

| DESCRIZIONE                                       | 2005      | 2004      |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Organi Collegiali                                 | 1.887.580 | 1.975.769 |
| Manutenzione degli immobili                       | 1.027.827 | 1.165.738 |
| Gestione degli immobili                           | 1.442.391 | 1.422.310 |
| Premi assicurativi (*)                            | 61.997    | 77.262    |
| Attività promozionali ed inserzioni               | 25.590    | 22.743    |
| Commissioni (banca depositaria)                   | 608.410   | 485.284   |
| Assistenza legale e notarile                      | 379.109   | 372.471   |
| Altre consulenze                                  | 465.711   | 326.518   |
| Canoni di assistenza e manutenzioni               | 240.288   | 247.497   |
| Vigilanza e pulizia                               | 143.156   | 125.739   |
| Formazione ed altri costi riferibili al personale | 416.369   | 378.168   |
| Altri oneri                                       | 430.688   | 515.189   |
| TOTALE                                            | 7.129.116 | 7.114.688 |

(\*) esclusi quelli relativi ai fabbricati, esposti negli oneri di gestione degli immobili

### Organi Collegiali

Il costo dell'esercizio è analizzabile come segue:

| DESCRIZIONE                  | Compensi | Indennità | IVA     | Contributi (*) | Rimborsi spese | TOTALE    |
|------------------------------|----------|-----------|---------|----------------|----------------|-----------|
| Assemblea dei Delegati       | -        | 195.016   | 59.408  | 16.331         | 204.584        | 475.339   |
| Consiglio di Amministrazione | 366.831  | 321.271   | 144.380 | 31.002         | 217.163        | 1.080.647 |
| Collegio Sindacale           | 85.062   | 123.386   | 35.816  | 7.910          | 79.420         | 331.594   |
| TOTALE                       | 451.893  | 639.673   | 239.604 | 55.243         | 501.167        | 1.887.580 |

(\*) Cassa di previdenza

L'importo corrisponde agli oneri maturati per compensi, indennità per assenza da studio e rimborsi spese. Lo stesso evidenzia complessivamente un decremento di € 0,1 milioni (4,5%) rispetto al precedente esercizio, in conseguenza della riduzione delle riunioni assembleari (4 per altrettante giornate, contro le 6 del precedente esercizio su 6 giornate). Rispetto al precedente esercizio, i compensi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale sono rimasti invariati (salvo la rivalutazione ISTAT deliberata). Le indennità di assenza da studio riferibili al Consiglio di Amministrazione sono passate da € 278.738 ad € 321.271 e quelle riferibili al Collegio Sindacale da € 118.239 ad € 123.386.

### Manutenzione degli immobili

La voce è costituita dagli interventi di manutenzione sugli immobili locati (€ 912.797, questi ultimi riaddebitabili in parte ai conduttori) e sull'immobile di Roma adibito a sede sociale (€ 115.030), spesi nell'esercizio in quanto aventi natura conservativa del patrimonio.

### Gestione degli immobili

Tale voce appare in linea con il 2004 ed include i costi relativi alla gestione del patrimonio di proprietà pari ad € 1.092.427 (riferibili, in particolare, ad utenze per € 705.463 e ad oneri condominiali per €

204.965), nonché l'onere delle coperture assicurative sui fabbricati (€ 63.503) e quello relativo alla registrazione dei contratti (€ 286.461).

Gli addebiti ai conduttori sono esposti tra gli "Altri proventi" (voce A-5-a).

#### *Commissioni (banca depositaria)*

Ammontano ad € 0,6 milioni e riguardano l'attività della banca depositaria (UNICREDITO) relativamente alle gestioni in delega. Tali commissioni comprendono le seguenti linee di attività: custodia, amministrazione e regolamento titoli e fondi; contabilizzazione e supporto "prima nota", nonché il controllo dei limiti degli investimenti e delle operazioni. L'incremento dell'onere (€ 0,1 ml) scaturisce dalla maggiore massa gestita per effetto dei conferimenti effettuati nell'esercizio (€ 157 ml).

#### *Assistenza legale e notarile*

L'onere appare sostanzialmente in linea con il precedente esercizio.

#### *Altre consulenze*

Comprendono, tra gli altri, gli oneri relativi alle consulenze tecniche dell'area immobiliare (€ 117.993, di cui € 28.200 per la perizia di valutazione del patrimonio); gli oneri per gli accertamenti sanitari (€ 93.528) connessi all'erogazione dei trattamenti pensionistici di invalidità e di inabilità; alla revisione del bilancio di esercizio (€ 31.084); alla consulenza finanziaria (€ 54.600) e informatica (€ 95.398), nonché all'assistenza nella gestione del contenzioso fiscale (€ 18.674). L'incremento rispetto al precedente esercizio (€ 139.193) è sostanzialmente riferibile, oltre che alla menzionata perizia immobiliare, alle consulenze informatiche e finanziarie.

#### *Formazione ed altri costi riferibili al personale*

Sono costituiti dalla formazione (€ 37.896), dal servizio sostitutivo della mensa (€ 292.642), dagli oneri della polizza sanitaria (€ 68.596) e da quelli connessi alle missioni fuori sede (€ 17.235). L'incremento dell'esercizio (€ 36.438) è riferibile per € 31.403 al maggior onere del servizio sostitutivo della mensa dovuto sia all'incremento medio dei dipendenti sia all'aumento del valore unitario dei buoni (per effetto degli accordi sul contratto di lavoro del precedente esercizio).

#### *Altri oneri*

Includono le spese postali e telegrafiche (€ 243.991), le utenze telefoniche (€ 142.165) e gli oneri connessi alla gestione della rete telematica (€ 36.971).

#### B-8. GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Ammontano complessivamente ad € 24.956 (€ 23.171 nel 2004) e riguardano costi correnti per canoni di noleggio e per utilizzo di licenze software di terzi.

#### B-9. PERSONALE

Il costo del lavoro ammonta ad € 7,0 milioni ed evidenzia un incremento di € 1,0 milioni (circa il 16%) rispetto al precedente esercizio, attribuibile sia al consolidamento dei costi correnti scaturente dall'ultimo rinnovo contrattuale sia all'effetto delle assunzioni e dei passaggi di area. La forza media del personale dipendente, nel corso dell'esercizio, è stata pari a 156 unità, con un costo medio di circa € 45.000.

Il costo del lavoro è così analizzabile:

| DESCRIZIONE       | 2005      | 2004      |
|-------------------|-----------|-----------|
| Salari e stipendi | 5.101.152 | 4.418.210 |
| Oneri sociali     | 1.407.367 | 1.194.413 |
| Quota TFR         | 386.598   | 331.074   |
| Altri costi       | 138.929   | 119.894   |
| TOTALE            | 7.034.046 | 6.063.591 |

La voce comprende il costo dei portieri pari ad € 213.969, che viene addebitato al 90% ai conduttori su base contrattuale (voce "Altri proventi", in A-5-a).

La voce "Altri costi" include sia il contributo a favore del CRAL per le prestazioni sociali ed assistenziali erogate dallo stesso a favore dei dipendenti (€ 71.041) sia gli oneri relativi alla previdenza integrativa con UNIPOL (€ 67.888).

Il personale in forza al 31 dicembre 2005 e la movimentazione dell'esercizio sono rappresentati nella tabella seguente:

| QUALIFICA          | 31/12/2004 | ASSUNZIONI (tempo indeterminato) | ASSUNZIONI (tempo determinato) | PASSAGGI DI AREA | CESSAZIONI | 31/12/2005 |
|--------------------|------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------|------------|------------|
| Direttore Generale | 1          | -                                | -                              | -                | -          | 1          |
| Dirigenti          | 6          | -                                | -                              | -                | -          | 6          |
| Quadri             | 1          | 1                                | -                              | -                | -          | 2          |
| Area A             | 32         | -                                | -                              | 6                | (2)        | 36         |
| Area B             | 89         | 7                                | 12                             | (6)              | (4)        | 98         |
| Area C             | 9          | 1                                | -                              | -                | -          | 10         |
| Area D             | 1          | -                                | -                              | -                | -          | 1          |
| Portieri (*)       | 10         | -                                | -                              | -                | -          | 10         |
| TOTALE             | 149        | 9                                | 12                             | -                | (6)        | 164        |

(\*) unità immobiliari di proprietà

Come sopra rilevato, il maggior costo del lavoro rispetto al precedente esercizio riflette, tra l'altro, l'assunzione sia di 9 unità a tempo indeterminato (tra cui 1 per la Direzione Contribuzioni, 3 per la Direzione Prestazioni e 2 per l'area mobiliare) sia di 12 unità a tempo determinato (di cui 8 per sostituzione di maternità e 4 a progetto), prevalentemente nell'area previdenziale, nonché 6 passaggi di area e 11 passaggi di livello.

Le assunzioni a tempo indeterminato sono state effettuate per il potenziamento degli organici, soprattutto nelle aree istituzionali, in funzione delle attività connesse alla riforma del sistema previdenziale. Per ulteriori informazioni sulle attività del personale dipendente si rinvia, in ogni caso, alla Relazione sulla gestione.

