

## **VI. CONTABILITÀ E GESTIONE ECONOMICO-FINANZIARIA**

### **- CONSIDERAZIONI GENERALI**

L'ordinamento della Cassa, pur impostando le scritture contabili secondo criteri privatistici, prevede la redazione anche di elaborati secondo modelli di natura pubblicistica.

È, infatti, prevista (dallo Statuto) la predisposizione di un bilancio preventivo annuale (e di variazioni di bilancio) e di un piano di impiego dei fondi disponibili; nonché (dal Regolamento di attuazione dello Statuto) la tenuta di una "contabilità finanziaria, articolata nei cicli delle entrate e delle uscite" e la redazione di "bilanci finanziari annuali, preventivi e consuntivi, conformemente ai principi di competenza e di cassa" ed, infine (dal Regolamento di amministrazione e di contabilità), che siano elaborati una situazione patrimoniale ed un conto economico secondo schemi civilistici; che il preventivo, il rendiconto finanziario, e le situazioni finanziarie finali siano redatti secondo gli schemi allegati al Regolamento approvato con DPR n°696/1979 e che sia anche predisposto un bilancio consolidato, con i conti consuntivi delle società partecipate dalla Cassa.

Ai fini di una migliore evidenziazione dei risultati della gestione previdenziale nella trattazione che segue, l'analisi della gestione verrà condotta attraverso l'esame delle scritture contabili di connotazione privatistica (stato patrimoniale e conto economico, redatti secondo gli schemi allegati al Regolamento di contabilità), dei risultati della gestione finanziaria e della situazione dei residui, risultanti dal consuntivo finanziario.

Un cenno verrà anche fatto al bilancio consolidato, al fine principale di riferire sulla gestione immobiliare attuata attraverso la società Groma s.r.l..

Il conto consuntivo dell'esercizio 2005 risulta corredato della relazione di certificazione della società di revisione, che attesta la conformità delle scritture e dei documenti contabili alle norme e ai principi che regolano la compilazione del bilancio. Lo stesso consuntivo risulta approvato dal Comitato dei delegati con deliberazione n. 7 del 23/5/2006. Il Collegio dei sindaci ha espresso parere favorevole all'approvazione del consuntivo, rilevando la sussistenza di cospicui residui attivi depurati dalla inesigibilità, afferenti alle partite contributive, per i quali è previsto un accantonamento dell'apposito fondo di garanzia nella situazione patrimoniale e nei corrispondenti oneri straordinari del conto economico; ha, inoltre, raccomandato un sempre attento e continuo monitoraggio dell'andamento gestionale.

Il Ministero vigilante, nell'approvare il conto consuntivo 2005, ha raccomandato il costante monitoraggio dei flussi economico-finanziari della gestione previdenziale e un'efficace azione di recupero dei crediti contributivi.

**VII. LE RISULTANZE CONTABILI****1. Il conto economico**

Il prospetto riassuntivo, che si unisce, sulle risultanze del conto economico degli esercizi considerati, mostra che alla variazione positiva dei ricavi, ha fatto riscontro una lievitazione dei costi della gestione previdenziale con un incremento finale del risultato lordo di tale gestione. In miglioramento è, altresì, il risultato del saldo della gestione degli impieghi patrimoniali. In peggioramento sono i costi di amministrazione (+1,08 milioni di euro) mentre migliore il saldo tra proventi e oneri straordinari (di 29,6 milioni di euro).

Ne è conseguito l'incremento del risultato finale, con un risultato netto di 148,1 milioni di euro, a fronte di 50 milioni di euro nell'esercizio precedente, sostanzialmente determinato dal saldo favorevole della gestione previdenziale e degli impieghi patrimoniali, che hanno compensato l'incremento dei costi di amministrazione nonché del saldo in miglioramento dei proventi e oneri straordinari.

Tab. 13

**CONTO ECONOMICO**

|                                                                           | Esercizio 2004        | Esercizio 2005        |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A GESTIONE PREVIDENZIALE :</b>                                         |                       |                       |
| <b>1) Gestione contributi (a+b-c)</b>                                     | <b>263.877.421,51</b> | <b>329.748.609,27</b> |
| a) Entrate contributive                                                   | 255.472.129,94        | 328.099.703,29        |
| b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi sui contributi       | 16.084.541,92         | 10.859.466,08         |
| c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi | 7.679.250,35          | 9.210.560,10          |
| <b>2) Gestione prestazioni (a+b-c)</b>                                    | <b>222.000.971,31</b> | <b>247.502.500,99</b> |
| a) Spese per prestazioni istituzionali                                    | 224.538.695,89        | 250.119.842,07        |
| b) Interessi passivi sulle prestazioni                                    | 93.997,56             | 51.035,72             |
| c) Recuperi di prestazioni e relativi interessi                           | 2.631.722,14          | 2.668.376,80          |
| <b>Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)</b>                       | <b>41.876.450,20</b>  | <b>82.246.108,28</b>  |
| <b>B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :</b>                           |                       |                       |
| <b>3) Gestione immobiliare (a-b-c)</b>                                    | <b>9.343.767,85</b>   | <b>9.401.040,76</b>   |
| a) Redditi e proventi degli immobili                                      | 21.931.032,27         | 22.136.088,76         |
| b) Costi diretti di gestione                                              | 7.833.124,12          | 8.777.425,10          |
| c) Ammortamenti e accantonamenti di gestione                              | 4.754.140,30          | 3.957.622,90          |
| <b>4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b-c)</b>          | <b>52.792.310,27</b>  | <b>81.628.719,27</b>  |
| a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari            | 57.390.833,93         | 113.788.741,59        |
| b) Costi diretti e perdite di gestione                                    | 2.969.112,37          | 1.431.786,29          |
| c) Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione                | 1.629.411,29          | 30.728.236,03         |
| <b>Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)</b>         | <b>62.136.078,12</b>  | <b>91.029.760,03</b>  |
| <b>C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :</b>                                       |                       |                       |
| 5) Spese per gli Organi dell'Ente                                         | 2.529.674,38          | 2.267.841,68          |
| 6) Costi del personale (a+b)                                              | 6.525.634,87          | 7.292.542,65          |
| a) <i>Oneri per il personale in servizio</i>                              | 6.297.190,01          | 7.032.323,10          |
| b) <i>Trattamento di fine rapporto</i>                                    | 228.444,86            | 260.219,55            |
| 7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi                   | 8.443.857,51          | 9.042.583,98          |
| 8) Ammortamento beni strumentali, e accantonamenti diversi                | 795.628,05            | 775.726,18            |
| <b>Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)</b>                          | <b>18.294.794,81</b>  | <b>19.378.694,49</b>  |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)</b>                                    | <b>85.717.733,51</b>  | <b>153.897.173,82</b> |
| <b>D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)</b>                               | <b>572.579,03</b>     | <b>299.154,45</b>     |
| 9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari        | 631.225,59            | 356.349,65            |
| 10) Oneri finanziari diversi                                              | 58.646,56             | 57.195,20             |
| <b>E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)</b>            | <b>87.643,92</b>      | <b>0,00</b>           |
| 11) Rivalutazioni                                                         | 87.643,92             | 0,00                  |
| 12) Svalutazioni                                                          | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)</b>                            | <b>-29.864.428,66</b> | <b>-236.787,31</b>    |
| 13) Entrate e proventi diversi                                            | 4.555.949,99          | 24.888.042,52         |
| 14) Spese e oneri diversi                                                 | 34.420.378,65         | 25.124.829,83         |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)</b>                        | <b>56.513.527,80</b>  | <b>153.959.540,96</b> |
| 15) Imposte sui redditi imponibili                                        | 6.506.901,86          | 5.827.609,45          |
| <b>16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>                                 | <b>50.006.625,94</b>  | <b>148.131.931,51</b> |

L'incremento dei costi di amministrazione è da riconnettersi, principalmente, alla lievitazione degli oneri per il personale dipendente e per acquisto di beni e servizi.

Il prospetto successivo evidenzia che gli esercizi 2004 e 2005 si sono chiusi con risultati operativi, rispettivamente, di 85.717 e 153.897 migliaia di euro, scaturiti dalla somma algebrica dei risultati lordi delle gestioni previdenziale e patrimoniale, dedotti i costi amministrativi.

Tab. 14

**Risultati operativi***(in migliaia di euro)*

|                                           | <b>2004</b>   | <b>2005</b>    |
|-------------------------------------------|---------------|----------------|
| A) Risultato lordo gestione previdenziale | 41.876        | 82.246         |
| B) Risultato lordo gestione patrimoniale  | 62.136        | 91.030         |
| C) Costi di amministrazione               | 18.295        | 19.379         |
| <b>Risultato operativo ( A + B - C )</b>  | <b>85.717</b> | <b>153.897</b> |

Emerge dai dati sopra riportati che, nel 2005, è proseguito il trend riscontrato nel precedente biennio con il miglioramento del risultato della gestione previdenziale; si è verificato un notevole miglioramento di quello della gestione patrimoniale; mentre i costi generali registrano un incremento.

Notevole è il conseguente incremento del risultato operativo del 2005. La stessa gestione previdenziale registra un netto incremento nella componente delle entrate contributive, che compensa l'incremento dei costi. L'andamento del risultato operativo è influenzato dal minore saldo positivo dei proventi e degli oneri finanziari, e dal saldo negativo (in netto miglioramento) delle componenti straordinarie,<sup>19</sup> con un incremento finale del risultato economico netto.

Per quanto riguarda le entrate il gettito contributivo ordinario (per contributi soggettivi e integrativi) è ammontato, nel 2004, a 245,9 milioni di euro a fronte di un onere per pensioni di 222,5 milioni di euro, con un rapporto tra contributi ordinari e pensioni di 1,11; nel 2005, il gettito è stato di 309,4 milioni di euro a fronte di un onere pensionistico di 247,3 milioni di euro, con un rapporto contributi - pensioni di 1,25 (in miglioramento).

<sup>19</sup> Tali componenti riguardano partite di natura eterogenea che determinano variazioni patrimoniali straordinarie, derivate, principalmente, da eventi pregressi. (Per le entrate prelievi dal fondo svalutazione crediti contributivi; per le spese l'eliminazione di residui attivi per 24,4 milioni di euro, per la maggior parte di natura contributiva).

L'analisi di tale rapporto<sup>20</sup> mostra che lo stesso, dopo aver toccato il livello più basso nel 1997, si è stabilizzato nel periodo 1998-2001, per poi nuovamente decrescere nel 2002, risalire nel 2003 e flettersi nell'ultimo esercizio. Dal 1995 al 2003 l'andamento del rapporto contributi-pensioni è stato il seguente: 1,34; 1,27; 1,06; 1,17; 1,17; 1,16; 1,15; 1,12; 1,16. Tale trend mostra chiaramente che, nel 1998, per effetto dei primi correttivi apportati alla gestione previdenziale (di cui si è detto nei precedenti referti), si è potuto arginare il rapido deterioramento della situazione gestionale riscontrata nel 1997 ed ottenere la stabilizzazione del rapporto. La diminuzione di questo, riscontrata al termine del 2004, ha reso evidente l'urgenza di nuovi, incisivi interventi atti ad ovviare alla diversa velocità di progressione, nel tempo, delle variabili iscritti-pensionati, che hanno positivamente influito per il 2005.

In effetti, nel periodo 1995-2005 il numero degli iscritti è aumentato del 42,5%, mentre quello delle pensioni del 68,5%, con conseguente, costante riduzione del rapporto iscritti-pensionati, passato da 4,96 nel 1995 a 4,19 nel 2005.

Si è già segnalato al riguardo che, sulla base anche dell'analisi di tali indici, nonché delle risultanze dei bilanci tecnici, la Cassa, aderendo alle sollecitazioni formulate dal Collegio dei Sindaci, ha, nel 2002, adottato una serie di interventi, anche normativi, finalizzati al riequilibrio della gestione previdenziale nel medio e lungo periodo, con un effetto positivo riscontrabile nel 2003, che si è attenuato nel biennio successivo.

Al riguardo la Cassa ha proseguito nel costante, attento monitoraggio dell'andamento della gestione e ha provveduto all'aggiornamento del bilancio tecnico, dal 2006, con l'approvazione a decorrere dal 1/1/2007 di ulteriori correttivi richiesti dalle risultanze delle elaborazioni attuariali (v. quanto già riferito al par. V).

Si è sottolineata, nei precedenti referti, la rilevanza della gestione degli impieghi patrimoniali nell'ambito dell'attività economica della Cassa, sia per la consistenza dei valori degli stessi, sia per la circostanza che l'equilibrio della gestione complessiva è assicurato anche dalla utilizzazione dei redditi scaturiti dall'impiego delle liquidità eccedenti le necessità gestionali. Si è già osservato, per il passato, che la rilevanza pubblica dell'attività previdenziale della Cassa impone che tale utilizzo sia connotato da criteri di prudenza e trasparenza, contenendo entro limiti accettabili e definiti il rischio degli investimenti.

---

<sup>20</sup> Operata nelle relazioni al consuntivo, tenendo presenti gli importi delle pensioni liquidate nell'esercizio più le pensioni da liquidare di pertinenza dell'esercizio e meno le pensioni liquidate dell'esercizio precedente.

Sull'andamento ancora positivo di tale gestione valgono le seguenti considerazioni.

Relativamente alla gestione immobiliare il prospetto che segue evidenzia che, nel 2005, il risultato di esercizio è stato di 9,40 milioni di euro, in lieve aumento rispetto all'esercizio precedente (+0,6%).

Nella tabella che segue si fornisce il dettaglio dei detti redditi e dei costi della gestione immobiliare.

Tab. 15

**Gestione immobiliare**

|                                                        | 2004          | 2005          | Differenze  |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| <i>Affitti di immobili</i>                             | 18.919.209,68 | 19.064.433,28 | 145.223,60  |
| <i>Rimborsi spese da locatari e altri proventi</i>     | 3.011.822,59  | 3.071.655,48  | 59.832,89   |
| Totale redditi e proventi di gestione ( a )            | 21.931.032,27 | 22.136.088,76 | 205.056,49  |
| <i>Manutenzioni, oneri e servizi diversi</i>           | 6.211.407,76  | 7.144.616,77  | 933.209,01  |
| <i>Imposta comunale immobili</i>                       | 1.594.243,07  | 1.604.741,54  | 10.498,47   |
| <i>Accantonamento quota TFR per i portieri</i>         | 27.473,29     | 28.066,79     | 593,50      |
|                                                        |               |               | 0,00        |
| Totale costi diretti di gestione ( b )                 | 7.833.124,12  | 8.777.425,10  | 944.300,98  |
| <i>Ammortamento immobili</i>                           | 3.581.755,14  | 3.594.801,85  | 13.046,71   |
| <i>Accantonamento al fondo svalutazione crediti</i>    | 1.172.385,16  | 362.821,05    | -809.564,11 |
| Totale ammortamenti e accantonamenti di gestione ( c ) | 4.754.140,30  | 3.957.622,90  | -796.517,40 |
| Risultato gestione immobiliare ( a - b - c )           | 9.343.767,85  | 9.401.040,76  | 57.272,91   |

Si forniscono di seguito i dati sulla redditività e sulla consistenza degli immobili nel biennio 2004-2005.

Tab. 16

#### Redditività degli immobili

(in euro)

|                                      | 2004                  | 2005                  |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| a) Immobili importo lordo            | 399.708.373,05        | 401.392.031,75        |
| b) Fondo ammortamento                | 39.552.677,49         | 43.552.436,76         |
| c) Immobili importo netto            | <b>360.155.695,56</b> | <b>357.839.594,99</b> |
| d) Ricavi lordi di gestione (*)      | 21.931.032,27         | 22.136.088,76         |
| e) Costi diretti di gestione         | 12.587.264,42         | 12.735.048,00         |
| f) Saldo di gestione                 | <b>9.343.767,85</b>   | <b>9.401.040,76</b>   |
| <b>Redditività percentuale (f/a)</b> | <b>2,34%</b>          | <b>2,34%</b>          |

(\*) i costi di gestione sono comprensivi dell'ammortamento e degli accantonamenti di gestione che ammontano nell'anno 2004 a € 4.754.140,30 e nell'anno 2005 a € 3.957.622,90; ove non si considerassero tali componenti la redditività sarebbe pari nell'anno 2004 a 3,53% e nell'anno 2005 a 3,33%.

Il prospetto evidenzia la modestia della redditività del patrimonio immobiliare, rimasta invariata nel periodo considerato. In incremento è il valore dei costi di gestione e degli impieghi.

Le tabelle che seguono forniscono un sintetico quadro complessivo della **gestione degli impieghi mobiliari**, evidenziando, nell'ordine, gli investimenti lordi, la diversificazione del rischio degli investimenti mobiliari e la redditività della gestione mobiliare.

Negli anni 2004-2005 il perseguimento dell'obiettivo dell'incremento della redditività del patrimonio ha portato, come mostra la relativa tabella, all'incremento del totale degli investimenti, proseguendo il trend del biennio precedente, in termini assoluti per gli impieghi immobiliari ed anche in percentuale di quelli mobiliari.

Tab. 17

#### Investimenti lordi

(in migliaia di euro)

|                                            | 2004             | %             | 2005             | %             |
|--------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| - Titoli di Stato e diversi in portafoglio | 22.332           | 1,79          | 15.735           | 1,11          |
| - Gestioni patrimoniali mobiliari          | 856.775          | 68,63         | 1.039.374        | 73,02         |
| - <b>Totale investimenti mobiliari</b>     | <b>879.107</b>   | <b>70,42</b>  | <b>1.055.109</b> | <b>74,13</b>  |
| - Partecipazioni                           | 10.123           | 0,81          | 7.405            | 0,52          |
| - Investimenti immobiliari (*)             | 399.708          | 28,77         | 401.392          | 25,35         |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>1.288.938</b> | <b>100,00</b> | <b>1.463.906</b> | <b>100,00</b> |

(\*) L'importo è al lordo del fondo ammortamento.

Come mostra il relativo prospetto, il ricorso alle Gestioni patrimoniali mobiliari è aumentato anche nel 2005 e, nell'ambito delle stesse, si è incrementato, in tale esercizio, il peso percentuale degli investimenti in titoli di Stato, con contestuale aumento di quello degli investimenti in obbligazioni ed in azioni. Nel complesso, nel 2005, si è assistito ad un incremento dell'attività di gestione dei titoli in GPM, cui ha corrisposto anche una rilevante diminuzione degli investimenti diretti ed un incremento del totale degli investimenti mobiliari.

Tab.18

**Diversificazione rischio investimenti mobiliari**

(migliaia di euro)

| <b>Investimenti mobiliari</b>                          | <b>2004</b>    | <b>%</b> | <b>2005</b>      | <b>%</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------|------------------|----------|
| <b>Investimenti diretti</b>                            |                |          |                  |          |
| Cartelle fondiarie                                     | 22.332         |          | 15.735           |          |
| <b>Investimenti in gestioni patrimoniali mobiliari</b> |                |          |                  |          |
| Titoli di stato                                        | 133.079        | 16,1     | 184.630          | 18,0     |
| Obbligazioni                                           | 261.023        | 31,6     | 345.979          | 33,8     |
| Azioni e fondi azionari                                | 431.870        | 52,3     | 493.212          | 48,2     |
| Totale valori mobiliari                                | 825.972        | 100,00   | 1.023.821        | 100,00   |
| Liquidità e ratei attivi interessi                     | 31.483         |          | 20.651           |          |
| Debiti per imposte e altri oneri in corso              | -680           |          | -5.098           |          |
| <b>Attivo di gestione</b>                              | 856.775        |          | 1.039.374        |          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI MOBILIARI</b>                   | <b>879.107</b> |          | <b>1.055.109</b> |          |

La tabella relativa alla redditività della gestione mobiliare evidenzia come nel 2005 sia migliorato il rendimento dei titoli di Stato ed è stata ottenuta una redditività complessiva positiva dalle gestioni mobiliari patrimoniali autorizzate in tale esercizio, la cui consistenza risulta incrementata, con un risultato finale complessivo dei rendimenti netti in incremento.

Tab. 19

**GESTIONE MOBILIARE - REDDITIVITÀ**

(in migliaia di euro)

| <b>TIPOLOGIA DI IMPIEGO PER ESERCIZIO</b>       | <b>Consistenza al 31.12 (a)</b> | <b>Cap medio investito (b)</b> | <b>Redditi netti (c)</b> | <b>Saggi medi di rendimento (c/b)</b> |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| <b>Esercizio 2004</b>                           |                                 |                                |                          |                                       |
| - Titoli di stato e diversi in portafoglio      | 22.332                          | 24.007                         | 806                      | 3,36%                                 |
| - GPM linea obbligazionaria a breve e monetaria | 270.929                         | 273.802                        | 5.452                    | 1,99%                                 |
| - GPM linea bilanciata                          | 307.835                         | 313.653                        | 18.178                   | 5,80%                                 |
| - GPM linea azionaria                           | 278.011                         | 184.922                        | 32.701                   | 17,68%                                |
| - Impieghi mobiliari a breve termine            | 20.000                          | 12.904                         | 234                      | 1,81%                                 |
| <b>Esercizio 2005</b>                           |                                 |                                |                          |                                       |
| - Titoli di stato e diversi in portafoglio      | 15.735                          | 17.375                         | 617                      | 3,55%                                 |
| - GPM linea obbligazionaria a breve e monetaria | 426.971                         | 325.527                        | 5.432                    | 1,67%                                 |
| - GPM linea bilanciata                          | 259.164                         | 276.794                        | 31.333                   | 11,32%                                |
| - GPM linea azionaria                           | 353.239                         | 277.290                        | 75.834                   | 27,35%                                |
| - Impieghi mobiliari a breve termine            | 0                               | 13.775                         | 251                      | 1,82%                                 |

Dal prospetto riportato di seguito emerge come il risultato finale della gestione degli impieghi mobiliari e finanziari sia considerevolmente aumentato, con una flessione dei costi di gestione ed un incremento dell'accantonamento al fondo oscillazione titoli.

Tab. 20

**Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari**

(in migliaia di euro)

|                                                                           | <b>2004</b>   | <b>2005</b>    | <b>Differenze</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|
| <b>Redditi da impieghi mobiliari</b>                                      | <b>57.371</b> | <b>113.676</b> | <b>56.305</b>     |
| - Interessi e proventi sui titoli in portafoglio                          | 807           | 617            | -190              |
| - Utili da realizzo titoli                                                | 0             | 0              | 0                 |
| - Utili gestioni patrimoniali mobiliari                                   | 56.330        | 112.808        | 56.478            |
| - Proventi da impieghi mobiliari a breve termine                          | 234           | 251            | 17                |
| <b>Interessi e proventi su impieghi finanziari diversi</b>                | <b>19</b>     | <b>113</b>     | <b>94</b>         |
| - Interessi e proventi su mutui ipotecari                                 | 6             | 2              | -4                |
| - Interessi su prestiti e mutui al personale                              | 13            | 11             | -2                |
| - Utili da partecipazioni societarie                                      | 0             | 100            | 100               |
| <b>Totale redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari</b> | <b>57.390</b> | <b>113.789</b> | <b>56.399</b>     |
| Costi diretti e perdite degli impieghi mobiliari e finanziari             | 2.969         | 1.432          | -1.537            |
| Accantonamento al fondo oscillazione titoli in gestione (a-b)             | 1.629         | 30.728         | 29.099            |
| a) - Quota dell'anno di accantonamento al fondo oscillazione titoli       | 25.656        | 35.013         | 9.357             |
| b) - Prelievi dell'anno dal fondo oscillazione titoli                     | 24.027        | 4.285          | -19.742           |
| <b>Risultato gestione degli impieghi mobiliari e finanziari</b>           | <b>52.792</b> | <b>81.629</b>  | <b>28.837</b>     |

Per i costi di amministrazione, come si rileva dal prospetto che segue, si registra un consistente incremento per l'acquisto di beni e servizi e per gli oneri relativi alle spese per il personale; in flessione è l'ammontare delle spese per gli organi dell'ente.

Tab. 21

**Costi di Amministrazione**

(in migliaia di euro)

|                                                        | <b>2004</b>   | <b>2005</b>   | <b>Differenze</b> | <b>Differenze %</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------|
| Spese per gli Organi dell'Ente                         | 2.530         | 2.268         | -262              | -10,36%             |
| Costi del personale                                    | 6.525         | 7.292         | 767               | 11,75%              |
| Acquisto di beni e servizi diversi                     | 8.444         | 9.043         | 599               | 7,09%               |
| <b>Totale</b>                                          | <b>17.499</b> | <b>18.603</b> | <b>1.104</b>      | <b>6,31%</b>        |
| Ammortamento beni strumentali e accantonamenti diversi | 796           | 776           | -20               | -2,51%              |
| <b>Totale complessivo</b>                              | <b>18.295</b> | <b>19.379</b> | <b>1.084</b>      | <b>5,93%</b>        |

Il dettaglio delle singole poste (per acquisto di beni e servizi ed ammortamenti diversi) è evidenziato nei prospetti che seguono.

Tab. 22

**ACQUISTO BENI DI CONSUMO, SERVIZI E ONERI DIVERSI**

|                                                                                               | <b>2004</b>  | <b>2005</b>  | <b>Differenze</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Oneri per la riscossione dei contributi e l'erogazione delle prestazioni                      | 2.974.383,80 | 2.980.403,95 | 6.020,15          |
| Spese per la Sede (pulizia, vigilanza, manutenzione e adattamento locali e relativi impianti) | 682.632,87   | 606.941,91   | -75.690,96        |
| Spese per incarichi, perizie e consulenze                                                     | 205.638,41   | 73.156,90    | -132.481,51       |
| Spese per liti, arbitraggi, risarcimenti ed accessori                                         | 667.659,89   | 898.693,18   | 231.033,29        |
| Oneri diversi                                                                                 | 1.045.754,15 | 1.147.853,33 | 102.099,18        |
| Spese diverse per il funzionamento degli uffici                                               | 2.867.788,39 | 3.335.534,71 | 467.746,32        |
| - <i>Spese per i servizi automatizzati</i>                                                    | 909.938,59   | 1.342.735,14 | 432.796,55        |
| - <i>Manutenzione e riparazione macchine, mobili e attrezzature d'ufficio</i>                 | 46.019,06    | 49.901,24    | 3.882,18          |
| - <i>Spese postali, telegrafiche e telefoniche</i>                                            | 781.202,32   | 529.714,96   | -251.487,36       |
| - <i>Acquisizione temporanea di risorse</i>                                                   | 533.461,26   | 775.771,53   | 242.310,27        |
| - <i>Acqua, illuminazione, forza motrice e riscaldamento</i>                                  | 116.870,15   | 164.983,67   | 48.113,52         |
| - <i>Cancelleria, stampati e materiali vari di consumo</i>                                    | 132.192,74   | 160.786,26   | 28.593,52         |
| - <i>Altre spese per il funzionamento degli uffici</i>                                        | 348.104,27   | 311.641,91   | -36.462,36        |
| Totale spese di acquisto beni di consumo, servizi e oneri diversi                             | 8.443.857,51 | 9.042.583,98 | 598.726,47        |

**AMMORTAMENTI BENI STRUMENTALI E ACCANTONAMENTI DIVERSI**

|                                                  | <b>2004</b> | <b>2005</b> | <b>Differenze</b> |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Ammortamento immobile Sede                       | 404.957,42  | 404.957,42  | 0,00              |
| Ammortamento impianti, attrezzature e macchinari | 210.413,29  | 196.363,79  | -14.049,50        |
| Ammortamento automezzi                           | 11.659,42   | 11.000,00   | -659,42           |
| Ammortamento mobili, arredi e macchine d'ufficio | 110.859,67  | 113.387,84  | 2.528,17          |
| Ammortamento prodotti programma (software)       | 57.738,25   | 50.017,13   | -7.721,12         |
| Totale ammortamenti beni strumentali             | 795.628,05  | 775.726,18  | -19.901,87        |

Quanto alle restanti voci del conto economico si osserva che i proventi e gli oneri finanziari afferiscono, rispettivamente, agli interessi attivi sui depositi di conto corrente per complessivi 356,3 migliaia di euro e ad interessi passivi diversi ed a spese e commissioni bancarie (per 57,1 mila euro); i proventi ed oneri straordinari concernono partite di natura diversa che determinano variazioni patrimoniali straordinarie, prevalentemente originate da eventi precedenti. Si tratta, in particolare, quanto alle entrate, in prevalenza di prelievi dal fondo svalutazione crediti contributivi a copertura delle eliminazioni contabili dell'esercizio, con accantonamenti degli anni precedenti; le spese riguardano principalmente l'eliminazione di residui attivi di natura contributiva, oggetto di rettifica per i ruoli già emessi.

## **2. La situazione patrimoniale**

Il prospetto che segue espone l'attivo della situazione patrimoniale.

Tab. 23

**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

| <b>A T T I V O</b>                                                      | <b>Situazione al<br/>31.12.2004</b> | <b>Situazione al<br/>31.12.2005</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A IMMOBILIZZAZIONI :</b>                                             |                                     |                                     |
| <b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>                                  | <b>78.224,76</b>                    | <b>52.773,97</b>                    |
| <b>II) Immobilizzazioni materiali (1+2+3)</b>                           | <b>361.642.966,13</b>               | <b>361.166.744,06</b>               |
| 1) Immobili                                                             | 360.155.695,56                      | 357.839.594,99                      |
| 2) Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali                | 1.000.064,50                        | 842.621,11                          |
| 3) Impieghi immobiliari in corso                                        | 487.206,07                          | 2.484.527,96                        |
| <b>III) Immobilizzazioni finanziarie (1+2+3+4+5)</b>                    | <b>845.436.208,06</b>               | <b>988.276.733,76</b>               |
| 1) Partecipazioni                                                       | 10.122.715,96                       | 7.404.773,96                        |
| 2) Titoli diversi in portafoglio                                        | 22.332.080,04                       | 15.735.498,82                       |
| 3) Gestioni patrimoniali mobiliari                                      | 811.963.651,96                      | 963.834.447,62                      |
| 4) Crediti finanziari diversi                                           | 1.017.760,10                        | 1.302.013,36                        |
| 5) Impieghi mobiliari in corso                                          | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>Totale immobilizzazioni (I+II+III)</b>                               | <b>1.207.157.398,95</b>             | <b>1.349.496.251,79</b>             |
| <b>B ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                              |                                     |                                     |
| <b>I) Rimanenze</b>                                                     | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>II) Crediti (1+2+3+4)</b>                                            | <b>131.029.114,05</b>               | <b>148.731.703,37</b>               |
| 1) Crediti verso iscritti e terzi contribuenti                          | 114.355.138,54                      | 124.670.287,00                      |
| 2) Crediti per prestazioni da recuperare                                | 1.613.333,94                        | 3.046.953,51                        |
| 3) Crediti verso società controllate                                    | 0,00                                | 2.813.164,72                        |
| 4) Altri crediti                                                        | 15.060.641,57                       | 18.201.298,14                       |
| <b>III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>19.999.636,67</b>                | <b>0,00</b>                         |
| <b>IV) Disponibilità liquide</b>                                        | <b>32.072.749,94</b>                | <b>50.067.016,29</b>                |
| <b>Totale attivo circolante (I+II+III+IV)</b>                           | <b>183.101.500,66</b>               | <b>198.798.719,66</b>               |
| <b>C RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>                                        | <b>207.305,85</b>                   | <b>46.290,75</b>                    |
| <b>TOTALE ATTIVO (A+B+C)</b>                                            | <b>1.390.466.205,46</b>             | <b>1.548.341.262,20</b>             |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                                                   | <b>1.173.921,52</b>                 | <b>1.152.604,54</b>                 |

L'elaborato evidenzia che le immobilizzazioni immateriali - concernenti licenze d'uso di software acquisite dalla Cassa, i cui valori sono esposti nei consuntivi al costo di acquisto, al netto dei relativi ammortamenti, calcolati applicando l'aliquota del 33,33% - hanno raggiunto importi meno elevati, registrando una flessione nel 2005.

Le immobilizzazioni materiali non hanno subito variazioni significative nel biennio<sup>21</sup>.

<sup>21</sup> Si rammenta al riguardo che, come segnalato nel precedente referto, gli immobili - dei quali si è fornita la consistenza - sono stati rivalutati nel 1995 in seguito alla privatizzazione, considerando un valore medio tra quello catastale e quello di mercato; le acquisizioni successive sono state esposte al prezzo di acquisto maggiorato degli oneri accessori (nonché dei costi delle migliorie apportate e delle spese di manutenzione). I beni mobili, impianti macchinari e altri beni strumentali sono stati inseriti in bilancio al prezzo di acquisto al netto degli ammortamenti (pari al 12% per i mobili e le macchine d'ufficio; al 20% per gli impianti, attrezzature e macchinari; al 25% per gli automezzi). Nel 2005 si è proceduto all'acquisto di immobili per complessivi 607 mila euro.

La diminuzione dei titoli di Stato e diversi in portafoglio è dovuta ai rimborsi per naturale scadenza dei titoli in portafoglio (-6,6 milioni di euro), non più sostituiti, con un orientamento verso investimenti mobiliari a medio e lungo termine tramite gestioni patrimoniali affidate a Istituti specializzati.

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, l'ammontare iscritto in bilancio a titolo di partecipazioni concerne la partecipazione (per 7,2 milioni di euro) alla società controllata Groma (di cui si è detto nel precedente referto); la partecipazione INARCHECK (Società costituita per l'ispezione e il controllo dei progetti di ingegneria e architettura) ammonta ad euro 220 mila (pari al 22% del capitale sociale).

I valori dei Titoli di Stato e diversi in portafoglio, sono riportati in bilancio al prezzo di acquisto. La diminuzione del valore che si riscontra per il 2005 è conseguita alla scelta della Cassa, di cui si è già fatto cenno, di procedere allo smobilizzo degli stessi ed al reimpiego del ricavato in gestioni patrimoniali. Nel prospetto seguente viene riassunto il dettaglio della situazione.

Tab. 24

**TITOLI DI STATO E DIVERSI IN PORTAFOGLIO**

| (in euro)                                            |                                     |                                     |                   |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                                      | <b>Situazione al<br/>31.12.2004</b> | <b>Situazione al<br/>31.12.2005</b> | <b>Variazioni</b> |
| Cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti | 22.332.080,04                       | 15.735.498,82                       | -6.596.581,22     |
| Totale titoli in portafoglio                         | 22.332.080,04                       | 15.735.498,82                       | -6.596.581,22     |

Le gestioni patrimoniali mobiliari, affidate a banche specializzate (iniziate nel 1998 e proseguite negli esercizi successivi) hanno presentato, al 31 dicembre 2004 – sulla base dei valori di mercato – una consistenza di 856,8 milioni di euro (da cui vanno dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi svalutazione per 44,8 milioni di euro). Alla fine del 2005 tali gestioni presentavano un valore lordo di 1.039,3 milioni di euro, calcolato sulla base dei valori di mercato al 31 dicembre, dal quale vanno detratti gli accantonamenti suddetti volti a fronteggiare possibili diminuzioni di valore (pari a 75,5 milioni di euro).

I valori dei beni del patrimonio sono riportati nello stato patrimoniale al netto delle quote di ammortamento, accantonamento e svalutazione titoli. In apposito prospetto sono stati di seguito riportati i valori degli investimenti al lordo, comprensivi delle quote sopra indicate, desunte dalla nota integrativa.

I crediti finanziari diversi - che rappresentano partite creditorie diverse (mutui ipotecari verso gli iscritti e verso il personale; acconto di imposta sul TFR; anticipazioni agli amministratori, ecc.) - sono aumentati di 284 migliaia di euro nel 2005.

Nell'ambito dell' attivo circolante, inoltre, la posta più rilevante, quella dei crediti, riguarda, per la gran parte, crediti verso iscritti e terzi contribuenti, di cui si fornisce, di seguito, il dettaglio.

Tab. 25

**CREDITI VERSO ISCRITTI E TERZI CONTRIBUENTI**

|                                                                          | Situazione al<br>31.12.2004 | Situazione al<br>31.12.2005 | Variazioni     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| Crediti per contributi, sanzioni, interessi e oneri accessori :          |                             |                             |                |
| - per contributi accertati nell'esercizio                                | 42.274.008,42               | 32.839.859,03               | -9.434.149,39  |
| - per contributi accertati in anni precedenti                            | 104.305.211,17              | 109.925.558,03              | 5.620.346,86   |
| - per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati nell'esercizio     | 18.921.277,49               | 8.167.479,15                | -10.753.798,34 |
| - per sanzioni, interessi e oneri accessori accertati in anni precedenti | 20.099.422,36               | 27.559.526,93               | 7.460.104,57   |
|                                                                          | 185.599.919,44              | 178.492.423,14              | -7.107.496,30  |
| Partite contributive in corso alla fine dell'esercizio                   | 6.699.170,52                | 6.650.691,82                | -48.478,70     |
| Totale partite creditorie                                                | 192.299.089,96              | 185.143.114,96              | -7.155.975,00  |
| Fondo svalutazione crediti contributivi                                  | 77.943.951,42               | 60.472.827,96               | -17.471.123,46 |
| Saldo netto                                                              | 114.355.138,54              | 124.670.287,00              | 10.315.148,46  |

Il prospetto evidenzia che la principale partita creditoria è costituita dai crediti per contributi ed accessori, con un minor valore di tali crediti nel 2005 per 7,1 milioni di euro.

La Cassa<sup>22</sup>, in relazione ad una valutazione attendibile del grado di realizzabilità di tali crediti, ha effettuato un'analisi accurata dell'effettivo stato dei recuperi, in particolare per le partite "a rischio"<sup>23</sup>, ed ha provveduto all'accantonamento nel relativo fondo di svalutazione di una posta rettificativa pari a 60,5 milioni di euro, riducendo

<sup>22</sup> Come affermato nella nota esplicativa al consuntivo 2005.

<sup>23</sup> Tali crediti sono stati considerati, in via cautelativa, da accantonare integralmente al fondo svalutazione crediti.