

6. GESTIONE

L'Ente ha iniziato a svolgere la propria attività, sostanzialmente, verso la fine del 1998 dopo la gestione transitoria effettuata dal Consiglio Nazionale dell'Ordine degli Psicologi ³⁵ mediante apposito Comitato.

6.1 Le prestazioni istituzionali erogate nel periodo in commento, sono consistite *esclusivamente* nella concessione di indennità di maternità (art. 30 dello Statuto) - con decorrenza 1/1/1997 - nella misura, nei termini e nelle modalità previste dall' art.5, co. 1, della legge n. 379/1990.

Le altre prestazioni previste dall'art.12 dello Statuto (pensione di vecchiaia, invalidità, superstiti, reversibilità e indiretta) hanno avuto inizio soltanto dal 2002, occorrendo almeno cinque anni di contribuzione.

6.1.1 L'entità, nel quadriennio, delle prestazioni **assistenziali (di maternità)** nonché dei relativi contributi e del numero delle beneficiarie si desumono dal prospetto n. 8 e corrispondente grafico (n. 2):

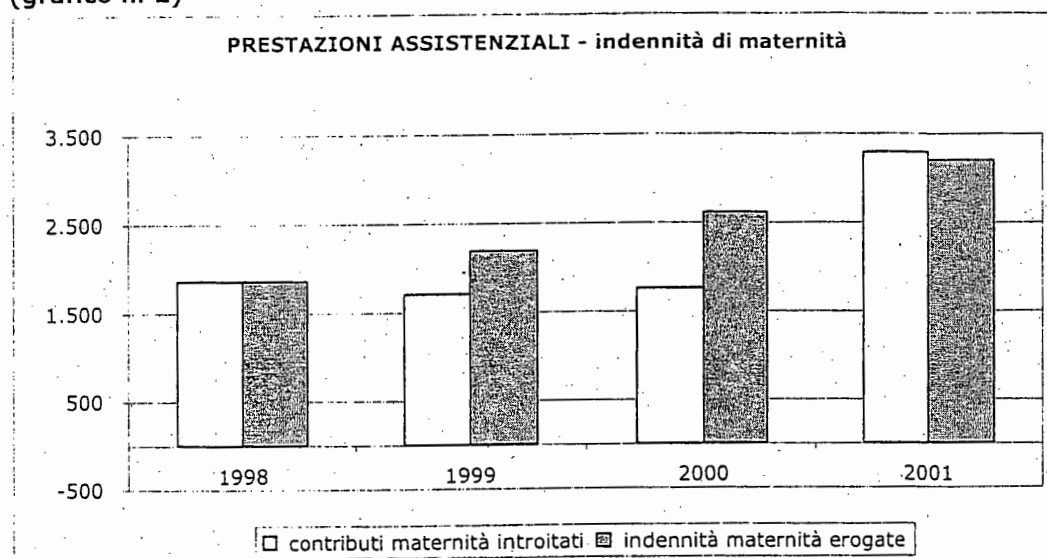
(Prospetto n. 8)

(in milioni di lire)

INDENNITÀ DI MATERNITÀ	1998	1999	2000	2001
Contributi introitati	1.862	1.709	1.759	3.290
Indennità erogate	1.862	2.191	2.614	3.200
saldo Fondo Separato Indennità Maternità	-	- 482	- 855	90
numero beneficiarie	261	213	311	350

³⁵ Dopo l'approvazione dello Statuto e del Regolamento, pubblicati - come si è detto (par. 2.1) - nella G.U. n. 255 del 31.10.1997.

(grafico n. 2)



Il panorama complessivo presenta squilibri in quanto, negli esercizi iniziali, i contributi non coprono l'onere delle prestazioni, sicché l'Ente ha dovuto fare ricorso a fonti alternative. La situazione sembra, tuttavia, normalizzata dal 2001 in conseguenza (come si è detto) dell'adeguamento del contributo: la qual cosa non solo ha favorito il riequilibrio della gestione del servizio ma ha consentito di effettuare, per la prima volta, l'accantonamento al relativo fondo patrimoniale dell'eccedenza tra ricavi (contributi di maternità) e costi (indennità di maternità).

