

prospetto n. 24

(in migliaia di euro)

CREDITI VERSO GLI ISCRITTI	contributi	interessi	sanzioni	totale per anno
anno				
1996	238	147	603	988
1997	401	246	1.088	1.735
1998	606	386	1.390	2.382
1999	786	426	1.719	2.931
2000	986	433	1.832	3.251
2001	1.281	456	1.999	3.736
2002	1.140	320	1.340	2.800
2003	1.511	253	902	2.666
2004	2.186	181	895	3.262
2005	20.305	28	3	20.336
totale per tipologia	29.440	2.876	11.771	44.087

La notevole consistenza della posta induce a sollecitare l'Ente a porre in essere ogni iniziativa utile a ridurre la situazione creditoria e ad evitare la prescrizione dei crediti.

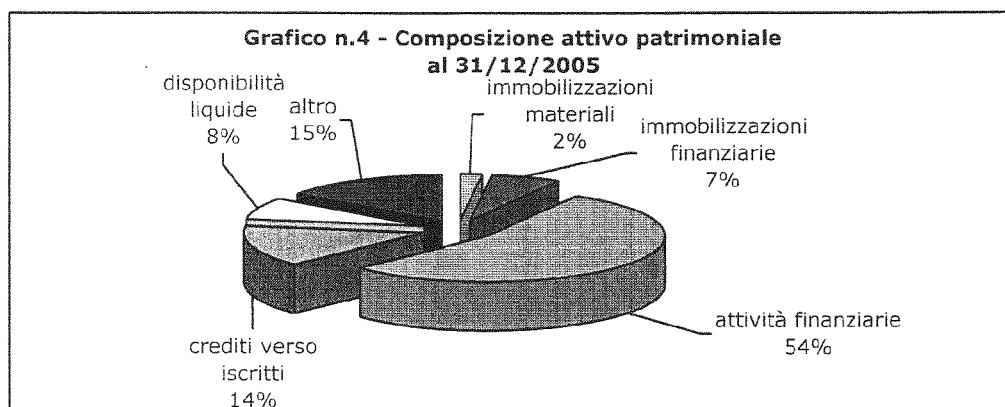
- **A 5 - Altri crediti**, ammontanti a 45,345 milioni di euro, che incidono per il 15% e comprendono: i crediti nei confronti delle società di gestione per quote di fondi di investimento cedute a fine 2005 e riscosse nei mesi di gennaio e febbraio 2006 (43,917 milioni di euro); i crediti nei confronti di altre società di gestione per disponibilità monetarie liquide non investite in strumenti finanziari a fine esercizio (78 mila euro); il credito verso lo Stato per la quota di indennità di maternità fiscalizzata relativa all'anno 2005 (1,189 milioni di euro)³⁴.
- **A 6 - Disponibilità liquide**, pari 23,421 milioni di euro, le quali hanno subito un notevole incremento rispetto al 2004 ed incidono per l'8% del totale³⁵.

La notevole consistenza delle due ultime poste evidenzia la necessità che l'Ente si attivi al fine di assicurare, per quanto possibile, il pronto utilizzo di tali disponibilità finanziarie.

³⁴ La quota relativa agli anni 2003 e 2004, pari ad € 1.957.697,87, è stata riscossa solo nel dicembre 2005.

³⁵ Per l'analisi delle disponibilità liquide a chiusura dell'esercizio si rinvia al cap. 10.2 – Rendiconto finanziario dei flussi di cassa.

La composizione dell'attivo patrimoniale al 31 dicembre 2005 è rappresentata nel grafico che segue:



B) Le passività riportate nello stato patrimoniale, ammontanti a 289,194 milioni di euro, sono lievitati del 19% rispetto al 2004 e le poste più consistenti sono:

- **B 1 - I fondi di accantonamento**, pari a 269,579 milioni di euro, incidenti per il 94% e costituiti dal valore a chiusura di esercizio:
 - B.1.1) del *Fondo contribuzione soggettiva*, concernente i montanti contributivi di spettanza degli iscritti (al netto della quota riferibile ai collocati in pensione nel 2005 che è stata trasferita al Fondo conto pensioni secondo quanto previsto dall'articolo 17, comma 2, dello Statuto) pari a 264,834 milioni di euro, la cui movimentazione è riepilogata nel prospetto seguente:

prospetto n. 25

(In migliaia di euro)

