

Il valore risultante in bilancio al 31/12 si riferisce al prezzo di acquisto maggiorato della quota di interessi di pertinenza degli esercizi 2003 e 2004.

TITOLI DI STATO (Immobilizzazioni finanziarie)	EURO
Consistenza all'1/1/2004	31.795.059,90
▪ Investimenti	0,00
▪ Disinvestimenti	-20.794.551,85
▪ Proventi capitalizzati 2004	1.063.296,82
Consistenza al 31/12/2004	12.063.804,87

OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA

Le obbligazioni in valuta estera sono iscritte al 31/12/2004 per Euro 12.101.002 facendo rilevare un incremento del 4,40% rispetto al 2003 equivalente ad Euro 509.610.

ALTRE OBBLIGAZIONI

Le altre obbligazioni (comprese quelle scadenti nei primi mesi del 2005 inserite nella categoria Attività Finanziarie) risultano incrementate del 74,82% rispetto al 2003 per un controvalore di Euro 35.317.241; il motivo di questo aumento è stato il confluire nel comparto di risorse distolte in parte dal portafoglio azionario ed in parte (per circa 30 milioni di Euro) dalle gestioni esterne, e impiegate nell'acquisto di obbligazioni con rating pari almeno a quello dello Stato italiano (AA-), caratterizzate da rendimenti variabili legati all'inflazione italiana ed europea o ai tassi d'interesse. Contemporaneamente sono stati disinvestiti alcuni titoli obbligazionari con rating non del tutto soddisfacente.

La movimentazione complessiva dell'esercizio per queste due voci è evidenziata nel seguente schema:

	EURO		EURO
Obbligazioni in valuta estera		Altre Obbligazioni	
Consistenza 01/01/2004	11.591.391,60	Consistenza 01/01/2004	47.203.090,65
▪ Investimenti	1.520.258,82	▪ Investimenti	45.878.124,25
▪ Disinvestimenti	-923.702,35	▪ Disinvestimenti	-10.723.757,38
▪ Scarti negativi di negoziazione 2004	-11.130,58	▪ Proventi capitalizzati	168.729,12
▪ Scarti negativi di negoziazione ante 2004	-75.815,65	▪ Scarti negativi di negoziazione 2004	-5.854,21
Consistenza al 31/12/2004	12.101.001,84	Consistenza al 31/12/2004 (*)	82.520.332,43

(*) di cui:

Immobilizzazioni finanziarie: Euro 66.513.241,48

Attività finanziarie: Euro 16.007.090,95

Al 31/12/2004, in considerazione della prossima scadenza, sono state riclassificate tra le Attività Finanziarie le obbligazioni B.N.L. TV scad. 30/03/2005 e B.co Sicilia scad. 01/01/2005, per un importo rispettivamente di 15.000.000 e 1.007.090,95 Euro.

Crediti:**Prestiti al personale dipendente**

Nel corso del presente esercizio sono stati erogati prestiti a n. 15 dipendenti (di cui n. 3 rinegoziazioni), dietro autorizzazione del Comitato Esecutivo e sulla base delle retribuzioni tabellari di ogni dipendente richiedente; le movimentazioni registrate da questa voce nel 2004 sono le seguenti:

	EURO
▪ Prestiti al 01/01/2004	382.419,18
▪ Rimborsi	-82.110,77
▪ Nuove erogazioni	194.500,00
Prestiti al 31/12/2004	494.808,41

I contratti in essere a fine esercizio sono 47.

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 31/12/2004 sono 3, mentre le anticipazioni sono 15 (11 riferite a ex dipendenti e 4 a dipendenti ancora in forza).

	Euro		
	01/01/2004	Rimborsi	31/12/2004
▪ Mutui	64.503,57	-8.923,43	55.580,14
▪ Anticipazioni	80.779,51	-23.319,33	57.460,18
Totali	145.283,08	-32.242,76	113.040,32

ALTRI TITOLI (Azioni immobilizzate)

Il valore complessivo delle azioni immobilizzate è pari ad Euro 140.745.429 e costituisce il 59,66% 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 Popolare di Lodi	Bancario	1.230.000	16.095.854,09
Mediobanca	Bancario	618.300	5.251.621,69
Meliorbanca	Bancario	693.000	2.970.481,23
TME	Editoria	1.287.319	1.409.980,86
Totale			140.745.428,67

Il portafoglio azionario immobilizzato subisce, rispetto al 31/12/2003, un decremento per Euro 19.726.740,57 (-12,29%), effetto dei seguenti disinvestimenti:

Titolo	Settore	n. azioni	Importi di bilancio
			Euro
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	409.560	5.163.753,91
Banca Popolare di Milano	Bancario	1.013.752	5.148.008,34
	Totale		19.726.740,57

Tali alienazioni sono state effettuate in un'ottica di riduzione del rischio complessivo del settore mobiliare, che ha portato ad uno spostamento di risorse in favore del comparto obbligazionario.