#### B.10. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti e le svalutazioni di periodo risultano così analizzabili:

| DESCRIZIONE                               | 2005             | 2004             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Ammortamento beni materiali</i>        |                  |                  |
| Fabbricati                                | 3.309.567        | 3.306.833        |
| Impianti e macchinario                    | 280.658          | 255.871          |
| Mobili, arredi e macchine d'ufficio       | 50.233           | 52.284           |
| Apparecchiature elettroniche              | 231.102          | 212.465          |
| <i>Totale</i>                             | <i>3.871.560</i> | <i>3.827.453</i> |
| <i>Ammortamento beni immateriali</i>      |                  |                  |
| Licenze software                          | 128.737          | 106.630          |
| <i>Totale</i>                             | <i>128.737</i>   | <i>106.630</i>   |
| <i>Ammortamenti</i>                       | <i>4.000.297</i> | <i>3.934.083</i> |
| Svalutazione crediti (area previdenziale) | 245.991          | 165.960          |
| Svalutazione crediti (area immobiliare)   | 78.236           | 69.054           |
| <i>Svalutazioni</i>                       | <i>324.227</i>   | <i>235.014</i>   |
| TOTALE                                    | 4.324.524        | 4.169.097        |

Tali costi denotano un andamento sostanzialmente in linea con quello del precedente esercizio.

#### B.13. ALTRI ACCANTONAMENTI

Ammontano ad € 7.655.581 e sono relativi agli accantonamenti per le pensioni maturate e non deliberate (€ 4.465.511) e per la restituzione dei contributi (€ 3.190.070, ex art.21 L. 21/86 ed art.15 del nuovo Regolamento di disciplina del regime previdenziale).

#### B.14. ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Sono costituiti, in particolare, dalla fiscalità indiretta sugli immobili (ICI), dalle ritenute sugli interessi e dalle imposte sostitutive sulle cedole del portafoglio obbligazionario.

Risultano così analizzabili:

| DESCRIZIONE                  | 2005      | 2004      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Spese esattoriali            | 182.524   | 250.969   |
| Imposta comunale su immobili | 1.119.538 | 1.117.480 |
| Ritenute su interessi (*)    | 1.393.573 | 1.454.473 |
| Imposte sostitutive (cedole) | 2.140.400 | 1.752.977 |
| Altre imposte e ritenute     | 650.613   | 219.243   |
| Oneri fiscali diversi        | 24.477    | 28.740    |
| Oneri vari                   | 245.776   | 395.284   |
| TOTALE                       | 5.756.901 | 5.219.166 |

(\*) bancari e postali

Le spese esattoriali si riferiscono prevalentemente ad aggi per la riscossione, a mezzo ruoli, della contribuzione dovuta dagli iscritti ed evidenziano un decremento per effetto del minor carico dei ruoli rispetto al precedente esercizio.

La voce "Altre imposte e ritenute" è costituita, tra l'altro, dalle imposte sostitutive (12,5%) sulle vendite di quote di OICR armonizzati (€ 482.496) e da quelle maturate sui disaggi contabilizzati (€ 128.989). Gli "Oneri vari" includono costi di cancelleria e stampati (€ 84.831), i costi di organizzazione delle Assemblee tenutesi nell'esercizio (€ 18.435), nonché il contributo all'Associazione di categoria (ADEPP) per € 21.158.

**C PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

La gestione finanziaria evidenzia un saldo positivo di € 7,2 milioni (€ 7,3 ml nel 2004).

**C-16. ALTRI PROVENTI FINANZIARI**

I proventi finanziari risultano prevalentemente costituiti da interessi bancari e sono così analizzabili:

| DESCRIZIONE                            | 2005             | 2004             |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Interessi bancari                      | 5.146.065        | 5.378.298        |
| Interessi postali                      | 13.037           | 12.501           |
| Interessi di mora (*)                  | 1.999.435        | 1.803.617        |
| Interessi di mora (**)                 | 14.860           | 15.890           |
| Interessi su ricongiunzione e riscatti | 325.065          | 300.913          |
| Utili su cambi                         | -                | 39.051           |
| Interessi diversi                      | 2.343            | 407              |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>7.500.805</b> | <b>7.550.677</b> |

(\*) su contributi

(\*\*) su canoni di locazione ed oneri

Gli interessi bancari scaturiscono dalla convenzione con la Banca Popolare di Sondrio, che prevede l'applicazione del tasso ufficiale di riferimento (2,25% a fine 2005, per effetto dell'incremento di 0,25 punti a dicembre), maggiorato di un punto.

