

**PREVIAMBIENTE
FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2004

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente

Pietrangelo Marco

Vice Presidente

Milloni Dino

Segretario

Consiglieri

Astolfoni Fossi Andrea

Bruno Carlo Alberto

Carannante Rocco

Cardoni Gianfranco

Cedrone Luciano

Cerroni Monica

Cipullo Giancarlo

Del Giudice Antonio

Dragotto Antonino

Malagoli Maurizio

Miccoli Donatello

Pizzi Eros

Ruggini Alessandro

Sarandrea Mario

Tamburini Mazzino

Vescuso Giuseppe

COLLEGIO DEI REVISORI DEI REVISORI CONTABILI

Presidente

Ceccherini Roberto

Componenti effettivi

Franceschini Amedeo

Mingotti Rino

Ricci Aldo

Supplenti

Brandi Maurizio

Frangioni Giorgio

PREVIAMBIENTE
FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL
SETTORE DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI
c.f. 97153720582
Iscritto al n° 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, D.Lgs.
n.124/1993

Indice

BILANCIO

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31.12.2004	31.12.2003
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	94.417.062	71.150.627
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.876.853	1.072.701
50 Crediti d'imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'	97.293.915	72.223.328
 PASSIVITA'		
10 Passività della gestione previdenziale	906.594	789.807
20 Passività della gestione finanziaria	46.386	96.088
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	434.223	277.859
50 Debiti d' Imposta	398.264	334.843
TOTALE PASSIVITA'	1.785.467	1.498.597
 100 Attivo netto destinato alle prestazioni	95.508.448	70.724.731
 Conti d'ordine		
Crediti per contributi da ricevere	2.675.404	2.072.183
Contributi da attribuire	- 2.675.404	- 2.072.183

2 – CONTO ECONOMICO

	31.12.2004	31.12.2003
10 Saldo della gestione previdenziale	20.908.355	17.343.946
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.429.692	3.635.182
40 Oneri di gestione	- 156.066	- 103.650
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.273.626	3.531.532
60 Saldo della gestione amministrativa	-	107.000
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+	25.181.981	20.982.478
80 Imposta Sostitutiva	- 398.264	- 334.843
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	24.783.717	20.647.635

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato alcuna prestazione sotto forma di rendita. Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Ai sensi della delibera CO.VI.P. del 17.06.1998 e successive modifiche "non sono indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente".

Il bilancio del Fondo Pensione Previambiente è assoggettato a revisione contabile da parte della KPMG SPA.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il "Fondo Nazionale Pensioni a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini" è stato costituito, in attuazione dei CCNL del 2 agosto 1995 e del 31 ottobre 1995 sottoscritti da Federambiente, FISE ed OO.SS., con i requisiti di associazione riconosciuta ai sensi dell'art. 12 e seguenti del Codice Civile e del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124.

Successivamente con delibera COVIP del 19 gennaio 2000 il Fondo è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione ai sensi dell'art.4, D.Lgs. n.124/1993 con il numero 88.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita, sulla base di contributi previsti dai CCNL e dallo Statuto del Fondo ed in conformità al D.Lgs. n.124/1993.

Sono soci del Fondo:

- a) I lavoratori con rapporto di lavoro a tempo indeterminato, con contratto di formazione lavoro o con contratto a tempo determinato avente durata complessiva di almeno sei mesi maturati nello stesso anno solare con la medesima azienda, con imprese del settore privato e del settore pubblico dei servizi di igiene e dell'edilizia residenziale pubblica, nonché dei servizi culturali, turistici, sportivi e del tempo libero, farmaceutici, cimiteriali e funerari, i quali presentino domanda di associazione;
- b) Le imprese che abbiano alle loro dipendenze dei lavoratori soci del Fondo;
- c) I lavoratori che percepiscono prestazioni pensionistiche dal Fondo.

In merito all'assetto organizzativo del Fondo e alla Circolare Covip 10/12/2003 si segnala che C.d.A. di Previambiente ha assegnato in outsourcing alla società Consulenza Istituzionale SPA l'attività di controllo interno con un contratto della durata di 18 mesi a partire dal 01.01.2005 .

Il compenso stabilito per l'attività è pari a € 25.000 più IVA.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

La politica di investimento del patrimonio del Fondo prevede un unico comparto con una combinazione di rischio bilanciata, tramite investimenti per il 70% in obbligazioni ed il 30 % in azioni, con l'obiettivo di realizzare un adeguato rendimento, che non è tuttavia garantito. Inoltre Previambiente ha deciso che il 60% della parte azionaria del proprio patrimonio sia investito secondo criteri socialmente responsabili."

Per quanto riguarda la gestione delle risorse, il Fondo in data 25 giugno 2002 ha stipulato apposite convenzioni di gestione con le seguenti società:

- SANPAOLO IMI Institutional Asset Management SGR, con sede legale a Milano,
- MORGAN STANLEY Investment Management Limited, con sede legale a Londra;
- ARCA SGR S.p.A., con sede legale a Milano.

Gli Enti Gestori, pur mantenendo il Fondo l'unicità di Comparto, investono le risorse del Fondo secondo tre diverse linee di investimento: AZIONARIO, OBBLIGAZIONARIO e MONETARIO, ognuna per ciascuno e compatibilmente con quanto stabilito dal D.Lgs. n. 124 del 1993 e dal D.M. Tesoro n. 703 del 1996.

Nel corso del 2004 il Fondo ha stipulato una nuova convenzione di gestione con la società:

- DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A con sede legale in Bruxelles.

In data 1 marzo 2004 il 50% del patrimonio in gestione presso San Paolo IMI, valorizzato alla data 28 febbraio 2004, è stato assegnato al nuovo gestore.

Linea di investimento " SANPAOLO IMI "

È una linea di investimento AZIONARIA che tende a massimizzare il rendimento del portafoglio adottando una politica gestionale che possa garantire una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti, compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del Fondo e tenuto conto della Tracking Error Volatility assegnatogli.

Il patrimonio affidato in gestione può essere investito in titoli di debito, entro un limite massimo del 25% e in titoli di capitale.

Per titoli di debito si intende titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea, che, per tutta la durata della convenzione con il Gestore, abbiano vita residua superiore ai 6 mesi.

Per titoli di capitale si intende:

- a) Titoli di capitale, quotati o quotandi, di soggetti residenti nei paesi aderenti all'OCSE; questi titoli potranno essere non quotati entro il limite del 7,5% del patrimonio in gestione;
- b) Titoli di capitale, quotati o quotandi, emessi da soggetti residenti in paesi non aderenti all'OCSE, entro il limite del 10% del patrimonio in gestione.

Sono consentiti investimenti in quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del Gestore solo se utilizzati per assicurare una efficiente gestione del portafoglio e per ridurre il rischio.

E' consentito l'utilizzo di contratti derivati nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96.

Il benchmark di riferimento è il seguente:

- ETHICAL INDEX EURO 60%
- INDEX MSCI WORLD EX EUROPA 40%

Linea di investimento " MORGAN STANLEY "

È una linea di investimento OBBLIGAZIONARIA che tende a massimizzare il rendimento del portafoglio adottando una politica gestionale rivolta a realizzare un portafoglio di titoli di debito e quote di OICR.

Il gestore, nello svolgimento della sua attività, è tenuto al rispetto dei seguenti limiti e vincoli:

Rating: i valori mobiliari acquisiti dovranno godere di una valutazione del merito creditizio non inferiore a A- e/o A3 (long term scale rispettivamente di S&P e Moody's) e A-1 e P-1 (short term scale rispettivamente di S&P Moody's). Un rating al di sotto di

detti limiti è consentito esclusivamente per l'eventuale percentuale corrispondente nel benchmark.

Quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione che essi siano utilizzati, al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Qualora l'ammontare affidato in gestione assuma una dimensione superiore ai 12,5 milioni di Euro, la parte investita in OICR non potrà superare il 30% del patrimonio affidato in gestione.

E' consentito l'utilizzo di contratti derivati nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96.

Il benchmark di riferimento è il seguente:

- MSCI EURO DEBT INDEX 100%

Il Gestore è tenuto nella sua attività a considerare i limiti di rischio attraverso il tracking error prospettico.

Linea di investimento " ARCA SGR S.p.A. "

È una linea di investimento MONETARIA che tende a massimizzare il rendimento del portafoglio adottando una politica gestionale che possa garantire una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti, compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del Fondo e tenuto conto del Tracking Error Volatility assegnatogli.

Il gestore, nello svolgimento della sua attività, sarà tenuto al rispetto dei seguenti limiti e vincoli:

Rating: i valori mobiliari acquisiti devono godere di una valutazione del merito creditizio non inferiore a A- e/o A3 (long term scale rispettivamente di S&P e Moody's) e A-1 e P-1 (short term scale rispettivamente di S&P Moody's). I titoli corporate possono rappresentare al massimo il 10% del portafoglio.

Quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del Gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Qualora l'ammontare affidato in gestione assuma una dimensione superiore ai 12,5 milioni di Euro, la parte investita in OICR non potrà superare il 30% del patrimonio affidato in gestione.

E' consentito l'utilizzo di contratti derivati nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96.

Il benchmark di riferimento è il seguente:

- MTS-BOT Lordo (ex Banca d'Italia) 60%
- Merrill Lynch EMU Bond Index 1-3 years 40%

Linea di investimento “ DEXIA ASSET MANAGEMENT BELGIUM S.A”.

È una linea di investimento AZIONARIA che tende a massimizzare il rendimento del portafoglio adottando una politica gestionale che possa garantire una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti, compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del Fondo e tenuto conto della Tracking Error Volatility assegnatogli.

Il patrimonio affidato in gestione può essere investito in titoli di debito, entro un limite massimo del 25% e in titoli di capitale.

Per titoli di debito si intende titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea, che, per tutta la durata della convenzione con il Gestore, abbiano vita residua superiore ai 6 mesi.

Per titoli di capitale si intende:

- a) Titoli di capitale, quotati o quotandi, di soggetti residenti nei paesi aderenti all'OCSE; questi titoli potranno essere non quotati entro il limite del 7,5% del patrimonio in gestione;
- b) Titoli di capitale, quotati o quotandi, emessi da soggetti residenti in paesi non aderenti all'OCSE, entro il limite del 10% del patrimonio in gestione.

Sono consentiti investimenti in quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del Gestore solo se utilizzati per assicurare una efficiente gestione del portafoglio e per ridurre il rischio. Qualora l'ammontare affidato in gestione assuma una dimensione superiore ai 12,5 milioni di euro, la parte investita in OICR non potrà superare il 30% del patrimonio affidato in gestione.

E' consentito l'utilizzo di contratti derivati nel rispetto del dettato del D.M. Tesoro n. 703/96.

Il benchmark di riferimento è il seguente:

- ETHICAL INDEX EURO 60%
rilevato su Bloomberg cod. ECAPEP
- INDEX MSCI WORLD EX EUROPA 40%
in euro rilevato su Bloomberg cod. MSDLWXEU

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie il Fondo deve ancora stipulare apposite convenzioni con una compagnia di assicurazione abilitata.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art.6-bis del D.lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", Monte dei Paschi di Siena con sede a Milano.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n°703/1996.

La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2004 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, le operazioni di compravendita di strumenti finanziari sono contabilizzate prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari includono le operazioni negoziate ma non ancora regolate con contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi dagli aderenti: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al criterio di competenza secondo il criterio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi; pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti derivati sono stati valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80- Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50- Debiti d'imposta o nella voce 50- Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo; essi riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Criteri di riparto dei costi comuni

Il Fondo agisce con un unico comparto e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta delle contribuzioni effettuate dagli aderenti; pertanto non sono state erogate prestazioni e di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per la ripartizione dei costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo e tra i diversi comparti.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori precisate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni né comparti amministrativi o gestionali .

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di unità, per un totale di dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2004	ANNO 2003
Aderenti attivi	19.933	18.361
Aziende	351	313

FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA

⇒ Lavoratori attivi: 19.933

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori Contabili per l'esercizio 2004 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2004	COMPENSI 2003
AMMINISTRATORI	92.620	98.235
Di cui per incarichi	55.000	54.000
COLLEGIO REVISORI CONTABILI	44.700	43.207

Il costo complessivo a carico del fondo relativamente all'attività svolta per l'esercizio 2004 dal Collegio dei Revisori Contabili è stato pari ad € 52.450

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede dal 10/04/2001 una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art.69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n.388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop SpA, risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari

Poiché le quote “una tantum” di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di sviluppo, non ancora interamente conclusa, la parte da utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio, espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate “risconto contributi per copertura oneri amministrativi”.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono sostanzialmente comparabili con quelli dell’esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati a meno di alcune variazioni espressamente evidenziate nelle singole voci e commentate di seguito.

3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto unico

3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

ATTIVITA'	31.12.2004	31.12.2003
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	94.417.062	71.150.627
a) Depositi bancari	1.220.723	3.252.909
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	59.717.657	42.009.526
d) Titoli di debito quotati	3.807.698	4.138.107
e) Titoli di capitale quotati	28.513.192	20.852.576
l) Ratei e risconti attivi	1.122.389	801.633
n) Altre attività della gestione finanziaria	35.403	91.636
p) Margini e crediti forward		4.240
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.876.853	1.072.701
a) Cassa e depositi bancari	2.830.089	1.038.539
b) Immobilizzazioni immateriali	218	437
c) Immobilizzazioni materiali	26.677	18.255
d) Altre attività della gestione amministrativa	19.869	15.470
50 Crediti d'Imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'	97.293.915	72.223.328
PASSIVITA'	31.12.2003	31.12.2003
10 Passività della gestione previdenziale	906.594	789.807
a) Debiti della gestione previdenziale	906.594	789.807
20 Passività della gestione finanziaria	46.386	96.088
d) Altre passività della gestione finanziaria	46.386	96.088
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	434.223	277.859
a) TFR	7.477	6.212
b) Altre passività della gestione amministrativa	202.392	171.647
c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	224.354	100.000
50 Debiti di imposta	398.264	334.843
Debiti per imposta sostitutiva	398.264	334.843
TOTALE PASSIVITA'	1.785.467	1.498.597
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	95.508.448	70.724.731
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da ricevere	2.675.404	2.072.183
Contributi da attribuire	- 2.675.404	- 2.072.183

3.1.2 Conto economico fase di accumulo

CONTO ECONOMICO		31.12.2004	31.12.2003
10	Saldo della gestione previdenziale	20.908.355	17.343.946
a)	Contributi per le prestazioni	23.252.803	19.189.121
c)	Trasferimenti e riscatti	- 2.344.448	- 1.668.096
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.429.692	3.635.182
a)	Dividendi e interessi	2.574.428	2.045.288
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.853.036	1.586.493
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	2.228	3.401
40	Oneri di gestione	- 156.066	- 103.650
a)	Società di gestione	- 141.347	- 94.138
b)	Banca depositaria	- 5.176	- 4.108
c)	Altri oneri di gestione	- 9.543	- 5.404
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.273.626	3.531.532
60	Saldo della gestione amministrativa	-	107.000
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	753.047	772.090
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 157.883	- 153.093
c)	Spese generali ed amministrative	- 302.774	- 349.602
d)	Spese per il personale	- 70.648	- 54.918
e)	Ammortamenti	- 7.656	- 6.019
g)	Oneri e proventi diversi	10.268	1.458
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 224.354	- 100.000
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	25.181.981	20.982.478
80	Imposta Sostitutiva	- 398.264	- 334.843
	Imposta sostitutiva	- 398.264	- 334.843
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	24.783.717	20.647.635

3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2003 è di € 11,718

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2004 è di € 12,282

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.035.450,791	70.724.731
a) Quote emesse	1.944.059,448	23.345.648
b) Quote annullate	203.168,126	2.437.293
c) Variazione del valore quota	-	3.875.362
Variazione dell'attivo netto (a-b+c)	-	49.816.376
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.776.342,113	95.508.448

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 20.908.355, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto generale ha lo scopo di evidenziare l'andamento globale della gestione del Fondo e di permettere un confronto con i dati dell'esercizio precedente.

ATTIVITA'

20-INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 94.417.062

Le risorse del Fondo sono affidate alle società Dexia Asset Management Belgium S.A., San Paolo Imi, Morgan Stanley e ARCA SGR S.p.A che gestiscono le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
DEXIA	14.505.992
ARCA SGR S.p.a	36.663.947
MORGAN STANLEY	28.723.907
SANPAOLO IMI	14.476.830
TOTALE	94.370.676

Il dettaglio sopra riportato rappresenta l'ammontare totale delle risorse assegnate a ciascuno dei quattro gestori, l'ammontare complessivo è rappresentato in bilancio dalla voce 20 dell'attivo, "Investimenti in gestione", al netto delle voce 20 del passivo, "Passività della gestione finanziaria". Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, in titoli di capitale e di parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli previsti dal Fondo.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo "Informazioni Generali".

a) Depositi Bancari

€ 1.220.723

La voce "depositi bancari" è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca depositaria e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta, ma non ancora liquidate; l'ammontare complessivo di dette competenze, pari ad € 7.746, è stato destinato ai gestori una volta incassato.

Il dettaglio dei depositi bancari è il seguente:

Descrizione	Importo
S. Paolo IMI Eur n°100015.14	297.787
S. Paolo IMI Chf n°110166.14	1.945
S. Paolo IMI dkk n°110167.14	460
S. Paolo IMI Gbp n°110165.14	16.429
S. Paolo IMI Nok n°110168.14	5.790
S. Paolo IMI Sek n°110192.14	8.681
S. Paolo IMI Usd n°110164.14	23.569
S. Paolo IMI Jpy n°1101172.14	3.156
Arca SGR Eur n°100018.90	318.577
Morgan Stanley Usd n° 11019642	1.846
Morgan Stanley Eur n° 100017.00	438.332
Dexia Eur n°10019891	69.292
Dexia Aud n°11042026	3.820
Dexia Chf n°11041654	7.186
Dexia Dkk n°11041840	1.720
Dexia Gbp n°11041468	2.304
Dexia Jpy n°11041561	6.102
Dexia Nok n°11041933	125
Dexia Sek n°11041747	562
Dexia Usd n°11041375	5.292
Ratei e risconti attivi - conti correnti	7.746
TOTALE	1.220.723

La liquidità detenuta in conto corrente per ogni singolo gestore è la seguente:

- San Paolo Imi € 357.817
- Morgan Stanley € 318.577
- Arca Sgr € 441.179
- Dexia S.A € 96.404

Titoli detenuti in portafoglio

c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali € 59.717.657

d) Titoli di debito quotati € 3.807.698

e) Titoli di capitale quotati € 28.513.192

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale attività
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/7/2005 4,75	IT0001413936	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.633.202	2,71
CERT DI CREDITO DEL TES 31/8/2005 ZERO COUPON	IT0003531727	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.613.006	2,69
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.582.640	2,65
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.214.960	2,28
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2009 3,75	NL0000102416	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.163.840	2,22
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.112.504	2,17
CERT DI CREDITO DEL TES 1/6/2010 FLOATING	IT0003497150	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.018.140	2,07
CERT DI CREDITO DEL TES 1/2/2010 FLOATING	IT0003438212	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.017.980	2,07
CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2009 FLOATING	IT0003347504	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.017.360	2,07
BUONI ORDINARI DEL TES 15/12/2005 ZERO COUPON	IT0003760086	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.957.820	2,01
FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.840.680	1,89
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2007 5,5	AT0000384953	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.827.330	1,88
CERT DI CREDITO DEL TES 1/12/2010 FLOATING	IT0003605380	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.816.632	1,87
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2011 5	NL0000102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.756.960	1,81
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2008 6	ES0000011652	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.750.688	1,80
CERT DI CREDITO DEL TES 1/10/2009 FLOATING	IT0003384903	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.543.342	1,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.506.855	1,55
BUONI ORDINARI DEL TES 15/6/2005 ZERO COUPON	IT0003676373	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.486.005	1,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2012 5	ES0000012791	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.463.266	1,50
HELLENIC REPUBLIC 21/6/2006 2,75	GR0110014165	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.456.090	1,50
BUNDESobligation 16/2/2007 4	DE0001141398	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.452.159	1,49
HELLENIC REPUBLIC 21/6/2007 3,25	GR0110015170	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.417.920	1,46
CERT DI CREDITO DEL TES 1/9/2008 FLOATING	IT0003162168	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.410.878	1,45

NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2006 3	NL0000102697	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.391.454	1,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2010 5,25	DE0001135150	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.351.543	1,39
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2006 4,5	FR0103230423	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.340.690	1,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/5/2006 2,75	IT0003477111	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.306.851	1,34
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/2/2007 5,75	NL0000102267	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.277.760	1,31
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2027 6,5	DE0001135044	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.258.560	1,29
FRANCE (GOVT OF) 25/4/2010 5,5	FR0000186603	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.225.840	1,26
BUNDESobligation 20/5/2005 5	DE0001141356	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.212.564	1,25
CERT DI CREDITO DEL TES 1/4/2009 FLOATING	IT0003263115	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.109.174	1,14
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.101.400	1,13
CERT DI CREDITO DEL TES 31/7/2006 ZERO COUPON	IT0003697064	I.G - TStato Org.Int Q IT	770.144	0,79
CERT DI CREDITO DEL TES 28/4/2006 ZERO COUPON	IT0003646764	I.G - TStato Org.Int Q IT	727.350	0,75
FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	631.020	0,65
BUNDESobligation 18/8/2006 4,5	DE0001141380	I.G - TStato Org.Int Q UE	609.134	0,63
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	541.965	0,56
VODAFONE GROUP PLC	GB0007192106	I.G - TCapitale Q UE	527.115	0,54
BUNDESobligation 17/2/2006 5	DE0001141372	I.G - TStato Org.Int Q UE	514.585	0,53
VODAFONE GROUP PLC	GB0007192106	I.G - TCapitale Q UE	510.036	0,52
BP PLC	GB0007980591	I.G - TCapitale Q UE	509.938	0,52
CERT DI CREDITO DEL TES 1/7/2009 FLOATING	IT0003219711	I.G - TStato Org.Int Q IT	453.852	0,47
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	I.G - TCapitale Q UE	420.425	0,43
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	I.G - TCapitale Q UE	386.974	0,40
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/1/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	375.480	0,39
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	I.G - TCapitale Q UE	355.345	0,37
UBS AG-REGISTERED	CH0012032030	I.G - TCapitale Q OCSE	336.000	0,35
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB0007547838	I.G - TCapitale Q UE	321.301	0,33
DEPFA PFANDBRIEFBANK 26/6/2006 5	DE0002475712	I.G - TDebito Q UE	310.815	0,32
		Totale	63.937.572	65,72

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2004

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano delle operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate ma non ancora regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	25.388.590	34.329.066	-	-	59.717.656
Titoli di Debito quotati	130.789	2.541.865	948.754	186.290	3.807.698
Titoli di Capitale quotati	2.543.450	14.580.394	11.376.229	13.119	28.513.192
Depositi bancari	1.212.977	-	-	-	1.212.977
TOTALE	29.275.806	51.451.325	12.324.983	199.409	93.251.523

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	59.717.656	3.807.698	10.201.635	1.123.988	74.850.977
USD	-	-	8.722.408	30.706	8.753.114
JPY	-	-	1.406.591	9.258	1.415.849
GBP	-	-	6.407.718	18.733	6.426.451
CHF	-	-	918.276	9.132	927.408
SEK	-	-	403.288	9.244	412.532
DKK	-	-	200.992	2.180	203.172
NOK	-	-	98.023	5.915	103.938
AUD	-	-	154.262	3.820	158.082
Totale	59.717.656	3.807.698	28.513.193	1.212.976	93.251.523

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Importo in divisa	Depositi bancari	Importo in divisa
EUR	59.717.656	3.807.698	10.201.635		1.123.988	
USD	-	-	8.722.408	11.880.792	30.706	41.826
JPY	-	-	1.406.591	196.430.400	9.258	1.292.855
GBP	-	-	6.407.718	4.517.761	18.733	13.208
CHF	-	-	918.276	1.416.809	9.132	14.089
SEK	-	-	403.288	3.637.898	9.244	83.385
DKK	-	-	200.992	1.495.140	2.180	16.215
NOK	-	-	98.023	807.364	5.915	48.719
AUD	-	-	154.262	269.325	3.820	6.669

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	0,76900	4,42100	-	-
Titoli di Debito quotati	1,00000	3,83600	4,70900	2,81800

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto d'Interessi

Nella tabella seguente sono esposte le posizioni in conflitto d'interesse sviluppate nel corso del 2004. Esse riguardano posizioni comunicate dal solo gestore San Paolo IMI:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
1	SANPAOLO IMI ORD	IT0001269361	8.509	EUR	90.195
2	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	1.875	EUR	122.437
3	MEDIOBANCA N.AZ.	IT0000062957	1.750	EUR	20.842
4	BCO SANTANDER C./MAD	ES0113900J37	20.851	EUR	190.370
5	ENEL SPA RG	IT0003128367	16.738	EUR	121.032
6	DEXIA	BE0003796134	2.092	EUR	35.397
7	ENEL SpA	IT0003128367	16.837	EUR	121.748
TOTALE					702.021

Data l'entità degli investimenti, il C.d.A. ha ritenuto che i suddetti conflitti non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	TOTALE
Titoli di Stato	- 45.986.449	27.160.007	- 18.826.442
Titoli di Debito quotati	- 1.659.459	2.041.287	381.828
Titoli di capitale quotati	- 17.140.300	10.699.200	- 6.441.100
Quote di OICR	- 673.169	668.336	- 4.833
Opzioni	30.708.290	- 30.710.518	- 2.228
TOTALI	- 34.751.087	9.858.312	- 24.892.775

Commissioni di negoziazione: Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Acquisti più Vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	73.146.456	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.700.746	-
Titoli di Capitale quotati	24.320	11.928	36.248	27.839.500	0,1300
Quote di OICR	336	669	1.005	1.341.505	0,0750
Opzioni	-	-	-	61.418.808	-
TOTALI	24.656	12.597	37.253	167.447.015	0,0220

Commissioni di Banca Depositaria: La commissione di Banca Depositaria sono previste nella percentuale del 0,006 del patrimonio del Fondo Pensione; viene calcolata

mensilmente sulla base dal patrimonio valorizzato, rapportandola alla durata del periodo.

l) Ratei e Risconti Attivi **€ 1.122.389**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2004.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 35.403**

Descrizione voci	Importo
Dividendi in sospeso	35.403

40- ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 2.876.853**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.830.089**

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo trattenuti presso il Monte dei Paschi di Siena e precisamente:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2004
C/c n. 91731.87	Conto corrente di spesa	372.536
C/c n. 91777.62	Conto corrente di raccolta	2.455.069
Totale		2.827.605

Alla data del 31 dicembre risultano in giacenza nel conto corrente raccolta le contribuzione riconciliate nel mese di gennaio, quindi destinate a patrimonio. L'ammontare delle contribuzioni riconciliate, pari ad €1.825.090,22, al netto dell'importo trattenute per il pagamento disinvestimenti effettuati con valore quota 30 novembre 2004, per € 129.438,67, sono state trasferite ai gestori finanziari in data 3 gennaio 2005.

Il saldo contabile del conto corrente di spesa differisce dal saldo da estratto conto di € 1.800 relativi alla registrazione di due assegni riferiti al pagamento dell'emolumento riferito al quarto trimestre 2004 del componente del Collegio dei Revisori Contabili, dott. Franceschini, e a favore di Unipol Assicurazioni. Gli addebiti sono stati registrati dall'istituto di credito a gennaio 2005 con data valuta il 31 dicembre 2004.

- La giacenza esistente nella cassa sociale, € 362.
- Il Credito vs Banche per interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2005, € 2.154 ;
- I Debiti vs Banche per liquidazioni competenze, oneri bancari relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2005 pari a € 32.

b) Immobilizzazioni immateriali Software: €
218

Valore al 31/12/2003	437
Incrementi per acquisti	
Ammortamento 2004 – aliquota 33%	219
Valore finale	218

c) Immobilizzazioni materiali Impianti: € 5.932

Valore al 31/12/2003	1.933
Incrementi per acquisti	5.820
Ammortamento 2004 – aliquota 20%	1.821
Valore finale	5.932

Macchine e attrezzature d'ufficio: € 5.441

Valore al 31/12/2003	3.605
Incrementi per acquisti	3.766
Decrementi per dismissioni	
Ammortamento 2004 – aliquota 20%	1.930
Valore finale	5.441

Mobili e arredamento d'ufficio: € 15.304

Valore al 31/12/2003	12.717
Incrementi per acquisti	6.275
Ammortamento 2004 – aliquota 12%	3.688
Valore finale	15.304

d) Altre attività della gestione amministrativa € 19.869

La voce comprende principalmente:

La voce Depositi cauzionali per € 5.474 si riferisce a n. 3 canoni anticipati per il contratto di locazione stipulato nel corso dell'anno 2000;

I Risconti Attivi sono riferiti ai costi di competenza del 2005 relativi ai premi per le assicurazioni Unipol pagati nel 2004, per € 6.062, a contratti di fornitura di servizi, per € 1.642 e a spese telefoniche per € 292;

La voce Crediti verso terzi per € 1.004 comprende un credito verso agenzia di viaggi Etir per € 904 e verso il consulente informatico Sig. Claudio Cervellini per € 100 ;

La voce Altri crediti si compone sostanzialmente di un importo pari ad € 5.295 erroneamente addebitato da Monte Paschi a seguito della doppia emissione di un assegno circolare a pagamento della liquidazione di Di Donato Mario. L'importo è stato riaccreditato dall'istituto di credito in data 04 gennaio 2005.

PASSIVITA'

10- PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 906.594

a) Debiti della gestione Previdenziale

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per Riscatti	94.094
Debiti per riscatti agevolati	178.279
Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita	18.525
Ritenute su redditi di capitale	23.623
Ritenute su redditi di capitale - addizionale regionale	68
Ritenute su redditi di capitale - addizionale comunale	26
Contributi da riconciliare	591.979
Totale	906.594

- I Debiti per riscatti rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale;

- I Debiti per riscatto agevolato rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno interrotto il rapporto associativo a Previambiente per il raggiungimento dell'età pensionabile, prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, ma non hanno altresì raggiunto il requisito di permanenza nel fondo per usufruire della prestazione previdenziale in forma di rendita oppure perché licenziati.

- I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente richiedendone il trasferimento.

- I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende (di cui € 480.020 nel mese di dicembre) che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

Si fornisce un dettaglio del dato esposto in Bilancio:

Denominazione azienda	Importo
A,C,S,M, SPA	137
A,C,T,A,	8.503
A,F, MILANESI SPA	1.100
A,F,M, CREMONA SPA	888
A,M,A,	32.579
A,M,I,A, - PALERMO-	59.843

A,M,I,A, AZIENDA MULTISERVIZI	128
A,M,I,U,	38.107
A,M,I,U, SPA ALESSANDRIA	3.665
A,M,N,U, PARMA	112
A,M,S,C, SPA	2.824
A,P,M, MONTEROTONDO	7
A,S,E, AZIENDA SERVIZI ECOLOGICI SPA	6
A,S,I,A, NAPOLI	115.033
A,S,I,P,U,	1.206
A,S,M, AMBIENTE SERVIZI MOBILITA' SPA	35
A,S,M, PAVIA	1.523
A,S,P,I,C,A, SRL	6.627
A,S,V,O, SPA	203
AAMPS	10
ACCADEMIA DELL'AMBIENTE SRL	1.355
ACCAM	51
ACEA PINEROLESE INDUSTRIALE SPA	40
AFM S,P,A, - BOLOGNA	398
AIMERI AMBIENTE SRL	72
AIMERI S,P,A,	10.296
ALER MILANO	3.438
AMA INTERNATIONAL	474
AMA SERVIZI SPA	196
AMAGEST SRL	838
AMBIENTE ENERGIA RISORSE SPA	113
AMBIENTE SERVIZI SRL	183
AMIA VERONA SPA	10
AMICA	614
AMIT-SISTEMA AMBIENTE LUCCA	14.359
AMIU AZIENDA SPECIALE	1.864
AMPS AMBIENTE SRL	10.252
AMSADUE SRL	208
APRICA S,P,A,	2.196
AQUILANA SOCIETA' MULTISERVIZI SPA	6.178
AR,A,L, ARENZANO AMBIENTE LAVORO	511
AREA - CO,ZIO AZIENDALE IGIENE	391
AREA - RAVENNA	5
AREA MILANO SUD SPA	888
ASA TIVOLI	63
ASLM - AZIENDA SERVIZI	188
ASM RIETI SPA	2.126
ASP SPA CIAMPINO	1.479
ASSA SPA	6.533
ATER - TV	1.671

ATER PADOVA	603
ATER PERUGIA	2.925
ATER PORDENONE	343
ATER ROVIGO	434
AZIENDA COMUNALE SERVIZI AMBIENTALI SPA	954
AZIENDA LOMBARDA PER EDILIZIA	2.160
AZIENDA SERVIZI	83
AZIENDA SERVIZI VARI S,P,A,	3.243
AZIENDA SPECIALE CONSORTILE	5.609
AZIENDA SPECIALE FARMACIE	136
AZIENDA SPECIALE IGIENE URBANA	32.404
AZIENDA SPECIALE PLURISERVIZI CAMAIORE	724
AZIENDA TERRITORIALE EDILIZIA	7.078
AZIENDA TERRITORIALE ENERGIA	114
BRENTA SERVIZI SPA	77
C,A,M, S,p,A,	7.287
C,E,R,M,E,C,	59
C,E,V, CENTRO ENERGIA VITERBO SPA	5.134
C,I,D,I,U, SPA	8.941
C,M,V, SERVIZI SRL	1.564
CASTELLAMARE DI STABIA MULTISERV,	10
CENTRO AMBIENTE S,P,A,	135
CIVITA CASTELLANA AMBIENTE SPA	1.231
CO,SE,A, -CASTEL DI CASIO (BO)	108
COLOMBO B, & C,	1.232
CON,I,V, SERVIZI ED ECOLOGIA SPA	2.520
CONSORZIO A,S,A, - AZIENDA	1.869
CONSORZIO AQUARNO S,R,L,	837
CONSORZIO CUIOIO-DEPUR SPA	1.372
CONSORZIO DI GESTIONE SRL	215
CONSORZIO IMPIANTI E SERVIZI	7.646
CONSORZIO INTERCOMUNALE CE2	4.816
CONSORZIO PER L'AMBIENTE	85
CONTARINA SPA	6.056
COOP, L,A,T, SRL	274
COOPERATIVA 29 GIUGNO SCRL	1.407
COSEA AMBIENTE SPA	233
COVAR 14	99
DAUNIA AMBIENTE	1.756
DECO SPA	271
DEPUR SERVICE SRL	70
DUSTY SRL	1.022
ECO CISI SPA	279
ECOLOGICA SPA	

	541
ECONORD S,P,A,	270
ECOPROGETTO VENEZIA SPA	2.574
ECOSERDIANA SPA	4.604
ELIDRA MULTIUTILITY	173
ESTRI - SPIRANO (BG)	695
ETRURIA SERVIZI SPA	36
FALCK AMBIENTE	1.258
FARMACIE COMUNALI CORSICHESI SPA	1.465
FARMACIE COMUNALI RIUNITE	17
FARMACIE GENOVESI S,P,A,	1.597
FEDERAMBIENTE	1.725
FINALE AMBIENTE SPA	46
FIT CISL SERVIZI E AMBIENTE	732
FIUMICINO SERVIZI SPA	37
FORMULA AMBIENTE SRL	1.041
FRULLO ENERGIA AMBIENTE SRL	2.966
GAS RICCIONE	10
GEA SERVIZI PER L'AMBIENTE SPA	379
GEA SPA	1.759
GEAT AZIENDA SPECIALE	387
GESENU SPA - PG	272
GESEPU	540
GESTIONE IMPIANTI DEPURAZIONE ACQUE SPA	89
GESTIONE SERVIZI DESIO SPA	864
HERA AMI	2.191
HERA COMM SRL	509
HERA SPA	184
I,P,I, SRL	3.294
LA NETTATUTTO S,R,L,	271
LOMBARDI ECOLOGIA S,R,L,	8.067
LOMELLINA ENERGIA SRL	1.530
MANUTENCOOP BOLOGNA SCARL	787
MEGAS SPA	474
NETURBA' S,R,L,	2.547
NISSA SRL	57
NUORO AMBIENTE	80
ORTONA AMBIENTE	759
PICENAMBIENTE SPA	3.242
PREVIAMBIENTE	145
PRIDESA	2.260
PRUNELLI & C, SRL	12.547
PUBLIAMBIENTE	20.427

PUBLIREC S,P,A,	4.801
PULISTRAD S, R, L	974
R,E,A, ROSIGNANO ENERGIA	9.640
RIFIUTI ENERGIA AMBIENTE SPA	1.244
RIO RIAZZONE SPA	70
S,A,T, SPA	1.193
S,C,S, SPA	233
S,E,A,	2.538
S,F,E,R,A, SRL	224
S,F,S, SOCIETA' DI FARMACIE SEGRATE SPA	426
S,I,B, SPA	10
S,T,A,R, SERVIZI TURISTICI	235
SAN GERMANO S,R,L,	174
SANAMA SRL	22
SANGALLI GIANCARLO E C, SRL	20
SAV,NO SERVIZI AMBIENTALI VENETO NORD ORIENTALE SOC, CONSORTILE A R,L,	98
SE,T,A, SPA	9.482
SEPORT	1.657
SER,I,T, SRL	24
SERVIZI COMUNALI SPA	1.017
SERVIZI IDRICI INTEGRATI	5
SETA ECOLOGIA	476
SO,GE,NU,S, SPA	85
SOC, CANAVESANA SERVIZI IVREA	2.390
T,E,S,A, PIACENZA SPA	35
TM,T, SPA TECNITALIA	310
TSA SERV AMBIENTALI - MAGIONE	5.013
UNIFLOTTE SRL	2.370
VESTA SPA	58
VIGILIAE	4.572
ZETEMA PROGETTO CULTURA	6.192
TOTALE	591.979

Ad oggi, i contributi riconciliati sono i seguenti:

Denominazione azienda	Importo
A,C,T,A,	8.497
A,M,A,	32.345
A,M,I,A, - PALERMO-	59.448
A,M,I,U,	37.730
A,M,I,U, SPA ALESSANDRIA	3.665
A,M,N,U, PARMA	112
A,M,S,C, SPA	2.824
A,S,E, AZIENDA SERVIZI ECOLOGICI SPA	6
A,S,I,A, NAPOLI	115.033
A,S,I,P,U,	1.206
A,S,M, AMBIENTE SERVIZI MOBILITA' SPA	21
A,S,M, PAVIA	1.523
A,S,P,I,C,A, SRL	6.030

A,S,V,O, SPA	203
AAMPS	6
ACCAM	51
AIMERI S,P,A,	10.228
ALER MILANO	3.438
AMBIENTE SERVIZI SRL	183
AMIA VERONA SPA	10
AMIT-SISTEMA AMBIENTE LUCCA	14.062
AMSADUE SRL	208
APRICA S,P,A,	2.196
AQUILANA SOCIETA' MULTISERVIZI SPA	6.178
AREA - CO,ZIO AZIENDALE IGIENE	391
AREA MILANO SUD SPA	888
ASLM - AZIENDA SERVIZI	99
ASM RIETI SPA	2.126
ASSA SPA	6.533
ATER - TV	1.671
ATER PADOVA	603
ATER PERUGIA	1.618
ATER PORDENONE	343
ATER ROVIGO	434
AZIENDA COMUNALE SERVIZI AMBIENTALI SPA	954
AZIENDA LOMBARDA PER EDILIZIA	2.160
AZIENDA SERVIZI VARI S,P,A,	3.243
AZIENDA SPECIALE CONSORTILE	5.609
AZIENDA SPECIALE FARMACIE	136
AZIENDA SPECIALE IGIENE URBANA	32.404
AZIENDA SPECIALE PLURISERVIZI CAMAIORE	354
AZIENDA TERRITORIALE EDILIZIA	7.078
C,A,M, S,p,A,	7.287
C,E,V, CENTRO ENERGIA VITERBO SPA	1.686
C,I,D,I,U, SPA	8.941
C,M,V, SERVIZI SRL	1.564
CIVITA CASTELLANA AMBIENTE SPA	584
CO,SE,A, -CASTEL DI CASIO (BO)	108
CON,I,V, SERVIZI ED ECOLOGIA SPA	2.520
CONSORZIO A,S,A, - AZIENDA	1.869
CONSORZIO CUOIO-DEPUR SPA	1.372
CONSORZIO IMPIANTI E SERVIZI	5.640
CONSORZIO INTERCOMUNALE CE2	4.816
CONTARINA SPA	6.056
COOPERATIVA 29 GIUGNO SCRL	1.095
COSEA AMBIENTE SPA	233
COVAR 14	13
DECO SPA	271
DEPUR SERVICE SRL	67
ECOPROGETTO VENEZIA SPA	2.397
ECOSERDIANA SPA	2.319
ESTRI - SPIRANO (BG)	695
FALCK AMBIENTE	353
FARMACIE COMUNALI CORSICHESI SPA	947
FARMACIE COMUNALI RIUNITE	17
FARMACIE GENOVESI S,P,A,	1.412
FEDERAMBIENTE	1.725
FORMULA AMBIENTE SRL	520
FRULLO ENERGIA AMBIENTE SRL	2.966
GEA SPA	1.759
GESENU SPA - PG	10

GESTIONE IMPIANTI DEPURAZIONE ACQUE SPA	89
HERA COMM SRL	509
LA NETTATUTTO S,R,L,	5
LOMBARDI ECOLOGIA S,R,L,	8.067
LOMELLINA ENERGIA SRL	1.530
MANUTENCOOP BOLOGNA SCARL	10
MEGAS SPA	474
NETURBA' S,R,L,	2.547
NUORO AMBIENTE	80
ORTONA AMBIENTE	759
PRIDESA	2.002
PUBLIAMBIENTE	20.427
PUBLIREC S,P,A,	4.773
PULISTRAD E SRL	974
R,E,A, ROSIGNANO ENERGIA	9.640
RIFIUTI ENERGIA AMBIENTE SPA	1.244
S,F,E,R,A, SRL	224
SE,T,A, SPA	6.305
SEPORT	644
SERVIZI COMUNALI SPA	1.017
SETA ECOLOGIA	338
SOC, CANAVESANA SERVIZI IVREA	2.390
TM,T, SPA TECNITALIA	171
TSA SERV AMBIENTALI - MAGIONE	5.013
UNIFLOTTE SRL	2.370
VESTA SPA	3
TOTALE	502.695

La differenza pari ad € 89.284 si riferisce ad importi che saranno riconciliati ed attribuiti alle posizioni individuali non appena le aziende interessate produrranno la documentazione sollecitata dal Fondo e dal Service Amministrativo.

- Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 - PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 46.386

d) Altre passività della gestione finanziaria € 46.386

Questa voce comprende :

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	42.638
Debiti per commissioni di Banca Depositaria	1.384
Altre passività della gestione finanziaria	2.364
Totale	46.386

40 - PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 434.223****a) Trattamento di fine rapporto****€ 7.477**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 202.392**

La voce viene di seguito indicato in dettaglio:

Debiti verso Fornitori:

Descrizione	Importo
Fornitori	63.853
Fatture da ricevere	8.094
Totale	71.947

- i Fornitori si riferiscono in gran parte (€ 56.800) al costo del Service Previnet per l'attività di gestione amministrativa e contabile del IV° trimestre 2004 e del servizio di hosting per sito internet per l'anno 2004.

- Le Fatture da ricevere si riferiscono ai compensi del Notaio Cardelli per € 2.880, del consulente del lavoro per € 1.500 e dell'avvocato Aguglia per € 2.754 e a spese di competenza dell'anno 2004 di cui alla data del 31/12/2004 non è pervenuta la fattura.

Personale dipendente

Descrizione	Importo
Rateo quattordicesima	1.519
Residuo ferie	2.716
Debiti verso Fondo Pensione	583
Totale	4.818

- I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al fondo stesso e della quota contributiva a carico del fondo di competenza dicembre 2004. Tale importo è stato correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato a gennaio 2005.

Ritenute da versare

Descrizione	Importo
Ritenute lavoro dipendente	1.705
Ritenute lavoro autonomo	1.228
Inps dipendenti	2.991
Debiti per imposta sostitutiva	8
Debiti verso Inail	46
Totale	5.978

- Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste ;
- I Debiti vs Inail sono inerenti al saldo dovuto per l'anno 2004, come risulta dall'autoliquidazione del premio.