Nel conto economico sono evidenziati, tra i costi, gli importi delle prestazioni erogate a carico di ciascun esercizio (dal 2001 anche l'accantonamento al "Fondo conto separato indennità di maternità") e, fra i ricavi, i contributi, introitati dall'Ente per lo stesso scopo, in parte relativi agli anni precedenti (inseriti tra i proventi straordinari del conto economico), come appresso indicato:

(Prospetto n. 9)

(in milioni di lire)

CONTRIBUTI DI MATERNITA'	1998	1999	2000	2001
esercizio 1998	976			
esercizio 1997	886			
	1.862			
esercizio 1999		1.565		
- anni precedenti		144		
		1.709		
esercizio 2000			1.758	
- anni precedenti			1	
			1.759	
esercizio 2001				3.268
- anni precedenti				22
Totale contributi	1.862	1.709	1.759	3.290

L'entità dell'indennità media corrisposta nel quadriennio, l'indice di copertura nel rapporto costi/ricavi, nonché l'incidenza percentuale delle domande di maternità sugli iscritti sono riportati nelle sottostanti tabelle:

(in milioni di lire)

MEDIA INDENNITÀ DI MATERNITÀ CORRISPOSTA	1998	1999	2000	2001
indennità maternità erogate	1.862	2.191	2.614	3.200
numero beneficiarie	261	213	311	350
<i>media</i>	7	10	8	9

(in milioni di lire)

INDICE DI COPERTURA INDENNITÀ DI MATERNITÀ	1998	1999	2000	2001
contributi maternità introitati	1.862	1.709	1.759	3.290
indennità maternità erogate	1.862	2.191	2.614	3.200
<i>Indice</i>	1,00	0,78	0,67	1,03

L'incidenza percentuale delle domande di indennità di maternità sugli iscritti è la seguente:

1998 = 2,20
1999 = 1,59
2000 = 2,05
2001 = 2,08

6.1.2 Per quanto concerne, invece, la **previdenza** - in attesa delle erogazioni delle specifiche prestazioni - l'Ente ha provveduto ad alimentare il "fondo contribuzione soggettiva" dello stato patrimoniale destinato ad accogliere, ai sensi dell'art.16 dello Statuto, l'ammontare complessivo dei montanti contributivi degli iscritti.

La consistenza del fondo, al termine di ciascun esercizio, i relativi accantonamenti nonché le variazioni straordinarie sono desumibili dai prospetti nn. 10 e 11:

(prospetto n. 10)

(in milioni di lire)

FONDO CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA	1998	1999	var. %	2000	var. %	2001	var. %
<i>Totale al 1/1</i>	-	76.622		115.663		166.169	
+ acc. nto contribuzione soggettiva	72.840	31.374	-56,93	39.509	25,93	43.423	9,91
+ Riv. ne montanti contributivi soggettivi	3.782	4.508	19,20	6.236	38,33	7.940	27,33
+ inc. nti per maggior amm. re anni prec. nti		3.204		4.902	53,00	948	-80,66
- rettifiche analitiche in diminuzione		45		141	213,33	951	574,47
Totale al 31/12	76.622	115.663	50,95	166.169	43,67	217.529	30,91

(prospetto n. 11)

(in milioni di lire)

	1998	1999	2000	2001
accantonamento contributo 1996	21.947			
1997	24.517			
1998	26.376			
<i>rivalutazione montanti contributivi</i>	3.782			
accantonamento contributo 1999		31.374		
<i>rivalutazione montanti contributivi</i>		4.508		
accantonamento contributo 2000			39.509	
<i>rivalutazione montanti contributivi</i>			6.236	
accantonamento contributo 2001				43.423
<i>rivalutazione montanti contributivi</i>				7.940
Totale accantonamenti al fondo al 31/12	76.622	35.882	45.745	51.363

Tra le attività si menzionano, infine, il "notiziario" bimensile (testata autonoma dell'Ente) ³⁶ e gli incontri decentrati con gli iscritti dal giugno 2000.

* * *

6.2 Dalle riassuntive risultanze generali (v. prospetto n. 12) e dall'analisi dei bilanci (v. par. 7, 8 e 9) è possibile desumere, nel quadriennio in esame, un panorama alquanto vario: mentre è evidente la crescita annuale sia dei ricavi (eccetto i proventi straordinari, nel 2001) sia dei costi, la gestione presenta andamento complessivamente positivo nel primo biennio cui fanno seguito le perdite degli esercizi 2000 e 2001, a causa della congiuntura sfavorevole, con la consistente riduzione (circa 53%) del patrimonio netto.

Giova ricordare che l'ENPAP si regge con i contributi obbligatori versati dagli iscritti nonché con i redditi patrimoniali sicché presenta massima autonomia contributiva che ne testimonia la totale indipendenza finanziaria da

³⁶ E' prevista una consulenza di un docente universitario compensata con lire 1.000.000 a numero.

interventi esterni: al fine di sostenere le spese connesse al funzionamento della struttura gestionale l'Ente si avvale, infatti, di due fonti di entrata: a) la prima e principale, rappresentata dai contributi integrativi annui ³⁷; b) la seconda, dal rendimento del patrimonio mobiliare investito.

