

CREDITI

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo, rettificati dal "Fondo svalutazione crediti" iscritto tra i "Fondi per rischi e oneri".

ATTIVITÀ FINANZIARIE

In tale voce risultano contabilizzati i titoli di stato, le azioni non immobilizzate, i fondi comuni di investimento azionari ed obbligazionari, le obbligazioni convertibili ed i PCT; i titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore tra il costo di acquisto (determinato secondo il metodo del L.I.F.O.) e il valore di mercato. Tale valore è rappresentato: per i FCI dal valore del patrimonio al 31/12/2003 comunicato dai gestori dei fondi stessi, mentre per tutti gli altri titoli dalla media dei prezzi dell'ultimo mese dell'esercizio rilevati sul mercato telematico della Borsa di Milano (principio contabile n. 20, par. 7.2).

Il minor valore rispetto a quello del costo non viene mantenuto nei bilanci degli esercizi successivi nel caso in cui vengano meno i motivi.

OPERAZIONI E PARTITE IN MONETA ESTERA

In applicazione di quanto previsto dall'art. 2427, I comma, del codice civile, e conformemente al disposto del principio contabile nazionale n. 26 si precisa che:

- le attività finanziarie espresse in moneta estera sono state valutate applicando i principi generali relativi a ciascuna categoria; i valori di mercato, espressi in moneta estera, sono stati convertiti al cambio di fine esercizio;
- le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio, espresse all'origine in moneta estera, sono state rilevate in contabilità in moneta di conto (Euro) al cambio in vigore alla data in cui è stata effettuata l'operazione;
- la differenza negativa tra valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio ed il prezzo di costo è imputata al conto economico con contropartita la voce "Fondo oscillazione cambi".

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide (presso istituti bancari, posta, denaro e valori in cassa) sono iscritte al loro valore nominale e rappresentano la reale consistenza numeraria al 31/12/2003.

FONDI RISCHI E ONERI

La voce accoglie gli accantonamenti per rischi ed oneri che sono destinati a coprire perdite o costi di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo trattamento di fine rapporto accoglie il debito per indennità di anzianità maturate nei confronti dei dipendenti in forza al 31/12/2003, nel rispetto dell'art. 2120 del codice civile e degli accordi aziendali.

DEBITI

Sono iscritti al valore nominale e rappresentano le passività certe e determinate nell'importo e nella data di sopravvenienza.

FONDI AMMORTAMENTO

Accolgono le quote di ammortamento delle immobilizzazioni, materiali e immateriali, definite in ragione della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

RATEI E RISCONTI

Sono iscritti in bilancio in base al principio della competenza temporale e riguardano ricavi/costi economicamente di competenza che non hanno avuto nell'esercizio la loro manifestazione monetaria o lo storno di quote di costi/ricavi di competenza del prossimo esercizio pur avendo avuto manifestazione monetaria nel 2003.

CONTI D'ORDINE

Evidenziano le garanzie prestate direttamente o indirettamente sia a carico che a favore dell'Ente e non hanno rilevanza né economica né patrimoniale. Tale posta è evidenziata sia nell'attivo che nel passivo dello Stato Patrimoniale.

COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE

Di seguito vengono descritte le singole poste patrimoniali ed illustrate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

LE ATTIVITA'**LE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

DESCRIZIONE	Importi al 31-12-2002	Importi al 31-12-2003	Diff.	Aliquota	Ammort. 2003	Ammort. anni preced.	F.do ammort.	Da ammort.
Costi di impianto e ampliamento	78.000,00	78.000,00	0,00	1/3	26.000,00	52.000,00	78.000,00	0,00
Software di proprietà e altri diritti	291.823,52	293.054,28	1.230,76	1/3	20.290,08	264.665,34	284.955,42	8.098,86
Totale	369.823,52	371.054,28	1.230,76		46.290,08	316.665,34	362.955,42	8.098,86

I costi di impianto ed ampliamento, iscritti al 31/12/2003 per Euro 78.000, sono relativi alla quota di pertinenza della Cassa erogata nel 2001 a favore della GenCasse Professionale S.p.A. (compagnia specializzata nella previdenza integrativa per tutte le categorie di professionisti) per la creazione di un fondo di organizzazione, atto a far fronte alla spese di impianto, dei servizi amministrativi e tecnici, e della organizzazione agenziale e produttiva; questo onere al 31/12 risulta completamente ammortizzato.

I costi pluriennali per software applicativo di proprietà dell'Ente aumentano di Euro 1.231 relativamente all'acquisto del pacchetto Office XP e della procedura per la denuncia delle imposte Unico 2003.

LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono formate dagli investimenti immobiliari e dalle immobilizzazioni tecniche.

