Relativamente al fondo oscillazione titoli (-7,8 miliardi nel 2001) si è già cennato, in sede di analisi delle attività, che la svalutazione per complessivi 46 miliardi circa[41] ha riguardato, per 15,9 miliardi, i titoli affidati alle gestioni esterne e, per 30 miliardi, quelli a gestione diretta.

Stato Patrimoniale PASSIVITA'
(prospetto analitico)

(in lire)

	2000	2001
Fondi per rischi e oneri	*302.225.723.352*	*241.036.057.772*
Fondo svalutazione crediti	18.999.274.828	20.102.902.784
Fondo oscillazione Titoli	53.798.531.105	46.035.478.384
Fondo oneri e rischi diversi	229.427.917.419	174.897.676.604
Fondo trattamento fine rapporto	*5.324.655.309*	*5.548.657.020*
Fondo trattamento fine rapporto	5.324.655.309	5.548.657.020
Debiti	*54.986.378.332*	*71.957.343.972*
Debiti vs banche	4.404.207.834	869.858.902
Debiti vs fornitori	4.863.305.899	4.282.023.188
Debiti vs lo Stato	914.603.503	1.058.355.795
Debiti tributari	28.763.590.965	27.696.953.761
Debiti vs Enti previdenziali	827.119.188	925.391.152
Debiti vs personale dipendente	924.607.801	1.070.199.213
Debiti vs iscritti	6.214.000.927	3.705.940.383
Altri debiti	8.074.942.215	32.348.621.578
Fondi di ammortamento	*463.474.817.919*	*477.703.357.435*
Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali	3.101.789.779	4.417.873.922
Fondi ammortamento immobilizzazioni materiali	460.370.991.740	473.282.334.216
Altri fondi ammortamento	2.036.400	3.149.297
Ratei e risconti passivi	*5.434.752.670*	*3.764.179.032*
Ratei passivi	4.234.574.465	3.706.227.962
Risconti passivi	1.200.178.205	57.951.070
TOTALE PASSIVITA'	831.446.327.582	800.009.595.231
PATRIMONIO NETTO	*4.725.904.598.453*	*5.018.171.737.783*
Riserva legale	2.920.000.000.000	3.190.000.000.000
Avanzi portati a nuovo	1.353.597.833.952	1.535.904.598.453
Avanzo d'esercizio	452.306.764.501	292.267.139.330
TOTALE A PAREGGIO	5.557.350.926.035	5.818.181.333.014
CONTI D'ORDINE	*167.150.096.211*	*377.997.857.597*
Impegni c/terzi cedenti immobilizzazioni	0	14.564.165.000
Altri impegni c/terzi	162.098.525.839	348.865.199.741
Altri creditori della Cassa	4.531.776.429	4.648.698.913
Erario c/ restituzione II.DD. ed indirette	519.793.943	519.793.943
Montepaschi SERIT c/ domande di rimborso	0	9.400.000.000

[41] Pari all'1,24% del patrimonio mobiliare quantificato in 3.684 miliardi di lire circa.

Le principali, per ordine di importo, componenti del fondo rischi ed oneri diversi sono state costituite dal "fondo oneri rischi diversi", iscritto per 128 miliardi nel 2001 calcolati sulla base del contenzioso in essere in ordine all'applicazione della legge 576/1980 e della sentenza della Corte di Cassazione n° 297/1999, relative al pagamento degli arretrati ai pensionati ante 1991 e dal "fondo pensioni teoricamente maturate" iscritto per 30 miliardi nel 2001 (stimati sulla base delle pensioni agli iscritti che hanno maturato il diritto a pensione, ma non hanno ancora presentato la relativa domanda).

Quanto alla posta del "fondo trattamento fine rapporto", basti osservare che la quantificazione della stessa è stata effettuata sulla base delle relative previsioni contrattuali e legislative.

Le componenti principali della posta "debiti" sono state quelle dei debiti tributari, relativi all'IRPEF sulle pensioni e sulle retribuzioni erogate e degli "altri debiti", afferente a depositi cauzionali di locatori, a debiti per fatture da ricevere da professionisti e per prezzi sui contratti di borsa.

Sotto un profilo più generale e conclusivo in ordine alle risultanze patrimoniali va nuovamente sottolineato che il prevalere delle attività sulle passività ha ingenerato, anche nei due esercizi in riferimento, un patrimonio netto, il cui valore si è incrementato anche nel 2001 (di 292,3 miliardi costituenti l'avanzo di esercizio), pur se in misura considerevolmente inferiore a quella riscontrata al termine del 2000 (l'avanzo d'esercizio del quale era ammontato - si è visto - a 452,3 miliardi).

Nel rinviare a quanto più sopra già riferito in ordine alla composizione del patrimonio netto, va sottolineato che, come rilevato anche dal Collegio Sindacale (nella propria relazione al consuntivo 2001), dal rapporto tra patrimonio netto al 31 dicembre 2001 (5.018,2 miliardi) e l'onere per le pensioni sostenuto in tale esercizio (637,3 miliardi) pari a 7,87, emerge una leggera diminuzione della copertura previdenziale rispetto a quella, di 8,09 riscontrata per il 2000; in peggioramento è risultato anche il rapporto tra patrimonio netto e totale delle prestazioni previdenziali ed assistenziali che è stato pari a 7,47 nel 2000 ed a 7,30 nel 2001.

E' anche da rilevare che non solo il detto valore di 7,87 è il più basso dell'ultimo quinquennio, periodo nel quale il rapporto patrimonio - oneri pensionistici è stato in, sostanzialmente costante, riduzione[42], ma che lo stesso è andato progressivamente e considerevolmente disallineandosi dai valori del medesimo rapporto stimati per lo stesso periodo in sede di bilancio tecnico[43].

E sono proprio tali considerazioni che - unitamente a quelle più sopra già formulate relativamente al rapporto iscritti - pensionati - hanno indotto il Collegio ad evidenziare l'esigenza di un aggiornamento del bilancio tecnico. Esigenza che, come detto, la Corte condivide ed alla quale si aggiunge quella di un costante monitoraggio della gestione del patrimonio mobiliare e ad un'attenta valutazione del fattore rischio connesso con la gestione del portafoglio.

[42] I valori del rapporto dal 1997 al 2001 sono stai: 8,11; 8,10; 7,92; 8,09; 7,87.
[43] I valori del rapporto indicati nel bilancio tecnico per il quinquennio 1997-2001 sono stati: 8,24; 8,66; 8,59; 8,36; 8,58.

VII. CONSIDERAZIONI DI SINTESI E CONCLUSIVE

1. SINTESI DELLE PRINCIPALI E GENERALI RISULTANZE GESTIONALI DEL PERIODO

Si forniscono i dati di sintesi più significativi tra quelli già esposti nel presente referto, al fine di consentire valutazioni complessive e conclusive sulla gestione attuata nel biennio 2000-2001.

Dati di sintesi della gestione della Cassa

(in miliardi di lire)

	2000	2001
Prestazioni previdenziali e assistenziali	583,6	637,3
Contributi	813,5	899,2
Saldo	229,9	261,8
Iscritti *	88.658	94.070
Avanzo economico	452,3	292,3
Netto patrimoniale	4.725,9	5.018,2
Numero dipendenti in servizio	249	255
Indice di copertura contributiva delle prestazioni	1,39	1,41

* *Compresi i pensionati attivi*

Sulla base dei dati di sintesi ora riportati, può osservarsi che, nel biennio in riferimento, è proseguito l'aumento delle dimensioni, dell'attività e della gestione della Cassa riscontrato nel precedente biennio.

In effetti, gli iscritti sono aumentati di 5.412 unità, il rapporto iscritti - pensionati attivi è passato da 9,132 a 9,357; le prestazioni si sono incrementate, nel 2001, di 53,7 miliardi e le contribuzioni di 85,7 miliardi.

In miglioramento è risultato anche il rapporto tra numero degli iscritti e numero dei dipendenti della Cassa: nel 2000 vi era un dipendente dell'Ente per 356 iscritti (0,28%), nel 2001, 1 ogni 368 iscritti (0,27%).

Positivo è risultato pure l'andamento dell'incidenza percentuale sulle entrate contributive delle spese per il personale (2,48 nel 2000 e 2,35 nel 2001) e di quelle previdenziali (76,48 nel 2000 e 74,03 nel 2001).

Pure il patrimonio netto, al 31 dicembre 2001, è aumentato (di 292,3 miliardi, pari all'avanzo economico dell'esercizio).

Si è tuttavia già rilevato come l'aumento del patrimonio netto sia stato di misura considerevolmente inferiore a quello riscontrato al termine

del 2000 (rispetto al 1999). Anche il rapporto tra patrimonio netto e le pensioni erogate nel 2001, pari a 7,87, ha (si è visto) fatto denotare una riduzione rispetto all' 8,09 riscontrato nel 2000; così pure quello tra patrimonio e onere complessivo delle prestazioni previdenziali ed assistenziali (7,47 nel 2000 e 7,30 nel 2001). Segnali importanti, mostrando l'andamento di tali indici (che sono stati in flessione pure nel precedente triennio) che le risorse accantonate per assicurare la regolare erogazione delle varie prestazioni vanno, nel tempo, riducendosi.

Si è già osservato che anche il risultato di esercizio è considerevolmente peggiorato nel 2001 e che dalle risultanze dei conti economici, è emerso che, nel 2001, i costi sono aumentati di circa il 5,16% ed i ricavi sono diminuiti dell' 8,6% e che l'incremento dei costi è da riferirsi, prevalentemente, a quello degli oneri della gestione previdenziale ed assistenziale e la riduzione dei ricavi alla flessione dei rendimenti delle gestioni mobiliari. Ciò, nonostante l'incremento, nel 2001, delle entrate contributive (+100,7 miliardi), dovuto alla crescita del numero degli iscritti (ed alla sanatoria previdenziale).

Risultati, quindi, complessivamente, dissonanti, sussistendo, contestualmente, al termine del biennio considerato, segnali positivi di crescita delle dimensioni e della gestione della Cassa e indici di peggioramento dei risultati economici e patrimoniali.

2. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Dall'analisi delle risultanze economiche e patrimoniali del biennio considerato è emerso che, anche in tale periodo, come nel precedente triennio, gli indici più significativi della gestione della Cassa sono stati positivi: numero degli iscritti in aumento; entrate contributive in crescita; saldo contributi - prestazioni positivo ed in lievitazione; aumento del patrimonio netto.

Ciònonostante, non possono certo ignorarsi segnali che devono essere valutati con particolare attenzione, se, forse, non ancora con preoccupazione: il peggioramento del risultato di esercizio, la riduzione del rapporto tra patrimonio netto e pensioni, il costante, considerevole

incremento dei costi della gestione previdenziale, la riduzione dei ricavi scaturita da quella del rendimento delle gestioni mobiliari.

Sempre sotto un profilo generale è a dirsi che la Cassa giustamente sottolinea, che le iscrizioni continuano ad aumentare e, con esse, le entrate contributive e che il risultato economico del 2001, sia pure considerevolmente inferiore a quello del 2000, è stato comunque positivo, nonostante il pessimo andamento dei mercati finanziari; che il prudente "asset allocation" della Cassa (75% del patrimonio mobiliare investito in obbligazioni e liquidità ed investimenti azionari in titoli a larga capitalizzazione) ha consentito alla gestione diretta di ottenere un rendimento del 4,8%, pur in presenza del rallentamento della economia nazionale e dell'andamento negativo delle borse.

Si tratta di considerazioni di cui non può non prendersi atto. Va peraltro anche rilevato che (come già sottolineato in questo referto e dal Collegio Sindacale) il favorevole andamento delle iscrizioni non potrà continuare a lungo con ritmi elevati; che il generale invecchiamento della popolazione e dei beneficiari delle prestazioni previdenziali provocherà la lievitazione di queste ultime; che il rendimento della gestione patrimoniale interna nel 2001 è stato comunque inferiore non solo a quello ottenuto nel 2000 (esercizio in cui si erano avuti risultati eccezionali per le plusvalenze realizzate sulle OPA INA ed UNIM), ma anche a quelli del triennio precedente al 2000.

Vuol dirsi con ciò che è necessario che la Cassa costantemente segua l'andamento della gestione previdenziale, aggiornando (anche prima del triennio indicato dalla legge) il bilancio tecnico ed adottando tutti gli interventi che risulteranno utili per assicurare un costante equilibrio nel tempo della gestione (e, sotto tale profilo, non appare particolarmente efficace la cennata nuova regolamentazione adottata nel 2001 sul periodo di riferimento per il calcolo della pensione).

L'andamento del patrimonio netto e la segnalata (pur se modesta) diminuzione della copertura previdenziale emersa nel 2001, ulteriore rispetto a quella riscontrata nel precedente triennio e la constatazione della assoluta rilevanza che investe il patrimonio a garanzia della certa e regolare

erogazione delle prestazioni previdenziali inducono a raccomandare di porre particolare attenzione anche alla gestione patrimoniale mobiliare - considerevolmente peggiorata nel 2001 - in specie in periodi di notevole volatilità dei mercati finanziari quale è quello che si sta attraversando, costantemente monitorando il portafoglio ed assumendo impostazioni di grande cautela nelle scelte sull'impiego delle disponibilità, al fine di assicurare l'oculata ripartizione del rischio nell'individuazione dei vari investimenti.



CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA FORENSE

BILANCIO D'ESERCIZIO 2000

RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SOMMARIO

Elenco dei componenti il Consiglio di Amministrazione, il Comitato dei Delegati, la Giunta Esecutiva e il Collegio dei Sindaci al 19/04/2001
Elenco dei componenti il Consiglio di Amministrazione, il Comitato dei Delegati la Giunta Esecutiva e il Collegio dei Sindaci dal 20/04/2001
Relazione sulla gestione
Stato patrimoniale sintetico e analitico
Conto economico sintetico e analitico
Nota Integrativa

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	**Attivo Immobilizzato** Immobilizzazioni immateriali, materiali e relativi fondi ammortamento Immobilizzazioni finanziarie **Attivo circolante** **Attività finanziarie** Disponibilità liquide **Ratei e risconti attivi**
PASSIVO	**Fondi rischi e oneri** **Debiti** **Ratei e risconti passivi** **Patrimonio netto**

CONTI D'ORDINE

CONTO ECONOMICO

COSTI	**Prestazioni previdenziali e assistenziali** **Organi amministrativi e di controllo** **Compensi professionali e lavoro autonomo** **Costo del personale (dipendenti e portieri)** **Costi della Sede** **Oneri straordinari** **Rettifiche di valori** **Rettifiche di ricavi**
RICAVI	**Contributi** **Gestione del patrimonio immobiliare** **Gestione del patrimonio mobiliare** **Rettifiche di valori** **Rettifiche di costi** **Proventi straordinari**

ALLEGATI DI BILANCIO

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
Relazione del Collegio Sindacale relativa al bilancio al 31.12.2000

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
Relazione della Società di Revisione ai sensi del D.Lgs. n. 509/94

COMPONENTI ORGANI SOCIALI AL 19/04/2001

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente
Avv. Maurizio de Tilla

Vice Presidente
Avv. Edoardo Vinciguerra
Avv. Ignazio Li Gotti

COMPONENTI

Avv. Maria Anna ALBERTI • Avv. Filippo BOVE • Avv. Dario DONELLA
Avv. Edoardo FORTE • Avv. Vincenzo MADONIA • Avv.Vittorio MORMANDO

COMITATO DEI DELEGATI

Presidente
Avv. Maurizio de Tilla

Vice Presidente Vicario
Avv. Edoardo Vinciguerra

Vice Presidente
Avv. Ignazio Li Gotti

COMPONENTI

Avv. Luigi AJELLO	**Avv. Maria Anna ALBERTI**
Avv. Antonio ALTAMURA	**Avv. Alberto BAGNOLI**
Avv. Andrea BARATTA	**Avv. Loretta BARLETTA**
Avv. Luigi BARONE	**Avv. Gian Pietro BATTISTINI**
Avv. Fausto Maria BELLATO	**Avv. Romano BLASI**
Avv. Fabio BOMBAGLIO	**Avv. Alberto BORELLA**
Avv. Domenico BORRELLI	**Avv. Giuseppe BOTTA**
Avv. Filippo BOVE	**Avv. Federico BUCCI**
Avv. Massimo BURGHIGNOLI	**Avv. Piercarlo CASTAGNETTI**
Avv. Rosa CENTOLA	**Avv. Giovanni CERIELLO**
Avv. Alessandro CHIODINI	**Avv. Mario CHIOFALO**
Avv. Marcello COLLOCA	**Avv. Domenico CONDELLO**
Avv. Pietro DAMIGELLA	**Avv. Renato D'AURIA**
Avv. Giuseppe DE DOMINICIS	**Avv. Giuseppe DELLA CASA**
Avv. Maurizio de TILLA	**Avv. Salvatore DI CRISTOFALO**
Avv. Carlo D'IPPOLITO	**Avv. Aurelio DI RELLA**
Avv. Carlo DOLCI	**Avv. Giampaolo FAGGIOLI**
Avv. Cesare FURLANI	**Avv. Paolo FUSCO**
Avv. Antonio GRAVINA	**Avv. Angelo GUIDA**

Avv. Vincenzo LA RUSSA — **Avv. Ignazio LI GOTTI**
Avv. Dario LOLLI — **Avv. Giuseppe Antonio MADEO**
Avv. Tommaso MANZO — **Avv. Riccardo MARCHIO**
Avv. Raimondo MASCALI — **Avv. Antonio MASTRANGELI**
Avv. Gualtiero MELANO BOSCO — **Avv. Giacinto MIRAGLIA**
Avv. Gian Galeazzo MONARCA — **Avv. Giuseppe MONTALTO**
Avv. Vittorio MORMANDO — **Avv. Alberto NALIN**
Avv. Agostino PACCHIANA PARRAVICINI — **Avv. Sandro PAGOTTO**
Avv. Beniamino PALAMONE — **Avv. Patrizio PELLEGRINI**
Avv. Francesca PICCIURRO — **Avv. Giantullio PIRILLO**
Avv. Mauro POLI — **Avv. Andrea RANDI**
Avv. Gianfranco RIGON — **Avv. Giovanni ROMANO**
Avv. Paolo ROSA — **Avv. Antonio ROSSO**
Avv. Raffaele RUGGIERO — **Avv. Liborio SABATINO**
Avv. Giuseppe SERRA — **Avv. Antonino SESSA**
Avv. Agostino SINOPOLI — **Avv. Domenico SORRENTINO**
Avv. Luigi STORACE — **Avv. Dino VALENZA**
Avv. Valeriano VASARRI — **Avv. Edoardo VINCIGUERRA**
Avv. Ernesto VITIELLO — **Avv. Gerardo VITIELLO (deceduto il 26.12.2000)**
Avv. Andrea ZAVAGLI

GIUNTA ESECUTIVA

Presidente
Avv. Maurizio de TILLA

Componenti effettivi
Avv. Dario DONELLA
Avv. Vincenzo MADONIA

Componenti supplenti
Avv. Maria Anna ALBERTI
Avv. Filippo BOVE

COLLEGIO DEI SINDACI
(Quadriennio 1999-2003 - D.M. 06.12.99)

Presidente
Dott. Alessandro GIULIANI

Vice Presidente
Avv. Luigi PASSINO

Componenti effettivi
Dott. Mario LORENZINI
Dott. Michele GRASSO
Avv. Luigi Giacomo SCASSELLATI SFORZOLINI