Per il recente *trend* negativo dei rendimenti degli investimenti mobiliari nel biennio 2000-2001 l'Ente - avendo, tra l'altro, registrato disavanzi economici - ha attinto ai suddetti contributi integrativi per effettuare l'obbligatoria rivalutazione dei montanti contributivi individuali degli iscritti: la qual cosa, non è da condividere poiché, qualora non si adottassero idonei correttivi strutturali, potrebbe compromettere il futuro equilibrio gestionale; sicché si rende necessario il monitoraggio della situazione finanziaria e delle strategie di investimento - con ridefinizione del *benchmark* e dell'*asset allocation* - finora praticate dai gestori affidatari del patrimonio mobiliare.

(Prospetto n. 12)

(in milioni di lire)

RISULTANZE GENERALI	1998	1999	var. %	2000		2001	
	Importo	Importo		Importo	var. %	importo	Var. %
- AVANZO O DISAVANZO (-)							
del conto separato (Economico)	13.545	1.462	-89,21	-1.293	-188,44	-7.248	460,56
- PATRIMONIO NETTO	13.545	15.007	10,79	13.714	-8,62	6.466	-52,85
Ricavi	94.107	50.598	-46,23	73.122	44,52	72.381	-1,01
Costi	80.562	49.136	-39,01	74.415	51,45	79.629	7,01
Attività	93.814	144.970	54,53	205.997	42,10	246.256	19,54
Passività	80.269	129.963	61,91	192.283	47,95	239.790	24,71
disponibilità liquide	26.035	71.312	173,91	27.818	-60,99	33.916	21,92
patrimonio mobiliare	39.952	39.444	-1,27	126.912	221,75	153.291	20,79
crediti verso iscritti	27.039	29.594	9,45	40.363	36,39	46.735	15,79
proventi contributivi	91.935	43.751	-52,41	56.691	29,58	59.265	4,54
proventi finanziari	2.172	2.254	3,78	9.906	339,49	10.994	10,98
proventi straordinari	0	4.593		6.525	42,06	2.122	-67,48
accantonamenti previdenziali	76.622	35.882	-53,17	45.744	27,48	51.363	12,28
prestazioni assistenziali	1.862	2.191	17,67	2.614	19,31	3.291	25,90
costi del personale	272	483	77,57	829	71,64	1.041	25,57
costi degli organi istituzionali	325	1.155	255,38	1.093	-5,37	964	-11,80

³⁷ Destinati, inoltre, a coprire le integrazioni al trattamento minimo per i casi di invalidità e

7. IL CONTO ECONOMICO

Il prospetto n. 13 espone il conto economico *sintetico*, per il quadriennio 1998-2001, elaborato dall'Ente a sezioni divise, con separata indicazione delle componenti di reddito (positive e negative) che hanno concorso alla determinazione del risultato finale ³⁸:

(Prospetto n. 13)

(in milioni di lire)

CONTO ECONOMICO SINTETICO		1998		1999		2000		2001	
		importo	%	importo	%	importo	%	importo	%
RICAVI									
- proventi contributivi		91.935	98	43.751	86	56.691	78	59.265	82
- proventi finanziari		2.172	2	2.254	4	9.906	14	10.994	15
- proventi straordinari		0		4.593	10	6.525	8	2.122	3
Totale ricavi		94.107	100	50.598	100	73.122	100	72.381	100
	variazione %			-46,23		44,52		-1,01	
COSTI									
- accantonamenti previdenziali		76.622	95	35.882	73	45.744	62	51.363	66
- prestazioni assistenziali (ind.tà di maternità)		1.862	2	2.191	4	2.614	4	3.291	5
- materiale vario e di consumo		15		41		26		27	
- utenze varie		26		66		57		71	
- spese di manutenzione				19		33		39	
- costi del personale ³⁹		272		483	1	829	1	1.041	1
- compensi professionali		42		270	1	271		126	
- organi amministrativi e di controllo		325		1.155	2	1.093	1	964	1
- spese di rappresentanza		3		2		2			
- servizi vari		437	1	306	1	152		170	
- altre spese generali		1		51		69		71	
- spese di promozione ed editoriali		28		38		126		146	
- affitti passivi, pulizia e manutenzione locali		67		121		213		210	
- acc. fondo svalutazione crediti				3.439	7	6.776	9	2.667	3
- acc. trattamento fine rapporto		11		22		37		50	
- oneri finanziari		6		558	1	10.470	14	17.328	22
- ammortamenti delle immobilizzazioni		198		285	1	327		378	
- oneri tributari		309	1	239		604	1	645	1
- oneri straordinari		338	1	3.968	9	4.972	8	1.042	1
Totale costi		80.562	100	49.136	100	74.415	100	79.629	100
	variazione %			-39,01		51,45		7,01	
avanzo o disavanzo (-) del conto separato (economico)		13.545		1.462		-1.293		-7.248	
	variazione %			-89,21		-188,44		460,56	
Totale a pareggio		94.107		50.598		73.122		72.381	

superstiti (art. 16, co. 2 dello Statuto).