FONDO CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA	2004	var. %	2005	var. %
totale fondo al 1/1	182.506	27	220.586	21
+ accantonamento contribuzione soggettiva	32.239	9	35.664	11
+ rivalutazione montanti contributivi soggettivi	7.101	17	8.908	25
+ incrementi per maggior amm.re anni precedenti	576	-83	1.585	175
+ acc.to contribuzione da riscatto	428	-44	337	-21
- quota stornata al Fondo conto pensioni	1.899	78	2.129	12
- restituzione montanti e rettifiche in diminuzione	365	91	118	-68
+ arrotondamento			1	
totale fondo al 31/12	220.586	21	264.834	20

B.1.2) del *Fondo conto pensioni*³⁶, la cui consistenza al 31 dicembre 2005, per effetto della movimentazione riepilogata nel prospetto che segue, è stata di 4,546 milioni di euro:

prospetto n. 26 (in migliaia di euro)

FONDO CONTO PENSIONI	2004	var. %	2005	var. %
totale fondo al 1/1	1.188	399	2.820	137
+ acc. nto per pensionamenti (storno dal fondo contri. ne soggettiva)	1.899	78	2.129	12
- utilizzi per pagamenti pensioni	267	124	403	51
totale fondo al 31/12	2.820	137	4.546	61

Secondo quanto riferito dall'Ente, l'ammontare residuo del fondo al 31/12/2005 garantirebbe oltre 13,6 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere alla stessa data (pari a 332,1 mila euro), superiore al numero di annualità (13,3) previste, per la fine del 2005, in base alle valutazioni riportate nell'ultimo bilancio tecnico attuariale³⁷.

B.1.3) del *Fondo conto separato indennità di maternità*, che accoglie l'eventuale avanzo del gettito della contribuzione di maternità, rispetto alle erogazioni per lo stesso titolo, accumulato negli anni, la cui consistenza a chiusura del 2005 era di 199 mila euro (di cui 156 mila euro per avanzo della contribuzione rispetto al dovuto). La differenza positiva è da attribuirsi sia alla c.d. "fiscalizzazione" di parte dell'indennità, sia all'aumento del contributo capitarlo da € 90,00 ad € 120,00 deliberato dal Consiglio di amministrazione dell'Ente il 17 dicembre 2005. Il riepilogo di detto fondo è riportato nel prospetto seguente:

prospetto 27 (in migliaia di euro)

FONDO CONTO SEPARATO INDENNITÀ DI MATERNITÀ	2004	var. %	2005	var. %
totale fondo al 1/1	889	197	40	-96
accantonamenti	3	-100	159	5.200
utilizzi	- 852	2.943	0	-100
totale fondo al 31/12	40	-96	199	398

- **B 2 - Il Fondo svalutazione crediti** per interessi e sanzioni, ammontante a 10,195 milioni di euro ed avente un' incidenza del 4%, il quale – come già detto - riguarda la svalutazione integrale, in conseguenza dell' applicazione del più favorevole regime previsto dal provvedimento di sanatoria scaduto il 28 febbraio 2003, dei crediti per sanzioni ed interessi scaturenti da irregolarità commesse fino al 31 dicembre 2001, e la svalutazione parziale, nella misu-

³⁶ L'ammontare del Fondo è destinato a garantire le prestazioni previdenziali in essere e qualora non fosse capiente, l'articolo 17, comma secondo, dello Statuto della Fondazione prevede la possibilità di utilizzare, per la necessaria integrazione, le disponibilità presenti nel Fondo conto di riserva.

³⁷ L'ultimo bilancio tecnico attuariale è riferito al 1° gennaio 2003.

ra del 25%, degli analoghi crediti per le irregolarità commesse successivamente a tale data. La movimentazione del Fondo nel 2005 è riportata nel prospetto che segue:

prospetto n. 28		(in migliaia di euro)	
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI PER INTERESSI E SANZIONI			
valore al 31/12/2004			10.548
incrementi per quota maturata nel 2005		1.385	
totale incrementi 2005			1.385
rettifiche analitiche in diminuzione		47	
rettifiche per sanzioni e interessi regolarizzati in regime di sanatoria definitiva		1.333	
storno per sanzioni e interessi incassate nel 2005		358	
totale decrementi 2005			1.738
valore al 31/12/2005			10.195

- **B 3 – Il Fondo trattamento di fine rapporto**, sull'ammontare del quale a chiusura di esercizio, pari a 100,868 mila euro, hanno influito in senso positivo la rivalutazione di quanto già accantonato al 31 dicembre 2004 e la quota maturata nell'esercizio 2005 (+21,161 mila euro) ed, in senso negativo, le indennità liquidate nell'anno, nonché il recupero di imposte (-28,369 mila euro).
- **B 4 – I debiti verso iscritti**, ammontanti a 6,727 milioni di euro ed incidenti per il 3%, relativi, principalmente, ad esposizioni debitorie dell'Ente nei confronti degli iscritti, riferite ad eccedenze di contributi versati, sanzioni applicate ed interessi maturati, con riferimento agli anni pregressi ed al 2005, nonché ad indennità di maternità per l'anno 2005 non ancora erogate a chiusura dell'esercizio. Anche per questa voce va raccomandata una sollecita definizione dei rapporti onde evitare l'aggravio dell'onere a carico dell'Ente.

