

Totale contribuzione "stimata": Lit.:26.615.183.102

Totale accredito nei confronti degli iscritti: Lit.:41.407.024.102

Circa il credito verso gli iscritti, esposto nel Bilancio 1998 e rettificato in base alle indicazioni che precedono, si ricorda come questo, non essendo disponibile alcun altro dato, fosse stato stimato, in via prudenziale, pari alla moltiplicazione tra l'importo dovuto quale contributo minimo ed il numero degli iscritti.

L'importo così ottenuto era stato ulteriormente ridotto del 50%, onde tenere conto della frazionabilità dei contributi, nel caso d'iscrizione e/o cancellazione in corso d'anno, giungendo così all'importo esposto in bilancio di Lit.: 10.685.600.000 .

Contabilmente si è proceduto a stornare tale importo e rilevare tra le partite straordinarie le nuove stime di credito, come sopra descritte.

Avendo riguardo ai pagamenti ricevuti:

I contributi complessivamente incassati nel corso del 1999 sono stati:

Lit.: 11.003.000.116.

Di tale importo:

- Lit.: 9.922.342.681, sono state attribuite a singole posizioni d'iscritti, quindi in diminuzione del credito vantato nei loro confronti;
- Lit.: 154.048.260, sono versamenti in eccedenza rispetto al dovuto, quindi, nell'attesa di individuare esattamente a quale tipologia di contributo attribuirli, ovvero, restituirli a coloro che li hanno versati, sono stati iscritti tra i debiti verso gli iscritti nel passivo patrimoniale;
- Lit.: 858.000, sono versamenti di aderenti non accettati dalla Cassa, quindi, iscritti tra i debiti verso gli iscritti, nel passivo patrimoniale;
- Lit.: 345.016.515, sono versamenti di contributi pervenuti in assenza di dichiarazione fiscale dell'iscritto, quindi, nell'attesa di individuare esattamente a quale tipologia di contributo attribuirli, ovvero, restituirli a coloro che li hanno versati, sono stati iscritti tra i debiti verso gli iscritti, nel passivo patrimoniale;

- Lit.: 56.799.250, sono versamenti di contributi pervenuti in presenza di una dichiarazione reddituale incompleta e/o inesatta, quindi, nell'attesa di individuare esattamente a quale tipologia di contributo attribuirli, ovvero, restituirli a coloro che li hanno versati, sono stati iscritti tra i debiti verso gli iscritti nel passivo patrimoniale;
- Lit.: 523.935.410, sono versamenti di contributi per i quali non sono stati riscontrati elementi sufficienti per attribuirli a singole posizioni individuali degli iscritti, quindi, in attesa di individuare esattamente a quale tipologia di contributo, ed a chi attribuirli, ovvero restituirli a coloro che li hanno versati, sono stati iscritti tra i debiti verso gli iscritti nel passivo patrimoniale.

L'ammontare dei versamenti attribuiti a singole posizioni d'iscritti è stato, successivamente, suddiviso nelle varie componenti contributive, secondo una priorità di copertura predefinita, utilizzando il metodo, così detto, della "priorità di copertura".

In base a tale metodo, i contributi versati ed attribuiti a singoli iscritti, sono automaticamente suddivisi, in ordine di priorità, tra le diverse tipologie di contributi dovuti dal singolo.

La priorità di copertura stabilita è la seguente:

1. contributo integrativo;
2. contributo maternità;
3. contributo soggettivo.

L'esito di tale attribuzione è sintetizzato nella tabella che segue:

Crediti vs iscritti contributi sogg.'96	4.144.392.068
Crediti vs iscritti contributi sogg.'97	3.130.134.868
Crediti vs iscritti contributi integr.'96	927.077.500
Crediti vs iscritti contributi integr.'97	1.230.011.020
Crediti vs iscritti contributi mat.'96	239.665.000
Crediti vs iscritti contributi mat.'97	251.062.225
Totale:	9.922.342.681

Si riassume nella tabella seguente l'esito contabile di tutte le operazioni sopra descritte:

*Determinazione del Credito verso gli iscritti al
31.12.1999:*

	Dare	Avere
Stima contributi dovuti per l'anno 1996:		