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; il minor valore accertato è stato oggetto di un'apposita analisi che ha portato la Cassa ad accantonare un importo ritenuto adeguato ad apprezzare una perdita durevole di valore dei titoli; tale accantonamento potrà essere oggetto di ripresa ove, nei successivi esercizi, vengano meno le cause che lo hanno generato.

FONDI COMUNI IMMOBILIARI

I Fondi in oggetto sono i seguenti:

Denominazione	01/01/2004	Acquisti 2004	31/12/2004
Piramide Globale	800.000,00	0,00	800.000,00
Michelangelo	1.088.180,00	0,00	1.088.180,00
Immobillium	1.500.000,00	407.186,50	1.907.186,50
TOTALE	3.388.180,00	407.186,50	3.795.366,50

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 31-12-2003	Importi al 31-12-2004
Crediti v/personale dipendente.....	4.036	1.298
Crediti per contributi.....	26.836.495	29.911.540
Crediti v/inquinato.....	6.262.999	5.536.063
Crediti v/Banche e altri istituti.....	121.927	161.871
Crediti v/Stato:		
- v/Ministero dell'Economia e delle Finanze.....	41.581	45.017
- v/Erario.....	8.668.216	8.760.749
Crediti v/altri.....	464.845	451.912
Totale	42.400.099	44.868.450

Crediti verso personale dipendente

Sono iscritti in bilancio per Euro 1.298 e riguardano anticipazioni che la Cassa ha effettuato a vario titolo a favore dei dipendenti e che verranno recuperate nel prossimo esercizio.

Crediti per contributi

Questi crediti, indicati in bilancio in Euro 29.911.540, vengono specificati nella seguente tabella:

Crediti per contributi	31/12/2004
Crediti v/Archivi notarili	29.564.614,37
Crediti v/Notai per ricongiunzioni e riscatti	343.169,82
Altri crediti	3.756,06
TOTALE	29.911.540,25

I crediti v/Archivi notarili indicati sono relativi ai contributi degli ultimi mesi dell'anno (novembre e dicembre) che sono stati incassati totalmente nei primi 3 mesi del 2005; questi crediti, similmente alla voce di ricavo da cui derivano, risultano incrementati del 10,17% rispetto all'esercizio precedente.

I crediti relativi alle rateizzazioni effettuate da parte di Notai per ricongiunzioni e riscatti sono quantificate al 31/12/2004 in 343.169,82.

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 2004:

CREDITI	Crediti all'1/1/2004	Carichi 2004	Ripartizioni e rettifiche	Integrazioni carichi 2004	Crediti al 31/12/2004	Var. %
▪ Pigion c/inquilini	4.917.365,36	21.936.190,69	-22.562.380,70	0,00	4.291.175,35	-12,73
▪ Interessi moratori c/inquilini	24.044,77	986,70	-1.377,18	0,00	23.654,29	- 1,62
▪ Oneri condominiali c/inquilini	907.477,52	945.300,97	-1.410.055,52	418.838,02	861.560,99	- 5,06
▪ Spese riscaldamento c/inquilini	304.391,41	386.692,65	-429.322,17	0,00	261.761,89	- 14,00
▪ Spese registrazione contratti /inquilini	95.472,87	157.699,32	-216.189,17	49.229,97	86.212,99	- 9,70
▪ T.F.R. portieri c/inquilini	1.907,04	28.869,17	-34.061,42	6.327,36	3.042,15	59,52
▪ Depositi cauzionali c/inquilini	12.339,91	6.792,04	-10.477,00	0,00	8.654,95	- 29,86
Totali	6.262.998,88	23.462.531,54	-24.663.863,16	474.395,35	5.536.062,61	- 11,61

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.

Al 31/12/2004 si rileva un riallineamento dei crediti v/inquilini che, ricordiamo, lo scorso esercizio erano stati influenzati da uno sfasamento che si è verificato tra l'imputazione del ricavo per alcuni importanti conduttori e la riscossione di quanto dovuto.

Nei primi tre mesi dell'esercizio in corso gli incassi in c/crediti v/inquilini sono calcolati in Euro 492.268 e della restante parte, in seguito ad un'attenta e puntuale analisi fornita dall'Ufficio Patrimonio, se ne definiscono Euro 924.291 come morosità irre recuperabile ed Euro 111.076 come morosità fittizia; gli altri crediti v/inquilini vengono segnalati in fase di recupero e ne rappresentano il livello "fisiologico" equivalente anche agli anni passati.

Si ricorda che il Fondo svalutazione crediti alla data del 31/12/2004 è quantificato in Euro 2.303.638, capiente per le eventuali scritture di rettifica al fine dell'assestamento di tale posta.

Crediti verso Banche e altri istituti

Sono iscritti nella misura globale di Euro 161.871 e riguardano principalmente le competenze imputate al 31/12 per interessi trimestrali sui conti correnti.

Crediti verso lo Stato

Racchiudono crediti v/Ministero dell'Economia e delle Finanze e crediti v/Erario.