Le componenti del patrimonio netto sono costituite:

- per 8,124 milioni di euro dal **Fondo conto contributo integrativo**, che rappresenta l'accantonamento dei pregressi risultati economici positivi della contribuzione integrativa, sul cui gettito - secondo l'articolo 16, comma 2, dello Statuto della Fondazione - gravano le spese di gestione dell'Ente nonché le integrazioni al trattamento minimo per i casi di invalidità e superstiti.

L'utilizzo della contribuzione integrativa, con le percentuali di incidenza delle singole poste su detta contribuzione e sul totale dei costi, è riportato nel prospetto che segue:

prospetto n. 29

(in migliaia di euro)

UTILIZZO CONTRIBUZIONE INTEGRATIVA	2004			2005		
	importo totale	% sulla contribuzione integrativa	% sul totale dei costi	importo totale	% sulla contribuzione integrativa	% sul totale dei costi
Contribuzione integrativa (a)	7.548			8.369		
Totale costi (b)	2.484	32,91	100	3.014	36,01	100,00
Avanzo disponibile (a-b)	5.064			5.355		
diff. tra rend. finanziari netti e rival. montanti contributivi	-2.390			-781		
sanzioni e interessi (al netto quota accantonata al fondo svalutazione)	1.308			1.759		
altri oneri straordinari	-595			-1.588		
altri oneri finanziari	-23			-22		
altri proventi finanziari	15			11		
proventi straordinari	1.377			2.442		
Risultato dell'esercizio	4.756			7.176		

Al termine di ciascun quinquennio le eventuali disponibilità residue affluiscono sull'apposito conto di riserva ed al riguardo giova ricordare che con il 31 dicembre 2000 si è concluso il primo quinquennio e con il 31 dicembre 2005 si è completato anche il secondo quinquennio.

- per 1,675 milioni di euro dal **Fondo conto di riserva** che accoglie, secondo quanto stabilito dall'articolo 14 del Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza, l'eventuale differenza positiva tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la capitalizzazione accreditata ai singoli montanti contributivi individuali. Nel 2005 non sono stati effettuati accantonamenti in quanto il rendimento effettivo netto contabile degli investimenti è stato, come già detto, inferiore di 780 mila euro rispetto alla rivalutazione accreditata in favore degli iscritti, determinando una copertura percentuale del costo della rivalutazione pari al 91% e l'utilizzo della contribuzione integrativa a copertura della differenza.

Le movimentazioni che hanno interessato detto Fondo sono espone nel prospetto che segue:

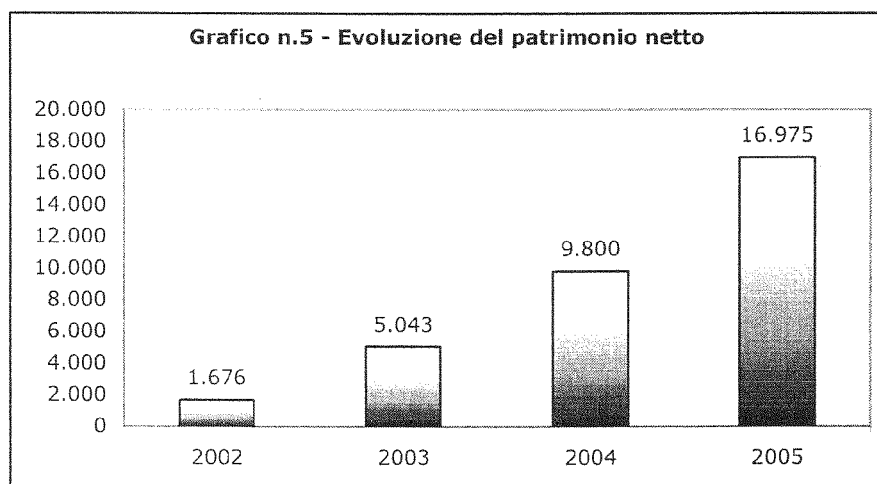
prospetto n. 30

(in migliaia di euro)