DESCRIZIONE	31/12/2002	31/12/2003	Differenze	Amm.to 2003	F.do Amm.to	Da ammortizzare
Fabbricati	503.491.493,23	494.349.300,37	-9.142.192,86	14.830.479,00	29.594.457,42	464.754.842,95
Immobili strumentali	10.649.450,91	10.649.450,91	0,00	319.483,53	961.677,70	9.687.773,21
Totali parziali	514.140.944,14	504.998.751,28	-9.142.192,86	15.149.962,53	30.556.135,12	474.442.616,16
Immobilizzazioni in corso e acconti	0,00	330.000,00	330.000,00	0,00	0,00	0,00
Totali parziali	514.140.944,14	505.328.751,28	-8.812.192,86	15.149.962,53	30.556.135,12	474.442.616,16
Impianti, attrezzature e macchinari	861.979,56	866.617,64	4.638,08	9.457,97	845.579,37	21.038,27
Automezzi	46.480,53	46.480,53	0,00	2.711,25	41.058,03	5.422,50
Apparecchiature hardware	361.183,92	391.201,90	30.017,98	23.424,95	311.610,26	79.591,64
Mobili e macchine d'ufficio	1.291.043,25	1.296.972,80	5.929,55	120.630,86	649.464,40	647.508,40
Eredità Monari beni immobili	640.073,29	640.073,29	0,00	0,00	0,00	0,00
Totali parziali	3.200.760,55	3.241.346,16	40.585,61	156.225,03	1.847.712,06	753.560,81
Attrezzatura varia e minuta	0,00	4.293,76	4.293,76	4.293,76	0,00	0,00
Totali parziali	3.200.760,55	3.245.639,92	44.879,37	160.518,79	1.847.712,06	753.560,81
Totali	517.341.704,69	508.574.391,20	-8.767.313,49	15.310.481,32	32.403.847,18	475.196.176,97

Fabbricati

Rappresentano il patrimonio degli immobili di proprietà, acquistato per investimento e locato a seconda delle tipologie come abitazioni, uffici, sedi Consigli Notarili, usi diversi e costituiscono il 47,30% del totale attivo. La voce "Immobili strumentali" presente nella precedente tabella racchiude il valore degli uffici dove la Cassa ha sede e svolge la propria attività.

Si evidenzia di seguito la movimentazione dell'esercizio della voce "Fabbricati" che rappresentano sostanzialmente l'acquisto di nuovi immobili adibiti a uffici di Consigli Notarili.

	EURO	
FABBRICATI AL 01/01/2003	514.140.944,14	
Incrementi:		
▪ BELLUNO - Via Jacopo Tasso, 3	79.820,00	
▪ PESARO - Via Zongo, 9	432.345,60	
▪ AGRIGENTO - Viale della Vittoria, 319	250.405,00	
▪ ROMA - Piazza Montecitorio, 12 (spese accessorie)	26.330,48	
▪ BRESCIA - Via U. La Malfa (spese accessorie)	7.122,09	796.023,17
Decrementi:		
▪ ROMA - Via Caduti Guerra Liberazione	- 9.708.777,41	
▪ MESSINA - Via del Bufalo	- 124.466,00	
▪ TRIESTE - Via Milano	- 103.808,00	
▪ ALESSANDRIA - Via Trotti, 46 (locale condominiale-quota millesimale)	- 1.164,62	-9.938.216,03
FABBRICATI AL 31/12/2003	504.998.751,28	

Impianti, attrezzature e macchinari

L'ammontare di questa voce è pari ad Euro 866.618, con un incremento di Euro 4.638 rispetto all'esercizio 2002; l'incremento riguarda un ampliamento dell'impianto telefonico ed un miglioramento dell'attrezzatura audio per la sala riunioni presso la sede dell'Ente.

Automezzi

Posta, invariata rispetto all'esercizio precedente, è relativa alle autovetture aziendali possedute al 31/12/2003.

Apparecchiature hardware

La voce raccoglie gli acquisti di macchinari quali personal computer, gruppi di continuità e stampanti. Il valore di bilancio al 31/12/2003 è pari ad Euro 391.202 e registra un incremento di Euro 30.018 rispetto al saldo dell'anno precedente per l'acquisto di n. 2 PC portatili, n. 2 apparecchiature fax, diversi postazioni PC assemblati e per la sostituzione del server dell'Ufficio Patrimonio.

Mobili e macchine d'ufficio

Questo conto registra un saldo al 31/12/2003 di Euro 1.296.973 evidenziando un lieve incremento per acquisti destinati alla sede.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Questa voce evidenzia l'acconto erogato a titolo di caparra confirmatoria per l'acquisto della porzione dell'immobile in Genova, L.go S. Giuseppe, 3, II° piano.

Eredità Monari

L'eredità è pervenuta alla Cassa in virtù del testamento olografo del dott. Alfredo Monari deceduto il 7 maggio 1995 e accettata successivamente alla redazione dell'inventario che presentava un attivo netto complessivo di Euro 1.101.881, iscritto nel bilancio consuntivo al 31/12/1997.

La suddetta eredità era composta di beni mobili, titoli e certificati di deposito, libretti di deposito, contanti e gioielleria valutati complessivamente per Euro 445.897 e da beni immobili, costituiti da un fabbricato, porzioni di altri immobili e alcuni appezzamenti di terreno agricoli e boschivi valutati complessivamente per Euro 664.615 nella perizia di stima dell'Ingegnere Gianni Torlai. Le passività accertate e iscritte nel passivo furono di Euro 8.631.