I crediti v/Ministero dell'Economia e delle Finanze ammontano ad Euro 45.017 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 8.760.749 e riguardano:

CREDITI V/ERARIO	Euro
▪ Acconto Ires anno 2004	6.340.193,00
▪ Acconto Irap anno 2004	202.911,00
▪ Credito imposta sostitutiva su capital gain anno 2001/2004	1.973.490,71
▪ Credito per acconti versati imposte T.F.R. (Legge n. 140/97)	2.288,80
▪ Credito per ritenute anticipate su titoli	241.865,96
Totale	8.760.749,47

E' opportuno segnalare che la contabilizzazione delle imposte Ires (ex Irpeg) ed Irap è avvenuta lasciando in bilancio il credito derivante dagli acconti versati nell'arco dell'esercizio (Euro 6.543.104) e contestualmente impegnando il debito risultante dal calcolo effettivo (anche se ancora provvisorio) delle imposte per l'esercizio 2004 (Euro 6.614.761), inserito tra i Debiti Tributarî. Tali valori troveranno compensazione solo nel 2005 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 241.848 portato in aumento del valore iscritto all'1/01/2004 pari ad Euro 1.731.643.

Crediti verso altri

Iscritti per complessivi Euro 451.912 riguardano somme da recuperare relativamente alla gestione del patrimonio immobiliare per Euro 334.513, anticipi per i fondi spese erogati agli amministratori degli stabili fuori Roma per Euro 64.571 e altri crediti diversi e di minor entità per Euro 52.828.

ATTIVITA' FINANZIARIE

ATTIVITA' FINANZIARIE	unità di Euro	
	Importi al 31-12-2003	Importi al 31-12-2004
Investimenti di liquidità:		
Titoli di Stato	141.738.676	247.308.133
Altre partecipazioni azionarie non immobilizzate	21.452.368	15.656.976
Fondi comuni d'investimento	54.766.588	13.575.720
Obbligazioni convertibili	2.331.567	1.216.646
Obbligazioni in valuta estera non immobilizzate	0	0
Altre obbligazioni non immobilizzate	0	16.007.091
PCT	32.613.331	47.262.801
Altre (Eredità Monari)	80.062	81.302
Totale	252.982.592	341.108.669

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., B.T.P. e B.T.P.S.), 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 01/01/2004	141.738.676,09
▪ Investimenti	467.830.763,28
▪ Disinvestimenti	-362.986.281,90
▪ Proventi capitalizzati 2004	870.684,84
▪ Saldo negativo da rivalutazione patrimonio mobiliare	-145.431,54
▪ Scarti negativi di emissione anno 2004	-277,40
Consistenza al 31/12/2004	247.308.133,37

Altre partecipazioni azionarie non immobilizzate

I titoli azionari inseriti fra le attività finanziarie sono quelli cui l'Amministrazione non attribuisce un valore strategico e potrebbero quindi uscire dal portafoglio con maggiore facilità, in base alle indicazioni offerte dal mercato.

Il valore complessivo è di Euro 15.656.976, con una diminuzione del 27,02% rispetto al precedente consuntivo; come detto in precedenza, infatti, il portafoglio azionario ha subito un ridimensionamento a favore del comparto obbligazionario, nell'ottica di una generale riduzione del rischio nel settore mobiliare.

Per questi titoli il confronto con i prezzi espressi dal mercato al 31/12/04 ha comportato una rettifica di valore negativa pari ad Euro 508.962 ed un recupero di minusvalenze, rilevate in esercizi precedenti, pari ad Euro 25.125. Si riporta in tabella il dettaglio dei titoli in esame.

Titolo	Settore	n. azioni	Valore di bilancio
			Euro
R.A.S.	Assicurativo	60.000	1.001.136,00
Banca Lombarda	Bancario	270.783	2.677.664,77
Banca Pop. Emilia Romagna	Bancario	25.000	831.520,00
Banca Pop. Intra	Bancario	85.000	1.026.494,00
Banche Pop. Unite 1.1.05	Bancario	10.575	112.562,20
Unicredit	Bancario	1.050.000	4.415.040,00
STMicroelectronics	Inform/Telecomunic	120.000	1.762.584,00
Telecom Italia	Inform/Telecomunic	703.000	1.279.670,90
Autostrade	Servizi	5.000	80.150,00
ENI	Energia	28.000	508.620,00
SNAM Rete Gas	Energia	130.000	501.800,00
ENEL	Energia	193.000	1.269.781,00
Mediaset	Editoria	20.650	189.953,16
Totale			15.656.976,03

Fondi comuni di investimento (Attività finanziarie)

Nel corso del 2004 il comparto delle gestioni esterne ha subito una ristrutturazione; per la componente azionaria sono stati mantenuti in portafoglio due mandati identici a gestire su mercati azionari internazionali; per la componente obbligazionaria si è avuto il disinvestimento, perfezionato nel mese di dicembre 2004, della gestione presso F.&F./Deutsche Bank, e il reimpiego delle risorse liberate nell'acquisto diretto di obbligazioni a tasso variabile.