	Fondo conto contributi integrativi	Avanzo del conto separato	Disavanzo del conto separato	Fondo di riserva
Valore al 01/01/02	0			7.083
Movimenti per				
> Rilevazione risultato di esercizio			-1.664	
> Utilizzi a copertura di perdite				-3.744
> Riclassificazione in altra voce				
Valore al 31/12/2002	0	0	-1.664	3.339
Movimenti per				
> Rilevazione risultato di esercizio		3.368		
> Utilizzi a copertura di perdite			1.664	-1.664
> Riclassificazione in altra voce				
Valore al 31/12/2003	0	3.368	0	1.675
Movimenti per				
> Rilevazione risultato di esercizio		4.756		
> Utilizzi a copertura di perdite				
> Riclassificazione in altra voce	3.368	-3.368		
Valore al 31/12/2004	3.368	4.756	0.00	1.675
Movimenti per				
> Rilevazione risultato di esercizio		7.176		
> Utilizzi a copertura di perdite				
> Riclassificazione in altra voce	4.756	-4.756		
Valore al 31/12/2005	8.124	7.176	0.00	1.675

- per 7,176 milioni di euro dall'**avanzo economico** dell'esercizio.

In sintesi, il patrimonio netto dell'Ente è in costante aumento nell'ultimo periodo, come si desume dal grafico che segue:



9.1 Gestione del patrimonio mobiliare

Il patrimonio della Fondazione è costituito, oltre che dall'immobile sede dell'Ente, da valori mobiliari (immobilizzazioni, attività finanziarie ed altro).

Secondo quanto previsto dall'articolo 1 del "Regolamento per la gestione esterna del patrimonio", questo può essere dato in gestione a più soggetti esterni, appartenenti alla categoria degli intermediari finanziari, ovvero a banche, società di intermediazione mobiliare, società di gestione del risparmio e compagnie di assicurazione, con sede statutaria in uno dei paesi aderenti all'Unione Europea. In proposito giova ricordare che i risultati negativi degli esercizi precedenti, hanno indotto gli organi della Fondazione a modificare, nel 2002, i criteri generali di investimento³⁸, passando da una logica di investimento agganciata ad uno o più indici di mercato, alla loro composizione ottimale tempo per tempo e, quindi, ad un rendimento "relativo" rispetto ai mercati medesimi, ad una di tipo "total return" (ottenimento di un rendimento positivo in ogni condizione di mercato mediante l'utilizzo di strumenti finanziari evoluti, quali obbligazioni strutturate a capitale garantito), nella quale l'obiettivo è il rendimento assoluto dell'investimento, indipendentemente dal mercato o dallo strumento tecnico utilizzato per raggiungerlo.

La struttura degli investimenti individuata nel 2002 risponderebbe, secondo quanto riferito dall'Ente, ad una logica di portafoglio costituito:

- a) da una struttura principale finalizzata al raggiungimento di un risultato finanziario netto equivalente al costo della rivalutazione dei montanti contributivi degli iscritti ed alla protezione del patrimonio;
- b) da una componente accessoria avente come obiettivo la crescita del patrimonio nel medio/lungo periodo.

A tal fine, la allocazione delle componenti del patrimonio mobiliare al 31 dicembre 2004 comprendeva:

- a) una quota di immobilizzazioni finanziarie, rappresentata da azioni, fondi azionari posseduti ed una obbligazione strutturata, ammontante complessivamente ad 71,542 milioni di euro e considerata strategica e necessaria per assicurare nel tempo l'assolvimento dei compiti istituzionali e come tale da conservare in portafoglio per un congruo periodo di tempo;

³⁸ Delibera n. 14/02 del 30 novembre 2002; il carattere innovativo rispetto al pregresso tendeva ad assicurare: una maggiore prudenza nell'impiego dei mezzi finanziari per garantire non solo la conservazione del patrimonio, ma anche un rendimento certo e quanto più prossimo al tasso di rivalutazione annualmente applicato ai montanti contributivi degli iscritti; una più incisiva presenza sui mercati mondiali nella forma dell'investimento "strategico" pluriennale, che interessa le "immobilizzazioni finanziarie"; la costante ricerca delle più opportune modalità di investimento delle cospicue entrate contributive, per conseguire un rendimento netto più redditizio ed adeguato rispetto al mantenimento della liquidità sui conti correnti bancari.

b) altri investimenti non immobilizzati, per un totale di 98,8 milioni di euro.

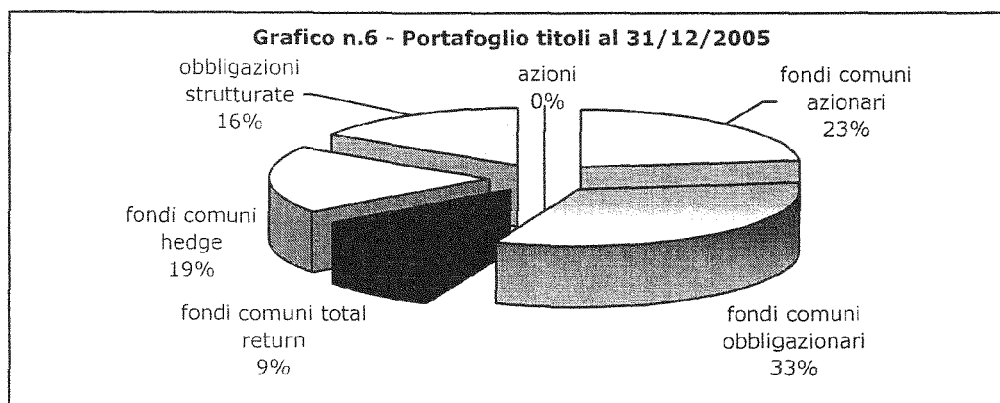
Con riferimento al 31 dicembre 2005, invece, le componenti del patrimonio mobiliare comprendono:

- una obbligazione strutturata dell'importo di 20 milioni di euro con scadenza 21 gennaio 2014, facente parte delle immobilizzazioni finanziarie, di cui si è detto nel precedente punto **A2**;
- altri investimenti in azioni e fondi comuni per circa 156,716 milioni di euro ed in obbligazioni a capitale garantito per altri 10,375 milioni di euro, nel complesso pari a circa 167,091 milioni di euro.

La composizione, in percentuale, dei singoli investimenti nel portafoglio complessivo dell'Ente al 31 dicembre 2005, è costituita:

- per il 33% da fondi comuni obbligazionari;
- per il 23% da fondi comuni di tipo azionario;
- per l' 19% da fondi comuni "hedge"³⁹;
- per il 16% da obbligazioni strutturate a capitale garantito.
- per il 9% da fondi comuni di tipo "total return" a capitale protetto.

La rappresentazione del portafoglio titoli al 31 dicembre 2005 è illustrata nel grafico che segue⁴⁰:



La distribuzione dei fondi disponibili fra le varie attività di investimento e l'evoluzione intervenuta nel periodo 2004 – 2005 sono riportate nel prospetto che segue:

³⁹ I fondi "hedge" si distinguono dai normali fondi comuni di investimento per la facoltà data al gestore di investire parte del patrimonio in strumenti finanziari derivati al fine di proteggere il patrimonio del fondo in fasi di congiuntura negativa del mercato.

⁴⁰ Non si è tenuto conto, data l'irrelevanza, della quota di azioni "Aventis SA" del valore di 143.700,87 euro.

prospetto n. 31

(in migliaia di euro)

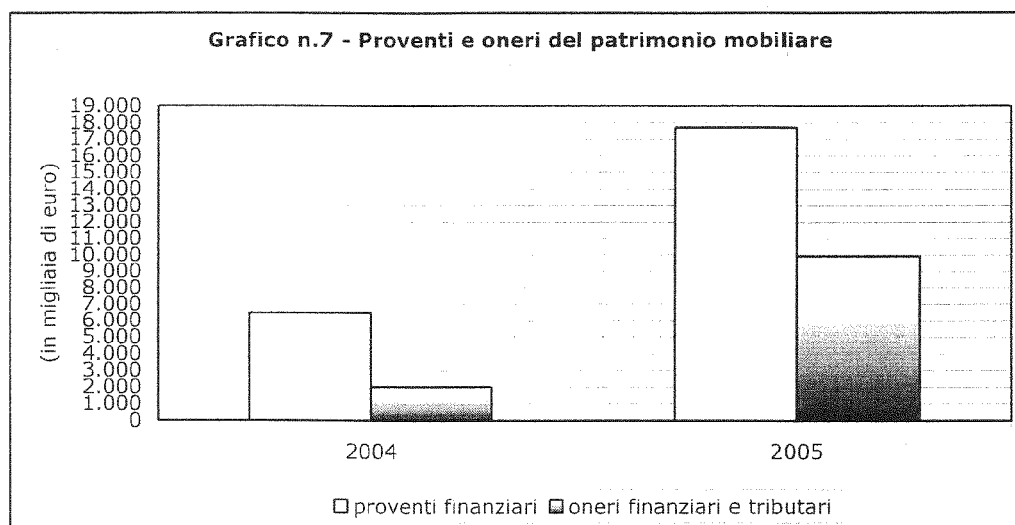
ASSET ALLOCATION portafoglio titoli complessivo		2004	2005	var. %
(valore contabile al 31.12)				
azioni	totale a)	10.401	144	-99
fondi comuni	totale b)	41.141	156.572	281
obbligazioni	totale c)	20.000	30.375	52
altri investimenti	totale d)	98.829	0	-100
totale generale (a+b+c+d)		170.371	187.091	10