EREDITA' MONARI	31-12-2002	31-12-2003
Immobilizzazioni materiali - Eredità Monari beni immobili	640.073	640.073
Attività finanziarie - Eredità Monari beni mobili	99.606	80.062
Totale	739.679	720.135

A partire dall'esercizio 2001 i beni facenti parte dell'eredità Monari vengono iscritti in bilancio in due categorie separate: i beni immobili, per un valore di Euro 640.073 sono inseriti tra le immobilizzazioni materiali, mentre i beni mobili tra le attività finanziarie attualmente registrate per Euro 80.062. Di conseguenza il criterio di valutazione tali beni è lo stesso del comparto di appartenenza.

ATTIVITA' FINANZIARIE	EURO	
1. Banca Popolare di Bologna e Ferrara – libretto di deposito al portatore 01-0024-36-28		3
2. Quote fondo Gestielle B.	36.323	
Quote fondo Gestielle M.	43.736	80.059
		80.062

La diminuzione evidenziata nel comparto finanziario passato da Euro 99.606 ad Euro 80.062, deriva dalla minusvalenza rilevata al 31/12/2003 sulle quote del fondo comune Gestielle Flessibile ("B") valutato, come le altre Attività Finanziarie, al minore tra prezzo di "acquisizione" e quello di mercato.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Sono formate da investimenti in valori mobiliari e dai prestiti, mutui e anticipazioni ai dipendenti.

- I titoli azionari e obbligazionari inseriti in questa categoria rappresentano per l'Ente un investimento di tipo durevole e sono destinati a permanere nel patrimonio; i titoli scadenti a breve termine e quelli detenuti principalmente per l'ordinaria attività di negoziazione sono invece compresi tra le attività finanziarie.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	unità di euro	
	Importi al 31-12-2002	Importi al 31-12-2003
Cartelle fondiarie	8.728	0
<u>Partecipazioni in:</u>		
- Imprese controllate.....	0	0
- Imprese collegate.....	0	0
- Altre imprese	233.469	77.469
Titoli Enti pubblici	0	0
Titoli di Stato immobilizzati.....		31.795.060
Obbligazioni in valuta estera	11.527.089	11.591.392
Altre obbligazioni.....	62.643.829	47.203.091
Titoli c/quiescenza.....	1.228.249	0
<u>Crediti:</u>		
- <u>v/personale dipendente:</u>		
a) prestiti.....	212.403	382.419
b) mutui e anticipazioni attive	157.484	145.283
- <u>v/iscritti:</u>		
a) mutui	0	0
Altri titoli (azioni immobilizzate)	160.744.656	160.472.169
Fondi comuni d'investimento immobiliari.....	0	3.388.180
Totale	236.755.907	255.055.063

Cartelle fondiarie

L'ammontare delle cartelle fondiarie in portafoglio risulta azzerato per effetto dei rimborsi e disinvestimenti avvenuti nell'anno; nell'esercizio 2002 erano pari ad Euro 8.728.

CARTELLE FONDIARIE	EURO
Consistenza all'1/1/2003	8.728
Movimentazione nel corso del 2003	-8.728
Consistenza al 31/12/2003	0,00

PARTECIPAZIONI:**Altre imprese**

Questa tipologia di investimento, costituita dalle quote detenute dalla Cassa nella società Notartel.

Il relativo importo è inserito sotto la voce "Altre imprese" in quanto si tratta di partecipazione non significativa rispetto al patrimonio totale della società partecipata.

Nel corso del 2003 in questo comparto si è verificato il disinvestimento della partecipazione azionaria in GenCasse per Euro 156.000.

TITOLI DI STATO IMMOBILIZZATI

La voce iscritta per Euro 31.795.060 riguarda il titolo BTPS con scadenza 01/05/2031 acquistato in tre tranches (09/06/2003-03/07/2003-04/07/2003) per un valore nominale totale pari a 120 milioni di Euro; il valore risultante in bilancio si riferisce al prezzo di acquisto maggiorato della quota di interessi di pertinenza dell'esercizio 2003.

TITOLI DI STATO (Immobilizzazioni finanziarie)	EURO
Consistenza all'1/1/2003	0,00
▪ Investimenti	30.120.000,00
▪ disinvestimenti	0,00
▪ Proventi capitalizzati 2003	1.675.059,90
▪ valorizzazione 2003	0,00
Consistenza al 31/12/2003	31.795.059,90

OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA

La categoria risulta pressoché invariata rispetto all'esercizio 2002 con un decremento del 2,86% equivalente ad Euro 341.425.

ALTRE OBBLIGAZIONI

Questa posta è diminuita, rispetto al precedente esercizio, del 24,65% soprattutto per il rimborso dell'obbligazione Deutsche Bank 2,125% per 20 milioni di Euro. I nuovi acquisti riguardano "corporate bonds", parte con cedola a rendimento fisso parte a tasso variabile, con scadenze nel breve, medio e lungo termine, nonché alcuni "Index Bonds". La movimentazione complessiva dell'esercizio per queste due voci è evidenziata nel seguente schema:

	EURO		EURO
Obbligazioni in valuta estera		Altre Obbligazioni	
Consistenza 01/01/2003	11.932.817,51	Consistenza 01/01/2003	62.643.828,97
▪ Investimenti	4.333.009,36	▪ Investimenti	7.203.189,54
▪ disinvestimenti	-4.690.154,74	▪ Titoli c/quiescenza	1.308.529,96
▪ Proventi capitalizzati	15.719,47	▪ disinvestimenti	-24.054.669,45
		▪ Proventi capitalizzati	102.211,63
Consistenza al 31/12/2003	11.591.391,60	Consistenza al 31/12/2003	47.203.090,65

Titoli c/quiescenza

Il titolo riguardava lo zero-coupon emesso dall'IMI nel 1991 e scadente nel 2006 acquistato per nominali Euro 1.549.371 al costo di Euro 534.533 la cui rendita, annualmente, è stata portata in incremento delle disponibilità del Fondo quiescenza personale.

In considerazione della chiusura del Fondo quiescenza disposta dalla delibera del Consiglio di Amministrazione n. 8 del 17/01/2003, questo valore è stato riclassificato nelle "Altre Obbligazioni", non sussistendo più la necessità di un trattamento separato dagli altri elementi patrimoniali della Cassa.

La valutazione dell'esercizio 2003 per questo titolo è stata pari ad Euro 1.308.530, con un incremento di Euro 80.281 rispetto al valore dell'esercizio precedente; tale procedura è motivata dalla particolare natura del titolo il quale non stacca cedole ma incamera la rendita nell'incremento della sua quotazione di mercato.

Crediti:

Prestiti al personale dipendente

Nel corso del presente esercizio sono stati erogati prestiti a n. 18 dipendenti (di cui n. 11 rinegoziazioni), dietro autorizzazione del Comitato Esecutivo e sulla base delle retribuzioni tabellari di ogni dipendente richiedente; le movimentazioni registrate da questa voce nel 2003 sono le seguenti:

	EURO
■ Prestiti al 01/01/2003	212.403,24
■ Rimborsi	-34.622,13
■ Nuove erogazioni	204.638,07
Prestiti al 31/12/2003	382.419,18

I contratti attivi a fine esercizio risultano essere 35.

Mutui e anticipazioni ai dipendenti

Nell'esercizio non sono stati erogati fondi, sicché il valore di bilancio risulta inferiore, per effetto dei rimborsi incassati, al saldo dello scorso esercizio. I mutui in essere al 31/12/2003 sono 3, mentre le anticipazioni sono 15 (11 riferite a ex dipendenti e 4 a dipendenti ancora in forza).

	Euro		
	31/12/2002	Rimborsi	31/12/2003
■ Mutui	72.921,82	-8.418,25	64.503,57
■ Anticipazioni	84.562,29	-3.782,78	80.779,51
Totali	157.484,11	-12.201,03	145.283,08

ALTRI TITOLI (Azioni immobilizzate)

Il valore complessivo delle azioni immobilizzate è pari ad Euro 160.472.169 e costituisce il 62,92% delle immobilizzazioni finanziarie. I titoli azionari inseriti in questa voce sono relativi ad investimenti considerati strategici dall'Amministrazione ed in linea con l'asset allocation della Cassa; si tratta di titoli che si intende detenere in portafoglio come investimento duraturo e che quindi non saranno presumibilmente alienati nel breve-medio termine.

Si riporta di seguito la composizione analitica della voce in oggetto.

Titolo	Settore	n. azioni	Importi di bilancio
			Euro
Generali	Assicurativo	4.500.000	108.932.883,32
Banca Lombarda	Bancario	1.028.571	6.084.607,48
Banca Lombarda warrant	Bancario	1.024.483	0,00
Banca Popolare di Verona e Novara	Bancario	353.040	5.026.790,36
Banche Popolari Unite	Bancario	282.000	3.772.512,37
Banche Popolari Unite warrant	Bancario	1.691.141	615.675,59
Banca Popolare di Lodi	Bancario	1.639.560	21.259.608,00
Banca Popolare di Milano	Bancario	1.013.752	5.148.008,34
Mediobanca	Bancario	618.300	5.251.621,69
Mellorbanca	Bancario	693.000	2.970.481,23
TME	Editoria	1.287.320	1.409.980,86
		Totale	160.472.169,24

Il portafoglio azionario immobilizzato subisce, rispetto al 31/12/2002, un decremento per Euro 272.487 (-0,17%), effetto di una parziale alienazione di azioni TME che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di dismettere considerato il momento favorevole del mercato.

Il valore delle partecipazioni azionarie immobilizzate è stato raffrontato al 31/12 con i valori medi di dicembre rilevati sul mercato telematico della Borsa di Milano; lo sbilancio negativo verificato non è stato considerato come perdita durevole di valore in considerazione della ripresa dei corsi azionari riscontrata nella seconda metà del 2003 e nei primi mesi del 2004.

