

QUADRO RIASSUNTIVO
PREVISIONI
FINANZIARIE 2005

E

SITUAZIONE AMMINISTRATIVA
PRESUNTA AL TERMINE
DELL'ESERCIZIO 2004

QUADRO RIASSUNTIVO		
ENTRATE	COMPETENZA	CASSA
TITOLO 1° ENTRATE CONTRIBUTIVE		
Cat. 1^ - Aliquote contributive	284.255.200,00	320.150.000,00
Cat. 2^ - Quote di partecipazione degli iscritti all'onere di specifiche gestioni	0,00	0,00
Totale titolo 1°	284.255.200,00	320.150.000,00
TITOLO 2° ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI CORRENTI		
Cat. 3^ - Da parte dello Stato	0,00	0,00
Cat. 4^ - Da parte delle Regioni	0,00	0,00
Cat. 5^ - Da parte dei Comuni e delle Provincie	0,00	0,00
Cat. 6^ - Da parte di altri Enti	0,00	0,00
Totale titolo 2°	0,00	0,00
TITOLO 3° ALTRE ENTRATE		
Cat. 7^ - Entrate derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi	0,00	0,00
Cat. 8^ - Redditi e proventi patrimoniali	20.312.317,00	22.317.717,00
Cat. 9^ - Poste correttive e compensative di spese correnti	5.263.000,00	5.416.000,00
Cat. 10^ - Entrate non classificabili in altre voci	4.491.000,00	27.963.000,00
Totale titolo 3°	30.066.317,00	55.696.717,00
TOTALE ENTRATE CORRENTI	314.321.517,00	375.846.717,00
TITOLO 4° ENTRATE PER ALIENAZIONE DI BENI PATRIM. E RISCOSS. DI CRED.		
Cat. 11^ - Alienazione di immobili e diritti reali	0,00	0,00
Cat. 12^ - Alienazione di immobilizzazioni tecniche	0,00	0,00
Cat. 13^ - Realizzo di valori mobiliari	336.709.800,00	336.709.800,00
Cat. 14^ - Riscossione di crediti ed anticipazioni	6.387.570,00	6.431.070,00
Totale titolo 4°	343.097.370,00	343.140.870,00
TITOLO 5° ENTRATE DERIVANTI DA TRASFERIMENTI IN CONTO CAPITALE		
Cat. 15^ - dallo Stato	0,00	0,00
Cat. 16^ - dalle Regioni	0,00	0,00
Cat. 17^ - da Comuni e Provincie	0,00	0,00
Cat. 18^ - da altri Enti	0,00	0,00
Totale titolo 5°	0,00	0,00
TITOLO 6° ACCENSIONE DI PRESTITI		
Cat. 19^ - Assunzione di mutui	0,00	0,00
Cat. 20^ - Assunzione di altri debiti finanziari	205.000,00	205.000,00
Cat. 21^ - Emissione di obbligazioni	0,00	0,00
Totale titolo 6°	205.000,00	205.000,00
TITOLO 7° PARTITE DI GIRO		
Cat. 22^ - Entrate aventi natura di partite di giro	52.775.000,00	52.710.000,00
Totale titolo 7°	52.775.000,00	52.710.000,00
Totale delle entrate	710.398.887,00	771.902.587,00
Avanzo di amministrazione	215.209.565,25	
Fondo iniziale di cassa		2.128.127,60
TOTALE GENERALE	925.608.452,25	774.030.714,60
Risultati differenziali	0,00	
Disavanzo di competenza previsto	0,00	
Disavanzo di cassa previsto		0,00
Totale a pareggio	925.608.452,25	774.030.714,60

segue QUADRO RIASSUNTIVO

SPESE	COMPETENZA	CASSA
TITOLO 1° SPESE CORRENTI		
Cat. 1^ - Spese per gli organi dell'Ente	2.560.000,00	2.560.000,00
Cat. 2^ - Oneri per il personale in attività di servizio	7.026.500,00	7.026.500,00
Cat. 3^ - Oneri per il personale in quiescenza	0,00	0,00
Cat. 4^ - Spese per l'acquisto di beni di consumo e di servizi	15.499.000,00	15.499.418,00
Cat. 5^ - Spese per prestazioni istituzionali	238.110.000,00	238.110.000,00
Cat. 6^ - Trasferimenti passivi	72.000,00	72.000,00
Cat. 7^ - Oneri finanziari	730.000,00	730.000,00
Cat. 8^ - Oneri tributari	8.850.000,00	8.850.000,00
Cat. 9^ - Poste correttive e compensative di entrate correnti	2.410.000,00	4.815.415,75
Cat. 10^ - Spese non classificabili in altre voci	5.407.000,00	5.407.000,00
Totale titolo 1°	280.664.500,00	283.070.333,75
TOTALE SPESE CORRENTI		
	280.664.500,00	283.070.333,75
TITOLO 2° SPESE IN CONTO CAPITALE		
Cat. 11^ - Acquisizione di beni di uso durevole ed opere immobiliari	8.500.000,00	8.500.000,00
Cat. 12^ - Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	390.000,00	390.000,00
Cat. 13^ - Partecipazione e acquisto di valori mobiliari	420.000.000,00	420.000.000,00
Cat. 14^ - Concessione di crediti ed anticipazioni	6.443.000,00	6.443.000,00
Cat. 15^ - Indennità di anzianità e similari al personale cessato dal servizio	450.000,00	450.000,00
Totale titolo 2°	435.783.000,00	435.783.000,00
TITOLO 3° ESTINZIONE DI MUTUI E ANTICIPAZIONI		
Cat. 16^ - Rimborso di mutui	0,00	0,00
Cat. 17^ - Rimborsi di anticipazioni passive	0,00	0,00
Cat. 18^ - Rimborsi di obbligazioni	0,00	0,00
Cat. 19^ - Restituzioni alle gestioni autonome per anticipazioni	0,00	0,00
Cat. 20^ - Estinzione debiti diversi	108.000,00	109.493,98
Totale titolo 3°	108.000,00	109.493,98
TITOLO 4° PARTITE DI GIRO		
Cat. 21^ - Spese aventi natura di partite di giro	52.775.000,00	52.710.000,00
Totale titolo 4°	52.775.000,00	52.710.000,00
Totale delle spese	769.330.500,00	771.672.827,73
Disavanzo di amministrazione	0,00	0,00
TOTALE GENERALE	769.330.500,00	771.672.827,73
Risultati differenziali	0,00	
Avanzo di competenza previsto	156.277.952,25	
Avanzo di cassa previsto		2.357.886,87
Totale a pareggio	925.608.452,25	774.030.714,60

**TABELLA DIMOSTRATIVA DELL'AVANZO DI AMMINISTRAZIONE
PREVISTO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO 2004**

Fondo di cassa all'inizio dell'esercizio		65.323.079,20
Residui attivi all'inizio dell'esercizio	178.873.560,13	
Residui passivi all'inizio dell'esercizio	-20.173.283,02	158.700.277,11
A) Avanzo di amministrazione all'inizio dell'esercizio 2004		224.023.356,31
B) Variazioni nei residui attivi:		-850.000,00
C) Variazioni nei residui passivi:		+850.000,00
D) ENTRATE		644.138.208,94
E) USCITE		-652.952.000,00
Avanzo da applicare al bilancio dell'esercizio 2004 (A+B+C+D+E)		215.209.565,25

PREVENTIVO ECONOMICO PER L'ESERCIZIO 2005

PAGINA BIANCA

PREVENTIVO ECONOMICOPrevisioni
2005Previsioni
aggiornate 2004**A GESTIONE PREVIDENZIALE :**

1) Gestione contributi (a+b-c)	276.153.200,00	260.432.507,27
a) Entrate contributive	284.255.200,00	254.110.507,27
b) Entrate per sanzioni, oneri accessori e interessi	4.275.000,00	17.547.000,00
c) Rettifiche, rimborsi, trasferimenti di contributi e relativi interessi	12.377.000,00	11.225.000,00
2) Gestione prestazioni (a+b-c)	236.547.000,00	224.989.000,00
a) Spese per prestazioni istituzionali	238.110.000,00	226.485.000,00
b) Interessi passivi sulle prestazioni	90.000,00	110.000,00
c) Recupero di prestazioni e relativi interessi	1.653.000,00	1.606.000,00
Risultato lordo gestione previdenziale (1-2)	39.606.200,00	35.443.507,27