I risultati della gestione del patrimonio mobiliare, a chiusura dell'esercizio considerato, sono riportati nel prospetto e nel grafico che seguono:

prospetto n. 32

(in migliaia di euro)

RENDIMENTO DEL PATRIMONIO MOBILIARE		2004	2005	var. %
Asset allocation (valore contabile al 31.12) totale A		170.371	187.091	10
ricavi				
- interessi attivi su obbligazioni		8	12	50
- interessi attivi su obbligazioni strutturate		1.725	1.253	-27
- interessi attivi su pronti contro termine		115	-	-
- utili su cambi		-	27	-
- dividendi azionari		248	255	3
- plusvalenze da alienazione titoli		2.813	13.723	388
- interessi attivi su c/c con società di gestione mobiliare		22	9	-59
- retrocessione commissioni su fondi comuni		248	334	35
- scarti positivi di emissione		462	253	-45
- differenziali positivi su futures		365	1.138	212
- dividendi da fondi comuni		453	700	55
totale B		6.459	17.704	174
costi finanziari				
- commissioni e spese gestione titoli (costi gestione patrimonio mobiliare)		64	233	264
- svalutazione attività finanziarie		228	1.923	743
- differenziali negativi su futures		494	1.536	211
- perdita su cambi		7	2.143	30.514
- minusvalenze su titoli		724	3.030	319
totale C		1.517	8.865	
oneri tributari				
- imposta d. lgs n. 461/97		415	939	126
- ires		87	114	31
totale D		502	1.053	110
totale E = (C+D)		2.019	9.918	391
- rendimento netto in valore assoluto F = (B-E)		4.440	7.786	75
- rendimento netto in % G = (F/A*100)		3	4	33



I ricavi della gestione del patrimonio mobiliare, pari a 17,704 milioni di euro, trovano allocazione nel conto economico: per 12,036 milioni di euro nei proventi finanziari e per 5,668 milioni di euro nei proventi straordinari. I costi finanziari, a loro volta, ammontanti a 8,865 milioni di euro, sono iscritti nello stesso conto: per 4,054 milioni di euro negli oneri finanziari e per 4,811 milioni di euro negli oneri straordinari.

L'analisi dei dati esposti evidenzia un miglioramento del rendimento del settore sia in valore assoluto, sia in termini percentuali, tuttavia va considerato che i costi finanziari hanno inciso per circa il 50% dei ricavi, cui si aggiunge un ulteriore 6% per oneri tributari, sicché il rendimento netto del patrimonio mobiliare, a valore contabile, è stato di circa il 4%.

Tale risultato, positivo rispetto agli esercizi precedenti, non ha permesso, però, l'integrale copertura degli oneri di rivalutazione, per cui il Collegio dei sindaci⁴¹ ha auspicato che, anche a tale scopo, gli organi responsabili dell'Ente si adoperino per un tempestivo impiego, in corso di esercizio, delle **risorse liquide** di volta in volta disponibili.

* * *

In prospettiva globale, i dati complessivi della gestione sono da interpretare nell'ampio contesto dell'andamento positivo, anche se non in modo uniforme, dei mercati finanziari mondiali, specie nel secondo semestre del 2005, tuttavia permane la necessità che l'Ente continui a perseguire con sempre maggiore incisività una politica di investimenti, fondata sul costante monitoraggio delle scelte operative e del tempestivo riesame dei criteri generali di investimento, che consenta, per quanto possibile, di individuare, con l'ausilio delle società di ge-

⁴¹ Vedi relazione al bilancio consuntivo.

stione e di validi ed affidabili consulenti del settore, strumenti finanziari con funzioni anticicliche, tali da limitare gli eventuali andamenti negativi del mercato, nel rispetto della compatibilità della prudenza e sicurezza nella gestione con la remuneratività degli investimenti, al fine di assicurare l'essenziale equilibrio tra gli obiettivi gestionali ed i fini istituzionali della Fondazione, alla quale è demandata la tutela previdenziale di una categoria professionale⁴².

42 In tale ambito operativo, il Consiglio di indirizzo generale, con deliberazione n. 1/06 del 21 gennaio 2006, ha individuato i nuovi criteri di investimento del patrimonio mobiliare dell'Ente, prevedendo anche la possibilità di investimenti immobiliari, nel limite massimo del 5% del patrimonio complessivo a valori di libro, attraverso sottoscrizione di fondi immobiliari e/o acquisto diretto di unità immobiliari.

10. RENDICONTI FINANZIARI DEI FLUSSI

Il rendiconto finanziario, sebbene non espressamente citato dalla normativa sul bilancio, fa parte delle informazioni complementari necessarie per la rappresentazione, oltre che della situazione patrimoniale e del risultato economico, anche della situazione finanziaria al termine di ogni esercizio. Esso riassume l'attività di finanziamento dell'Ente, espressa in termini di variazioni delle risorse finanziarie determinate dall'attività svolta, le operazioni di investimento durante l'esercizio, le variazioni della situazione patrimoniale/finanziaria avvenute nell'esercizio e le correlazioni esistenti tra le fonti di finanziamento e gli investimenti effettuati. In altri termini, nel rendiconto finanziario si rappresentano soprattutto gli atti di gestione rilevanti ai fini dei flussi di liquidità.

A tal fine, le operazioni di gestione che interessano le variazioni alle entrate ed alle uscite finanziarie dell'Ente sono riportate nel rendiconto finanziario dei flussi, costituito dal rendiconto dei flussi totali (c.d. "prospetto delle fonti e degli impieghi") e dal rendiconto dei flussi di cassa (c.d. "cash-flow statement"), documenti che forniscono la spiegazione dei movimenti finanziari intervenuti nell'esercizio, indicando le cause che li hanno determinati.

La forma di rendiconto finanziario scelta dall'ENPAP è quella a sezioni divise e contrapposte, che rileva distintamente le "fonti" delle risorse, raggruppate per provenienza, e gli "impieghi" delle stesse, raggruppati per destinazione.

I flussi totali dell'esercizio 2005, secondo le fonti di provenienza e gli impieghi di destinazione, sono stati di oltre 105,866 milioni di euro, con un aumento di circa il 78 % rispetto all'esercizio precedente, e sono rappresentati, in sintesi, nei prospetti che seguono.

10.1 Rendiconto finanziario dei flussi totali**prospetto n. 33**

(in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI	2004	2005
fonti	consuntivo	
- <u>fonti interne</u>		
risultato dell'esercizio	4.756	7.176
amm. immob. immateriali	26	3
amm. immob. materiali	220	222
utilizzo fondo amm. immob. immateriali	0	-20
utilizzo fondo amm. immob. materiali	0	-6
acc. Tfr	18	21
utilizzo fondo Tfr	0	-28
acc. fondo svalut. crediti	1.362	1.384
utilizzo fondo svalut. crediti	-1.297	-1.738
acc. fondo conto contributo soggettivo	40.344	46.495
utilizzo fondo conto contributo soggettivo	-365	-118
utilizzo fondo indennità maternità	-852	0
acc. fondo indennità maternità	3	159
a	44.215	53.550
- <u>disinvestimenti patr.li di capitale immobilizzato</u>		
diminuzione immob. immateriali	0	79
diminuzione immob. materiali	0	6
diminuzione immob. finanziarie	0	51.543
b	0	51.628
- <u>disinvestimenti patr.li di capitale circolante</u>		
diminuzione altri crediti	0	0
diminuzione disponibilità liquide	14.288	0
c	14.288	0
- <u>fonti esterne di terzi a medio e lungo termine</u>		
prestiti a medio e lungo termine	0	0
d	0	0
- <u>fonti esterne a terzi di breve termine</u>		
aumento debiti v/fornitori	0	17
aumento debiti v/personale	28	0
aumento debiti v/istituti previdenziali	12	0
aumento debiti v/altri	0	0
aumento debiti v/iscritti	413	0
aumento debiti v/organismi statutari	0	15
aumento debiti diversi	15	18
aumento ratei e risconti passivi	0	0
aumento debiti tributari	270	431
diminuzione ratei e risconti attivi	128	207
diminuzione note credito da ricevere	1	0
e	867	688
totale fonti (a+b+c+d+e)	59.370	105.866

prospetto n. 34		(in migliaia di euro)	
Rendiconto finanziario dei flussi totali		2004	2005
impieghi		consuntivo	
- <u>investimenti patr.li in capitale fisso</u>			
immob. immateriali	81	4	
immob. materiali	115	47	
immob. finanziarie	0	0	
a	196	51	
- <u>investimenti patr.li in capitale circolante</u>			
incremento attività finanziarie	23.830	68.262	
incremento disponibilità liquide	0	20.653	
incremento crediti contributivi v/iscritti	2.482	4.789	
incremento note credito da ricevere	0	0	
incremento ratei e risconti attivi	0	0	
incremento altri crediti	32.306	11.343	
b	58.618	105.047	
- <u>rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine</u>			
pagamento prestazioni previdenziali	267	403	
pagamento Tfr	0	0	
c	267	403	
- <u>rimborso di fonti di terzi a breve termine</u>			
diminuzione debiti diversi	0	0	
diminuzione ratei e risconti passivi	15	71	
diminuzione debiti tributari	0	0	
diminuzione debiti v/altri	114	25	
diminuzione debiti v/fornitori	154	0	
diminuzione debiti v/organismi statutari	0	0	
diminuzione debiti v/personale	0	13	
diminuzione debiti v/istituti previdenziali	6	7	
diminuzione debiti v/iscritti	0	249	
d	289	365	
totale impieghi (a+b+c+d)	59.370	105.866	