³⁸ Il risultato economico denominato dall'Ente avanzo/disavanzo del conto separato è determinato dall'ammontare complessivo del gettito della contribuzione integrativa, incrementato del relativo rendimento e dedotte le spese di gestione dell'Ente nonché, come avvenuto negli esercizi in esame, l'accantonamento ai fini della rivalutazione del montante. L'eventuale avanzo viene accantonato, nell'esercizio successivo a quello in cui si realizza, nell'apposito conto separato (Fondo conto contributo integrativo) del patrimonio netto. Le eventuali disponibilità risultanti al termine di ciascun quinquennio andranno ad affluire in un apposito conto di riserva, utilizzabile secondo le prescrizioni del Regolamento dell'Ente.

³⁹ La voce non coincide con quella del prospetto n. 4 "costo del lavoro" (v. par. 4) al quale sono aggiunti gli accantonamenti annuali al fondo t.f.r..

I valori del 1998 sono nettamente più elevati, rispetto al triennio successivo, poiché contengono i costi sostenuti nel biennio 1997/8 (ossia dalla costituzione dell'ENPAP) nonché i ricavi riferiti ai contributi relativi al periodo 1996-1998.

L'andamento dei *ricavi* è caratterizzato dalla crescente evoluzione, dopo il 1998, dei proventi sia contributivi sia finanziari (questi ultimi per effetto dei massicci investimenti mobiliari) nonché dai proventi straordinari (in brusca flessione nel 2001).

I *costi* passano, invece, da lire 49.136 (1999) a lire 79.629 milioni (2001): il loro incremento - condizionato, come si vedrà, dalle svalutazioni delle attività finanziarie, rispetto ai ricavi - determina i disavanzi d'esercizio nel 2000 e, sopra tutto, nel 2001; le voci più importanti sono costituite dagli accantonamenti previdenziali (in continua lievitazione), dagli oneri finanziari (tra cui, in particolare, le svalutazioni delle attività finanziarie) e dalle indennità di maternità (che, si ripete, rappresentano le uniche prestazioni effettivamente erogate nel periodo in esame).

I menzionati *oneri finanziari* incidono sulla formazione dei disavanzi economici in quanto, essendo superiori ai corrispondenti proventi finanziari, comportano - per consentire l'assolvimento della finalità di rivalutazione dei montanti contributivi individuali degli iscritti - l'utilizzo dei contributi integrativi, altrimenti, destinati a copertura dei costi di struttura e funzionamento.

Andamento oscillante presentano gli oneri straordinari e l'accantonamento al fondo svalutazione crediti mentre lievitano - per importi nettamente inferiori - gli oneri tributari nonché l'ammortamento delle immobilizzazioni.

L'esame più dettagliato dei costi e dei ricavi - desumibile dalla elaborazione analitica di ciascun conto economico (v. prospetto n. 14) - consente di meglio apprezzare le componenti delle singole voci:

(Prospetto n. 14) CONTO ECONOMICO ANALITICO		(in milioni di lire)			
Ricavi		1998	1999	2000	2001
- proventi contributivi	totale	91.935	43.751	56.691	59.265
contributi soggettivi		72.840	31.373	39.509	43.423
contributi maternità		1.862	1.565	1.758	3.268
contributi integrativi		16.653	7.373	8.648	9.904
interessi di mora su contributi		131	382	669	614
Sanzioni		449	3.058	6.107	2.056
- proventi finanziari	totale	2.172	2.254	9.906	10.994
interessi attivi c/c bancario		326	607	547	1.034
proventi operazioni pronti c/termine		1.800	166	59	13
differenze attive cambi		41			
plusvalenze da alienazione titoli		5	1.481		
interessi attivi su obbligazioni				2.363	2.539
utile su cambi				976	1.239
plusvalenza su obbligazioni				514	1.578
plusvalenze su azioni				4.657	2.830
plusvalenze su fondi comuni				254	955
dividendi azioni extra euro				150	283
dividendi azioni euro				192	257
interessi attivi su c/c gpm				29	65
retrocessione commissioni fondi comuni				4	33
crediti d'imposta sui dividendi				93	97
scarti positivi di emissione				55	48
rivalutazione attività finanziarie				13	
differenziali positivi swap					23
- proventi straordinari	totale	0	4.593	6.525	2.122
insuss. montanti contributivi anni precedenti			7	65	79
insussistenze attive			4	80	36
risarcimento danni			4	24	
interessi su pronti contro termine anni precedenti			11		
sopravvenienze attive su investimenti				433	
contributi aggiuntivi anni precedenti			4.567	5.923	2.006
plusvalenze patrimoniali					1
Totale ricavi		94.107	50.598	73.122	72.381
variazione %			-46,23	44,52	-1,01