Le movimentazioni dell'esercizio 2004 possono essere riassunte nel seguente prospetto:

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO (Attività finanziarie)	
Fondi comuni d'investimento al 01/01/2004	54.766.588,09
Investimenti 2004	65.078.532,47
Disinvestimenti 2004	-106.308.418,44
Saldo negativo da rivalutazione patrimonio mobiliare	-12.224,14
Saldo positivo da rivalutazione patrimonio mobiliare	51.242,45
Valore fondi comuni d'investimento (Attività finanziarie) al 31/12/2004	13.575.720,43

La valutazione di fine esercizio, pari al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato al 31/12/2004, ha generato svalutazioni per Euro 12.224 e "ripristini di valore", relativi a minusvalenze registrate in esercizi precedenti, per Euro 51.242.

Il valore totale dei Fondi comuni d'investimento inseriti nel bilancio 2004 è pari ad Euro 17.581.327,41 ripartito nel seguente dettaglio:

Fondi comuni d'investimento immobiliari (Immobilizzazioni Finanziarie)	3.795.366,50
Fondi comuni d'investimento (Attività Finanziarie)	13.575.720,43
Liquidità gestioni patrimoniali (Disponibilità liquide)	210.240,48
TOTALE al 31/12/2004	17.581.327,41

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 01/01/2004	2.331.567,01
▪ Investimenti	825.144,00
▪ Disinvestimenti	-1.915.359,44
▪ Scarti negativi di negoziazione 2004	-24.563,30
▪ Scarti negativi di negoziazione ante 2004	-142,61
Consistenza al 31/12/2004	1.216.645,66

Pronti contro termine

Si tratta di impieghi di liquidità a breve termine facilmente smobilizzabili attuati ricercando i migliori rendimenti offerti di volta in volta dalle controparti. Nel corso dell'esercizio in esame la Cassa ha effettuato operazioni di PCT per un controvalore di Euro 145.944.097; la liquidità impiegata al 31/12/2004 in tale comparto è pari ad Euro 47.262.801 contro Euro 32.613.331 dell'anno precedente.

Altre (Eredità Monari)

Si rimanda a quanto esposto in precedenza.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le liquidità ammontano ad Euro 7.527.269 contro Euro 6.500.883 del 2003 e sono rappresentate dai depositi bancari, dai saldi dei conti correnti postali e dai valori in cassa; anche quest'anno sono inserite in questa categoria le liquidità disponibili presso le Gestioni Patrimoniali dei Fondi Comuni.

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

DISPONIBILITA' LIQUIDE	unità di Euro	
	Importi al 31-12-2003	Importi al 31-12-2004
Depositi bancari:		
Monte dei Paschi di Siena c/c 46533.59.....	1.214.337,41	462.493,58
Banca Intesa (exCariplo) c/c 29000/1 Roma.....	1.923,82	1.715,97
Banca Pop. di Milano c/c021/18017 ag. 21 Milano.....	338,38	1.717,39
B.co Brescia ex BSPBrescia c/c 730 30 7072 RM.....	1.947,09	2.738,18
Cassa DD.PP.....	321.139,31	7.600,09
Banca Popolare di Spoleto c/c n. 079 2747-1.....	40.046,01	39.440,73
M.P.S. c/c 300046 USD.....	495.780,06	0,00
M.P.S. c/c 85936.09 Pigioni.....	24.692,89	0,00
M.P.S. c/c 300071 CHF –Franchi Svizzeri.....	64.613,35	0,00
Banca Popolare di Sondrio C/C 000085000X32.....	48,8	239.685,71
CREDEM c/c 010/0014503-1.....	1.940,20	1.817,99
M.P.S. Euro c/c 88857.29.....	167.260,74	0,00
Banca Sella c/c 79 00 85433228.....	1.938,82	1.727,32
Banca Pop. Di Lodi c/c 0204194.....	1.956,46	1.837,48
MPS c/c 91424.05 premi.....	4.431,21	0,00
Unicredit (ex Rolo Banca) c/c 2986943.....	1.869,95	1.463,55
MPS c/c 900097.79 ctr Give-up (premi).....	0,04	0,00
B.co Brescia c/c 4891.....	18.759,24	35.561,45
Banca Pop. Novara c/c n. 1788 (Roma).....	1.912,23	2.104,11
Banca Nuova c/c 1421.....	6.991,04	4.293,97
MPS (ex Banca 121) c/c 37780/12.....	2.000,59	1.927,49
B.ca Pop Sondrio c/c 138/85101 USD.....	0,00	3.064,27
Meliorbanca c/c 336/1700227-1.....	2.000,00	1.925,47
MPS c/c transitorio n.93207.37.....	14.162,57	0,00
B.ca Pop. Sondrio c/c 138/85102 CHF.....	0,00	65.193,21
Banca Agr. Pop. Ragusa c/c 1042161.....	1.980,98	1.770,16
Finanza & Futuro Banca c/c 1161811.....	13.771,01	0,00
S.Paolo Invest c/c 70689.....	2.007,02	0,00
Unicredit Banca (NO) c/c 3467002.....	1.999,37	1.989,74
Banca Fideuram (PA) c/c 66/138906.....	8.268,71	50.525,07
Banco Desio e Brianza c/c 196800.....	1.972,77	1.741,39
RAS Bank c/c 01/178273/83 (Milano).....	119,14	1.965,18
Banca Pop. Dell'Etruria e del Lazio.....	2.677,60	8.676,23
B. Pop. Materano c/c 8027059.....	2.015,01	2.009,15
Xellon Banca –Milano- c/c 1106898.....	2.011,25	5.758,72
B.co di Sicilia AG c/c 410690455.....	0,00	1.970,75
Credit Suisse c/c 22301.....	4.516,46	84.713,53
B.ca Agr. Pop. Ragusa (CT) c/c 1291378/62.....	0,00	971,68
Deutsche Bank c/c 714892 – (Milano sport. Q).....	0,00	11.706,28
Ras Bank (Roma) c/c253692.....	0,00	701,16
Banca Nuova (Roma) c/c 840/121466/57.....	0,00	57,62
Banca dell'Umbria (Roma) c/c 852398.....	0,00	970,09
B.N.L. (Roma) c/c 1744.....	0,00	0,00
Cassa.....	6.060,67	3.896,28

DISPONIBILITA' LIQUIDE	unità di Euro	
	Importi al 31-12-2003	Importi al 31-12-2004
Valori in cassa	6.560,00	17.565,00
c/c postale 31059009	4.000.368,57	6.219.002,28
c/c postale 14283006	15.970,24	2.049,01
c/c postale 71191001	3.859,25	6.551,14
M.P.S. consistenza Carvelli	11.362,05	11.538,90
M.P.S. c/quiescenza 46561,57	4.530,21	4.591,59
Totale	6.480.140,52	7.317.028,91
Gestioni patrimoniali	20.742,47	210.240,48
Totale disponibilità liquide	6.500.882,99	7.527.269,39

Depositi bancari

Nelle disponibilità liquide sono evidenziati i saldi di tutti i conti aperti presso gli Istituti di credito, per complessivi Euro 1.067.965, di cui Euro 239.686 rappresentano le giacenze disponibili sul conto corrente di tesoreria (Banca Popolare di Sondrio c/c 85000x32).

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 e che i rapporti di tesoreria hanno avuto inizio a far data dal 1° gennaio 2004.

Sempre sullo stesso conto vengono fatte transitare ulteriormente tutte le operazioni riguardanti il portafoglio mobiliare ed è attivo il servizio di riscossione delle pigioni a mezzo MAV. La giacenza media rilevata nel 2004 sul conto di tesoreria è stata di Euro 17.173.764.

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 2004 hanno raggiunto complessivamente Euro 240.878.599, sono state (come di consueto) tempestivamente trasferite sul conto corrente di Tesoreria.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale e rappresentano le scritture di integrazione e rettifica di fine esercizio per imputazioni di ricavi di competenza dell'esercizio che non hanno avuto manifestazione monetaria nell'esercizio in esame, o lo storno di quote di costi, che sono di competenza dell'esercizio futuro, pur essendo stati sostenuti nel 2004.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	unità di Euro	
	Importi al 31-12-2003	Importi al 31-12-2004
Ratei attivi	754.024	1.032.328
Risconti attivi	938.981	1.073.018
Totale	1.693.005	2.105.346

Ratei attivi

Trattasi della rilevazione della quota di competenza dell'anno 2004, di cedole e interessi su p.c.t. maturati dall'inizio del periodo fino al 31/12 che avranno manifestazione monetaria solo nel 2005.

L'importo di detti ratei ammonta a fine anno ad Euro 1.032.328 (di cui Euro 6.680 per interessi su operazioni di p.c.t.) contro Euro 754.024 del 2003.

Risconti attivi

L'importo dei costi pagati nel corso del 2004, la cui competenza riguarda l'esercizio successivo, ammonta a complessivi Euro 1.073.018. L'onere riscontato più significativo è quello inerente la rata semestrale della polizza sanitaria relativamente ai mesi di gennaio e febbraio 2005 per Euro 830.575.

LE PASSIVITA'**FONDI PER RISCHI E ONERI**

Le eventuali perdite o passività di esistenza certa o probabile delle quali, alla chiusura dell'esercizio non fossero determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza, sono stanziare nei fondi per rischi ed oneri; gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile degli eventi contabili sulla base degli elementi a disposizione. L'ammontare complessivo dei fondi è di Euro 13.087.475 contro Euro 9.863.422 dell'esercizio precedente. Di seguito si riporta l'analisi dei fondi.

FONDI PER RISCHI E ONERI	unità di Euro	
	Importi al 31-12-2003	Importi al 31-12-2004
Fondo imposte e tasse	1.731.643	1.973.491
Fondo svalutazione crediti.....	2.303.638	2.303.638
Fondo rischi diversi	0	3.913.636
Fondo copertura prestiti obbligazionari	125.000	0
Fondo rischi operazioni a termine	0	0
<u>Fondo oneri diversi:</u>		
- F.do oscillazione cambi	771.118	901.782
- F.do liquidazione interessi su depositi cauzionali	257.815	173.062
- F.do quiescenza personale	0	0
- F.do copertura polizza sanitaria	2.165.941	1.879.454
- F.do interventi manutentivi immobili.....	1.355.982	1.355.982
- F.do spese legali cause in corso e studi attuariali	440.667	348.831
- F.do spese amministratori stabili fuori Roma.....	111.618	237.599
- F.do spese contenzioso maternità e interessi.....	600.000	0
Totale	9.863.422	13.087.475

In relazione all'importanza di queste poste di bilancio e per dare più chiara lettura delle stesse, si reputa opportuno analizzare le singole entità al 31/12/2004 con tutte le modificazioni intervenute.

FONDI PER RISCHI E ONERI	01/01/2004	Utilizzi e rettifiche	Integrazioni	31/12/2004
F.do imposte e tasse.....	1.731.643,03	0,00	241.847,68	1.973.490,71
F.do svalutazione crediti.....	2.303.638,43	0,00	0,00	2.303.638,43
F.do rischi diversi.....	0,00	0,00	3.913.636,44	3.913.636,44
F.do copertura prestiti obbligazionari.....	125.000,00	-125.000,00	0,00	0,0
F.do rischi operazioni a termine.....	0,00	0,00	0,00	0,0
Fondo oneri diversi:				
F.do oscillazione cambi.....	771.117,60	-102.905,63	233.570,10	901.782,07
F.do liquidazione interessi su depositi cauzionali.....	257.814,84	-97.321,42	12.568,15	173.061,57
F.do copertura polizza sanitaria.....	2.165.941,00	-2.165.941,00	1.879.454,41	1.879.454,41
F.do interventi manutentivi immobili.....	1.355.982,32	0,00	0,00	1.355.982,32
F.do spese legali cause in corso e studi attuariali.....	440.667,02	-91.835,58	0,00	348.831,44
F.do spese amministratori stabili fuori Roma.....	111.617,98	-57.876,69	183.857,31	237.598,60
F.do spese contenzioso maternità e interessi.....	600.000,00	-600.000,00	0,00	0,0
Totali	9.863.422,22	-3.240.880,32	6.464.934,09	13.087.475,99

Nell'esercizio 2004 gli accantonamenti e le integrazioni ai fondi per rischi ed oneri sono stati pari ad Euro 6.464.934,09. Di seguito si analizzano nel dettaglio tutte le movimentazioni avvenute su detti fondi.

Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse iscritto al 31/12/2004 per Euro 1.973.491 è la contropartita del credito per imposta sostitutiva su capital gain iscritto nell'attivo patrimoniale. Tale imposta si applica nella misura del 12,50% sulle plusvalenze fiscali derivanti dalla cessione di partecipazioni azionarie ed obbligazionarie; il credito risultante al 31/12/2004 potrà essere utilizzato per diminuire l'onere fiscale che maturerà sulle plusvalenze dei prossimi esercizi.

Le movimentazioni del fondo in questione si riassumono nel seguente schema:

Fondo imposte e tasse all'1/1/2004	1.731.643,03
▪ Credito imposta per capital gain 2004.....	241.847,68
Fondo imposte e tasse al 31/12/2004	1.973.490,71

Il credito per imposta sostitutiva su capital gain, iscritto originariamente per Euro 1.143.332 nel 2001, è stato utilizzato nel 2002 per Euro 383.839 e integrato negli anni 2003 e 2004 per Euro 1.213.998.

Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti della consistenza di Euro 2.303.638 viene destinato alla copertura del rischio di insolvenza dei crediti iscritti nell'attivo.

In particolare, considerando certa la riscossione dei crediti verso gli Archivi Notarili, verso le banche e verso l'Erario, il fondo viene destinato prevalentemente alla copertura dei crediti verso l'inquinato iscritti in bilancio per Euro 5.536.063. In particolare, nel corso dell'esercizio, si è operata un'attenta analisi sulla recuperabilità di questi ultimi crediti che ha portato alla definizione del fondo al 31/12/2004 ed alla decisione di lasciarlo inalterato rispetto al valore evidenziato all'inizio dell'esercizio.

Fondo rischi diversi

Il saldo del Fondo rischi diversi è pari ad Euro 3.913.636 ed è equivalente al 50% delle differenze negative calcolate, in sede di valutazione al 31/12/2004, rispetto al valore di bilancio di alcuni titoli azionari immobilizzati (B.Pop.Lodi, Meliorbanca e Tme); tale fondo è stato istituito per fini prudenziali in considerazione dei corsi azionari rilevati negli ultimi periodi.

Le minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti finanziari compendati nella categoria "Attività finanziarie", invece, sono state portate al 31/12 in diretta diminuzione del valore dei titoli a cui si riferiscono.

Fondo copertura prestiti obbligazionari

Tale posta è stata istituita nel 2002 per la copertura delle obbligazioni "Cirio Holding 2004 6,25%" in considerazione del rischio di mancato rimborso; il fondo, quantificato in Euro 125.000, risulta stornato al 31/12/2004 in conseguenza del riacquisto alla pari del titolo, avvenuto nel mese di febbraio 2005, da parte della società Dexia/Crediop che a suo tempo lo aveva collocato.

Fondo rischi operazioni a termine

Non sussistendo posizioni aperte su operazioni a termine al 31/12 non è stato necessario costituire il fondo in questione.

Fondo oneri diversi:**Fondo oscillazioni cambi**

Il fondo oscillazione cambi rappresenta la copertura del rischio di cambio dei titoli in valuta e delle divise estere presenti in portafoglio (in particolare dollari USA e franchi svizzeri). L'ammontare dell'integrazione di tale fondo è stato calcolato come differenza tra il costo di carico delle obbligazioni, determinato in base al cambio valutario al momento dell'acquisto, e lo stesso valore rideterminato al cambio rilevato al 31/12/2004.

Fondo oscillazione cambi 01/01/2004	771.117,60
▪ Adeguamento c/c BPS 138/85101 USD al 31/12/2004.....	-102.905,63
▪ Adeguamento c/c BPS 138/85102 CHF al 31/12/2004	627,88
▪ Accantonamento al fondo oscillazione cambi al 31/12/2004...	232.942,22
Fondo oscillazione cambi al 31/12/2004	901.782,07

Fondo liquidazione interessi su depositi cauzionali

Il valore del fondo al 31/12/2004 è di Euro 173.062 contro Euro 257.815 del 2003.

Durante l'esercizio in esame sono stati liquidati Euro 97.321 ad inquilini che hanno cessato i rapporti con la Cassa o che hanno mutato la tipologia della loro cauzione (fidejussione o libretto al portatore); l'incremento rilevato nel fondo nell'anno in esame, pari a Euro 12.568, rappresenta invece l'onere per interessi al 2,5% dei depositi cauzionali in essere al 31/12/2004.

Fondo copertura polizza sanitaria

Il Fondo copertura polizza sanitaria è stato calcolato sulla base della clausola "bonus/malus" prevista nel contratto della polizza; la stessa clausola prevede infatti una integrazione del premio sostenuto nel corso dell'esercizio qualora il rapporto sinistri/premi risulti superiore al 100% nonché un'integrazione relativamente alla copertura "Assegni di accompagnamento" che prevede l'obbligo, qualora il premio anticipato sia inferiore alle liquidazioni pagate agli iscritti, di versare una integrazione pari alla differenza fra i due importi.

Per il 2004 l'integrazione - e quindi l'accantonamento al fondo - è stata determinata in Euro 1.879.454 sulla base dell'andamento osservato nel precedente esercizio.

Al 31/12/2004 il fondo in oggetto è stato ulteriormente stornato per Euro 385.865 quale quota accantonata in eccesso, negli esercizi precedenti, rispetto poi all'effettivo onere integrativo pagato per l'annualità 2003/2004.

Fondo interventi manutentivi immobili

Il Fondo interventi manutentivi immobili chiude al 31/12/2004 con un saldo pari ad Euro 1.355.982, rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente; le spese sostenute nell'anno, relativamente agli interventi di riqualificazione del patrimonio immobiliare, sono state inserite nella categoria "Spese pluriennali immobili" con un onere globale di Euro 4.011.572.

Fondo spese legali cause in corso e studi attuariali

Tale fondo rappresenta la copertura per spese future relative a cause legali in corso ovvero per il sostenimento di oneri relativi a studi in corso di carattere attuariale promossi dall'Ente. La consistenza del fondo al 31/12/2004 è di Euro 348.831.

Fondo spese amministratori stabili fuori Roma

E' destinato alla copertura delle spese a carico dell'Ente relative a "rendiconti" non ancora presentati dagli amministratori e agli emolumenti di loro competenza.

Il fondo in questione presenta una giacenza al 31/12/2004 di Euro 237.599.

Fondo spese contenzioso maternità e interessi

Tale fondo è stato utilizzato nel 2004 per Euro 354.447 per l'erogazione di n. 6 indennità rientranti nella precedente sfera normativa; la parte eccedente pari ad Euro 245.553 (il fondo all'01/01/2004 era di Euro 600.000) è stata stornata a sopravvenienze attive in virtù della nuova normativa (Legge 289/03) che regolamenterà tutte le prestazioni in argomento.

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Il fondo rappresenta l'accantonamento per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente e quello dei portieri degli stabili e riflette quindi l'indennità maturata in conformità alle disposizioni di legge e ai vigenti contratti di lavoro aggiornata a tutto il 31/12/2004. L'importo complessivo dei due fondi che nel 2003 ammontava ad Euro 1.363.918 risulta per il 2004 di Euro 1.440.297.

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	unità di Euro	
	Importi al 31-12-2003	Importi al 31-12-2004
Personale.....	966.580	991.562
Portieri stabili Cassa.....	397.338	448.735
Totale	1.363.918	1.440.297

Fondo T.F.R. personale dipendente

L'accantonamento al Fondo T.F.R. è dato da 1/13,5 delle competenze annualmente corrisposte in via continuativa ai dipendenti, oltre alla rivalutazione per gli importi degli anni precedenti del 75% della percentuale pubblicata dall'ISTAT maggiorata dell'1,5%.

Le movimentazioni del fondo TFR del personale, nel corso dell'esercizio in questione, possono essere riassunte nel seguente prospetto:

Fondo T.F.R. personale 1/1/2004	966.580,14
▪ Accantonamento anno 2004	1.635,66
▪ Rivalutazione T.F.R. anno 2004	26.232,23
▪ Imposta sostitutiva su rivalutazione T.F.R.	-2.885,58
Fondo T.F.R. personale al 31/12/2004	991.562,45

In particolare si rileva che in ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 11 del D.Lgs. n. 47 del 18/2/2000, con decorrenza 2001, sui redditi derivanti dalle rivalutazioni dei fondi per il trattamento di fine rapporto, è applicata l'imposta sostitutiva nella misura dell'11%. Lo stesso articolo prevede inoltre che l'imposta venga imputata direttamente a riduzione del fondo.

Il T.F.R. del personale è integrato per la rivalutazione a norma di legge dei fondi presenti al 31/12 (per il 2004 la percentuale applicata è stata del 2,793103%) in quanto l'accantonamento di competenza, per un totale di Euro 171.194,04, mensilmente è stato versato all'Ente gestore della previdenza complementare a favore dei dipendenti, secondo l'accordo collettivo aziendale siglato e recepito dagli Organi deliberanti nei primi mesi del 2000.

Fondo T.F.R. portieri

L'accantonamento per il T.F.R. dei portieri rileva il valore di quanto spetta ai portieri a titolo di indennità di cessazione.

Il fondo è stato utilizzato nel corso del 2004 per Euro 1.459,76 e reintegrato per Euro 34.437,66 relativamente ai portieri in Roma ed Euro 18.418,30 relativamente a quelli fuori Roma. Riepilogando al 31/12/2004:

	Euro
▪ Fondo T.F.R. portieri stabili in Roma	283.912,25
▪ Fondo T.F.R. stabili fuori Roma	164.822,41
Totale al 31/12/2004	448.734,66

DEBITI

Iscritti al valore nominale rappresentano gli obblighi assunti dalla Cassa e non ancora saldati nei confronti di assistiti, imprese, fisco ecc.

L'ammontare dei debiti al 31/12/2004 è di Euro 33.930.726, mentre alla data del 31/12/2003 tale ammontare era di Euro 37.786.878.

DEBITI	unità di Euro	
	Importi al 31-12-2003	Importi al 31-12-2004
Debiti v/Banche e altri Istituti	17.459	677
Acconti	193.000	213.349
Debiti v/ fornitori	3.723.502	3.812.430
Debiti tributari	14.564.875	15.569.085
Debiti v/Enti previdenziali	273.176	365.553
Debiti v/personale dipendente	572.574	856.236
Debiti v/iscritti	12.451.720	10.065.256
<u>Altri debiti:</u>		
- Debiti per depositi cauzionali	760.945	502.726
- Debiti v/inquinato	779.779	485.453
- Debiti costituzione "Fondazione Italiana per il Notariato"	2.582.285	0
- Debiti diversi	1.867.563	2.059.961
Totale	37.786.878	33.930.726

Di seguito si analizzeranno i debiti di maggior rilievo.

Debiti v/Banche e altri Istituti

I debiti v/Banche e altri Istituti riguardano somme da rimborsare a vario titolo (restituzione per doppi accreditati, rimborsi spese ecc.) e sono rilevati per il 2004 in Euro 677.

Acconti

Riguardano le caparre rimosse (Euro 213.349) per le vendite non ancora perfezionate delle unità immobiliari alla data del 31/12/2004; la specifica degli acconti esistenti a fine esercizio viene esposta della seguente tabella:

Acconti	
▪ Acconti vendite in corso Roma – Via CG Liberazione	83.349,00
▪ Acconti vendite in corso Roma – Olgiate is. 52/59	70.000,00
▪ Acconti vendite in corso Torino – Via Giallotti	60.000,00
Totale acconti al 31/12/2004	213.349,00

Debiti v/fornitori

Si riferiscono ai debiti verso fornitori della Cassa esistenti al 31/12/2004 e rilevati per nominali 3.812.430; viene inserito nell'ambito di questa categoria il debito verso le Assicurazioni Generali per Euro 2.137.935 relativo alla integrazione del premio dovuto per l'applicazione della clausola "Bonus-Malus" e "Assegni di accompagnamento" pagato nei primi giorni del 2005.