

Altri contributi

Descrizione	Valore al 31.12.1999	Valore al 31.12.1998
Iscrizione anni preced.	8.528.785.650	13.401.300.676
Ripristini contributivi	251.538.524	144.387.239
Riscatto e ricongiunzione	6.940.655.961	9.851.782.966
Insolvenze contributive	972.733.966	564.748.868
Depositi spese cancelleria	110.928.132	100.901.607
Contributi norm. preced.	26.751.279	85.045.605
Sgravi riversati	71.867.176	146.599.034
Riversamenti delle conces.	2.724.468	12.331.440
Rateazioni su ruoli	998.189.166	3.051.718.617
Sanatoria L.662/96	22.997.680.490	55.205.060.725
Totale	40.901.854.812	82.563.876.777

Occorre ricordare che l'esercizio 1998 risentiva ancora pesantemente dei riflessi derivanti dalla Sanatoria L. 662/96 poiché, proprio nel corso dello stesso anno, si era completato il lavoro di definizione delle istruttorie relative alle domande inviate dagli iscritti. Il 1999 va considerato l'anno di entrata a regime per quanto concerne l'accertamento delle rateazioni incassate tramite ruoli esattoriali, come già specificato nella voce "crediti verso iscritti" dello Stato Patrimoniale. Il decremento di circa il 50,5% registrato nel corso del 1999 rispetto al dato rilevato lo scorso esercizio è giustificato dalla mancata emissione del ruolo suppletivo 1999 e quindi dall'impossibilità di accertare quegli importi relativi a sanzioni, iscrizioni anni precedenti e rateazioni su cartelle esattoriali che trovano la loro definizione proprio nel momento di immissione su un ruolo esecutivo.

Si fornisce di seguito il dato analitico, distinto per tipologia, degli importi che concorrono a formare l'aggregato relativo alla Sanatoria L. 662/96:

Descrizione	Valore al 31.12.1999	Valore al 31.12.1998
Sanatoria contributiva	15.234.139.998	14.741.585.309
Regolarizzazioni iscriz.uff.	5.362.618.288	5.863.048.777
Regolarizzaz. iscriz.tardive	1.218.522.870	8.123.487.107
Iscrizioni ultraquarantenni	512.512.101	2.015.121.286
Retrodatazione	669.887.233	24.461.818.246
Totale	22.997.680.490	55.205.060.725

Per ulteriori dettagli in merito agli importi relativi alla Sanatoria L.662/96 si rinvia alla voce "crediti verso iscritti" dello Stato Patrimoniale.

INTERESSI - PROVENTI FINANZIARI DIVERSI - PLUSVALENZE

Descrizione	Valore al 31.12.1999	Valore al 31.12.1998
TOTALE	214.637.883.144	353.240.634.023
Interessi su obbligazioni	3.070.017.116	7.382.620.678
Interessi su titoli dello Stato	107.122.170.771	115.942.531.997
Interessi di c/c su c/c 40000	1.213.708.809	1.125.010.541
Interessi su impieghi a breve termine	7.524.146.256	17.784.588.293
Interessi su c/c 41000	13.820.927	31.657.435
Interessi su c/c 43000	27.928	580.219
Interessi su c/c 2190/66		160.817.524
Interessi su c/gestioni SIM esterne	35.330.982	32.206.755
Interessi vari	35.338.628	57.588.884
Interessi da mutui e prestiti ai dip.	19.958.088	36.517.507
Interessi deposito Tesoreria Stato	6.086.072.300	11.130.065.890
Dividendi azionari	24.437.667.907	5.435.409.008
Proventi finanziari diversi	8.106.023.490	2.296.255.661
Plusvalore su titoli	21.978.286.670	52.431.815.343
Interessi diversi	1.349.291.940	266.628.625
Proventi su gestioni mobiliari affidate	9.787.208.759	31.370.242.920
Interessi att. in c/gestione SIM	22.174.739.407	22.670.536.092
Interessi attivi su scarti di emissione	1.679.606.441	2.687.793.298
Proventi su scarto di negoz. imm.	4.466.725	17.433.538
Plusvalenze su titoli(*)		82.380.333.815

(*) relative alla vendita delle azioni INA effettuata nel 1998

N.B. il prospetto pubblicato nel bilancio 1998 esponeva anche i valori derivanti dall'attività della Società di consulenza finanziaria CABOTO SIM con cui il rapporto è terminato nel corso dello stesso anno

Per poter commentare quelli che sono stati i risultati conseguenti all'attività della gestione mobiliare non si può trascurare l'analisi degli andamenti finanziari globali

Per la prima volta dal 1994 i corsi obbligazionari mondiali hanno registrato un trend negativo. I titoli di Stato, bene rifugio in periodi di instabilità, hanno registrato un calo dei corsi tale da annullare il beneficio delle cedole negli Stati Uniti e in Europa. I treasurer sul mercato americano hanno registrato una perdita del 1,82%, i titoli di Stato europei hanno perso l'1,3%, i titoli decennali hanno accusato una correzione negativa del 4% in USA e del 3,3% in Europa. In particolare i trentennali di nuova emissione in Italia hanno registrato un decremento di circa il 9% rispetto al valore nominale.

Anche il mercato dei cambi, radicalmente trasformato per effetto dell'introduzione dell'EURO è stato influenzato principalmente da due valute: dollaro e yen.

L'EURO, nonostante le premesse di una buona ripresa di carattere economico, ha perso rispetto al dollaro in media il 14%, rispetto allo yen il 23,9%, rispetto alla sterlina il 12,5%. E' bene ricordare che il mercato mobiliare in tutti i paesi aderenti all'area EURO, dal 1 gennaio 1999 è espresso in tale valuta.

Alla luce di quanto detto, sulla base dell'andamento del TUS (minimo storico dal 1994) è facilmente intuibile il decremento registrato sugli interessi su titoli obbligazionari.

Anche il "plusvalore su titoli" derivante dall'attività di arbitraggio della gestione diretta si è decrementato del 58% a seguito delle forti oscillazioni del mercato obbligazionario, come già premesso, che hanno limitato il ricorso a tale forma di investimento. Gli interessi su "deposito c/o la Tesoreria di Stato" hanno registrato un decremento del 45% a seguito del rimborso del prelievo forzoso di maggio e novembre 1994 per un totale di circa 91 mld.

Discorso a parte meritano i dividendi azionari che hanno registrato un notevole incremento sia per l'aumento della presenza di azioni nell'asset allocation sia per l'incasso dei dividendi straordinari UNIM dovuti alla distribuzione delle riserve da sovrapprezzo azioni, come meglio illustrato nella tabella che segue:

Azioni	Dividendo ordinario (in milioni)	Dividendo straordinario (in milioni)
BPS	154,2	
ASSICURAZIONI GENERALI	40,5	
UNIM	77	6.067,6
SCHERING	98,3	
L'OREAL	10,1	
BAYER	63,4	
ROCHE	47,3	
UNILEVER	148,4	796,2
INA	16.796,8	
GENERAL ELECTRIC	14,2	
GLAXO	123,4	
Totale	17.573,6	6.863,8

I "proventi finanziari diversi" esprimono essenzialmente l'importo degli utili su cambi.

Per una lettura completa il dato esposto nei ricavi deve essere letto in concomitanza con i valori derivanti dalle relative perdite:

Proventi finanziari diversi	8,106 mld
Altri oneri finanziari	7,014 mld
Differenziale	1,092 mld

per verificare che il vero utile è solo di circa Lit. 1 mld.

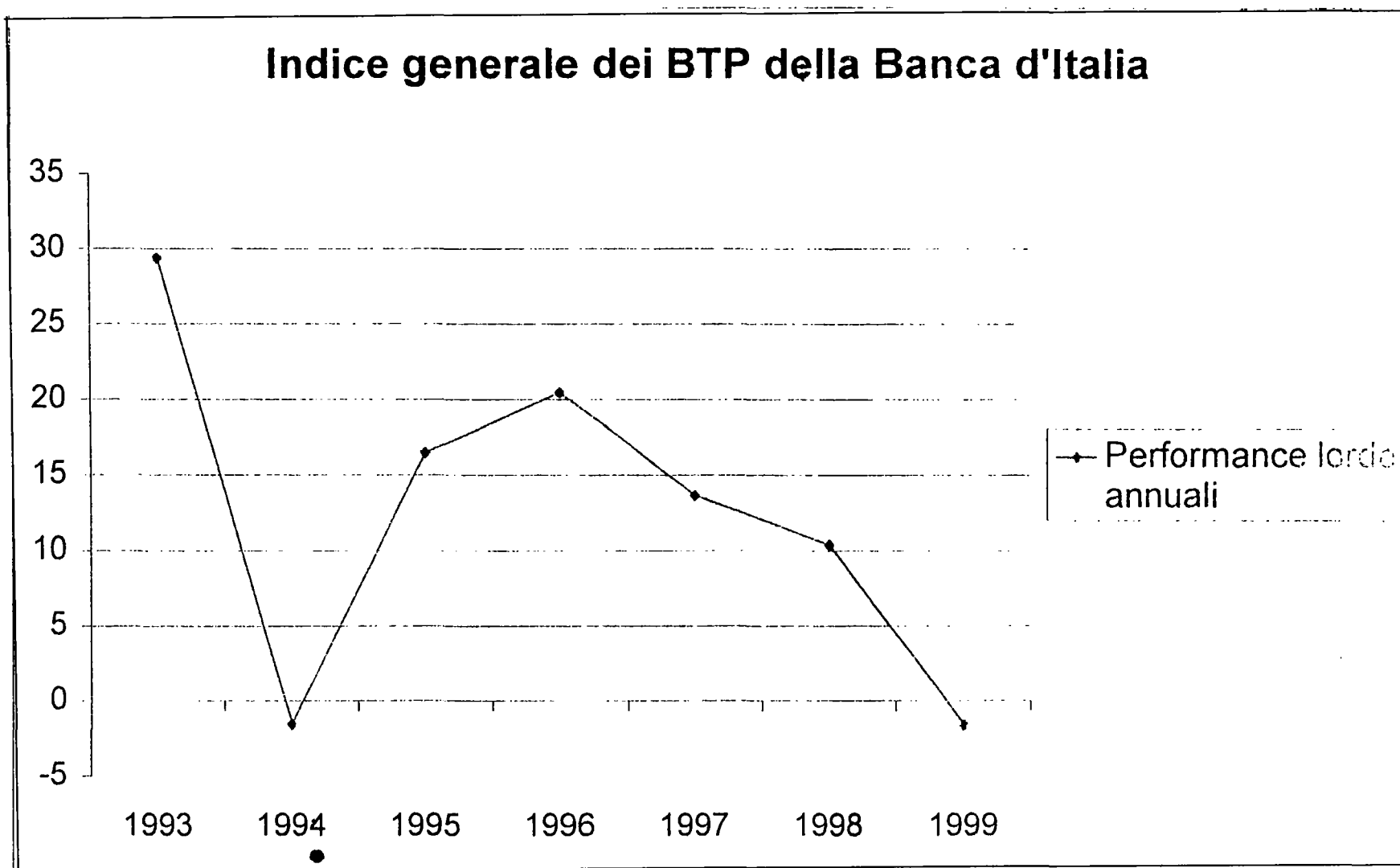
Analogo discorso di comparazione va impostato per l'analisi dei "proventi e interessi attivi su gestioni mobiliari". In ossequio alle regole contabili le "plus" e le "minus" derivanti da operazioni di compravendita delle gestioni patrimoniali mobiliari sono esposti separatamente nel conto economico, ma vanno lette contestualmente per il giudizio sul netto realizzato. Va comunque premesso che le valutazioni sulle strategie delle SIM vanno integrate con le considerazioni sulla composizione qualitativa del portafoglio. Il giudizio sulla bontà dell'operato

svolto dagli intermediari finanziari è formulato sulla base dei rendimenti effettivi che si evincono dai prospetti formato CONSOB che consentono di verificare il portafoglio a loro assegnato per la gestione con il mercato borsistico.

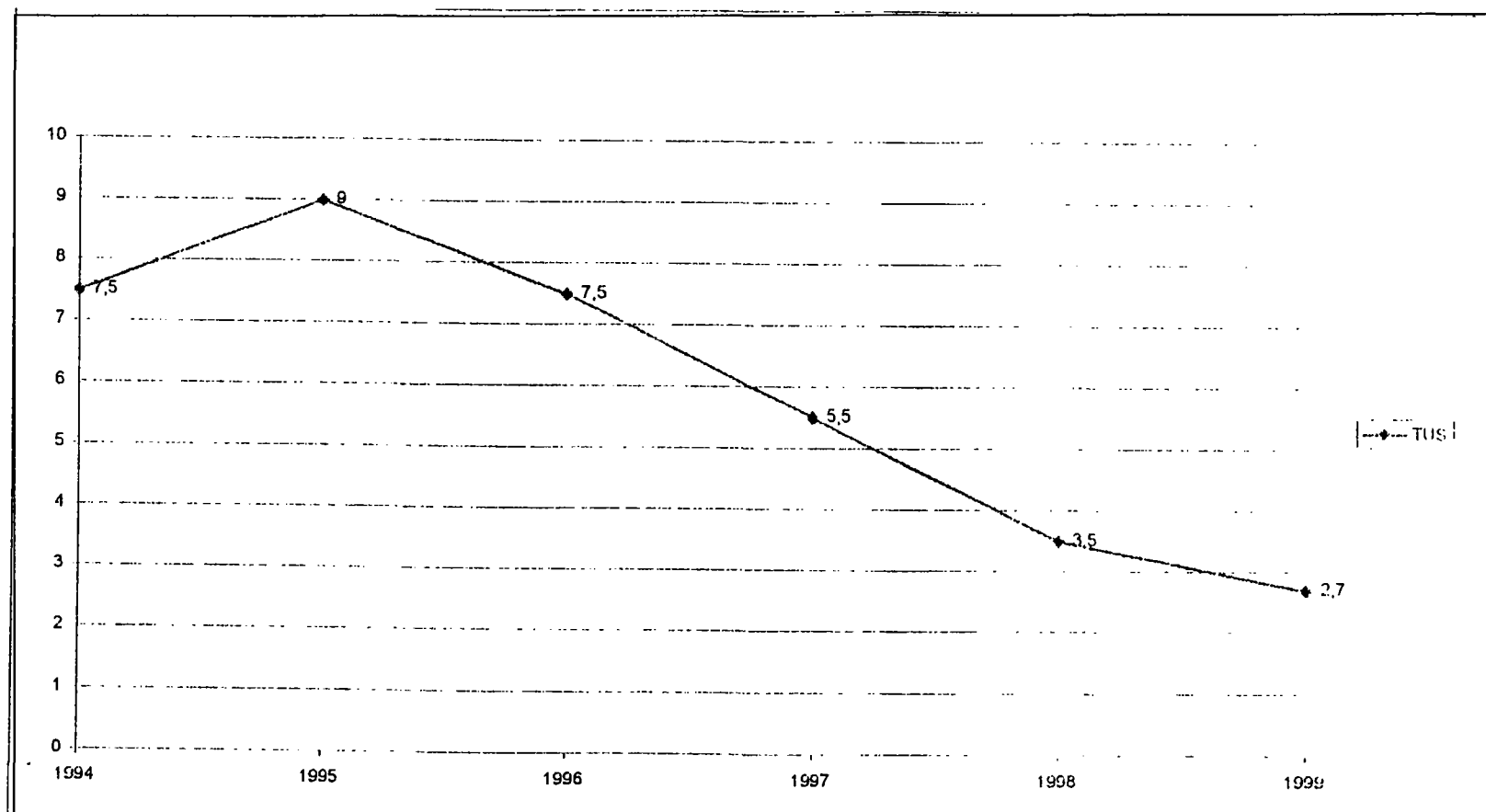
Nel dettaglio i valori sono i seguenti:

Descrizione	Proventi e Interessi attivi	Minusvalenze
Gestioni mobiliari affidate a SIM	31.961.948.166	20.563.717.520

I risultati conseguiti riflettono l'andamento dei mercati obbligazionari.

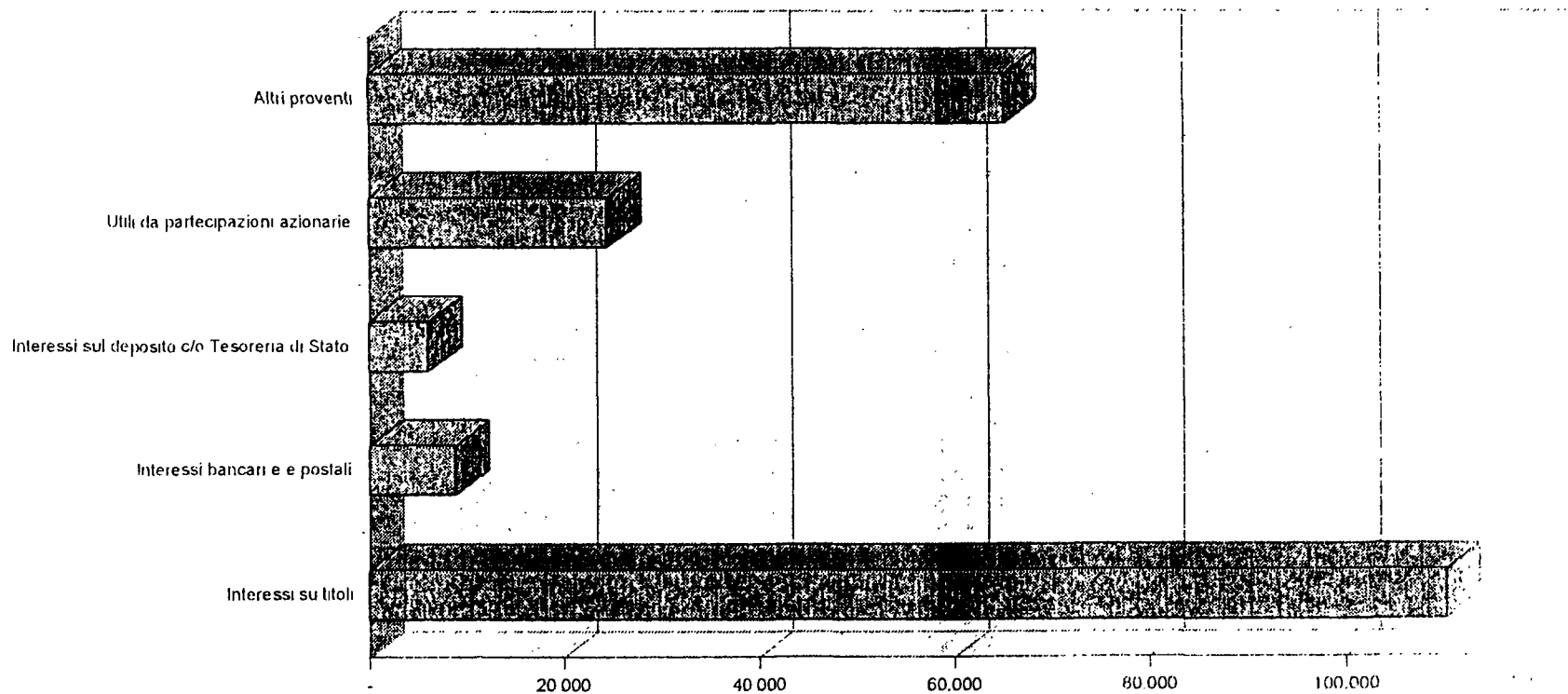


Indicazione del Tasso Medio Ufficiale di Sconto dal 1994 al 1999



* Fonte di derivazione: tasso medio da elaborazione Bloomberg

Composizione degli interessi e proventi derivati dalla gestione del patrimonio mobiliare nel corso del 1999



RETTIFICHE DI COSTI

Descrizione	Valore al 31.12.1999	Valore al 31.12.1998
Rettifiche di costi:	3.664.159.826	3.806.621.689
Pensioni reintroitate	1.554.393.705	1.584.635.319
Recupero maggiorazioni ex-combattenti	1.043.029.032	1.180.353.492
Altri recuperi	1.066.737.089	1.041.632.878

PENSIONI REINTROITATE

Indica l'importo reintroitato a titolo di pensioni nel corso dell'esercizio a seguito del decesso, nell'anno, dei relativi beneficiari nonché l'accertamento di quanto ancora da recuperare sulla base dei decessi già accertati al 31.12.1999.

RECUPERO MAGGIORAZIONI EX-COMBATTENTI

Indica le somme versate ai pensionati nel corso del 1999 per conto del Ministero del Tesoro al quale viene successivamente presentata istanza per il recupero degli importi anticipati.

ALTRI RECUPERI

Rilevato per complessivi Lit. 1.066.737.089, è costituito per circa l'88% dall'importo relativo alle spese di portierato da recuperare sugli inquilini degli stabili di proprietà dell'Ente per il 1999.

PROVENTI STRAORDINARI**SOPRAVVENIENZE ATTIVE**

Descrizione	Valore al 31.12.1999	Valore al 31.12.1998
Sopravvenienze attive:	27.428.606.148	21.246.869.199
Sopravv. attive su pensioni	640.681.495	1.384.651.639
Sopravv. attive per contributi arretrati	26.340.256.611	19.754.444.043
Sopravvenienze attive varie	447.668.042	107.773.517

Sopravv. attive su pensioni

Esponde l'ammontare degli assegni di pensione relativi ad anni pregressi reintroitati per decesso dei beneficiari e per i quali non era stato precedentemente accertato il credito per la mancata comunicazione da parte degli eredi dei defunti della data del decesso.

Sopravv. attive per contributi arretrati

L'ammontare del dato è costituito:

- per il 81%, pari a circa Lit. 21,3 miliardi, dall'ulteriore accertamento delle eccedenze contributive art. 10 (Lit. 16,3 miliardi) e art. 11 (Lit. 5,1 miliardi) relative all'autotassazione Mod5 1997 e 1998;
- per il 12,6%, pari a circa Lit. 3,3 miliardi, dai contributi minimi per anni pregressi posti in riscossione nel ruolo 1999;
- per il 6,4%, pari a circa Lit. 1,7 miliardi, dal recupero di contributi, dovuti per anni pregressi, su arretrati di pensione, restituzione di contributi e per versamenti diretti e riversamento di sgravi parzialmente eseguiti dai Concessionari.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla sezione "crediti verso iscritti" dello Stato Patrimoniale.

Sopravv. attive varie

L'ammontare del dato è costituito:

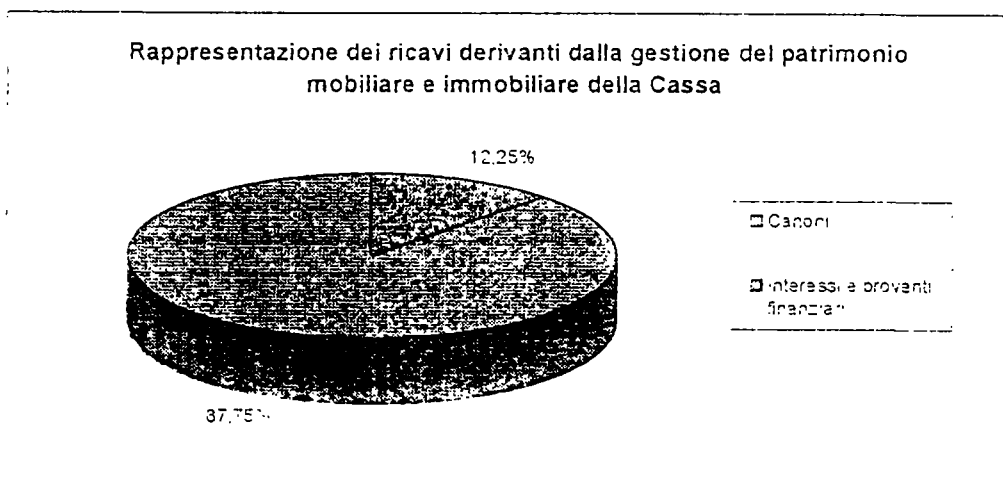
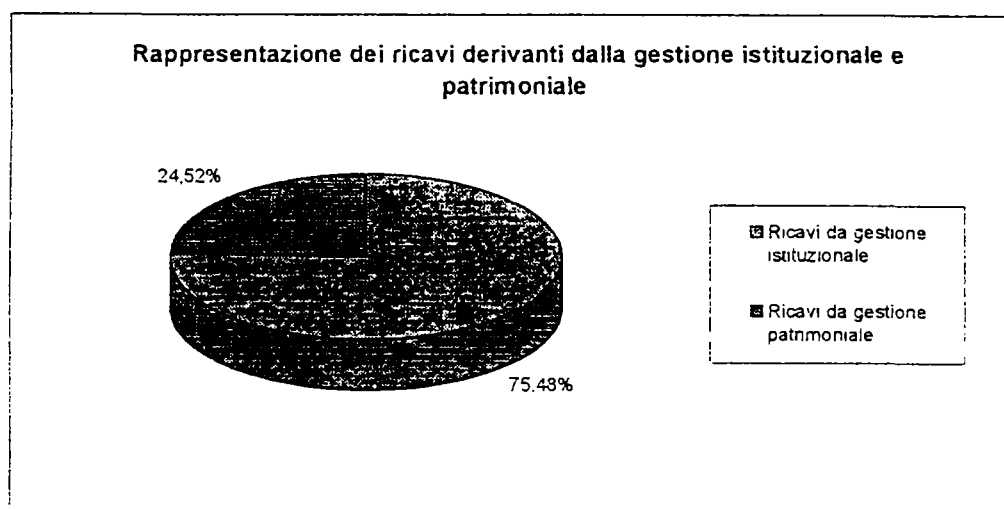
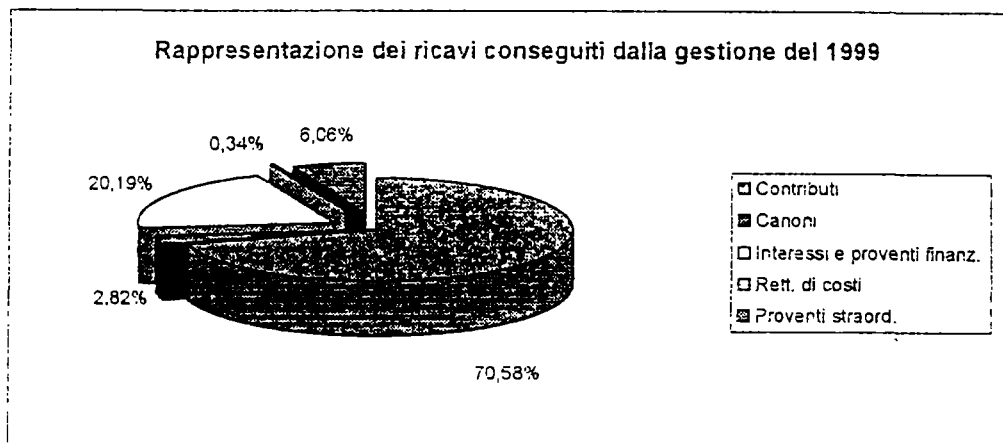
- per il 13%, pari a circa 61 milioni, da recuperi vari;
- per l' 83%, pari a circa 373 milioni, da recuperi di canoni e spese accessorie relativi ad inquilini;
- per il 4%, pari a circa 13 milioni, da restituzione di fondi assistenziali erogati in esercizi precedenti da parte dei Consigli dell'Ordine per sopravvenuto decesso del beneficiario.

INSUSSISTENZE PASSIVE

Descrizione	Valore al 31.12.1999	Valore al 31.12.1998
Insussistenze passive	37.015.505.912	0

L'importo è dato sostanzialmente dallo smobilizzo di parte del fondo oneri e rischi diversi (al quale si rimanda per un approfondimento) per Lit. 37 mld resosi necessario per adeguare il fondo stesso alle reali finalità della sua costituzione.

Composizione dei ricavi originatisi nel corso della gestione dell'esercizio 1999



PAGINA BIANCA