetto all'anno precedente presentano uno scostamento negativo di **0,598 milioni**.

Il risultato economico dell'esercizio, che presenta un **avanzo di 4,108 milioni**, risulta superiore di **0,817 milioni** rispetto a quello dell'anno precedente principalmente per i fattori che di seguito si elencano:

1. maggiori oneri derivanti dal costo della Capitalizzazione di cui all'art.13 del Regolamento;
2. miglioramento della gestione patrimoniale, sia per effetto della ripresa dei mercati finanziari che per i positivi risultati ottenuti dagli investitori istituzionali.

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 2004 e 2005, 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 5,465 milioni, inferiore di 0,122 milioni rispetto all'avanzo dell'esercizio precedente.

### **PROVENTI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE**

I proventi della gestione previdenziale passano da Euro 22,662 milioni ad Euro 24,055 milioni con un incremento di 1,393 milioni pari al 6,15%.

I proventi si suddividono in:

|                                            |                               |
|--------------------------------------------|-------------------------------|
| 1. Contributi obbligatori                  | <i>Euro</i> 23.235.537        |
| 2. Sanzioni, interessi e recuperi contrib. | <i>Euro</i> 819.708           |
| <b>Totale</b>                              | <b><i>Euro</i> 24.055.245</b> |

#### **1. Contributi obbligatori – Euro 24.055.245**

Nel corso del 2005, come per gli anni precedenti, il trend degli iscritti continua ad avere una crescita costante.

Al 31 dicembre sono state rilevate 21.171 iscrizioni contro le 19.065 del 2004, con una differenza positiva di 2.106 unità (+ 11%).

Obbligati alla contribuzione risultano 19.303 iscritti contro 17.510 del 2004. Tra questi ultimi sono ricompresi anche coloro che, pur soggetti all'obbligo contributivo 2004, hanno formalizzato la loro iscrizione nel corso del 2005.

Di conseguenza, risultano sospesi dall'obbligo contributivo per inattività 2.271 soggetti, contro i 1.854 del 2004.

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 22.286.257**

Per contributi "dell'anno" si intendono i contributi riferiti ai redditi che gli iscritti hanno conseguito nell'anno di riferimento del bilancio, quindi nel 2005.

Per la stima di tali importi, tenendo conto che l'effettiva entità si conoscerà soltanto nella seconda metà del 2006, durante la fase di acquisizione delle denunce reddituali, si è provveduto ad applicare una percentuale del 5% ai contributi soggettivi e integrativi denunciati dagli iscritti per l'anno reddituale 2004.

La contribuzione di maternità viene invece calcolata moltiplicando il numero degli iscritti obbligati (19.303) all'importo previsto del contributo (29,59 euro).

Rispetto all'esercizio precedente, nel quale i contributi dell'anno ammontavano ad Euro 21,034 milioni, si evidenziano maggiori ricavi per complessivi Euro 1,252 milioni (+ 5,95%).

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

(tabella all'unità di euro)

| CONTRIBUTI STIMATI 2005 |                      |                  |                       |
|-------------------------|----------------------|------------------|-----------------------|
|                         | anno reddituale 2004 | Aumento del 5%   | Stima Consuntivo 2005 |
| soggettivo              | 16.446.591           | 822.330          | <b>17.268.921</b>     |
| integrativo             | 4.234.438            | 211.722          | <b>4.446.160</b>      |
| maternità (*)           | 478.879              | -                | <b>571.176</b>        |
| aggiuntivo              | -                    | -                | -                     |
| <b>totale</b>           | <b>21.159.908</b>    | <b>1.034.051</b> | <b>22.286.257</b>     |

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 949.281**

In tale categoria rientrano quei contributi accertati nel corso dell'anno 2005 sulla base di denunce effettivamente pervenute alla gestione e riferite ad anni precedenti al 2005.

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)

| <b>CONTRIBUTI ACCERTATI ANNI PRECEDENTI</b> |                   |                    |                  |                   |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>anno di reddito</b>                      | <b>soggettivo</b> | <b>integrativo</b> | <b>maternità</b> | <b>aggiuntivo</b> | <b>totale</b>     |
| <b>1996</b>                                 | - 23.604          | 174                | - 258            | -                 | - <b>23.688</b>   |
| <b>1997</b>                                 | 63.312            | 18.482             | 3.382            | -                 | <b>85.176</b>     |
| <b>1998</b>                                 | 83.688            | 22.900             | 3.331            | -                 | <b>109.919</b>    |
| <b>1999</b>                                 | 97.443            | 24.389             | 3.589            | -                 | <b>125.421</b>    |
| <b>2000</b>                                 | 58.445            | 15.693             | 3.516            | -                 | <b>77.654</b>     |
| <b>2001</b>                                 | 38.809            | 18.567             | 3.232            | -                 | <b>60.607</b>     |
| <b>2002</b>                                 | 65.825            | 23.283             | 4.259            | 357               | <b>93.724</b>     |
| <b>2003</b>                                 | 146.661           | 40.550             | 11.498           | 2.881             | <b>201.590</b>    |
| <b>2004</b>                                 | 14.266.929        | 3.743.244          | 51.354           | 231.001           | <b>18.292.528</b> |
| <b>(A) Totale a/p</b>                       | <b>14.797.507</b> | <b>3.907.282</b>   | <b>83.903</b>    | <b>234.239</b>    | <b>19.022.930</b> |
| <b>Credito bil. 2003</b>                    | 146.661           | 40.550             | -                | -                 | <b>187.211</b>    |
| <b>Credito bil. 2004</b>                    | 14.167.152        | 3.667.932          | 51.354           | -                 | <b>17.886.438</b> |
| <b>(B) Totale</b>                           | <b>14.313.813</b> | <b>3.708.482</b>   | <b>51.354</b>    | <b>-</b>          | <b>18.073.649</b> |
| <b>(A - B) Impatto Bilancio 2005</b>        | <b>483.694</b>    | <b>198.799</b>     | <b>32.549</b>    | <b>234.239</b>    | <b>949.281</b>    |

Dalla situazione su esposta si rileva che durante l'esercizio sono intervenute operazioni contabili di rettifica che hanno inciso negativamente sulla contribuzione riferita all'anno 1996. Tali contributi, che vennero accertati sulla base dei dati reddituali comunicati dalla Agenzia delle Entrate e confermati dagli interessati, derivanti da attività giornalistica, sono stati rettificati alla luce di idonea documentazione prodotta successivamente alla richiesta di pagamento.

Relativamente all'anno 2004 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 0,949 milioni) con quello del precedente bilancio (Euro 0,200 milioni), si registra un incremento dei proventi per Euro 0,749 milioni, da attribuire sia agli effetti della crescita esponenziale degli iscritti e dei relativi redditi, che agli effetti prodotti dai dati reddituali comunicati dall'Agenzia delle Entrate.

## **2. Sanzioni interessi e recuperi contributivi – Euro 819.708**

Tale categoria, che presenta rispetto al precedente bilancio minori ricavi per Euro 0,608 milioni, è composta per 0,066 milioni dagli interessi derivanti dalle concessioni di rateizzazione sulle posizioni creditorie e per 0,754 milioni dalle sanzioni ed interessi di mora.

Relativamente a quest'ultima voce, si registra una diminuzione di Euro 0,614 milioni (- 44,9%) rispetto al precedente esercizio, da attribuire ai maggiori effetti prodotti l'anno precedente, in occasione degli 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 18,591 milioni con un incremento rispetto al 2004 di 1,515 milioni, da attribuire per la gran parte, all'aumento 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 594.593**

Tale voce si riferisce sia all'onere per Pensioni IVS che all'Indennità di maternità di competenza dell'esercizio in esame.

Relativamente alle **Pensioni IVS**, è opportuno evidenziare che, dall'esercizio in corso, si è deciso di rappresentare, al fine di migliorare la qualità informativa del prospetto contabile, tale onere direttamente iscrivendolo nel conto economico all'interno della categoria in esame. In precedenza, l'onere in questione veniva dedotto direttamente dall'ammontare del Fondo per Future Pensioni.

Tale modifica strutturale, tuttavia, risulta essere neutra ai fini delle risultanze di bilancio, poiché la rilevazione economica dell'onere per pensioni IVS, ha determinato di conseguenza un minor onere per accantonamento al relativo Fondo.

Nell'anno 2005 la spesa complessiva sostenuta per il pagamento delle Pensioni IVS ammonta ad Euro 0,175 milioni, contro Euro 0,115 milioni spesi nell'anno precedente.

L'incremento di spesa in valore assoluto rispetto al 2004 è stato di Euro 0,060 milioni, in termini percentuali del 52,2%.

I trattamenti in essere al 31/12/2005 sono complessivamente n° 315 rispetto ai n° 200 in essere al 31/12/2004.

Nel corso dell'anno 2005 sono stati liquidati complessivamente n° 117 nuovi trattamenti rispetto ai n° 110 liquidati nell'anno precedente.

I trattamenti liquidati nel corso dell'anno 2005 sono così ripartiti:

|                                         |            |                          |
|-----------------------------------------|------------|--------------------------|
| <i>pensioni di vecchiaia</i>            | 107        |                          |
| <i>pensioni d'invalidità</i>            | <u>1</u>   |                          |
| <b>Totale trattamenti diretti</b>       | <b>108</b> | (+7 rispetto al 2004)    |
| <br><i>pensioni indirette</i>           | <br>7      |                          |
| <i>trattamenti di reversibilità</i>     | <u>2</u>   |                          |
| <b>Totale trattamenti ai superstiti</b> | <b>9</b>   | (stesso valore del 2004) |

**TOTALE NUOVI TRATTAMENTI 117**

L'onere per **Indennità di maternità** presenta rispetto al precedente esercizio maggiori costi per Euro 0,030 milioni. Nel corso del 2005 sono state liquidate n°88 prestazioni (contro le n°94 del 2004).

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.

## **2. Oneri per future prestazioni – Euro 17.995.985**

L'importo complessivo di tale categoria risulta superiore rispetto al 2004 per Euro 1,485 milioni.

Tale categoria accoglie gli accantonamenti al Fondo per future pensioni per Euro 17,812 milioni, ed al Fondo per Indennità di maternità per Euro 0,184 milioni.

L'onere per ***l'Accantonamento al Fondo per future pensioni*** si riferisce agli accantonamenti corrispondenti al gettito relativo ai contributi soggettivo ed aggiuntivo, dedotto l'onere delle Pensioni IVS dell'anno, come risultante dal seguente prospetto:

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Contributo Soggettivo         | 17.268.921        |
| Contributo Soggettivo a/p     | 483.694           |
| Contributo aggiuntivo         | -                 |
| Contributo aggiuntivo a/p     | 234.239           |
| <b>totale</b>                 | <b>17.986.854</b> |
| a dedurre:                    |                   |
| Pensioni IVS                  | 175.086           |
| <b>importo accantonamento</b> | <b>17.811.768</b> |

L'onere per ***l'Accantonamento al Fondo per indennità di maternità***, è determinato dalla differenza tra i contributi di maternità accertati nell'anno ed il relativo costo sostenuto, come risultante dal seguente prospetto:

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Contributo maternità          | 571.176        |
| Contributo maternità a/p      | 32.548         |
| <b>totale</b>                 | <b>603.724</b> |
| a dedurre:                    |                |
| Indennità di maternità        | 419.507        |
| <b>importo accantonamento</b> | <b>184.217</b> |

## **ONERI DELLA CAPITALIZZAZIONE**

L'importo di Euro 4,220 milioni, superiore di Euro 0,980 milioni rispetto al 2004, è riferito alla quota di accantonamento della capitalizzazione di cui all'articolo 13 del Regolamento, determinato 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 2004 al 4,0506%.

Per un'analisi più dettagliata del criterio di determinazione della quota di accantonamento della capitalizzazione, effettuata al 31/12/2005, si riporta la seguente tabella, considerando che si è rielaborata la capitalizzazione per gli anni

1996/2004, aggiungendo alla contribuzione di ogni singolo anno, gli importi accertati nel corso dell'anno 2005:

(tabella all'unità di euro)

| CAPITALIZZAZIONE CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA/AGGIUNTIVA ANNI 1996/2004 |                        |                         |              |                   |                       |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|
| Anno redditi                                                        | Montante al 1° gennaio | Contribuzione dell'anno | Base Calcolo | Coeff. Rivalutaz. | Importo Rivalutazione |
| 1996                                                                | -                      | 4.196.430               | 4.196.430    | 5,5871            | 234.459               |
| 1997                                                                | 4.430.889              | 5.659.843               | 10.090.732   | 5,3597            | 540.833               |
| 1998                                                                | 10.631.565             | 6.512.282               | 17.143.847   | 5,6503            | 968.679               |
| 1999                                                                | 18.112.525             | 8.276.834               | 26.389.359   | 5,1781            | 1.366.467             |
| 2000                                                                | 27.755.827             | 10.156.405              | 37.912.232   | 4,7781            | 1.811.484             |
| 2001                                                                | 39.723.716             | 12.920.298              | 52.644.014   | 4,3698            | 2.300.438             |
| 2002                                                                | 54.944.452             | 14.086.459              | 69.030.911   | 4,1614            | 2.872.652             |
| 2003                                                                | 71.903.564             | 14.999.452              | 86.903.016   | 3,9272            | 3.412.855             |
| 2004                                                                | 90.315.871             | 16.565.102              | 106.880.973  | 4,0506            | 4.329.321             |
| <b>Totale capitalizzazione</b>                                      |                        |                         |              |                   | <b>17.837.189</b>     |

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 "Bilancio Consuntivo 2004" | - | 3.240.531 |

Capitalizzazione anno 2005

4.220.420

### GESTIONE PATRIMONIALE

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

Il risultato di tale gestione risulta pari ad Euro 4,996 milioni e, rispetto al precedente esercizio dove il risultato era pari a 2,452 milioni, presenta un miglioramento di 2,544 milioni.