

PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI E DELLE SVALUTAZIONI DEI TITOLI

AL 31/12/2001

(principio contabile IASC 25)

NEXTEL COMM.	L.	4.843.767	L.	-
ORACLE	L.	59.105.529	L.	-
PEPSI CO.	L.	-	L.	3.187.999
PFIZER INC.	L.	12.087.052	L.	-
PHILIP MORRIS	L.	893.728	L.	-
PRUDENTIAL CORP.	L.	-	L.	1.684.266
RELIANT ENERGY	L.	14.631.047	L.	-
REUTERS GROUP	L.	8.443.201	L.	-
ROCHE HOLDING	L.	11.664.025	L.	-
ROYAL BANK SCOTLAND	L.	-	L.	9.699.614
SWISS RE	L.	-	L.	399.590
TESCO PLC.	L.	-	L.	2.642.666
U.B.S. AG	L.	3.647.467	L.	-
VODAFONE GROUP	L.	-	L.	6.515.717
WAL-MART STORES	L.	-	L.	26.277.001
WORLD.COM	L.	-	L.	-
TOTALE	L.	311.193.732	L.	177.095.248

PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI E DELLE SVALUTAZIONI DEI TITOLI
AL 31/12/2001
(principio contabile IASC 25)

Titoli iscritti nell'attivo circolante

Titoli di Stato **gestione diretta**

Denominazione		svalutazioni		rivalutazioni
BTP 1/03/02 6,25%	L.	14.663.975	L.	-
BTP 15/09/02 5,75%	L.	28.598.708	L.	-
BTP 1/07/07 6,75%	L.	-	L.	1.224.278
BTP 1/11/07 6%	L.	-	L.	31.400.105
CCT FEB. 2002	L.	1.847.201	L.	-
CCT AP. 02	L.	3.399.994	L.	-
CCT GIU. 2002	L.	3.476.766	L.	-
CCT LUG. 2003	L.	951.011	L.	-
CCT GEN. 04	L.	-	L.	2.415.768
CCT MZ. 04	L.	-	L.	499.650
CCT MAG. 04	L.	-	L.	3.243.045
TOTALE	L.	52.937.655	L.	38.782.846

Titoli di Stato gestione affidata a Terzi

BTP 15/06/02 3%	L.	-	L.	124.588.906
BTP 1/10/03 4%	L.	-	L.	13.589.866
BTP 15/12/05 5,25%	L.	-	L.	87.567.811
BTP 1/05/09 4,5%	L.	-	L.	77.416.979
BTP 1/05/31 6%	L.	22.460.732	L.	-
CCT 1/04/03	L.	4.779.145	L.	-
CCT 1/07/03	L.	1.620.967	L.	-
CCT 1/11/03	L.	1.671.523	L.	-
CCT 1/03/06	L.	-	L.	2.529.042
CCT 1/08/07	L.	1.932.318	L.	-
CCT 1/04/08	L.	-	L.	12.392.128
CCT 1/09/08	L.	-	L.	5.508.939
BOT 16 ST. 02	L.	-	L.	-
TOTALE	L.	32.464.685	L.	323.593.671

PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI E DELLE SVALUTAZIONI DEI TITOLI
AL 31/12/2001
(principio contabile IASC 25)

Titoli iscritti nell'attivo circolante

Fondi comuni d'investimento **gestione diretta**

Denominazione		svalutazioni		rivalutazioni
CAPITALGEST PACIFICO	L.	748.882.147	L.	-
CREDIT SUISSE MEGATREND JAP.	L.	2.613.799.277	L.	-
ALTO PACIFICO AZIONARIO	L.	515.034.658	L.	-
CENTRALE GIAPPONE	L.	427.520.858	L.	-
CENTRALE EMERGING ASIA	L.	3.666.227	L.	-
PRIME MERRIL PACIFIC	L.	705.460.120	L.	-
TOTALE	L.	5.014.363.287	L.	-

Fondi comuni d'investimento **gestione affidata a terzi**

CENTRALE CASH EURO	L.	-	L.	82.511.868
IAM BOND CONV. EURO	L.	-	L.	50.691.943
EURO BOND FUND	L.	-	L.	61.750.477
SHORT MATURITY	L.	-	L.	133.856.224
NASDAQ-100 SHARES INDEX	L.	15.231.332	L.	-
AMEX ENERGY SELECT IDX	L.	8.961.597	L.	-
SICAV NEW MILLENIUM	L.	426.319.332	L.	-
TOTALE	L.	450.512.261	L.	328.810.512

PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI E DELLE SVALUTAZIONI DEI TITOLI
AL 31/12/2001
(principio contabile IASC 25)

Titoli iscritti nell'attivo circolante

Obbligazioni **gestione diretta**

Denominazione	svalutazioni		rivalutazioni	
EFIBANCA 99/04 TV	L.	-	L.	-
PSK 96/06 7,5%	L.	-	L.	931.950.000
BAYER HYPO 94/02 TV	L.	-	L.	-
OBBLIG. B.N.L.	L.	-	L.	-
TOTALE	L.	-	L.	931.950.000

Obbligazioni **gestione affidata a terzi**

ENEL 2000/2005 5,875%	L.	-	L.	81.352.385
BCA POP. LODI FLOAT 08/05	L.	662.321	L.	-
BEI ZC 24/11/03	L.	-	L.	356.119
BRITISH TEL. FLOAT 03	L.	-	L.	4.218.164
ERICSSON LM 05/06 6,375 %	L.	-	L.	8.086.923
FORD CREDIT 06/06 5,625 %	L.	-	L.	402.260
PHILIPS ELEC. FLOAT 07/04	L.	1.801.215	L.	-
MAN IP 220 PLUS 2012	L.	-	L.	-
B. SALENTO 98/08 TV	L.	-	L.	8.672.660
REVERSE CONV. TIM 12,8 % MG/02	L.	507.568.977	L.	-
OLIVETTI 01/10 1,5 %	L.	-	L.	698.514.630
TOTALE	L.	510.032.513	L.	801.603.141

Immobili. Sono esposti in Bilancio al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione e delle spese di manutenzione straordinaria impegnate, in considerazione del prolungamento della vita utile del cespite. Per l'ammortamento di tali immobilizzazioni è stata applicata l'aliquota del 3% per gli immobili ad uso strumentale per destinazione o per natura e l'aliquota del 1% per quelli ad uso abitativo. Il valore incrementativo derivante dalle manutenzioni straordinarie viene ammortizzato dall'esercizio in cui è avvenuto il pagamento.

Gli acquisti in corso di perfezionamento, di cui già si è parlato, si riferiscono a quegli immobili per l'acquisto dei quali sono già state esperite alcune attività propedeutiche agli stessi, per i quali ne è stato deliberato l'acquisto.

Immobilizzazioni tecniche. Fra queste è iscritto il valore dell'immobile, sede degli uffici della Cassa, con gli stessi criteri già detti per gli altri immobili, anche in ordine all'ammortamento. Tutte le immobilizzazioni tecniche sono iscritte al costo d'acquisto ed ammortizzate secondo le seguenti aliquote:

Attrezzature varie	15 per cento
Software e hardware	20 per cento
Macchine elettroniche	20 per cento
Mobili ed arredi	12 per cento
Impianti Speciali	25 per cento
Autovetture	25 per cento

Costi pluriennali. Fra i costi pluriennali è iscritto il censimento del patrimonio immobiliare della Cassa cui sta attendendo la Previra Immobiliare S.p.A.. Le spese sostenute per la trasformazione della Cassa in Associazione di Diritto Privato e i costi sostenuti per i bozzetti delle marche comuni e della marca "Luca Pacioli" sono state depennate in quanto completamente ammortizzate, mediante l'utilizzo dei relativi Fondi.

Residui passivi. Sono iscritti al loro valore nominale.

Debiti bancari e finanziari. Sono iscritti al loro valore nominale. I debiti tributari verso lo Stato sono relativi alle imposte IRPEG e IRAP dell'esercizio. La Cassa, in quanto associazione di diritto privato che non ha per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale (art. 87 comma 1 lettera c - D.P.R. 917/86), è tenuta ai sensi dell'art. 108 del richiamato D.P.R. a dichiarare il reddito complessivo formato dai redditi fondiari, di capitale e diversi. Inoltre, ai sensi del D.Lgs. 15.12.1997 n. 446 art. 10, la base imponibile ai fini IRAP è determinata dall'ammontare delle retribuzioni corrisposte al personale dipendente e dei redditi assimilati alle stesse, delle collaborazioni coordinate e continuative e delle collaborazioni occasionali.

Fondo di accantonamento T.F.R. Nel fondo è iscritto il debito rivalutato per T.F.R. nei confronti di tutti i dipendenti in forza al 31.12.2001 ai sensi dell'art. 2120 c.c. e del contratto collettivo nazionale di lavoro (ADEPP).

