

Tali variazioni trovano specifica evidenza nel conto economico come più avanti specificato.

Il **conto economico**, accompagnato dal quadro di riclassificazione dei risultati economici conseguiti, è stato redatto, per quanto applicabili, secondo le disposizioni contenute nell'articolo 2425 del codice civile.

Il prospetto evidenzia i seguenti componenti positivi e negativi della gestione secondo criteri di competenza economica:

- gli accertamenti e gli impegni delle partite correnti del conto del bilancio, rettificati secondo il criterio di competenza economica;
- costi e ricavi di competenza la cui manifestazione finanziaria si verificherà negli esercizi successivi;
- costi e ricavi ad utilità differita (risconti);
- le sopravvenienze e le insussistenze;
- altri elementi economici non rilevati nel conto del bilancio che incidono sul patrimonio dell'Ente.

Lo Stato patrimoniale è stato redatto secondo lo schema previsto dall'articolo 2424 del codice civile, per quanto applicabile, e comprende le attività e le passività finanziarie, i beni mobili e immobili e ogni altra attività e passività come di seguito specificato:

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Nelle immobilizzazioni immateriali e materiali risultano iscritti i cespiti di proprietà del Fondo, destinati ad essere utilizzati in modo durevole per lo svolgimento delle proprie attività.

Lo scorso esercizio sono stati stabiliti, con il consenso del collegio dei revisori, nuovi criteri in merito alle modalità di calcolo e alla misura delle aliquote da applicare alle diverse tipologie di beni.

Fino al 31 dicembre 2002, veniva applicata sull'intero importo, la percentuale del 5% per l'immobile e del 10% per le altre categorie di beni. A partire dal bilancio 2003, gli acquisti sono stati distinti in categorie omogenee, applicando aliquote diverse non sull'intero importo, ma sui singoli incrementi dell'anno.

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono esposte in bilancio mediante imputazione graduale nel conto economico, in funzione della loro vita utile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, costituite da costi aventi utilità pluriennale, sono iscritte nelle rispettive voci dell'attivo patrimoniale, con il consenso del Collegio dei Revisori ove richiesto dalla legge, al costo d'acquisto comprensivo dell'IVA non detraibile, fatti salvi gli ammortamenti e le rettifiche di valore; nel costo di acquisto delle immobilizzazioni immateriali, sono compresi anche i costi accessori sostenuti per la loro utilizzazione, come disposto dall'articolo 2426, comma 1, punto 1 del Codice Civile.

Nell'esercizio 2004, il costo delle immobilizzazioni immateriali è stato sistematicamente ammortizzato, in relazione alla loro residua possibilità d'utilizzazione, applicando l'aliquota del 33%.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali di proprietà del Fondo sono iscritte nelle rispettive voci dell'attivo patrimoniale al costo d'acquisto comprensivo dell'IVA non detraibile, fatti salvi gli ammortamenti e le rettifiche di valore; tale costo comprende anche i costi accessori sostenuti per la loro utilizzazione, come disposto dall'articolo 2426, comma 1, punto 1 del Codice Civile.

Nell'esercizio 2004, il costo delle immobilizzazioni materiali è stato sistematicamente ammortizzato sulla base di appositi piani rapportati alla vita tecnica economica ed alla residua possibilità di utilizzo dei beni appartenenti alle singole categorie omogenee nelle quali sono suddivisi, tenuto conto dell'attività svolta dal Fondo.

L'ammortamento in bilancio ha avuto inizio con la disponibilità e l'utilizzo effettivo dei cespiti; le aliquote annue utilizzate per il calcolo delle quote di ammortamento, in linea con quelle fiscali previste dalle apposite tabelle ministeriali, sono le seguenti:

Aliquote di ammortamento delle Immobilizzazioni materiali	
Categoria	Aliquote di ammortamento
Fabbricato	5%
Mobili e arredi	10%
Macchine elettroniche	20%
Impianti	20%

I costi di manutenzione straordinaria sui beni del Fondo, avendo incrementato in modo significativo la capacità o la vita utile degli stessi, sono stati capitalizzati iscrivendoli nelle rispettive voci dell'attivo patrimoniale al costo d'acquisto comprensivo dell'IVA, fatti salvi gli ammortamenti e le rettifiche di valore previste dal legislatore civile.

I costi rilevati tra le immobilizzazioni in corso, per i quali non è stata avviata la procedura di ammortamento, si riferiscono a beni di cui il Fondo non ha ancora la disponibilità al 31 dicembre 2004.

Immobilizzazioni finanziarie

I titoli in portafoglio, costituiti da titoli di Stato, obbligazioni e contratti di capitalizzazione, ritenuti dal C.D.A. come **investimento durevole**, sono stati iscritti in questa voce al **costo di acquisto**, inferiore al valore di mercato come indicato dall'art. 2426 del codice civile.

Ciò rappresenta un cambiamento di principio rispetto allo scorso anno in quanto, fino al 31 dicembre 2003 l'importo iscritto in bilancio è stato determinato dal saldo dell'anno precedente incrementato degli acquisti e decrementato delle vendite registrate nei capitoli 21305 rispettivamente di uscita e di entrata. L'effetto prodotto da tale cambiamento sull'avanzo di amministrazione e sul patrimonio netto del Fondo è stato ampiamente commentato alla voce 20 (proventi straordinari) del Conto economico.

Rimanenze finali di magazzino

Non si è proceduto alla valorizzazione delle rimanenze finali di magazzino, data la scarsa significatività che avrebbe assunto tale voce di bilancio in relazione al tipo d'attività svolta dal Fondo.

L'attività del Fondo, basata sull'erogazione di servizi, comporta la gestione di un magazzino costituito esclusivamente da materiale di consumo di valore modesto.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore nominale ritenuto rappresentativo del presumibile valore di realizzo. Non vi sono crediti in valuta.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

In questa voce sono stati iscritti i titoli in portafoglio, costituiti da titoli di Stato, che il C.d.A. considera come investimenti di breve periodo destinati ad un rapido realizzo. La valutazione è stata effettuata, in analogia con quanto detto per le immobilizzazioni finanziarie, al costo di acquisto.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, iscritte al valore nominale, sono costituite dal denaro effettivamente disponibile presso i conti aperti presso l'attuale Cassiere Monte Paschi Siena, l'Unicredit Banca e la Cassa Depositi e Prestiti.

Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto è costituito dagli avanzi maturati negli esercizi precedenti, dalla riserva ordinaria, dalla riserva straordinaria e dall'avanzo di gestione maturato nel 2004.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Questa voce non viene utilizzata in conseguenza dell'inquadramento giuridico del personale del Fondo nel comparto del pubblico impiego. La parte relativa alla liquidazione ed al trattamento di fine rapporto è demandata all'INPDAP che gestisce gli oneri contributivi relativi al personale comandato presso il Fondo.

Fondo per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti per fronteggiare perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, per i quali, alla chiusura dell'esercizio, non sono determinabili in modo certo

l'ammontare e/o il periodo di sopravvenienza. Gli importi indicati riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi disponibili.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale; non vi sono debiti in valuta.

Si evidenzia che i debiti sono esigibili tutti nel breve termine e non derivano da alcuna forma di finanziamento.

Ratei e risconti

Sono determinati secondo il principio della competenza temporale ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2424 bis del Codice Civile.

Conti d'ordine

Non vengono evidenziati conti d'ordine in quanto non sono state prestate direttamente od indirettamente garanzie da parte del Fondo.

Costi e ricavi

Sono determinati in base al principio della prudenza e della competenza economica.

Imposte sul reddito d'esercizio

Il Fondo di Previdenza, in considerazione della sua qualificazione giuridica di ente pubblico non economico, è soggetto passivo IRES esclusivamente sugli interessi art. 6 D.P.R. 21.12.84 corrisposti dagli iscritti sulle anticipazioni del Tfr.

