

Nello stato patrimoniale, la voce preponderante dell'attivo è costituita dall'attivo circolante, anche se, in termini relativi, rispetto al 2008, le immobilizzazioni sono cresciute del 19,2 per cento (rispetto alla flessione del 3,3 per cento dell'attivo circolante), con un sensibile incremento di quelle immateriali (+28,9 per cento, essenzialmente dovuto agli investimenti informatici), di quelle finanziarie (+17,5 per cento, causa nuovi investimenti in buoni fruttiferi postali) e delle immobilizzazioni materiali (+11,1 per cento).

Nell'ambito dell'attivo circolante, risultano in flessione le disponibilità liquide, diminuite dal 2008 al 2009 del 6,9 per cento, mentre sono in aumento i residui attivi, la cui crescita, rispetto all'esercizio 2008, risulta pari al 2,3 per cento.

Quanto al passivo, va rilevata la diminuzione dei residui, i quali subiscono, nel 2009, una sensibile contrazione, attestandosi sui 96 mln (-31,3 per cento rispetto al 2008).

In diminuzione, infine, sia la voce relativa ai fondi per rischi ed oneri (-39,5 per cento), sia il patrimonio netto (-0,6 per cento).

TABELLA 46

STATO PATRIMONIALE DELLA GESTIONE QUIESCENZA

ATTIVITÀ					
	2005	2006	2007	2008	2009
Immobilizzazioni					
<i>immateriali</i>	1.848.419,84	2.024.435,04	4.793.728,47	7.093.934,20	9.142.660,01
<i>materiali</i>	10.057.164,80	7.303.610,55	3.598.099,89	1.509.798,60	1.677.395,51
<i>finanziarie</i>	4.192.645,05	6.969.699,46	29.624.915,69	32.468.276,63	38.138.356,91
totale Immobilizzazioni	16.098.229,69	16.297.745,05	38.016.744,05	41.072.009,43	48.958.412,43
Attivo circolante					
<i>residui attivi</i>	845.337.293,94	802.840.364,19	737.605.360,91	725.765.055,49	742.689.284,05
<i>disponibilità liquide</i>	986.977.673,21	990.507.087,61	1.072.640.710,44	1.150.928.320,60	1.071.263.261,00
totale Attivo circolante	1.832.314.967,15	1.793.347.451,80	1.810.246.071,35	1.876.693.376,09	1.813.952.545,05
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	1.848.413.196,84	1.809.645.196,85	1.848.262.815,40	1.917.765.385,52	1.862.910.957,48

PASSIVITÀ					
Patrimonio netto	1.691.130.124,56	1.704.113.541,39	1.758.855.282,30	1.775.748.752,49	1.765.454.374,80
Fondi rischi ed oneri	1.785.732,63	1.859.490,63	1.939.434,86	1.634.414,44	989.213,74
Residui passivi	155.497.339,65	103.672.164,83	87.468.098,24	140.382.218,59	96.467.368,94
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE PASSIVO	1.848.413.196,84	1.809.645.196,85	1.848.262.815,40	1.917.765.385,52	1.862.910.957,48

12.2. Il conto economico della gestione *Assistenza* è caratterizzato dall'aumento dei costi (+75,5 per cento) rispetto al valore della produzione, che è risultato pressoché stabile (+0,2 per cento). Ciò ha determinato, rispetto al 2008, una significativa flessione del saldo, negativo per 3,6 mln di euro.

Da rilevare, comunque, che il valore della produzione negli anni considerati appare in costante aumento, mentre i costi mostrano un andamento piuttosto altalenante, attestandosi nel 2009 su circa 10 mln, che rappresenta il valore più alto del periodo.

Tra le voci che compongono i costi, l'aumento percentuale più rilevante riguarda il costo relativo al personale (+84,7 per cento), mentre quello dei servizi registra un incremento più moderato (+12 per cento).

