

CODICE	C A P I T O L O	G E S T I O N E D I C O M P T E N S A								
		P R E V I S I O N I				S O M M E I M P E G N A T E			D I F F E R E N Z E R I S P E T T O A L L E P R E V I S I O N I	
		I N I Z I A L I	V A R I A Z I O N I		D E F I N I T I V E	P A G A T I	D A P A G A R E	T O T A L E I m p e g n i	A L L E P R E V I S I O N I	
			in aumento	in diminuzione					in più	in meno
	TOTALE USCITE IN CONTO CAPITALE CENTRO DI RESP. AMM/VA " attività	1.099.173.300,00	182.000,00	221.698.000,00	877.657.300,00	701.720.338,89	57.719.917,73	759.440.256,62	0,00	118.217.043,38
	5 -CENTRO DI RESPONSABILITA' AMM/VA "prestazioni creditizie e sociali"									
	5.2.1 UPB INVESTIMENTI									
	5.2.1.4 Concessione di crediti ed anticipazioni									
5.2.1.4.01	Concessioni di mutui	682.050.000,00	0,00	260.000.000,00	422.050.000,00	302.475.838,44	91.475.593,20	393.951.431,64	0,00	28.098.568,36
5.2.1.4.02	Concessioni di prestiti	1.520.492.500,00	0,00	350.500.000,00	1.169.992.500,00	1.102.012.959,33	108.231,16	1.102.121.190,49	0,00	67.871.309,51
5.2.1.4.04	Rimborso e storno fondo garanzia su prestiti (sul rinnovo prestiti)	2.659.500,00	0,00	0,00	2.659.500,00	1.701.567,49	15.087,74	1.717.455,23	0,00	942.044,77
5.2.1.4.05	Rimborso e storno di trattenute per interessi su prestiti	6.118.900,00	0,00	0,00	6.118.900,00	3.859.593,98	20.419,96	3.880.013,94	0,00	2.238.886,06
5.2.1.4.08	Copertura insolvenze su crediti garantiti (in caso di decesso)	3.200.700,00	500.000,00	0,00	3.700.700,00	2.487.071,28	52.466,77	2.539.538,05	0,00	1.161.161,95
5.2.1.4.09	Rimborso rate prestiti versate in più	3.266.500,00	0,00	0,00	3.266.500,00	1.133.886,53	70.051,07	1.203.937,60	0,00	2.062.562,40
5.2.1.4.10	Movimenti in conto capitale derivanti dalla cartolarizzazione e detrediti	4.388.000,00	0,00	0,00	4.388.000,00	2.384.519,98	436.865,36	2.821.385,34	0,00	1.566.614,66
	TOTALE USCITE IN CONTO CAPITALE CENTRO DI RESP. AMM/VA " prestiti	2.222.176.100,00	500.000,00	610.500.000,00	1.612.176.100,00	1.416.055.437,03	92.179.515,26	1.508.234.952,29	0,00	103.941.147,71
	TOTALE GENERALE USCITE IN CONTO CAPITALE	3.321.349.400,00	682.000,00	832.198.000,00	2.489.833.400,00	2.117.775.775,92	149.899.432,99	2.267.675.208,91	0,00	222.158.191,09
	2 -CENTRO DI RESPONSABILITA' AMM/VA "attività di supporto"									
	2.4 TITOLO IV PARTITE DI GIRO									
	2.4.1 UPB USCITE AVVENTI NATURA DI PARTITE DI GIRO									
	2.4.1.1 Uscite avventi natura di partite di giro									
2.4.1.1.01	Versamento ritenute acrisiali	10.284.337.000,00	0,00	0,00	10.284.337.000,00	8.360.339.087,34	1.521.793.106,51	9.882.132.193,85	0,00	402.204.806,15
2.4.1.1.02	Versamento ritenute previdenziali ed assistenziali	141.400.300,00	0,00	0,00	141.400.300,00	23.409.053,31	1.866.888,50	25.275.941,81	0,00	116.124.358,19
2.4.1.1.03	Versamento trattenute ed introiti conto turzi	22.870.300,00	0,00	0,00	22.870.300,00	19.356.220,03	909.752,07	20.265.972,10	0,00	2.604.327,90
2.4.1.1.04	Pagamento di somme pagate per conto terzi	1.039.500,00	0,00	0,00	1.039.500,00	10.422,79	14,00	10.436,79	0,00	1.029.063,21
2.4.1.1.05	Partite sospese	1.000.000.600,00	0,00	0,00	1.000.000.600,00	635.035.116,16	274.643.949,86	909.679.066,02	0,00	90.321.533,98
2.4.1.1.06	Partite di giro per la gestione di immobili in cartolarizzazione	1.500.000,00	0,00	0,00	1.500.000,00	43,62	221.141,16	221.184,78	0,00	1.278.815,22
2.4.1.1.07	Partite di giro immobili seconda cartolarizzazione	108.136.600,00	0,00	0,00	108.136.600,00	56.269.958,39	36.092.886,19	92.362.844,48	0,00	15.773.755,52
2.4.1.1.08	Uscite derivanti dalla cartolarizzazione dai crediti	1.198.228.900,00	0,00	0,00	1.198.228.900,00	864.103.418,69	194.413.757,47	1.058.517.176,16	0,00	139.711.723,84
	TOTALE PARTITE DI GIRO CENTRO DI RESP. AMM/VA " attività di supp	12.757.513.200,00	0,00	0,00	12.757.513.200,00	9.958.523.320,23	2.029.941.495,76	11.988.464.815,99	0,00	769.048.384,01
	TOTALE GENERALE PARTITE DI GIRO	12.757.513.200,00	0,00	0,00	12.757.513.200,00	9.958.523.320,23	2.029.941.495,76	11.988.464.815,99	0,00	769.048.384,01
	RISPELLO DEI TITOLI									
	RISPELLO DEI TITOLI CENTRO DI RESP AMM/VA attività di supporto									
TITOLO I		999.876.300,00	35.815.100,00	106.021.292,00	929.670.108,00	567.042.113,58	168.521.381,55	735.563.495,13	6.784.918,34	300.871.531,21
TITOLO II		1.099.173.300,00	182.000,00	221.698.000,00	877.657.300,00	701.720.338,89	57.719.917,73	759.440.256,62	0,00	118.217.043,38
TITOLO IV		12.757.513.200,00	0,00	0,00	12.757.513.200,00	9.958.523.320,23	2.029.941.495,76	11.988.464.815,99	0,00	769.048.384,01

	G E S T I O N E R E S I D U I P A S S I V I						G E S T I O N E D I C A S S A				
CODICE	RESIDUI		DA		V A R I A Z I O N I		PREVISIONI	PAGAMENTI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		TOTALE DEI RESIDUI PASSIVI AL TERMINE DELL ESERCIZIO
	INIZIO ESERCIZIO	PAGATI	PAGARE	TOTALI	IN PIU	IN MENO			IN PIU	IN MENO	
TOT. USCITE IN CONTO C	124.181.914,70	21.702.177,14	36.444.501,64	58.146.678,78	0,00	66.035.235,92	879.257.700,00	723.422.516,03	0,00	155.835.183,97	94.164.419,37
5 C.Res Preut.Cred/Boc											
5.2.1											
5.2.1.4											
5.2.1.4.01	141.387.036,15	16.791.194,02	123.286.690,55	140.077.884,57	0,00	1.309.151,58	437.700.000,00	319.267.032,46	0,00	118.432.967,54	214.762.283,75
5.2.1.4.02	38.460,68	20.053,61	18.407,07	38.460,68	0,00	0,00	1.170.017.000,00	1.102.033.012,94	0,00	67.983.987,06	126.638,23
5.2.1.4.04	21.980,42	19.049,85	1.695,54	20.745,39	0,00	1.235,03	2.670.900,00	1.720.617,34	0,00	950.282,66	17.583,28
5.2.1.4.05	56.796,17	48.590,80	3.650,43	52.241,23	0,00	4.554,94	6.128.200,00	3.908.184,78	0,00	2.220.015,22	24.070,39
5.2.1.4.08	71.734,62	57.459,92	0,00	57.459,92	0,00	14.274,70	3.737.700,00	2.544.531,20	0,00	1.193.168,80	52.466,77
5.2.1.4.09	2.047,68	1.954,70	92,98	2.047,68	0,00	0,00	3.268.500,00	1.135.841,23	0,00	2.132.658,77	70.144,05
5.2.1.4.10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.388.000,00	2.384.519,98	0,00	2.003.480,02	436.865,36
TOT. USCITE IN CONTO C	141.578.055,72	16.938.302,90	123.310.536,57	140.248.839,47	0,00	1.329.216,25	1.627.910.300,00	1.432.993.739,93	0,00	194.916.560,07	215.490.051,83
TOT GEN USCITE IN CONT	265.759.970,42	38.640.480,04	159.755.038,21	198.395.518,25	0,00	67.364.452,17	2.507.168.000,00	2.156.416.255,96	0,00	350.751.744,04	309.654.471,20
2 C.Res Att.Supporto											
2.4											
2.4.1											
2.4.1.1											
2.4.1.1.01	1.531.795.450,34	1531.668.533,83	126.916,51	1.531.795.450,34	0,00	0,00	10.284.337.000,00	9.892.007.621,17	0,00	392.329.378,83	1.521.920.023,02
2.4.1.1.02	3.107.032,10	2.822.497,52	284.534,58	3.107.032,10	0,00	0,00	141.400.300,00	26.231.550,83	0,00	115.168.749,17	2.151.423,08
2.4.1.1.03	1.204.697,22	452.319,24	667.098,12	1.119.417,36	0,00	85.279,86	22.870.300,00	19.808.539,27	0,00	3.061.760,73	1.576.850,19
2.4.1.1.04	823.202,63	14.019,87	809.182,76	823.202,63	0,00	0,00	1.061.600,00	24.442,66	0,00	1.037.157,34	809.196,76
2.4.1.1.05	442.202.384,42	197.022.741,44	239.469.519,23	436.492.260,67	0,00	5.710.123,75	1.000.000.300,00	832.057.857,60	0,00	167.942.442,40	514.113.469,09
2.4.1.1.06	3.282.788,26	53.740,23	3.228.598,39	3.282.338,62	0,00	449,64	1.750.300,00	53.783,85	0,00	1.696.516,15	3.449.739,55
2.4.1.1.07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	108.136.600,00	56.269.958,29	0,00	51.866.641,71	36.092.886,19
2.4.1.1.08	164.224.630,66	13.467.960,72	150.756.584,27	164.224.544,99	0,00	85,67	1.198.228.900,00	877.571.379,41	0,00	320.657.520,59	345.170.341,74
TOT. PARTITE DI GIRO	2.146.640.185,63	1745.501.812,85	395.342.433,86	2.140.844.246,71	0,00	5.795.938,92	12.757.785.300,00	11704.025.133,08	0,00	1.053.760.166,92	2.425.283.929,62
TOT GEN PARTITE DI GIRO	2.146.640.185,63	1745.501.812,85	395.342.433,86	2.140.844.246,71	0,00	5.795.938,92	12.757.785.300,00	11704.025.133,08	0,00	1.053.760.166,92	2.425.283.929,62
RIEPILOGO TITOLI											
RIEPIG.DEI TIT attivita'											
TIT. I	241.024.770,20	127.196.016,43	101.818.511,75	229.014.528,18	0,00	12.010.242,02	956.870.008,00	694.238.130,01	3.419.831,16	266.051.709,15	270.339.893,30
TIT. II	124.181.914,70	21.702.177,14	36.444.501,64	58.146.678,78	0,00	66.035.235,92	879.257.700,00	723.422.516,03	0,00	155.835.183,97	94.164.419,37
TIT. IV	2.146.640.185,63	1745.501.812,85	395.342.433,86	2.140.844.246,71	0,00	5.795.938,92	12.757.785.300,00	11704.025.133,08	0,00	1.053.760.166,92	2.425.283.929,62