B GESTIONE DEGLI IMPIEGHI PATRIMONIALI :

3) Gestione immobiliare (a-b-c)	8.698.000,00	6.382.000,00
a) Redditi e proventi degli immobili	21.867.000,00	20.500.000,00
b) Costi diretti di gestione	9.619.000,00	10.578.000,00
b) Ammortamento immobili	3.550.000,00	3.540.000,00
4) Gestione degli impieghi mobiliari e finanziari (a-b)	25.015.317,00	23.892.448,94
a) Redditi e proventi su valori mobiliari e crediti finanziari	25.745.317,00	24.612.448,94
b) Costi diretti e perdite di gestione	730.000,00	720.000,00
Risultato lordo gestione degli impieghi patrimoniali (3+4)	33.713.317,00	30.274.448,94

C COSTI DI AMMINISTRAZIONE :

5) Spese per gli Organi dell'Ente	2.560.000,00	2.475.000,00
6) Costi del personale (a+b)	7.355.500,00	6.725.000,00
a) <i>Oneri per il personale in servizio</i>	7.098.500,00	6.486.000,00
b) <i>Trattamento di fine rapporto</i>	257.000,00	239.000,00
7) Acquisto di beni di consumo, servizi e oneri diversi	8.606.000,00	9.475.000,00
8) Ammortamento beni strumentali	909.000,00	902.000,00
Totale costi di amministrazione (5+6+7+8)	19.430.500,00	19.577.000,00

RISULTATO OPERATIVO (A + B - C)**53.889.017,00 46.140.956,21****D PROVENTI E ONERI FINANZIARI (9-10)**

9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari	915.000,00	915.000,00
9) Interessi attivi sui conti correnti e altri proventi finanziari	1.000.000,00	1.000.000,00
10) Oneri finanziari diversi	85.000,00	85.000,00

E RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE (11-12)

11) Rivalutazioni	0,00	0,00
11) Rivalutazioni	0,00	0,00
12) Svalutazioni	0,00	0,00

F PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (13-14)

13) Entrate e proventi diversi	-4.591.400,00	-342.500,00
13) Entrate e proventi diversi	1.178.600,00	2.912.500,00
14) Spese e oneri diversi	5.770.000,00	3.255.000,00

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B-C+D+E+F)**50.212.617,00 46.713.456,21**

15) Imposte sui redditi imponibili	6.300.000,00	6.200.000,00
------------------------------------	--------------	--------------

16) RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO**43.912.617,00 40.513.456,21**

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE AL BILANCIO
DI PREVISIONE PER L'ESERCIZIO 2005

PAGINA BIANCA

COLLEGHI DELEGATI, il bilancio di previsione dell'esercizio 2005 e le valutazioni aggiornate per l'anno 2004 confermano per l'area previdenza le linee di tendenza già rilevate in precedenti analoghe occasioni e cioè la progressiva espansione del numero dei pensionati e, quindi della spesa pensionistica, in misura più che proporzionale rispetto alla crescita numerica della categoria professionale. Tale circostanza che trae origine da fattori strutturali (demografici e socio-economici) impone la necessità di un costante monitoraggio dei flussi economico-finanziari ai fini di quei provvedimenti atti a mantenere il differenziale contributi - prestazioni nei limiti compatibili per l'assolvimento della funzione previdenziale.

Grazie ai correttivi normativi nel tempo adottati e da ultimi, in particolare, l'ampliamento della platea degli iscritti attraverso la soppressione della categoria dei contribuenti di solidarietà, con l'iscrizione obbligatoria alla Cassa di tutti gli iscritti all'Albo professionale, e l'aumento della maggiorazione percentuale integrativa dal 2% al 4%, è stato possibile mantenere il rapporto contributi ordinari/pensioni in misura ampiamente superiore all'unità (1,18 per la previsione 2005), come meglio analizzato in sede di specifica illustrazione della gestione previdenziale.

Per i redditi da investimenti patrimoniali - attuati in conformità all'asset allocation strategica a suo tempo approvata dagli Organi della Cassa, finalizzati al mantenimento dell'equilibrio dell'Ente di medio e lungo periodo - i dati previsionali per il 2005 confermano il buon andamento che si va delineando per l'esercizio 2004.

In particolare le valutazioni per gli impieghi immobiliari espongono un apprezzabile risultato gestionale (+ 2,3 milioni rispetto alle previsioni aggiornate 2004), che risulta determinato da un aumento delle entrate e dalla contestuale prevista riduzione degli oneri (in particolare +8% degli introiti da locazioni e -11% delle spese di manutenzione a carico dell'Ente). Riguardo agli impieghi mobiliari le previsioni riguardanti gli impieghi in gestione sono state improntate a criteri di prudenza, considerando un rendimento medio complessivo pari al 3%, come illustrato nella specifica trattazione di tali redditi alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

Sotto l'aspetto organizzativo-procedurale, la ricerca costante di un allineamento delle strutture operative alle sempre nuove esigenze funzionali per il miglioramento dei livelli di efficacia ed efficienza determinerà per il 2005 il realizzarsi di importanti iniziative strategiche, attualmente in corso di attuazione.

Le direttrici di tale processo riguardano in particolare :

- revisione del database per razionalizzare le informazioni e i dati e conseguente miglioramento della qualità dei servizi istituzionali attraverso procedure informatiche che fondano il loro presupposto sulle comunicazioni interattive on-line direttamente con l'associato e con i Collegi (iscrizioni, cancellazioni, denunce modd. 17, ecc.);
- gestione documentale degli atti e dei documenti con parallela eliminazione del cartaceo sia per l'archiviazione sia per la consultazione del fascicolo (fascicolo virtuale);
- restyling del sito internet sia nella veste grafica sia nelle potenzialità di scambio delle informazioni, con aggiunta di nuovi servizi per migliorare il rapporto interattivo con gli associati;
- emissione a tutti gli iscritti e pensionati attivi dell'estratto conto assicurativo per bonificare, attraverso la documentazione acquisita dagli interessati, gli elementi e le notizie presenti nella banca dati.

Questi importanti processi sono stati supportati da iniziative organizzative che hanno previsto la creazione di nuove strutture, il potenziamento del call-center e un percorso formativo finalizzato ad accrescere le conoscenze dei responsabili dei processi di lavoro.

Nel 2005 l'attività di vigilanza proseguirà la propria azione per conseguire l'obiettivo di una sempre maggiore efficacia e tempestività nel recupero dei contributi. In tale anno troveranno conclusione i controlli delle dichiarazioni relative ai redditi prodotti nel triennio 1994-1996 e si procederà alla verifica con i dati del Ministero della Economia per gli anni successivi.

ANALISI GENERALE DELLE PREVISIONI FINANZIARIE ED ECONOMICHE

Il bilancio preventivo della Cassa è costituito, ai sensi dell'art. 8 del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità, dal preventivo finanziario e dal preventivo economico. A tale documento sono inoltre acclusi la situazione finanziaria presunta al 31 dicembre dell'esercizio precedente, nonché il bilancio previsionale della Società Groma e relativa nota esplicativa.

I previsti risultati gestionali per il biennio 2004-2005 si riassumono in sintesi nei seguenti dati finanziari ed economico-patrimoniali:

		2 0 0 5	2 0 0 4
Risultato finanziario di competenza :			
- Avanzo di parte corrente	milioni di euro	33,7	40,9
- Saldo dei movimenti in conto capitale	"	<u>-92,6</u>	<u>-49,7</u>
Totale	"	-58,9	-8,8
Avanzo di amministrazione al 31 dicembre	"	156,3	215,2
Avanzo economico di esercizio	"	43,9	40,5
Consistenza patrimoniale netta al 31 dicembre	"	1.394,6	1.350,7

Per una adeguata valutazione delle previsioni economico-finanziarie degli esercizi 2004 e 2005, va considerato che i relativi dati sono influenzati dalla previsione tra le spese del fondo di riserva, per rispettivi 1,5 e 4 milioni, che ovviamente influirà sulla gestione in relazione al suo effettivo utilizzo.

SITUAZIONE FINANZIARIA

A) GESTIONE DI COMPETENZA

Le valutazioni finanziarie di competenza per l'anno 2005 evidenziano entrate per complessivi 710,4 milioni e uscite per complessivi 769,3 milioni, con un'eccedenza delle spese sulle entrate pari a 58,9 milioni, costituita da un avanzo di parte corrente di 33,7 milioni e da una eccedenza delle spese sulle entrate in conto capitale di 92,6 milioni. Per effetto della prevista gestione finanziaria dell'esercizio 2005 e delle ipotizzate variazioni dei residui, l'avanzo di amministrazione valutato al 31 dicembre 2004 in complessivi 215,2 milioni dovrebbe ridursi a 156,3 milioni.