I proventi finanziari registrano un sensibile calo (-63,6 per cento), così come i proventi straordinari (-90,9 per cento), dovuto per la parte maggiore alla diminuzione delle sopravvenienze attive.

L'insieme dei fattori evidenziati ha portato, nel 2009, un disavanzo di esercizio pari a 3,1 mln di euro.

TABELLA 47

CONTO ECONOMICO DELLA GESTIONE ASSISTENZA

	2005	2006	2007	2008	2009
Valore della produzione (A)					
<i>Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi</i>	5.254.372	5.495.255	5.839.824	6.179.779	6.143.742
<i>Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi di competenza dell'esercizio</i>	169.385	173.402	199.894	225.079	270.836
totale Valore della produzione	5.423.757	5.668.657	6.039.718	6.404.858	6.414.577
Costi della produzione (B)					
<i>per servizi</i>	299.239	279.965	375.560	508.437	569.261
<i>per il personale</i>	3.919.978	5.106.123	4.696.063	5.039.568	9.309.753
<i>ammortamenti e svalutazioni</i>	133.882	153.450	178.331	136.350	96.073
<i>accantonamento ai fondi per oneri</i>	14.605	16.801	0	0	0
totale Costi della produzione	4.367.704	5.556.339	5.249.954	5.684.355	9.975.087
Differenza (A-B)	1.056.052	112.317	789.764	720.503	-3.560.510
Proventi ed oneri finanziari					
<i>altri proventi finanziari</i>	60.503	138.189	107.543	184.607	67.239
<i>interessi ed altri oneri finanziari</i>	0	0	420	18	0
totale Proventi ed oneri finanziari	60.503	138.189	107.123	184.589	67.239
<i>rivalutazioni</i>					399.699
<i>svalutazioni</i>					0
Totale rettifiche di valore					399.699
Proventi ed oneri straordinari					
<i>proventi straordinari</i>					0
<i>sopravvenienze attive ed insussistenze passive derivanti dalla gestione dei residui</i>	1.968.973	55.508	120.290	1.284.607	128.066
<i>sopravvenienze passive ed insussistenze dell'attivo derivanti dalla gestione dei residui</i>	157.539	447	1.724	494	11.400
totale Proventi ed oneri straordinari	1.811.434	55.061	118.566	1.284.113	116.666
Imposte d'esercizio	80.401	43.365	45.053	60.920	125.864
Avanzo/Disavanzo d'esercizio	2.847.589	262.202	970.401	2.128.285	-3.102.769

Nello stato patrimoniale, tra le poste che compongono l'attivo le immobilizzazioni risultano in aumento (+5,6 per cento), mentre in lieve flessione appare l'attivo circolante (-0,1 per cento), che comunque rappresenta la voce di maggior peso dell'attivo. In particolare, le disponibilità liquide sono in aumento dell'1,2 per cento, mentre i residui attivi diminuiscono del 18,4 per cento.

Quanto alle passività, nel 2009 i residui passivi raddoppiano (+102,6 per cento rispetto all'anno precedente) e diminuisce il patrimonio netto (-12 per cento).

TABELLA 48

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE ASSISTENZA

ATTIVITÀ					
	2005	2006	2007	2008	2009
Immobilizzazioni					
immateriali	65.431	125.139	223.167	272.591	345.112
materiali	9.855.896	10.041.784	10.020.262	10.064.129	10.566.758
finanziarie	0	0	0	0	0
totale Immobilizzazioni	9.921.327	10.166.923	10.243.429	10.336.719	10.911.870
Attivo circolante					
residui attivi	1.019.291	1.039.055	970.349	1.258.297	1.026.895
disponibilità liquide	15.842.457	17.477.532	18.427.763	18.012.315	18.232.492
totale Attivo circolante	16.861.747	18.516.587	19.398.112	19.270.612	19.259.387
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	26.783.074	28.683.510	29.641.541	29.607.331	30.171.257
PASSIVITÀ					
Patrimonio netto	22.544.943	22.807.146	23.777.546	25.905.832	22.803.062
Fondi rischi ed oneri	113.564	114.405	115.465	102.898	78.289
Residui passivi	4.124.566	5.761.959	5.748.529	3.598.601	7.289.905
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE PASSIVO	26.783.074	28.683.510	29.641.541	29.607.331	30.171.257

12.3. Il conto economico del *Fondo credito* evidenzia una flessione del valore della produzione che, nel 2009, si attesta su circa 16,7 mln, con una variazione in diminuzione, rispetto al 2008, dell'1,8 per cento.

A loro volta, i costi della produzione subiscono nel 2009 una ulteriore flessione (-11,5 per cento), attestandosi su 1,5 mln.

In diminuzione i proventi e gli oneri finanziari e straordinari.

Nel 2009, pertanto, l'avanzo di esercizio risulta pressoché stabile, nonostante la diminuzione delle imposte (-45,5 per cento), che comunque condiziona il risultato finale.

TABELLA 48

CONTO ECONOMICO - GESTIONE FONDO CREDITO

	2005	2006	2007	2008	2009
Valore della produzione (A)					
<i>Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi</i>	13.495.259	14.105.798	14.905.359	15.272.849	15.053.868
<i>Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi di competenza dell'esercizio</i>	1.517.646	1.341.613	1.578.610	1.706.819	1.618.092
totale Valore della produzione	15.012.905	15.447.411	16.483.969	16.979.668	16.671.960
Costi della produzione (B)					
<i>Per servizi</i>	356.406	418.883	592.385	430.524	478.697
<i>Per il Personale</i>	994.212	1.124.292	1.223.961	1.036.559	962.683
<i>ammortamenti e svalutazioni</i>	229.874	275.786	315.279	264.114	90.564
<i>accantonamento ai fondi per oneri</i>	30.775	35.402	0	0	0
totale Costi della produzione	1.611.267	1.854.363	2.131.625	1.731.197	1.531.944
Differenza (A-B)	13.401.638	13.593.048	14.352.344	15.248.471	15.140.016
Proventi ed oneri finanziari					
<i>altri proventi finanziari</i>	6.529.832	5.973.255	6.935.866	6.794.470	6.581.931
<i>interessi ed altri oneri finanziari</i>	0	0	885	357	0
totale Proventi ed oneri finanziari	6.529.832	5.973.255	6.934.981	6.794.113	6.581.931
Proventi ed oneri straordinari					
<i>sopravvenienze attive ed insussistenze passive derivanti dalla gestione dei residui</i>	196.783	150.328	159.015	12.786	76.313
<i>sopravvenienze passive ed insussistenze dell'attivo derivanti dalla gestione dei residui</i>	262.543	183.240	213.679	249.337	361.453
totale Proventi ed oneri straordinari	-65.760	-32.912	-54.664	-236.551	-285.140
Imposte d'esercizio	847.316	1.087.940	851.256	1.430.893	780.298
Avanzo/Disavanzo d'esercizio	19.018.394	18.445.451	20.381.405	20.375.140	20.656.509

TABELLA 49

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE FONDO CREDITO

ATTIVITÀ					
	2005	2006	2007	2008	2009
Immobilizzazioni					
immateriali	137.872	202.794	409.353	580.923	733.736
materiali	773.952	535.424	228.626	61.729	74.197
finanziarie	167.199.061	169.844.006	176.022.428	182.670.714	191.079.973
totale Immobilizzazioni	168.110.884	170.582.223	176.660.406	183.313.367	191.887.906
Attivo circolante					
residui attivi	2.007.985	1.798.058	1.827.211	2.316.027	1.970.065
disponibilità liquide	57.356.020	75.800.103	87.313.942	100.823.941	114.804.678
totale Attivo circolante	59.364.005	77.598.161	89.141.153	103.139.968	116.774.743
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	227.474.889	248.180.383	265.801.560	286.453.334	308.662.649
PASSIVITÀ					
Patrimonio netto	223.740.369	242.185.819	262.567.224	282.942.364	303.598.873
Fondi rischi ed oneri	244.252	246.024	248.257	221.777	169.922
Residui passivi	3.490.268	5.748.541	2.986.078	3.289.194	4.893.854
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE PASSIVO	227.474.889	248.180.383	265.801.560	286.453.334	308.662.649