Debiti verso componenti Organi Sociali

Descrizione	Importo
Debiti verso Amministratori	111.512
Debiti verso componenti Collegio Revisori Contabili	3.186
Totale	114.698

I Debiti vs amministratori si compongono degli arretrati accantonati a favore del Consigliere Delegato alla direzione generale del Fondo, Alessandro Ruggini, e degli emolumenti di altri amministratori di competenza dell'esercizio e non ancora liquidati alla data del 31 dicembre. Nel mese di gennaio si è provveduto alla liquidazione totale di suddetti debiti sia ai componenti del Consiglio d'Amministrazione sia ai componenti del Collegio dei Revisori Contabili.

Altri Debiti

Descrizione	Importo
Altri debiti	97
Debiti verso azienda	4.473
Ratei Passivi	381
Totale	4.951

- La voce Altri debiti comprende le trattenute sindacali operate sugli stipendi del personale dipendente nel corso del 2004;
- Il Debito verso azienda si riferisce ad un importo da restituire all'azienda AIMERI per un errato versamento ;
- I Ratei passivi si riferiscono agli stanziamenti dei costi di competenza del 2004 ma non ancora liquidati relativi al traffico telefonico .

c) Risconto contributi copertura oneri amministrativi € 224.354

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

50-Debiti d'Imposta € 398.264

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, calcolato secondo quanto previsto dal D.Lgs 147/2000.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Descrizione	Importo
Patrimonio netto al 31.12.2004 ante imposta	95.906.712
- Patrimonio netto al 31.12.2003	-70.724.731
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2004	25.181.981
- Saldo della gestione previdenziale	-20.908.355
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2004	-653.048
Base imponibile	3.620.578
Imposta Sostitutiva 11%	398.264

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono formati esclusivamente da importi non incassati relativi alle liste di contribuzione pervenute dalle aziende. Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 2.675.404. Tale importo si riferisce per € 2.424.527 a liste di contribuzione pervenute nel mese di gennaio 2005, ma con competenza dicembre 2004, e per il residuo a liste di competenza dei mesi precedenti. Conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza tali contributi confluiranno tra le entrate nel mese di incasso. La voce include inoltre € 250.877 di contributi quasi totalmente dell'esercizio 2004 per i quali la comunicazione era pervenuta alla data del 31 dicembre 2004 e che non si sono potuti attribuire ai singoli aderenti per mancanza di informazioni da parte delle aziende. Essi saranno attribuiti nel corso dell'esercizio successivo.

La seguente tabella fornisce il dettaglio per azienda delle disatinte pervenute al 31 dicembre 2004 ma non abbinate con il relativo incasso.

Ragione Sociale	Data ricezione	Data inizio competenza	Data fine competenza	Importo
S.P.A.I.C.	20020701	20000627	20000627	15.138
A.S.P. AZIENDA SERVIZI	20041227	20041227	20041227	6.110
AAMPS	20041227	20041227	20041227	32.088
ACEA PINEROLESE INDUSTRIALE SPA	20040701	20040601	20040630	8.325
ASPEN AZIENDA SPECIALE	20041231	20041231	20041231	3.887
A.M.S.C. SPA	20041201	20041127	20041127	2.824
CON.SMA.RI. - C.ZIO INTERCOM.LE	20041227	20041227	20041227	1.463
COLOMBO SPURGHY SNC	20041201	20041101	20041130	613
ATER - TV	20041227	20041227	20041227	1.586
ATER - TV	20041227	20041227	20041227	85
TECNICA E AMBIENTE SRL	20041001	20040901	20040930	342
TECNICA E AMBIENTE SRL	20041201	20041127	20041127	366
TECNICA E AMBIENTE SRL	20041101	20041001	20041031	371
TECNICA E AMBIENTE SRL	20041101	20041001	20041031	343
FINALE AMBIENTE SPA	20020901	20020327	20020327	59
FINALE AMBIENTE SPA	20020901	20020427	20020427	59
FINALE AMBIENTE SPA	20020901	20020727	20020727	59
FINALE AMBIENTE SPA	20020901	20020827	20020827	59
FINALE AMBIENTE SPA	20020901	20020627	20020627	60
FINALE AMBIENTE SPA	20020901	20020527	20020527	58
RIO RIAZZONE SPA	20041201	20041101	20041130	104
FEDERAMBIENTE	20040901	20040827	20040827	1.725
ATER ROVIGO	20041201	20041127	20041127	494
DECO SPA	20041201	20041127	20041127	271
S.A.T. SPA	20041201	20041127	20041127	1.224
A.P.M. MONTEROTONDO	20040701	20040627	20040627	1.282
GREEN HOLDING SRL	20041201	20041127	20041127	279
CONSORZIO IMPIANTI E SERVIZI	20041201	20041127	20041127	165
CONSORZIO A.S.A. - AZIENDA	20041101	20041031	20041031	931
AZIENDA LOMBARDA PER EDILIZIA	20041227	20041227	20041227	3.801
AMAGEST SRL	20040701	20040627	20040627	4.550
FRULLO ENERGIA AMBIENTE SRL	20041227	20041227	20041227	2.789
S.A.T. MODENA	20041227	20041227	20041227	5.392
ASPES MULTISERVIZI SPA	20041227	20041227	20041227	6.194
SARI GROUP	20040701	20040630	20040630	610
SARI GROUP	20041001	20040927	20040927	1.011
SARI GROUP	20041201	20041027	20041027	1.010
FAMULA ON LINE SPA	20041227	20041227	20041227	332
ETRURIA SERVIZI SPA	20041201	20041127	20041127	2.572
ETRURIA SERVIZI SPA	20041201	20041027	20041027	2.609
PUBLIAMBIENTE	20041227	20041227	20041227	20.427
AMSADUE SRL	20041201	20041127	20041127	117
PICENAMBIENTE SPA	20040901	20040701	20040731	3.353
ACEGAS - APS SPA	20041227	20041227	20041227	2.615
UNIFLOTTE SRL	20041201	20041126	20041126	479
UNIFLOTTE SRL	20041201	20041127	20041127	3.022
UNIFLOTTE SRL	20041201	20041127	20041127	389
UNIFLOTTE SRL	20041227	20041227	20041227	1.685
UNIFLOTTE SRL	20041227	20041227	20041227	3.002
BRENTA SERVIZI SPA	20041001	20040727	20040727	81
AMSATRE SRL	20041227	20041227	20041227	3.454
UNIFARMA SPA	20041127	20041127	20041127	594
HERA SPA	20041227	20041227	20041227	5.873
HERA SPA	20041227	20041227	20041227	7.187

T.E.V. TERMO ENERGIA VERSILIA SPA	20041227	20041227	20041227	2.073
ALER VARESE	20041227	20041227	20041227	443
AMA SERVIZI SPA	20041101	20041031	20041031	286
AMA SERVIZI SPA	20041201	20041127	20041127	291
FARMACIE GENOVESI S.P.A.	20041201	20041127	20041127	151
FARMACIE GENOVESI S.P.A.	20041101	20040927	20040927	1.261
FARMACIE GENOVESI S.P.A.	20041227	20041227	20041227	2.625
TM.E. TERMOMECCANICA ECOLOGIA	20041227	20041227	20041227	7.089
ATER UDINE	20041227	20041227	20041227	241
C.T.R. COMPAGNIA TECNOLOGIE RECUPERO SPA	20041001	20040927	20040927	7.777
C.T.R. COMPAGNIA TECNOLOGIE RECUPERO SPA	20041101	20041031	20041031	7.802
C.T.R. COMPAGNIA TECNOLOGIE RECUPERO SPA	20041201	20041127	20041127	7.748
C.E.V. CENTRO ENERGIA VITERBO SPA	20041101	20040901	20040930	1.686
S.C.S. SPA	20041227	20041227	20041227	1.537
AZIENDA SPECIALE PLURISERVIZI CAMAIORE	20040601	20040101	20040131	354
AMBIENTE SERVIZI SRL	20041201	20041127	20041127	137
DAUNIA AMBIENTE	20041201	20041101	20041130	3.424
PULISTRADDE SRL	20041201	20041130	20041130	974
ASTEA SPA	20041227	20041227	20041227	556
CO.BA.L.B. SPA	20040901	20040831	20040831	319
HERA RIMINI	20041227	20041227	20041227	6.726
HERA RIMINI	20041227	20041227	20041227	16.322
HERA COMM SRL	20041227	20041227	20041227	701
HERA COMM SRL	20041227	20041227	20041227	357
MARCO POLO SPA	20041227	20041227	20041227	- 0
ALER CREMONA	20041227	20041227	20041227	326
A.F. MILANESI SPA	20041101	20041027	20041027	- 1.984
ACCAM	20041127	20041127	20041127	326
ATER PERUGIA	20041227	20041227	20041227	2.796
ATER PERUGIA	20041201	20041127	20041127	1.618
AKRON SPA	20041201	20041127	20041127	207
S.I.B. SPA	20041127	20041127	20041127	233
AIMERI AMBIENTE SRL	20041201	20041127	20041127	10.362
AIMERI AMBIENTE SRL	20041231	20041231	20041231	0
AIMERI AMBIENTE SRL	20041201	20041127	20041127	594
PRIDESA	20041201	20041031	20041031	1.002
PRIDESA	20041201	20041130	20041130	1.000
			Totale	250.877

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2004 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Contributi di fonte Azienda	5.325.336
Contributi di fonte Dipendente	6.409.993
Trasferimento TFR	11.441.710
Trasferimenti in ingresso	75.764
Totale	23.252.803

10- Saldo della gestione previdenziale **€23.252.803**

a) Contributi per le prestazioni **€ 23.252.803**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento, per € 23.177.039, e dei trasferimenti in ingresso da altri Fondi per € 75.764 .

L'incremento nella raccolta dei contributi rispetto all'esercizio 2003, complessivamente per € 4.063.682, è d'attribuire all'aumento del numero dei lavoratori aderenti al Fondo Previambiente; in particolare di giovani di prima occupazione per i quali le aziende provvedono al versamento integrale al Fondo Pensione della quota di trattamento di fine rapporto maturata.

c) Trasferimenti e riscatti **€ 2.344.448**

La posta rappresenta il costo delle liquidazioni per riscatto totale della posizione individuali richieste dagli aderenti che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente per € 2.233.568 e delle richieste di trasferimento ad altro fondo per € 110.880.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 4.429.692**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine
Titoli di Stato	1.693.640	596.629	
Titoli di Debito quotati	210.104	81.249	
Titoli di Capitale quotati	604.010	1.220.759	
Quote di OICR	1.363	- 4.834	
Depositi bancari	65.311	-	
Opzioni	-	- 3.711	
Risultato della gestione cambi	-	- 10.210	
Altri costi	-	- 33.655	
Altri ricavi	-	6.809	
Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine			2.228
Totale	2.574.428	1.853.036	2.228

La voce "altri costi" si riferisce ai bolli e ad altri oneri bancari relativi alle operazioni di compra vendita di strumenti finanziari, mentre la voce "Altri ricavi" si riferisce in arrotondamenti attivi.

40 - ONERI DI GESTIONE

€

156.066

Sono così costituiti:

a) Società di Gestione

€ **141.347**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di Gestione	Commissioni di overperformance	Totale
ARCA	32.382		32.382
DEXIA	26.829		26.829
MORGAN STANLEY	49.694		49.694
SPIMI	28.716	3.726	32.442
Totale	137.621	3.726	141.347

b) Banca Depositaria

€ **5.176**

c) Altri oneri di Gestione

€ **9.543**

Si riferiscono al compenso attribuito nell'esercizio 2004 alla società E Capital per il servizio di analisi del benchmark degli investimenti etici operati dal gestore San Paolo Imi.

60 - SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 0**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 753.047**

La voce è costituita da:

- Entrate pari ad € 633.611 relativi ai versamenti delle quote associative.
- Entrate pari ad € 19.437 relativi ai versamenti della quota d'iscrizione una tantum.
- Entrate pari ad € 100.000 per copertura oneri amministrativi riscontate nei precedenti esercizi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ 157.883**

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile per € 152.305 e per il servizio di hosting del sito internet per € 5.578.

c) Spese generali ed amministrative **€ 302.774**

La voce si riferisce a:

Spese per Organi Statutari:

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	92.620
Rimborso spese Amministratori	21.246
Compenso Collegio Revisori Contabili	52.450
Rimborso spese componenti Collegio Revisori Contabili	1.182
Compenso Società di Revisione	11.920
Rimborso spese Società di Revisione	720
Contributi Inps amministratori	2.816
Assicurazioni	21.090
Totale	204.044

Spese Promozionali:

Spese per Servizi:

Descrizione	Importo
Spese telefoniche	6.368
Spese notarili	2.880
Consulenze	9.454
Spese di spedizione	6.332
Spese di assistenza e manutenzione	6.407
Contratto fornitura servizi (mefop)	11.774
Servizi Vari	10.327
Noleggio fotocopiatrice	2.537
Totale	56.079

Spese per la sede

Descrizione	Importo
Affitto	22.632
Spese illuminazione	828
Spese condominiali	1.005
Spese gestione locali	3.501
Tassa rifiuti	1.718
Totale	29.684

Altre Spese

Descrizione	Importo
Cancelleria	3.786
Abbonamenti	401
Bolli e Postali	4.474
Assoprevidenza	2.500
Spese varie	1.806
Totale	12.967

d) Spese per il personale € 70.648

La voce si comprende :

Descrizione	Importo
Retribuzioni Lorde	44.130

Arrotondamento precedente	-32
Arrotondamento attuale	39
Compenso collaboratori	5.744
Contributo INPS collaboratori	682
Ctrb. Previdenziali dipendenti	12.322
INAIL	224
Contributi fondo pensione	727
T.F.R	3.249
Viaggi e trasferte dipendenti	56
Rimborsi spese dipendenti	1.115
Mensa personale dipendete	2.392
Totale	70.648

e) Ammortamenti

€ 7.656

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Amm.to Software	218
Amm.to Impianti	1.821
Amm.to Macchine e attrezzature ufficio	1.929
Amm.to Arredamento ufficio	3.688
Totale	7.656

g) Oneri e proventi diversi

€ 10.268

Oneri diversi

Descrizione	Importo
Oneri Bancari	452
Arrotondamento passivo contributi	195
Arrotondamenti passivi	7
Sopravvenienze passive	1.055
Totale	1.709

Proventi diversi

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c ordinario	9.225
Arrotondamento attivo contributi	145
Arrotondamenti attivi	2

Interessi attivi diversi	151
Sopravvenienze attive	2.454
Totale	11.977

Si segnalano i valori più significativi:

- Gli interessi attivi c/c ordinario si riferiscono agli interessi maturati sul conto spese al 31/12/2004.
- Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente a sistemazioni di posizioni debitore di anni precedenti.
- Le sopravvenienze passive sono costituite prevalentemente da costi di competenza di esercizi precedenti e non rilevati, riferiti a compensi e rimborsi spese .

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 224.354

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione accantonati per finanziare spese future di promozione ,sviluppo del fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

80- IMPOSTA SOSTITUTIVA € 398.264

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio. Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dal D.Lgs n.47 del 18 Febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione, in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

	Media 2004	Media 2003
Dirigenti e funzionari		
Restante personale	3	3
Totale	3	3

Nel corso del 2004 il Fondo ha provveduto all'assunzione come dipendente di una nuova unità precedentemente inquadrata con un rapporto di collaborazione coordinata e continuativa.