Il Fondo, inoltre, è soggetto passivo IRAP ai sensi dell'art. 3, comma 1, lettera e) del D. Lgs. n. 446/1997. La tassazione è applicata sulla base imponibile determinata con l'applicazione del metodo retributivo, con aliquota dell'8,5% sui compensi accessori corrisposti al personale e sui gettoni di presenza erogati ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori.

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Immobilizzazioni immateriali	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	75.575	3.522

I movimenti, relativi alle immobilizzazioni immateriali, intervenuti nell'esercizio sono evidenziati nel seguente prospetto:

	Saldo 2003	Incrementi	Amm.to 2004	Valore netto
Acquisto software	3.522	110.143	38.091	75.575
Totale	3.522	110.143	38.091	75.575

L'incremento dell'esercizio, di Euro 110.143, si riferisce all'acquisto di software e alle prestazioni svolte per l'implementazione del sistema gestionale SIFOP.

II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Immobilizzazioni materiali	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	1.083.651	1.423.344

I movimenti, relativi alle immobilizzazioni materiali, intervenuti nell'esercizio sono evidenziati nel seguente prospetto:

	Saldo 2003	Incrementi	Decrementi	Amm.to 2004	Valore netto
1) terreni e fabbricati	864.611	142.322		114.543	892.390
5) immobiliz.in corso	325.866	-	- 280.864		45.002
7) altri beni	232.866	31.339		117.946	146.259
Totale	1.423.343	173.661	- 280.864	232.489	1.083.652

1) Terreni e fabbricati

Terreni e fabbricati	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	892.390	864.612

Il seguente prospetto evidenzia le movimentazioni intervenute nel corso del 2004 che hanno incrementato il valore dell'immobile, al netto del relativo fondo ammortamento.

	Saldo 2003	Incrementi	Saldo 2004	Fondo 2003	Amm.to	Fondo 2004	Valore netto
1) terreni e fabbricati	2.148.542	142.322	2.290.864	1.283.930	114.543	1.398.473	892.390
Totale	2.148.542	142.322	2.290.864	1.283.930	114.543	1.398.473	892.390

L'incremento dell'esercizio, di Euro 142.322, si riferisce ai lavori di natura straordinaria, effettuati sull'immobile di proprietà del Fondo.

5) Immobilizzazione in corso e acconti

Immobilizzazioni in corso	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	45.002	325.866

Il seguente prospetto evidenzia le movimentazioni, distinte per capitolo, avvenute nel corso del 2004 che hanno decrementato il saldo delle immobilizzazioni in corso.

Capitolo	Saldo 2003	Residui pagati	Residui stralciati	Competenza 2004	Pagamenti 2004	Saldo 2004
21102	30.000	-	-	79.916	79.916	30.000
21201	256.259	148.141	115.317	804	804	7.199
21202	-	-	-	20.000	-	20.000
21204	-	-	36.544	19.452	19.452	36.544
21205	39.607	3.063	-	220	220	36.544
21206	-	-	-	9.344	7.266	2.078
21207	-	-	-	25.066	24.943	123
Totale	325.866	151.204	151.862	154.802	132.601	45.001

7) Altri beni

Altri beni	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	146.259	232.866

La voce, analiticamente riportata nella tabella, si riferisce al costo sostenuto per l'acquisto dei cespiti impiegati nell'attività caratteristica del Fondo, al netto dei relativi fondi ammortamento.

	Saldo 2003	Incrementi	Saldo 2004	Fondo 2003	Amm.to	Fondo 2004	Valore netto
imm. tecniche ante 2002	1.094.444	-	1.094.444	872.989	109.444	982.433	112.011
mobili e arredi	2.330	3.283	5.613	233	561	794	4.819
impianti	11.643	7.800	19.443	2.329	3.889	6.218	13.225
macchine elettroniche	-	20.256	20.256	-	4.051	4.051	16.205
Totale	1.108.417	31.339	1.139.756	875.551	117.945	993.496	146.260

La voce relativa alle immobilizzazioni tecniche ante 2002, rappresenta il saldo, a quella data, sul quale viene applicata l'aliquota fissa del 10% sull'intero importo. A partire dall'esercizio 2003, come già specificato, gli acquisti sono stati distinti per categorie omogenee e ammortizzati sulla base di nuove aliquote.

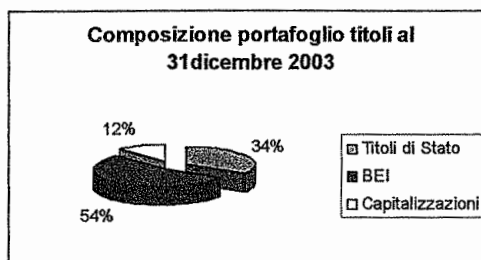
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

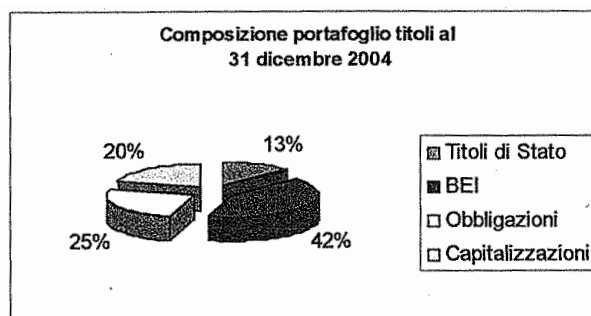
3) altri titoli	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	910.943.500	869.365.770

Il seguente prospetto evidenzia la tipologia dei titoli in portafoglio alla data di bilancio, riclassificati tra le immobilizzazioni finanziarie in quanto considerati dal C.d.A. investimenti durevoli.

data	descrizione	valore nominale	prezzo	costo
	Titoli e assimilati			
Ex Gestione	BTP novembre 2007	5.000.000	108,18	5.409.000
Ex Gestione	BTP agosto 2011	3.000.000	102,35	3.070.500
10/07/2003	Obbligazioni BEI Step CPN 2013	30.000.000	99,50	29.850.000
10/07/2003	Obbligazioni BEI Step CPN 2013	50.000.000	99,75	49.875.000
30/07/2003	Obbligazioni BEI Rev Flot 2008	50.000.000	99,47	49.735.000
05/08/2003	Obbligazioni BEI 2013	150.000.000	99,45	149.175.000
13/08/2003	Obbligazioni BEI Step Up 2013	150.000.000	99,45	149.175.000
12/11/2004	Obbligazioni Capitalia 09	270.000.000	98,02	264.654.000
Totale titoli e assimilati		708.000.000		700.943.500
	Contratti di capitalizzazione			
01/07/2004	Milano Assicurazioni	30.000.000	100,00	30.000.000
01/06/2004	Rasbank	10.000.000	100,00	10.000.000
03/06/2004	INA Vita	50.000.000	100,00	50.000.000
03/06/2004	Generali Vita Spa	50.000.000	100,00	50.000.000
25/06/2004	Fineco Futuro Vita	30.000.000	100,00	30.000.000
02/11/2004	Lloyd Adriatico "My life Coupon"	25.000.000	100,00	25.000.000
21/12/2004	Rasbank	15.000.000	100,00	15.000.000
Totale contratti di capitalizzazione		210.000.000		210.000.000
Totale		918.000.000		910.943.500

I seguenti grafici rappresentano la composizione dell'intero portafoglio titoli all'inizio e al termine dell'esercizio:





Il seguente prospetto evidenzia le vendite effettuate nel corso dell'anno e le plusvalenze/minusvalenze realizzate:

descrizione	quantità	vendita	acquisto	minusvalenze	plusvalenze
BTP Marzo 2006	5.000.000,00	5.196.950,00	5.128.500,00		68.450,00
BTP Marzo 2007	3.000.000,00	3.128.670,00	3.030.300,00		98.370,00
CCT Maggio 2005	74.500.000,00	74.639.315,00	74.965.850,00	- 326.535,00	
BEI	125.000.000,00	120.517.500,00	124.515.000,00	- 3.997.500,00	
CCT ottobre 2005	125.000.000,00	125.311.250,00	126.129.327,00	- 818.077,00	
Monte Paschi Vita	120.000.000,00	120.000.000,00	120.000.000,00	-	
Totale	452.500.000	448.793.685	453.768.977	- 5.142.112	166.820

Si rileva che la minusvalenza di circa 4 milioni di euro determinata dalla vendita delle BEI con scadenza 2013 è stata largamente compensata dall'acquisto di 270 milioni di obbligazioni Capitalia al prezzo di 98,02, che ha determinato un risparmio, rispetto al valore nominale, di oltre 5,3 milioni di euro. Tale operazione ha comportato, oltre ad un maggiore rendimento previsto, una positiva riduzione della "duration" sull'investimento dal 2013 al 2009.

C - ATTIVO CIRCOLANTE**II. RESIDUI ATTIVI**

4) Crediti verso lo Stato ed altri soggetti pubblici	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	21.071.519	74.926.433
<i>Di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	0	0

I residui attivi sono così dettagliati:

Capitolo	Saldo 2003	Incassati	Incrementi	Decrementi	Saldo 2004
10101 Agenzia Dogane	20.327.880	- 15.234.501	11.308.859		16.402.238
10102 Agenzia Entrate	8.876.328	- 1.091.075	1.647.771	- 7.785.253	1.647.771
10103 Agenzia Entrate	4.373.076	- 1.026.472	584.528	- 3.346.604	584.528
10104 Agenzia Territorio	12.250.175	-	-	- 9.813.194	2.436.981
10105 Gioco del Lotto	29.098.974	-	-	- 29.098.974	-
Totale	74.926.433	- 17.352.048	13.541.158	- 50.044.025	21.071.519

I decrementi relativi ai capitoli 10102, 10103 e 10104 si riferiscono all'annullamento, deliberato dal C.d.A in data 17 dicembre 2004, dei residui attivi relativi all'anno 2002 per un importo complessivo di euro 20.945.051. Tale importo comunicato erroneamente dal D.P.F. in conto competenza anziché in conto residui, è stato contabilizzato tra le somme riscosse ed imputate nell'esercizio 2003.

Sono stati, inoltre, annullati per inesigibilità, coma da nota del Servizio Ragioneria n. 66717/2000 che ne ha impedito la riassegnazione, residui attivi per euro 29.098.974 che si riferiscono a somme affluite, nel periodo 1995 - 1997, sul capitolo 2328 del bilancio dello Stato a titolo di percentuale sulle vincite al Lotto di competenza del Fondo.

Tali variazioni hanno comportato una insussistenza di pari importo, evidenziata nel conto economico alla voce 23 (vedi pagina 37).

III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

4) altri titoli	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	131.578.791	131.578.791

Il seguente prospetto evidenzia i titoli in portafoglio alla data di bilancio, riclassificati tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni in quanto considerati dal CdA investimenti di breve periodo destinati ad un pronto realizzo.

data	descrizione	valore nominale	prezzo	costo
31/01/2003	BTP 15 gennaio 2008	66.900.000	100,59	67.294.703
Ex Gestione CCT	dicembre 2006	25.000.000	100,58	25.144.000
11/06/2003	CCT dicembre 2006	22.600.000	101,01	22.828.260
Ex Gestione CCT	settembre 2008	16.200.000	100,69	16.311.828
Totale titoli e assimilati		130.700.000		131.578.791

IV DISPONIBILITÀ

Depositi bancari	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	175.593.065	163.672.296

Le disponibilità al termine dell'esercizio sono così rappresentate:

Depositi bancari	2004	2003	Variazione
Unicredit Spa c/c 5283650	1.815.547,22	34.900.846,02	- 33.085.298,80
Unicredit Spa c/c 10015035	181.674,46	190.354,75	- 8.680,29
M.P.S. c/c 20152	120.024.531,74	-	120.024.531,74
M.P.S. c/c 20201	24.682,48	-	24.682,48
Cassa DD PP Spa	53.546.628,68	128.581.095,11	- 75.034.466,43
Totale	175.593.064,58	163.672.295,88	11.920.768,70

A decorrere dal 1 dicembre 2004, la gestione della liquidità è stata affidata al Monte Paschi Siena che ha sostituito l'Unicredit Banca Spa. Nel corso del 2005, pertanto, verranno

chiusi i conti ancora in essere con il precedente Cassiere e trasferite le disponibilità residue.

Le disponibilità presso il c/c Unicredit Banca n. 10015035 e M.P.S. n. 20201 derivano dalle trattenute effettuate sul Tfr maturate dagli iscritti che hanno in corso cause pendenti nei confronti dell'Amministrazione finanziaria.

D - RATEI E RISCONTI

1) Ratei attivi	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	12.981.158	10.623.307

Il saldo relativo ai ratei attivi si riferisce agli interessi maturati nell'esercizio sul portafoglio titoli di proprietà del Fondo così dettagliato:

- 8.717.079 su titoli di Stato e obbligazioni
- 4.264.079 su contratti di capitalizzazione

PASSIVO**A - PATRIMONIO NETTO**

Patrimonio netto	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	1.235.715.316	1.243.812.020

Il seguente prospetto evidenzia le movimentazioni delle componenti del patrimonio netto avvenute nel corso dell'esercizio:

Patrimonio Netto				
Descrizione	Saldo 2003	Incrementi	Decrementi	Saldo 2004
	Euro	Euro	Euro	Euro
Fondi da ripartire	881.488.655	27.132.090		908.620.745
Riserva ordinaria	301.208.411	7.278.324		308.486.735
Riserva straordinaria	33.982.864			33.982.864
Avanzo di gestione	27.132.090	(15.375.028)	(27.132.090)	(15.375.028)
Totale Patrimonio Netto	1.243.812.020	19.035.386	(27.132.090)	1.235.715.316

L'incremento dell'esercizio è dovuto all'avanzo dell'esercizio precedente, al disavanzo dell'esercizio e all'accantonamento alla riserva ordinaria, in base all'art. 5 del Regolamento del Fondo.

C - FONDI PER RISCHI ED ONERI

Fondo per rischi e oneri	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	2.065.828	2.080.623

Questa voce accoglie accantonamenti prudenziali per rischi ed oneri che, ai sensi dell'art. 2424-bis c.3 del codice civile, sono destinati alla copertura di perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, alla data di chiusura dell'esercizio, non sono determinati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Fondi per rischi ed oneri				
Descrizione	Saldo 2003	Accant.ti	Utilizzi	Saldo 2004
	Euro	Euro	Euro	Euro
Fondo spese impreviste	1.291.142			1.291.142
Fondo imposte e tasse	774.685			774.685
Fondo svalut.crediti	14.795		(14.795)	0
Totale Fondi per rischi ed oneri	2.080.623	0	(14.795)	2.065.828

I fondi derivano da accantonamenti effettuati in anni precedenti. Il fondo svalutazione crediti, in considerazione dell'annullamento dei residui attivi, è stato completamente utilizzato nell'esercizio.

E - RESIDUI PASSIVI

Residui passivi	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	15.546.115	5.700.820
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	-	-

I residui passivi al termine dell'esercizio sono così composti:

Residui passivi		
Descrizione	Saldi 2003	Saldi 2004
	Euro	Euro
Debiti verso fornitori	648.318	223.955
Debiti tributari	969.375	2.278.621
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	64.288	42.744
Debiti verso iscritti, soci e terzi per prestazioni dovute	430.129	9.245.913
Debiti diversi	3.588.710	3.754.882
Totale Residui passivi	5.700.820	15.546.115

5) Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	223.955	648.318
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	-	-

I debiti verso fornitori si riferiscono agli importi fatturati e non ancora pagati al 31 dicembre 2004, per forniture di beni strumentali e di consumo, servizi appaltati, prestazioni professionali ed altre spese di gestione.

8) Debiti tributari

Debiti tributari	Saldo 2004	Saldo 2003
	Euro	Euro
	2.278.621	969.375
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	-	-