CONTO ECONOMICO ANALITICO (in milioni di lire)		segue			
Costi		1998	1999	2000	2001
- accantonamenti previdenziali	totale	76.622	35.882	45.744	51.363
accantonamento contributo soggettivo 1996		21.947			
accantonamento contributo soggettivo 1997		24.517			
accantonamento contributo soggettivo 1998		26.376			
accantonamento contributo soggettivo 1999			31.374		
accantonamento contributo soggettivo 2000				39.509	
accantonamento contributo soggettivo 2001					43.423
rivalutazione montanti contributivi		3.782	4.508	6.235	7.940
- prestazioni assistenziali	totale	1.862	2.191	2.614	3.290
accantonamento contribuzione di maternità					90
indennità di maternità		1.862	2.191	2.614	3.200
- materiale vario e di consumo	totale	15	41	26	28
Cancelleria			34	20	20
libri e pubblicazioni			1	1	2
acquisti diversi			6	5	6
cancelleria, libri, ecc.		15			
- utenze varie	totale	26	66	57	71
energia elettrica			4	1	1
Telefoni			61	56	70
Varie		26			
- spese di manutenzione	totale		19	33	39
macchine ufficio			2	3	4
hardware e software			16	29	34
Diverse			1	1	1
- costi del personale	totale	272	483	829	1.041
- compensi professionali	totale	42	270	271	126
consulenze tecniche		36	212	192	49
consulenze e spese notarili		4	1	1	
consulenze e spese legali			25	50	45
spese viaggio, alloggio e vitto consulenti		2	4		3
revisione contabile			28	28	29
- organi amministrativi e di controllo	totale	325	1.155	1.093	964
comitato di gestione pro tempore		77			
consiglio di indirizzo generale		66	428	373	312
presidente e consiglio d'amministrazione		65	389	375	328
collegio sindacale			168	180	169
rimborsi e altre spese		117	170	164	155
- spese di rappresentanza	totale	3	2	2	
- servizi vari	totale	437	306	152	170
elaborazione dati		321	183	19	
spese per trasporti e corrieri		3	10	5	4
ricerca personale		18		1	2
spese postali e bolli		76	32	42	113
spese tipografiche		17	16	17	50
Postel		2	52	66	1
inserzioni su quotidiani			6		
abbonamenti a internet			6	2	
corsi di istruzione			1		
- altre spese generali	totale	1	51	69	71
quote associative adepp			40	40	40
polizze assicurative			9	28	30
concessioni governative		1	2	1	1
- spese di promozione ed editoriali	totale	28	38	126	146
pubblicazioni dell'ente			38	62	83
attività promozionali		28		64	63
- affitti passivi, pulizia e manutenzione locali	totale	67	121	213	210
affitto locali		50	104	161	163
oneri accessori		13	17	52	47
manutenzione locali		4			
- acc. al fondo svalutazione crediti	totale		3.439	6.776	2.667
- acc. trattamento fine rapporto	totale	11	22	37	50

CONTO ECONOMICO ANALITICO (in milioni di lire)		segue			
Costi		1998	1999	2000	2001
- oneri finanziari	totale	6	558	10.470	17.328
commissioni e spese bancarie		5	1		1
commissioni di fideiussione					14
oneri diversi		1			1
svalutazione attività finanziarie			557		
commissioni e spese gestione titoli				390	305
svalutazione attività finanziarie				9.769	11.577
perdita su cambi				49	175
minusvalenza su swap				248	39
minusvalenza su titoli					5.204
scarti negativi di emissione				14	12
- ammortamenti delle immobilizzazioni	totale	198	285	327	378
immobilizzazioni immateriali			201	228	280
immobilizzazioni materiali			84	99	98
- oneri tributari	totale	309	239	604	645
ritenute su interessi da depositi		87	164	148	279
ritenute su operazioni pronti c/termine		203	27		
imposta sostitutiva d.lgs. 461/97				290	
Irap		19	47	60	72
imposta di registro			1	5	2
Irpeg				101	256
Ici					36
- oneri straordinari	totale	338	3.968	4.972	1.042
sopravvenienze passive			1		1
insussistenze passive					2
insussistenza crediti contributivi anni precedenti			163	67	81
sopravvenienze passive rest. contr. mater. anni prec.				1	4
sopravvenienze passive rest. contr. integr. anni prec.			1	1	4
maggiori montanti anni precedenti				4.903	949
minusvalenze pronti c/termine		338			
revisione contabile anni precedenti			20		1
accantonamento fondo svalutazione crediti per errori di imputazione			579		
accantonamento contr. soggettiva anni precedenti			3.204		
Totale costi		80.562	49.136	74.415	79.629
variazione %			-39,01	51,45	7,01

A) Circa i **ricavi**, è evidente il progressivo aumento dei rilevanti *contributi soggettivi* di competenza ⁴⁰ calcolati, in via presuntiva e prudenziale, secondo il "metodo storico rettificato" ⁴¹ utilizzato, anche, per il calcolo della (anch'essa crescente) contribuzione integrativa.