Tali interessi denotano un decremento (€ 0,2 ml) rispetto al precedente esercizio, dovuto alla minore giacenza media (€ 169,1 ml contro € 174,9 ml nel 2004), sostanzialmente a parità di tasso. Nel corso dell'esercizio la liquidità ha reso mediamente il 3,04% lordo ed il 2,22% netto.

Le sanzioni, maggiorazioni e penalità su contributi dovuti, rilevate nell'esercizio, sono state contabilizzate nei proventi straordinari. Rileviamo, inoltre, che l'ammortamento dell'aggio e del disaggio su titoli è esposto alla voce "Altri proventi" (Gestione mobiliare, in A-5-b).

**C-17. INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI**

Sono così costituiti:

| DESCRIZIONE                | 2005           | 2004           |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Depositi cauzionali        | 17.162         | 17.751         |
| Restituzione di contributi | 38.011         | 45.714         |
| Spese bancarie             | 198.400        | 196.816        |
| Oneri diversi              | 11.283         | 9.173          |
| <b>TOTALE</b>              | <b>264.856</b> | <b>269.454</b> |

Tali oneri denotano un andamento sostanzialmente in linea con il precedente esercizio. Le spese bancarie si riferiscono in prevalenza ai pagamenti contributivi on-line (servizio SAT) e tramite MAV (per pagamento dei minimi contributivi).

Gli oneri relativi ai depositi cauzionali riguardano gli interessi maturati sui contratti della gestione immobiliare ad uso abitativo.

### **E PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

La gestione straordinaria evidenzia complessivamente un saldo positivo di € 1,0 milioni (negativo per € 0,3 ml nel 2004).

I proventi straordinari risultano i seguenti:

| DESCRIZIONE                        | 2005      | 2004      |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Sanzioni, maggiorazioni e penalità | 1.800.897 | 1.406.296 |
| Gestione immobiliare               | 75.660    | 140.959   |
| Ratei di pensione                  | 149.591   | 5.190     |
| Recuperi fiscali                   | 58.265    | 62.857    |
| Insussistenze di debiti            | 76.998    | 5.641     |
| Recuperi e rimborsi diversi        | 16.967    | 1.920     |
| TOTALE                             | 2.178.378 | 1.622.863 |

Le sanzioni, maggiorazioni e penalità sono state accertate nell'esercizio per effetto della lavorazione delle posizioni contributive. I proventi straordinari della gestione immobiliare includono € 38.930 per effetto di transazioni formalizzate nell'esercizio.

Le insussistenze di debiti e la maggior parte dei recuperi fiscali scaturiscono dai controlli interni relativamente alla effettiva esistenza delle posizioni debitorie in essere alla data di bilancio.

Gli oneri straordinari sono così analizzabili:

| DESCRIZIONE                   | 2005      | 2004      |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Restituzione di contributi    | 1.009.294 | 1.637.203 |
| Gestione immobiliare          | 57.035    | 143.604   |
| Minusvalenze (beni materiali) | 8.303     | 7.012     |
| Imposte e tasse               | 41.126    | 55.379    |
| Oneri diversi                 | 43.016    | 41.233    |
| TOTALE                        | 1.158.774 | 1.884.431 |

Le restituzioni di contributi ammontano ad € 1.009.294 e riguardano la contribuzione soggettiva a professionisti cancellati dalla Cassa per cessazione dell'attività (€ 600.543 ex art.21 L.21/86); per l'esercizio dell'opzione di non iscrizione (art.22, per € 228.954) e per carenza di esercizio professionale (€ 156.936), nonché quelle relative alle ricongiunzioni (€ 22.861).

La riduzione dell'onere rispetto al precedente esercizio (€ 0,6 ml) discende sostanzialmente dagli effetti della costituzione, nel precedente bilancio, del fondo per restituzione contributi (ex art.21).

Le minusvalenze su beni materiali derivano dalle eliminazioni contabilizzate (voce B-II-4), mentre i costi per imposte e tasse includono € 41.000 per oneri TARSU.

### **E-22. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

Ammontano ad € 5.063.753 (€ 4.242.697 nel 2004) e si riferiscono alle imposte correnti per IRES ed IRAP.

Risultano così analizzabili:

| DESCRIZIONE | 2005      | 2004      |
|-------------|-----------|-----------|
| IRES        | 4.834.981 | 4.048.313 |
| IRAP        | 228.772   | 194.384   |
| TOTALE      | 5.063.753 | 4.242.697 |

L'incremento dell'IRES (con aliquota del 33%, come nel precedente esercizio), pari ad € 0,8 milioni, scaturisce prevalentemente dalla diversa modalità di tassazione dei fabbricati decorrente dall'esercizio 2005 (eliminazione della deduzione forfetaria del 15% e deducibilità solo degli oneri di manutenzione ordinaria non ripetibili ai conduttori).

Tale imposta viene calcolata sui redditi fondiari (fabbricati), di capitale (dividendi) e diversi (commissioni di retrocessione su strumenti finanziari e locazione di spazi pubblicitari).

Taluni proventi (in particolare, le cedole dei titoli di Stato e obbligazionari) sono peraltro tassati alla fonte a titolo d'imposta e le relative imposte sostitutive sui flussi cedolari (12,5%) sono rappresentate negli "Oneri diversi di gestione".

L'IRAP (con aliquota del 4,25%, come nel precedente esercizio) viene calcolata sulle retribuzioni del personale, sui redditi assimilati e sulle collaborazioni coordinate e continuative.

#### E-23. RISULTATO DELL'ESERCIZIO

L'importo è pari a zero in quanto la Cassa, quale Ente senza fine di lucro, destina interamente l'avanzo corrente (€ 287,2 ml per il 2005) alle riserve legali per prestazioni previdenziali ed assistenziali.

Si rinvia a quanto rilevato in precedenza commentando la voce "Patrimonio netto".

## **RENDICONTO FINANZIARIO**

A corredo della nota integrativa, al fine di offrire una migliore informativa, viene di seguito presentato il *rendiconto finanziario* comparato con quello del precedente esercizio.

E' predisposto a flussi di liquidità ed è così analizzabile (in migliaia di Euro):

|                                           | 2005      | 2004      | VARIAZ.   |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <i>Disponibilità liquide iniziali</i>     | 343.467   | 139.400   | 204.067   |
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>                |           |           |           |
| Avanzo corrente                           | 287.225   | 200.683   | 86.542    |
| Ammortamenti e svalutazioni               | 4.324     | 4.169     | 155       |
| Accantonamento TFR                        | 387       | 331       | 56        |
| Accantonamenti ai fondi                   | 7.656     | 16.172    | (8.516)   |
| <i>Autofinanziamento reddituale</i>       | 299.592   | 221.355   | 78.237    |
| Variatione cap. circolante netto (*)      | (12.005)  | 95.727    | (107.732) |
| Variatione netta ratei e risconti         | (2.913)   | 1.210     | (1.210)   |
| <i>Flusso monetario operativo</i>         | 284.674   | 318.292   | (30.705)  |
| <b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>          |           |           |           |
| Immobilizzazioni immateriali              | (89)      | (185)     | 96        |
| Immobilizzazioni materiali (**)           | (1.064)   | (522)     | (542)     |
| Immobilizzazioni finanziarie (***)        | (508.631) | (139.040) | (369.591) |
| Attività finanziarie a breve              | (4.872)   | (51.351)  | 46.479    |
|                                           | (514.656) | (191.098) | (323.558) |
| <b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>         |           |           |           |
| Vendite/rimborsi di titoli e fondi (****) | 280.813   | 84.217    | 196.596   |
| Utilizzo fondi                            | (39.656)  | (7.158)   | (32.498)  |
| Liquidazione TFR                          | (172)     | (186)     | 14        |
|                                           | 240.985   | 76.873    | 164.112   |
| <i>Flusso monetario di periodo</i>        | 11.003    | 204.067   | (193.064) |
| <i>Disponibilità liquide finali</i>       | 354.470   | 343.467   | 11.003    |

(\*) variazione non monetaria (al netto delle disponibilità liquide e al lordo delle svalutazioni dei crediti)

(\*\*) al netto del valore contabile delle eliminazioni

(\*\*\*) include i differenziali correnti reinvestiti nelle gestioni

(\*\*\*\*) include gli eventuali decrementi delle immobilizzazioni finanziarie minori

Se osservato nel suo complesso, il rendiconto finanziario evidenzia che nel corrente esercizio il flusso di cassa è risultato pari a € 11 milioni. Dalla sua analisi emerge, in particolare, che gli investimenti finanziari hanno assorbito liquidità per € 509 milioni (al netto della riclassifica nel circolante di € 5 ml su *hedge fund*) e sono stati autofinanziati per € 276 milioni (al netto di tale riclassifica) dalle vendite, estrazioni e rimborsi di titoli (pari a circa il 54%) e, per il residuo, utilizzando il *cash flow* disponibile.

\* \* \* \* \*