10.2 Rendiconto finanziario dei flussi di cassa

Nel rendiconto finanziario dei flussi di cassa sono evidenziate le capacità dell'Ente di generare movimenti finanziari per effetto dell'attività gestionale svolta. Con esso si forniscono informazioni utili a comprendere e comparare il valore delle variazioni intervenute nella situazione patrimoniale/finanziaria e connesse a movimentazioni di disponibilità liquide, intese come cassa, depositi a vista (cash) ed altri depositi di denaro immediatamente prelevabili senza rischio di cambiamento di valore (cash equivalent).

Lo scopo è di consentire la valutazione della situazione finanziaria dell'Ente in termini di capacità di affrontare impegni finanziari a breve, di autofinanziamento, di effetti sulla posizione finanziaria degli investimenti effettuati, ed a tal fine i flussi che hanno determinato le variazioni delle disponibilità liquide sono classificati in base alla tipologia o alla natura dell'operazione che li ha generati.

Per l'anno 2005 il prospetto che segue ne evidenzia i movimenti:

prospetto n. 35

(in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA		2004	2005
		consuntivo	
fonti di liquidità			
a) liquidità generata dalla gestione reddituale risultato dell'esercizio		4.756	7.176
<i>rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:</i>			
amm. immob. immateriali	26	3	
amm. immob. materiali	221	222	
utilizzo fondo amm. immob. immateriali	0	-20	
utilizzo fondo amm. immob. materiali	0	-6	
acc. Tfr	18	21	
utilizzo fondo Tfr	0	-28	
acc. fondo svalut. crediti	1.362	1.385	
utilizzo fondo svalut. crediti	-1.297	-1.738	
acc. fondo conto contributo soaattivo	40.344	46.495	
utilizzo fondo conto contributo soaattivo	-365	-118	
utilizzo fondo indennità maternità	-852	0	
acc. fondo indennità maternità	3	159	
<i>altre rettifiche:</i>			
aumento attività finanziarie	-23.830	-68.262	
aumento crediti verso iscritti	-2.482	-4.789	
aumento altri crediti	-32.306	-11.342	
diminuzione altri crediti	0	0	
pagamento prestazioni previdenziali	-268	-403	
diminuzione note credito da ricevere	1	0	
aumento note credito da ricevere	0	0	
diminuzione ratei e risconti attivi	128	207	
aumento ratei e risconti attivi	0	0	
aumento debiti verso iscritti	413	0	
diminuzione debiti verso iscritti	0	-249	
aumento debiti verso personale	28	0	
diminuzione debiti verso personale	0	-13	
aumento debiti verso organi statutari	0	15	
diminuzione debiti verso organi statutari	-6	0	
diminuzione debiti verso fornitori	-154	0	
aumento debiti verso fornitori	0	16	
aumento debiti tributari	270	431	
aumento debiti verso enti prev.li e ass.li	12	0	
diminuzione debiti verso enti prev.li e ass.li	0	-7	
diminuzione debiti verso altri	-114	-25	
aumento debiti verso altri	0	0	
aumento debiti diversi	15	18	
diminuzione debiti diversi	0	0	
aumento ratei e risconti passivi	0	0	
diminuzione ratei e risconti passivi	-15	-71	
a	-14.092	-30.923	
b) <i>altre non ricorrenti</i>			
aumento debiti verso fornitori per immob.	0	0	
assunzione nuovi mutui	0	0	
ricavi vendita immob.	0	51.628	
b	0	51.628	
totale fonti di liquidità c (a+b)	-14.092	20.705	
impieghi di liquidità			
acquisizione beni patrimoniali:			
immob. immateriali	-81	-4	
immob. materiali	-115	-48	
immob. finanziarie	0	0	
acqam. debiti a medio e lungo termine	0	0	
totale impieghi di liquidità d	-196	-52	
aumento (diminuzione) di liquidità e (d-c)	-14.288	20.653	
disponibilità liquide a inizio esercizio f	17.056	2.768	
disponibilità liquide a fine esercizio g (f-e)	2.768	23.421	