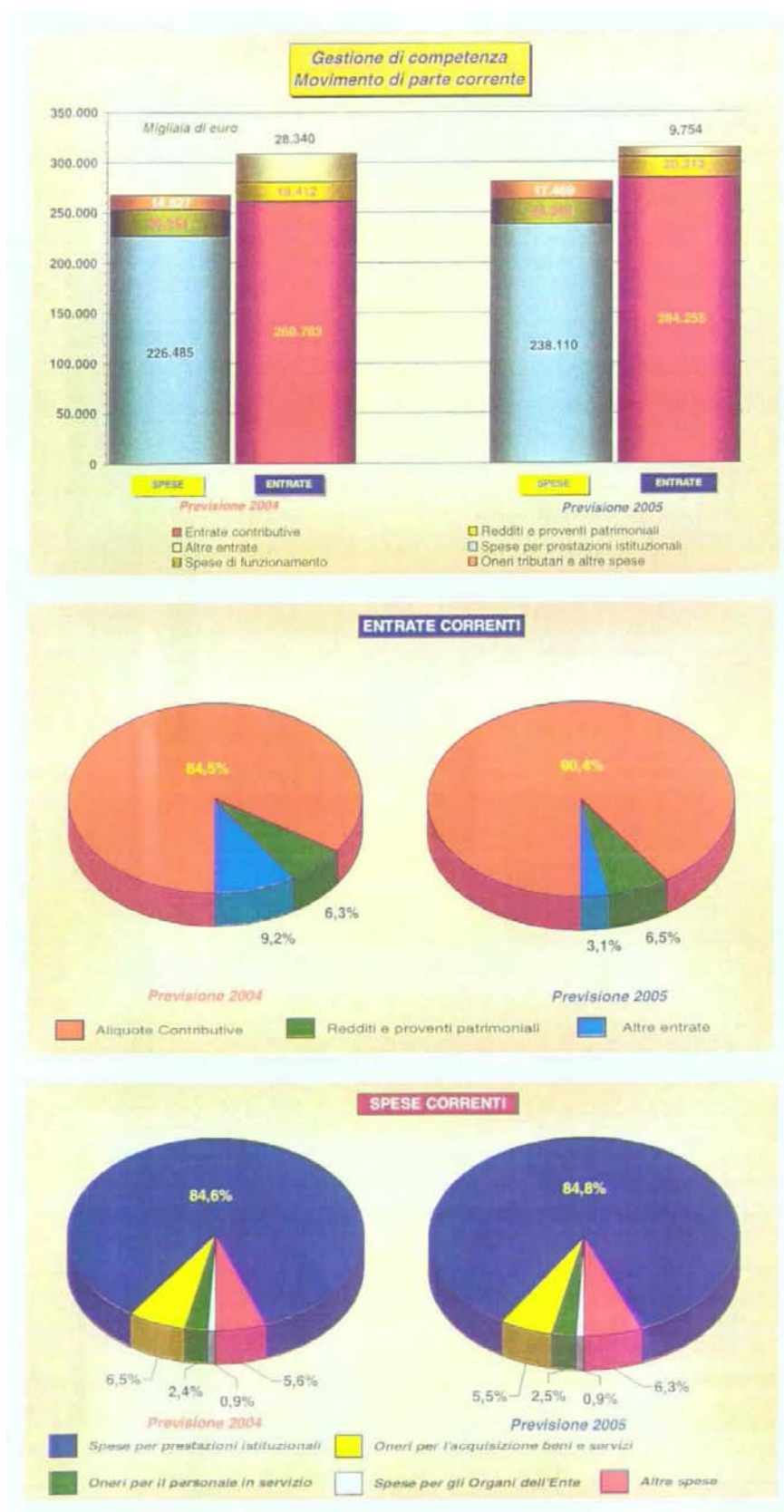
Qui di seguito si riporta una sintesi dei movimenti finanziari ipotizzati per gli esercizi 2004 e 2005.

MOVIMENTO FINANZIARIO DI COMPETENZA <i>(in migliaia di euro)</i>	Previsioni 2005	Previsioni aggiornate 2004	Differenze
Movimento di parte corrente	33.657	40.949	-7.292
Entrate (tit. 1 e 3)	314.322	308.515	5.807
Spese (tit. 1)	280.665	267.566	13.099
Movimento in conto capitale	-92.589	-49.763	-42.826
Realizzi e entrate per partite varie (tit. 4 e 6)	343.302	283.418	59.884
Impieghi e spese per partite varie (tit. 2 e 3)	435.891	333.181	102.710
Movimento per partite di giro	0	0	0
Entrate (tit. 7)	52.775	52.205	570
Spese (tit. 4)	52.775	52.205	570
Movimento complessivo	-58.932	-8.814	-50.118
Entrate complessive	710.399	644.138	66.261
Spese complessive	769.331	652.952	116.379

Nel prospetto che segue si riportano, distinte per categoria, le componenti del presunto movimento finanziario di parte corrente dell'esercizio 2005, raffrontate con i corrispondenti importi dell'aggiornamento 2004.

MOVIMENTO DI PARTE CORRENTE (in migliaia di euro)	Previsioni 2005	Previsioni aggiornate 2004	Variazioni percentuali	Incidenza % previsioni 2005
Entrate contributive (Cat. 1)	284.255	260.763	9,01%	90,43%
Redditi e proventi patrimoniali (Cat. 8)	20.313	19.412	4,64%	6,46%
Poste correttive e compensative di spese correnti (Cat. 9)	5.263	5.336	-1,37%	1,68%
Entrate non classificabili in altre voci (Cat. 10)	4.491	23.004	-80,48%	1,43%
Totale entrate correnti	314.322	308.515	1,88%	100,00%
Spese per gli Organi dell'Ente (Cat. 1)	2.560	2.475	3,43%	0,91%
Oneri per il personale in servizio (Cat. 2)	7.027	6.411	9,61%	2,50%
Oneri per l'acquisto di beni di consumo e servizi (Cat. 4)	15.499	17.368	-10,76%	5,52%
Spese per prestazioni istituzionali (Cat. 5)	238.110	226.485	5,13%	84,84%
Trasferimenti passivi (Cat. 6)	72	75	-4,00%	0,03%
Oneri finanziari (Cat. 7)	730	750	-2,67%	0,26%
Oneri tributari (Cat. 8)	8.850	8.700	1,72%	3,15%
Poste correttive e compensative di entrate correnti (Cat. 9)	2.410	2.045	17,85%	0,86%
Spese non classificabili in altre voci (Cat. 10)	5.407	3.257	66,01%	1,93%
Totale spese correnti	280.665	267.566	4,90%	100,00%
Avanzo di parte corrente	33.657	40.949	=	=

I grafici che seguono evidenziano, per aggregati, i movimenti di parte corrente previsti per il biennio 2004-2005 e l'incidenza percentuale delle rispettive componenti sia di entrata che di spesa.



Dai dati che precedono si rileva quanto segue :

- Le entrate di parte corrente previste per il 2005 sono in massima parte rappresentate da quelle contributive pari a complessivi 284,2 milioni (+ 9% rispetto al gettito del 2004) e dai redditi e proventi patrimoniali per complessivi 20,3 milioni, componenti queste che nelle previsioni in esame rappresentano rispettivamente il 90,4% ed il 6,5% del totale delle entrate correnti; quanto ai redditi patrimoniali va osservato che la relativa incidenza percentuale sulle entrate complessive risente, come già evidenziato in precedenti analoghe occasioni, del fatto che gli impieghi mobiliari sono essenzialmente costituiti da investimenti in gestioni patrimoniali presso Istituti specializzati, i cui proventi non determinano effetti finanziari nell'esercizio in quanto capitalizzati;
- Le spese sono principalmente costituite dalle prestazioni ammontanti a 238,1 milioni a fronte dei 226,5 milioni delle valutazioni aggiornate del precedente esercizio, con un incremento quindi del 5,1%; tali prestazioni rappresentano l'84,8% del complesso delle spese di parte corrente previste per il 2005;
- Gli oneri di funzionamento, rappresentati dalle spese per gli Organi dell'Ente, dagli oneri per il personale e da quelli per l'acquisto di beni di consumo e servizi, sono stati nel complesso stimati in 25,1 milioni (26,3 milioni nel 2004) e costituiscono l'8,9% dei previsti impegni complessivi dell'esercizio;
- Rispetto ai corrispondenti dati aggiornati delle valutazioni dell'esercizio precedente, si rileva nel complesso un incremento delle entrate di 5,8 milioni, pari all'1,9%, mentre le spese presentano un aumento ipotizzato nel complesso in 13,1 milioni, pari al 4,9%; il rapporto tra entrate e spese finanziarie correnti risulterebbe nelle previsioni in esame pari a 1,12 (1,15 nel 2004). Ai fini di una adeguata valutazione di tali indicatori di equilibrio finanziario di parte corrente ipotizzati per il biennio 2004-2005, va rammentato quanto già precedentemente osservato in materia di redditi mobiliari con riferimento alla capitalizzazione dei relativi proventi.

Riguardo ai movimenti in conto capitale, le entrate (343,3 milioni) attengono principalmente ai presunti realizzi di valori mobiliari (336,7 milioni) e riguardano in particolare i realizzi connessi con operazioni pronti contro termine (200 milioni) e i disinvestimenti per complessivi 130 milioni di impieghi in gestioni patrimoniali destinati al contestuale reinvestimento sempre tramite gestori esterni. Le spese (435,9 milioni), oltre agli impieghi di cui alle citate operazioni pronti contro termine, riguardano prevalentemente investimenti mobiliari in gestioni patrimoniali (220 milioni) ed impieghi immobiliari per complessivi 8,5 milioni.

Le partite di giro (complessivi 52,8 milioni) riguardano diverse poste iscritte per pari importo tra le entrate e le spese; la principale posta è costituita dalle ritenute erariali valutate in complessivi 50 milioni.

B) GESTIONE DI CASSA E PIANO ANNUALE DI INVESTIMENTO DELLE DISPONIBILITÀ.

Le previsioni di cassa per il 2005 riportano un differenziale attivo tra riscossioni e pagamenti di esercizio (al netto dei movimenti connessi con gli impieghi patrimoniali) per un importo complessivo di 92 milioni. Considerando le giacenze di cassa iniziali, valutate in 2,1 milioni, si viene a determinare una disponibilità complessiva di 94,1 milioni. Tale importo, sommato a quello relativo alle liquidità derivanti dai disinvestimenti (136,7 milioni) e diminuito delle ipotizzate giacenze di cassa al 31 dicembre 2005 (2,3 milioni), costituisce eccedenza rispetto alle esigenze funzionali della Cassa e trova esito nelle previsioni in esame in investimenti mobiliari ed immobiliari per complessivi 228,5 milioni, come di seguito evidenziato.

MOVIMENTO FINANZIARIO DI CASSA (in migliaia di euro)	Previsioni 2005	Previsioni aggiornate 2004	Differenze
Disponibilità di cassa al 1° gennaio	2.128	65.323	-63.195
Movimenti di cassa al netto degli investimenti e disinvestimenti patrimoniali e delle operazioni pronti contro termine	92.020	-14.416	106.436
Riscossioni dell'esercizio	435.193	312.348	122.845
Pagamenti dell'esercizio	343.173	326.764	16.409
Movimenti di cassa relativi alle operazioni pronti contro termine	0	0	0
Realizzi complessivi	200.000	220.000	-20.000
Impieghi complessivi	200.000	220.000	-20.000
Disponibilità di gestione	94.148	50.907	43.241
Disinvestimenti mobiliari ed immobiliari	136.710	56.710	80.000
Disinvestimenti immobiliari	0	0	0
Disinvestimenti mobiliari a medio e lungo termine	136.710	56.710	80.000
Investimenti mobiliari ed immobiliari	228.500	105.489	123.011
Impieghi immobiliari	8.500	4.489	4.011
Impieghi mobiliari a medio e lungo termine	220.000	101.000	119.000
Impieghi patrimoniali netti	91.790	48.779	43.011
Impieghi immobiliari	8.500	4.489	4.011
Impieghi mobiliari a medio e lungo termine	83.290	44.290	39.000
Disponibilità di cassa al 31 dicembre	2.358	2.128	230