FONDI COMUNI IMMOBILIARI

I Fondi in oggetto sono i seguenti:

Denominazione	Importi di bilancio
Piramide Globale	800.000
Michelangelo	1.088.180
Immobiliium	1.500.000
TOTALE	3.388.180

CREDITI

I crediti iscritti in questo gruppo riguardano principalmente i contributi notarili e quelli relativi all'inquinato; essi sono riportati al valore nominale e hanno come posta rettificativa il "Fondo svalutazione crediti" iscritto nel passivo che ne rappresenta la copertura del rischio di insolvenza.

CREDITI	unità di euro	
	Importi al 31-12-2002	Importi al 31-12-2003
Crediti v/personale dipendente.....	204	4.036
Crediti da Archivi Notarili	33.388.977	26.836.495
Crediti v/inquilinato.....	4.354.236	6.262.999
Crediti v/Banche e altri istituti	268.661	121.927
Crediti v/Stato:		
- v/Ministero del Tesoro.....	37.964	41.581
- v/Erario	770.115	8.668.216
Crediti v/altri	468.705	464.845
Totale	39.288.862	42.400.099

Crediti verso personale dipendente

Sono iscritti in bilancio per Euro 4.036 e riguardano anticipazioni che la Cassa ha effettuato a vario titolo a favore dei dipendenti e che verranno recuperate nel prossimo esercizio.

Crediti da Archivi Notarili

Questi crediti, indicati in bilancio in Euro 26.836.495 rappresentano i contributi concernenti gli Archivi Notarili degli ultimi mesi dell'anno (novembre e dicembre) che sono stati incassati totalmente nei primi 3 mesi del 2004. Lo scorso esercizio gli stessi crediti ammontavano ad Euro 33.388.977 in considerazione della maggiore entrata derivante dalla più elevata aliquota contributiva da applicare sugli onorari repertoriali per l'esercizio 2002.

Crediti verso inquilinato

Sono rappresentati in questo gruppo i crediti esistenti nei confronti dei locatari suddivisi per tipologia (canoni, interessi moratori, oneri condominiali, spese riscaldamento, registrazione contratti ecc.). Ad eccezione dei canoni e degli interessi moratori, le altre voci rappresentano spese sostenute per conto degli inquilini, iscritte quindi come anticipazioni nel passivo e come crediti nell'attivo.

Di seguito si riportano sinteticamente le movimentazioni di detti conti intervenute nel 2003:

CREDITI	Crediti all'1/1/2003	Carichi 2003	Ripartizioni e rettifiche	Integrazioni carichi 2003	Crediti al 31/12/2003	Var. %
▪ Pigionii c/inquilini	3.111.892,59	21.857.158,96	-20.051.686,19	0,00	4.917.365,36	58,02
▪ Interessi moratori c/inquilini	30.626,22	1.387,61	-7.969,06	0,00	24.044,77	-21,49
▪ Oneri condominiali c/inquilini	848.863,32	937.797,31	-1.242.392,45	363.209,34	907.477,52	6,91
▪ Spese riscaldamento c/inquilini	262.980,25	423.682,39	-382.271,23	0,00	304.391,41	15,75
▪ Spese registrazione contratti /inquilini	88.991,41	130.146,61	-177.704,64	54.039,49	95.472,87	7,28
▪ T.F.R. portieri c/inquilini	2.339,83	26.725,60	-26.502,56	-655,83	1.907,04	-18,50
▪ Depositi cauzionali c/inquilini	8.543,02	13.034,85	-9.237,96	0,00	12.339,91	44,44
Totali	4.354.236,64	23.389.933,33	-21.897.764,09	416.593,00	6.262.998,88	43,84

In questo prospetto con la voce carichi si intende il totale dei crediti v/inquilini maturati nell'anno; le ripartizioni rappresentano la realizzazione di detti crediti (anche riferibili ad esercizi precedenti); le integrazioni ai carichi rappresentano le maggiori spese anticipate per conto degli inquilini e quindi da recuperare.

L'incremento dei crediti v/inquilini al 31/12 rispetto all'anno passato, è riconducibile allo sfasamento che si è avuto in quest'esercizio tra l'imputazione del ricavo per alcuni importanti conduttori e la riscossione di quanto dovuto; infatti, dati ancora parziali stimano gli incassi in c/crediti anno 2003, avvenuti nei primi mesi del 2004, per un importo di Euro 1.900.096. Questa rettifica riporterebbe l'entità dei crediti ad un livello "fisiologico" e equivalente agli anni passati.

Crediti verso Banche e altri istituti

Sono iscritti nella misura globale di Euro 121.927 e riguardano principalmente le competenze imputate al 31/12 per interessi trimestrali sui conti correnti.

E' evidenziato in questa categoria anche il credito verso la Banca Popolare di Sondrio riguardo al contributo offerto per l'organizzazione del Forum della Cassa effettuato nell'ambito del Congresso Nazionale del Notariato, tenutosi per il 2003 nella città di Bari.

Crediti verso lo Stato

Racchiudono crediti v/Ministero del Tesoro e crediti v/Erario.

I crediti v/Ministero del Tesoro ammontano ad Euro 41.581 e riguardano esclusivamente somme da recuperare relativamente ad anticipi per ex combattenti erogati in sede di liquidazioni di pensioni.

I crediti v/Erario ammontano a complessivi Euro 8.668.216 e riguardano:

CREDITI V/ERARIO	Euro
■ Acconto Irpeg anno 2003	6.634.445,00
■ Acconto Irap anno 2003	216.248,00
■ Credito imposta sostitutiva su capital gain anno 2001/2003	1.731.643,03
■ Credito per acconti versati imposte T.F.R. (Legge n. 140/97)	6.018,96
■ Credito per ritenute anticipate su titoli	79.860,89
Totale	8.668.215,88

E' opportuno precisare che il metodo di contabilizzazione delle imposte Irpeg ed Irap è variato rispetto agli esercizi precedenti; infatti, è stato iscritto in bilancio il credito derivante dagli acconti versati nell'arco dell'esercizio (Euro 6.850.693) e contestualmente il debito risultante dal calcolo effettivo (anche se ancora provvisorio) delle imposte per l'esercizio 2003 (Euro 6.688.400) inserito tra i Debiti Tributarî. Tali valori troveranno compensazione solo nel 2004 al momento del pagamento del saldo delle imposte da compiersi nei termini di legge.

In merito alla tassazione delle plusvalenze derivanti da cessioni di partecipazioni azionarie e obbligazioni (capital gain), si precisa che il credito imputabile all'esercizio in esame è stato quantificato in Euro 972.151 portato in aumento del valore iscritto all'1/01/2003 pari ad Euro 759.492.

Crediti verso altri

Iscritti per complessivi Euro 464.845 riguardano somme da recuperare relativamente alla gestione del patrimonio immobiliare per Euro 335.799, anticipi per i fondi spese erogati agli amministratori degli stabili fuori Roma per Euro 56.825 e altri crediti diversi e di minor entità per Euro 72.221.

ATTIVITA' FINANZIARIE

ATTIVITA' FINANZIARIE	unità di euro	
	Importi al 31-12-2002	Importi al 31-12-2003
Investimenti di liquidità:		
Titoli di Stato.....	77.046.951	141.738.676
Altre partecipazioni azionarie non immobilizzate	26.190.322	21.452.368
Fondi comuni d'investimento.....	71.015.378	54.766.588
Obbligazioni convertibili	4.746.545	2.331.567
Obbligazioni in valuta estera non immobilizzate	405.728	0
PCT	15.193.858	32.613.331
Altre (Eredità Monari)	99.606	80.062
Totale	194.698.388	252.982.592

Fanno parte di questo comparto tutti gli investimenti in valori mobiliari che esulano dalla categoria delle immobilizzazioni, perché con scadenza a breve termine o perché destinati ad una movimentazione corrente qualora si presentassero positive condizioni di mercato.

Titoli di Stato

Sono rappresentati da titoli del debito pubblico italiani (B.O.T., C.T.Z. e B.T.P.S.) e tedeschi, acquistati per impiego di liquidità, destinati ad uscire dal portafoglio entro pochi mesi in quanto tutti con scadenza nel breve periodo.

EURO	
TITOLI DI STATO (Attività Finanziarie)	
Consistenza 01/01/2003	77.046.950,51
▪ Rettifica - valorizzazione 2002 (Fondo rischi diversi)	-112.858,47
▪ Investimenti	342.295.970,00
▪ disinvestimenti	-277.591.591,92
▪ Proventi capitalizzati 2003	193.106,80
▪ valorizzazione 2003	-92.900,83
Consistenza al 31/12/2003	141.738.676,09

Altre partecipazioni azionarie non immobilizzate

I titoli azionari inseriti fra le attività finanziarie sono quelli cui l'Amministrazione non attribuisce un valore strategico, e sono quindi destinati all'attività di trading giornaliero in base agli spunti operativi offerti dal mercato.

Il valore complessivo è di Euro 21.452.368 , con una diminuzione del 18,09% rispetto al precedente consuntivo. Per questi titoli il confronto con i prezzi espressi dal mercato al 31/12/03 ha comportato una rettifica di valore negativa pari ad Euro 490.740. Si riporta in tabella il dettaglio dei titoli in esame.

Titolo	Settore	n. azioni	Valore di bilancio
Euro			
Generali	Assicurativo	130.267	2.776.810,45
Alleanza	Assicurativo	234.901	2.066.659,00
R.A.S.	Assicurativo	107.500	1.442.370,50
Banca Pop. Emilia Romagna	Bancario	25.000	806.395,00
Banca Pop. Etruria e Lazio	Bancario	20.175	355.681,16
Banca Pop. Intra	Bancario	116.103	1.513.948,29
Banche Pop. Unite	Bancario	21.841	316.366,89
Banche Pop. Unite warrant	Bancario	1.239.144	471.384,00
Unicredit	Bancario	250.000	1.083.600,00
IFIL	Finanziario	145.446	378.334,14
FIAT	Meccanico	120.000	765.528,00
ENEL	Energia	181.037	967.461,73
Autostrade	Trasporti	92.104	1.241.984,53
Pirelli '06 warrant	Gomma	600.000	67.200,00
Datamat	Inform/Telecomunic	275.996	1.549.164,80
STMicroelectronics	Inform/Telecomunic	25.000	556.737,50
Telecom Italia	Inform/Telecomunic	210.174	495.449,48
Telecom Italia Risp.	Inform/Telecomunic	18.611	28.310,49
TIM	Inform/Telecomunic	763.000	3.322.941,30
TIM risp.	Inform/Telecomunic	301.946	1.246.040,54
Totale			21.452.367,80

Fondi comuni di investimento

La valutazione dei titoli in oggetto è pari al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato rappresentato, per i fondi obbligazionari dal valore del patrimonio al 31/12/2003 comunicato dai gestori dei fondi stessi, e per le gestioni dalla quotazione di borsa al 31/12/03 dei singoli fondi nei quali è investito il patrimonio.

Nel corso del 2003 si è assistito al disinvestimento del Fondo Moneta per Euro 7.500.000 ed alla riclassificazione, come già accennato, nell'ambito delle Immobilizzazioni Finanziarie di tre Fondi Comuni Immobiliari (Piramide Globale-Immobilium-Michelangelo) per un valore totale di Euro 3.388.180. Le movimentazioni dell'esercizio 2003 possono essere riassunte nel seguente prospetto:

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (movimenti e riclassificazione)

Fondi comuni d'investimento al 31/12/2002	71.015.377,84
Rettifiche di valore 31/12/2002 (Fondo rischi diversi)	-4.725.650,49
Vendite anno 2003	-7.500.000
Proventi anno 2003	331.099,32
Spese gestione anno 2003	-316.540,06
Rettifiche di valore anno 2003 (svalutazione)	-821.425,32
Rettifiche di valore anno 2003 (rivalutazione)	192.649,27
Valore fondi comuni d'investimento al 31/12/2003	58.175.510,56

di cui:

Fondi comuni d'investimento (Immobilizzazioni Finanziarie)	3.388.180,00
Fondi comuni d'investimento (Attività finanziarie)	54.766.588,09
Liquidità gestioni patrimoniali (Disponibilità liquide)	20.742,47
TOTALE	58.175.510,56

L'allineamento ai prezzi di mercato al 31/12/2003 ha generato svalutazioni per Euro 821.425 e "ripristini di valore" relativi a minusvalenze registrate in esercizi precedenti pari ad Euro 192.649.

Obbligazioni convertibili

Questa tipologia di obbligazioni è caratterizzata da una maggiore volatilità delle quotazioni rispetto a quelle inserite tra le immobilizzazioni; tali titoli sono quindi iscritti tra le attività finanziarie in quanto la Cassa si riserva di disinvestirli qualora le favorevoli condizioni di mercato lo rendano conveniente.

Di seguito si illustrano le movimentazioni dell'anno relativamente alla voce in oggetto:

	EURO
OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI	
Consistenza 01/01/2003	4.746.545,23
▪ Rettifiche di valore 31/12/2002 (Fondi Rischi Diversi)	-35.184,53
▪ Investimenti	791.777,14
▪ disinvestimenti	-3.171.570,83
Consistenza al 31/12/2003	2.331.567,01

Pronti contro termine

Si tratta di impieghi di liquidità a breve termine attuati ricercando i migliori rendimenti offerti di volta in volta dalle controparti. Nel corso dell'esercizio in esame la Cassa ha fatto ricorso a questo sistema di investimento esclusivamente al 31/12/2003, impiegando in operazioni di PCT gli eccessi di liquidità pari a Euro 32.613.331 contro Euro 247.567.685 dell'anno precedente.

Altre (Eredità Monari)

Si rimanda a quanto esposto in precedenza.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le liquidità ammontano ad Euro 6.500.883 contro Euro 22.343.293 del 2002 e sono rappresentate dai depositi bancari, dai saldi dei conti correnti postali e dai valori in cassa; quest'anno, per la prima volta, sono inserite in questa categoria anche le liquidità disponibili presso le Gestioni Patrimoniali dei Fondi Comuni.

DISPONIBILITA' LIQUIDE	unità di euro	
	Importi al 31-12-2002	Importi al 31-12-2003
<u>Depositi bancari:</u>		
Monte dei Paschi di Siena c/c 46533.59	2.105.164,21	1.214.337,41
M.P.S. c/c 300046 USD	25.380,76	495.780,06
M.P.S. c/c 85936.09 Pigionì	226.955,38	24.692,89
M.P.S. c/c 300071 CHF -Franchi Svizzeri.....	27.283,23	64.613,35
M.P.S. Euro c/c 88857.29	105.655,86	167.260,74
M.P.S. c/c 16410/95	496,34	0,00
M.P.S. c/c 91424.25 premi	347.116,63	4.431,21
M.P.S. c/c 37780/12	262,57	2.000,59
M.P.S. c/c transitorio n.93207.37	13.855,87	14.162,57
M.P.S. c/c 900097.79 ctr Give-up (premi)	0,04	0,04
M.P.S. consistenza Carvelli (libretto)	12.006,72	11.362,05
M.P.S. c/quiescenza 46561.57	4.398,29	4.530,21
Banca Intesa c/c 29000/198 Roma	6.358,99	1.923,82
Banca Pop. di Milano c/c021/18017 ag. 21 Milano.....	1.268,29	338,38
Banco Brescia c/c 730 30 7072 RM.....	57.527,17	1.947,09
Cassa DD.PP.	281.258,33	321.139,31
Banca Popolare del Materano (libretto)	69.080,10	0,00
Banca Popolare di Spoleto c/c n. 079 2747-1	7.608.664,71	40.046,01
Banca Popolare di Sondrio C/C 000085000X32	0,00	48,80
CREDEM c/c 010/0014503-1	1.333,00	1.940,20
Banca Sella c/c 79 00 85433228	411,86	1.938,82
Banca Pop. di Lodi c/c 0204194	616,77	1.956,46
S. Paolo IMI c/c USD n 16/9343453	47.885,77	0,00
Unicredit Banca d'Impresa c/c 2986943	128.951,73	1.869,95
Banco Brescia c/c 4891	140.299,88	18.759,24
Banca Pop. Novara c/c n. 1788 (Roma)	34.212,31	1.912,23
Banca Nuova c/c 1421	14.675,79	6.991,04
Melliorbanca c/c 336/1700227-1	0,00	2.000,00
Banca Agr. Pop. Ragusa c/c 1042161	3.298,29	1.980,98
Finanza & Futuro Banca c/c 1161811	387,14	13.771,01
S.Paolo Invest c/c 70689.....	492,97	2.007,02
Unicredit Banca (NO) c/c 3467002.....	0,00	1.999,37
Banca Fideuram (PA) c/c 66/138906	58.445,80	8.268,71

DISPONIBILITA' LIQUIDE	unità di euro	
	Importi al 31-12-2002	Importi al 31-12-2003
Banco Desio e Brianza c/c 196800.....	2.970,30	1.972,77
Banco di Napoli c/c 10/31.....	37,52	0,00
RAS Bank c/c 01/178273/83 (Milano).....	0,00	119,14
Banca Pop. dell'Etruria e del Lazio c/c 2442.....	0,00	2.677,60
B. Pop. Materano c/c 8027059.....	0,00	2.015,01
Xelion Banca -Milano- c/c 1106898.....	0,00	2.011,25
Credit Suisse c/c 22301.....	0,00	4.516,46
Denaro, assegni e valori in cassa.....	5.129,21	12.620,67
<u>C/c postali:</u>		
- c/c/postale 31059009.....	10.990.135,11	4.000.368,57
- c/c/postale 14283006.....	10.584,19	15.970,24
- c/c/postale 71191001.....	10.691,97	3.859,25
Liquidità gestioni patrimoniali.....	0,00	20.742,47
Totale	22.343.293,10	6.500.882,99

Depositi bancari

Nelle disponibilità liquide sono evidenziati i saldi di tutti i conti aperti presso Istituti di credito, per complessivi Euro 2.447.322, di cui Euro 1.214.337 rappresentano il totale delle giacenze disponibili presso il conto corrente di tesoreria (MPS c/c 46533.59).

Un particolare cenno merita il c/c 88857.29 e il c/c 85936.09 accessi presso l'Istituto cassiere. Il primo, operativo dal 1999, ha canalizzato tutte le operazioni di compravendita di valori mobiliari, con il risultato di una più attenta gestione delle disponibilità finanziarie che scaturiscono dalla movimentazione del portafoglio mobiliare; tale conto, che ha fatto registrare una giacenza media di Euro 3.497.099, ha avuto, nel 2003, una movimentazione globale tra addebiti e accrediti di Euro 444.016.134.

Il c/c 85936.09 è stato acceso nel 1998 e riguarda i servizi di riscossione delle pigioni a mezzo MAV; gli incassi registrati su questo c/c per il 2003 sono stati pari ad Euro 12.527.738.

In questa sede è opportuno ricordare che, con la delibera del Consiglio di Amministrazione n. 48 del 9 maggio 2003, l'affidamento dei servizi bancari è stato delegato alla Banca Popolare di Sondrio; i rapporti di tesoreria hanno avuto inizio a far data dal 1° gennaio 2004.

I conti correnti postali

La Cassa ha presso l'amministrazione postale tre conti correnti riguardanti singoli aspetti: n.31059009 per i contributi notarili, n.14283006 per la riscossione di pigioni dovute dagli inquilini per qualche ragione non rientranti nei circuiti di riscosse MAV e n.71191001 per l'intero introito dei contributi degli Uffici del Registro e altre operazioni di interesse minore (depositi per gare di appalto e quant'altro).

Le somme affluite su questi tre conti, che nel 2003 hanno raggiunto complessivamente Euro 229.994.370, sono state (come di consueto) tempestivamente trasferite sul conto corrente di Tesoreria.