L'incremento dei contributi *di maternità* ⁴² è connesso, sopra tutto, all'adeguamento dal 2001 del contributo unitario.

⁴⁰ I contributi del 1998 comprendono anche quelli relativi al biennio 1996-1997, determinati sulla base di quanto effettivamente dichiarato dagli iscritti e non sulla base del "metodo storico rettificato", ossia su valori stimati.

⁴¹ L'Ente parte dalla contribuzione dovuta per l'anno precedente, detraendo prudenzialmente quanto dovuto dai soggetti deceduti nello stesso esercizio (in misura pari ai minimi contributivi), aumentando il dato storico - ottenuto in base all'incremento dell'indice Istat - e aggiungendo, per i nuovi iscritti, un valore pari ai minimi contributivi.

⁴² Determinati moltiplicando il numero degli iscritti attivi per il contributo unitario previsto.

Da segnalare, inoltre, le *sanzioni* (di cui agli artt. 10 e 11 del Regolamento) sulle inadempienze dichiarative e di versamento degli iscritti nonché gli *interessi di mora* sui contributi.

La considerevole lievitazione dei proventi *finanziari* (relativi, essenzialmente, alla gestione del portafoglio titoli) è dovuta agli interessi sui conti correnti e alla più discreta consistenza degli interessi attivi su obbligazioni e agli utili su cambi. Andamento contrastante presentano le plusvalenze su obbligazioni e i dividendi azionari rispetto alle plusvalenze su azioni (in riduzione).

La voce di maggior rilievo dei proventi *straordinari* - con apice nel 2000 (lire 6.525 milioni) e netta diminuzione nell'anno successivo (lire 2.122 milioni = 67,48%) - è rappresentata dai contributi aggiuntivi degli esercizi precedenti (ben lire 5.923 milioni nel 2000) per quote eccedenti quelle calcolate nel bilancio precedente nonché per effetto del maggior dovuto (ad esempio: iscrizioni tardive, dichiarazioni pervenute in ritardo ma relative ad anni precedenti, retrodatazione inizio attività professionale nonché rettifiche in aumento delle dichiarazioni reddituali precedentemente presentate).

Solo nel 2000 figurano le sopravvenienze attive su investimenti (lire 433 milioni) relative alla valorizzazione delle quote dei fondi comuni e delle azioni ricevute gratuitamente nel corso dell'esercizio.

B) Non avendo l'Ente ancora erogato prestazioni previdenziali, i **costi** sono cresciuti nell'ultimo triennio specie per l'aumento, dovuto al maggior numero di iscritti, degli accantonamenti previdenziali al "fondo contributo soggettivo" formato sia dalla quota di pertinenza di ciascun esercizio sia dalla rivalutazione dei montanti contributivi (al tasso annuo di capitalizzazione previsto dalla legge n.335/1995, art. 1, co. 9).

Nel 1998, invece, gli accantonamenti avevano interessato i contributi del periodo 1996-1998.

Le prestazioni istituzionali attengono esclusivamente alla concessione delle *indennità di maternità*; questo fenomeno è sintomatico della tendenziale lievitazione degli iscritti (di cui l'80% donne) rapportato al totale delle istanze che si aggirano sul 2% circa degli iscritti attivi.

Giova rammentare che, anche per effetto dell'aumento a lire 200.000 del contributo individuale, l'Ente ha potuto effettuare nel 2001, per la prima volta, l'accantonamento al "fondo conto separato indennità di maternità" di complessive lire 91 milioni, pari alla differenza tra la contribuzione di maternità dell'anno (lire 3.268 milioni, oltre al maggior importo, rilevato nell'esercizio, degli anni precedenti, pari a lire 23 milioni) e l'ammontare delle indennità di maternità di competenza dell'anno (lire 3.200 milioni).

I costi del *personale* (compresi gli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto) registrano continui incrementi nel quadriennio; si mantengono quasi stabili, invece, le spese per gli organi amministrativi e di controllo.

Significativa influenza sui costi è esercitata, dal 2000, dagli *oneri finanziari* che subiscono un'impennata notevole a causa della svalutazione delle attività finanziarie⁴³; seguono le minusvalenze per operazioni di compravendita su titoli e quelle su *swap* ⁴⁴.

⁴³ Si tratta, in applicazione dell'art. 2426 del codice civile e dei principi contabili in uso, di rettifiche negative del valore delle attività finanziarie in portafoglio alla chiusura dell'esercizio. È, infatti previsto che le stesse debbano essere valutate al minore tra il costo di acquisto (determinato secondo il metodo del costo medio ponderato) e il loro valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (calcolato attraverso la media semplice delle quotazioni del mese di dicembre).

⁴⁴ Transazione finanziaria in cui due controparti convengono di scambiarsi temporaneamente la propria esposizione ai rischi di mercato collegati alla detenzione di una data valuta.

Considerevole si presenta - anche se con alterno andamento - il volume dell'accantonamento al *fondo svalutazione crediti* ⁴⁵ costituito dagli interessi per omesso o tardivo pagamento e dalle sanzioni (per versamenti, dichiarazioni e iscrizioni tardive o omesse) sui contributi.

Gli *oneri straordinari* sono, in genere, di modesto importo e, nell'ultimo esercizio, subiscono netta diminuzione: nel 1999 riguardano l'accantonamento al fondo svalutazione crediti (lire 579 milioni) ⁴⁶ nonché l'accantonamento della contribuzione soggettiva di anni precedenti ⁴⁷; per il biennio 2000-2001, si riferiscono ai maggiori montanti contributivi degli anni precedenti (rispettivamente: lire 4.903 e lire 949 milioni).

Nel periodo in esame, lievitano gli *oneri tributari* costituiti, in gran parte, da ritenute su interessi da depositi in c/c, da irpeg (anche sugli immobili, dopo l'acquisto della sede nel gennaio del 2001), da irap e ici (dal 2001); nel 2000 figura l'imposta sostitutiva, prevista dal d. lgs. n. 461/1997, relativa al c.d. "regime del risparmio gestito" sul positivo risultato maturato dalle gestioni patrimoniali.

Di modestissimo importo, infine, gli *ammortamenti delle immobilizzazioni* (in particolare, immateriali per spese di prima costituzione, elettorali, di prima iscrizione e licenze *software*) e le spese riguardanti la normale attività di funzionamento dell'Ente (promozionali ed editoriali, per servizi vari, manutenzione, utenze varie, generali, ecc).

Particolare menzione meritano i compensi professionali per le consulenze (v. *retro*. 4.1).

⁴⁵ Operazione prudentiale in quanto, come si legge nelle note integrative ai bilanci, "non è ancora iniziata la fase di recupero coatto dei crediti stessi, in attesa di conoscere gli sviluppi relativi al provvedimento di sanatoria delle irregolarità contributive".

⁴⁶ Per interessi e sanzioni del valore dei crediti relativo alle quote maturate sino al 31/12/1998, evidenziati nel bilancio precedente e in questo erroneamente non accantonate.

Nel prospetto n. 15 figurano i costi di struttura e funzionamento, i contributi integrativi, nonché il grado percentuale di incidenza di detti costi:

(Prospetto n. 15)

(in milioni di lire)

COSTI DI STRUTTURA E DI FUNZIONAMENTO	1998		1999		2000		2001	
	importo	%	Importo	%	importo	%	importo	%
- materiale vario e di consumo	15	1	41	1	26	1	27	1
- utenze varie	26	2	66	2	57	2	71	2
- spese di manutenzione			19		33		39	
- costi del personale	272	18	483	16	829	24	1.041	28
- compensi professionali	42	3	270	9	271	8	126	3
- organi amministrativi e di controllo	325	21	1.155	37	1.093	32	964	26
- spese di rappresentanza	3		2		2			
- servizi vari	437	29	306	10	152	4	170	5
- altre spese generali	1	0	51	2	69	2	71	2
- spese di promozione ed editoriali	28	2	38	1	126	4	146	4
- affitti passivi, pulizia e manutenzione locali	67	4	121	4	213	6	210	6
- acc. trattamento fine rapporto	11	1	22	1	37	1	50	1
- ammortamenti delle immobilizzazioni	198	13	285	9	327	9	378	10
- oneri tributari di pertinenza	106	7	212	7	213	6	426	11
- oneri straordinari di pertinenza	0		20		0		3	
TOTALE	1.531	100	3.091	100	3.448	100	3.722	100
- contributi integrativi	16.653		7.373	-55,73	8.648	17,29	9.904	14,52
- costi di struttura e funzionamento	1.531		3.091	101,89	3.448	11,55	3.722	7,95
Saldo	15.122		4.282	-71,68	5.200	21,44	6.182	18,88
- incidenza % costi struttura/contributi integrativi	9,19		41,92		39,87		37,58	

8. LO STATO PATRIMONIALE (prospetto n. 16).

Espone i risultati del conto patrimoniale (con le principali voci attive e passive), il patrimonio netto nonché il risultato economico d'esercizio; l'incremento e il decremento annuale del patrimonio netto concordano con i risultati del conto economico:

⁴⁷ Aumento subito dal Fondo contribuzione soggettiva per effetto della maggiore contribuzione soggettiva dovuta dagli iscritti per il triennio 1996-1998, rispetto a quella accertata nel precedente bilancio.

(Prospetto n. 16)

(in milioni di lire)

STATO PATRIMONIALE SINTETICO		1998		1999		2000		2001	
		importo	%	importo	%	importo	%	importo	%
Attività									
- immobilizzazioni immateriali		565	1	662		749		1.315	1
- immobilizzazioni materiali		114		381		450		8.724	4
- immobilizzazioni finanziarie		39.952	43					453	
- attività finanziarie				39.444	27	126.912	61	153.291	62
- crediti verso iscritti		27.039	29	29.594	20	40.363	20	46.735	19
- altri crediti		50		3.572	3	8.672	4	771	
- disponibilità liquide		26.035	27	71.312	50	27.818	14	33.916	14
- ratei e risconti attivi		59		5		1.033	1	1.051	
TOTALE									
ATTIVITÀ		93.814	100	144.970	100	205.997	100	246.256	100
variazione %				54,53		42,10		19,54	
conti d'ordine				41.917		7.481		34	
Passività									
- fondi amm. Imm. Immateriali		166		368		596		875	
- fondi amm. Imm. Materiali		31		114		213		300	
- fondi di accantonamento		78.484	98	115.663	90	166.169	87	217.619	91
- fondo svalutazione crediti				4.018	3	10.756	6	13.334	7
- fondo trattamento fine rapporto		11		33		68		117	
- debiti verso iscritti		678	1	8.582	7	5.818	3	5.764	2
- debiti verso il personale		5		10		75		104	
- debiti verso organi statuari		16		167		114		51	
- debiti verso fornitori		197		300		408		677	
- debiti tributari		55		190		416		454	
- debiti verso enti prev.li e assist.li		18		34		55		69	
- debiti verso altri		608	1	479		354		380	
- debiti diversi				5		7.232	4	46	
- ratei e risconti passivi						9			
TOTALE									
PASSIVITÀ		80.269	100	129.963	100	192.283	100	239.790	100
variazione %				61,91		47,95		24,71	
Patrimonio netto									
- fondo contributo integrativo				13.545		15.007			
- fondo conto di riserva								13.714	
- avanzo o disavanzo (-) del conto separato (economico)		13.545		1.462		-1.293		-7.248	
Totale patrimonio netto		13.545		15.007		13.714		6.466	
variazione %				10,79		-8,62		-52,85	
totale a pareggio		93.814		144.970		205.997		246.256	
conti d'ordine				41.917		7.481		34	

Il "fondo conto di riserva", attivato nel 2001, accoglie le disponibilità residue al 31/12/2000 del "fondo contributo integrativo"⁴⁸.

In termini complessivi, crescono le attività e – in percentuale più elevata – le passività; il patrimonio netto raggiunge la punta massima nel 1999 (lire

⁴⁸ Secondo gli artt. 14 del Regolamento e 16 dello Statuto il fondo conto di riserva è destinato ad accogliere sia l'eventuale differenza positiva tra il rendimento degli investimenti effettivamente conseguito e la rivalutazione accreditata ai singoli conti individuali degli iscritti (l'accantonamento non è stato effettuato nel periodo in questione poiché il rendimento degli investimenti è stato inferiore alla rivalutazione accreditata agli iscritti) sia, alla fine di ciascun quinquennio, l'eventuale avanzo cumulato del fondo contributo integrativo.

15.007 milioni) e segna marcata flessione nel 2001 (-52,85%), col valore minimo di lire milioni 6.466, a causa dei disavanzi economici dell'ultimo biennio.

L'incremento delle *attività* è l'effetto, oltre che della generalizzata lievitazione delle diverse componenti, sia del consistente investimento in operazioni finanziarie operato nell'ultimo biennio dall'Ente, mediante le società di gestione, sia del crescente volume dei crediti verso gli iscritti.

In aumento anche le *passività*, in particolare per i fondi di accantonamento previdenziali – che, in genere, superano il 90% del totale – seguiti dal fondo svalutazione crediti e dai debiti verso gli iscritti.

L'andamento delle principali componenti dello stato patrimoniale è desumibile dall'analitico prospetto n. 17: