NOTA ESPLICATIVA

La nota esplicativa viene fornita per l' illustrazione, l'analisi e l'integrazione dei dati contenuti nel bilancio consuntivo per l'esercizio 1999, redatto ai sensi dell'art. 5 del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità. In essa vengono evidenziati tutte le notizie e gli elementi ritenuti idonei ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta dei fatti di gestione. Nell'esposizione delle specifiche partite vengono indicati, ove occorre, i criteri posti a base delle determinazioni contabili. Nessuna modifica è intervenuta negli schemi di bilancio rispetto all'impostazione del precedente esercizio.

ANALISI DELLA CONSISTENZA DELLE VOCI DELL'ATTIVO

A IMMOBILIZZAZIONI

A.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali riguardano licenze d'uso di prodotti programma (software) acquisite dalla Cassa. I valori sono esposti al costo d'acquisto al netto dei relativi ammortamenti effettuati applicando l'aliquota del 33,33%. Nel prospetto che segue si riportano le consistenze di dette immobilizzazioni per gli anni 1998 e 1999.

	Situazione al 31.12.1999	Situazione al 31.12.1998	Variazioni
Prodotti programma (software) :			
- Importo lordo	866.985.078	600.049.986	266.935.092
- Fondo ammortamento	808.038.155	369.529.124	438.509.031
Saldo	58.946.923	230.520.862	-171.573.939

A.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

A.II.1 Immobili

Gli immobili in essere al momento della trasformazione della Cassa da Ente pubblico ad Ente di diritto privato a base associativa, ai sensi del Decreto legislativo n. 509/1994, sono stati all'epoca rivalutati considerando un valore medio tra quello catastale e quello di mercato; nel caso di costo di acquisto superiore a tale valore medio si è mantenuto il costo di acquisto. Gli acquisti immobiliari successivi sono esposti al prezzo sostenuto maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore dei fabbricati è inoltre incrementato dei costi delle migliorie apportate e delle spese di manutenzione straordinaria che determinano il prolungamento della vita utile del bene, e ridotto degli ammortamenti effettuati. L'aliquota di ammortamento è pari all'1%. Con atto del 31 marzo 1999, si è proceduto ad acquisire i beni della Società controllata Groma che costituiscono il ramo d'azienda ceduto gratuitamente in applicazione del 1° comma dell'art. 9 del D.Lgs, 460/1997, come modificato dall'art. 5, comma 1, lettera b) del D.Lgs. 422/1998. Detti beni sono rappresentati in massima parte dal patrimonio immobiliare da reddito, il cui valore riportato in bilancio (309,5 miliardi) è quello contabile risultante dalle scritture della suindicata Società al momento della cessione, al netto delle quote di ammortamento applicate.

Nel 1999 si è proceduto poi all'acquisto dell'immobile di Ferrara (1,3 miliardi) e a quello di Mantova (1,1 miliardi), quest'ultimo già impegnato nel precedente esercizio. Ambedue gli immobili sono destinati ad essere dati in affitto ai locali Collegi.

Nello schema seguente si evidenzia la consistenza complessiva degli immobili, per il biennio 1998-1999, al lordo e al netto delle quote ammortizzate. Nel prospetto immediatamente successivo si riporta un dettaglio degli stabili di proprietà della Cassa, con indicazione dei costi capitalizzati e delle acquisizioni immobiliari dell'esercizio 1999.

	Situazione al 31.12.1999	Situazione al 31.12.1998	Variazioni
Immobili :			
- Importo lordo	738.895.547.981	423.183.370.870	315.712.177.111
- Fondo ammortamento	38.947.545.635	32.371.390.750	6.576.154.885
Saldo	699.948.002.346	390.811.980.120	309.136.022.226

BENI IMMOBILI AL 31 DICEMBRE 1999 Localita	Indirizzo	Importo lordo all'1.1	Oneri capitalizzati	Acquisizioni dell'anno	Importo lordo al 31.12	Fondo ammort. al 31.12.1999	Importo netto di bilancio
Avellino	Via Tagliamento - Via F.lli Bisogno	11.893.622.400	15.756.000	-	11.909.378.400	1.015.575.759	10.893.802.641
Bari	Via Amendola 170	766.360.000	-	-	766.360.000	66.931.443	699.428.557
Bari	Via Amendola 116/122	41.652.992.850	-	-	41.652.992.850	3.637.839.826	38.015.153.024
Benevento	Contrada Creta Rossa	-	-	17.559.858.785	17.559.858.785	131.698.941	17.428.159.844
Biella - Verrone	Strada Trossi	6.118.220.046	29.950.500	-	6.148.170.546	531.132.495	5.617.038.051
Bologna	Via A. da Formigine, Via dei Carracci 13 - Loc. Dozza	-	-	27.481.365.885	27.481.365.885	206.110.244	27.275.255.641
Bologna	Viale Barozzi 8	26.228.800.000	-	-	26.228.800.000	2.290.739.912	23.938.060.088
Brescia	Via Della Valle 42	2.051.431.506	-	-	2.051.431.506	173.973.994	1.877.457.512
Brescia	Via Malta - Via Creta 66	5.645.865.115	-	-	5.645.865.115	493.091.889	5.152.773.226
Brescia	Via Cesare Battisti 12	696.304.300	-	-	696.304.300	60.813.001	635.491.299
Brindisi	Via delle cinque giornate 11 - Via Legnago	8.070.579.720	-	-	8.070.579.720	702.891.062	7.367.688.658
Catania	Via G. Leopardi 141	-	-	418.750.478	418.750.478	3.140.629	415.609.849
Cesena	Via Imperia 125/155	4.335.353.140	-	-	4.335.353.140	373.023.916	3.962.329.224
Ferrara	Corso Porta Reno	-	-	1.320.000.000	1.320.000.000	3.300.000	1.316.700.000
Firenze	Via Masaccio 235	-	-	1.024.765.000	1.024.765.000	7.685.738	1.017.079.262
Foggia	Viale S. Alfonso Maria De Liguori155 bis	-	-	477.725.000	477.725.000	3.582.938	474.142.062
Gorizia	Via Duca D'Aosta 91	-	-	298.942.262	298.942.262	2.242.067	296.700.195
Macerata	Via Ancona 51	-	-	470.919.960	470.919.960	3.531.900	467.388.060
Mantova	Viale Risorgimento	-	-	1.100.000.000	1.100.000.000	916.667	1.099.083.333
Massa	Viale Roma 149	238.257.040	-	-	238.257.040	20.797.729	217.459.311
Milano	Via Negri 8/10	-	-	75.182.150.005	75.182.150.005	563.866.125	74.618.283.880
Milano	Via Ciro Menotti 11	34.609.002.912	1.967.589.050	-	36.576.591.962	3.029.802.671	33.546.789.291
Milano - Lacchiarella	Palazzo Marco Polo lotto 23	-	-	39.131.608.781	39.131.608.781	293.487.066	38.838.121.715
Milano - Lacchiarella	Il Girasole (lotti 3/7) - Canova Raffaello (lotti 2/12)	47.908.000.000	-	-	47.908.000.000	4.184.132.241	43.723.867.759
Milano - Pioltello	Via Monteverdi 4/6 e 8	10.837.009.050	1.095.264.346	-	11.932.273.396	948.204.936	10.984.068.460
Modena	Via Scaglia Est 144	-	-	692.215.000	692.215.000	5.191.613	687.023.387
Padova	Galleria Spagna	-	-	27.471.122.907	27.471.122.907	206.033.422	27.265.089.485
Pavia	Via C. Battisti 76	375.445.000	-	-	375.445.000	32.790.171	342.654.829
Perugia	Via Madonna Alta 87	-	-	11.772.779.813	11.772.779.813	88.295.849	11.684.483.964
Piacenza	Corso Vittorio Emanuele 167/169	5.811.607.937	-	-	5.811.607.937	498.299.378	5.313.308.559
Piacenza	Via XX Settembre 67 - Via Frasi	7.114.902.050	-	-	7.114.902.050	620.606.205	6.494.295.845
Pordenone	Viale Trento 24	2.437.349.461	-	-	2.437.349.461	209.081.548	2.228.267.913
Pordenone	Viale Trento 24 (I e II p. - negozi)	1.115.928.585	-	-	1.115.928.585	97.461.651	1.018.466.934

