

FOPDIRE

Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI

**RELAZIONE E BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2004**

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Aldo De Simone

Vice Presidente

Giovanni Merella

Consiglieri

Roberto Castriota

Andrea Simoni

Giancarlo Costi

Valerio Bossi

Collegio sindacale

Presidente

Luigi Stabile

Sindaci effettivi

Alessandro Bernini

Osvaldo Lanzillotta

Ornella Perfetti

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Associati,

al fine di poter meglio apprezzare il risultato conseguito dal Vostro Fondo, riteniamo utile rappresentarVi sinteticamente l'andamento delle economie e dei mercati finanziari di riferimento dei titoli presenti nel portafoglio del Fondo.

La ripresa ciclica internazionale, avviatasi negli Stati Uniti dalla primavera del 2003 e sostenuta dalla crescita delle economie asiatiche si e' estesa nel 2004 a tutte le maggiori economie mondiali con diversa intensità nel primo e secondo trimestre dell'anno e con un rallentamento nel terzo e quarto, anche per effetto del rialzo dei prezzi del petrolio.

Nel corso del 2004 l'economia mondiale ha registrato una crescita intorno al 4% con un ruolo di primo piano svolto da paesi emergenti quali la Cina che ha segnato una tasso di crescita economica del 9,5% sorpassando le economie di aree tradizionalmente più forti rappresentate dal Nord America e dall'Europa.

Negli Usa la crescita economica durante il 2004 si e' attestata al 4,4% sostenuta dalla tenuta della spesa per consumi e si è accompagnata all' aumento dei deficit gemelli, quello pubblico e quello commerciale, i cui effetti si sono manifestati in particolar modo nell'ultimo trimestre dell'anno.

Il vecchio continente ha registrato nel 2004 una crescita del 1,6% del Prodotto Interno Lordo.

Il 2004 in Europa e' stato caratterizzato dalla stagnazione dei consumi e da una contrazione dell'export dovuta anche ad un rallentamento del commercio estero ed all'apprezzamento dell'euro. L' economia italiana e' cresciuta un po' meno del resto d'Europa fermandosi all'1,1%.

La Banca Centrale Europea in un contesto di bassa crescita e grazie alle scarse aspettative inflazionistiche ha mantenuto i tassi fermi al 2% determinando un abbassamento della parte lunga della curva dei rendimenti con i tassi sul decennale tedesco passati da 4,292% di fine 2003 a 3,683% di fine 2004 .

La terza macro area economica, il Giappone, ha registrato anch' essa un notevole miglioramento nel corso del 2004 con una crescita del P.I.L. del 4,3% rispetto al 2,7% del 2003, grazie soprattutto al forte aumento dell' interscambio commerciale verso gli altri paesi dell'area asiatica, Cina in testa, e all'elevata dinamica degli investimenti.

Nel corso del 2004 i mercati azionari hanno registrato una decisa svolta verso l'alto con il mercato italiano che si e' guadagnato la palma della migliore performance del 2004 fra tutte le maggiori borse mondiali con il MIBTEL che ha chiuso con progresso del 18,13%

recuperando parte delle perdite accumulate negli anni precedenti (un totale di circa -34% nel triennio 2001-2003).

L'indice Nikkei 225 della Borsa di Tokio ha fatto registrare una crescita del 7,61% dei corsi azionari, posizionandosi alle spalle dello S&P500 della Borsa di New York che con una crescita del 8,99% ha premiato una forte crescita degli utili aziendali e un conseguente aumento di dividendi e buyback da parte delle corporate statunitensi.

Una crescita più contenuta del 4,3% ha fatto registrare l'indice DOW JONES STOXX50 rappresentativo delle maggiori blue chips a livello europeo.

Nell'ambito di questi scenari economici e finanziari, l'operatività del Fondo, che al 31 dicembre 2004 è di € 145.867.774,13 ha conseguito rendimenti netti per € 6.283.536.

L'incremento del valore delle quote del Fondo è risultato, nel 2004, pari al 4,49%.

Nel corso dell'anno sono usciti dal fondo 53 dirigenti comportando l'erogazione di 24 prestazioni in forma di capitale, 1 prestazione in forma di rendita vitalizia ed il trasferimento di 2 posizioni ad altri fondi, mentre per le residue 26 posizioni le erogazioni o i trasferimenti ad altro fondo sono avvenuti nei primi mesi dell'esercizio successivo.

L'esborso relativo alle suddette uscite dal Fondo è stato pari a €. 5.494.567,28 relativamente alle erogazioni effettuate nel corso del 2004 e a €. 3.296.826,36 relativamente alle erogazioni effettuate nell'esercizio successivo.

I nuovi iscritti sono stati 109 di cui 17 provenienti da altri fondi. Pertanto al 31 dicembre 2004 figurano 1.498 associati (1.442 al 31 dicembre 2003).

Inoltre il Fondo eroga, tramite la compagnia di assicurazione SOFID VITA S.p.A., prestazioni previdenziali integrative sotto forma di rendita vitalizia a 5 dirigenti pensionati.

Nell'esercizio 2004 la gestione del FOPDIRE è stata condotta in linea con i criteri stabiliti dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30.09.1999, in linea con le indicazioni dell'Assemblea del 21.09.1999, che prevedono la seguente composizione del portafoglio: per il 50% titoli del mercato monetario (titoli di stato o titoli equivalenti risk free); per il 40% titoli obbligazionari dell'area euro; per il 10% titoli azionari europei con la possibilità di incrementare la quota fino al 12,5% con conseguente riduzione dei titoli delle altre componenti.

La valorizzazione dei titoli in portafoglio, viene effettuata al prezzo di mercato, come disposto dall'art. 9.2 B del Regolamento del Fondo e coerentemente con quanto previsto dalla deliberazione COVIP del 17.6.1998.

A seguito dell'accordo RSA-Dirigenti e Direzione Risorse Umane e Organizzazione ENI S.p.A. stipulato il 5 febbraio 1999 è continuata, da parte del FOPDIRE, la gestione delle seguenti polizze, stipulate a favore dei dirigenti:

Dirigenti in servizio

- "Temporanea Caso Morte e Invalidità totale permanente derivante da malattia" stipulata con la Sofid Vita S.p.A.;
- "Temporanea Caso Morte e Invalidità totale permanente derivante da infortuni extra professionali" stipulata con la Padana Assicurazioni S.p.A.

Dirigenti in Pensione

- "Temporanea Caso morte" stipulata con la Sofid Vita S.p.A.

Si riportano di seguito i dati principali del Fondo dal 1998 al 2004:

PRINCIPALI DATI DEL FOPDIRE DAL 1998 AL 2004							
VALORE DEL FONDO	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Valore del fondo al 1/1:	120,507	131,842	129,862	139,090	108,983	120,823	131,063
Variazioni:							
Versamenti Associati	21,276	20,924	20,614	17,588	15,226	15,559	17,312
Liquidazioni quote associati	- 16,937	- 29,853	- 15,929	- 51,393	- 6,182	- 10,361	- 8,791
Rendimento netto	6,995	6,949	4,543	3,698	2,796	5,042	6,284
VALORE DEL FONDO 31/12	131,842	129,862	139,090	108,983	120,823	131,063	145,868

ALTRI DATI	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Numero iscritti all'1/1	2.039	1.900	1.622	1.560	1.314	1.397	1.442
Numero nuove iscrizioni	77	59	73	132	125	117	109
Numero associati liquidati e/o trasferiti	216	337	135	378	42	72	53
Numero Dirigenti al 31/12							
- vecchi iscritti	1.546	1.252	1.127	781	757	690	655
- nuovi iscritti	354	370	433	533	640	752	843
	1.900	1.622	1.560	1.314	1.397	1.442	1.498

Rendimento medio netto	5,57%	5,09%	3,26%	2,62%	2,34%	3,83%	4,49%
------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati della gestione finanziaria dei primi due mesi dell'anno continuano a riflettere il positivo andamento dei mercati finanziari di riferimento. Al 28 febbraio 2005 il valore della quota fa registrare, rispetto al 31 dicembre 2004, un incremento dello 0,83%. La gestione del patrimonio del Fondo nella restante parte dell'anno dipenderà dagli andamenti dei mercati finanziari di riferimento.

FOPDIRE

Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2004

Piazzale Enrico Mattei 1 – 00144 Roma

FOPDIRE - Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI
Piazzale Enrico Mattei 1 – 00144 Roma
C.F.: 96094980586
Albo dei Fondi Pensione n. 1082

Indice

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2004

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

3.1 – RENDICONTO GENERALE DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 – Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 – Nota Integrativa – Fase di accumulo

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa – Fase di erogazione

1 – STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2004	31.12.2003
10	<i>Investimenti diretti</i>		
20	<i>Investimenti in gestione</i>	146.536.587	134.044.460
30	<i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>		
40	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	4.251.412	7.240.046
50	<i>Crediti d'imposta</i>		
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	150.787.999	141.284.506
	FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE		
90	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE	-	-
	PASSIVITA'	31.12.2004	31.12.2003
10	<i>Passività della gestione previdenziale</i>	4.339.068	9.786.538
20	<i>Passività della gestione finanziaria</i>	28.682	66.562
30	<i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>		
40	<i>Passività della gestione amministrativa</i>		
50	<i>Debiti d'imposta</i>	552.475	368.321
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.920.225	10.221.421
100	<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	145.867.774	131.063.085
	CONTI D'ORDINE	675.000	559.000
	Impegno in via di regresso al pagamento di rendite (Riserva matematica presente in Sofid Vita)		
	FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE		
90	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO		31.12.2004	31.12.2003
10	Saldo della gestione previdenziale	8.521.153	5.197.692
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.888.544	5.531.335
40	Oneri di gestione	- 108.558	- 160.390
50	Margine della gestione finanziaria	6.779.986	5.370.945
	(20)+(30)+(40)		
60	Saldo della gestione amministrativa	56.025	39.350
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	15.357.164	10.607.987
80	Imposta sostitutiva	- 552.475	- 368.321
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	14.804.689	10.239.666
	FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE		
	Rendite vitalizie introitate da Sofid Vita S.p.A.	33.807	33.223
	Rendite vitalizie attribuite agli Associati	- 33.807	- 33.223

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto distintamente per la fase di accumulo e erogazione. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo è stato costituito in data 19 dicembre 1986, originariamente con denominazione "FIPDIRE – Fondo Integrativo Previdenza Dirigenti Industriali ENI", come associazione non riconosciuta ai sensi degli artt. 36 e seguenti del Codice Civile in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre 1986.

Successivamente, per adeguare il profilo istituzionale e l'assetto gestionale alle disposizioni in tema di previdenza complementare emanate con il D.Lgs. n. 124/93 e successive modificazioni ed integrazioni, lo Statuto del Fondo è stato modificato sulla base di un accordo sindacale stipulato il 28 giugno 1996 ridenominando il Fondo in "FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI".

Il Fondo FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI ha lo scopo esclusivo di erogare, ai lavoratori iscritti, trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, al fine di assicurare loro più elevati livelli di copertura previdenziale. Sono destinatari del Fondo tutti i dirigenti a ruolo dell'ENI S.p.A. e delle società da essa controllate, direttamente e indirettamente, ai sensi dell'articolo 2359 n. 1 e 2 del Codice Civile, le quali, in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre 1986 e di quelli successivi, hanno costituito il Fondo o vi abbiano in seguito aderito o che in futuro siano tenute ad aderirvi.

In relazione alla diversa disciplina legale, fiscale e contrattuale che regola la partecipazione dei lavoratori ai Fondi Pensione, a seconda della loro adesione ai fondi stessi prima o dopo l'entrata in vigore del D.Lgs. n. 124/93, vengono definiti "Vecchi Iscritti" i Dirigenti già iscritti a FIPDIRE (o altro Fondo costituito alla data di entrata in vigore della L. 23/10/92 n. 421) anteriormente al 28 aprile 1993 e "Nuovi Iscritti" i Dirigenti iscritti dopo tale data.

Per quanto riguarda la gestione delle risorse, il Fondo ha affidato alla società Sofid Sim – Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. l'incarico di investire i contributi raccolti dal fondo.

Il Gestore attua una linea di investimento mista, sulla base dei criteri stabiliti dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30/09/1999, in linea con le indicazioni dell'Assemblea del 21/09/1999, che prevedono la seguente composizione del portafoglio: il 50% titoli del mercato monetario (titoli di Stato o titoli equivalenti *risk free*), il 40% titoli obbligazionari dell'area euro, il 10% titoli azionari europei con la possibilità di incrementare la quota fino al 12,5% con conseguente riduzione dei titoli delle altre componenti.

Il benchmark di riferimento è così composto:

- per il 50% indice MTS *ex* Banca d'Italia Bot;
- per il 40% indice Sole 24 ore-Unicredito EMU6 + CCT;

- per il 7% indice Morgan Stanley Capital International Europe Index (MSCI Europe);
- per il 3% indice Mercato Italiano Borsa Telematico (MIBTEL).

Il Fondo ha autorizzato il Gestore a conferire a Pioneer Investments Management SGRpA, società autorizzata alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento, appartenente al gruppo bancario Unicredito Italiano, una delega per la gestione di una parte del portafoglio seguendo le linee di indirizzo espresse dal Fondo. Sulla base della delega Pioneer opera sulle scelte di investimento nei mercati obbligazionari ed azionari anche mediante l'utilizzo di O.I.C.R.

Erogazione delle prestazioni

Il diritto alle prestazioni *pensionistiche integrative di vecchiaia* è conseguito allorché il Dirigente "Nuovo Iscritto" abbia maturato i requisiti per il riconoscimento del corrispondente trattamento pensionistico di legge ed abbia partecipato al Fondo pensione da almeno cinque anni. In difetto di tali requisiti, il Dirigente iscritto che cessi la sua attività lavorativa e veda quindi venir meno la sua partecipazione al FOPDIRE potrà esercitare il riscatto della posizione individuale.

Il diritto alle prestazioni *pensionistiche integrative di anzianità* è conseguito allorché il Dirigente "Nuovo Iscritto" abbia cessato l'attività lavorativa, abbia maturato almeno quindici anni di appartenenza al Fondo ed abbia un'età di non più di 10 anni inferiore a quella prevista per il pensionamento di vecchiaia nell'ordinamento obbligatorio di appartenenza. In difetto di tali requisiti il Dirigente Iscritto potrà esercitare il riscatto della posizione individuale.

Il Dirigente Iscritto al Fondo anteriormente al 28 aprile 1993 che non ha optato per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita periodica, ha diritto a conseguire, alla cessazione del rapporto di lavoro in concomitanza della maturazione dei requisiti per il riconoscimento delle prestazioni pensionistiche di legge, la liquidazione di un capitale, calcolato nel modo seguente:

- l'importo corrispondente ai contributi capitalizzati annualmente per tutti gli anni maturati per intero, più il rateo corrispondente ai contributi relativi ai mesi di servizio prestati nell'ultimo anno di lavoro, entrambi capitalizzati alla fine del mese nel quale cesserà il rapporto di lavoro, sulla base dei rendimenti conseguiti fino a tale data.

Per quanto riguarda l'erogazione delle rendite il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Compagnia di assicurazioni Sofid Vita s.p.a. .

Trasferimento della posizione

Ove vengano meno i requisiti di partecipazione al Fondo, sia per effetto della risoluzione del rapporto di lavoro con un'Impresa del Gruppo, sia a seguito dello scioglimento – per qualsiasi causa – del rapporto associativo da parte di un'Impresa Associata, il Dirigente Iscritto potrà esercitare una delle seguenti opzioni:

1. trasferire la propria posizione presso un fondo pensione complementare cui il lavoratore acceda in relazione alla sua nuova attività;
2. trasferire la propria posizione previdenziale presso un fondo pensione aperto;
3. esercitare il riscatto della posizione individuale.

Nel caso indicato al punto n. 2 il Dirigente associato avrà la facoltà di trasferire la sua posizione individuale ad altro fondo non prima che siano decorsi almeno tre anni di iscrizione a "FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI".

Riscatto della posizione individuale

Il riscatto della posizione previdenziale, in tutti i casi nei quali ne è previsto l'esercizio, comporta la liquidazione di un capitale lordo calcolato nel modo stabilito per la liquidazione del capitale del "Vecchio Dirigente" in caso di erogazione della prestazione.

Banca Depositaria

Banca Depositaria delle risorse del Fondo è Banca Intesa S.p.A., che svolge funzioni di Banca Depositaria per il tramite della sede di Milano, Piazza della Scala 6.

Criteri di valutazione

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in applicazione del principio dettato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione nella delibera del 17/06/1998, 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.

Si precisa che tutti i contributi sono stati incassati puntualmente secondo gli accordi tra le parti.

I titoli e le quote di fondi in portafoglio sono valutati al valore di mercato alla data di bilancio.

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

Gli oneri ed i proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento; la svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono stati effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

Criteri di riparto dei costi comuni

Tutti i costi sostenuti dal Fondo sono addebitati alla fase di accumulo.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 31 unità, per un totale di 1.498 dipendenti iscritti al Fondo e 5 beneficiari di rendite, così ripartiti:

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.498

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

⇒ Pensionati: 5

Totale lavoratori attivi: 1.498

Totale pensionati: 5

Compensi amministratori e sindaci

Lo Statuto non prevede corrispettivi per i Consiglieri e per i Sindaci.

3.1 RENDICONTO GENERALE DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31.12.2004	31.12.2003
10	<i>Investimenti diretti</i>		
a)	Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20	<i>Investimenti in gestione</i>	146.536.587	134.044.460
a)	Depositi bancari	601.858	497.217
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	109.877.298	108.604.478
d)	Titoli di debito quotati	17.096.466	6.204.208
e)	Titoli di capitale quotati	-	-
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	17.744.386	15.070.815
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	1.216.579	1.326.998
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	-	2.340.744
o)	Margini e crediti forward	-	-
30	<i>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</i>	-	-
40	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	4.251.412	7.240.046
a)	Cassa e depositi bancari	3.891.968	3.786.313
b)	Immobilizzazioni immateriali		
c)	Immobilizzazioni materiali		
d)	Altre attività della gestione amministrativa	359.444	3.453.733
50	<i>Crediti di imposta</i>	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		150.787.999	141.284.506

PASSIVITA'		31.12.2004	31.12.2003
10	<i>Passività della gestione previdenziale</i>	4.339.068	9.876.538
a)	Debiti della gestione previdenziale	3.406.708	6.333.695
b)	Contributi anticipati per coperture assicurative	932.360	3.452.843
20	<i>Passività della gestione finanziaria</i>	28.682	66.562
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	66.562
d)	Altre passività della gestione finanziaria	28.682	-
30	<i>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</i>	-	-
40	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	-	-
a)	TFR		
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-	-
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		
50	<i>Debiti di imposta</i>	552.475	368.321
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.920.225	10.221.421
100	ANDP - Attivo netto destinato alle prestazioni	145.867.774	131.063.085
	CONTI D'ORDINE		
	Impegno in via di regresso al pagamento di rendite (Riserva Matematica presente in Sofid Vita)	675.000	559.000

3.1.2 Conto Economico

		31.12.2004	31.12.2003
10	Saldo della gestione previdenziale	8.521.153	5.197.692
a)	Contributi per le prestazioni	20.191.583	18.188.455
b)	Anticipazioni		
c)	Trasferimenti e riscatti	- 906.975	- 1.148.499
d)	Trasformazioni in rendita		
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 7.884.419	- 9.213.074
f)	Premi per prestazioni accessorie	- 2.879.036	- 2.629.190
g)	Arrotondamenti		
h)	Altre uscite previdenziali		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		
a)	Dividendi		
b)	Utili e perdite da realizzo		
c)	Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.888.544	5.531.335
a)	Dividendi e interessi	3.888.984	4.235.417
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.999.560	1.295.918
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
e)	Differenziale garanzie di risultato rilasciate al fondo		
40	Oneri di gestione	- 108.558	- 160.390
a)	Società di gestione	- 86.499	- 136.631
b)	Banca depositaria	- 22.059	- 23.759
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	6.779.986	5.370.945
60	Saldo della gestione amministrativa	56.025	39.350
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
c)	Spese generali ed amministrative	- 1.400	- 1.300
d)	Spese per il personale		
e)	Ammortamenti		
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
g)	Oneri e proventi diversi	57.425	40.650
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	15.357.164	10.607.987
80	Imposta sostitutiva	- 552.475	- 368.321
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	14.804.689	10.239.666

3.1.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 31/12/2003	6.550.820,228		131.063.085
a) Quote emesse	855.539,981	17.312.547	
b) Quote annullate	- 428.581,754	- 8.791.394	
c) Variazione del valore quota		6.283.536	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			14.804.689
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.977.778,455		145.867.774

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 01/01/2004 è pari a Euro 20,007

Il valore unitario delle quote al 31/12/2004 è pari a Euro 20,905

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 8.521.153. L'incremento del valore delle quote di € 6.283.536 è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 - Investimenti diretti

La voce non contiene alcun importo.

20 - Investimenti in gestione

Le risorse del Fondo pari a € 146.514.799 sono affidate alle società Sofid Sim – Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. e questa ne ha affidato € 74.557.363, tramite delega di gestione alla società Pioneer Investments Management SGRpA –Milano, che gestiscono le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gli importi, rispetto al dato della voce in commento, sono esposti nella tabella al netto dei debiti per commissioni di gestione, pari a € 21.788, che sono compresi nella voce 20-d "Altre passività della gestione finanziaria".

Il 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 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Il dettaglio degli investimenti in gestione è il seguente:

Depositi bancari

La voce, ammontante ad Euro 601.858, è composta da depositi nei conti corrente di gestione tenuti presso la Banca depositaria.

Ratei e risconti attivi

La voce, ammontante ad Euro 1.216.579, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione, ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

Titoli detenuti in portafoglio

Si indicano i titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	% attivo
CTZ 29 APRILE 2005	IT0003471379	I.G-TStato Org.Int Q IT	30.550.433	20,25
BOT 28 FEB 2005 S	IT0003698443	I.G-TStato Org.Int Q IT	19.343.546	12,82
PFI AZIONARIO EUROPA A	IT0000386869	I.G - OICVM IT	14.399.174	9,54
BOT 14 GEN 05 ANNUALE	IT0003607956	I.G-TStato Org.Int Q IT	14.211.326	9,42
CCT MAGGIO 2011	IT0003658009	I.G-TStato Org.Int Q IT	10.093.000	6,69
CCT APR 01/04/2009	IT0003263115	I.G-TStato Org.Int Q IT	5.546.200	3,68
BUNDES OBL 141 4,25% 15/02/2008	DE0001141414	I.G-TStato Org.Int Q UE	4.866.671	3,23
BUNDES REP. DEUT. 3,75% 04/07/	DE0001135234	I.G-TStato Org.Int Q UE	4.237.684	2,81
GERMANIA 5,5% 04/01/2031	DE0001135176	I.G-TStato Org.Int Q UE	3.915.594	2,60
NETHERLANDS 4,25% 15/07/2013	NL0000102689	I.G-TStato Org.Int Q UE	3.200.518	2,12
LANDW RENT 3,625% 15/02/2008 E	XS0160820071	I.G - TDebito Q UE	2.966.845	1,97
KFW 3,5% 15/11/2005	DE0002760899	I.G - TDebito Q UE	2.870.388	1,90
OAT 5,75% 25/10/2032	FR0000187635	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.831.013	1,88
CIE FIN 3,625% 28/01/2008	FR0000471922	I.G - TDebito Q UE	2.762.100	1,83
DEPFA ACS BANK 3,875% 15/07/20	DE0007009482	I.G - TDebito Q UE	2.740.365	1,82
DEPFA 2,875% 22/01/2007	DE000A0ACCT0	I.G - TDebito Q UE	2.361.633	1,57
NETHERLAND GOVT 5,5% 15/01/202	NL0000102317	I.G-TStato Org.Int Q UE	2.341.758	1,55
CCT IMP 97/07 TV 1	IT0000367638	I.G-TStato Org.Int Q IT	2.203.108	1,46
HYPOTHEBK IN ESSEN FR 3% 17/06	DE000A0AY3F8	I.G - TDebito Q UE	2.035.177	1,35
PFI AZIONARIO CRESCITA A	IT0001073425	I.G - OICVM IT	2.002.029	1,33
SLOVENIA 5,375% 04/11	XS0127672938	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.914.146	1,27
BTP 15 DIC 2005 5,25%	IT0001488102	I.G-TStato Org.Int Q IT	1.654.517	1,10
PFI AZIONARIO ITALIA A	IT0001009031	I.G - OICVM IT	1.343.183	0,89
CAISSE AMORT DETTE SOC 4%25/10	FR0010120410	I.G-TStato Org.Int Q UE	1.123.210	0,74
NETHERLAND 5,5% 15/07/2010	NL0000102580	I.G-TStato Org.Int Q UE	669.750	0,44
ASS.GENERALI 6,15% 20.07.2010	XS0114161796	I.G - TDebito Q IT	477.225	0,32
BUNDES 137 5% 17/02/2006 OBL	DE0001141372	I.G-TStato Org.Int Q UE	444.636	0,29
BTP AGO 2011 5,25%	IT0003080402	I.G-TStato Org.Int Q IT	410.611	0,27
DEUTSCHE 5,875% 07/2006	XS0132408419	I.G - TDebito Q UE	389.240	0,26
NETHERLANDS 5% 15/07/2012	NL0000102671	I.G-TStato Org.Int Q UE	319.580	0,21
KFW 3% 15/11/2007	DE0002760949	I.G - TDebito Q UE	196.472	0,13
KFW 4,75% 17/08/07	DE0002760881	I.G - TDebito Q UE	195.542	0,13
BANK OF IRELAND 3,5% 22/09/200	XS0201376737	I.G - TDebito Q UE	101.476	0,07
		Totale	144.718.150	95,94

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Non vi sono contratti derivati detenuti dal Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Il valore del patrimonio riportato nelle seguenti tabelle non comprende l'importo relativo ai ratei e risconti attivi pari a € 1.216.579.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	84.012.740	25.864.558	-	-	109.877.298
Titoli di Debito quotati	477.225	16.619.241	-	-	17.096.466
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	17.744.386	-	-	-	17.744.386
Depositi bancari	601.858	-	-	-	601.858
Depositi bancari cc di transito	-	-	-	-	-
Totale	102.836.209	42.483.799	-	-	145.320.008

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Depositi bancari	TOTALE
EUR	109.877.298	17.096.466	17.744.386	601.858	145.320.008
USD	-	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-	-
Altre valute	-	-	-	-	-
Totale	109.877.298	17.096.466	17.744.386	601.858	145.320.008

Duration modificata netta

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	0,25937	8,47965	-
Titoli di Stato non quotati	-	-	-
Titoli di Debito quotati	4,64996	2,61802	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-

Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono posizioni di conflitto.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	TOTALE
Titoli di Stato	- 179.560.371	- 58.225.206	- 237.785.577
Titoli di Debito quotati	- 18.345.663	- 7.004.132	- 25.349.795
Titoli di Capitale quotati	-	-	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	- 6.405.196	- 5.213.183	- 11.618.379
Totali	- 204.311.230	- 70.442.521	- 274.753.751

40 - Attività della gestione amministrativa

Il Fondo pensione non detiene immobilizzazioni immateriali e materiali.

Cassa e depositi bancari

La voce ammontante a Euro 3.891.968 comprende le disponibilità liquide, gli interessi attivi e gli oneri bancari di competenza dell'esercizio, ad esclusione dei conti correnti di gestione delle risorse.

Altre attività della gestione amministrativa.

La voce ammontante a Euro 359.444 è così composta:

- Euro 358.554 quale credito verso "Sofid Vita S.p.A." per la partecipazione agli utili assicurativi, maturati a fine anno, relativi alla convenzione temporanea caso morte stipulata dal Fondo a favore dei dirigenti;
- Euro 890 relativi a crediti d'imposta pregressi.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

Ammontano a € 4.339.068 così composti:

quanto a € 3.406.708 da debiti verso l'erario per le ritenute effettuate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre (€ 109.344) e dai debiti verso aderenti per le liquidazioni, pensionamenti e trasferimenti maturati nell'anno 2004, ma non ancora liquidati (€ 3.297.364).

quanto a € 932.360 dal premio di partecipazione agli utili riconosciuto dalla compagnia di assicurazione considerato come anticipazione di contributi da utilizzare per il pagamento dei premi di competenza dell'esercizio futuro.

20 - Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria

La voce, ammontante a € 28.682, riguarda debiti per commissioni della Banca depositaria per € 6.893 e commissioni di Gestione per € 21.789.

50 – Debiti di imposta

L'importo di € 552.475 rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Il valore complessivo delle riserve matematiche costituite al 31/12/2004 dalla "Sofid Vita S.p.A.", a fronte delle rendite in corso di erogazione, è pari ad € 675.000.

Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

Composizione voce contributi per prestazioni

N. Aderenti	Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.
1.498	6.399.499	6.334.072	1.943.245

Nella voce contributi per prestazioni nello schema di conto economico sono compresi anche € 2.635.730 per posizioni trasferite da altri fondi e € 2.879.036 per contributi a carico delle aziende per le coperture assicurative già incassati negli esercizi precedenti.

Composizione voci trasferimenti e riscatti di posizioni individuali

Trasf./riscatti	Importi trasf./riscatti	Pensionamenti	Importi pensionamenti
11	906.975	42	7.884.419

La voce trasferimenti e riscatti è composta da 4 posizioni trasferite per euro 215.402 e da 7 riscatti per euro 691.573.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

Voci / Valori	Dividendi & Interessi	Profitti & Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	3.460.675	1.308.362
Titoli di debito quotati	415.058	221.183
Titoli di capitale quotati	-	-
Titoli di debito non quotati	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-
Quote di OICR	-	1.481.558
Depositi bancari	16.919	-
Opzioni <Futures / Forwards>	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-
Risultato della gestione cambi	-	-
Altri costi	- 3.668	- 11.543
Altri ricavi	-	-
Totale	3.888.984	2.999.560

La voce "Altri costi" è costituita per € 3.668 dall'imposta di bollo versata nel corso dell'esercizio e per € 11.543 da oneri bancari e spese di bolli applicati alle operazioni finanziarie.

40 - Oneri di gestione

La voce, ammontante ad Euro 108.558, è così composta:

- Euro 22.059 quali commissioni di gestione del conto corrente della banca depositaria;
- Euro 86.499 quali commissioni dovute al gestore finanziario per la gestione degli investimenti, come evidenziato dalla sotto riportata tabella:

	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzia di risultato	Totale
Sofid SIM	86.499			86.499
Totale	86.499			86.499

60 - Saldo della gestione amministrativa

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

La voce non comprende alcun importo in quanto non sono stati versati contributi destinati a copertura di oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

Nulla da segnalare.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, ammontante ad € 1.400, riguarda quote associative ad associazioni di categoria per l'anno 2004.

d) Spese per il personale

La voce non comprende alcun importo in quanto non è stato avviato alcun rapporto di lavoro subordinato o di collaborazione.

e) Ammortamenti

Nulla da segnalare.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nulla da segnalare.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, ammontante ad Euro 57.425, è composta dal saldo positivo dei seguenti valori:

- Oneri bancari	- 1.044
- Sopravvenienze passive	- 225
- Sanzioni amministrative	- 300
- Altri ricavi e proventi	170
- Interessi attivi c/c ordinario	58.819
- Sopravvenienze attive	5
Totale	57.425

80) Imposta sostitutiva

La voce, di importo pari ad Euro 552.475, evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, come risulta dalla seguente tabella.

Valore Fondo al lordo imp. Sost. 31.12.2004	146.420.249	A
Valore Fondo 31.12.2003	131.063.085	B
Contributi incassati meno uscite	<u>8.521.153</u>	C
Utile 2004	<u>6.836.011</u>	D = (A - B - C)
Plusvalenze da OICR	1.494.277	E
Credito d'Imposta	224.142	F = (E * 15%)
Altri Redditi Esclusi	-	H
Altri Contributi Deducibili	-	I
Imponibile Imposta	7.060.153	K = (D + F - G - H - I)
Imposta Sostitutiva 11%	776.617	J = (K * 11%)
Imposta Dovuta	<u>552.475</u>	L = (J - F)

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.2.1 Stato Patrimoniale - fase di erogazione

	TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE	31.12.2004	31.12.2003
	ATTIVITA'		
90	<i>Attività della gestione amministrativa</i>	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE	-	-
	PASSIVITA'	31.12.2004	31.12.2003
90	<i>Passività della gestione amministrativa</i>	-	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE	-	-
10	Totale a pareggio	-	-

3.2.2 Conto Economico - fase di erogazione

	TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE	31.12.2004	31.12.2003
90	SALDO EROGAZIONE RENDITE	-	-
a)	<i>Rendite vitalizie introitate da Sofid Vita S.p.A.</i>	33.807	33.223
b)	<i>Rendite vitalizie attribuite agli associati</i>	-33.807	-33.223

3.2.3 Nota Integrativa - fase di erogazione

Attività- fase di erogazione

90 – Attività della gestione amministrativa

Nulla da segnalare

Passività- fase di erogazione

90 - Passività della gestione amministrativa

Nulla da segnalare

Conto Economico - fase di erogazione

90 - Saldo erogazione rendite

L'importo di € 33.807 corrisponde al totale delle rendite vitalizie introitate da "Sofid Vita S.p.A." e quindi corrisposte agli associati in quiescenza.

Relazione del Collegio dei Revisori Fopdire

Signori Associati,

il Bilancio al 31 dicembre 2004, che il Consiglio di Amministrazione presenta al
Vostro esame, si compendia nei seguenti dati essenziali:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	
Titoli a reddito fisso	126.973.764
Quote di Fondi (OICVM)	17.744.386
Crediti	4.853.270
Ratei Attivi	1.216.579
TOTALE	150.787.999
PASSIVO	
Debiti diversi	28.682
Debiti d'imposta	552.475
Debiti della gestione previdenziale	3.406.708
Contributi anticipati per coperture assicurative	932.360
Associati	145.867.774
TOTALE	150.787.999
CONTI D'ORDINE	
Impegni di regresso per pagamento rendite	675.000
CONTO ECONOMICO FASE DI ACCUMULO	
RENDIMENTI NETTI	6.283.536
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	8.521.153
VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	14.804.689
RENDIMENTO MEDIO NETTO	4,49%
CONTO ECONOMICO FASE DI EROGAZIONE	
Rendite vitalizie introitate da Sofid Vita	33.807
Rendite vitalizie attribuite agli associati	(33.807)

Diamo atto che, sulla base dei controlli e degli accertamenti effettuati, il bilancio corrisponde con le risultanze contabili regolarmente tenute e che, per quanto riguarda

la forma ed il contenuto, esso è redatto secondo corretti principi contabili ed è conforme allo schema indicato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Al riguardo osserviamo che:

- i titoli a reddito fisso e le quote dei Fondi sono iscritti al loro valore di mercato;
- gli interessi vengono registrati secondo il principio della competenza temporale e sono esposti al lordo delle relative ritenute d'imposta.

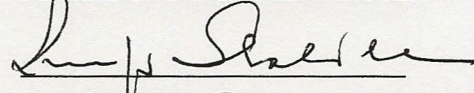
Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione, Vi ha esaurientemente illustrato l'andamento del decorso esercizio.

Durante l'esercizio 2004 il Collegio Sindacale in carica ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, come risulta dai verbali del Consiglio stesso ed ha eseguito i prescritti controlli periodici, come risulta dai verbali del Collegio, riscontrando sempre la corretta osservanza delle norme di legge e di Statuto.

Vi invitiamo, pertanto, ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2004 così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

COLLEGIO DEI REVISORI

Rag. Luigi Stabile



Dott.ssa Ornella Perfetti



Rag. Alessandro Bernini



Dott. Osvaldo Lanzillotta