264

ALLEGATO 10 2005

INFOAP - GESTIONE INFOAP

All. A Pagina 97 - a

Data di elaborazione 22.05.2006

C A P I T O L O		G E S T I O N E D I C O M P E T E N Z A								
CODICE	N.	P R E V I S I O N I				S O M M E I M P E G N A T E			D I F F E R E N Z E R I S P E T T O A L L E P R E V I S I O N I	
		I N I T I A L I	V A R I A Z I O N I		D E F I N I T I V E	P A G A T I	D A P A G A R E	T O T A L E I m p e g n i	i n p i u	i n m e n o
			i n a u m e n t o	i n d i m i n u i z i o n e						
	TOTALE DELLE USCITE CENTRO DI RESP. AMM/VA attivita' di supporto	14.856.562.800,00	35.997.100,00	327.719.292,00	14.564.640.608,00	11.227.285.772,70	2.256.182.795,04	13.483.468.567,74	6.764.918,34	1.088.136.958,60
	RIEPILOGO DEI TITOLI CENTRO DI RESP AMM/VA prestazioni pensionistiche									
	TITOLO I	47.645.540.000,00	2.400.000,00	853.490.900,00	46.794.449.100,00	46.660.537.734,51	1.856.892,00	46.662.394.626,51	0,00	132.054.473,49
	TOTALE DELLE USCITE CENTRO DI RESP. AMM/VA prestazioni pensionist	47.645.540.000,00	2.400.000,00	853.490.900,00	46.794.449.100,00	46.660.537.734,51	1.856.892,00	46.662.394.626,51	0,00	132.054.473,49
	RIEPILOGO DEI TITOLI CENTRO DI RESP AMM/VA trattamenti fine servizio									
	TITOLO I	4.636.337.500,00	1.500.000,00	129.036.400,00	4.508.801.100,00	4.103.976.252,90	6.348.207,40	4.110.324.460,30	12.025,74	398.488.665,44
	TOTALE DELLE USCITE CENTRO DI RESP. AMM/VA trattamenti fine servi	4.636.337.500,00	1.500.000,00	129.036.400,00	4.508.801.100,00	4.103.976.252,90	6.348.207,40	4.110.324.460,30	12.025,74	398.488.665,44
	RIEPILOGO DEI TITOLI CENTRO DI RESP AMM/VA prestazioni creditizie e socia									
	TITOLO I	112.828.600,00	3.400.000,00	5.190.500,00	111.038.100,00	71.524.222,27	12.230.328,34	83.754.550,61	0,00	27.283.549,39
	TITOLO II	2.222.176.100,00	500.000,00	610.500.000,00	1.612.176.100,00	1.416.055.437,03	92.179.515,26	1.508.234.952,29	0,00	103.941.147,71
	TOTALE DELLE USCITE CENTRO DI RESP. AMM/VA prestazioni creditizie	2.335.004.700,00	3.900.000,00	615.690.500,00	1.723.214.200,00	1.487.579.659,30	104.409.843,60	1.591.989.502,90	0,00	131.224.697,10
	RIEPILOGO DELLE USCITE PER TITOLI DI TUTTI I CENTRI DI RESPONSABILITA									
	Disavanzo di ammin	0,00	0,00	0,00						
	TITOLO I	53.394.582.400,00	43.115.100,00	1093.739.092,00	52.343.958.408,00	51.403.080.323,26	188.956.809,29	51.592.037.132,55	6.776.944,08	758.698.219,53
	TITOLO II	3.321.349.400,00	682.000,00	832.198.000,00	2.489.833.400,00	2.117.775.775,92	149.899.432,99	2.267.675.208,91	0,00	222.156.191,09
	TITOLO IV	12.757.513.200,00	0,00	0,00	12.757.513.200,00	9.958.523.320,23	2.029.941.495,76	11.988.464.815,99	0,00	769.048.384,01
	TOTALE	69.473.445.000,00	43.797.100,00	1925.937.092,00	67.591.305.008,00	63.479.379.419,41	2.368.797.738,04	65.848.177.157,45	6.776.944,08	1.749.904.794,63
	Avanzo di Cassa									
	Avanzo finanziario	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
	TOTALE A PAREGGIO	69.473.445.000,00	43.797.100,00	1925.937.092,00	67.591.305.008,00	63.479.379.419,41	2.368.797.738,04	65.848.177.157,45	6.776.944,08	1.749.904.794,63

ALLEGATO II

2005

INPDAP - GESTIONE INPDAP

All. B Pagina 97 - b

Data di elaborazione 22.05.2006

	G E S T I O N E R E S I D U I P A S S I V I						G E S T I O N E D I C A S S A				
CODICE	RESIDUI		DA	TOTALI	V A R I A S I O N I		PREVISIONI	PAGAMENTI	DIFFERENZE RISPETTO ALLE PREVISIONI		TOTALE DEI RESIDUI PASSIVI AL TERMINE DELL ESERCIZIO
	INIZIO ESERCIZIO	PAGATI	PAGARE		IN PIU	IN MINO			IN PIU	IN MINO	
TOT USCITE RESP.AMD/V	2.511.846.870,53	1894.400.006,42	533.605.447,25	2.428.005.453,67	0,00	83.861.416,86	14.593.913.008,00	13121.685.779,12	3.419.831,16	1.475.647.060,04	2.789.788.242,29
RIEP.DSI TIT prestazio TIT. I	2.830.455,07	1.895.366,21	702.028,05	2.597.394,26	0,00	233.060,81	46.796.295.300,00	46662.433.100,72	0,00	133.862.199,28	2.558.920,05
TOT USCITE RESP.AMD/V	2.830.455,07	1.895.366,21	702.028,05	2.597.394,26	0,00	233.060,81	46.796.295.300,00	46662.433.100,72	0,00	133.862.199,28	2.558.920,05
RIEP.DSI TIT trattamen TIT. I	1.852.761,38	412.301,86	1.329.709,23	1.742.011,09	0,00	110.750,29	4.510.975.300,00	4.104.388.554,76	12.025,74	406.598.770,98	7.677.916,63
TOT USCITE RESP.AMD/V	1.852.761,38	412.301,86	1.329.709,23	1.742.011,09	0,00	110.750,29	4.510.975.300,00	4.104.388.554,76	12.025,74	406.598.770,98	7.677.916,63
RIEP.DSI TIT prestazio TIT. I	21.193.716,82	5.483.168,77	13.356.120,39	18.839.289,16	0,00	2.354.427,66	123.515.400,00	77.007.391,04	0,00	46.508.008,96	25.586.448,73
TIT. II	141.578.055,72	16.938.302,90	123.310.536,57	140.248.839,47	0,00	1.329.216,25	1.627.910.300,00	1.432.993.739,93	0,00	194.916.560,07	215.490.051,83
TOT USCITE RESP.AMD/V	162.771.772,54	22.421.471,67	136.666.656,96	159.088.128,63	0,00	3.683.643,91	1.751.425.700,00	1.510.001.130,97	0,00	241.424.569,03	241.076.500,56
RIEP USCITE C.RES.AM Disav. di ammin											
TIT. I	266.901.703,47	134.986.853,27	117.206.369,42	252.193.222,69	0,00	14.708.480,78	52.387.656.008,00	51538.067.176,53	3.431.856,90	853.020.488,37	306.163.178,71
TIT. II	265.759.970,42	38.640.480,04	159.755.038,21	198.395.518,25	0,00	67.364.452,17	2.507.168.000,00	2.156.416.255,96	0,00	350.751.744,04	309.654.471,20
TIT. IV	2.146.640.185,63	1745.501.812,85	395.342.433,86	2.140.844.246,71	0,00	5.795.938,92	12.757.785.300,00	11704.025.133,08	0,00	1.053.760.166,92	2.425.283.929,62
TOTALS	2.679.301.859,52	1919.129.146,16	672.303.841,49	2.591.432.987,65	0,00	87.868.871,87	67.652.609.308,00	65398.508.565,57	3.431.856,90	2.257.532.599,33	3.041.101.579,53
Avanzo di Cassa Avanzo finanziario							18.206.730.292,00	17727876.069,43			
TOT. A PARREGGIO	2.679.301.859,52	1919.129.146,16	672.303.841,49	2.591.432.987,65	0,00	87.868.871,87	85.859.339.600,00	83126.384.635,00	3.431.856,90	2.257.532.599,33	3.041.101.579,53

Dug

V. I RISULTATI COMPLESSIVI D'ESERCIZIO

I dati di entrata e di uscita rilevati negli schemi che precedono espongono i risultati d'esercizio per la competenza e per la cassa, sulla base dei quali, tenuto conto anche della situazione dei residui, si perviene al risultato di amministrazione, che come è noto costituisce l'anello di congiunzione dell'esercizio in esame con quello precedente e con quello successivo.

Pertanto ci si sofferma preliminarmente su ciascuno di essi, rammentando che gli effetti accrescitivi o diminutivi della gestione dei residui costituiscono inoltre elementi della situazione patrimoniale dell'Istituto.

Quest'ultima, insieme al risultato economico, è poi illustrata separatamente, anche per singola Gestione amministrata.

A. Il risultato della Competenza

Per l'esercizio in esame, le entrate sono state accertate in totali Euro 63.795.775.201,10, mentre le spese sono state impegnate per complessivi Euro 65.848.177.157,45, con un differenziale negativo delle prime rispetto alle seconde di Euro 2.052.401.956,35, che quindi identifica il disavanzo finanziario dell'esercizio stesso, coperto con l'utilizzazione dell'avanzo di amministrazione.

ENTRATE			USCITE		
Componenti	PREVISIONI	ACCERTAMENTI	Componenti	PREVISIONI	IMPEGNI
CORRENTI	52.539.899.100,00	51.030.272.960,04	CORRENTI	53.394.582.400,00	51.592.037.132,55
C/CAPITALE	466.421.100,00	777.037.425,07	C/CAPITALE	3.321.349.400,00	2.267.675.208,91
PARTITE DI GIRO	12.757.513.200,00	11.988.464.815,99	PARTITE DI GIRO	12.757.513.200,00	11.988.464.815,99
TOTALE	65.763.833.400,00	63.795.775.201,10	TOTALE	69.473.445.000,00	65.848.177.157,45
UTILIZZO AV. DI AMMINE	3.709.611.600,00	2.052.401.956,35			
TOTALE A PAREGGIO	69.473.445.000,00	65.848.177.157,45	TOTALE A PAREGGIO	69.473.445.000,00	65.848.177.157,45

La tabella precedente espone i risultati complessivi dell'Istituto, non tenendo conto della articolazione del Bilancio in Unità Previsionali di Base che risultano sommate. La partecipazione di ciascuna Unità previsionale di Base è di seguito indicata:

Unità previsionale di base	Accertamenti	Impegni	Risultato Finanziario
Entrate	51.807.310.385,11		51.807.310.385,11
Attività di supporto	11.988.464.815,99	-13.483.468.567,74	-1.495.003.751,75
Prestazioni pensionistiche		-46.662.394.626,51	-46.662.394.626,51
Trattamenti di fine servizio		-4.110.324.460,30	-4.110.324.460,3
Prestazioni creditizie		-1.591.989.502,90	-1.591.989.502,9
Totale	63.795.775.201,1	-65.848.177.157,45	-2.052.401.956,35

Il disavanzo finanziario che si rileva è determinato dal risultato di parte corrente e da quello in conto capitale, entrambi in territorio negativo.

	Accertamenti	Impegni	Risultato Finanziario
Parte Corrente	51.030.272.960,04	-51.592.037.132,55	-561.764.172,51
Conto Capitale	777.037.425,07	-2.267.675.208,91	-1.490.637.783,84
Totale	51.807.310.385,11	-53.859.712.341,46	-2.052.401.956,35

Il risultato del 2005 è in controtendenza rispetto ai risultati degli ultimi esercizi, che avevano fatto registrare significativi avanzi.

Infatti, nel triennio 2001-2003, l'Inpdap ha beneficiato di rilevanti saldi in conto capitale dovuti in larga e preminente misura alle cartolarizzazioni dei beni immobiliari e dei crediti.

La cartolarizzazione dei crediti, in particolare ha provocato un'anticipata riscossione delle rate di ammortamento future, creando uno strutturale disallineamento tra entrate ed uscite. Infatti, mentre continuano le erogazioni di prestiti e mutui, le rate incassate si riferiscono solo alle concessioni più recenti. In questo caso l'indicatore più significativo appare la liquidità della gestione, ancora su livelli soddisfacenti.

Nell'esercizio 2004, l'avanzo registrato è stato pari ad Euro 357 milioni ca. determinato dal risultato di parte corrente che assorbiva e superava il saldo negativo in conto capitale.

Nell'esercizio in corso, il disavanzo complessivo è determinato per il 73% dal saldo negativo in conto capitale.

Ovviamente, il disavanzo in conto capitale indica una prevalenza degli investimenti sugli smobilizzi, facendo a ragion veduta ipotizzare scenari maggiormente rassicuranti per gli esercizi futuri. Infatti, nel corso dell'esercizio, gli **investimenti per prestiti e mutui** hanno generato, rispetto ai corrispondenti rientri al netto degli interessi, un deficit di Euro 1.110 milioni ca.

Inoltre, nel corso 2005, è stata conclusa l'operazione di investimento nel **Fondo Immobiliare Aristotele**, già prevista per l'esercizio 2004, che ha comportato un esborso di Euro 670 milioni (L. 498/92 e successive proroghe realizzative e D.M. n. 0024692 del 15/3/2005 del MEF).

È evidente come questi due fenomeni siano in grado da soli di spiegare il disavanzo in conto capitale, nonostante le entrate di carattere straordinario costituite dai **conferimenti immobiliari al Fondo Patrimonio Uno**, intervenuti a ridosso della

chiusura dell'anno, e del collocamento sul mercato delle quote del **Fondo immobiliare Beta**.

Diverse sono le ragioni che sottendono al disavanzo di parte corrente, che comporta una maggiore valenza negativa dal punto di vista dell'equilibrio economico – finanziario dell'Istituto. Nel Bilancio Inpdap, la parte corrente è ad appannaggio quasi esclusivo dei contributi e delle prestazioni istituzionali. Il confronto 2005 tra tali grandezze, trascurando le rispettive poste correttive, testimonia una, seppur tenue, prevalenza dei contributi.

Entrate Contributive	Prestazioni Istituzionali	Differenza
50.460.996.797,25	50.381.824.480,34	79.172.316,91

La chiave di lettura dello squilibrio di parte corrente deve essere conseguentemente ricercata altrove.

Trasferimenti dallo stato e altri enti	Trasferimenti passivi	Differenza
177.147.213,29	448.309.236,51	-271.162.023,22
ALTRE ENTRATE	ALTRE SPESE	DIFFERENZA
392.128.949,50	761.903.415,70	-369.774.466,2

La tabella precedente confronta le altre tipologie di entrata e di spesa appostati in parte corrente e rivela un primo ma significativo squilibrio tra i trasferimenti. In altre parole, l'Istituto ha ricevuto dallo Stato e dagli altri Enti del Settore Pubblico 177 milioni di Euro ca., ma le sole costituzioni di posizioni assicurative in altri Enti hanno comportato un onere (sommando le spese relative all'UPB prestazioni

pensionistiche e quelle dell'UPB trattamenti di fine servizio) pari ad euro 320 milioni ca.

Sempre nel medesimo ambito dei trasferimenti sono collocati gli oneri derivanti dal finanziamento obbligatorio ex lege agli Enti di patronato e il trasferimento allo Stato dei risparmi di cui al Decreto - legge n. 211 del 17 Ottobre 2005, per un onere complessivo di euro 114 milioni ca.

Il risultato di parte corrente è appesantito in misura dilatata dal confronto tra le altre Entrate e le altre Spese. Oltre alle reciproche poste correttive, presenti sia in un versante che nell'altro, le Altre Entrate annoverano i proventi per servizi, i redditi patrimoniali e le poste non classificabili in altre voci.

Tra queste, quelle di maggior rilievo sono rappresentate dai Redditi e proventi patrimoniali, notevolmente assottigliati dai minori fitti e dai minori interessi determinati dalle alienazioni immobiliari e dalla cessione del portafoglio crediti.

Pertanto, le entrate non riescono ad assorbire le rimanenti spese, dove sono in evidenza gli oneri del personale, l'acquisto di beni e servizi e gli interessi passivi.

Lo scenario attuale ha tuttavia subito l'influenza di due fattori non previsti e che hanno concorso in misura prioritaria a delineare il complessivo disavanzo di parte corrente. Infatti, a livello previsionale, la parte corrente restituiva un saldo positivo, generato in primo luogo da un divario tra trasferimenti attivi e passivi pari ad euro 130 milioni ca., a fronte di quello effettivo pari ad euro 271 milioni ca. Tanto si è verificato perché l'Istituto prevedeva di accertare almeno l'ultima rata di apporto dello Stato per la Cassa Trattamenti Pensionistici Statali, mentre il Ministero dell'Economia e Finanze non ha proceduto al versamento. D'altra parte, la decisione è stata formalizzata nel mese di dicembre, quando per l'Istituto erano già decorsi i termini per approntare la corrispondente variazione diminutiva.

La rimanente differenza in territorio negativo avrebbe dovuto essere assorbita e superata da un largo surplus delle Entrate contributive sulle Prestazioni Istituzionali.

Erano attesi infatti i conguagli contributivi calcolati sugli arretrati per il rinnovo del biennio economico 2004-2005, relativamente al contratto di lavoro dei dipendenti statali. Tuttavia, Sindacati ed Aran hanno firmato in via definitiva l'intesa, sottoscritta ai primi di ottobre, solo nei primi giorni di dicembre. La tardività si è ripercossa sulla corresponsione degli arretrati slittata al 2006, trascinando nell'esercizio 2006 il corrispondente incremento del gettito contributivo ipotizzato per il 2005.

L'esercizio in corso prevede infatti un saldo di parte corrente positivo. **L'utilizzo dell'avanzo di amministrazione** per fronteggiare il disavanzo di parte corrente appare momentaneo e, almeno per ora, non strutturale.

Né l'Istituto potrebbe con propri provvedimenti modificare i meccanismi dell'equilibrio tra Entrate e Uscite, dovute e quantificate in base a norme di legge.

L'Inpdap, da parte sua, proseguirà nella sua opera di trasformazione, garantendo, in tema di Entrate, tempestività e abbattimento della morosità. Mentre nel versante delle spese, la diffusione della cultura manageriale e le numerose implementazioni informatiche dovranno assicurare un recupero di efficienza e l'eliminazione di eventuali sprechi.

B. Raffronti con le Previsioni

Il risultato finanziario dell'esercizio 2005 si colloca in territorio negativo, confermando quanto espresso in sede di terza variazione al Bilancio di Previsione dell'esercizio.

In tale occasione era stato ipotizzato un disavanzo pari ad Euro 1,58 miliardi ca. Il risultato definitivo, purtroppo, sopravanza tale importo, principalmente per le ragioni introdotte nel paragrafo precedente, sintetizzabili nel mancato accertamento per l'esercizio 2005 dei contributi dovuti sugli arretrati per il rinnovo dei contratti dei dipendenti statali e nel mancato conseguimento dell'apporto da parte dello Stato.

Ovviamente la fenomenologia del raffronto tra previsioni e risultati definitivi non si esaurisce con i due fenomeni citati, che rivestono un ruolo primario ma non esclusivo. La tabella di seguito raffigurata esprime, per ciascun titolo, la percentuale di realizzazione delle previsioni sia per le Entrate suddivise tra correnti e capitale che per le Uscite, riproposte nella medesima distinzione. Sono trascurate le partite di giro, attesa la loro equivalenza e quindi irrilevanza sui risultati dell'esercizio.

Bilancio	Entrate		
	Correnti	C/capitale	Totale
Consuntivo 2005	51.030.272.960,04	777.037.425,07	51.807.310.385,11
Previsioni 2005	52.535.389.300,00	714.553.800,00	53.249.943.100,00
% di realizzazione	97,14	108,74	97,29

Anche i valori appena indicati confermano che la differenza tra previsioni e consuntivo risiede soprattutto tra le Entrate correnti, dove le Entrate contributive non sono state oggetto delle dinamiche ipotizzate e dove si evidenzia un forte arretramento nel gettito dei contributi di ricongiunzione. Gli accertamenti dell'anno, pari ad Euro 51.030.272.960,04 sono inferiori, per Euro 1.505.116.339,96, alle rispettive previsioni definitive, che ammontavano ad Euro 52.535.389.300,00.

Delle voci gestionali per le quali gli accertamenti non hanno raggiunto la previsione, si indicano le tre più ingenti:

Capitolo	Descrizione	Scostamento
1.1.1.1.01	Contributi Enti ed Iscritti ai fini pensionistici	852.913.368,45
1.1.1.1.02	Contributi Enti ed Iscritti ai fini trattamento fine servizio (TFS)	297.365.141,10
1.1.1.1.06	Contributi ricongiunzione ai fini pensionistici	327.356.172,31
Totale delle voci in tabella		1.477.634.681,86

È evidente come le tre voci indicate, entrambe appartenenti alla categoria prima, spieghino la quasi totalità degli scostamenti. Tuttavia, si ribadisce, lo slittamento dei conguagli stipendiali e della conseguente debenza contributiva, ai fini pensionistici e TFS, si è delineato con sufficiente attendibilità solo nel mese di dicembre.

Nel caso dei contributi di ricongiunzione, invece, si è in presenza di una sopravvalutazione previsionale, sebbene il discorso di non pieno governo del fenomeno trovi cittadinanza anche in questo caso, in dipendenza delle scelte degli iscritti.

Ovviamente gli scostamenti complessivi delle Entrate correnti sono la risultante anche di altri fenomeni di segno contrastante rilevabili nelle altre articolazioni gestionali, ma con entità di ordine largamente inferiore e che si compensano vicendevolmente.

Le Entrate in conto Capitale risultano superiori alle previsioni di 63 milioni di Euro ca. In questo caso le differenze in più sono dettate dall'accertamento del prezzo iniziale dovuto all'Inpdap per il conferimento di immobili strumentali al Fondo Patrimonio Uno. Tale operazione, non dipendendo in alcun modo dalla volontà

dell'Istituto, non era contemplata tra le previsioni iniziali; tanto meno è stato possibile includerla in una delle variazioni successive, perché si è verificata a ridosso della fine dell'esercizio, a seguito della firma dei Decreti avvenuta il 23 dicembre.

Il superamento della previsione, pari a 116 milioni di Euro ca., è stato dimezzato dalla sopravvalutazione dei rientri dell'attività creditizia, in parte dovuti alla sensibile flessione delle nuove concessioni, i cui ammortamenti, ancorché in misura limitata, incidono sin dall'esercizio in cui sono effettuate.

I raffronti tra previsioni e consuntivi relativi alle Uscite sono di seguito indicati.

Bilancio	Uscite		
	Correnti	C/capitale	Totale
Consuntivo 2005	51.592.037.132,55	2.267.675.208,91	53.859.712.341,46
Previsioni 2005	52.343.958.400,00	2.489.833.400,00	54.833.791.800,00
% di realizzazione	98,56	91,08	98,22

Sul versante delle uscite correnti si riscontra che gli impegni dell'anno, pari ad Euro 51.592.037.132,55, sono rimasti inferiori per complessivi Euro 751.921.267,45 alle rispettive previsioni definitive, che ammontavano ad Euro 52.343.958.400,00.

Le quattro principali determinanti di questo scostamento, relativamente alle entità decisionali, sono rappresentate:

- dalle prestazioni istituzionali per Euro 466.362.219,66, riferibili essenzialmente alla spesa per TFS, mentre la previsione delle pensioni è stata impegnata per il 99,83%;
- dalle spese non classificabili in altre voci per Euro 113.227.996,92;
- dai trasferimenti passivi per Euro 63.458.563,49;
- dagli oneri tributari per Euro 58.571.316,69.

Nel primo caso, lo scostamento del TFS è avvenuto nonostante l'attività produttiva sia stata caratterizzata per le intense lavorazioni. Nei monitoraggi in corso d'anno era stato rilevato un andamento decrescente, ma in autunno si era profilata una ripresa delle erogazioni che aveva indotto la Tecnostruttura alla conferma del dato previsionale iniziale.

L'economia registrata tra le spese non classificabili in altre voci ha invece una connotazione positiva e di carattere strutturale. In questa categoria alberga, infatti, il Fondo di Riserva, pari ad €uro 110.267.200,00, e la sua integrità rispetto alla dotazione del primo gennaio sta a significare l'assenza di spese impreviste.

Anche i trasferimenti passivi si sono manifestati in quantità più esigua di quella ipotizzata; è vero altresì che il ritmo di tali pagamenti non è completamente determinabile dall'Istituto che interpreta, in questo caso, un ruolo di pagatore su domanda degli altri Enti.

Il mancato utilizzo degli oneri tributari, in mancanza di indicazioni puntuali, è spiegabile con l'assottigliarsi dei redditi patrimoniali assoggettabili e del minor numero di fabbricati posseduti e della speculare riduzione dell'Imposta Comunale sugli Immobili complessivamente dovuta.

Sul versante delle uscite in conto capitale si riscontra che gli impegni dell'anno, pari ad €uro 2.267.675.208,91, sono rimasti inferiori per complessivi €uro 222.158.191,09 alle rispettive previsioni definitive, che ammontavano ad €uro 2.489.833.400,00. Le motivazioni, illustrate nel proseguo della trattazione con maggiore dovizia di particolari, sono da ricondurre alla mancata acquisizione di fabbricati strumentali e alla minor concessione di prestiti provocata dalla riduzione delle domande.

Anche se in una cornice ingrigita dal disavanzo dell'anno – che si presume limitato a questo esercizio, con inversione di rotta già da quello in corso - si evidenzia un miglioramento nella formulazione delle previsioni, come raccomandato dal Collegio dei Sindaci e dal Consiglio di Indirizzo e Vigilanza, considerando non ascrivibili all'Istituto una non esigua parte dei fenomeni precedentemente cennati.

Si ricorda che nell'esercizio 2004 il risultato finanziario previsto si discostò di oltre Euro tre miliardi da quello a consuntivo.

È inoltre opportuno segnalare che non sussistono a livello decisionale (categorie) superamenti degli impegni rispetto agli stanziamenti.

C. Il risultato di cassa e le disponibilità liquide

L'esame delle conclusioni dell'anno, sotto il profilo delle risultanze per la liquidità, evidenzia riscossioni per Euro 62.895.264.451,04, inferiori ai pagamenti eseguiti per Euro 65.656.211.594,26.

In presenza di un fondo iniziale di Euro 19.638.184.074,14, l'esercizio si chiude quindi con un avanzo di cassa di Euro 17.727.876.069,43 che è composto come di seguito si riassume.

SITUAZIONE DI CASSA		
Fondo iniziale di cassa	Euro	19.638.184.074,14
Riscossioni	Euro	63.488.200.560,86
Pagamenti	Euro	-65.398.508.565,57
Avanzo di cassa	Euro	17.727.876.069,43

Si rammenta che nella consistenza iniziale e finale, come negli anni precedenti, sono presenti lire 23.199.000 di lingotti in oro (pari a €uro 11.981,284) ereditati dagli ex Istituti di Previdenza del Tesoro, i quali erano custoditi in Tesoreria centrale e che, rimasti iscritti al valore di acquisto, sono attualmente depositati in cassette di sicurezza INPDAP presso la Banca Cassiera.

La massima parte dell'avanzo (€uro 17.727.876.069,43) è presente nei conti correnti INPDAP aperti, per singole Gestioni, presso la Tesoreria centrale e nelle Contabilità speciali (in quest'ultime €uro 2.550.493.325,96), innovativamente incluse già dal 2003 tra le giacenze contabili dell'Istituto in aderenza alle direttive dei Ministeri Vigilanti confermate dal Collegio Sindacale, nonostante le perplessità mostrate dall'Istituto; la parte restante compendia invece le giacenze a fine anno sui conti correnti postali (€uro 583.626.681,84) nonché su quelli bancari (€uro 261.926.346,61) dei diversi Istituti che, con BNL capofila, costituiscono il pool di banche convenzionate per svolgere il servizio di cassiere unico dell'INPDAP.

Si rammenta in proposito che il rapporto convenzionale in parola è entrato in vigore nell'ottobre dell'esercizio 2005, giusta l'aggiudicazione della pubblica gara, ed ha posto fine al precedente regime di proroga.

Relativamente ai c/c postali, si ricorda che la maggior parte di essi, aperti per ogni Ufficio provinciale, era finalizzata ai rientri da mutui e prestiti.

Le esigenze funzionali della cartolarizzazione dei crediti hanno concretizzato l'opportunità che i versamenti delle Amministrazioni fossero indirizzati su una ristretta cerchia di conti correnti specifici accesi a livello centrale ed alimentati dai versanti anche con l'innovativo strumento degli "incassi domiciliati" erogato da Poste S.p.A. Conseguentemente, si è provveduto già dall'esercizio 2004 alla chiusura