GESTIONE DI CASSA

ENTRATE

AGGREGATI	PREVISTE	RISCOSSE	IN PIU' / IN MENO
Correnti	349.951.406.438	213.340.378.270	-136.611.028.168
Conto Capitale	73.550.000.000	28.031.700.075	-45.518.299.925
Riscos. crediti	134.222.092	150.000	-134.072.092
Partite di giro	22.310.000.000	13.769.387.822	-8.540.612.178
TOTALI	445.945.628.530	255.141.616.167	-190.804.012.363

USCITE

AGGREGATI	PREVISTE	PAGATE	IN PIU' / IN MENO
Correnti	265.863.406.891	85.536.962.376	-180.326.444.515
Conto Capitale	430.000.000	62.799.472	-367.200.528
Pag.to Debiti	50.000.000	0	-50.000.000
Partite di giro	23.549.446.039	13.505.284.276	-10.044.161.763
TOTALI	289.892.852.930	99.105.046.124	-190.787.806.806

GESTIONE DEI RESIDUI

ENTRATE

AGGREGATI	PREVISTE	ACCERTATE	IN PIU' / IN MENO
Correnti	183.530.774.542	253.922.875.942	70.392.101.400
Conto Capitale	7.685.243.398	7.842.967.450	157.724.052
Risc. crediti	134.222.092	0	-134.222.092
Partite giro	0	0	0
TOTALI	191.350.240.032	261.765.843.392	70.415.603.360

USCITE

AGGREGATI	PREVISTE	IMPEGNATE	IN PIU' / IN MENO
Correnti	46.733.470.976	46.512.361.976	-221.109.000
Conto Capitale	71.644.000	70.000.000	-1.644.000
Pagam. debiti	0	0	0
Partite di giro	1.242.453.446	1.242.453.446	0
TOTALI	48.047.568.422	47.824.815.422	-222.753.000

Il bilancio di previsione 1999, inizialmente redatto tenendo conto di quanto disposto dall'art.55 - comma II - della legge 449/97 che di fatto inibiva ogni flusso finanziario a favore del Fondo di previdenza, è stato successivamente riformulato per adeguarlo alle disposizioni impartite dalla legge 448/98 (legge finanziaria 1999), che ha di fatto ripristinato il flusso delle entrate contributive sospese dalla succitata norma del 1997.

Il C.d.A., pertanto, nella seduta del 8/3/1999 ha approvato la necessaria nota di variazione che ha consentito, in virtù dei nuovi flussi d'entrata, l'adeguamento del bilancio stesso alle effettive esigenze istituzionali del Fondo in precedenza sottostimate.

Ciò premesso, occorre sottolineare che le previsioni definitive relative alle entrate contributive (Tit.I) stimate in complessive L. 164.410.000.000 con le consuete modalità di calcolo (media delle entrate riscosse nel settennio precedente), sono state accertate alla chiusura dell'esercizio in L.132.159.372.585. Lo scostamento verificatosi, pari a circa il 20%, anche se non appare di particolare rilevanza come valore assoluto, assume, invece, nell'analisi dei singoli flussi d'entrata, una notevole incidenza ove si consideri che, a fronte di un maggiore accertamento per il Cap. 10101 pari al 109%, si sono verificati minori accertamenti del 60% e del 73% rispettivamente per i Capp. 10102 e 10103.

Fattori squisitamente tecnici, (di cui peraltro è fatta menzione nella stessa relazione del Presidente del Fondo) connessi, tra l'altro, alla mancata definizione di appositi codici tributo , nonché la non corretta contabilizzazione a favore del Fondo delle somme riscosse tramite i Modd. F23 e F24, hanno indubbiamente contribuito ad aggravare le già note difficoltà strutturali nell'acquisizione di dati certi in materia d'entrata. Pertanto, a parere del Collegio dei Revisori, occorre una maggiore attenzione da parte della Segreteria del Fondo nelle varie fasi di acquisizione delle entrate di che trattasi; in particolare nella fase dell'accertamento appare opportuna una continua e pressante opera di monitoraggio, stimolo e verifica presso gli Uffici cui spetta l'onere del propedeutico impegno della spesa stessa e del tempestivo riversamento.

Per quanto riguarda le entrate derivanti dai proventi degli investimenti (Tit.II), lo scostamento tra gli accertamenti pari a L. 24.417.502.310 e le previsioni definitive pari a Lire 73.550.000.000 (-67%) è conseguenza essenzialmente delle risultanze della Ctg. 8° (entrate e proventi patrimoniali) ove si è verificato un minor accertamento di L. 61.887.147.043 (-89%) e di quelle della Ctg. 10° (entrate non classificabili) ove, invece, emerge un maggior accertamento di L. 14.082.973.475, che ha parzialmente attenuato il complessivo risultato negativo.

Merita, a tal proposito, qualche ulteriore considerazione il dato finale relativo alle entrate della Ctg. 8ª il cui esito negativo non riflette certamente le aspettative poste dal C.d.A. all'atto dei conferimenti ai tre Istituti bancari quali gestori di attività d'investimento per conto del Fondo medesimo.

Non risultano, infatti, rispettate le previsioni di entrate patrimoniali stimate in relazione ad analisi e previsioni formulate dagli stessi Istituti bancari gestori degli investimenti di cui trattasi sulla base di un rendimento del 5% del capitale investito; tali previsioni sono risultate nettamente infondate e conseguentemente non solo non si è verificato l'utile previsto di circa 50 miliardi di lire, ma si è addirittura registrata una diminuzione del patrimonio iniziale affidato alle gestioni dei predetti Istituti.

Al riguardo il Collegio dei Revisori prende doverosamente atto di quanto risulta nella relazione del Presidente del C.d.A. circa il negativo andamento del mercato dei titoli obbligazionari dovuto al deprezzamento dell'EURO nella cui area sono stati concentrati gli investimenti, ed al tardivo rialzo dei tassi d'interesse che hanno provocato una fuga dei risparmiatori dal mercato obbligazionario.

Tuttavia, il medesimo Collegio non può non sottolineare i negativi risultati della gestione non ritenendo giustificabile il mancato raggiungimento dell'obiettivo previsto come esclusivamente imputabile alle suddette motivazioni.

Da un attento esame dei prospetti riassuntivi presentati dagli Istituti gestori al 31/12/1999 emergono dati contrastanti che evidenziano, a parere del Collegio, la diversa qualità dell'attività d'investimento posta in essere dagli Istituti bancari medesimi.

A parità di condizioni negative di mercato si passa, infatti, da una perdita di L. 4.176.383.922 evidenziata dal Credito Italiano - gestione EUROPLUS - ad una perdita rilevata dall'IMI S.PAOLO di L. 965.487.660 con un capitale conferito pari al 50% di quello affidato al Credito Italiano, mentre di segno positivo, seppur lieve, appare invece la gestione posta in essere dalla COMIT che reca un utile di L.396.520.106 su un capitale investito pari a quello conferito all'IMI S.PAOLO.

Al riguardo questo Collegio, pur ribadendo che sono certamente da tenere in debita considerazione le difficoltà connesse al mercato dei titoli obbligazionari ed azionari, spesso oggetto di imprevedibili oscillazioni frutto di movimenti speculativi, esprime ampie riserve sulla gestione effettuata dagli Istituti di credito nel corso del 1999. Per il futuro auspica che il C.d.A. svolga un costante monitoraggio dell'attività d'investimento richiedendo agli Istituti interessati un mensile dettagliato rapporto sull'andamento delle varie gestioni loro affidate in modo da consentire al C.d.A. di valutare tempestivamente eventuali opportune diversificazioni degli impieghi nella sua qualità di soggetto attivo dell'investimento.

Certamente, qualora l'andamento del mercato dei titoli nel corso dell'anno dovesse evidenziare un trend non in linea con le attese previsioni, sarebbe auspicabile una valutazione da parte del C.d.A. di soluzioni d'investimento alternative.

La gestione dell'esercizio 1999 si è conclusa con un avanzo di competenza di L. 49.167.078.280. Risulta altresì, accertato un avanzo di cassa di Lire. 156.036.570.043 e con un conseguente incremento della consistenza di cassa che al 31.12.1999 pari a L. 551.308.210.988 così determinata:

-C/C presso Credito Italiano	L. 27.486.934.521
-Dep. vinc. c/o " "	L. 309.073.165.837
-Deposito c/terzi	L. 386.841.271
-Cassa DD.PP.	L. 214.346.282.831
-C/C postali	L. 13.817.470
-Cassa contanti	L. 1.169.058
	L. 551.308.210.988

Risulta, altresì, determinato un avanzo di amministrazione di L. 658.379.747.195 così definito:

- Cassa al 31.12.1999	L. 551.308.210.988
- Totale Residui Attivi	L. 176.970.639.942
- Totale Residui Passivi	L. 69.899.103.735
	L. 658.379.747.195

Effettuate le considerazioni suesposte, tuttavia questo Collegio ritiene di poter asserire che da un complessivo esame dell'intera gestione relativa all'esercizio 1999 non sono emersi altri motivi di rilievo e corretta è apparsa l'intera attività svolta dalla Segreteria del Fondo, sia per quanto concerne la tenuta delle scritture contabili, sia per la regolare gestione delle spese.

Risulta, altresì, regolare la gestione dei singoli capitoli di bilancio, come peraltro ampiamente analizzata nella Relazione del Presidente del Fondo medesimo.

Come già evidenziato nelle relazioni dei Revisori annesse ai rendiconti relativi ai decorsi esercizi, trattandosi della gestione di un Ente di erogazione, tale evidenza contabile induce questo Collegio a suggerire al Consiglio di Amministrazione del Fondo di Previdenza di voler intraprendere ogni possibile iniziativa volta ad apportare le necessarie modifiche regolamentari atte a ridisegnare le percentuali di ripartizione delle entrate contributive previste dall'art.5 del Regolamento del Fondo, secondo criteri più aderenti alle reali ed oggettive necessità del Fondo medesimo.

Per quanto concerne la situazione patrimoniale si precisa che le attività (suddivise tra disponibilità liquide, residui attivi, crediti vari e titoli) e le passività (suddivise tra residui passivi, debiti e patrimonio netto e riserve) si pareggiano, alla chiusura dell'esercizio 1999, nell'importo di L. 1.770.475.002.052 con un incremento rispetto al precedente esercizio, pari a L. 108.150.754.062

Nonostante il complessivo suindicato incremento verificatosi nel patrimonio del Fondo corre l'obbligo di porre in evidenza, a parere di questo Collegio, il decremento subito dalla gestione patrimoniale - pari a L. 5.140.304.472 - dovuto all'esito particolarmente negativo dell'intero investimento obbligazionario affidato agli Istituti bancari prescelti e della cui insufficiente gestione si è fatto già in precedenza menzione.

Il Collegio dei Revisori, preso atto delle risultanze contabili dell'esercizio 1999, nonchè delle valutazioni a tal proposito formulate dal Presidente del Fondo di Previdenza nella prescritta relazione allegata, ferme restando le riserve in precedenza formulate, esprime avviso favorevole all'approvazione del conto consuntivo, sottoposto al proprio esame, in tutte le sue componenti. Raccomanda, inoltre, alla Segreteria del Fondo di trasmetterne tempestivamente copia, munito dei prescritti allegati, sia al Ministero del Tesoro - Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato che alla Corte dei conti, ad avvenuta definitiva approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo di Previdenza.

Roma, li 27 aprile 2000

IL COLLEGIO DEI REVISORI

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

ALLEGATO A

SITUAZIONE AMMINISTRATIVA AL 31 DICEMBRE 1999

Consistenza di cassa al 1/01/1999		395.271.640.945
RISCOSSIONI		
riscossioni c/competenza	70.748.334.847	
riscossioni c/residui	184.393.281.320	
totali riscossioni	255.141.616.167	255.141.616.167
PAGAMENTI		
pagamenti c/competenza	58.039.107.236	
pagamenti c/residui	41.065.938.888	
totali pagamenti	99.105.046.124	-99.105.046.124
Consistenza di cassa al 31/12/1999		551.308.210.988
RESIDUI		
residui attivi eserc.precedenti	77.372.562.072	
residui attivi dell'esercizio	99.598.077.870	
totale residui attivi	176.970.639.942	176.970.639.942
residui passivi eserc.precedenti	6.758.876.534	
residui passivi dell'esercizio	63.140.227.201	
totale residui passivi	69.899.103.735	-69.899.103.735
AVANZO DI AMMINISTRAZIONE da iscrivere in bilancio	in lire	658.379.747.195
	in euro	340.024.762,66
utilizzo dell'avanzo per spese obbligatorie		
quota fondo di riserva (5% delle entrate ripartibili fino al raggiungimento della misura massima)	-6.942.788.670	
finanziamento art.6 DL 669/96 convertito in legge 30/97 a disposizione per il saldo	-150.000.000.000	
TOTALE		-156.942.788.670
avanzo di amministrazione disponibile	in lire	501.436.958.525
	in euro	258.970.576,69
utilizzo dell'avanzo disponibile		
spese per imposte e tasse	1.000.000.000	
spese impreviste	2.000.000.000	
quota amm.to immobile	208.000.000	
quota amm.to mobili	152.250.000	3.360.250.000
a disposizione dell'Ente		498.076.708.525
totale utilizzo avanzo		501.436.958.525

ALLEGATO B

CONTO ECONOMICO ESERCIZIO FINANZIARIO 1999

SITUAZIONE ECONOMICA AL 31 DICEMBRE 1999

PARTE PRIMA ENTRATE E SPESE FINANZIARIE CORRENTI			
ENTRATE EFFETTIVE (accertate)		SPESE CORRENTI (impegnate)	
categoria 1	132.159.372.585	categoria 1	64.292.500
categoria 6		categoria 2	356.454.603
categoria8		categoria 4	316.905.670
categoria 9		categoria 5	104.955.023.063
categoria 10	143.270.859	categoria 6	143.270.859
categoria 14	7.277.852.957	categoria 7	182.000
	48.405.018	categoria 8	1.486.832.876
	16.947.973.476	categoria 9	18.857.727
	150.000	categoria 10	3.686.845
TOTALE parte I	156.577.024.895	TOTALE parte I	107.345.506.143

PARTE SECONDA COMPONENTI CHE NON DANNO LUOGO A MOVIMENTI FINANZIARI			
maggiori acc.ti residui attivi	70.564.605.897	Minori accer.ti residui attivi	149.002.537
minori accert.ti residui passivi	222.753.000		
		decremento fondi investimento	5.140.304.472
Incremento mobili e attrez.			
per rivalutazione inventario		Ammortamenti e dep.ti	
		ammortamento mobili	152.250.000
Decremento fondi		ammortamento fabbricati	208.000.000
fondo imposte e tasse	1.000.000.000	incremento fondi	
fondo spese imprev.		fondo spese imprev.	410.000.000
fondo svalutazione crediti	134.222.092		
		fondo di riserva (5% delle entrate fino al raggiungimento della misura massima)	6.942.788.670
TOTALE parte seconda	71.921.580.989	TOTALE parte seconda	13.002.345.679
TOTALE GENERALE	228.498.605.884	TOTALE GENERALE	120.347.851.822
		Avanzo economico	108.150.754.062
TOTALE A PAREGGIO	228.498.605.884	TOTALE A PAREGGIO	228.498.605.884

ALLEGATO C

(ATTIVITA')

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ESERCIZIO FINANZIARIO 1999

A T T I V I T A'

CAUSALE	AL 01,01,1999	AL 31.12.1999	DIFFERENZE	
			IN PIU'	IN MENO
DISPONIBILITA'				
CREDITO ITAL. C/C	26.211.582.154	27.486.934.521	1.275.352.367	0
CREDITO ITAL. DEPOSITO VINCOLATO	300.000.000.000	309.073.165.837	9.073.165.837	0
DEPOSITI C/TERZI	322.731.383	386.841.271	64.109.888	0
CASSA DD.PP	68.715.417.057	214.346.282.831	145.630.865.774	0
C/C POSTALE	20.212.070	13.817.470	0	6.394.600
CASSA CONTANTI	1.698.281	1.169.058	0	529.223
TOTALE COMPLESSIVO	395.271.640.945	551.308.210.988	156.043.493.866	6.923.823
RESIDUI ATTIVI				
CREDITI V/ERARIO	183.530.774.542	172.741.870.257	0	10.788.904.285
CREDITI INTERESSI	7.685.243.398	4.228.769.685	0	3.456.473.713
CREDITI V/BANCHE	134.222.092	0	0	134.222.092
CREDITI V/TERZI			0	0
TOTALE RESIDUI	191.350.240.032	176.970.639.942	0	14.379.600.090
INVESTIMENTI				
GESTIONE PATRIMONIALE	1.041.653.766.416	1.036.513.461.944	0	5.140.304.472
MOBILI	1.478.065.966	1.522.532.438	44.466.472	0
FABBRICATI	4.140.182.740	4.160.156.740	19.974.000	0
			0	0
TOTALE INVESTIMENTI	1.047.272.015.122	1.042.196.151.122	64.440.472	5.140.304.472
TOTALE ATTIVITA'	1.633.893.896.099	1.770.475.002.052	156.107.934.338	19.526.828.385

ALLEGATO C

(PASSIVITA')

SITUAZIONE PATRIMONIALE

P A S S I V I T A'

ESERCIZIO FINANZIARIO 1999

CAUSALE	AL 01.01.1999	AL 31.12.1999	DIFFERENZE	
			IN PIU'	IN MENO
RESIDUI PASSIVI				
DEBITI V/ISCRITTI (ctg.5)	46.358.156.185	67.695.755.673	21.337.599.488	0
DEBITI V/FORNITORI (ctg.4)	13.505.880	37.412.797	23.906.917	0
RITENUTE DIVERSE (42104)	75.870.293	21.805.501	0	54.064.792
DEBITI PER COMPENSI (ctg.2)	39.077.528	200.896.002	161.818.474	0
DEBITI ACQ.TECNICHE (ctg..12)	71.644.000	71.641.000	0	3.000
DEBITI PER IRPEF	1.065.890.000	1.377.278.000	311.388.000	0
DEBITI PER TRATTENUTE C/terzi		842.000		
DEBITI PER RITENUTE	769.533	910.667	141.134	0
DEBITI V/TERZI(ex debiti v/erario)	322.731.383	386.841.271	64.109.888	0
DEBITI VARI (CAP.42106)	99.923.620	105.720.824	5.797.204	0
TOTALE RESIDUI	**48.047.568.422**	**69.899.103.735**	**21.904.761.105**	**54.067.792**
FONDI				
FONDO AMM.TO IMMOBILE	1.446.020.000	1.654.020.000	208.000.000	0
FONDO AMM.TO MOBILI	775.266.191	927.516.191	152.250.000	0
FONDO SVALUT.CREDITI	162.870.000	28.647.908	0	134.222.092
FONDO RISERVA ORD.	432.221.882.250	439.164.670.920	6.942.788.670	0
FONDO RISERVA STRAORD.	65.800.000.000	65.800.000.000	0	0
FONDO SPESE IMPREV.	1.590.000.000	2.000.000.000	410.000.000	0
FONDO IMPOSTE E TASSE	2.000.000.000	1.000.000.000	0	1.000.000.000
TOTALI FONDI	**503.996.038.441**	**510.574.855.019**	**7.713.038.670**	**1.134.222.092**
TOTALE PASSIVITA'	552.043.606.863	580.473.958.754	29.617.799.775	1.188.289.884
PATRIMONIO NETTO (FONDI DA RIPARTIRE)	**1.081.850.289.236**	**1.190.001.043.298**	**108.150.754.062**	
TOTALE A PAREGGIO	1.633.893.896.099	1.770.475.002.052	156.107.934.338	19.526.828.385