Soggettivo:	1.617.500.000		
Integrativo:	647.000.000		
Maternità:	323.500.000		
	<u>2.588.000.000</u>	2.588.000.000	
Stima contributi dovuti per l'anno 1997:			
Soggettivo:	2.293.500.000		
Integrativo:	917.400.000		
Maternità:	458.700.000		
	<u>3.669.600.000</u>	3.669.600.000	
Stima contributi dovuti per l'anno 1998:			
Soggettivo:	2.767.500.000		
Integrativo:	1.107.000.000		
Maternità:	553.500.000		
	<u>4.428.000.000</u>	4.428.000.000	
Totale credito al 31.12.1998:			10.685.600.000
Saldo iniziale al 01,01,99		10.685.600.000	
Storno contab. Credito vs gli iscritti al 31,12,98			10.685.600.000
Accredito contributi calcolati sulla autoliquidazione 1996:			
Soggettivo:	4.600.069.000		
Integrativo:	945.160.000		
Maternità:	245.700.000		
	<u>5.790.929.000</u>	5.790.929.000	
Accredito contributi calcolati sulla autoliquidazione 1997:			
Soggettivo:	7.066.731.000		
Integrativo:	1.586.581.000		
Maternità:	347.600.000		
	<u>9.000.912.000</u>	9.000.912.000	
Accredito contributi calcolati su stime per 1998:			
Soggettivo:	9.401.852.500		
Integrativo:	1.948.184.500		
Maternità:	500.000.000		
	<u>11.850.037.000</u>	11.850.037.000	
Accredito contributi calcolati su stime per 1999:			
Soggettivo:	9.401.852.500		

Integrativo:	1.948.184.500		
Maternità:	500.000.000		
		11.850.037.000	11.850.037.000
Accredito contributi calcolati su stime di evasori per 1996:			
Soggettivo:	1.523.100.105		
Integrativo:	315.605.889		
Maternità:	81.000.000		
		1.919.705.994	1.919.705.994
Accredito contributi calcolati su stime di evasori per 1997:			
Soggettivo:	789.755.610		
Integrativo:	163.647.498		
Maternità:	42.000.000		
		995.403.108	995.403.108
Totale accrediti dell'esercizio:		52.092.624.102	
Incasso di contributi "attribuiti" nel corso del 1999:			
Crediti vs iscritti contributi sogg.'96	4.144.392.068		
Crediti vs iscritti contributi sogg.'97	3.130.134.868		
Crediti vs iscritti contributi integr.'96	927.077.500		
Crediti vs iscritti contributi integr.'97	1.230.011.020		
Crediti vs iscritti contributi mat.'96	239.665.000		
Crediti vs iscritti contributi mat.'97	251.062.225		
		9.922.342.681	9.922.342.681
Totale addebiti dell'esercizio:			20.607.942.681
SALDO CREDITO VS ISCRITTI AL 31.12.1999			31.484.681.421

Tale credito, nel dettaglio, risulta così composto:

Dettaglio del credito vs gli iscritti al 31,12,1999:

"scoperture" autoliquidazione/versato/attribuito 1996:

Soggettivo:	455.676.932	
Intergrativo:	18.082.500	
Maternità:	6.035.000	479.794.432

"scoperture" autoliquidazione/versato/attribuito 1997:

Soggettivo:	3.936.596.132	
Intergrativo:	356.569.980	
Maternità:	96.537.775	4.389.703.887

Stima autoliquidazione esercizio 1998:

Soggettivo:	9.401.852.500	
Integrativo:	1.948.184.500	
Maternità:	500.000.000	<u>11.850.037.000</u>

Stima autoliquidazione esercizio 1999:

Soggettivo:	9.401.852.500	
Integrativo:	1.948.184.500	
Maternità:	500.000.000	<u>11.850.037.000</u>

Stima evasori 1996:

Soggettivo:	1.523.100.105	
Integrativo:	315.605.889	
Maternità:	81.000.000	<u>1.919.705.994</u>

Stima evasori 1997:

Soggettivo:	789.755.610	
Integrativo:	163.647.498	
Maternità:	42.000.000	<u>995.403.108</u>
<u>Totale credito al 31.12.1999:</u>		<u>31.484.681.421</u>

Le attività finanziarie:

rappresentano il montante della liquidità riscossa dalla Cassa, oltre interessi, che, al 31.12.1999, risulta investito in attività finanziarie dai Gestori Finanziari all'uopo incaricati.

Nel rispetto di quanto richiesto dal D.L.vo n. 509/94 circa i "criteri di individuazione e ripartizione del rischio nella scelta degli investimenti", si specifica quanto segue.