Fondo rischi. Il fondo è stato istituito per fronteggiare oneri e perdite eventuali connessi ai prestiti erogati a suo tempo ai dipendenti in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 59 del D.P.R. 509/79.

Fondo svalutazione crediti. A fronte dei crediti verso inquilini (canoni di locazione, oneri accessori, ecc.), esiste al 31/12/2000 un fondo svalutazione di Lit. 2.236.236.487, rideterminato al 31/12/2001 in Lit. 1.542.557.293. Tale consistenza è ritenuta sufficiente a coprire le eventuali posizioni di rischio sui crediti verso inquilini.

Patrimonio netto. Nel Patrimonio netto figurano le riserve legali per le prestazioni previdenziali e assistenziali e l'avanzo economico dell'esercizio che, dopo l'approvazione del Bilancio, viene ripartito tra il fondo per la previdenza ed il fondo per l'assistenza, come si evince dalle seguenti tabelle.

**ATTRIBUZIONE AI FONDI DI ACCANTONAMENTO
PER LA PREVIDENZA E L'ASSISTENZA**

Importo complessivo delle entrate (I e II parte del conto economico)	Lit.	325.864.364.383
Spese di gestione (I e II parte del conto economico)	Lit.	<u>130.084.669.772</u>
Somma da assegnare ai fondi per la Previdenza e per l'Assistenza	Lit.	<u>195.779.694.611</u>
5°/00 al Fondo per l'Assistenza	Lit.	978.898.473
Parte rimanente al Fondo per la Previdenza	Lit.	<u>194.800.796.138</u>
	Lit.	<u>195.779.694.611</u>

**CONTO ECONOMICO
FONDO PER LA PREVIDENZA**

Attribuzioni Lit. 194.800.796.138

Diminuzioni:

- Pensioni di vecchiaia	Lit.	70.722.875.458
- Pensioni indirette	Lit.	11.653.059.551
- Pensioni di reversibilità	Lit.	10.254.058.480
- Pensioni di invalidità	Lit.	5.874.741.252
- Indennità una-tantum	Lit.	-
- Liquidazioni	Lit.	-
- Indennità di maternità L. 11/12/90 n.379	Lit.	6.132.871.998
- Pensioni di anzianità	Lit.	16.529.167.200
- Pensioni di inabilità	Lit.	1.169.523.435
- Restituzione dei contributi art.23 L.414/91	Lit.	3.100.000.000
- Trasferimento dei contributi L. 45/90	Lit.	67.621.384

Lit. 125.503.918.758

Lit. **69.296.877.380**

**CONTO ECONOMICO
FONDO PER L' ASSISTENZA**

Attribuzioni Lit. 978.898.473

Diminuzioni:

Erogazioni a titolo assistenziale art. 10 L. 414/91 Lit. 433.596.000

Lit. **545.302.473**

**STATO PATRIMONIALE
FONDO PER LA PREVIDENZA**

Consistenza all'1.1.2001	Lit.	1.398.472.936.235	
Attribuzioni	Lit.	<u>194.800.796.138</u>	
			Lit. 1.593.273.732.373
Utilizzi:			
- Pensioni di vecchiaia	Lit.	70.722.875.458	
- Pensioni indirette	Lit.	11.653.059.551	
- Pensioni di reversibilità	Lit.	10.254.058.480	
- Pensioni di invalidità	Lit.	5.874.741.252	
- Indennità una-tantum	Lit.	-	
- Liquidazioni	Lit.	-	
- Indennità di maternità L. 11/12/90 n. 379	Lit.	6.132.871.998	
- Pensioni di anzianità	Lit.	16.529.167.200	
- Pensioni di inabilità	Lit.	1.169.523.435	
- Restituzione dei contributi art. 23 L.414/91	Lit.	3.100.000.000	
- Trasferimento dei contributi L. 45/90	Lit.	67.621.384	
			Lit. <u>125.503.918.758</u>
Consistenza del fondo al 31.12.2001			Lit. <u><u>1.467.769.813.615</u></u>

**STATO PATRIMONIALE
FONDO PER L'ASSISTENZA**

Consistenza all'1.1.2001	Lit.	5.350.524.402	
Attribuzioni	Lit.	<u>978.898.473</u>	
			Lit. 6.329.422.875
Utilizzi:			
- Erogazioni a titolo assistenziale art.10 - L. 414/91	Lit.	<u>433.596.000</u>	
Consistenza del fondo al 31.12.2001			Lit. <u><u>5.895.826.875</u></u>

ATTRIBUZIONE AVANZO ECONOMICO

AVANZO ECONOMICO 2001	Lit.	69.842.179.853
------------------------------	------	-----------------------

ATTRIBUZIONE:

- Fondo per la Previdenza	Lit.	69.296.877.380
- Fondo per l' Assistenza	Lit.	<u>545.302.473</u>
	Lit.	<u>69.842.179.853</u>

Riserva legale. La riserva legale prevista dal D.L. 509/94, riferita agli importi delle pensioni in essere per l'anno 1994, come previsto dalla Legge 27 dicembre 1997, n. 449 "Misure per la razionalizzazione della finanza pubblica" è pari a Lit. 197 miliardi. Se viceversa, la riserva fosse calcolata sulle pensioni al 31.12.2001 la stessa sarebbe pari a Lit. 581 miliardi ($116.203.425.376 \times 5 = 581.017.126.880$). Il fondo accantonamento per la Previdenza, ante destinazione dell'avanzo economico 2001, è pari a Lit. 1.398 miliardi. Ne consegue che se ci riferiamo alle pensioni in essere nel 2001 e alla consistenza del fondo al 31/12/2000 le annualità coperte dal fondo sono 12.

Conti d'ordine. L'importo di Lit. 19.845 milioni è rappresentato da fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia del corretto adempimento degli obblighi nascenti da contratti.

CONTO ECONOMICO

Le entrate e le spese correnti, riportate per categoria, ammontano le prime a complessivi 306.872 milioni e le seconde a 189.478 milioni. L'avanzo di parte corrente è pari a 117.394 milioni.

La seconda parte del conto economico riguarda i componenti che non danno luogo a movimenti finanziari.

ENTRATE

- Entrate correnti	306.872 milioni
- Variazioni patrimoniali straordinarie	1.310 milioni
- Uscite impegnate di competenza di successivi esercizi	114 milioni
- Rettifiche impegni prima parte conto economico	17.309 milioni
- Rivalutazione anticipo di imposta su T.F.R.	6 milioni
- Rivalutazioni di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	253 milioni
TOTALE	<u>325.864 milioni</u>

SPESE

- Spese correnti	189.478 milioni
- Spese di competenza, impegnate in precedenti esercizi	242 milioni
- Ammortamenti	13.256 milioni
- Svalutazione e deprezzamenti	41.574 milioni
- Accantonamento per imposte e tasse di competenza 2001	9.171 milioni
- Accantonamento T.F.R., ferie non godute e oneri riflessi - personale	559 milioni
- Variazioni patrimoniali straordinarie	1.618 milioni
- Svalutazione delle Società Controllate / Collegate	124 milioni
TOTALE	<u>256.022 milioni</u>
- Avanzo economico	69.842 milioni
TOTALE A PAREGGIO	<u>325.864 milioni</u>

L'avanzo economico dell'esercizio è stato influenzato dai noti ed imprevedibili eventi internazionali che sommati alla recessione dei mercati finanziari hanno pesantemente colpito le borse mondiali.

Tali circostanze hanno quindi avuto riflessi diretti sul consistente portafoglio titoli della Cassa e giustificano la diminuzione dell'avanzo economico dell'esercizio rispetto a quello precedente.

Dal conto economico al 31 dicembre 2001 infatti si rileva una diminuzione dei proventi finanziari per Lit. 44.918 milioni, che si sommano alle rettifiche di attività finanziarie per Lit. 25.403 milioni.

L'avanzo economico destinato come sopra in ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 414/91 (legge di riforma) viene considerato a livello economico e patrimoniale per mettere in evidenza, in entrambi i Bilanci (Pubblico e Civile), il risultato d'esercizio.

I due Bilanci differiscono tra loro per alcuni aspetti, tra i quali occorre evidenziare la diversa rappresentazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico che in uno vengono rappresentati a sezioni contrapposte, mentre nell'altro in un'unica sezione.

L'importo complessivo delle attività nei due bilanci differisce per effetto della quota parte dei cespiti che è stata ammortizzata (Lit. 144.674 milioni), del fondo svalutazione titoli (Lit. 41.574 milioni) iscritti nell'attivo circolante e dagli acquisti in corso di perfezionamento (Lit. 101.621 milioni).

Parimenti le passività differiscono nei due Bilanci per gli stessi motivi.

Tutto ciò premesso e considerato, si sottopone al Vostro esame e alla Vostra approvazione il Bilancio Consuntivo 2001.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA