

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA A FAVORE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
ASSOCIAZIONE DI DIRITTO PRIVATO (D. LGS. 30/06/1994 N. 509)

STATUTO APPROVATO CON DECRETO INTERMINISTERIALE 2/8/1995 (G.U. N. 234 DEL 6/10/95)
 Via della Purificazione, 31 - 00187 ROMA
 CODICE FISCALE 80021670585 - PARTITA IVA 02114101005

STATO PATRIMONIALE
 al 31 Dicembre 2003
 (In Euro)

CODICE	VOCE	31 Dicembre 2003	31 Dicembre 2002	Variazione
A	ATTIVO			
A	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
		-	-	-
B	IMMOBILIZZAZIONI	1.037.849.733	1.007.094.153	30.755.580
B - I	IMMATERIALI	83.853	70.525	13.328
B - I - 1	- Costi di impianto ed ampliamento			
B - I - 2	- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità			
B - I - 3	- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno			
B - I - 4	- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	83.853	70.525	13.328
B - I - 5	- Avviamento			
B - I - 6	- Immobilizzazioni in corso ed acconti			
B - I - 7	- Altre			
B - II	MATERIALI	201.492.473	204.407.144	(2.914.671)
B - II - 1	- Terreni e fabbricati	199.298.968	202.401.354	(3.102.386)
B - II - 2	- Impianti e macchinario	1.459.534	1.512.748	(53.214)
B - II - 3	- Attrezzature industriali e commerciali			
B - II - 4	- Altri beni	676.371	464.242	212.129
B - II - 5	- Immobilizzazioni in corso ed acconti	57.600	28.800	28.800
B - III	FINANZIARIE	836.273.407	802.618.484	33.656.923
B - III - 1	- Partecipazioni			
B - III - 1 - a	- in imprese controllate, collegate e controllanti			
B - III - 1 - b	- in altre imprese	5.000	5.000	-
B - III - 2	- Crediti			
B - III - 2 - a	- verso imprese controllate, collegate e controllanti			
B - III - 2 - b	- verso altri			
B - III - 2 - b - 1	- entro 12 mesi	2.094	3.018	(924)
B - III - 2 - b - 2	- oltre 12 mesi	10.681	19.603	(8.922)
B - III - 3	- Altri titoli			
B - III - 3 - a	- titoli di Stato ed obbligazionari	328.984.507	409.293.655	(80.309.148)
B - III - 3 - b	- titoli azionari	22.074.182	-	22.074.182
B - III - 3 - c	- gestioni patrimoniali in corso di trasferimento	22.846.152	-	22.846.152
B - III - 3 - d	- gestioni patrimoniali	462.350.791	393.295.208	69.055.583

CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA A FAVORE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
ASSOCIAZIONE DI DIRITTO PRIVATO (D. LGS. 30/06/1994 N. 509)

STATUTO APPROVATO CON DECRETO INTERMINISTERIALE 2/8/1995 (G.U. N. 234 DEL 6/10/85)
 Via della Purificazione, 31 - 00187 ROMA
 CODICE FISCALE 80021670585 - PARTITA IVA 02114101005

STATO PATRIMONIALE
 al 31 Dicembre 2003
 (in Euro)

CODICE	VOCE	31 Dicembre 2003	31 Dicembre 2002	Variazione
C	ATTIVO CIRCOLANTE	608.576.822	466.887.075	141.689.747
C - I	RIMANENZE			
C - I - 1	- Materie prime, sussidiarie e di consumo			
C - I - 2	- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
C - I - 3	- Lavori in corso su ordinazione			
C - I - 4	- Prodotti finiti e merci			
C - I - 5	- Conti			
C - II	CREDITI	174.477.265	157.231.374	17.245.891
C - II - 1	- Verso iscritti, concessionari e pensionati			
	- entro 12 mesi	169.759.080	154.103.516	15.655.564
	- oltre 12 mesi	2.432.819	-	2.432.819
	(meno Fondo svalutazione crediti verso iscritti)	(258.228)	(258.228)	-
	(meno Fondo svalutazione crediti verso pensionati)	(91.910)	(69.825)	(22.085)
	- Verso iscritti, concessionari e pensionati (valore netto)	171.841.761	153.775.463	18.066.298
C - II - 2-3-4	- Verso imprese controllate, collegate e controllanti			
C - II - 5	- Verso altri			
	- entro 12 mesi	3.294.676	4.022.100	(727.424)
	- oltre 12 mesi	(659.172)	(566.189)	(92.983)
	(meno Fondo svalutazione crediti)	2.635.504	3.455.911	(820.407)
C - III	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	294.700.000	20.118.991	274.581.009
C - III - 1	- Partecipazioni			
C - III - 1 - a	- in imprese controllate, collegate e controllanti			
C - III - 1 - b	- in altre imprese			
C - III - 2	- Altri titoli			
C - III - 2 - a	- Investimenti di liquidità			
C - III - 2 - b	- titoli in corso di estrazione			
C - III - 2 - c	- quote di OICR			
C - IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE	139.399.557	289.536.710	(150.137.153)
C - IV - 1-a	- Depositi bancari	128.993.343	279.090.518	(150.097.175)
C - IV - 1-b	- Depositi postali	10.403.431	10.445.284	(41.853)
C - IV - 2	- Denaro, assegni e valori in cassa	2.783	908	1.875
D	RATEI E RISCONTI	14.430.476	15.743.205	(1.312.729)
D - 1	- Ratei attivi	14.337.694	15.649.329	(1.311.635)
D - 2	- Risconti attivi	92.782	93.876	(1.094)
	TOTALE ATTIVO	1.660.857.031	1.489.724.433	171.132.598

**CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA A FAVORE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
ASSOCIAZIONE DI DIRITTO PRIVATO (D. LGS. 30/06/1994 N. 509)**

**STATUTO APPROVATO CON DECRETO INTERMINISTERIALE 2/8/1995 (G.U. N. 234 DEL 6/10/95)
Via della Purificazione, 31 - 00187 ROMA
CODICE FISCALE 80021670585 - PARTITA IVA 02114101005**

STATO PATRIMONIALE

al 31 Dicembre 2003
(in Euro)

CODICE	VOCE	31 Dicembre 2003	31 Dicembre 2002	Variazione
	PASSIVO			
A	PATRIMONIO NETTO	1.579.886.702	1.403.036.399	176.850.303
A - I	- Capitale			
A - II	- Riserva da sovrapprezzo delle azioni			
A - III	- Riserva di rivalutazione degli immobili	60.620.604	60.620.604	
A - IV - 1	- Riserva legale per le prestazioni previdenziali	1.506.992.287	1.333.557.588	173.434.699
A - IV - 2	- Riserva legale per le prestazioni assistenziali	12.273.811	8.858.207	3.415.604
A - VI	- Riserve statutarie			
A - VII	- Altre riserve			
A - VIII	- Avanzi (disavanzi) portati a nuovo			
A - IX	- Avanzo (disavanzo) dell'esercizio			
B	FONDI PER RISCHI ED ONERI	48.903.566	60.825.330	(13.921.764)
B - 1	- Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili			
B - 2	- Per imposte			
B - 3	- Altri			
B - 3-a	-per adeguamento pensioni		163.096	(163.096)
B - 3-b	-per contributi non dovuti	5.205.298	5.684.568	(479.270)
B - 3-c	-per pensioni maturate	4.922.818	3.904.821	1.017.997
B - 3-d	-per rischi su immobili	25.822.845	25.822.845	
B - 3-e	-per verfenze in corso	191.710	250.000	(58.290)
B - 3-f	-per oscillazione titoli	10.760.895	25.000.000	(14.239.105)
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.202.015	1.017.438	184.577
D	DEBITI	22.987.978	22.312.374	675.604
D - 5	- Accconti			
D - 6	- Debiti verso fornitori			
	- entro 12 mesi			
	- oltre 12 mesi			
D - 7	- Debiti rappresentati da titoli di credito			
D - 8-9-10	- Debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti			
D - 11	- Debiti tributari			
	- entro 12 mesi			
	- oltre 12 mesi			
D - 12	- Debiti verso enti previdenziali e di sicurezza sociale			
	- entro 12 mesi			
	- oltre 12 mesi			
D - 13	- Altri debiti			
	- entro 12 mesi			
	- oltre 12 mesi			
E	RATEI E RISCONTI	9.876.770	2.532.892	7.343.878
E - 1	- Ratei passivi	2.318.811	2.465.428	(146.617)
E - 2	- Risconti passivi	7.557.959	67.464	7.490.495
	TOTALE PASSIVO	1.660.857.031	1.489.724.433	171.132.598
	CONTI D'ORDINE			
	Terzi per fidejussioni ricevute	8.656.415	8.629.050	27.365
	Impegni con terzi	90.443	20.459.967	(20.369.524)
	TOTALE CONTI D'ORDINE	8.746.858	29.089.017	(20.342.159)

CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA A FAVORE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
ASSOCIAZIONE DI DIRITTO PRIVATO (D. LGS. 30/06/1994 N. 509)

STATUTO APPROVATO CON DECRETO INTERMINISTERIALE 2/8/1995 (G.U. N. 234 DEL 6/10/95)
Via della Purificazione, 31 - 00187 ROMA
CODICE FISCALE 80021670585 - PARTITA IVA 02114101005

CONTO ECONOMICO
(in Euro)

CODICE	VOCE	Esercizio 2003	Esercizio 2002	VARIAZIONE
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	293.676.808	285.283.604	8.393.204
A - 1	- Contributi a carico degli iscritti			
A - 1 - a	- contributi soggettivi ed integrativi	240.550.076	232.510.512	8.039.564
A - 1 - b	- contributi di maternità	6.934.924	6.382.553	552.371
A - 1 - c	- contributi di riscatto	5.039.184	5.930.374	(891.190)
A - 1 - d	- contributi di ricongiunzione	6.102.980	5.682.256	420.724
A - 1 - e	- contributi diversi	607	680	(73)
A - 2-3	- Variazione rimanenze e lavori in corso			
A - 4	- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
A - 5	- Altri proventi			
A - 5 - a	- gestione immobiliare	14.301.055	13.700.357	600.698
A - 5 - b	- gestione mobiliare	19.481.033	18.963.192	517.841
A - 5 - c	- diversi	1.266.949	2.113.680	(846.731)
B	COSTI DELLA PRODUZIONE	(121.140.601)	(131.516.942)	10.376.341
B - 6	- Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci			
B - 7	- Per servizi			
B - 7 - a-1	- per prestazioni istituzionali	(87.830.836)	(75.489.175)	(12.341.661)
B - 7 - a-2	- per indennità di maternità	(6.898.305)	(6.337.111)	(559.194)
B - 7 - b	- per servizi diversi	(6.743.365)	(6.013.418)	(729.947)
B - 8	- Per godimento di beni di terzi	(31.617)	(15.811)	(15.806)
B - 9	- Per il personale			
B - 9 - a	- salari e stipendi	(4.079.384)	(3.966.870)	(112.514)
B - 9 - b	- oneri sociali	(1.116.185)	(1.081.082)	(35.103)
B - 9 - c	- trattamento di fine rapporto	(308.801)	(293.848)	(14.953)
B - 9 - d	- trattamento di quiescenza e simili	(50.957)	(52.833)	1.876
B - 9 - e	- altri costi	(58.888)	(80.020)	21.132
B - 10	- Ammortamenti e svalutazioni			
B - 10 - a	- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(99.117)	(215.354)	116.237
B - 10 - b	- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.755.314)	(3.652.483)	(102.831)
B - 10 - c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
B - 10 - d	- svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	(123.007)	(165.792)	42.785
B - 11	- Variazione rimanenze			
B - 12	- Accantonamenti per rischi			
B - 12-a	- per vertenze in corso	-	(250.000)	250.000
B - 12-b	- per oscillazione titoli	-	(25.000.000)	25.000.000
B - 13	- Altri accantonamenti			
B - 13-a	- per pensioni maturate	(2.575.933)	(1.948.963)	(626.970)
B - 14	- Oneri diversi di gestione	(7.470.892)	(6.954.182)	(516.710)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE		172.536.207	153.766.662	18.769.545

CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA A FAVORE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
ASSOCIAZIONE DI DIRITTO PRIVATO (D. LGS. 30/06/1994 N. 509)

STATUTO APPROVATO CON DECRETO INTERMINISTERIALE 2/8/1995 (G.U. N. 234 DEL 6/10/95)
 Via della Purificazione, 31 - 00187 ROMA
 CODICE FISCALE 80021670585 - PARTITA IVA 02114101005

CONTO ECONOMICO
 (in Euro)

CODICE	VOCE	Esercizio 2003	Esercizio 2002	VARIAZIONE
C	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	15.915.237	10.015.192	5.900.045
C - 15	- Proventi da partecipazioni			
C - 15 - a	- in imprese controllate e collegate			
C - 16	- Altri proventi finanziari			
C - 16 - a	- da crediti iscritti nelle immob.ni che non cost. partecip.	814	1.241	(427)
C - 16 - b	- da titoli iscritti nelle immob.ni che non cost. partecip.			
C - 16 - c	- da titoli iscritti nell'att.vo circ. che non cost. partecip.			
C - 16 - d	- proventi diversi dai precedenti			
C - 17	- Interessi ed altri oneri finanziari			
C - 17 - a	- interessi e commiss. ad imprese controllate e collegate			
C - 17 - b	- altri	(153.406)	(171.985)	18.579
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(4.616.402)	-	(4.616.402)
D - 18	- Rivalutazioni			
D - 18 - a	- di partecipazioni			
D - 18 - b	- di immobilizzazioni finanz. che non costi. partecip.			
D - 18 - c	- di titoli iscritti all'attivo circ. che non cost. partecip.			
D - 19	- Svalutazioni			
D - 19 - a	- di partecipazioni			
D - 19 - b	- di immobilizzazioni finanz. che non costi. partecip.			
D - 19 - c	- di titoli iscritti all'attivo circ. che non cost. partecip.			
E	PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	(186.088)	(317.009)	130.921
E - 20	- Proventi			
E - 20 - a	- sanzioni, maggiorazioni e penalità	2.273.876	1.998.073	275.803
E - 20 - b	- imposte e tasse di anni precedenti	37.392	-	37.392
E - 20 - c	- sopravvenienze attive diverse	178.450	572.572	(394.122)
E - 21	- Oneri			
E - 21 - a	- restituzione di contributi	(2.496.906)	(1.776.008)	(720.898)
E - 21 - b	- insussistenze da eliminazione di beni materiali	(4.874)	(10.402)	5.528
E - 21 - c	- imposte e tasse di anni precedenti	(4.187)	(943.392)	939.205
E - 21 - d	- sopravvenienze passive diverse	(169.839)	(157.852)	(11.987)
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	183.648.954	163.464.845	20.184.109
E - 22	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(5.254.751)	(7.488.806)	2.234.055
	AVANZO CORRENTE	178.394.203	155.976.039	22.418.164
	DESTINAZIONE DELL'AVANZO CORRENTE ALLE RISERVE ISTITUZIONALI DI PATRIMONIO NETTO	(178.394.203)	(155.976.039)	(22.418.164)
E - 23	RISULTATO DELL'ESERCIZIO	-	-	-

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2003**NOTA INTEGRATIVA****Struttura e contenuto del bilancio**

Il bilancio dell'esercizio 2003, redatto secondo gli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla presente Nota integrativa ed, al fine di offrire una migliore informativa, è stato integrato con il Rendiconto finanziario che analizza i flussi di liquidità generati nell'esercizio. E' inoltre corredata della Relazione degli Amministratori sulla gestione come previsto dall'art. 2428 del Codice civile.

Il bilancio è stato predisposto sulla base dei principi generali previsti dall'art. 2423 bis del Codice civile e dei principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri applicando, salvo deroghe espressamente richiamate, i medesimi criteri di valutazione adottati nell'esercizio precedente e, quindi, sul presupposto della continuità, della prudenza e della competenza economica. Non sussistendo casi eccezionali, non ci si è avvalsi delle deroghe di valutazione di cui all'art. 2423 bis del Codice Civile né si sono rese necessarie quelle di cui all'art. 2423 del Codice civile. Nei casi previsti dalla normativa civilistica è stato, inoltre, richiesto il consenso del Collegio Sindacale per le relative valutazioni.

Il bilancio di esercizio è redatto in unità di conto, senza cifre decimali. La presente Nota integrativa espone:

- criteri di valutazione, principi contabili e principi di redazione del bilancio d'esercizio;
- analisi delle variazioni nella consistenza delle voci dello Stato patrimoniale;
- analisi delle voci del Conto economico.

Le voci del bilancio sono raffrontate con quelle corrispondenti dell'esercizio precedente per fornire una rappresentazione quanto più esaustiva dell'andamento della gestione. Nel caso di cambiamento di criterio di classificazione, nell'ambito di una o più voci, è stata fornita opportuna segnalazione nella presente Nota e si è provveduto a riclassificare i dati del bilancio 2002.

Altre informazioni

Per effetto del decreto di privatizzazione della Cassa (D.Lgs. 509/94) il bilancio di esercizio è sottoposto a revisione contabile e certificazione. In esecuzione della delibera adottata dall'Assemblea dei Delegati nella riunione del 28 novembre 2001, è stato conferito alla società Prorevi l'incarico di revisione dei bilanci al 31 Dicembre 2001-2002-2003, in continuità con l'incarico precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE, PRINCIPI CONTABILI E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Nella predisposizione del bilancio d'esercizio 2003 sono stati adottati i criteri di valutazione ed i principi contabili esposti nel seguito per le voci maggiormente significative. Le riclassifiche apportate nell'esercizio verranno di volta in volta illustrate, commentando le varie voci di bilancio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, che sono state calcolate in funzione della loro prevista utilità futura. La voce riguarda prevalentemente software acquisito a titolo di godimento in licenza d'uso (con durata illimitata o triennale), ammortizzato con un'aliquota pari ad un terzo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e delle manutenzioni aventi natura incrementativa. Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti. Nell'esercizio ed in quelli precedenti non sono stati conteggiati ammortamenti anticipati.

Terreni e fabbricati

Sono esposti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e delle spese di manutenzione di carattere incrementativo. Nel 1994, in relazione alla privatizzazione della Cassa, il valore degli immobili è stato indicato ai maggiori valori I.C.I. per quelli di costo inferiore e al prezzo di acquisto in caso di costo superiore, con l'istituzione di apposita riserva di rivalutazione volontaria (€ 60.620.604).

Gli immobili ad uso residenziale e commerciale sono stati ammortizzati con un'aliquota dell'1% e quelli ad uso industriale con un'aliquota del 3%.

Impianti e macchinario

Tale voce accoglie gli investimenti effettuati al valore di costo comprensivo degli oneri accessori e dei costi incrementativi. Gli ammortamenti vengono effettuati sistematicamente con l'aliquota del 12,50%, ridotta alla metà per il primo esercizio.

Altri beni

Sono costituiti da mobili, arredi, macchine d'ufficio, apparecchiature elettroniche, iscritti al valore di costo, comprensivo degli oneri accessori e delle spese incrementative. I mobili, arredi e le macchine d'ufficio sono ammortizzate al 12%, mentre le apparecchiature elettroniche, dal corrente esercizio, vengono ammortizzate in 3 anni (4 fino al precedente bilancio), per tenere conto della loro maggiore obsolescenza tecnica.

Tali aliquote vengono ridotte alla metà per gli acquisti dell'esercizio. I beni strumentali inferiori a € 516,46 sono invece ammortizzati al 100%.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie rappresentano investimenti duraturi e sono iscritte al valore di sottoscrizione o di conferimento, salvo rettifiche per tenere conto di eventuali perdite durevoli di valore.

Partecipazioni

Sono iscritte al costo di acquisizione.

Altri titoli

Sono costituiti da valori mobiliari rappresentati da titoli di Stato, obbligazioni ed azioni e sono iscritti al costo di acquisto, in quanto normalmente destinati a rimanere investiti fino alla loro naturale scadenza. Nel caso di trasferimenti di portafoglio, i titoli sono iscritti al corrispondente valore di mercato. Gli investimenti in gestioni patrimoniali, fondi e Sicav sono iscritti al valore di conferimento, che viene rettificato dai differenziali economici realizzati nell'esercizio.

L'aggio ed il disaggio rispetto al valore di costo, sui titoli acquistati rispettivamente sopra o sotto la pari, sono imputati alla voce "Ratei e risconti passivi" (aggio) e "Ratei e risconti attivi" (disaggio).

Crediti

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti (verso Erario, dipendenti e per depositi cauzionali) sono iscritte al valore nominale.

CREDITI

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore nominale, eventualmente rettificati per tenere conto dei presumibili valori di realizzo: i crediti della gestione immobiliare, in particolare, sono rettificati per coprire le morosità emerse nei confronti di conduttori. I crediti verso l'Erario per imposte anticipate vengono contabilizzati in considerazione della ragionevole certezza della loro recuperabilità.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Sono costituiti da investimenti di breve termine in O.I.C.R. (Organismi di investimento collettivo del risparmio) e sono rappresentati da quote di fondi e Sicav. Tali investimenti sono stati iscritti al valore di costo.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

In sintonia con i principi contabili sono valutate al loro valore numerario e rappresentano il saldo dei conti correnti bancari e postali, comprensivo delle competenze maturate, nonché la consistenza di denaro, assegni e valori in cassa.

PATRIMONIO NETTO

E' costituito dalle riserve legali per prestazioni previdenziali e per prestazioni assistenziali, alle quali affluiscono, rispettivamente, al minimo il 98% ed al massimo il 2% dell'avanzo di gestione (art. 24 L. 21/86, art. 1 D.Lgs. 509/94 ed art. 30 Statuto) per effetto delle decisioni adottate dall'Assemblea dei Delegati in data 27 giugno 2001, così come approvate dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali in data 4 ottobre 2001.

La riserva legale per l'erogazione di prestazioni assistenziali viene annualmente utilizzata anche per far fronte alla copertura della polizza sanitaria a favore degli iscritti e pensionati. Come già rilevato alla voce "Immobilizzazioni materiali", il patrimonio netto comprende inoltre la riserva di rivalutazione degli immobili.

FONDI RISCHI ED ONERI

Sono costituiti da accantonamenti effettuati per coprire oneri e rischi di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione e tengono conto dei rischi e delle perdite di cui si è venuti a conoscenza anche dopo la chiusura dell'esercizio.

Tali fondi, di cui si daranno più avanti ampie informazioni, sono relativi ad oneri per pensioni maturate da deliberare, per contributi non dovuti, per vertenze in corso, per rischi su immobili ed oscillazione titoli.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Riflette il debito per indennità di anzianità maturato nei confronti dei dipendenti in forza alla data di bilancio, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. E' esposto al netto delle anticipazioni erogate ai sensi di legge, dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni maturate dal 1° gennaio 2001 e delle quote trasferite, per i dipendenti aderenti, al fondo di previdenza complementare previsto dal CCNL di categoria.

DEBITI

I debiti sono esposti al loro valore nominale. Con riferimento, in particolare, ai debiti per imposte correnti maturate sul reddito la Cassa, in quanto Ente non commerciale (ex art. 87, lettera c del comma 1 del DPR 917/86), determina il reddito complessivo ai fini IRPEG sulla base del disposto dell'art. 108 (co. 1) del citato decreto, ossia sui redditi fondiari, di capitale e diversi. E' inoltre soggetta all'IRAP sul costo del lavoro.

Alla voce "Altri debiti" sono iscritti, tra l'altro, i contributi incassati a seguito della sanatoria contributiva emanata in forza dei poteri conferiti dalla L. 140/97, che risultano in lavorazione alla data di bilancio.

RATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economico-temporale, correlando costi e ricavi in ragione d'esercizio.

CONTI D'ORDINE

Sono costituiti dalle fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali, valutate sulla base del loro valore facciale. Sono altresì rappresentati da impegni con fornitori alla data di bilancio, che sono stati iscritti sulla base dei contratti in essere.

COSTI E RICAVI

Sono esposti secondo i principi della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei ratei e risconti maturati. I costi sono iscritti al lordo dell'IVA non essendo tale imposta detraibile per la Cassa.

ANALISI DELLE VARIAZIONI NELLA CONSISTENZA DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Prima di passare alla descrizione delle singole voci si precisa che gli importi nel seguito indicati sono espressi, per facilità di lettura, in unità di Euro.

B - IMMOBILIZZAZIONI

B-I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

B-I-4 CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI

La voce, pari ad € 83.853, evidenzia un incremento di € 13.328 rispetto al precedente esercizio e risulta così analizzabile:

DESCRIZIONE	31/12/02	INVESTIMENTI	AMMORTAMENTI	SVALUTAZIONI	31/12/03
Licenze e moduli integrativi (area immobiliare)	14.484	4.824	(12.762)	-	6.546
Licenze per emulatore terminale	2.014	-	(992)	-	1.022
Licenze per office automation	-	5.346	(1.764)	-	3.582
Licenze per la gestione dati del C.N.C.	-	3.000	(990)	-	2.010
Licenze per sistemi software di base	-	83.400	(27.522)	-	55.878
Licenze per database e sistemi di sviluppo	-	15.875	(5.239)	-	10.636
Licenze per gestione paghe e stipendi	8.235	-	(4.056)	-	4.179
Licenze per sistemi di rete (LAN), analisi delle connessioni e protezione dei dati	45.792	-	(45.792)	-	-
TOTALE	70.525	112.445	(99.117)	-	83.853

L'importo residuo degli investimenti rappresenta il valore di costo (€ 295.565) rettificato dagli ammortamenti accumulati (€ 211.712) calcolati in funzione della vita utile degli stessi, valutata in tre anni. Nell'esercizio sono stati effettuati investimenti in licenze d'uso per € 112.445, prevalentemente riferibili al potenziamento ed aggiornamento dei sistemi di base dell'area informatica (voce B-II-4). Tra questi, in particolare, segnaliamo gli investimenti in licenze *software* per :

- i *server* (processori tipo Intel e tipo Risc, per complessivi € 83.400), per il DBMS (*data base management system*) e per lo sviluppo dei *server* processori tipo Risc (per complessivi € 15.875);
- la registrazione dei contratti di locazione (€ 3.996) e per la contabilità dei lavori (€ 828), relativamente all'area immobiliare.

Non è stato, infine, necessario apportare svalutazioni per rettifiche di valore, in quanto il valore contabile a fine 2003 delle attività immateriali è da ritenere recuperabile attraverso l'utilizzo delle licenze e dei diritti, nel residuo periodo di ammortamento (2004-2005).

B-II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

B-II-1 TERRENI E FABBRICATI

Ammontano ad € 199.298.968 ed evidenziano una variazione diminutiva di € 3.102.386 rispetto al precedente esercizio, sostanzialmente attribuibile agli ammortamenti di periodo. La movimentazione dell'esercizio è così analizzabile:

DESCRIZIONE	TASSO DI AMMORTAMENTO (%)	31/12/02	INVEST./DISINV.	MIGLIORIE	AMMORTAMENTI	31/12/03
Uso abitativo	1,0	28.481.211	-	-	(324.419)	28.156.792
Uso commerciale	1,0	136.162.725	-	40.812	(1.532.622)	134.670.915
Uso industriale	3,0	37.757.418	-	163.446	(1.449.603)	36.471.261
TOTALE		202.401.354	-	204.258	(3.306.644)	199.298.968

Rinviano alla tabella analitica, esposta nella successiva pagina, per quanto concerne la composizione dei residui ammortizzabili di fine esercizio, rileviamo che il valore netto degli immobili di proprietà al 31 dicembre 2003 è pari al differenziale tra valore lordo (€ 234.024.188) e relativo fondo di ammortamento (€ 34.725.220).

La composizione del valore lordo, in particolare, è di seguito analizzata per tipologia di immobile.

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONE	MIGLIORIE	VALORE LORDO
Uso abitativo	8.483.024	23.345.803	613.084	32.441.911
Uso commerciale	134.946.134	15.090.975	3.225.081	153.262.190
Uso industriale	24.275.008	22.183.826	1.861.253	48.320.087
TOTALE	167.704.166	60.620.604	5.699.418	234.024.188

Nell'esercizio 2003 e nei precedenti i valori lordi delle immobilizzazioni non sono mai stati oggetto di svalutazione diretta. Confermiamo che nel corso del 2003, in linea con le indicazioni fornite dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del budget 2003, non sono stati effettuati investimenti in immobili, non essendosi presentata l'opportunità di favorevoli investimenti.

I fabbricati vengono sistematicamente ammortizzati sulla base delle aliquote sopra evidenziate. Al 31 dicembre 2003, il grado di ammortamento dei fabbricati è complessivamente pari al 14,8% (13,4 a fine 2002), in considerazione della prevalenza di fabbricati con vita utile pari a 100 anni (uso abitativo e soprattutto commerciale).

Ai sensi della L. 72/83 (art. 10) e dell'art. 2427 del Codice civile, si rileva che sul patrimonio immobiliare sono state apportate nel 1994 rivalutazioni volontarie per complessivi € 60.620.604 (esposte nella relativa riserva di patrimonio netto) e che lo stesso non è gravato da ipoteche o da altre garanzie reali.

Inoltre, si conferma che il valore di mercato dei fabbricati, desunto da elementi raccolti dall'Ufficio tecnico della Cassa, non è complessivamente inferiore ai valori di bilancio degli stessi a fine 2003 (€ 199,3 ml).

I costi capitalizzati nel 2003 per migliorie apportate (€ 204.258) derivano da interventi di natura incrementativa sul patrimonio ed hanno riguardato le seguenti opere o attività:

- oneri di urbanizzazione (Lainate), per € 163.446;
- migliorie (Firenze), per € 40.812, relative a lavori di abbattimento di barriere architettoniche (€ 28.800, trasferiti dai lavori in corso di fine 2002) e ad interventi strutturali sull'impianto di condizionamento (€ 12.012) risalente ad anni precedenti.

Gli ulteriori costi di manutenzione di € 966.828 (di cui € 68.808 relativi alla Sede di Roma) sono stati spesi nell'esercizio in quanto aventi natura conservativa del patrimonio e, quindi, senza incremento del valore degli immobili.

Nel corso del 2003 sono stati stipulati 91 contratti, a condizioni economicamente più vantaggiose: 70 ad uso abitativo, 2 ad uso commerciale, 5 ad uso ufficio, 10 box-posti auto e depositi, e 4 ad uso industriale), tra i quali quelli maggiormente significativi sono rappresentati dalle nuove locazioni degli immobili in Firenze (con la Regione Toscana), Genova (con la Prefettura) e Cremona (con la Provincia).

Sono stati inoltre stipulati, nell'ultimo bimestre dell'esercizio, 70 contratti (prevalentemente ad uso abitativo) i cui effetti economici decorrono dal 2004. Tra questi, merita di essere menzionato il contratto con la Fondazione dei Dottori commercialisti di Milano con decorrenza 1° gennaio 2004.

Nel 2003 il "tasso di sfittanza" è risultato pari all'1,60% (2,50% nel 2002) risentendo favorevolmente di alcune rilocazioni stipulate (in particolare, Roma, Firenze e Genova).

Il "tasso di morosità" viene calcolato in un'ottica annuale, come rapporto tra canoni dell'esercizio scaduti e crediti maturati nell'esercizio stesso (vengono considerati nel calcolo gli incassi del primo trimestre 2004 ed i relativi passaggi di pratiche al legale). Esso è pari al 2,79% (3,0% nel 2002), considerando tutte le posizioni in essere (clienti pubblici/privati e pratiche affidate all'Ufficio legale). In un'ottica maggiormente operativa, il "tasso di morosità" è pari allo 0,44% (0,55% nel 2002), considerando solo i crediti verso la clientela "privata".

Il miglioramento di tale indicatore nel 2003 è sostanzialmente riferibile alla più efficiente gestione delle procedure interne di recupero dei crediti vantati.

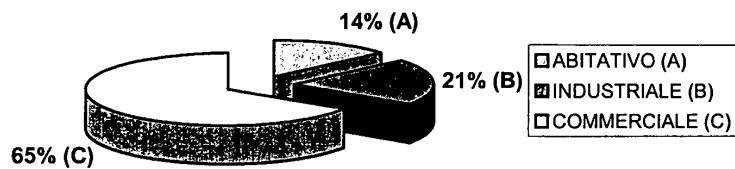
Nella tabella che segue (articolata per data contratto) vengono inoltre riportati, per ciascun immobile e con riferimento agli esercizi 2002 e 2003, le informazioni ed i valori rappresentativi degli stessi costituiti da:

- data della stipula contrattuale, ubicazione del fabbricato e relativa destinazione d'uso;
- valore lordo, fondo di ammortamento e residuo da ammortizzare;
- investimenti e disinvestimenti di fabbricati intervenuti nell'esercizio;
- migliorie apportate ed ammortamenti di periodo.

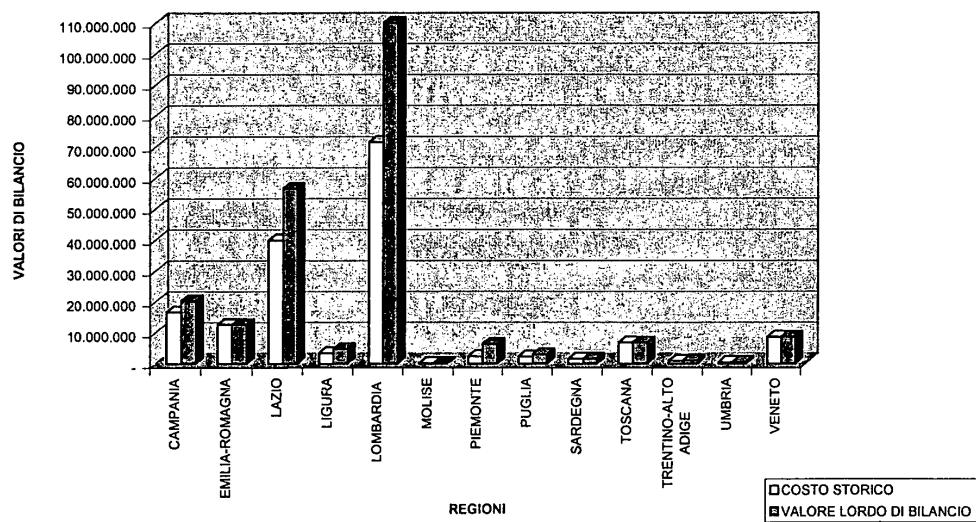
CONSISTENZA DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE												
				31 dicembre 2002			Movimentazione 2003			31 dicembre 2003		
DATA STIPULA	UBICAZIONE	EDIFICI	USO	VALORE LORDO	FONDO AMM.TO	RESIDUO DA AMMORTIZZARE	Migliorie	Investimenti e disinvestimenti	Ammortamenti	VALORE LORDO	FONDO AMM.TO	RESIDUO DA AMMORTIZZARE
04/09/67	ROMA (Sede)	Via della Purificazione, 31	U	5.258.251	557.242	4.701.009	0	0	52.583	5.258.251	609.825	4.648.426
27/12/69	TORINO	Via Bligny, 11	A	2.828.189	303.083	2.525.105	0	0	28.282	2.828.189	331.365	2.496.823
29/12/69	ROMA	Via Ramperti, 22 - Via Angeli, 95	A	8.550.880	921.021	7.629.859	0	0	85.509	8.550.880	1.006.530	7.544.350
30/12/69	MILANO	C.so Europa, 11	U	7.000.303	788.065	6.212.239	0	0	70.003	7.000.303	858.068	6.142.236
30/12/70	MILANO	Via del Passero, 6	A	4.131.237	442.081	3.689.156	0	0	41.312	4.131.237	483.393	3.647.844
21/07/71	NAPOLI	Via S. Giacomo dei Capri, 129	A	3.957.219	429.506	3.527.714	0	0	39.572	3.957.219	469.078	3.488.142
21/12/71	ROMA	Via R. Venuti, 20	A	3.735.848	403.218	3.332.630	0	0	37.359	3.735.848	440.577	3.295.271
21/05/74	LAINATE I (MI)	Via Cremona	I	17.516.824	4.138.728	13.378.096	163.446	0	530.408	17.680.270	4.669.136	13.011.134
30/09/75	LAINATE II (MI)	Via Cremona	I	2.549.644	733.474	1.816.171	0	0	76.469	2.549.644	809.963	1.739.682
18/12/75	RONCADELLE (BS)	Via Violino di Sotto	I	2.023.313	523.682	1.499.631	0	0	60.700	2.023.313	584.382	1.438.931
29/09/76	S. GIUL. MILANESE	Via Po	I	5.107.336	1.273.407	3.833.929	0	0	153.220	5.107.336	1.426.627	3.680.709
22/12/77	TORINO	C.so U. Sovietica, 121	U	2.140.738	299.828	1.840.911	0	0	21.407	2.140.738	321.235	1.819.504
04/12/79	MILANO	Via Durazzo, 2/4	U	4.403.735	650.415	3.753.320	0	0	44.038	4.403.735	694.453	3.709.282
28/02/80	CASTELMELLA (BS)	Via Colome	I	2.265.955	616.798	1.649.157	0	0	67.979	2.265.955	684.777	1.581.178
28/02/83	LEGNANO	Via Sabotino	I	2.044.059	573.812	1.470.247	0	0	61.322	2.044.059	635.134	1.408.925
29/06/83	ROMA	Via Marghera, 51	U	2.220.765	376.022	1.844.743	0	0	22.208	2.220.765	398.230	1.822.535
31/07/83	LECCE	Via L. Ariosto, 65 A	A	1.515.799	245.105	1.270.694	0	0	15.158	1.515.799	260.263	1.255.536
17/10/83	BRESCIA	Via Sorbana, C - D	A	2.621.656	411.130	2.210.526	0	0	26.217	2.621.656	437.347	2.184.309
06/12/83	LECCE	Via L. Ariosto, 65 - B.C.D.	U	1.541.624	269.922	1.271.702	0	0	15.416	1.541.624	285.338	1.256.286
26/10/84	BRESCIA	Via Sorbana, A - B	A	3.096.340	461.811	2.634.529	0	0	30.963	3.096.340	492.774	2.603.566
21/12/84	MONZA	Via Velleia, 5	U	1.760.089	270.444	1.489.645	0	0	17.601	1.760.089	288.045	1.472.044
26/01/85	CAGLIARI	Via Binaghi, 2	U	1.628.492	297.409	1.331.083	0	0	16.285	1.628.492	313.694	1.314.798
28/12/85	BRESCIA	Via Solferino, 61/63	A	2.004.744	343.747	1.660.997	0	0	20.047	2.004.744	363.794	1.640.950
29/11/87	GENOVA	L.go S. Giuseppe, 18	I	4.728.017	601.018	4.126.999	0	0	47.280	4.728.017	648.298	4.079.719
09/12/87	TRENTO	V.lo della Storia, 2	I	1.060.722	146.997	913.725	0	0	10.607	1.060.722	157.604	903.118
12/07/88	FIRENZE	Via T. Alderotti, 26	I	6.871.010	999.750	5.871.260	40.812	0	69.118	6.911.822	1.068.868	5.842.954
24/11/89	MODENA	Via Emilia Est, 27	I	8.664.407	1.141.621	7.522.786	0	0	86.644	8.664.407	1.228.265	7.436.142
15/06/90	BOLOGNA	Via Altabella, 10	I	4.012.511	506.180	3.506.331	0	0	40.125	4.012.511	546.305	3.466.206
06/07/90	CREMONA	Via Dante, 136	I	13.294.944	1.669.402	11.625.542	0	0	132.950	13.294.944	1.802.352	11.492.592
29/05/91	MONZA	Via Ticino, 26	I	5.345.324	619.944	4.725.380	0	0	53.453	5.345.324	673.397	4.671.927
14/10/91	VICENZA	Via S. Lazzaro	I	8.691.439	976.375	7.715.065	0	0	86.914	8.691.439	1.063.289	7.628.151
30/10/91	LATINA	Via Bruxelles	I	1.422.216	159.564	1.262.652	0	0	14.222	1.422.216	173.786	1.248.430
31/03/92	MONZA	Viale Lombardia	I	709.534	72.243	637.291	0	0	7.095	709.534	79.338	630.196
03/02/93	NAPOLI	Via F. Lauria, 4	I	16.389.669	1.628.303	14.761.366	0	0	163.897	16.389.669	1.792.200	14.597.469
30/03/93	ROMA	Via Mantova	I	35.516.310	3.474.163	32.042.147	0	0	355.163	35.516.310	3.829.326	31.686.984
01/12/95	MILANO	Via Melchiorre Gioia, 124	I	18.449.249	1.475.822	16.973.427	0	0	184.492	18.449.249	1.660.314	16.788.935
23/12/97	SETTALA	Via Enrico Fermi, 7	I	16.649.509	2.539.324	14.110.186	0	0	499.485	16.649.509	3.038.809	13.610.701
27/11/99	TORINO	Via Carlo Alberto, 59	I	1.456.410	58.256	1.398.154	0	0	14.564	1.456.410	72.820	1.383.590
25/05/00	PERUGIA	Via G.B. Pontani, 3b	I	561.244	16.837	544.407	0	0	5.613	561.244	22.450	538.794
17/07/00	ISERNIA	Via Senerchia	I	94.373	2.829	91.544	0	0	944	94.373	3.773	90.600
TOTALE				233.819.930	31.418.576	202.401.354	204.258	0	3.306.644	234.024.188	34.725.220	199.298.968

Di seguito si rappresenta la distribuzione del patrimonio immobiliare al 31 dicembre 2003, con riferimento alla destinazione d'uso ed alla distribuzione territoriale degli immobili. La ripartizione tiene conto del costo storico e del valore lordo di bilancio dei fabbricati e non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

**DISTRIBUZIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE
PER DESTINAZIONE D'USO**



**DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE
Costo storico e valore lordo di bilancio (*)**



(*) include la rivalutazione monetaria ed i costi incrementativi

B-II-2 IMPIANTI E MACCHINARIO

La voce è relativa ad impiantistica di natura generica. Gli investimenti cumulati (€ 1.889.817) sono stati ammortizzati per complessivi € 430.283 (circa 23%) utilizzando l'aliquota del 12,5%, ridotta alla metà nel primo esercizio in quanto nello stesso i beni vengono mediamente utilizzati per un semestre. Il residuo a fine 2003 è pari, pertanto, ad € 1.459.534.

Viene di seguito analizzata la composizione di tali investimenti a fine esercizio:

DESCRIZIONE	COSTO STORICO	FONDO AMM.TI	RESIDUO al 31/12/02	INVESTIMENTI	DISINV.TI	AMMORTAM.TI	RESIDUO al 31/12/03
CONDIZIONAMENTO, TERMICI E CALDAIE	1.235.877	(155.922)	1.079.955	59.508	-	(158.204)	981.259
GRUPPO ELETTR. DI CONTINUITÀ	106.080	(10.658)	95.422	29.998	-	(15.135)	110.285
SPURGO FOGLIARIO	61.417	(11.516)	49.901	4.920	-	(7.985)	46.836
ANTINCENDIO E DEP. ARCHIVI	266.594	(23.750)	242.844	4.980	-	(33.635)	214.189
IMPIANTI ELEVATORI	-	-	-	60.833	-	(3.802)	57.031
ACCESSI, CITOFONICI E VIDEOCONTROLLO	47.601	(2.975)	44.626	12.009	-	(6.701)	49.934
TOTALE	1.717.569	(204.821)	1.512.748	172.248	-	(225.462)	1.459.534

Gli investimenti in impianti effettuati nell'esercizio (€ 172.248) sono così analizzabili:

- condizionamento (Milano, Firenze e Roma) per € 34.424 e caldaie (Roma, Firenze e Milano), per € 25.084;
- idraulici-fognari (Vicenza) per € 4.920, elettrici (Firenze) per € 21.798 e sottocontatori (Napoli e Cremona), per € 8.200;
- antincendio (Roma-Sede), per € 4.980;
- elevatori (Firenze e Roma-Sede), per € 60.833.
- citofonici (Napoli e Lecce) per € 6.908 e per il sistema del controllo accessi (Cremona), per € 5.101.

B-II-4 ALTRI BENI

La voce, pari ad € 676.371 al 31 dicembre 2003, evidenzia un incremento di € 212.129 rispetto al precedente esercizio e corrisponde al valore lordo (€ 1.957.373) rettificato dal fondo di ammortamento (€ 1.281.002). La movimentazione di periodo risulta la seguente:

DESCRIZIONE	TASSO DI AMMORTAMENTO (%)	RESIDUO AL 31/12/02	INVESTIMENTI	DISINVESTIMENTI (*)	ELIMINAZIONI	AMMORTAMENTI	FONDO STORNATO	RESIDUO AL 31/12/03
MOBILI E ARREDI	12,0	235.480	39.818	-	(106.639)	(54.452)	102.168	216.375
APPARECCH. ELETTRON.	25-33,0	218.302	394.162	(2.880)	(186.964)	(168.756)	186.922	440.786
QUADRI D'AUTORE	-	10.460	8.750	-	-	-	-	19.210
TOTALE		464.242	442.730	(2.880)	(293.603)	(223.208)	289.090	676.371

(*) permuta

Tali beni - che non sono mai stati oggetto di rettifiche di valore - risultano ammortizzati per il 65% circa a fine 2003. Le aliquote di ammortamento vengono inoltre ridotte del 50% per i beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio, in quanto utilizzati mediamente per un semestre.

Dal corrente esercizio le apparecchiature elettroniche vengono ammortizzate in 3 anni per tenere conto della maggiore obsolescenza tecnica di tali beni. Si evidenzia, a tal riguardo, che non si è ritenuto opportuno modificare i piani di ammortamento degli investimenti effettuati in precedenti esercizi, che continuano quindi ad essere ammortizzati in 4 esercizi ed il cui valore residuo a fine 2003 è pari ad € 111.662.

Gli investimenti dell'esercizio riguardano acquisti di apparecchiature elettroniche per adeguamento e potenziamento delle strutture informatiche di base, anche nell'ottica della definizione di un piano per fronteggiare le emergenze (*disaster recovery plan*), nonché mobilio ed arredi destinati ai vari uffici della Sede, necessari anche ad attrezzare nuove postazioni di lavoro per le assunzioni intervenute in corso d'anno. Gli investimenti in apparecchiature elettroniche (€ 394.162, di cui € 2.520 per permuta di monitor avvenute a valori di libro) sono così analizzabili:

- acquisto di 2 server IBM AIX (€ 111.480) e dei dispositivi di memorizzazione SAN (€ 105.600);

- acquisto di 10 *server* IBM X-series a processori INTEL (€ 89.400), dispositivi per *back-up* (€ 51.600) e *rack console* (€ 4.440);
- acquisto di 1 *access router* CISCO e relative apparecchiature strumentali (€ 23.962), nonché di strumentazione diversa (stampanti e memorie, per complessivi € 5.160).

Nell'ambito delle attività per la celebrazione del "40° anniversario" della Cassa (manifestazione tenutasi a Roma il 14 ottobre 2003) è stato poi acquistata un'opera artistica (€ 8.750), che viene rappresentata alla voce "Quadri d'autore" e che, quindi, non viene ammortizzata.

A seguito di una ricognizione dei cespiti sono state, infine, contabilizzate eliminazioni di beni per circa € 0,3 milioni quasi interamente ammortizzati. Tali eliminazioni hanno generato complessivamente lievi insussistenze (€ 4.874), esposte nei costi straordinari (voce E). I beni avenuti costo unitario inferiore a € 516,46, pari ad € 36.864 al 31 dicembre 2003 (di cui € 2.136 relativi al corrente esercizio), riguardano la voce "Mobili ed arredi" e vengono ammortizzati interamente nell'esercizio.

B-II-5. IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI

Ammontano al 31 dicembre 2003 ad € 57.600 e rappresentano il valore degli stati di avanzamento per lavori impiantistici eseguiti a Milano (€ 33.600) su impianti elettrici e di condizionamento, nonché a Roma-Sede (€ 24.000) su impianti elettrici. Tali lavori verranno prevedibilmente ultimati nel corso del primo semestre 2004.

Sono stati, inoltre, ultimati i lavori incrementativi sul fabbricato di Firenze, in corso a fine 2002 (€ 28.800), che sono stati pertanto capitalizzati nell'esercizio. Vengono riepilogati nel seguito i valori netti di bilancio delle immobilizzazioni materiali:

DESCRIZIONE	31/12/03	31/12/02
Terreni e fabbricati	199.298.968	202.401.354
Impianti e macchinario	1.459.534	1.512.748
Altri beni	676.371	464.242
Immobilizz. in corso ed acconti	57.600	28.800
TOTALE	201.492.473	204.407.144

B-III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

B-III-1. PARTECIPAZIONI

La voce è relativa alla partecipazione di € 5.000 nel CAF (Centro di assistenza fiscale Dottori Commercialisti s.p.a.) di Torino e rappresenta una quota di circa l'1,5% (come a fine 2002), esposta al costo storico.

B-III-2-b. CREDITI VERSO ALTRI

Al 31 dicembre 2003 ammontano complessivamente ad € 12.775 (di cui € 10.681 oltre 12 mesi) e sono costituiti da crediti verso l'Erario e per depositi cauzionali versati.

I crediti verso l'Erario ammontano ad € 11.742 (di cui € 9.648 oltre 12 mesi) e rappresentano il credito residuo per acconti d'imposta sul TFR versati nel 1997 e 1998 (L. 28 maggio 1997 n. 140). Nel corso dell'esercizio tale credito è stato compensato per € 8.931 con le somme da versare all'Erario per le ritenute sul TFR liquidato. Il credito è comprensivo della rivalutazione maturata nell'esercizio, pari ad € 641.

I depositi cauzionali, infine, rappresentano crediti durevoli e sono costituiti dal versamento effettuato per l'allacciamento elettrico realizzato su un immobile (Milano), pari ad € 1.033.

B-III-3-a. ALTRI TITOLI (TITOLI DI STATO ED OBBLIGAZIONARI)

La composizione del portafoglio obbligazionario di fine esercizio e la movimentazione di periodo sono di seguito rappresentati.

DESCRIZIONE	31/12/02	INVESTIMENTI (*)	ESTRAZIONI E RIMBORSI	DISINVESTIMENTI	RETIFICA DI VALORE	31/12/03
Titoli di Stato	278.546.832	9.970.751	(61.028.056)	(53.230.026)	-	174.259.501
Obbligazioni italiane	70.044.883	29.709.866	(26.770.732)	-	(4.616.402)	68.367.615
Obbligazioni estere	60.820.966	39.956.425	-	(14.420.000)	-	86.357.391
TOTALE	409.412.681	79.637.042	(87.798.788)	(67.650.026)	(4.616.402)	328.984.507
<i>Estrazioni in corso</i>						
Obbligazioni italiane	(119.026)	-	119.026	-	-	-
TOTALE	409.293.655	79.637.042	(87.679.762)	(67.650.026)	(4.616.402)	328.984.507

(*) *la voce include il trasferimento di obbligazioni da un gestore (€ 10,5 ml) e la riclassifica (€ 0,1 ml) dei ratei per disaggi relativi al titolo Parmalat*

Il portafoglio obbligazionario (in deposito amministrato presso la Banca Popolare di Sondrio) è iscritto a costi specifici ed è costituito unicamente da titoli denominati in Euro. Tale portafoglio viene gestito normalmente in un'ottica strategica di tipo *“buy and hold”* (compro e mantengo) movimentandosi unicamente per effetto dei rimborsi e delle eventuali estrazioni anticipate intervenute nell'esercizio, salvo specifiche e circoscritte operazioni di riposizionamento effettuate per beneficiare di favorevoli situazioni di mercato, come quelle impostate nel 2003. Gli effetti patrimoniali di fine esercizio degli acquisti di titoli, effettuati in anni precedenti a valori sotto o sopra la pari, sono riflessi alla voce *“Ratei e risconti”*.

Per ragioni di carattere prudenziale connesse alla situazione di insolvenza (*default*) del gruppo, le obbligazioni Parmalat Finance Corp. BV in portafoglio (acquistate nel febbraio del 1999, con scadenza 18 aprile 2005 e codice Isin XS0085752748) sono state svalutate nella misura del 90% apportando, pertanto, una rettifica di valore pari ad € 4.616.402 al valore di libro (€ 5,1 ml, comprensivo dei disaggi di emissione esistenti a fine 2002, pari ad € 0,1 ml, riclassificati nel 2003 tra le immobilizzazioni finanziarie dai ratei attivi), per tenere conto dei valori di mercato di fine anno e degli andamenti riscontrati nel primo trimestre del 2004.

Il valore di bilancio di tale portafoglio ammonta, pertanto, ad € 328.984.507 e non evidenzia, diversamente dallo scorso esercizio, estrazioni in corso. La quota a breve, esigibile nel 2004, è pari ad € 13.914.187 per effetto di rimborsi di obbligazioni per scadenze naturali, con un residuo previsto al 31 dicembre 2004 pari ad € 319,6 milioni (al valore di costo).

Valorizzato ai corsi di mercato al 31 dicembre 2003, il portafoglio obbligazionario ammonta ad € 341,3 milioni evidenziando complessivamente un maggior valore, al lordo dell'effetto fiscale, pari ad € 12,3 milioni (senza considerare i ratei di fine esercizio per aggi e disaggi). Il valore nominale dei titoli in portafoglio al 31 dicembre 2003 è invece pari ad € 343,5 milioni.

La composizione del portafoglio al 31 dicembre 2003 e la movimentazione di periodo sono, infine, riportate nella seguente tabella.

Codice ISIN	Descrizione	Tasso (%)	Costo al 31/12/2002	Estrazioni e rimborsi	Invest.ti e disinv.ti	Rettifiche di valore	Costo al 31/12/2003
IT0000366515	B.T.P. 1/08/93-03	10,00	2.336.963	2.336.963			-
IT0000366606	B.T.P. 1/10/93-03	9,00	14.502.085	14.502.085			-
IT0000366937	B.T.P. 1/08/94-04	8,50	2.473.824				2.473.824
IT0000367570	I.C.C.T. IND. 1/04/03	1,85	20.819.374	20.819.374			-
IT0006514100	BIRS 1/02/1997-2007	(**)	2.655.105				2.655.105
IT0006514100	BIRS 1/02/1997-2007	(**)	6.640.345				6.640.345
IT0006514100	BIRS 1/02/1997-2007	(**)	1.329.360				1.329.360
IT0001108395	BNL-SACF 01/01/97-12	7,25	3.416.326	242.452			3.173.874
IT0001151452	CENTROBANCA 9/03	3,02	10.338.416	10.338.416			-
IT0001246450	M. C. LOMBARDO 98/2013	6,00	7.669.372	7.669.372			-
XS0085317146	B.E.I. EURO 98/08	5,00	5.080.424				5.080.424
SE0000459539	SVEZIA 28/1/98-2009	5,00	5.067.051				5.067.051
IT0001263844	B.T.P. 1/10/03	4,00	12.988.868	12.988.868			-
IT0001263844	B.T.P. 1/10/03	4,00	10.380.766	10.380.766			-