La Cassa ha deliberato di investire le proprie risorse esclusivamente in attività finanziarie.

In tal senso ha affidato la gestione delle proprie risorse finanziarie a due società, l'INA e le Generali, stipulando con esse apposita "Convenzione per la gestione delle risorse".

Volendo limitare al massimo il livello di rischio nella scelta degli investimenti, mantenendo fermo l'obiettivo di massimizzare il rendimento del patrimonio in relazione al livello di rischio assunto, sono state scelte e tassativamente prescritte ai Gestori nelle Convenzioni di Gestione sopra indicate:

le seguenti categorie di strumenti finanziari:

1. Titoli di debito emessi o garantiti dallo Stato Italiano;
2. Titoli di debito emessi o garantiti da Paesi dell'OCSE, ovvero da Organismi internazionali ed agenzie governative di Paesi OCSE, espressi nella divisa di un paese emittente o nella divisa di un paese OCSE, con rating non inferiore ad A3 (Moody's), ovvero ad A- (Standard & Poor's), per le scadenze superiori all'anno, ed ad P1 (Moody's), ovvero ad A1 (S&P), per le scadenze inferiori all'anno;
3. Obbligazioni od altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali che, laddove negoziati nei mercati regolamentati di cui all'art. 6 del Reg. CONSOB 11768/98, potranno essere negoziati anche fuori dai mercati regolamentati stessi, previo esame specifico da parte della Cassa. Le obbligazioni e gli altri titoli di debito negoziabili dovranno comunque avere un rating non inferiore ad A3 (Moody's) ovvero ad A- (Standard & Poor's), per le scadenze superiori all'anno, ed ad P1 (Moody's), ovvero ad A1 (S&P), per le scadenze inferiori all'anno;

4. Azioni ed altri titoli di debito rappresentativi di capitali di rischio dell'Europa, degli USA e del Giappone;
5. Contratti di domestic currency swap, forward rate agreement, etc., con finalità di copertura del rischio di cambio, a fronte degli acquisti di strumenti finanziari, in valuta, di cui ai punti che precedono;
6. Futures quotati sugli indici azionari e titoli di stato sopra elencati;
7. Opzioni su azioni, indici azionari e titoli di stato indicati sopra;
8. Titoli normalmente negoziati sul mercato monetario nei limiti di un rating non inferiore ad A3 (Moody's) ovvero ad A- (Standard & Poor's), per le scadenze superiori all'anno, ed ad P1 (Moody's), ovvero ad A1 (S&P), per le scadenze inferiori all'anno;
9. Strumenti derivati, solo se eliminano il rischio finanziario degli strumenti sottostanti il contratto derivato, assicurano maggiore liquidità dell'investimento negli strumenti finanziari sottostanti, generano un'esposizione al rischio finanziario equivalente a quella risultante da un acquisto a pronti degli strumenti finanziari sottostanti il contratto derivato.

le seguenti tipologie di operazioni:

1. Compravendita a pronti;
2. Pronti contro termine, per l'impiego di liquidità, aventi ad oggetto titoli di debito emessi o garantiti dallo Stato Italiano, titoli di debito emessi o garantiti da Paesi dell'OCSE, ovvero da Organismi internazionali ed agenzie governative di Paesi OCSE, espressi nella divisa di un paese emittente o nella divisa di un paese OCSE;
3. Acquisto e vendita degli strumenti finanziari sopra elencati;

4. L'incasso dei proventi da negoziazione, nonché dei proventi e dei frutti maturati e spettanti;
5. L'esercizio di eventuali diritti concessi agli Strumenti Finanziari oggetto sopra elencati;

fermo rimanendo che gli strumenti finanziari derivati e le operazioni di pronti contro termine debbano esser conclusi con intermediari autorizzati e soggetti a vigilanza di stabilità.

Il seguente parametro oggettivo di riferimento:

1. Per masse in gestione inferiori ai 5 miliardi di lire: 100% JP Morgan-
EMU Government Bond Index Traded
2. Per masse in gestione comprese tra i 5 ed i 12.5 miliardi di lire:
85% JP Morgan-EMU Government Bond Index
Traded
15% MIB 30;
3. Per masse in gestione superiori ai 12.5 miliardi di Lire:
85% JP Morgan-EMU Government Bond Index
Traded
7,5% MIB 30;
7,5% DJSTOXX 50 Index Europe

La seguente composizione vincolata dei limiti massimi del portafoglio:

1. Per masse in gestione inferiori ai 5 miliardi di lire:

0%- 5%	Liquidità
0%-100%	Obbligazioni EMU
0%- 15%	Azioni, di cui non più del 5% in azioni internazionali

2. Per masse in gestione comprese tra i 5 ed i 12,5 miliardi di lire:

0%- 5%	Liquidità
0%-100%	Obbligazioni EMU
0%- 30%	Azioni, di cui non più del 10% in azioni internazionali

3. Per masse in gestione superiori ai 12,5 miliardi di lire:

0%- 5%	Liquidità
0%-100%	Obbligazioni EMU
0%- 30%	Azioni, di cui non più del 15% in azioni internazionali”

All'esito di quanto sopra specificato e rinviando al commento del conto economico qualsiasi indicazione in merito alla redditività degli investimenti, forniamo, di seguito, il dettaglio, in lire, delle attività finanziarie al 31.12.1999:

Gestore INA:

Investimenti in liquidità:

Euro: 233.582.277

Dollari USA:	<u>11.844.533</u>	245.426.810
--------------	-------------------	-------------

Investimenti in titoli di stato:

CCT (varie scadenze):	1.323.401.995	
BTP (varie scadenze):	<u>2.557.996.286</u>	3.881.398.281

Ratei al 31.12.1999:

CCT	6.188.494	
BTP	<u>53.223.885</u>	59.412.379

Altri:

VNU VRE BEZHALT	38.393.136	
Azioni Vivendi	34.717.321	
Azioni Alcatel	<u>37.524.913</u>	110.635.370

Totale Gestore INA:	<u>4.296.872.840</u>
----------------------------	-----------------------------

Gestore Generali:

Investimenti in liquidità:

Euro	262.172.560	
Dollari USA	<u>1.063.612</u>	263.236.172

Investimenti in titoli di stato:

BTP varie scadenze	2.981.797.708	
Belgium Kingdom	<u>765.689.245</u>	3.747.486.953

Ratei al 31.12.1999:

BTP	66.026.807	
Belgium Kingdom	<u>21.415.146</u>	87.441.953

Totale Gestore GENERALI: 4.098.165.078

Le movimentazioni, in entrata ed in uscita, che hanno interessato gli investimenti sono le seguenti:

Attività Finanziarie:	Investimenti	Disinvestimenti	Saldo
Investimenti di liquidità:	17.345.098.432	- 16.836.435.450	508.662.982
Altri investimenti :	16.629.090.712	- 8.742.715.776	7.886.374.936
Totale :	33.974.189.144	- 25.579.151.226	8.395.037.918

Le Disponibilità Liquide:

Sono pari alla somma del numerario di cassa, banca, e dei conti correnti al 31.12.1999.

Le movimentazioni che hanno interessato tali conti sono sintetizzate nella tabella che segue:

Disponibilità Liquide:	Incrementi	Decrementi	Saldo
Depositi Bancari:	12.307.267.143	- 11.770.411.657	536.855.486
Cassa contanti:	87.454.451	- 85.357.050	2.097.401
c/c postali:	10.356.739.786	- 9.912.037.100	444.702.686
Totale:	22.751.461.380	- 21.767.805.807	983.655.573

I Ratei e Risconti attivi:

Sono pari all'unico risconto rilevato nell'esercizio, relativo ad una polizza assicurativa stipulata con la soc. Assitalia, così calcolato:

Importo premio annuo:	1.216.365
giorni 1999:	84
<u>Risconto attivo:</u>	<u>936.434</u>

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto:

E' pari all'ammontare del debito, maturato nel corso del 1999, nei confronti dei dipendenti, per Trattamento di Fine Rapporto.

Nell'esercizio il Fondo non è stato utilizzato, non essendo cessato alcun rapporto di lavoro dipendente; l'accantonamento dell'anno è stato di complessive Lit.: 13.312.063 .

Debiti verso fornitori:

pari all'ammontare del debito vs fornitori di beni e servizi al 31.12.1999.

Le movimentazioni che hanno interessato tale conto sono sintetizzate nella tabella che segue:

Debiti vs Fornitori:	Incrementi	Decrementi	Saldo
Per fatture ricevute	611.720.127	- 570.716.567	41.003.560
Per fatture da ricevere	270.783.272	- 141.787.474	128.995.798
Totale:	882.503.399	- 712.504.041	169.999.358

Debiti tributari e verso Enti prev.li: