

IX. LO STATO PATRIMONIALE

Nel prospetto che segue, sono esposte le risultanze patrimoniali del 2005 e 2006, sempre in raffronto con il 2004.

Stato patrimoniale*(in migliaia di euro)*

ATTIVITÀ	2004	2005		2006	
	importo	importo	Variazione %	importo	Variazione %
Immobiliz. immateriali	6.011,5	6.842,7	13,76	7.262,4	6,13
Immobiliz. materiali	413.416,2	414.888,6	0,03	416.772,5	0,45
Immobiliz. finanziarie	667.757,8	642.452,9	-3,38	600.669,9	- 6,50
Crediti	221.905,3	202.399,2	-8,80	282.375,2	39,51
Attività finanziarie	2.041.647,0	2.265.931,6	10,98	2.377.315,6	4,91
Disponibilità liquide	88.089,8	68.871,9	-22,61	154.538,5	124,38
Ratei e risconti attivi	15.496,2	17.808,6	14,93	20.937,9	17,57
TOTALE ATTIVITÀ	3.454.323,8	3.619.195,4	4,77	3.859.871,9	6,65
CONTI D'ORDINE	58.720,9	143.484,4	144,34	333.945,7	132,74
PASSIVITÀ					
Fondi rischi ed oneri	147.993,9	115.530,1	-21,94	108.508,5	- 6,08
Fondo T.F.R.	3.988,0	4.401,9	10,38	4.849,4	10,17
Debiti	41.633,2	47.581,0	14,29	54.010,6	13,51
Fondi ammortamento	272.572,2	279.729,5	2,63	287.271,0	2,69
Ratei e risconti passivi	1.545,3	1.282,3	-17,02	1.770,7	38,09
TOTALE PASSIVITÀ	467.732,5	448.524,8	-4,11	456.410,2	1,76
PATRIMONIO NETTO	2.986.591,3	3.170.670,6	6,16	3.403.461,7	7,34
Riserva legale	2.104.820,0	2.288.295,0	8,71	2.522.391,0	10,23
Avanzi portati a nuovo	721.456,5	698.296,3	-3,21	648.279,6	7,16
Avanzo d'esercizio	160.314,9	184.079,2	14,82	232.791,2	26,46
Riserva arrotondamento	0,01	0,03	=	- 0,004	=
Totale a pareggio	3.454.323,8	3.619.195,4	4,77	3.859.871,9	6,65
CONTI D'ORDINE	58.720,9	143.484,4	144,35	333.945,7	132,74

La consistenza dell'attivo patrimoniale, proseguendo il trend positivo degli anni precedenti ha registrato una continua crescita dal 2004 al 2006 (passando da milioni di euro 3.454,3 nel 2004 a 3.619,1 del 2005 e 3.859,8 del 2006), con un tasso di incremento annuo più accentuato in quest'ultimo esercizio (6,65% a fronte del 4,77% del 2005). Tale maggior tasso di crescita nel 2006 è dovuto in sostanza all'aumento dei crediti (+ 80 milioni di euro), delle disponibilità liquide (+ 85,6 milioni di euro) e delle attività finanziarie (+ 111,3 milioni di euro), aumento solo parzialmente compensato dalla diminuzione delle immobilizzazioni finanziarie (- 41,7 milioni di euro).

Un andamento discontinuo hanno registrato le passività (passate da milioni di euro 467,7 nel 2004 ai 448,5 del 2005 ed ai 456,4 del 2006), con un decremento del 4,11% nel 2005 ed una risalita nel 2006 (+ 1,76 rispetto all'esercizio precedente).

In conseguenza degli evidenziati andamenti delle attività e delle passività il patrimonio netto è aumentato del 13,95% dal 2004 al 2006, con un tasso di crescita annuo più consistente nell'ultimo esercizio (7,34% a fronte del 6,16% del 2005).

Per quanto attiene alla riserva legale, va posto in rilievo che la Cassa ragguaglia la stessa, come già indicato nel precedente referto, in misura non inferiore a cinque annualità dell'importo delle pensioni in essere in ciascun esercizio e non con riferimento alle pensioni in essere nel 1994 (secondo il criterio indicato dall'art. 59, comma 20, della legge 449/1997, di interpretazione autentica dell'art. 1, c. 4, lett. c), del D.Lvo 509/1994).

Ciò premesso, si osserva che nel 2005 e 2006, in raffronto con i due anni precedenti, il patrimonio netto è risultato sempre superiore alla riserva legale, anche se con indici di copertura in leggera flessione nel corso degli anni, come dimostra il prospetto che segue.

(in migliaia di euro)

Anno	"A" (1) Patrimonio netto al 31.12	"B" Riserva obbligatoria al 31.12	A/B al 31.12	% (A-B)/A al 31.12
2003	2.826.276	1.946.887	1,45	0,31
2004	2.986.591	2.104.820	1,41	0,29
2005	3.170.670	2.288.295	1,38	0,27
2006	3.403.462	2.522.391	1,34	0,25

(1) comprensivo della riserva legale, degli avanzi portati a nuovo e dell'avanzo d'esercizio.

X. CONSIDERAZIONI DI SINTESI E CONCLUSIVE

Nel prospetto seguente vengono sinteticamente esposti i dati più significativi della gestione della Cassa nel corso del 2005 e del 2006 sempre in raffronto al 2004.

(in migliaia di euro)

	2004		2005		2006	
	importi		importi	+/- % su 2004	importi	+/- % su 2005
Prestazioni previdenziali e assistenziali	463.925,7		503.628,6	+ 8,56	553.689,6	+ 9,94
Contributi	566.193,7		612.171,1	+ 8,12	684.446,6	+ 11,81
Saldo	102.268,0		108.542,5	+ 6,14	130.757,0	+ 20,47
Iscritti (*)	111.873		121.766	+ 8,84	129.359	+ 6,24
Avanzo economico	160.314,9		184.079,2	+ 14,82	232.791,2	+ 12,65
Netto patrimoniale	2.986.591,3		3.170.670,6	+ 6,16	3.403.461,7	+ 7,34
Dipendenti in servizio	273		257		267	10
Indice di copertura contributiva delle prestazioni	1,22		1,21		1,23	

(*) compresi i pensionati attivi

Dai valori indicati nella tabella risulta che:

- le spese per prestazioni previdenziali ed assistenziali - che nel 2004 si erano attestate a 463.925,7 migliaia di euro - hanno visto un costante incremento passando, nel 2005, a 503.628,6 migliaia di euro (con un incremento dell'8,56%) e nel 2006 a 553.689,6 migliaia di euro (con un incremento, ancora superiore, del 9,94%);
- anche le entrate contributive sono progressivamente lievitate passando da 566.193,7 migliaia di euro del 2004 a 612.171,1 migliaia di euro nel 2005 e a 684.446,6 migliaia di euro nel 2006 (con incrementi rispettivamente dell'8,12 e dell'11,81 rispettivamente nel 2005 e 2006);

- è migliorato il rapporto tra numero degli iscritti e numero dei dipendenti della Cassa passando dallo 0,24% del 2004 (un dipendente per 410 iscritti) allo 0,211% del 2005 (un dipendente per 474 iscritti) allo 0,206% del 2006 (un dipendente per 484 iscritti);
- l'incidenza percentuale sulle entrate contributive, sia delle spese, escluso il T.F.R., per il personale, (pari al 2,21% nel 2004), sia delle spese previdenziali (pari all'81,93% nel 2004), è aumentata nel 2005 (attestandosi, rispettivamente, sul 2,27% e l'82,27%) e diminuendo nel 2006 (2,06% e 80,90%);
- il patrimonio netto (aumentato al 31 dicembre 2004 di 160,3 milioni di euro rispetto al 2003) si è ulteriormente incrementato di euro 184,1 ml di euro nel 2005 e di 232,8 ml. di euro nel 2006;
- il rapporto tra patrimonio netto e prestazioni previdenziali ed assistenziali continua a scendere, come, del resto, negli anni precedenti, essendosi attestato nel 2005 al rapporto di 6,30 e nel 2006 al rapporto di 6,15;
- l'indice di copertura contributiva delle prestazioni mostra un lieve miglioramento nel 2006 (1,23) rispetto sia al 2005 (1,21) che al 2004 (1,22).

Va inoltre osservato che, pur in presenza di un trend di crescita della popolazione attiva (iscritti attivi e pensionati attivi) sul totale delle prestazioni evidenziato nell'arco degli ultimi dieci anni, il prevedibile ulteriore calo demografico della popolazione italiana dovrebbe indurre la Cassa ad adottare, nel lungo periodo, opportuni correttivi atti ad evitare che nel futuro la spesa previdenziale possa notevolmente superare (per calo demografico) le entrate patrimoniali.

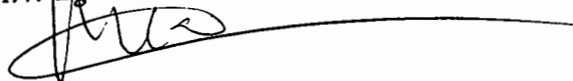
Da quanto sopra esposto, se pure emerge un buon andamento economico-finanziario dell'ente, pur tuttavia si deve notare, come del resto è stato già osservato precedentemente, che occorre valutare l'andamento tra i due aggregati contribuzioni e prestazioni previdenziali ed assistenziali nel medio e lungo periodo.

In calce alle presenti considerazioni conclusive si ritiene opportuno aggiungere che nel corso del 2007 la Cassa ha avviato un'azione allo scopo di assicurare gli equilibri di gestione nel medio periodo, adottando alcune misure correttive, riguardanti, tra l'altro: a) l'aumento della aliquota contributiva per determinare il contributo soggettivo dal 10% al 12% del reddito IRPEF dichiarato; b) la riduzione del contributo minimo soggettivo ed eliminazione del contributo minimo integrativo per i giovani avvocati; c) la previsione di un contributo a titolo di solidarietà (pari al 4%) per i pensionati che rimangono iscritti all'albo a partire dal

sesto anno dal pensionamento; d) l'ampliamento del periodo di riferimento su cui calcolare la media dei redditi a fini pensionistici; e) un nuovo sistema (criterio di calcolo contributivo) per la determinazione dei supplementi di pensione; f) la fissazione della pensione minima pari a 9.960 euro.

Va, infine, segnalato che ulteriori interventi, di carattere strutturale, la Cassa ha posto allo studio per garantire gli equilibri gestionali di lungo periodo, a seguito delle risultanze dell'ultimo bilancio tecnico redatto.

Cons. Avv. *Egidio* ALAGNA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Egidio Alagna', written over a horizontal line.

PAGINA BIANCA

CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA FORENSE

BILANCIO D'ESERCIZIO 2005

PAGINA BIANCA

Indice

Elenco dei componenti il Consiglio di Amministrazione,
il Comitato dei Delegati, la Giunta esecutiva e il Collegio dei Sindaci
Relazione sulla gestione
Stato Patrimoniale sintetico e analitico
Conto Economico sintetico e analitico
Nota Integrativa

Commento allo 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

Commento al Conto Economico

Costi

Prestazioni previdenziali e assistenziali
Organi amministrativi e di controllo
Compensi professionali e lavoro autonomo
Ripartizione personale (dipendenti e portieri)
Costi della sede
Altre prestazioni di servizi
Oneri straordinari
Rettifiche di ricavi

Ricavi

Contributi

Gestione del patrimonio immobiliare

Gestione del patrimonio mobiliare

Rettifiche di valori

Rettifiche di costi

Proventi straordinari

Allegati di Bilancio “Tecnici”

Sviluppati sull’area Patrimonio Mobiliare

Allegati di Bilancio “Tecnici”

Sviluppati sull’area Patrimonio Immobiliare

Allegati di Bilancio

Relazioni dei Servizi

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione del Collegio Sindacale relativa al bilancio al 31.12.2005

Relazione della Società di Revisione

Relazione della Società di Revisione ai sensi del D.Lgs. n. 509/94

Componenti organi sociali

Consiglio di amministrazione

Presidente

Avv. Maurizio de TILLA

Vice Presidente Vicario

Avv. Marcello COLLOCA

Vice Presidente

Avv. Paolo ROSA

Componenti

Avv. Giovanni CERIELLO

Avv. Salvatore DI CRISTOFALO

Avv. Carlo DOLCI

Avv. Ignazio LI GOTTI

Avv. Vittorio MORMANDO

Avv. Giovanni ROMANO

Avv. Raffaele RUGGIERO

Avv. Edoardo VINCIGUERRA

Comitato dei delegati

Presidente

Avv. Maurizio de TILLA

Vice Presidente Vicario

Avv. Marcello COLLOCA

Vice Presidente

Avv. Paolo ROSA

Componenti

Avv. Maria Anna ALBERTI

Avv. Antonio ALTAMURA

Avv. Alessandro ARENA

Avv. Alberto BAGNOLI

Avv. Andrea BARATTA

Avv. Loretta BARLETTA

Avv. Luigi BARONE

Avv. Gian Pietro BATTISTINI

Avv. Romano BLASI

Avv. Domenico BORRELLI

Avv. Federico BUCCI

Avv. Marco CASAVECCHIA

Avv. Diego CASONATO

Avv. Salvatore CATALANO

Avv. Pietro Paolo CECCHIN

Avv. Rosa CENTOLA

Avv. Giovanni CERIELLO

Avv. Alessandro CHIODINI

Avv. Alberto COCCO ORTU

Avv. Marcello COLLOCA

Avv. Domenico CONDELLO

Avv. Ermanno COTZA

Avv. Pietro DAMIGELLA

Avv. Iginio DE CESARIS

Avv. Giuseppe DE DOMINICIS

Avv. Giovannangelo DE GIOVANNI

Avv. Maurizio de TILLA

Avv. Gianfranco DEL MONTE

Avv. Giuseppe DELLA CASA

Avv. Lucio D'ELETTO

Avv. Salvatore DI CRISTOFALO

Avv. Aurelio DI RELLA

Avv. Carlo DOLCI

Avv. Dario DONELLA

Avv. Gianrodolfo FERRARI

Avv. Edoardo FORTE

Avv. Claudio FRANCESCHINI

Avv. Cesare FURLANI

Avv. Paolo FUSCO

Avv. Antonio GATTUSO

Avv. Paolo GIUGGIOLI
Avv. Antonio GRAVINA
Avv. Vincenzo LA RUSSA
Avv. Adriano LESCA
Avv. Ignazio LI GOTTI
Avv. Dario LOLLI
Avv. Nunzio LUCIANO
Avv. Giuseppe Antonio MADEO
Avv. Riccardo MARCHIO
Avv. Vittorio MINERVINI
Avv. Giacinto MIRAGLIA
Avv. Francesco MONACO
Avv. Francesco MORACA
Avv. Vittorio MORMANDO
Avv. Alberto NALIN
Avv. Giulio NEVI
Avv. Giuseppe ORSINI
Avv. Sandro PAGOTTO
Avv. Beniamino PALAMONE
Avv. Giantullio PIRILLO
Avv. Brunello PUDDU
Avv. Bruno RICCIOTTI
Avv. Gianfranco RIGON
Avv. Giovanni ROMANO
Avv. Mario ROSA
Avv. Paolo ROSA
Avv. Antonio ROSSO
Avv. Raffaele RUGGIERO
Avv. Liborio SABATINO
Avv. Giuseppe SCIALFA
Avv. Riccardo SCOCOZZA
Avv. Giovambattista SGROMO
Avv. Mauro SONZINI
Avv. Lucia TAORMINA
Avv. Carlo TESTA
Avv. Immacolata TROIANIELLO
Avv. Marco UBERTINI
Avv. Valeriano VASARRI
Avv. Ubaldo Stefano ZINGALE
Avv. Umberto ZOLI

Giunta esecutiva*Presidente*

Avv. Maurizio de TILLA

Componenti effettivi

Avv. Salvatore DI CRISTOFALO

Avv. Carlo DOLCI

Componenti supplenti

Avv. Giovanni CERIELLO

Avv. Raffaele RUGGIERO

Collegio dei sindaci

(Quadriennio 2004-2008 - D.M. 09.09.2004)

Presidente

Avv. Luigi Giacomo SCASSELLATI SFORZOLINI

Componenti effettivi

Avv. Giuseppe BASSU

Dott. Ugo COLLINI

Dott. Michele GRASSO

Dott. Edoardo GRISOLIA

RELAZIONE AMMINISTRATIVA

PAGINA BIANCA

Relazione sulla gestione

L'anno 2005 si chiude con un avanzo netto di 184 milioni di euro, risultato da iscriversi fra i migliori conseguiti, tanto più che non si è tenuto conto del livello raggiunto dalle plusvalenze implicite nette (circa 135 milioni di euro) che, in ossequio all'esigenza dei principi contabili, non sono registrate nel conto economico.

Gli ottimi risultati, in generale, dell'ultimo triennio (184 milioni di euro nel 2005, 160 milioni di euro nel 2004 e 178 milioni di euro nel 2003), non hanno comunque distratto l'attenzione di Cassa Forense dalla sostenibilità di medio-lungo periodo dell'attuale sistema previdenziale inducendo, il 17 marzo 2006, il Comitato dei Delegati ad approvarne le modifiche.

Nell'anno 2005 le entrate patrimoniali, ricostruite secondo un sistema di aggregazione che tiene conto di tutti i costi ed i ricavi relativi esposti separatamente nel conto economico (ad es. gli interessi su titoli di stato comprendono anche gli scarti di emissione e di negoziazione positivi e negativi), al netto delle minusvalenze realizzate (pari a circa 1,5 milioni di euro), sono aumentate del 5,5% rispetto all'anno precedente (al netto delle riprese di valore delle quali si tratterà più avanti nell'ambito del patrimonio pari a 25 milioni di euro), come si evince dalla tabella riportata di seguito:

(migliaia di euro)

	2005	2004
Interessi su titoli dello Stato	44.722	36.495
Plusvalenze, dividendi e premi *	21.470	22.437
Rendimento contabile SGR e fondi**	23.329	16.494
Interessi attivi su impiego di liquidità	16.042	20.079
Altri interessi attivi	14	155
Totale proventi gestione mobiliare	105.577	95.660
Canoni di locazione	19.469	19.490
TOTALE ENTRATE PATRIMONIALI	125.046	115.150

(*) Per i premi trattasi quasi esclusivamente di rollover.

(**) Compresi i fondi immobiliari

NB: Per un commento più approfondito si rimanda alla sezione della nota integrativa del conto economico relativo a "la gestione mobiliare".

L'aumento degli interessi sui titoli di Stato (+ 22,5% rispetto all'anno precedente) è conseguenza dell'aumento del patrimonio ivi investito, incremento realizzatosi soprattutto nei BOT quale alternativa ai pronti contro termine nella gestione della liquidità, e degli utili su cambi relativi alle obbligazioni del Tesoro americano.

Risultano inalterati a livello di valor nominale rispetto al 31/12/2004, sia i BTP a reddito fisso (cedola media del 6,2% circa) sia i BTP legati all'inflazione (ammontare totale circa 185 milioni di euro) la cui cedola media, pagata annualmente, è di circa il 2% oltre l'inflazione europea (escluso tabacco) o americana, l'inflazione che sarà pagata integralmente solo alle scadenze dei titoli posizionate fra il 2008 ed il 2020.

La voce "Plusvalenze, dividendi e premi" diminuisce del 4,3% circa sia a causa di minori plusvalenze realizzate nella gestione diretta che all'effetto della chiusura di alcune opera-

zioni su premi (rollover) mentre aumentano sensibilmente le plusvalenze nette nella gestione interna maturate e non realizzate pari a complessivi 116 milioni di euro circa. Si precisa che, in ossequio all'art. 2428 II comma pnt. 6 bis C.C., attualmente l'operatività in derivati è limitata alla sola vendita di CALL su titoli in portafoglio per importi non rilevanti.

Anche il rendimento (contabile) delle gestioni esterne migliora sensibilmente rispetto al 2004.

I canoni di locazione sostanzialmente invariati rispetto all'anno precedente perché il sensibile incremento dei canoni stessi derivato dall'applicazione di valori di mercato alle unità immobiliari ad uso abitativo resesi disponibili e dall'affitto dei locali a Sesto Fiorentino rilasciati dal conduttore nel gennaio 2004, è stato eroso da situazioni di sfritto venutesi a creare nel corso del 2004, che hanno dato luogo a un mancato reddito nel corso del 2005 (in particolare l'immobile di Via Carlo Fea a Roma rilasciato a giugno del 2004 e per il quale è stato sottoscritto un nuovo contratto di locazione nel dicembre 2005), e da situazioni di sfritto verificatesi nel corso del 2005.

Queste ultime sono relative all'immobile di Via Malfante a Roma, rilasciato nel maggio 2005, e al rilascio dei piani terzo, quarto, quinto e settimo nello stabile di via Valadier. In quest'ultimo stabile le situazioni si sono risolte con la locazione del terzo piano nel corso dello stesso 2005 e dei rimanenti piani mediante la stipula di contratti di locazione nei primi mesi del 2006.

La diminuzione degli interessi attivi sulla liquidità (pronti contro termine e disponibilità in conto corrente) è compensata dall'aumento di quelli sui titoli di Stato.

L'asset allocation molto prudente della Cassa Forense (62% circa del patrimonio complessivo investito in obbligazioni, pronti contro termine e liquidità, e il 13% circa in immobili e fondi immobiliari), la presenza, nell'ambito delle obbligazioni a fine anno, di circa il 50% di titoli a reddito fisso ad alta cedola e la presenza, nell'ambito delle azioni, di alcuni titoli (soprattutto utilities) con dividendo elevato, hanno consentito di conseguire un rendimento contabile del patrimonio complessivo di circa il 4% lordo nel 2005 in linea con il 2004.

Si ricorda che il rendimento contabile non considera le plusvalenze implicite (non realizzate).

Di seguito diamo la rappresentazione complessiva del patrimonio, ivi compreso il patrimonio immobiliare (valori contabili espressi in milioni di euro):

	2005 (1)	%	2004 (1)	%
Azioni e gestioni patrimoniali	792,70	24,34	576,76	18,78
Titoli di Stato e gestioni bilanciate	1.285,75	39,48	1.152,32	37,54
Obbligazioni fondiarie	78,64	2,41	94,33	3,07
Altre forme di investimento (*)	674,87	20,72	820,09	26,71
Totale patrimonio mobiliare	2.831,96	86,95	2.643,50	86,10
Patrimonio immobiliare	403,29	12,38	401,84	13,09
Fondi immobiliari	21,72	0,67	25,00	0,81
Totale patrimonio immobiliare	425,01	13,05	426,84	13,90
TOTALE PATRIMONIO	3.256,98	100,00	3.070,34	100,00

(*) Liquidità e PCT

Comprensivo delle riprese di valore e al netto del fondo oscillazione titoli