

(valori all'unità di euro)

descrizione	situazione al 31/12/2005	incrementi	decrementi	situazione al 31/12/2006
Mobili arredi	16.696	2.670	2.283	17.083
Macchine d'ufficio	23.713	7.681	2.160	29.234
Totale	40.409	10.351	4.443	46.317

Immobilizzazioni finanziarie

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, lo stato patrimoniale presenta le seguenti poste attive:

- **Crediti per prestiti.** Tali crediti ammontano complessivamente ad Euro 0,250 milioni, di cui 0,104 milioni con scadenza entro i dodici mesi e 0,146 milioni con scadenza oltre i dodici mesi. Tale voce si riferisce al debito residuo complessivo dovuto alla Gestione Separata dagli iscritti a fronte della concessione di prestiti personali. Rispetto al precedente esercizio risulta un lieve incremento di Euro 0,003 milioni.
- **Altri titoli.** L'importo di Euro 2,733 milioni si riferisce al costo di acquisto di obbligazioni a medio/lungo termine a reddito fisso, comprensivo della capitalizzazione relativa al calcolo dello scarto di negoziazione effettuata in sede di valutazione del portafoglio di fine anno.

Attivo circolante

Nell'ambito dell'attivo circolante, lo stato patrimoniale presenta nella voce "Crediti" le seguenti poste attive:

- **Crediti verso iscritti per contributi accertati.** Tale posta accoglie i crediti delle denunce contributive pervenute e contabilizzate relative ai redditi degli iscritti conseguiti nell'anno 2005 e precedenti. Il totale della voce ammonta ad Euro 17,833 milioni; rispetto al precedente esercizio si evidenzia un incremento di 2,974 milioni, per effetto della crescita degli iscritti e dei corrispondenti redditi.
- **Fondo svalutazione crediti verso iscritti.** Il fondo in esame, costituito nell'anno 2000, ammonta ad Euro 0,237 milioni e rispetto al precedente esercizio non ha subito variazioni.
- **Crediti verso iscritti per contributi da accertare.** Tale voce di bilancio, ammontante a Euro 20,791 milioni, è così suddivisa:

Euro 20,098 milioni riferita alla stima dei redditi che gli iscritti hanno conseguito nell'anno 2006, ma che gli stessi denunceranno nel corso del 2007, al netto dei contributi minimi già incassati e così suddivisi: Euro 15,862 milioni per Contributi Soggettivi;

Euro 4,232 milioni per Contributi Integrativi;
Euro 0,004 milioni per Contributi riferiti all'Indennità di Maternità.

Euro 0,693 milioni quale eccedenza dei maggiori crediti accantonati nei bilanci 2003, 2004 e 2005, rispetto a quanto effettivamente riscontrato in sede di accertamento delle denunce reddituali pervenute. Il dettaglio risulta essere il seguente:

Euro 0,581 milioni per Contributi Soggettivi anno 2003;
Euro 0,075 milioni per Contributi Integrativi anno 2003;
Euro 0,037 milioni per Contributi Maternità anni 2004 e 2005.

Rispetto al precedente esercizio, si evidenzia un incremento complessivo del credito pari ad Euro 1,163 milioni.

- **Crediti per prestiti.** Tale voce si riferisce ai crediti per rate scadute e ancora da incassare alla data del 31/12/2006; l'importo ammonta ad Euro 0,019 milioni con un decremento rispetto al precedente esercizio di 0,004 milioni.
- **Crediti verso Banche.** Tale voce, che ammonta complessivamente ad Euro 0,980 milioni, si è incrementata rispetto all'esercizio precedente per 0,360 milioni. La composizione di tale posta è la seguente: 0,077 milioni relativi a crediti per competenze maturate alla data di chiusura di bilancio e 0,903 milioni relativi alle liquidità residue delle gestioni patrimoniali in essere alla fine dell'esercizio in esame.
- **Crediti verso Poste Italiane.** La presente voce ammonta ad Euro 413 ed è relativa agli interessi attivi maturati alla data del 31/12/2006 sul conto corrente intrattenuto dalla Gestione e accreditati nel corso del 2007.
- **Crediti verso altri.** La somma di Euro 0,008 milioni si riferisce a crediti non classificabili nelle altre voci della categoria in esame. E' composta per 0,002 milioni da crediti verso la Gestione principale per errati versamenti confluiti sui conti bancari della stessa, poi regolarizzati nei primi mesi del 2007, per Euro 0,005 milioni da crediti residuali per funzionamento degli organi collegiali ed infine Euro 0,001 milioni per crediti verso pensionati. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un decremento di Euro 0,001 milioni.
- **Crediti tributari.** L'importo di Euro 647 iscritto in tale voce si riferisce al credito dell'acconto d'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni dei trattamenti di fine rapporto del personale dipendente.
- **Altri titoli.** L'importo di Euro 135,164 milioni relativo a tale voce costituisce il valore dei titoli presenti in portafoglio al 31/12/2006 classificati tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, in quanto considerati investimenti a breve termine. Tale valore tiene conto della valutazione di fine anno effettuata confrontando il valore contabile con il valore di mercato. Rispetto al precedente esercizio, si rileva un incremento di 34,872 milioni, per le ragioni che verranno esposte nella parte della nota che illustra l'andamento economico della gestione patrimoniale.

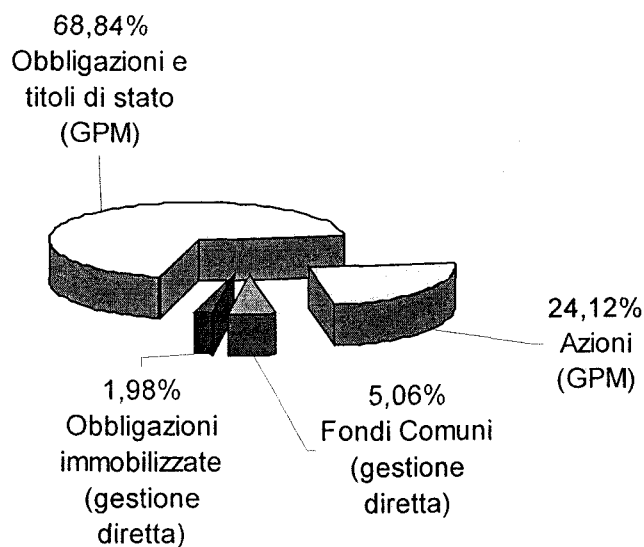
In particolare, la ripartizione tra le varie tipologie d'investimento del valore di bilancio del portafoglio titoli della Gestione è la seguente:

(tabella all'unità di euro)

TIPOLOGIA D'INVESTIMENTO ANNO 2006	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO	differenza (plusvalenza implicita)
Titoli sottoscritti direttamente			
Fondi comuni d'investimento	6.983.666	7.332.550	348.884
Obbligazioni (immobilizzazioni finanziarie)	2.733.249	2.892.756	159.507
Totale investimenti diretti (A)	9.716.915	10.225.306	508.391
Titoli facenti parte di gestioni patrimoniali			
Fondi comuni d'investimento	-	-	-
Obbligazioni e titoli di stato	94.923.539	94.968.411	44.872
Azioni	33.256.938	35.803.375	2.546.437
Totale gestioni patrimoniali (B)	128.180.477	130.771.786	2.591.309
Totale Al 31/12/2006 (A+B)	137.897.392	140.997.092	3.099.700
di cui attivo circolante	135.164.143	138.104.336	2.940.193
di cui immobilizzazioni finanziarie	2.733.249	2.892.756	159.507

Relativamente alla composizione del portafoglio titoli **al valore di bilancio**, il grafico, di seguito rappresentato, fornisce la ripartizione percentuale del portafoglio:

composizione di bilancio



Si precisa che, relativamente alla valutazione del portafoglio titoli **al valore di mercato** al 31/12/2006, la quota azionaria del portafoglio mobiliare ammonta al 25,39%, sotto il limite previsto dal Regolamento degli Investimenti Mobiliari (30%).

Il comparto obbligazionario rappresenta il 69,4%. La residua parte è riferita al comparto liquidità, data la scelta che l'Istituto ha fatto in merito agli investimenti, nell'ottica di una prudenza collegata a scenari molto volatili.

- **Depositi bancari e postali.** Le disponibilità liquide al 31/12/2006 giacenti sui conti bancari e sul conto postale intrattenuti dalla Gestione ammontano complessivamente a Euro 5,360 milioni. In particolare, la somma di cui sopra è costituita per 5,297 milioni da depositi bancari e per 0,063 milioni dal deposito postale. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un decremento di 7,700 milioni. La liquidità in questione è stata conferita agli inizi dell'esercizio 2007 alle gestioni patrimoniali in essere.

Ratei e risconti attivi

- **Ratei Attivi.** Il bilancio presenta l'importo di Euro 1,727 milioni e si riferisce agli interessi maturati sui titoli in portafoglio che saranno incassati nell'esercizio successivo. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento di 0,678 milioni.
- **Risconti Attivi.** Il bilancio presenta l'importo di Euro 534 e si riferisce a costi anticipati di competenza dell'esercizio 2007, classificati nella categoria "acquisizione di beni e servizi".

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto della Gestione al 31/12/2006 è pari ad Euro 23,305 milioni ed è costituito dalla Riserva di cui all'art. 33 del Regolamento per 16,633 milioni e dall'Avanzo di gestione per 6,672 milioni.

I movimenti delle riserve del patrimonio netto risultano dalle seguenti tabelle, distinte tra l'anno 2005 e l'anno 2006:

(tabella all'unità di euro)

descrizione	situazione al 31/12/2005	incrementi	decrementi	situazione al 31/12/2006
Riserva Art. 33	12.524.605	4.108.068	-	16.632.673
Avanzo Gestione a/p portato a nuovo	4.108.068	-	4.108.068	-
Avanzo Gestione	-	6.672.324	-	6.672.324
Totale Patrimonio Netto	16.632.673	10.780.392	4.108.068	23.304.997

descrizione	situazione al 31/12/2004	incrementi	decrementi	situazione al 31/12/2005
Riserva Art. 33	9.233.495	3.291.110	-	12.524.605
Avanzo Gestione a/p portato a nuovo	3.291.110	-	3.291.110	-
Avanzo Gestione	-	4.108.068	-	4.108.068
Totale Patrimonio Netto	12.524.605	7.399.178	3.291.110	16.632.673

La Riserva di cui all'art. 33, che ammontava al 31 dicembre 2005 ad Euro 12,525 milioni, si è incrementata nel corso dell'esercizio, per effetto della destinazione dell'avanzo dell'anno 2005 pari ad Euro 4,108 milioni, attestandosi a 16,633 milioni.

Relativamente alla destinazione dell'Avanzo dell'esercizio in esame, si fa presente che l'importo determinatosi, pari ad Euro 6,672 milioni, in conformità con quanto previsto dal Regolamento, sarà interamente destinato alla Riserva di cui all'art. 33, che passerà da una consistenza di 16,633 milioni ad una consistenza di 23,305 milioni.

PASSIVO

Fondi per rischi ed oneri

- **Altri fondi per rischi ed oneri.** Tale voce, che ammonta complessivamente ad Euro 158,462 milioni, rispetto al precedente esercizio presenta un incremento di Euro 25,469 milioni ed è così composta:

Fondo per future pensioni: tale fondo presenta un saldo di Euro 156,907 milioni e risulta incrementato rispetto al precedente esercizio per 25,393 milioni per effetto dei seguenti accantonamenti:

- Euro 20,808 milioni, dall'accantonamento dei contributi Soggettivi ed Aggiuntivi accertati nell'anno, dedotto l'onere sostenuto per le Pensioni IVS.
- Euro 4,585 milioni, dall'accantonamento dell'onere relativo alla capitalizzazione di cui all'articolo 13 del Regolamento.

Fondo indennità di Maternità: presenta un saldo di Euro 1,554 milioni con un incremento rispetto al precedente esercizio di 0,075 milioni dovuto all'accantonamento determinatosi per effetto della differenza dei contributi di maternità accertati nell'anno, ammontanti a 0,649 milioni, e le indennità liquidate della stessa natura, ammontanti a 0,573 milioni.

Il dettaglio di tali accantonamenti viene analiticamente rappresentato nelle informazioni al conto economico, alla categoria "Oneri della Gestione Previdenziale ed Assistenziale".

Trattamento Fine Rapporto

La consistenza al 31/12/2006 di Euro 0,236 milioni si riferisce al TFR del personale in carico alla data di chiusura del presente bilancio.

I movimenti di tale voce nel corso dell'anno, che hanno determinato un incremento netto del fondo stesso pari a 0,016 milioni, sono così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)

Consistenza al 31/12/2005	220	
Liquidazioni in corso d'anno	1	(-)
Trasferimento al Fondo Previdenza	27	(-)
Incrementi dell'anno	44	(+)
Consistenza al 31/12/2006	236	

Debiti

Il dettaglio e il confronto con l'esercizio precedente delle voci iscritte tra i debiti dello stato patrimoniale è il seguente:

- **Debiti v/banche.** Tale voce, che ammonta ad Euro 0,197 milioni, si riferisce a spese bancarie e commissioni di gestione relative al portafoglio titoli, addebitate nel corso del 2007. Rispetto al precedente esercizio, si evidenzia un aumento di Euro 0,089 milioni.
- **Debiti v/fornitori.** Tale voce ammontante ad Euro 0,018 milioni, si riferisce a prestazioni di competenza del 2006 ancora non fatturate. L'importo non presenta sostanziali variazioni rispetto all'anno precedente.
- **Debiti v/personale dipendente.** Tale voce, ammontante a Euro 0,103 milioni, si riferisce al debito che la Gestione Separata ha nei confronti del proprio personale dipendente alla chiusura del presente bilancio. Il dettaglio è il seguente: 0,018 milioni riferite all'ammontare dell'accantonamento degli oneri relativi al rinnovo del contratto collettivo nazionale aziendale, 0,065 milioni riferite alla seconda rata del premio di produzione dell'anno 2006, riconosciuto ai sensi del contratto integrativo aziendale, 0,019 milioni per ferie e permessi non goduti, ed infine 0,001 milioni per straordinari, trasferte ed altre spettanze non godute. L'ammontare del debito risulta in linea con quello dell'anno precedente.
- **Debiti verso iscritti.** Tale voce ammonta ad Euro 0,189 milioni e si riferisce a debiti verso iscritti di varia natura che alla data di chiusura di bilancio sono

ancora da liquidare. Rispetto all'anno precedente si è verificata una riduzione di Euro 0,201 milioni.

- **Debiti tributari.** La seguente posta di Euro 0,730 milioni è costituita per 0,030 milioni dalle ritenute fiscali sui trattamenti di lavoro dipendente e sulle prestazioni previdenziali liquidate e per 0,699 milioni dalle imposte maturate sul patrimonio mobiliare. Rispetto al precedente esercizio si evidenzia un decremento della voce debitoria per Euro 0,085 milioni.
- **Contributi da ripartire e da accertare.** Tale voce si riferisce a tutte le entrate contributive che non hanno avuto alla data di chiusura dell'esercizio la loro definitiva allocazione in quanto ne risulta incerta la natura o la tipologia. L'importo complessivo iscritto in bilancio ammonta ad Euro 0,458 milioni, in aumento di 0,137 milioni rispetto all'anno precedente.
- **Altri debiti.** Si tratta di una voce residuale che accoglie tutte le poste debitorie che non rientrano specificatamente nelle precedenti voci. L'importo complessivo ammonta ad Euro 0,955 milioni ed è così composto: 0,778 milioni quale debito residuo verso la Gestione principale per il riaddebito dei costi diretti ed indiretti sostenuti dalla stessa nel corso dell'esercizio, 0,109 milioni relativamente alle entrate sui conti correnti della Gestione Separata che, alla data di chiusura di bilancio, non sono state ancora attribuite ai partitari di riferimento, 0,066 milioni riferite al contributo versato dalla Banca Popolare di Sondrio alla Gestione, nell'ambito della convenzione per il servizio di tesoreria, la parte residuale si riferisce a debiti residuali di varia natura. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento di 0,246 milioni.

Ratei e risconti passivi

- **Ratei passivi.** E' presente nel bilancio l'importo di Euro 0,005 milioni, relativo ai ratei passivi riferiti all'imputazione dell'imposta del regime di risparmio amministrato, per gli interessi maturati sulle obbligazioni a medio e lungo termine in portafoglio e che saranno addebitati nell'esercizio successivo all'atto della liquidazione degli interessi.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Il prospetto del conto economico consuntivo redatto secondo gli schemi normalmente adottati dall'Istituto e confrontato con l'anno precedente, riporta le seguenti risultanze:

(tabella all'unità di euro)

	Consuntivo 2005	Consuntivo 2006	Scostamento
GESTIONE PREVIDENZIALE			
PROVENTI	24.055.245	28.617.618	4.562.373
ONERI	18.590.578	21.710.489	3.119.911
RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE	5.464.667	6.907.129	1.442.462
ONERI DELLA CAPITALIZZAZIONE	4.220.420	4.584.894	364.474
GESTIONE PATRIMONIALE			
PROVENTI	6.892.902	11.014.475	4.121.573
ONERI	1.897.012	2.922.409	1.025.397
RISULTATO GEST.PATRIMONIALE	4.995.890	8.092.067	3.096.177
COSTI DI STRUTTURA	1.529.961	1.805.323	275.362
ALTRI PROVENTI ED ONERI	1.223	716	- 506
COMPONENTI STRAORDINARI, SVALUTAZIONI E RIVALUTAZIONI	- 603.331	- 1.937.371	- 1.334.040
AVANZO ECONOMICO	4.108.068	6.672.324	2.564.256

Ciò premesso, si può affermare che la gestione previdenziale chiude con un avanzo economico di **6,907 milioni**, superiore di **1,442 milioni** rispetto all'avanzo dell'anno precedente.

L'onere della Capitalizzazione ammonta a **4,585 milioni**.

La gestione patrimoniale evidenzia un avanzo economico di **8,092 milioni** superiore di **3,096 milioni** a quello dell'anno precedente.

Risultano maggiori oneri per i costi di struttura per **0,275 milioni** rispetto all'anno precedente, registrando un importo a consuntivo di **1,805 milioni**.

I componenti straordinari, svalutazioni e rivalutazioni presentano un saldo negativo di **1,937 milioni** e rispetto all'anno precedente aumentano di **1,334 milioni**.

Il risultato economico dell'esercizio, che presenta un **avanzo di 6,672 milioni**, risulta superiore di **2,564 milioni** rispetto a quello dell'anno precedente, principalmente per i fattori che di seguito si elencano:

1. miglioramento della gestione previdenziale per effetto della crescita della contribuzione obbligatoria e degli accertamenti per sanzioni ed interessi;
2. miglioramento della gestione patrimoniale, sia per effetto della ripresa dei mercati finanziari che per i positivi risultati ottenuti dagli investitori istituzionali.

Nel seguito della trattazione sarà evidenziato l'andamento delle componenti rientranti nelle singole gestioni, in modo da analizzare gli aspetti più significativi del conto economico.

Dopo l'introduzione di carattere generale necessaria ad individuare i confronti tra gli anni 2005 e 2006, passiamo ora ad un'analisi più analitica delle singole voci.

GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

La gestione previdenziale, come detto, chiude con un avanzo di Euro 6,907 milioni, superiore di 1,442 milioni rispetto all'avanzo dell'esercizio precedente.

PROVENTI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

I proventi della gestione previdenziale passano da Euro 24,055 milioni ad Euro 28,618 milioni, con un incremento di 4,563 milioni pari al 18,97%.

I proventi si suddividono in:

1. Contributi obbligatori	<i>Euro</i> 27.041.453
2. Sanzioni, interessi e recuperi contrib.	<u><i>Euro</i> 1.576.165</u>
Totale	<i>Euro</i> 28.617.618

1. Contributi obbligatori – Euro 27.041.453

Nel corso del 2006, come per gli anni precedenti, il trend degli iscritti continua ad avere una crescita costante.

Al 31 dicembre sono state rilevate 23.027 iscrizioni contro le 21.171 del 2005, con una differenza positiva di 1.856 unità (+ 8,77%).

Obbligati alla contribuzione risultano 19.680 iscritti contro 19.303 del 2005.

Risultano sospesi dall'obbligo contributivo per inattività 3.347 iscritti, contro i 2.271 del 2005.

I contributi obbligatori sono suddivisi tra contributi "dell'anno" e contributi "anni precedenti".

In particolare, si rammentano le tipologie di contributi relativi alla presente gestione:

- Contributo soggettivo obbligatorio: previsto dall'art. 3 del Regolamento, pari al 10% del reddito professionale conseguito nell'anno di produzione del bilancio;
- Contributo integrativo: previsto dall'art. 4 del Regolamento, calcolato su tutti i corrispettivi che concorrono a formare il reddito imponibile conseguito dagli iscritti nell'anno di produzione del bilancio;
- Contributo di maternità: necessario alla copertura dell'indennità prevista dall'art. 25 del Regolamento;
- Contributo aggiuntivo art. 3 comma 4 del Regolamento.

Contributi dell'anno – Euro 24.613.900

Per contributi "dell'anno" si intendono i contributi riferiti ai redditi che gli iscritti hanno conseguito nell'anno di riferimento del bilancio, quindi nel 2006.

Per la stima di tali importi, tenendo conto che l'effettiva entità si conoscerà soltanto nella seconda metà del 2007, durante la fase di acquisizione delle denunce reddituali, si è provveduto ad applicare una percentuale del 5% ai contributi soggettivi e integrativi denunciati dagli iscritti per l'anno reddituale 2005.

La contribuzione di maternità viene invece calcolata moltiplicando il numero degli iscritti obbligati (19.987) all'importo previsto del contributo (30,11 euro).

Rispetto all'esercizio precedente, nel quale i contributi dell'anno ammontavano ad Euro 22,286 milioni, si evidenziano maggiori ricavi per complessivi Euro 2,328 milioni (+ 10,44%).

La tabella che segue, evidenzia il criterio adottato per la stima dei contributi che si ipotizza gli iscritti denunceranno:

(tabella all'unità di euro)

CONTRIBUTI STIMATI 2006			
	anno reddituale 2005	Aumento del 5%	Stima Consuntivo 2006
soggettivo	18.192.542	909.627	19.102.169
integrativo	4.676.116	233.806	4.909.922
maternità	601.809	-	601.809
aggiuntivo	-	-	-
totale	23.470.467	1.143.433	24.613.900

Non è allo stato possibile fare previsioni sulla contribuzione aggiuntiva.

A tale proposito, si segnala che l'art.3 – comma 4 – del Regolamento prevede per gli iscritti la facoltà di versare una contribuzione soggettiva, non inferiore al 5%, in aggiunta a quella obbligatoria del 10%, purché ne facciano espressa richiesta entro la fine di ogni anno.

Nessuna richiesta ad oggi è stata presentata.

Contributi degli anni precedenti – Euro 2.427.554

In tale categoria rientrano quei contributi accertati nel corso dell'anno 2006 sulla base di denunce effettivamente pervenute alla gestione e riferite ad anni precedenti al 2006.

Per maggiore chiarezza si riporta di seguito la tabella con il dettaglio dei Contributi suddivisi per anno reddituale di riferimento:

(tabella all'unità di euro)

CONTRIBUTI ACCERTATI ANNI PRECEDENTI					
anno di reddito	soggettivo	integrativo	maternità	aggiuntivo	totale
1996	- 13.962	- 1.686	- 413	- -	16.061
1997	- 1.993	1.559	26	- -	408
1998	136.595	33.648	5.939	-	176.182
1999	207.662	48.177	13.168	-	269.007
2000	175.710	40.202	14.301	-	230.213
2001	68.860	21.871	4.872	- 1.780	93.823
2002	22.886	9.902	4.424	-	37.212
2003	68.320	17.961	4.475	- 6.484	84.272
2004	162.705	39.258	13.267	- 1.184	214.046
2005	15.778.255	4.139.016	72.684	285.238	20.275.193
(A) Totale a/p	16.605.038	4.349.908	132.743	275.790	21.363.479
Credito bil. 2003	68.320	17.961	-	-	86.281
Credito bil. 2004	-	-	13.267	-	13.267
Credito bil. 2005	14.854.634	3.909.059	72.684	-	18.836.377
(B) Totale	14.922.954	3.927.020	85.951	-	18.935.925
(A - B) Impatto Bilancio 2006	1.682.084	422.888	46.792	275.790	2.427.554

Dalla situazione su esposta si rileva che durante l'esercizio sono intervenute operazioni contabili di rettifica che hanno inciso negativamente sulla contribuzione riferita agli anni 1996 e 1997. Tali contributi, che vennero accertati sulla base dei dati reddituali comunicati dalla Agenzia delle Entrate e confermati dagli interessati, derivanti da attività giornalistica, sono stati rettificati alla luce di idonea documentazione prodotta successivamente alla richiesta di pagamento.

Relativamente all'anno 2005 i contributi esposti sono al netto degli acconti già accertati nel mese di settembre dello stesso anno.

Mettendo a confronto il risultato di tale categoria (Euro 2,427 milioni) con quello del precedente bilancio (Euro 0,949 milioni), si registra un incremento dei proventi per Euro 1,478 milioni, da attribuire agli effetti della crescita esponenziale degli iscritti e dei relativi redditi conseguiti.

2. Sanzioni interessi e recuperi contributivi – Euro 1.576.165

Tale categoria, che presenta rispetto al precedente bilancio maggiori ricavi per Euro 0,756 milioni, è composta per 0,074 milioni dagli interessi derivanti dalle concessioni di rateizzazione sulle posizioni creditorie e per 1,502 milioni dalle sanzioni ed interessi di mora.

Relativamente a quest'ultima voce, si registra un incremento di Euro 0,748 milioni (+ 99,2%) rispetto al precedente esercizio, per i seguenti fattori:

1. accertamenti di contributi per anni pregressi denunciati nell'anno in esame;
2. ridefinizione delle sanzioni in misura intera per 179 soggetti iscritti con condono;
3. accertamenti su posizioni creditorie relative al periodo 1998/2001, la cui riscossione è stata demandata al Concessionario nel corso dell'anno in esame;
4. accertamenti su posizioni creditorie relative al periodo 2002/2003 la cui scadenza di pagamento era prevista entro il 2006.

ONERI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

Complessivamente gli oneri della gestione previdenziale sono pari ad Euro 21,710 milioni con un incremento della spesa rispetto al 2005 di 3,120 milioni, da attribuire per la gran parte, all'aumento degli oneri per future prestazioni relativi agli accantonamenti della contribuzione soggettiva.

Le categorie rientranti tra gli oneri della gestione previdenziale ed assistenziale, con i relativi importi, sono le seguenti:

1. Prestazioni obbligatorie – Euro 824.954

Tale voce si riferisce sia all'onere per Pensioni IVS che all'Indennità di maternità di competenza dell'esercizio in esame.

Relativamente alle **Pensioni IVS**, la spesa complessiva sostenuta per il pagamento delle Pensioni ammonta ad Euro 0,251 milioni, contro Euro 0,175 milioni spesi nell'anno precedente.

L'incremento di spesa in valore assoluto rispetto al 2005 è stato di Euro 0,076 milioni, in termini percentuali del 43,7%.

I trattamenti in essere al 31/12/2006 sono complessivamente n° 418 rispetto ai n° 315 in essere al 31/12/2005.

Nel corso dell'anno 2006 sono stati liquidati complessivamente n° 109 nuovi trattamenti rispetto ai n° 117 liquidati nell'anno precedente.

I trattamenti liquidati nel corso dell'anno 2006 sono così ripartiti:

<i>pensioni di vecchiaia</i>	98	
<i>pensioni d'invalidità</i>	<u>4</u>	
<i>Totale trattamenti diretti</i>	102	<i>(-6 rispetto al 2005)</i>
<i>pensioni indirette</i>	5	
<i>trattamenti di reversibilità</i>	<u>2</u>	
<i>Totale trattamenti ai superstiti</i>	7	<i>(-2 rispetto al 2005)</i>
TOTALE NUOVI TRATTAMENTI	109	<i>(-8 rispetto al 2005)</i>

I trattamenti pensionistici erogati dalla Gestione a favore degli iscritti, riguardano le pensioni di vecchiaia, invalidità e superstiti dei lavoratori autonomi.

Anche nel corso del 2006, come negli anni precedenti, hanno presentato domanda di pensione di vecchiaia solo i giornalisti che hanno compiuto il 65° anno di età ed hanno effettivamente versato alla Gestione almeno 5 anni di contribuzione.

Relativamente all'onere per **Indennità di maternità**, esso presenta rispetto al precedente esercizio maggiori costi per Euro 0,154 milioni (+ 36,7%), per effetto dell'aumento delle prestazioni liquidate che passano da n° 88 del 2005 a n°113 del 2006, diretta conseguenza dell'aumento degli iscritti.

Sulla base di quanto previsto dall'art. 25 del Regolamento, l'indennità di maternità è liquidata in misura pari all'80% di cinque dodicesimi del reddito percepito e denunciato dall'iscritta avente diritto nel secondo anno precedente a quello della domanda.

2. Oneri per future prestazioni – Euro 20.883.689

L'importo complessivo di tale categoria risulta superiore rispetto al 2005 per Euro 2,888 milioni.

Tale categoria accoglie gli accantonamenti al Fondo per future pensioni per Euro 20,808 milioni, ed al Fondo per Indennità di maternità per Euro 0,075 milioni.

L'onere per ***l'Accantonamento al Fondo per future pensioni*** si riferisce agli accantonamenti corrispondenti al gettito relativo ai contributi soggettivo ed aggiuntivo, dedotto l'onere delle Pensioni IVS dell'anno, come risultante dal seguente prospetto:

(tabella in migliaia di euro)

Contributo Soggettivo	19.102
Contributo Soggettivo a/p	1.682
Contributo aggiuntivo	-
Contributo aggiuntivo a/p	276
totale	21.060
a dedurre:	
Pensioni IVS	252
importo accantonamento	20.808

L'onere per ***l'Accantonamento al Fondo per indennità di maternità*** è determinato dalla differenza tra i contributi di maternità accertati nell'anno ed il relativo costo sostenuto, come risultante dal seguente prospetto:

(tabella in migliaia di euro)

Contributo maternità	602
Contributo maternità a/p	47
totale	649
a dedurre:	
Indennità di maternità	574
importo accantonamento	75

ONERI DELLA CAPITALIZZAZIONE

L'importo di Euro 4,585 milioni, superiore di Euro 0,364 milioni rispetto al 2005, è riferito alla quota di accantonamento della capitalizzazione di cui all'articolo 13 del Regolamento, determinato rivalutando la contribuzione su base composta al 31 dicembre di ciascun anno, con esclusione dei contributi relativi all'anno di riferimento del presente bilancio, al tasso di capitalizzazione.

Il tasso annuo della capitalizzazione è dato dalla variazione media quinquennale del PIL nominale, appositamente calcolata dall'ISTAT, con riferimento al quinquennio precedente l'anno da rivalutare, determinato per l'anno 2005 al 3,5386%.

Per un'analisi più dettagliata del criterio di determinazione della quota di accantonamento della capitalizzazione, effettuata al 31/12/2006, si riporta la seguente tabella, considerando che si è rielaborata la capitalizzazione per gli anni 1996/2005, aggiungendo alla contribuzione di ogni singolo anno, gli importi accertati nel corso dell'anno 2006:

(tabella all'unità di euro)

RIFERIMENTO TASSO ANNUO DI CAPITALIZZAZIONE (PIL)

CAPITALIZZAZIONE CONTRIBUZIONE SOGGETTIVA/AGGIUNTIVA ANNI 1996/2005					
Anno redditi	Montante al 1° gennaio	Contribuzione dell'anno	Base Calcolo	Coeff. Rivalutaz.	Importo Rivalutazione
1996	-	4.145.130	4.145.130	5,5871	231.593
1997	4.376.723	5.590.003	9.966.726	5,3597	534.187
1998	10.500.913	6.583.601	17.084.514	5,6503	965.326
1999	18.049.840	8.404.313	26.454.153	5,1781	1.369.822
2000	27.823.975	10.234.661	38.058.636	4,7781	1.818.480
2001	39.877.116	12.862.655	52.739.771	4,3698	2.304.623
2002	55.044.394	13.994.152	69.038.546	4,1614	2.872.970
2003	71.911.516	14.939.110	86.850.626	3,9272	3.410.798
2004	90.261.424	16.618.143	106.879.567	4,0506	4.329.264
2005	111.208.831	18.362.751	129.571.582	3,5386	4.585.020
Totale capitalizzazione					22.422.083

a dedurre:

Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 1999"	-	1.604.321
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2000"	-	1.295.236
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2001"	-	1.774.753
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2002"	-	2.230.070
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2003"	-	3.471.858
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2004"	-	3.240.531
Capitalizzazione "Bilancio Consuntivo 2005"	-	4.220.420

Capitalizzazione anno 2006 (Debito per future pensioni)

4.584.894

GESTIONE PATRIMONIALE

La gestione patrimoniale si riferisce sia alla gestione del patrimonio mobiliare che alla concessione di prestiti agli iscritti. La parte più rilevante è da attribuire alla gestione del portafoglio mobiliare.

Il risultato di tale gestione risulta pari ad Euro 8,092 milioni, registrando una crescita di 3,096 milioni (+61,9%) rispetto al precedente esercizio, tutta da attribuire al risultato ottenuto dal portafoglio titoli.

PRESTITI AGLI ISCRITTI

Nel corso del 2006 sono stati erogati 40 prestiti agli iscritti per un totale di Euro 0,139 milioni, stessa numero di quelli erogati nel 2005 per un totale di Euro 0,165 milioni.

Gli interessi attivi sui prestiti accertati nell'anno ammontano ad Euro 0,016 milioni, mantenendosi in linea con quelli dell'anno precedente.

PORTAFOGLIO TITOLI

Prima di passare all'analisi dettagliata della gestione, è importante rilevare che agli inizi del precedente esercizio, in coerenza con gli indirizzi programmatici stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, il portafoglio titoli è stato per buona parte ricostituito, con affidamento di mandati gestionali, secondo le linee guida del nuovo bilancio tecnico attuariale.

Va rilevato altresì che nel corso dell'esercizio in esame, si è provveduto ad istituire il servizio di Banca Depositaria unica, atto a migliorare il processo di gestione del portafoglio titoli, sia in termini amministrativi, che, soprattutto, in termini di controllo operativo dei gestori, assicurando la razionalizzazione completa di tutto il processo con risvolti positivi pure nell'ambito commissionale.

Gli investimenti mobiliari dell'Istituto al 31 Dicembre 2006 presentano un valore di mercato complessivo pari ad Euro 140,997 milioni e sono composti, per la gran parte, da gestioni patrimoniali affidate a terzi oltre che fondi comuni di investimento monetari ed obbligazioni sottoscritte direttamente.

Il risultato del portafoglio è pari a Euro 9,079 milioni, che rapportato ad una giacenza media pari ad Euro 119,206 milioni determina un *rendimento netto del 7,62%*, contro quello del 2005 pari al 8,49%.

Si tenga conto che il rendimento netto include le plusvalenze implicite relative a quei titoli che, alla data di chiusura di bilancio, presentano un valore di mercato