BENI IMMOBILI AL 31 DICEMBRE 1999 Località	Indirizzo	Importo lordo all'1.1	Oneri capitalizzati	Acquisizioni dell'anno	Importo lordo al 31.12	Fondo ammort. al 31.12.1999	Importo netto di bilancio
Roma	Via Stradivari - Via Castelbolognese	12.439.818.537	-	-	12.439.818.537	1.076.329.498	11.363.489.039
Roma	Via di S. Costanza - Corso Trieste	14.577.090.340	-	-	14.577.090.340	1.272.787.385	13.304.302.955
Roma	Via Barberini 68 (int. 3,6,7,9,10,11,12)	7.279.998.658	-	-	7.279.998.658	559.531.463	6.720.467.195
Roma	Via Usodimare 62 - Via Cianarra 29	12.597.646.833	-	-	12.597.646.833	1.094.231.367	11.503.415.466
Roma	Via Tiburtina - Via dei Crispolti	11.781.118.420	-	-	11.781.118.420	1.020.849.305	10.760.269.115
Roma	Via Cavour 179a/181	12.619.915.000	-	-	12.619.915.000	1.102.183.210	11.517.731.790
Roma	Via Usodimare 84 - Via Capitan Bavastro	13.789.222.508	-	-	13.789.222.508	1.191.986.100	12.597.236.408
Roma	Via Appia Nuova 572 ed. F	21.831.241.087	-	-	21.831.241.087	1.898.848.559	19.932.392.528
Roma	Via Appia Nuova 572 ed. A/2	14.543.757.677	-	-	14.543.757.677	1.266.373.297	13.277.384.380
Roma	Via Del Tritone 87	8.410.663.288	-	-	8.410.663.288	730.814.484	7.679.848.804
Roma	Piazza Colonna 361	8.720.000.000	-	-	8.720.000.000	761.577.046	7.958.422.954
Rovigo	Corso del Popolo	648.862.274	-	-	648.862.274	56.669.566	592.192.708
Sassari	Via M. Zanfarino	-	-	1.036.410.000	1.036.410.000	7.773.075	1.028.636.925
Savona	Corso Agostino Ricci - Torre Doria	15.921.447.070	663.190.329	-	16.584.637.399	1.386.868.797	15.197.768.602
Sesto Fiorentino (FI)	Loc. Osmannoro - Via Volturno 10/12	-	-	27.287.992.753	27.287.992.753	204.659.946	27.083.332.807
Siena	Via delle Regioni	1.894.204.905	45.972.000	-	1.940.176.905	160.997.080	1.779.179.825
Terni	Via Masaccio 22	-	-	112.700.000	112.700.000	845.250	111.854.750
Torino	Corso Corsica - Via La Loggia	21.013.539.242	-	-	21.013.539.242	1.824.986.512	19.188.552.730
Torino	Via Cellini - Via Leonardo da Vinci	16.746.542.560	-	-	16.746.542.560	1.412.676.298	15.333.866.262
Torino	Corso Stati Uniti - Via Sacchi	6.079.612.003	17.006.878	-	6.096.618.881	514.274.409	5.582.344.472
Trento	Via Brennero 52	521.288.777	-	-	521.288.777	45.527.703	475.761.074
Treviso	Via Piave 15	285.600.000	-	-	285.600.000	24.943.395	260.656.605
Treviso	Via Piave 15	428.950.000	-	-	428.950.000	22.917.772	406.032.228
Udine	Via Grazzano 5	1.763.735.000	-	-	1.763.735.000	94.232.139	1.669.502.861
Varese	Vicolo S. Michele 2/6	1.309.000.000	-	-	1.309.000.000	114.323.894	1.194.676.106
Veglie (Lecce)	Via D. Chiesa 76	73.085.579	-	-	73.085.579	1.278.998	71.806.581
Vibo Valentia	Via Gian Palach 33 bis	-	-	216.701.970	216.701.970	1.625.265	215.076.705
Viterbo	Loc. Murialde Via Monte S. Valentino 2	-	-	410.750.000	410.750.000	3.080.625	407.669.375
	Totale immobili da reddito	**423.183.370.870**	**3.834.729.103**	**233.466.758.599**	**660.484.858.572**	**38.359.465.464**	**622.125.393.108**
Roma - Sede Cassa	Lungotevere Arnaldo da Brescia n. 4	-	-	78.410.689.409	78.410.689.409	588.080.171	77.822.609.238
	Totale complessivo immobili	**423.183.370.870**	**3.834.729.103**	**311.877.448.008**	**738.895.547.981**	**38.947.545.635**	**699.948.002.346**

A.II.2 Mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali

I beni di cui trattasi sono esposti in bilancio al costo di acquisto al netto dei relativi ammortamenti. Le aliquote di ammortamento sono stabilite nella misura del 12% per mobili, arredi e macchine d'ufficio; del 20% per impianti, attrezzature e macchinari e del 25% per automezzi. Come per gli immobili, il dato del 1999 risente dell'acquisizione del ramo d'azienda della Società Groma, le cui immobilizzazioni tecniche cedute sono state iscritte in bilancio al valore contabile, al netto degli ammortamenti, pari a complessivi 2,6 miliardi.