Lo stato patrimoniale mostra, tra le poste dell'attivo, il costante aumento delle immobilizzazioni, in particolare - rispetto all'esercizio 2008 - di quelle immateriali (+26,3 per cento), materiali (+20,2 per cento) e, in minor misura, di quelle finanziarie (+4,6 per cento), che rappresentano comunque la voce di maggior peso tra le immobilizzazioni.

Anche l'attivo circolante è in aumento, con riguardo soprattutto alla componente delle disponibilità liquide, che raggiungono nel 2009 il valore più alto del quinquennio (114,8 mln), mentre i residui registrano una flessione del 14,9 per cento, attestandosi su 1,9 mln.

Tra le voci che compongono il passivo va rilevata la crescita dei residui passivi, i quali, dopo l'aumento registrato nel 2008, anche nel 2009 risultano in sensibile aumento (+48,8 per cento).

Il patrimonio netto, che si giova del favorevole risultato d'esercizio, appare in aumento (+7,3 per cento), mentre il fondo per rischi ed oneri è in diminuzione (-23,4 per cento).

12.4. La gestione *Mutualità* si caratterizza per il persistente disavanzo d'esercizio (-44,1 per cento).

Tale risultato è determinato da un valore della produzione costantemente inferiore ai costi e in continua diminuzione. Questi ultimi, a loro volta, dopo un andamento discontinuo (dai 4,7 mln del 2004 ai 4 mln del 2005 e ai 4,2 del 2006, per risalire a 4,7 nel 2007 e decrescere nel 2008 a 3,9 mln), si attestano sui 4,1 mln del 2009 (+5 per cento) a causa soprattutto dell'andamento altalenante dei costi per le provvidenze al personale (c.d. "oneri sociali").

Abbastanza irrilevanti appaiono, nel contesto, i proventi ed oneri finanziari e quelli straordinari.

TABELLA 51

CONTO ECONOMICO - GESTIONE MUTUALITÀ

	2005	2006	2007	2008	2009
Valore della produzione (A)					
<i>Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi</i>	2.892.710	2.690.796	2.509.490	2.327.341	2.207.019
<i>Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi di competenza dell'esercizio</i>	33.964	64.035	38.258	47.153	39.285
totale Valore della produzione	2.926.674	2.754.831	2.547.748	2.374.494	2.246.304
Costi della produzione (B)					
<i>Per servizi</i>	268.897	376.992	462.693	357.273	370.780
<i>Per il Personale</i>	3.543.184	3.702.934	4.003.916	3.368.239	3.681.861
<i>ammortamenti e svalutazioni</i>	158.928	192.417	224.267	195.703	66.004
<i>accantonamento ai fondi per oneri</i>	22.429	25.803	0	0	0
totale Costi della produzione	3.993.438	4.298.146	4.690.876	3.921.215	4.118.645
Differenza (A-B)	-1.066.764	-1.543.315	-2.143.128	-1.546.721	-1.872.341
Proventi ed oneri finanziari					
<i>altri proventi finanziari</i>	219.197	217.987	203.573	189.969	143.635
<i>interessi ed altri oneri finanziari</i>	0	0	645	0	0
totale Proventi ed oneri finanziari	219.197	217.987	202.928	189.969	143.635
<i>Rivalutazioni</i>	0	0	0	0	94.656
<i>Svalutazioni</i>	0	0	0	0	0
Totale rettifiche di valore	0	0	0	0	94.656
Proventi ed oneri straordinari					
<i>proventi straordinari</i>	0	0	0	0	0
<i>sopravvenienze attive ed insussistenze passive derivanti dalla gestione dei residui</i>	1.362.546	12.027	21.665	276.152	33.275
<i>sopravvenienze passive ed insussistenze dell'attivo derivanti dalla gestione dei residui</i>	2.566.942	0	59.427	0	9.709
totale Proventi ed oneri straordinari	-1.204.396	12.027	-37.762	276.152	23.565
Imposte d'esercizio	42.782	29.970	29.537	87.071	71.560
Avanzo/Disavanzo d'esercizio	-2.094.745	-1.343.271	-2.007.499	-1.167.671	-1.682.045

TABELLA 52

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE MUTUALITÀ

ATTIVITÀ					
	2005	2006	2007	2008	2009
Immobilizzazioni					
immateriali	100.483	162.714	313.257	438.300	549.672
materiali	3.696.196	3.531.383	3.313.252	3.188.428	3.292.171
finanziarie	2.825.851	2.522.223	2.235.093	2.128.245	2.300.069
totale Immobilizzazioni	6.622.530	6.216.320	5.861.601	5.754.973	6.141.912
Attivo circolante					
residui attivi	214.450	265.600	155.362	140.103	123.287
disponibilità liquide	45.441.498	44.334.901	43.081.471	41.443.896	40.182.506
totale Attivo circolante	45.655.949	44.600.501	43.236.833	41.583.999	40.305.792
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	52.278.478	50.816.821	49.098.434	47.338.972	46.447.704
PASSIVITÀ					
Patrimonio netto	50.397.679	49.054.408	47.046.909	45.879.239	44.197.194
Fondi rischi ed oneri	211.042	212.335	213.963	194.664	156.872
Residui passivi	1.669.757	1.550.077	1.837.561	1.265.069	2.093.639
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE PASSIVO	52.278.478	50.816.821	49.098.434	47.338.972	46.447.704

Lo stato patrimoniale della gestione mostra, nel periodo considerato, un *trend* in progressiva riduzione. Risulta in calo l'attivo circolante, che rappresenta la voce più significativa tra quelle dell'attivo (-3,1 per cento) mentre in aumento appaiono le immobilizzazioni (+6,7 per cento), soprattutto quelle immateriali (+25,4 per cento), che comunque, tra le immobilizzazioni, sono le meno significative.

Le passività sono in flessione nonostante il sensibile aumento dei residui passivi (+65,5 per cento).

12.5. La gestione *Immobili* dopo aver registrato costantemente un risultato finale negativo a partire dal 2005, nel 2009 chiude l'esercizio con un avanzo di 53,8 mln che ha risentito delle operazioni di cartolarizzazione dei propri immobili.

TABELLA 53

CONTO ECONOMICO GESTIONE IMMOBILI

	2005	2006	2007	2008	2009
Valore della produzione (A)					
<i>Proventi e corrispettivi per la produzione delle prestazioni e/o servizi</i>	0	0	0	0	0
<i>Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi di competenza dell'esercizio</i>	882.460	492.981	813.463	490.277	619.929
totale Valore della produzione	882.460	492.981	813.463	490.277	619.929
Costi della produzione (B)					
<i>Per servizi</i>	987.443	1.021.528	1.488.888	1.016.296	900.626
<i>Per il Personale</i>	1.500.719	2.278.743	1.663.371	1.401.321	2.381.754
<i>ammortamenti e svalutazioni</i>	256.547	307.681	350.934	297.306	735.007
<i>accantonamento ai fondi per oneri</i>	34.948	40.202	0	0	0
totale Costi della produzione	2.779.657	3.648.154	3.503.193	2.714.923	4.017.387
Differenza (A-B)	-1.897.197	-3.155.173	-2.689.730	-2.224.646	-3.397.458
Proventi ed oneri finanziari					
<i>altri proventi finanziari</i>	950.292	995.230	678.828	1.310.517	1.329.163
<i>interessi ed altri oneri finanziari</i>	0	0	1.005	0	0
totale Proventi ed oneri finanziari	950.292	995.230	677.823	1.310.517	1.329.163
Rivalutazioni	0	0	0	0	36.561.647
Svalutazioni	0	0	0	0	0
Totale rettifiche di valore	0	0	0	0	36.561.647
Proventi ed oneri Straordinari					
<i>proventi straordinari</i>	0	0	0	0	20.000.000
<i>sopravvenienze attive ed insussistenze passive derivanti dalla gestione dei residui</i>	1.216.852	142.745	83.211	23.541	327.364
<i>sopravvenienze passive ed insussistenze passive derivanti dalla gestione dei residui</i>	2.028.583	1.026.796	907.526	0	642.942
totale Proventi ed oneri straordinari	-811.731	-884.051	-824.315	23.541	19.684.423
Imposte d'esercizio	273.541	201.012	162.391	310.732	329.344
Avanzo/Disavanzo d'esercizio	-2.032.177	-3.245.006	-2.998.613	-1.201.320	53.848.430

Anche lo stato patrimoniale, dopo un trend in lieve ma continua diminuzione lungo tutto il periodo 2005-2008, nel 2009 ha registrato una significativa ripresa.

In forte aumento le immobilizzazioni, sia immateriali che soprattutto materiali (nel complesso, +272,3 per cento rispetto al 2008).

Parimenti in aumento risultano sia il patrimonio netto, in virtù dell'avanzo d'esercizio conseguito nel 2009, sia i residui passivi, che registrano un incremento del 5,1 per cento rispetto all'anno precedente.

TABELLA 54

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE IMMOBILI

ATTIVITÀ					
	2005	2006	2007	2008	2009
Immobilizzazioni					
<i>immateriali</i>	156.567	222.833	457.401	652.235	825.768
<i>materiali</i>	11.581.772	12.624.543	12.428.157	12.796.293	49.242.065
<i>finanziarie</i>	0	0	0	0	0
totale Immobilizzazioni	11.738.339	12.847.377	12.885.558	13.448.528	50.067.833
Attivo circolante					
<i>residui attivi</i>	14.065.665	9.406.677	7.793.147	8.106.011	27.831.918
<i>disponibilità liquide</i>	206.949.449	207.632.468	205.509.902	203.580.811	201.135.107
totale Attivo circolante	221.015.114	217.039.145	213.303.049	211.686.823	228.967.025
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	232.753.453	229.886.522	226.188.607	225.135.351	279.034.857
PASSIVITÀ					
Patrimonio netto	230.130.607	226.885.602	223.886.989	222.685.670	276.534.100
Fondi rischi ed oneri	306.858	308.870	311.407	281.335	222.450
Residui passivi	2.315.987	2.692.050	1.990.211	2.168.346	2.278.308
Ratei e risconti	0	0	0	0	0
TOTALE PASSIVO	232.753.453	229.886.522	226.188.607	225.135.351	279.034.857

La situazione patrimoniale attiva è, quindi, costituita essenzialmente da disponibilità liquide e solo in misura ridotta da immobili, salvo precisare che il valore di questi non comprende quello dei beni, pur gestiti da *Immobili*, di proprietà delle gestioni *Assistenza* (10 mln), *Mutualità* (3,1 mln).

13. Il bilancio tecnico

13.1. Come accennato, l'Istituto ha elaborato – attraverso uno studio specializzato – un bilancio tecnico attuariale, al fine di acquisire dati e valutazioni sulla tenuta finanziaria delle sue gestioni per un arco di trent'anni: dal 31 dicembre 2008 al 31 dicembre 2038.

Le risultanze delle relative analisi sono state illustrate nella relazione relativa all'esercizio 2008 (par. 13), cui si rinvia.