Al 31.12.2000, in base al criterio della competenza economica, per i ricavi la cui manifestazione finanziaria è posticipata nel tempo e/o interessano più periodi di attività aziendale, sono stati rilevati ratei attivi per un ammontare complessivo di Lit. 39.234.840.415. Il dato è composto principalmente per l'85,48% dagli interessi su titoli a gestione diretta maturati nel corso dell'esercizio e per il 12,85% da quelli derivanti dal patrimonio mobiliare gestito dalle SGR il cui incasso è subordinato alla scadenza delle cedole prevista entro il primo semestre del 2001.

I "ratei attivi per interessi su cedole a gestione diretta" che rilevano una quota di competenza dell'anno sono costituiti da:

- Lit. 7.248.046.404 (cedole in scadenza a gennaio '01)
- Lit. 7.325.630.896 (cedole in scadenza a febbraio '01)
- Lit. 2.676.373.101 (cedole in scadenza a marzo '01)
- Lit. 3.953.836.547 (cedole in scadenza ad aprile '01)
- Lit.12.134.839.079 (cedole in scadenza a maggio '01)
- Lit. 117.230.957 (cedole in scadenza a giugno '01)

= **Lit.33.455.956.984**

Il dato è espresso al lordo della ritenuta erariale per la quale è stato rilevato il rateo passivo per la quota di costo di competenza dell'anno.

Per i titoli in gestione alle società di intermediazione mobiliare i ratei attivi ammontano a Lit. 5.043.076.615 composti come segue:

- Lit. 1.467.275.859 per interessi su cedole di titoli c/o EUROPLUS
- Lit. 1.850.997.676 per interessi su cedole di titoli c/o COMPAGE
- Lit. 1.724.803.080 per interessi su cedole di titoli c/o INA SIM

= **Lit. 5.043.076.615**

RISCONTI ATTIVI

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Risconti attivi	**469.922.680**	**447.786.500**
Risconti attivi	145.620.415	76.311.344
Risconti attivi per abbonam. Guida al Lavoro	0	570.000
Risconti attivi per spese condominiali	20.471.643	32.129.327
Risconti attivi per assic. locali ufficio-auto dip. in mis.	29.547.041	33.525.530
Risconti attivi per assicurazioni su immobili	248.990.721	288.792.655
Risconti attivi per abbonamento RADIOCOR	25.292.800	16.457.644

I risconti attivi costituiscono quote di costi comuni a due o a più esercizi che hanno una manifestazione finanziaria anticipata ma che sono di competenza di esercizi successivi.

La rilevazione del costo effettivamente a carico dell'esercizio viene calcolato computando i giorni decorrenti dall'inizio degli effetti economici fino alla data di chiusura dello stesso. Anche in questo caso, il criterio di valutazione adottato per le rilevazioni contabili è stato dunque quello della competenza economica.

Il valore complessivo dei risconti attivi esposti in bilancio ammonta a Lit. 469.922.620 la cui composizione deriva principalmente dall'importo dei "risconti attivi per assicurazioni su immobili" pari a Lit. 248.990.721 riscontato globalmente perché di totale competenza dell'esercizio successivo.

La voce "risconti attivi vari", racchiude i costi per canoni di manutenzione, per utenze varie e per abbonamenti a libri, giornali e riviste ed è pari a Lit. 145.620.415.

Per le altre poste si considera sufficientemente esplicativa la descrizione del conto utilizzato per le registrazioni contabili.

FONDI PER RISCHI E ONERI

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Fondo svalutazione crediti	18.999.274.828	14.804.710.340

Nell'osservanza:

- dell'art.2426 c.8 C.C. che dispone che "i crediti devono essere iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzazione"
- dell'art.2423-bis n. 4 c.1 C.C. che impone la valutazione "dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura"

si è proceduto all'iscrizione in bilancio della rettifica del valore nominale dei crediti attraverso l'adeguamento del fondo svalutazione crediti che per obbligo di esposizione secondo lo schema della Ragioneria Generale dello Stato (art.19 del Regolamento di contabilità) figura tra le passività.

Nel corso del 2000 il fondo in oggetto è stato utilizzato per Lit 697.897.348 milioni come segue:

- il 91% a copertura della liquidazione delle domande di rimborso delle Concessionarie avvenute in corso d'anno;
- il 9% a copertura dell'annullamento di crediti verso inquilini, per canoni ed accessori anni 84-98, a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione.

L'incremento al 31.12.2000, pari a circa Lit. 4,8 miliardi, ha portato il fondo ad un importo totale di Lit. 18.999.274.828 così ripartito:

- l'87,5 % a copertura dei crediti immobilizzati (l'83,6% per crediti verso iscritti comprendenti anche gli importi non ancora incassati ruolo ordinario e suppletivo 1998 e il 3,9% per crediti verso inquilini)
- il 12,5% a copertura dei crediti dell'attivo circolante (l'11,4% per crediti verso iscritti, relativamente ai soli ruoli ord. e suppl. 99, e l'1,1% per crediti verso inquilini).

Si è preferito incrementare in via prudenziale il fondo rispetto al 1999 per cautela nei confronti dei crediti vantati verso le concessionarie, in attesa di regolarizzare la gestione degli incassi dei ruoli.

Descrizione	Valore al 31.12.2000	INCREMENTO	DECREMENTO	Valore al 31.12.1999
Fondo svalutazione crediti	18.999.274.828	4.892.461.836	697.897.348	14.804.710.340

FONDO OSCILLAZIONE TITOLI

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Fondo oscillazione titoli	53.798.531.105	30.056.485.070

Per i titoli e le attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni si è applicato l'art. 2426 c.1 n. 9 C.C. che prevede l'iscrizione in bilancio al minore tra costo di acquisto e valore di realizzo desunto dall'andamento di mercato, con l'applicazione del principio contabile n.20 dei Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e Ragionieri per l'individuazione dell'arco temporale di riferimento che suggerisce di considerare la media delle quotazioni dell'ultimo mese antecedente la chiusura di bilancio.

Dal confronto effettuato al 31.12.2000 è emersa la necessità di procedere alla svalutazione di parte del patrimonio mobiliare iscritto nell'attivo circolante per adeguare i valori dei titoli all'andamento di mercato.

Le differenze evidenziate dall'analisi eseguita (su valori reali e non su stime) ammontano complessivamente a Lit 53.798.531.105.

Il fondo oscillazione titoli precostituito nel 1999 per le svalutazioni dell'anno è stato interamente girocontato all'inizio dell'esercizio 2000 in diminuzione dei valori mobiliari per riallineare il portafoglio in base ai valori reali della media dei prezzi di dicembre, per cui l'accantonamento del 2000 risponde in misura integrale alla svalutazione dell'esercizio in corso.

La svalutazione ha riguardato per circa Lit. 20,9 miliardi i patrimoni affidati alle gestioni mobiliari esterne, per circa Lit. 32,8 miliardi il patrimonio gestito direttamente dalla Cassa come meglio dettagliato nel prospetto che segue:

Composizione del Fondo Oscillazione titoli	**31.12.2000**	**31.12.1999**
Svalutazioni derivanti dal patrimonio affidato a GPM	**20.949.224.552**	**9.566.978.088**
Gestione Pioneer Investement Management SGRpa ex Europlus	2.983.085.080	1.104.931.972
Gestione Generali Asset Management SGRpa ex INA SGR	10.061.966.796	3.620.729.345
Gestione Compage	3.254.224.898	4.841.316.771
Gestione Morgan Stanley	2.075.254.764	-
Gestione Merrill Lynch International Bank	1.524.008.124	-
Gestione Fondo Arca	1.050.684.890	-
Svalutazioni derivanti dal patrimonio obbligazionario	**1.703.588.608**	**15.800.909.048**
BTP	747.981.372	14.161.246.026
CCT	955.607.236	1.639.663.022
Svalutazioni derivanti dal patrimonio azionario	**24.716.317.941**	**4.688.597.934**
Azioni ESTERO:		
Franchi Svizzeri (Cambio: del 29/12/00)		
ROCHE GENUSSCHEIN	333.092.404	
EURO		
CARRIER1 INTL	404.159.941	
CIMENTS FRANCAIS SA	48.506.836	
DEUTSCHE TELEKOM	1.268.852.253	
EQUANT NV	430.718.111	
FRANCE TELECOM	228.206.265	
QS COMMUNICATIONS AG	252.042.949	
SONERA GROUP OYJ	378.769.245	
STMICROELECTRONICS	213.802.585	
TELEFONICA S.A.	654.661.465	
UNILEVER		2.581.335.399
VIVENDI	1.196.454.285	
Lire Sterline Inglesi (Cambio: del 29/12/00)		
BRITISH TELECOM PLC	1.286.177.629	
GLAXO WELLCOME		333.833.955
PEARSON PLC	354.902.414	
ROLLS ROYCE PLC	161.792.281	877.371.370
VODAFONE GROUP	288.148.905	
Corone Svedesi (Cambio: del 29/12/00)		
ERICSSON AB	2.177.640.616	
Dollari U.S.A. (Cambio: del 29/12/00)		
AMGEN INC	30.308.492	
AMERICA ON LINE	278.930.963	
BIOGEN INC	217.570.566	

Composizione del Fondo Oscillazione titoli	31.12.2000	31.12.1999
CISCO SYSTEMS INC	203.720.737	
DU PONT	55.590.467	
IBM INTL BUSINESS	115.779.129	
INTEL CORPORATION	327.287.292	
JDS UNIPHASE CORP	413.790.968	
JP MORGAN CHASE & CO	118.258.445	
MEDIMMUNE INC	62.298.655	
MOTOROLA	1.807.193.440	
NORTEL NETWORKS CORPORATION	190.593.969	
ORACLE CORP	86.587.671	
SONY CORP SPONS ADR	180.174.667	
VIACOM INC	132.929.796	
WORLDCOM INC NEW	955.906.680	
YAHOO INC	578.279.486	
Totale Azioni ESTERO	**15.433.129.607**	**3.792.540.724**
Svalutazioni derivanti dal patrimonio azionario	**24.716.317.941**	**4.688.597.934**
Azioni ITALIA		
EURO		
ACEA	562.527.813	
AEM MILANO	230.809.290	
B.CA FIDEURAM SpA	10.688.462	
BIPOP-CARIRE SPA	346.376.339	
BANCA NAZIONALE LAVORO	3.290.258.457	
BANCA INTESA		578.338.338
C.A.L.P.	9.313.556	
COMIT		136.193.560
E.BISCOM SPA	171.029.161	
ENEL	304.939.483	181.525.312
FINMECCANICA ORD	1.672.733.004	
EDITORIALE L'ESPRESSO	338.205.164	
MEDIASET	95.055.483	
MEDIOLANUM	15.172.070	
OLIVETTI ORD.	239.887.879	
TELECOM ITALIA	519.541.128	
T.I.M. ORD.	205.254.882	
TISCALI SPA	107.652.042	
UNICREDIT ORD.	1.163.744.121	
Totale Azioni ITALIA	**9.283.188.334**	**896.057.210**
Svalutazioni derivanti dai Fondi Azionari ESTERI	**6.429.400.006**	-
PICTET TELECOM	6.429.400.006	-
Fondi Azionari ESTERI	**6.429.400.006**	-
Totale generale	**53.798.531.105**	**30.056.485.070**

Eventuali piccole squadrature nell'ordine max di 5 lire sono da ricondurre agli arrotondamenti delle formule negli schemi

Dal momento che lo schema della Ragioneria Generale dello Stato, adottato dal Regolamento di contabilità della Cassa, prevede l'esposizione dei fondi nel passivo e non in diretta diminuzione delle poste dell'attivo si fornisce nel prospetto che segue il valore del patrimonio mobiliare rettificato dalla svalutazione:

Patrimonio	Valore mobiliare	Svalutazione	Valore al 31.12.2000
Patrimonio Mobiliare	**3.674.285.076.986**	**53.798.531.107**	**3.620.486.545.879**
Gestione diretta	**3.138.983.511.613**	**32.849.306.555**	**3.106.134.205.058**
Immobilizzazioni	***554.882.870.623***		***554.882.870.623***
Titoli di Stato	255.943.168.700		255.943.168.700
Azioni	298.939.701.923		298.939.701.923
Circolante	***2.588.096.222.061***	***32.849.306.555***	***2.555.246.915.506***
BTP	934.222.620.630	747.981.372	933.474.639.258
CCT	1.206.223.157.980	955.607.236	1.205.267.550.744
Azioni	427.650.443.454	24.716.317.941	402.934.125.513
Fondi azionari	19.999.999.997	6.429.400.006	13.570.599.991
Gestione SGR	**535.301.565.373**	**20.949.224.552**	**514.352.340.821**
Pioneer	121.466.719.683	2.983.085.080	118.483.634.603
Generali-ass-manag.	190.179.444.913	10.061.966.796	180.117.478.117
COMPAGE	176.688.368.228	3.254.224.898	173.434.143.330
Morgan Stanley spa	17.971.195.556	2.075.254.764	15.895.940.792
Arca spa	10.031.933.931	1.050.684.890	8.981.249.041
Merrill Lynch Int. Bank	18.963.903.062	1.524.008.124	17.439.894.938

Eventuali piccole squadrature nell'ordine max di 5 lire sono da ricondurre agli arrotondamenti delle formule negli schemi

In ossequio ai principi prudenziali, il patrimonio mobiliare è stato svalutato ma non rivalutato sulla base delle plusvalenze implicite ad eccezione delle rivalutazioni dovute a ripristino di valore (si veda al riguardo il commento nel conto economico).

FONDO ONERI E RISCHI DIVERSI

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Fondo oneri e rischi diversi:	**229.427.917.419**	**188.693.580.227**
Fondo oneri e rischi diversi	177.087.582.460	181.403.888.223
Fondo per spese liti in corso	1.598.181.200	1.211.238.305
Fondo supplemento pensioni	6.028.963.608	6.078.453.699
Fondo per altre prest. prev.li	9.120.771.697	0
Fondo pensioni teor.maturate	29.591.000.000	0
Fondo oneri per spese future	6.001.418.454	0

• "Fondo oneri e rischi diversi" - Alla data del 31.12.2000 risulta essere pari a Lit. 177.087.582.460. Durante il corso dell' esercizio, il fondo è stato utilizzato per circa 9,5 miliardi per il pagamento degli arretrati relativi ad anni precedenti liquidati ai pensionati a seguito dell'aumento del coefficiente di rivalutazione, di cui all'art. 15 L. 576/80, al 100% con decorrenza dal 1991 (giusta delibera 721 C.d.A. del 26/06/99).

Alla data del 10/2/2001 con delibera n°73 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di dar corso al pagamento anche degli arretrati ante 1991 relativamente all'art.2 della L. 576/80, per cui il "fondo oneri e rischi" è stato ricalcolato sulla base del contenzioso previdenziale esistente ivi compreso l'interpretazione dell'art. 16 L. 576/80 riguardante la rivalutazione delle pensioni a partire dall'anno successivo a quello di decorrenza del trattamento pensionistico.

Descrizione	Valore al 31.12.2000	INCREMENTO	DECREMENTO	Valore al 31.12.1999
Fondo oneri e rischi diversi	177.087.582.460	5.195.581.071	9.511.886.834	181.403.888.223

• "Fondo per spese liti in corso" – L'ulteriore allineamento eseguito al 31.12.1999 nonché l'entrata a regime del nuovo programma informatico di cui è stato dotato nel corso del precedente esercizio l'ufficio del contenzioso legale, hanno permesso di seguire puntualmente l'evoluzione del fondo sulla base delle parcelle liquidate nel corso del 2000. L'accantonamento è stato eseguito alla data del 31.12.2000, sulla base degli stanziamenti minimi per tipologia di contraddittorio. Per ulteriori specifiche si rinvia alla relazione dell'ufficio contenzioso legale.

Si espongono di seguito le movimentazioni del fondo in oggetto:

Descrizione	Valore al 31.12.2000	INCREMENTO	DECREMENTO	Valore al 31.12.1999
Fondo per spese liti in corso	1.598.181.200	841.573.502	454.630.607	1.211.238.305

• "Fondo supplemento pensioni" - Di quanto accantonato fino alla data del 31.12.2000 per supplementi di pensione per anni pregressi è stato liquidato un ammontare di Lit. 1.333.490.091 con un residuo

ancora disponibile di complessive Lit. 4.739.963.608. Al 31.12.2000, sulla base degli accertamenti esperiti dal Servizio Prestazioni, si è proceduto ad un ulteriore stanziamento di Lit. 1.289.000.000, per i supplementi biennali e triennali decorrenti dal 2000.

Descrizione	Valore al 31.12.2000	INCREMENTO	DECREMENTO	Valore al 31.12.1999
Fondo supplem. pensioni	6.028.963.608	1.289.000.000	1.338.490.091	6.078.453.699

• "Fondo per altre prestazioni assistenziali" – Con la I nota di variazione al bilancio di previsione 2000, formulato dal Consiglio di Amministrazione il 22.09.2000 modificato e approvato dal Comitato dei Delegati il 27-28.10.2000, si è dato vita ad un nuovo fondo alimentato dall'economia di spesa dell'assistenza ex. art.16 primo e secondo comma L.141/92, il cui importo viene definito solo dopo la scadenza fissata per la presentazione delle domande da parte dei Consigli dell'Ordine (31 marzo dell'anno successivo a quello di riferimento).

Si precisa che l'art. 19 L. 141/92 prevede che "il Comitato dei Delegati della Cassa su proposta del Consiglio di Amministrazione possa disporre l'erogazione da parte della Cassa di altre provvidenze" attualmente identificate nella succitata polizza.

E' stato definito già che l'accantonamento dell'esercizio è destinato a coprire anche il costo della "polizza collettiva di tutela sanitaria" diffusa gratuitamente nell'anno 2001 a tutti gli iscritti.

Valore previsione	Valore Consuntivo	Economia di spesa
25.271.084.600	**16.150.312.903**	**9.120.771.697**

Descrizione	Valore al 31.12.2000	INCREMENTO	DECREMENTO	Valore al 31.12.1999
Fondo per altre prestaz. Ass.	9.120.771.697	0	0	0

• "Fondo pensioni teoricamente maturate salvo verifica di effettività" – Con la I nota di variazione al bilancio di previsione 2000, formulato dal Consiglio di Amministrazione il 22.09.2000 modificato e approvato dal Comitato dei Delegati il 27-28.10.2000, si è dato vita anche al fondo che accoglie la stima delle pensioni relative ai professionisti iscritti alla Cassa che hanno maturato "teoricamente" (30 anni di versamenti e 65 anni di età) il diritto a pensione ma per i quali, in assenza di domanda non si è ancora proceduto al riscontro dell'effettività dei requisiti.

Descrizione	Valore al 31.12.2000	INCREMENTO	DECREMENTO	Valore al 31.12.1999
F.do pensioni teor. mat. s.v.e	29.591.000.000	0	0	0

• "Fondo oneri per spese future" – Il presente fondo è stato istituito quest'anno per accogliere quei costi, "presunti nell'importo ma certi nella manifestazione" , relativi ad oneri che, pur essendo di competenza economica dell'esercizio in chiusura, si concretizzeranno successivamente al 31.12.2000.

Più dettagliatamente si è proceduto ad accantonare:

1. Lit. 630.865.000 per oneri inerenti arretrati da liquidare al personale impiegatizio a seguito del rinnovo del Contratto Collettivo di Lavoro per il quale è ancora in corso la trattativa;

2. Lit. 4.000.000.000 per compenso al Consorzio Nazionale dei Concessionari relativamente al ruolo 2000. E' opportuno specificare che il presente accantonamento si rende necessario alla luce della riforma della riscossione dei contributi tramite ruolo esattoriale, nell'ambito della quale è stata definita soltanto ad agosto 2000, con Decreto Ministeriale, la misura dei compensi in oggetto, compensi che, ai sensi dell'art. 17 comm. 4 D. Lgs.112/99, vengono incamerati dai Concessionari con trattenute sui versamenti. Essendo slittato per la quasi totalità l'incasso del ruolo 2000, per i motivi già ampiamente illustrati nella sezione dei "crediti verso iscritti e concessionari" dell'Attivo circolante alla quale si rimanda, si è proceduto ad accantonare il costo per l' emissione dei ruoli quantificato in sede di Bilancio previsionale 2000 dallo stesso Ufficio Iscrizioni.

3. Lit. 800.000.000 per IVA su ruolo 2000; rimangono valide tutte le considerazioni fatte per il punto precedente.

4. Lit. 570.553.454 per l'IRPEG relativa ai dividendi delle azioni estere gestite dalle SGR. Come meglio precisato nella sezione dei dividendi, alla data del 27.04.01 non risultano ancora pervenute le certificazioni da parte dei gestori esterni nonostante i numerosi solleciti.

Gli importi dei dividendi in questione sono stati controllati sulla base degli eseguiti pervenuti alla Cassa aumentati della ritenuta paese; la mancanza delle certificazioni non ha consentito un riscontro puntuale. Eventuali variazioni impatteranno sull'esercizio 2001. In via prudenziale si è preferito accantonare nel "fondo oneri per spese future" la parte suscettibile di cambiamenti.

Descrizione	Valore al 31.12.2000	INCREMENTO	DECREMENTO	Valore al 31.12.1999
Fondo oneri per spese future	6.001.418.454	0	0	0

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO - CREDITI D'IMPOSTA PER ACC.TO TFR

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Fondo T.F.R dipendenti	4.955.517.166	5.055.990.956
Fondo T.F.R. portieri	369.138.143	302.594.024
Crediti d'imposta per acc.to TFR	458.084.599	517.658.537

L'accantonamento al Fondo TFR è stato determinato applicando la normativa vigente, art.2120 C.C.

Il TFR, con l'esclusione delle quote maturate nell'anno, è stato incrementato su base composta al 31.12.99 con l'applicazione di un tasso costituito dall'1,5% in misura fissa e dal 75% dell'aumento dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati, accertato dall'ISTAT, rispetto al mese di dicembre dell'anno precedente pari al 3,538043%.

In applicazione dell'art. 2120 sesto comma sono stati concessi anticipi su T.F.R. a 3 dipendenti.

L'importo evidenziato tra le attività dello stato patrimoniale alla voce "crediti vari verso erario dello Stato" è relativo all'importo versato a titolo di anticipo sulle imposte su TFR stornato dei recuperi effettuati sulle imposte relative a trattamenti di fine rapporto erogati nell'anno. Il saldo al 31.12.2000 è stato rivalutato sulla base di quanto previsto dalla circolare ministeriale n. 196 dell'8 luglio 1997 nella misura del 3,538043 %.

Per la composizione dell'organico si rinvia alla relazione sul personale, mentre per i dettagli sulla composizione del fondo si veda l'allegato che segue.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DIPENDENTI E PORTIERI

Descrizione	Fondo accantonam.to al 31/12/99	Utilizzo (*)	Accantonamento dell'anno	Fondo accantonam.to al 31/12/2000
Fondo Trattamento Fine Rapporto Dipendenti	**5.055.990.956**	**742.114.835**	**641.641.045**	**4.955.517.166**
(*) Trattasi principalmente d'importi :				
Anticipi su TFR (3 dipendenti)		62.110.656		
Pensionati (6 dipendenti)		680.004.179		
Fondo Trattamento Fine Rapporto Portieri	**302.594.024**	**1.913.273**	**68.457.392**	**369.138.143**
(*) Trattasi principalmente d'importi :				
Dimissionari (1 dipendente)		1.913.273		

DEBITI

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
DEBITI:	**54.986.378.332**	**40.300.552.304**
Debiti verso banche	**4.404.207.834**	**146.046.575**
Debiti verso fornitori	**4.863.305.899**	**1.708.221.849**
Debiti verso lo Stato	**914.603.503**	**737.167.842**
Debiti tributari	**28.763.590.965**	**25.870.171.170**
Debiti verso Enti previdenziali	**827.119.188**	**879.441.066**
Debiti verso personale dipendente	**924.607.801**	**975.408.179**
Debiti verso iscritti:	**6.214.000.927**	**4.312.339.443**
Debiti verso iscritti	6.067.518.477	4.256.035.973
Debiti verso pensionati	146.482.450	56.303.470
Altri debiti:	**8.074.942.215**	**5.671.756.180**
Debiti vari	7.034.775.422	5.468.519.170
Debiti v/SGR per conto gestione titoli	827.844.823	22.318.218
Depositi cauzionali passivi	35.915.604	31.104.000
Debiti vs. appaltanti	176.406.366	149.814.792

Si commentano brevemente di seguito le poste di maggior rilievo.

DEBITI VERSO BANCHE

I "debiti verso le banche" espongono un importo elevato per la presenza principalmente di operazioni inerenti l'acquisto di titoli effettuate negli ultimi giorni dell'anno (3,5 miliardi), il cui perfezionamento del solo aspetto finanziario è avvenuto all'inizio dell'esercizio successivo.

Problemi di carattere informatico (estrazione dei mandati 2000 a regolarizzazione di provvisori BPS 2001) non hanno consentito di nettare la liquidità al 31.12.2000 dai suddetti importi di cui si mantiene l'evidenza nel passivo dello stato patrimoniale.

Gli importi residuali sono così composti:

- Lit. 373 milioni da imposte sul capital gain
- Lit. 325 milioni circa per debiti verso Mediobanca Spa in relazione all'esercizio parziale dell'opzione di un contratto a premio PUT su n. 5000 azioni Motorola;
- Lit. 146 milioni circa per debiti verso la banca tesoriera, Banca Popolare di Sondrio, per spese postali sostenute nel 2000;
- Lit. 42 milioni circa per imposte riferite ad operazioni di esercizio di opzioni di contratti a premio.

DEBITI VERSO FORNITORI

Il saldo della voce "debiti verso fornitori" espone quei debiti che per competenza economica sono stati rilevati contabilmente al 31.12.2000 ma il cui pagamento è avvenuto quasi totalmente nel primo trimestre 2001; nello schema che segue si fornisce il dettaglio:

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999	Valore al 31.03.2001
Debiti verso fornitori	2.718.621.714	1.138.884.691	358.461.296
Debiti vs. fornitori per fatture da ricevere	2.031.988.192	288.450.631	655.963.365
Altri debiti	112.695.993	280.886.527	42.750.015
Totale	**4.863.305.899**	**1.708.221.849**	**1.057.174.676**

Debiti verso fornitori

Il valore al 31.12.2000 è così scomponibile:

- Debiti verso professionisti Lit. 332.365.270
- Debiti verso fornitori Lit. 2.386.256.444

Debiti verso fornitori per fatture da ricevere

Il dato rilevato nel consuntivo 2000, notevolmente superiore a quello dell'esercizio 1999, è frutto del lavoro analitico svolto grazie al perfezionamento della programmazione aziendale che ha permesso di individuare con più precisione quei costi di competenza dell'anno, ma che avranno manifestazione documentale e finanziaria nell'esercizio futuro, relativi alle proposte e alle delibere degli ultimi due mesi dell'anno.

DEBITI TRIBUTARI

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Debiti tributari:	**28.763.590.965**	**25.870.171.170**
Debiti II.DD. mod. UNICO	842.881.916	924.336.000
Ritenute erariali	27.886.137.505	24.663.600.285
Conguagli mod. 730	34.221.799	58.971.749
Innovazioni tributarie	349.745	223.263.136

La voce "Debiti II.DD. mod. UNICO" accoglie totalmente il debito per IRAP risultante dalla dichiarazione dei redditi per l'anno d'imposta 2000 e parzialmente quello per IRPEG così come specificato nel fondo oneri e spese future.

Si ricorda infatti che per l'IRPEG si è proceduto ad una scomposizione del dato globale iscrivendo:

- a "debito" il valore frutto di una puntuale quadratura con i redditi certificati;
- a "fondo oneri e spese" il dato dei dividendi esteri che le Società di Gestione del Risparmio non hanno ancora certificato.

Calcolo IRPEG con dividendi SGR estrapolati dagli eseguiti

IRPEG			
TOTALE IMPOSTA	£		**15.166.755.206**
credito d'imposta	£	4.462.329.745	
Ritenute dividendi esteri	£	259.425.712	
Totale crediti d'imposta su dividendi	£	**4.721.755.457**	
Totale crediti e ritenute	£		4.721.755.457
Totale IRPEG dovuta	£		**10.444.999.749**
1° acconto versato in data 17/07/2000	£	3.951.780.000	
2° acconto versato in data 30/11/2000	£	5.423.615.000	
Totale acconti versati	£		9.375.395.000
	£		
SALDO IRPEG	£		**1.069.604.749**
TOTALE IMPOSTA QUADRATA	£		**14.596.201.752**
TOTALE IMPOSTA ACCERTATA	£		15.166.755.206
Differenza accantonata a Fondo oneri e spese	£		**570.553.454**

L'IRAP risulta così scomponibile:

	IRAP	
TOTALE IMPOSTA	**£**	**624.448.087**
1° acconto versato in data 17/07/2000	**£**	**239.494.000**
2° acconto versato in data 30/11/2000	**£**	**340.912.000**
Totale acconti versati		
	£	**580.406.000**
SALDO IRAP	**£**	**44.042.087**

DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Debiti verso Enti previd.li:	**827.119.188**	**879.441.066**
Dipendenti	765.013.708	824.324.105
Portieri	47.642.292	46.472.106
INPDAP ex CPDEL dipendenti	2.608.831	2.635.505
INAIL portieri	688.649	660.800
INAIL dipendenti	8.414.822	2.389.500
ENPDEP dipendenti	2.750.886	2.959.050

DEBITI VERSO PERSONALE DIPENDENTE

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Debiti v/personale dipend.:	**924.607.801**	**975.408.179**
Benefici vari	28.000.000	20.000.000
Premio aziendale	719.154.261	871.943.822
Tredicesima	1.288.350	0
Straordinari dicembre	44.117.189	43.350.978
Missioni dicembre	16.048.001	9.961.306
Varie	116.000.000	30.152.073

Il saldo dei suddetti debiti è avvenuto interamente nei primi mesi dell'esercizio 2001.

Per maggiori dettagli sulla voce "debiti verso personale dipendente" si rinvia alla trattazione delle retribuzioni dipendenti nel conto economico.

DEBITI VERSO GLI ISCRITTI

L'importo dei "debiti verso gli iscritti " è così costituito:

• **debiti verso iscritti** - è composto dai debiti per indennità di maternità e altro per Lit. 2.194.467.954 parzialmente saldati nel corso del primo trimestre 2001, dalle richieste pervenute dai Consigli dell'Ordine entro il 31.3.01 di competenza del 2000 per l'assistenza in caso di bisogno in via ordinaria (art. 16 comma 1 L. 141/1992) per Lit. 3.735.624.754 il cui saldo al 31.03.01 è pari a circa 369 milioni, dai debiti per la restituzione di contributi in seguito a domanda di cancellazione dalla Cassa per Lit. 137.425.769 il cui saldo alla stessa data è di circa Lit. 10 milioni.

• **debiti verso pensionati** – si tratta di assegni di pensione erroneamente restituiti da riliquidare ai beneficiari e di ratei di pensione deliberati nel corso del 2000 ma non ancora liquidati a fine esercizio pari a circa 146 milioni.

ALTRI DEBITI

Gli "altri debiti" sono costituiti principalmente da:

• depositi cauzionali dei locatari per circa 3,458 miliardi (i frutti dell'impiego di tale liquidità affluiscono sul conto corrente bancario della Banca Popolare di Sondrio consentendo il pagamento degli interessi annuali agli inquilini);

• "debiti verso organi collegiali per fatture da ricevere" per circa 2,044 miliardi di competenza del 2000 il cui saldo al I° trimestre 2001 è pari a circa 1,243 miliardi;

• "debiti verso appaltanti per ritenute a garanzia" per circa 176 milioni; si tratta delle ritenute effettuate alle imprese appaltatrici che si occupano dei vari lavori effettuati dalla Cassa; verranno liquidate al termine dei lavori dopo il regolare collaudo degli stessi.

• "debiti c/gestione COMPAGE SGR" per circa 827 milioni; il conto di credito generalmente rappresenta il saldo del conto di liquidità utilizzato dalla SGR per lo svolgimento dell'attività mobiliare sul quale affluiscono gli importi relativi a tutti gli arbitraggi in titoli effettuati in corso d'anno. L'iscrizione in negativo al 31.12.2000 evidenzia un temporaneo out cash flow, per addebito d'imposte e commissioni di over performance causato dallo sfasamento temporale valutario.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Ratei passivi:	**4.234.574.465**	**3.590.154.437**
Rateo pas. per ritenute erar. su cedole titoli a gest. diretta	4.181.994.046	3.313.819.626
Ratei passivi vari	52.580.419	276.334.811
Risconti passivi:	**1.200.178.205**	**446.869.570**
Risconti passivi per operazioni su premi	1.102.796.427	0
Risconti passivi	97.381.778	446.869.570

A chiusura d'anno occorre rilevare, in base alla corretta imputazione economica, i ratei e i risconti passivi che misurano quote di proventi e/o di costi la cui competenza è posticipata o anticipata rispetto alla manifestazione finanziaria e/o documentale.

L'importo dei ratei passivi rilevato in bilancio ammonta complessivamente a circa Lit. 4,234 miliardi e rappresenta principalmente le ritenute erariali relative agli interessi maturati sui titoli a gestione diretta.

Il 91,88% dell'ammontare dei risconti passivi rilevati al 31.12.2000 si riferisce ai premi incassati per operazioni di PUT e di CALL su titoli della gestione diretta mentre il restante 8,12% è relativo a versamenti per autotassazione 2001.

PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Valore al 31.12.2000	Valore al 31.12.1999
Patrimonio netto	**4.725.904.598.453**	**4.273.597.833.952**
Riserva legale	2.920.000.000.000	2.698.000.000.000
Avanzi portati a nuovo	1.353.597.833.952	1.243.224.895.770
Avanzo d'esercizio	452.306.764.501	332.372.938.182

PATRIMONIO NETTO

La differenza tra le attività per Lit. 5.557.350.926.035 e le passività per Lit. 831.446.327.582 genera il patrimonio netto che alla data del 31.12.2000 risulta pari a Lit. 4.725.904.598.453.

Avanzi portati a nuovo	Importo
Situazione al 31-12-1999	1.243.224.895.770
Avanzo esercizio 1999	332.372.938.182
Prelievo per adeguamento riserva legale	-222.000.000.000
Avanzi portati a nuovo al 31-12-2000	**1.353.597.833.952**

RISERVA LEGALE

La riserva legale, pari a Lit. 2.920 miliardi viene accantonata sulla base delle cinque annualità delle pensioni erogate nell'esercizio 2000 ammontanti a circa Lit. 583 miliardi.

L'importo totale della riserva è superiore alle cinque annualità delle pensioni in essere al 31.12.1994, in conformità con quanto disposto dall' art. 1 quarto comma lettera c del D.Lgs. n. 509/94 e successive interpretazioni.

La finanziaria 1998 art. 59 comma 20 ha chiarito che le riserve tecniche sono "riferite agli importi delle cinque annualità delle pensioni in essere per l'anno 1994 adeguati secondo misure e criteri da determinarsi con decreto del Ministero del Lavoro e della previdenza sociale, di concerto con il Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica in occasione dei risultati che emergeranno dai bilanci tecnici".

Constatato il solido patrimonio della Cassa e non essendovi nessuna ulteriore informativa in merito, la politica dell'Ente risulta essere quella di accantonare le cinque annualità delle pensioni in essere portando il valore della riserva ad un importo superiore di Lit. 1.408 miliardi rispetto al patrimonio parametrato alle pensioni del 1994.

AVANZI DEGLI ESERCIZI PRECEDENTI PORTATI A NUOVO

I risultati economici positivi eccedenti la riserva legale, che sono stati accantonati negli esercizi precedenti, hanno prodotto una forma complementare di accantonamento a riserva.

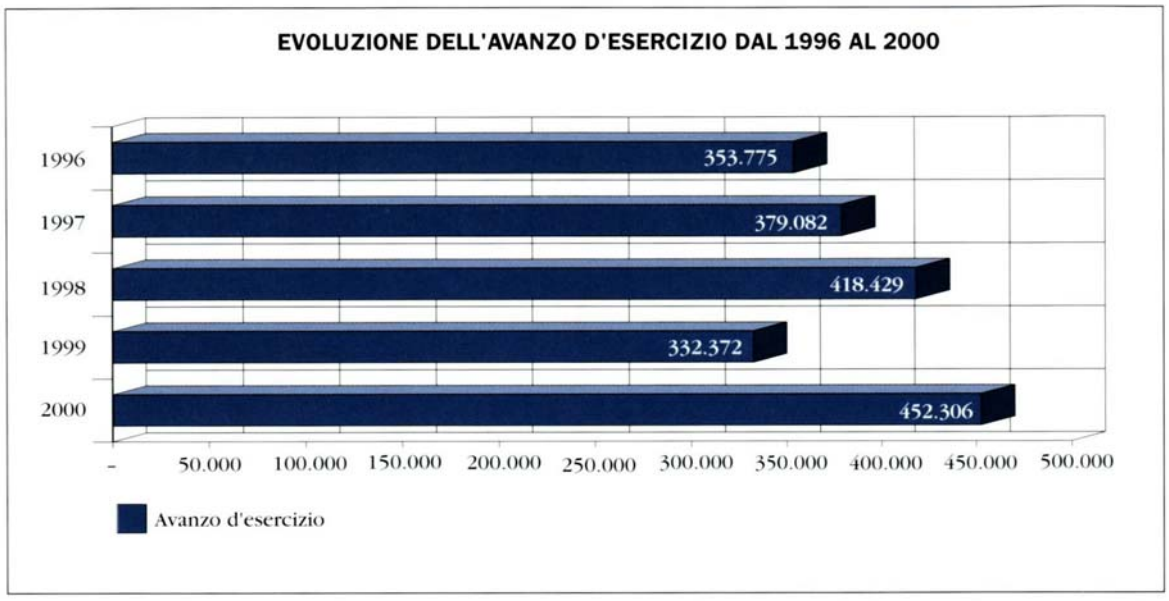
Si può considerare, infatti, una garanzia accessoria per l'erogazione futura dei trattamenti pensionistici agli iscritti, scopo primario della Fondazione, e a chiusura dell'esercizio al 31.12.2000 ammonta a Lit. 1.353.597.833.952.

AVANZO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Il risultato positivo d'esercizio pari a Lit. 452.306.764.501 è determinato dalla differenza tra i costi ammontanti a Lit. 881.068.656.849 ed i ricavi ammontanti a Lit. 1.333.375.421.350.

Si sottolinea particolarmente l'avanzo di esercizio conseguito nell' anno 2000 evidenziando che il trend positivo registrato nell'ultimo quinquennio si è mantenuto sempre al di sopra dei 300 miliardi come si rileva dalla tabella che segue:

- Avanzo economico 1996 Lit. 353.775.254.155
- Avanzo economico 1997 Lit. 379.082.563.193
- Avanzo economico 1998 Lit. 418.429.397.971
- Avanzo economico 1999 Lit. 332.372.938.182
- Avanzo economico 2000 Lit. 452.306.764.501


EVOLUZIONE DELL'AVANZO D'ESERCIZIO DAL 1996 AL 2000
1996
1997
1998
1999
2000
353.775
379.082
418.429
332.372
452.306
-
50.000
100.000
150.000
200.000
250.000
300.000
350.000
400.000
450.000
500.000
Avanzo d'esercizio

CONTI D'ORDINE

Di seguito si elencano i conti d'ordine al 31.12.2000 effettuando una comparazione con i valori esposti al 31.12.1999.

ATTIVITÀ		
Descrizione	**Valore al 31.12.2000**	**Valore al 31.12.1999**
TOTALE CONTI D'ORDINE	**167.150.096.211**	**31.903.656.850**
Pignor.c/rischi		1.380.000.000
Immobilizzazioni c/i.		1.710.000.000
Altri impegni	162.098.525.839	25.033.439.574
Fidejussioni Locatari	2.284.287.601	1.347.283.634
Fidejussioni per appalti in corso	1.709.425.748	1.351.781.959
Fidejussioni per contratti in corso	228.063.080	251.357.740
Fidejussioni per cancellazione ipoteche	270.000.000	270.000.000
Fidej.c/cess. imm.	40.000.000	40.000.000
Cause tributarie per interpretazioni normative	**519.793.943**	**519.793.943**
Rimborso ex art. 21 DPR 598/73 anni 76/84	319.890.950	319.890.950
Rimborso ex art. 21 DPR 598/73 anno 85	32.580.000	32.580.000
Rimborso ex art. 21 DPR 598/73 anni 86-87	145.263.000	145.263.000
Imposta fabbricati 1973	12.059.993	12.059.993
Imposta registro 1982	10.000.000	10.000.000

PASSIVITÀ		
Descrizione	**Valore al 31.12.2000**	**Valore al 31.12.1999**
TOTALE CONTI D'ORDINE	**167.150.096.211**	**31.903.656.850**
BPS in c/pignor.		1.380.000.000
Impegni vs. terzi c/im.		1.710.000.000
Impeg. vs.terzi c/altri imp.	162.098.525.839	25.033.439.574
Cred. Fidejussioni Locat.	2.284.287.601	1.347.283.634
Cred.Fid. appalti in corso	1.709.425.748	1.351.781.959
Cred.Fid. contratti in corso	228.063.080	251.357.740
Cred.Fid.cancellaz.ipot.	270.000.000	270.000.000
Cred.Fidej.c/cess.Imm.	40.000.000	40.000.000
Cause tributarie per interpretazioni normative	**519.793.943**	**519.793.943**
Causa ex art. 21 DPR 598/73 anni 76/84	319.890.950	319.890.950
Causa ex art. 21 DPR 598/73 anno 85	32.580.000	32.580.000
Causa ex art. 21 DPR 598/73 anni 86-87	145.263.000	145.263.000
Imposta fabbricati 1973	12.059.993	12.059.993
Imposta registro 1982	10.000.000	10.000.000