



REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA

ASSESSORADU DE SOS AFÀRIOS GENERALES, PERSONALE E REFORMA DE SA REGIONE
ASSESSORATO DEGLI AFFARI GENERALI, PERSONALE E RIFORMA DELLA REGIONE

F.I.T.Q.

Oggetto: Relazione su applicazione avanzo di amministrazione 2022 per investimenti - Bilancio 2023

A seguito della sottoscrizione del nuovo contratto di Tesoreria e di gestione delle giacenze, dove si prevede la possibilità di investimento delle giacenze di cassa eccedenti le necessità gestionali correnti, si pone il problema di evidenziare le relative operazioni in bilancio: l'ordine di investimento che comporta una modifica della liquidità delle giacenze di cassa (transito da conto corrente di cassa a conto titoli) genererà un provvisorio di uscita da coprire con i fondi del capitolo SC01.0035 attualmente senza stanziamento.

Si deve quindi provvedere a formalizzare in bilancio le relative disponibilità, procedendo con una variazione sul bilancio 2023 che veda in entrata l'applicazione di una quota parte del presumibile avanzo di amministrazione 2022 per consentire l'iscrizione in uscita delle spese per investimenti finanziari.

A tal proposito si ricorda che l'avanzo di amministrazione del Fondo viene generalmente e fino a concorrenza, accantonato per la copertura delle posizioni contributive individuali aperte alla fine dell'esercizio. Tale accantonamento, salvo eventi straordinari negativi di gestione, coincide con le disponibilità di cassa.

Infatti il FITQ strutturalmente dovrebbe chiudere l'esercizio con un avanzo di amministrazione sufficiente a coprire gli accantonamenti per posizioni contributive individuali in quanto:

- a) le spese legate alle prestazioni maturate antecedentemente al 01.01.2012 sono coperte ex lege dal contributo della RAS;
- b) le spese legate alla liquidazione delle prestazioni maturate dopo il 01.01.2012 di natura strettamente contributiva sono finanziate con i contributi in entrata e/o con le risorse accantonate a tal fine (copertura delle posizioni contributive individuali);
- c) le rivalutazioni delle posizioni contributive individuali sono coperte, per quanto concerne gli accantonamenti per TFR dalla apposita sovvenzione RAS; per quanto concerne le rendite vitalizie, dagli interessi su investimenti, di conto corrente e dei piccoli prestiti;
- d) le operazioni legate ai piccoli prestiti incidono in misura inferiore al 5% delle spese globali del fondo e sono sostanzialmente neutre, considerato che il Comitato mediamente delibera uno stanziamento destinato alla concessioni di piccoli prestiti dello stesso ordine di grandezza delle previsioni di entrata per restituzione dei prestiti degli anni precedenti;
- e) le spese per il supporto informatico del fondo, trovano copertura in un apposito contributo della RAS.



REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA

ASSESSORADU DE SOS AFÀRIOS GENERALES, PERSONALE E REFORMA DE SA REGIONE
ASSESSORATO DEGLI AFFARI GENERALI, PERSONALE E RIFORMA DELLA REGIONE

F.I.T.Q.

Da ciò si evince che eventuali disequilibri gestionali potrebbero verificarsi solo a seguito di una insufficiente contribuzione RAS.

Ciò detto, è evidente che le giacenze di cassa rappresentano la misura degli accantonamenti per le posizioni contributive individuali calcolate a fine esercizio e, al netto delle somme necessarie per la copertura delle spese nell'esercizio, sono un significativo indice delle risorse destinabili ad operazioni di investimento, tenuto anche conto delle diverse tempistiche di riscossione delle entrate e di versamento delle uscite, .

Ad oggi le disponibilità di cassa del fondo sono le seguenti: € **204.908.673,59**.

Alla data del 31.12.2022, invece, le disponibilità di cassa ammontavano a € **171.228.557,02** e dovevano ancora essere contabilizzati i seguenti crediti dovuti a tale data e versati solo nei primi mesi di quest'anno:

- a) per contributi a carico del datore di lavoro e le trattenute a carico del dipendente € 15.384.976,65
- b) per contributo ordinario RAS € 15.027.000,00

per un totale di € 201.640.533,67 oggi interamente riversati al fondo.

Le posizioni contributive individuali totali al 31.12.2022 erano pari a € **193.020.239,73**:

A completamento della analisi sopra riportata, si evidenzia che il Fondo in questi anni, oltre agli accantonamenti per le posizioni contributive individuali, è chiamato ad operare un accantonamento per rischi da contenzioso, prudenzialmente valutabile, a fine 2022, in € 1.800.000,00.

Come detto, per consentire gli investimenti programmati sarà necessario destinare € 180.000.000 della quota di avanzo di amministrazione 2022, accantonata per la copertura delle posizioni contributive individuali, dei quali € 130.000.000,00 da investire nel medio periodo (5 anni) in obbligazioni BPER e i restanti nel breve e brevissimo periodo in titoli di stato. Tale quota andrà quindi a tale fine applicata al bilancio di esercizio 2023.

Ai sensi dell'art. 42, comma 8, però:

“Le quote del risultato di amministrazione presunto dell'esercizio precedente costituite da accantonamenti risultanti dall'ultimo consuntivo approvato o derivanti da fondi vincolati possono essere immediatamente utilizzate per le finalità cui sono destinate, attraverso l'iscrizione di tali risorse, come posta a se' stante dell'entrata, del primo esercizio del bilancio di previsione o con provvedimento di variazione al bilancio. L'utilizzo della quota vincolata o accantonata del risultato di amministrazione è consentito, sulla base di una relazione documentata del dirigente



REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA

ASSESSORADU DE SOS AFÀRIOS GENERALES, PERSONALE E REFORMA DE SA REGIONE
ASSESSORATO DEGLI AFFARI GENERALI, PERSONALE E RIFORMA DELLA REGIONE

F.I.T.Q.

competente, anche in caso di esercizio provvisorio, esclusivamente per garantire la prosecuzione o l'avvio di attività soggette a termini o scadenza, la cui mancata attuazione determinerebbe danno per l'ente."

Considerate le finalità di destinazione di tale avanzo applicato - investimenti finanziari - e la elevata liquidabilità degli investimenti proposti e che, quindi, sostanzialmente si tratta non di una spesa del Fondo ma solo di una diversa allocazione finanziaria delle liquidità di cassa, si ritiene di poter superare le limitazioni di cui al principio contabile applicato 4.2 del D.Lgs. 118 in ordine all'utilizzo dell'avanzo di amministrazione.

L'operazione come sopra delineata necessita prioritariamente dell'approvazione dei risultati di amministrazione presunti degli esercizi 2020 -2022.

Il rendiconto 2020 è stato ultimato e validato dalla BDAP.

Al momento si sta operando sul rendiconto 2021 che, compatibilmente con le disponibilità di supporto informatico, potrà essere definito nel primo semestre del 2024. Entro tale data, si conta di definire anche il rendiconto 2022.

E' doveroso in questa fase sottolineare la criticità rappresentata dal fatto che da quest'anno il Fondo partecipa del contratto di assistenza informatica della Regione Sardegna e pertanto le attività di supporto non sono liberamente fruibili dal Fondo ma devono essere calendarizzate anche in relazione alle esigenze del Regione medesima, di fatto allungando le tempistiche per il Fondo.

Al momento, sono stati redatti e risultano immediatamente disponibili per l'approvazione i preconsuntivi, (riepilogo delle entrate, riepilogo delle uscite e risultato di amministrazione).

Dai preconsuntivi così definiti si rilevano i seguenti risultati di amministrazione:

- RISULTATO DI AMMINISTRAZIONE AL 31 DICEMBRE 2020:

+ € **55.608.698,80** di cui € 51.088.936,65 da accantonare per posizioni contributive individuali, oltre a € 100.000.000,00 investiti in obbligazioni BdS (scadenza agosto 2022);

- RISULTATO DI AMMINISTRAZIONE AL 31 DICEMBRE 2021:

+ € **82.770.991,94** di cui € 9.814.248,07 da accantonare per posizioni contributive individuali, oltre a € 100.000.000,00 investiti in obbligazioni BdS (scadenza agosto 2022);

- RISULTATO DI AMMINISTRAZIONE AL 31 DICEMBRE 2022:

+ € **200.250.674,60** di cui € 193.020.239,73 da accantonare per posizioni contributive individuali.



**REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA**

ASSESSORADU DE SOS AFÀRIOS GENERALES, PERSONALE E REFORMA DE SA REGIONE
ASSESSORATO DEGLI AFFARI GENERALI, PERSONALE E RIFORMA DELLA REGIONE

F.I.T.Q.

Con riferimento ai costi benefici degli investimenti, il contratto relativo alla gestione delle giacenze del fondo (n. 178, prot. n. 21746 del 05/06/2023) all'art. 4 prevede la possibilità di investire una quota di € 130.000.000,00 (Euro centotrentamiliardi/00) in obbligazioni Bper quinquennali o sessennali con l'offerta dell'Euribor6mesi maggiorato rispettivamente del 2,00% e del 2,10% lordi e la restante parte in BOT o BTP di durata/rendimento diversificabili.

Viceversa la semplice giacenza in Conto corrente frutterebbe un interesse dello 0,27% lordo.

Ipotizzando l'investimento quinquennale per 130.000.000 ed un investimento annuale per la restante quota di 50.000.000 si avrebbe:

Tipologia Investimento	IMPORTO	Tasso lordo	netto	Rendimento annuo	Quota mensile
Obbligazioni BPER quinquennali	130.000.000,00	4,5 %	3,478 %	4.521.400,00	376.783,33
BOT vita residua 340 gg	50.000.000,00	2,51 %	2,196 %	1.098.000,00	91.500,00
Totale rendimento mensile				-	468.283,33
Rendimento giacenza di cassa	170.000.000,00	0,27 %	0,2268 %	385.560,00	32.130,00

Chiaramente il ritardo negli investimenti conseguente all'impossibilità di utilizzare formalmente l'avanzo di amministrazione comporta una perdita economica per l'Ente quantificabile in circa 440.000 euro mensili. Peraltro, gli investimenti finanziari prospettati sarebbero all'occorrenza disinvestibili con celerità.

Tale situazione è stata rappresentata al Collegio dei revisori che nelle sedute del 16 e del 18 ottobre 2023 hanno esaminato la situazione.

Tutto ciò premesso si ritiene, come detto in precedenza, considerate le finalità di destinazione di tale avanzo applicato - investimenti finanziari - e la elevata liquidabilità degli investimenti proposti e che, quindi, sostanzialmente si tratta non di una spesa del Fondo ma solo di una diversa



REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA

ASSESSORADU DE SOS AFÀRIOS GENERALES, PERSONALE E REFORMA DE SA REGIONE
ASSESSORATO DEGLI AFFARI GENERALI, PERSONALE E RIFORMA DELLA REGIONE

F.I.T.Q.

allocazione finanziaria delle liquidità di cassa, si ritiene di poter superare le limitazioni di cui al principio contabile applicato 4.2 del D.Lgs. 118 in ordine all'utilizzo dell'avanzo di amministrazione, previa approvazione dei risultati di amministrazione presunti degli esercizi 2020, 2021 e 2022.

Si ricorda, infine che la norma stessa di modifica del F.I.T.Q, ed in particolare l'art. 4 individua tra le entrate del fondo i) redditi derivanti dall'impiego dei capitali disponibili, che, in linea con i principi del 118 consistono in massima parte con gli accantonamenti delle posizioni contributive individuali.

Peraltro, le modalità di investimento prospettate che derivano da obbligazioni contrattuali già assunte, vengono effettuate salvaguardando il fabbisogno di cassa e mantenendo una adeguata giacenza e, all'occorrenza consentirebbero anche una veloce smobilizzazione per far fronte a eventuali criticità ad oggi non ravvisabili.

Il Direttore del Servizio Previdenza
Responsabile finanziario del F.I.T.Q.
Maria Ledda