Nel prospetto che segue si evidenzia, per gruppi omogenei, la consistenza di tali immobilizzazioni per il biennio 1998-1999. I valori compresi sotto la voce "altri beni" non vengono ammortizzati in quanto attinenti a opere d'arte.

	Situazione al 31.12.1999	Situazione al 31.12.1998	Variazioni
Mobili, arredi e macchine d'ufficio :	1.299.349.522	35.513.557	1.263.835.965
- Importo lordo	*1.513.029.558*	*121.957.905*	*1.391.071.653*
- Fondo ammortamento	*213.680.036*	*86.444.348*	*127.235.688*
Impianti, attrezzature e macchinari	1.767.479.470	450.706.192	1.316.773.278
- Importo lordo	*2.546.056.233*	*912.165.493*	*1.633.890.740*
- Fondo ammortamento	*778.576.763*	*461.459.301*	*317.117.462*
Automezzi	2.870.000	17.220.000	-14.350.000
- Importo lordo	*57.400.000*	*57.400.000*	*0*
- Fondo ammortamento	*54.530.000*	*40.180.000*	*14.350.000*
Altri beni	149.940.000	149.940.000	0
Totale mobili, impianti, macchinari e altri beni strumentali	3.219.638.992	653.379.749	2.566.259.243

A.II.3 Impieghi immobiliari in corso

Tali partite, iscritte nel consuntivo per complessivi 5,5 miliardi, riguardano per 2,3 miliardi gli acquisti in corso di definizione a fine esercizio degli immobili in Parma e in Grosseto e per la parte rimanente (3,2 miliardi), migliorie, ristrutturazioni e in generale manutenzioni capitalizzabili a stabili di proprietà, in corso alla data del 31 dicembre. Al riguardo si fa inoltre presente che, a seguito della più volte citata acquisizione del ramo d'azienda della società Groma, è stato incamerato un acconto di £.150.000.000 effettuato dalla predetta società per l'acquisto di un immobile in Perugia

Si fa infine presente che, oltre alle partite suindicate, si è proceduto nel primo trimestre del successivo esercizio ad acquistare immobili in Sondrio e Lecco (complessivi 1,4 miliardi) e ad avviare le procedure conclusive per l'acquisto di immobili in Vicenza e Alessandria (complessivi 2,4 miliardi). Sempre nel suindicato periodo sono state poste allo studio le possibilità per l'acquisto di stabili in Pavia e Catanzaro.

Tutti gli immobili citati sono destinati ad affitto presso i locali Collegi.

A.III Immobilizzazioni finanziarie

Riguardano le seguenti voci di bilancio precedute da numeri arabi: Partecipazioni società controllate, Titoli di Stato e diversi in portafoglio, Gestioni patrimoniali mobiliari, Crediti finanziari diversi e Impieghi mobiliari in corso.

A.III.1 Partecipazioni società controllate

Il valore iscritto (19 miliardi) si riferisce all'ammontare della partecipazione Groma, di cui la Cassa possiede il 100% del capitale; esso è determinato in base al criterio del patrimonio netto, così come previsto dall'art. 19, punto 5, del vigente Regolamento di amministrazione e contabilità e corrisponde, al 31 dicembre 1999, all'ammontare di detto patrimonio, al netto della cessione del ramo d'azienda di cui si è già precedentemente accennato.

Detto valore risulta determinato in sintesi dalle seguenti componenti:

• Ammontare della partecipazione al 1° gennaio 1999	miliardi	407,9
• Utili 1998 non distribuiti da capitalizzare ai sensi delle vigenti norme regolamentari	"	2,9
• Ammontare dei beni costituenti il ramo d'azienda ceduto	"	-391,8

• Ammontare della partecipazione al 31.12.1999	miliardi	19,0

A.III.2 Titoli di Stato e diversi in portafoglio

I valori mobiliari in questione sono iscritti al prezzo di acquisto; per i titoli acquistati sopra la pari il prezzo di acquisto è rettificato dal relativo disaggio accantonato in apposito fondo svalutazione, come in sintesi qui di seguito evidenziato.

	Situazione al 31.12.1999	Situazione al 31.12.1998	Variazioni
Buoni del Tesoro poliennali	275.549.470.000	332.223.470.000	-56.674.000.000
- Prezzo di acquisto	*288.521.470.000*	*347.092.470.000*	*-58.571.000.000*
- Fondo svalutazione titoli per disaggi	*12.972.000.000*	*14.869.000.000*	*-1.897.000.000*
Certificati di credito del Tesoro	165.180.894.000	181.634.994.000	-16.454.100.000
- Prezzo di acquisto	*166.401.394.000*	*182.855.494.000*	*-16.454.100.000*
- Fondo svalutazione titoli per disaggi	*1.220.500.000*	*1.220.500.000*	*0*
Obbligazioni diverse	13.143.850.500	22.199.008.361	-9.055.157.861
- Prezzo di acquisto	13.227.350.500	22.316.508.361	-9.089.157.861
- Fondo svalutazione titoli per disaggi	83.500.000	117.500.000	-34.000.000
Cartelle fondiarie per mutui ipotecari agli iscritti	145.502.297.003	162.111.139.000	-16.608.841.997
Totale titoli in portafoglio	599.376.511.503	698.168.611.361	-98.792.099.858
- Prezzo di acquisto	*613.652.511.503*	*714.375.611.361*	*-100.723.099.858*
- Fondo svalutazione titoli per disaggi	*14.276.000.000*	*16.207.000.000*	*-1.931.000.000*

Nel prospetto che segue si riporta un dettaglio dei titoli di cui trattasi, con indicazione di ogni singola scadenza, valore nominale e prezzo di acquisto.

VALORI MOBILIARI AL 31 DICEMBRE 1999

Titolo	Scadenza	Valore Nominale	Prezzo di acquisto
Buoni del Tesoro Poliennali			
b.t.p.	01/07/01	20.000.000.000	21.262.000.000
b.t.p.	01/07/01	15.000.000.000	15.969.000.000
b.t.p.	01/09/01	10.000.000.000	9.655.000.000
b.t.p.	01/09/01	20.340.000.000	19.943.370.000
b.t.p.	15/05/02	13.000.000.000	12.742.600.000
b.t.p.	01/10/03	9.800.000.000	9.800.000.000
b.t.p.	01/10/03	5.000.000.000	4.305.000.000
b.t.p.	01/10/03	5.000.000.000	4.010.000.000
b.t.p.	01/01/04	25.000.000.000	26.625.000.000
b.t.p.	01/01/04	25.000.000.000	26.615.000.000
b.t.p.	01/01/04	10.000.000.000	10.655.000.000
b.t.p.	01/04/04	20.000.000.000	21.296.000.000
b.t.p.	01/08/04	12.500.000.000	10.085.000.000
b.t.p.	01/01/05	5.000.000.000	4.485.500.000
b.t.p.	01/01/05	6.500.000.000	5.993.000.000
b.t.p.	01/07/06	40.000.000.000	43.620.000.000
b.t.p.	01/07/06	15.000.000.000	16.447.500.000
b.t.p.	01/07/06	5.000.000.000	5.482.500.000
b.t.p.	01/02/07	15.000.000.000	14.647.500.000
b.t.p.	01/02/07	5.000.000.000	4.882.500.000
TOTALE B.T.P.		**282.140.000.000**	**288.521.470.000**

Titolo	Scadenza	Valore Nominale	Prezzo di acquisto
Certificati di Credito del Tesoro			
c.c.t	01/10/01	6.000.000.000	5.806.200.000
c.c.t	01/02/02	15.000.000.000	14.220.000.000
c.c.t	01/06/02	20.000.000.000	20.240.000.000
c.c.t	01/06/02	10.000.000.000	10.120.000.000
c.c.t	01/08/02	10.000.000.000	10.100.000.000
c.c.t	01/11/02	21.970.000.000	21.754.694.000
c.c.t	01/02/03	27.000.000.000	27.059.400.000
c.c.t	01/05/03	11.100.000.000	11.230.980.000
c.c.t	01/05/03	15.000.000.000	15.210.000.000
c.c.t	01/07/03	16.800.000.000	17.025.120.000
c.c.t	01/07/03	13.500.000.000	13.635.000.000
TOTALE C.C.T		**166.370.000.000**	**166.401.394.000**
Obbligazioni			
obbl. FS	01/05/00	9.000.000.000	9.049.500.000
obbl. ENEL	16/05/00	4.000.000.000	4.034.000.000
ob. Paschi	01/12/04	141.900.000	141.190.500
c.c.f		1.000.000	950.000
c.c.f		2.000.000	1.710.000
Totale Obbligazioni		**13.144.900.000**	**13.227.350.500**
Cartelle fond. Mutui			
c/o Cariplo		60.218.256.003	60.218.256.003
c/o Bnl		85.284.041.000	85.284.041.000
Totale cartelle fondiarie		**145.502.297.003**	**145.502.297.003**
TOTALE GENERALE		**607.157.197.003**	**613.652.511.503**

A.III.3 Gestioni patrimoniali mobiliari

Le gestioni patrimoniali mobiliari affidate a banche presentano a fine 1999 un valore attivo lordo ammontante a complessivi 157,5 miliardi, determinato sulla base dei valori di mercato risultanti al 31 dicembre. Dedotti gli accantonamenti ai relativi fondi svalutazione (complessivi 3,6 miliardi), detto importo si riduce a 153,9 miliardi. Gli accantonamenti sono stati quantificati in misura tale da determinare nel complesso un'iscrizione in bilancio dei titoli in gestione corrispondente al minor importo tra i prezzi di acquisto e il presunto valore di realizzo, determinato quest'ultimo tenendo presente l'andamento delle quotazioni di mercato delle ultime settimane. Nella tabella seguente si riporta una evidenza dei valori distinti per gestore. Nel prospetto immediatamente successivo si evidenziano per aggregati le varie tipologie di titoli in gestione a fine esercizio.

	Situazione al 31.12.1999	Situazione al 31.12.1998	Variazioni
Gestione patrimoniale mobiliare Monte Paschi	31.485.377.042	30.322.844.749	1.162.532.293
- Attivo di gestione	*32.344.891.470*	*30.916.998.885*	*1.427.892.585*
- Fondo svalutazione titoli in gestione	*859.514.428*	*594.154.136*	*265.360.292*
Gestione patrimoniale mobiliare Credit Rolo	30.777.089.233	30.395.493.952	381.595.281
- Attivo di gestione	*31.152.685.497*	*30.919.993.247*	*232.692.250*
- Fondo svalutazione titoli in gestione	*375.596.264*	*524.499.295*	*-148.903.031*
Gestione patrimoniale mobiliare San Paolo	61.541.502.661	30.756.579.195	30.784.923.466
- Attivo di gestione	*63.274.739.068*	*31.438.503.606*	*31.836.235.462*
- Fondo svalutazione titoli in gestione	*1.733.236.407*	*681.924.411*	*1.051.311.996*
Gestione patrimoniale mobiliare Banca Popolare di Sondrio	30.104.658.013	0	30.104.658.013
- Attivo di gestione	*30.741.114.385*	*0*	*30.741.114.385*
- Fondo svalutazione titoli in gestione	*636.456.372*	*0*	*636.456.372*
Totale Gestioni patrimoniali mobiliari	153.908.626.949	91.474.917.896	62.433.709.053
- Attivo di gestione	*157.513.430.420*	*93.275.495.738*	*64.237.934.682*
- Fondo svalutazione titoli in gestione	*3.604.803.471*	*1.800.577.842*	*1.804.225.629*

Situazione titoli in gestione al 31 dicembre 1999	G.P.M. Monte Paschi	G.P.M. Credit Rolo	G.P.M. San Paolo	G.P.M. Sondrio	Totale	Percentuale di investimento
Titoli di Stato :						
- *Buoni del Tesoro poliennali*	*2.710.192.626*	*6.151.762.336*	*40.942.759.381*	*9.587.527.808*	*59.392.242.151*	*37,71%*
- *Certificati di Credito del Tesoro*	*6.591.075.853*	*10.935.948.632*	*9.166.314.650*	*2.637.137.773*	*29.330.476.908*	*18,62%*
- *Certificati del Tesoro Zero coupon*	*8.604.042.991*	*0*	*4.707.556.438*	*0*	*13.311.599.429*	*8,45%*
- *Buoni Ordinari del Tesoro*	*4.555.767.585*	*0*	*0*	*1.839.009.861*	*6.394.777.446*	*4,06%*
Totale titoli di Stato	22.461.079.055	17.087.710.968	54.816.630.469	14.063.675.442	108.429.095.934	68,84%
Obbligazioni e fondi obbligazionari	4.745.710.130	11.604.827.386	0	9.652.763.179	26.003.300.695	16,51%
Azioni e fondi azionari	4.984.126.842	2.341.193.790	8.778.259.613	6.973.513.063	23.077.093.308	14,65%
Divise estere e valori diversi	0	0	46.703	0	46.703	0,00%
Totale valori mobiliari	32.190.916.027	31.033.732.144	63.594.936.785	30.689.951.684	157.509.536.640	100,00%
Liquidità e ratei attivi interessi	294.761.848	118.953.353	79.781.696	51.162.701	544.659.598	=
Debiti per imposte e altri oneri in corso	140.786.405	0	399.979.413	0	540.765.818	=
Attivo di gestione	32.344.891.470	31.152.685.497	63.274.739.068	30.741.114.385	157.513.430.420	=
Fondo svalutazione titoli in gestione	859.514.428	375.596.264	1.733.236.407	636.456.372	3.604.803.471	=
Totale netto di gestione	31.485.377.042	30.777.089.233	61.541.502.661	30.104.658.013	153.908.626.949	=

Nell'esercizio 1999 si è provveduto ad aumentare gli impieghi in gestione con due conferimenti di 30 miliardi ciascuno, rispettivamente alla Banca popolare di Sondrio e al San Paolo di Torino; quest'ultimo pertanto, considerato il precedente analogo conferimento, viene a disporre di un capitale complessivo da investire per complessivi 60 miliardi.

A.III.4 Crediti finanziari diversi

Trattasi di diverse partite creditorie ammontanti a complessivi 52,1 miliardi, tra le quali la principale posta è costituita dal deposito vincolato presso la Tesoreria Centrale dello Stato ai sensi della legge n. 243/1993, il cui importo (46,1 miliardi) sarà riversato alla Cassa con due versamenti nell'anno 2000, a maggio e a novembre per 18,4 e 27,7 miliardi.

Si riporta qui di seguito una specifica per tipologia dei crediti in questione alla fine degli esercizi 1998 e 1999.

	Situazione al 31.12.1999	Situazione al 31.12.1998	Variazioni
Deposito vincolato presso la Tesoreria Centrale dello Stato ai sensi della legge n. 243/1993	46.108.653.996	91.937.591.996	-45.828.938.000
Mutui ipotecari verso iscritti	3.429.108.915	5.066.002.506	-1.636.893.591
Mutui e prestiti al personale	680.672.623	661.204.625	19.467.998
Acconto di imposta sul TFR ai sensi della legge n. 140/1997	360.454.207	349.650.022	10.804.185
Anticipazioni e altri crediti	1.491.663.936	991.906.030	499.757.906
Totale crediti finanziari diversi	52.070.553.677	99.006.355.179	-46.935.801.502

B ATTIVO CIRCOLANTE

B.II CREDITI

B.II.1 Crediti verso iscritti e terzi contribuenti

Riguardano diverse partite di cui si fornisce nel prospetto che segue una specifica per tipologia.

	Situazione al 31.12.1999	Situazione al 31.12.1998	Variazioni
Crediti per contributi e accessori posti a ruolo :			
- nell'esercizio	149.263.913.479	146.261.579.314	3.002.334.165
- negli esercizi precedenti	37.660.615.399	11.346.409.461	26.314.205.938
Crediti verso iscritti per richieste di rimborso presentate dai Concessionari e per partite varie	67.138.552.142	62.267.121.345	4.871.430.797
Partite in corso di perfezionamento			
- contributi e accessori da porre a ruolo nell'esercizio successivo	29.750.478.800	22.130.000.000	7.620.478.800
- recupero periodi contributivi pregressi (Delibera 141/1999)	15.751.455.092	0	15.751.455.092
Totale nominale	299.565.014.912	242.005.110.120	57.559.904.792
Fondo svalutazione crediti contributivi	68.100.000.000	55.245.000.000	12.855.000.000
Totale netto	231.465.014.912	186.760.110.120	44.704.904.792

I crediti per contributi e accessori posti a ruolo nell'esercizio (149,3 miliardi), si riferiscono a partite le cui rate scadono nel corso del 2000 e, pertanto, costituiscono residui fisiologici in quanto connessi con le modalità normativamente previste per tale forma di riscossione.

I crediti per contributi e accessori posti a ruolo negli esercizi precedenti ammontano a complessivi 37,7 miliardi e riguardano per 8,9 miliardi importi a suo tempo non versati alla Cassa da parte dei concessionari e per la parte rimanente somme rimaste da riscuotere relative a ruoli pregressi (in particolare del 1998). L'insorgenza di queste ultime partite creditorie consegue in particolare alle modifiche intervenute nella procedura di riscossione, a seguito delle quali i concessionari, contrariamente al passato, non anticipano più il ruolo, limitandosi a versare all'Ente le somme effettivamente riscosse nel periodo. Per tutti i crediti in questione si è proceduto ad una stima del relativo grado di realizzabilità e ad una conseguente svalutazione mediante accantonamento all'apposito fondo per 11 miliardi, pari a circa il 29% del nominale.

I crediti verso iscritti (67,1 miliardi), scaturenti per la quasi totalità da richieste di rimborso presentate dai Concessionari, costituiscono poste di difficile realizzo per le quali si è reso necessario confermare la consistente svalutazione media dell'85% già applicata in sede di consuntivo 1998. Il relativo fondo ammonta a fine 1999 a 57,1 miliardi, ed è stato determinato tenendo conto del diverso rischio di inesigibilità delle partite, valutato attraverso una analisi delle varie tipologie dei crediti in questione. A tal fine si sono considerate distinte specifiche percentuali di svalutazione per gruppi omogenei, in relazione alla qualità del debitore (iscritto obbligatorio, di solidarietà, pensionato, cancellato, ecc.) e al periodo di insorgenza dell'obbligo.

Le partite in corso di perfezionamento al 31 dicembre 1999, si riferiscono per 29,7 miliardi a contributi e accessori di pertinenza dell'esercizio che saranno posti a ruolo - e quindi riscossi - nell'anno successivo; essi attengono essenzialmente ad iscrizioni 1999 non potutesi comprendere nel ruolo di detto anno, a recuperi di autoliquidazioni e ad oneri accessori e sanzioni.

Concludono le partite in corso di perfezionamento il recupero di periodi contributivi di cui alla delibera consiliare 141/1999, quantificato in complessivi 15,8 miliardi. La determinazione è stata effettuata presupponendo un introito quanto meno sufficiente a compensare gli oneri conseguenti ai rimborsi contributivi di cui alla delibera 141 del 1998 (retrodatazione).

Il totale nominale dei crediti contributivi al 31 dicembre 1999, pari a 299,6 miliardi, si riduce a 231,5 considerando il già menzionato fondo svalutazione ammontante complessivamente a 68,1 miliardi.

B.II.2 Crediti per prestazioni da recuperare

Tali crediti, iscritti in bilancio per complessivi 1.963 milioni, riguardano per 1.070 milioni il recupero a carico del ministero del Tesoro delle maggiorazioni dei trattamenti pensionistici ai sensi dell'art. 6 della legge n. 140/1985 e, per 993 milioni, recuperi di prestazioni e dei correlati versamenti all'Erario delle trattenute Irpef sulle pensioni indebitamente percepite; a quest'ultimo importo attivo lordo va dedotto il relativo fondo svalutazioni crediti, che, in via prudenziale si conferma nella misura di 100 milioni del precedente consuntivo

B.II.3 Crediti verso società controllate

Ammontano a complessivi 663 milioni e riguardano per 163 milioni crediti che la Cassa vanta nei confronti della controllata Groma S.r.l. per canoni relativi ad alcuni stabili dati in locazione alla predetta Società e per 500 milioni un credito per I.V.A. ceduto alla Cassa in occasione dell'acquisizione del ramo d'azienda

B.II.4 Altri crediti

Iscritti per complessivi 43,6 miliardi, riguardano diverse partite tra le quali si evidenziano in particolare i crediti verso locatari per canoni e recupero oneri per un ammontare complessivo di 10,8 miliardi; tale ammontare è controbilanciato dall'apposito fondo svalutazione ammontante a 1,7 miliardi - pari a circa il 16% - importo questo già riportato nel precedente consuntivo 1998 e che si conferma quale posta rettificativa finalizzata a fronteggiare possibili insolvenze.

Altre partite di rilievo sono costituite dai crediti per cedole di interessi scadute alla data del 31 dicembre relative ai titoli in portafoglio per complessivi 9,9 miliardi; dai crediti per rate scadute di mutui ipotecari (nel complesso 2,7 miliardi) e dai crediti derivanti dall'acquisizione del ramo d'azienda della società controllata per complessivi 14,2 miliardi. Tale ultima partita trova rettifica dal fondo svalutazione crediti (711 milioni) trasferito contestualmente all'attivo dalla società Groma

B.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Riguardano operazioni pronti contro termine poste in essere alla fine dell'esercizio 1999 e conclusesi nel successivo mese di gennaio per un totale di 470,5 miliardi; esse costituiscono impiego temporaneo di risorse liquide disponibili in attesa di proficui investimenti a medio e lungo termine.