



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE  
PER I DIPENDENTI DA AZIENDE DEL TERZIARIO  
(COMMERCIO, TURISMO E SERVIZI)**

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2004**

**Sede legale  
00153 ROMA – P.zza G.G. Belli, 2  
C.F. 97151530587**

---

## Organi del Fondo

### *Assemblea dei Delegati*

Claudio Bassani	Nicola Garcea	Giuseppe Ressa
Francesco Berruti	Andrea Giachi	Vito Schiavone
Luciano Bertozzi	Francesco Guarini	Antonio Semeraro
Massimo Bettoja	Guido Lazzarelli	Edi Sommariva
Fabrizio Bonfanti	Piero Lentini	Michele Tedino
Michele Caputo	Luca Locati	Luigi Trigona
Graziano Chiappelli	Enzo Malanca	Elena Vanelli
Stefania Chicca	Mara Mandola	Antonio Vento
Giuseppe Cibinel	Riccardo Manfredi	Lorenzo Vergnano
Castrenze Ciminna	Elisabetta Mascioli	Claudio Ricci
Daniela Cimmati	Roberto Masi	Marcello Romani
Lucia Costagli	Sergio Massa	Enrico Rossi
Luigi De Romanis	Bruno Milani	Marco Rossi
Stefano Di Maggio	Carlo Mochi	Gianfranco Ruta
Maurizio Diamante	Maurizio Monzio Compagnoni	Carlo Salvini
Silvana Elli	Claudio Moretti	Gabriele Sampaolo
Marco Faccioli	Silvio Moretti	Mario Sassi
Arnaldo Fiorenzoni	Antonella Moro	Nicola Scattolin
Renzo Fossati	Rocco Pisanello	
Stefano Franzoni	Alberto Pluda	
Luisella Gagni	Walter Pulcini	

### *Consiglio di Amministrazione*

Renato Viale	<b>Presidente</b>
Giovanni Gazzo	<b>Vice Presidente</b>
Renato Berretta	
Alessandro Cianella	
Bruno Cordiano	
Marcello D'Alfonso	
Pietro De Rossi	
Vittorio Massagrande	
Fausto Moreno	
Massimo Nozzi	
Carlo Pasqua	
Giannantonio Pezzetta	
Luigi Piacenti	
Antonio Salafia	
Giuliano Stronati	
Gianni Tel	
Raffaele Vanni	
Alessandro Vecchietti	

### *Collegio dei Revisori*

Cosimo Ampolo	<b>Presidente</b>
Duilio Aragone	
Corrado Lenzo	
Antonella Milici	

# **Indice**

<b>Relazione sulla gestione</b>	<b>3</b>
<b>1 - <u>Stato Patrimoniale</u></b>	<b>14</b>
<b>2 - <u>Conto Economico</u></b>	<b>15</b>
<b>3 - <u>Nota Integrativa</u> – Informazioni generali</b>	<b>16</b>
<b>3.1 - Rendiconto della fase di Accumulo</b>	<b>25</b>
<b>3.1.1 - Stato Patrimoniale</b>	<b>25</b>
<b>3.1.2 - Conto Economico</b>	<b>26</b>
<b>3.1.3 – Nota Integrativa</b>	<b>27</b>
<b>3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b>	<b>27</b>
<b>3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico</b>	<b>38</b>

<p style="text-align: center;"><b>BILANCIO 2004</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Consiglio di Amministrazione</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Relazione sulla gestione</b></p>
---

## **1 - INFORMAZIONI GENERALI**

### **1.1 Caratteristiche strutturali del Fondo pensione FON.TE.**

**FON.TE.** è il **Fondo pensione complementare per i dipendenti da aziende del terziario (commercio, turismo e servizi)**. E' stato costituito, con atto notarile il 9 aprile 1998, in conformità a quanto disposto dal D. Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modificazioni ed integrazioni ed ha natura giuridica di associazione.

FON.TE. trova la sua fonte istitutiva nell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS-CGIL, FISASCAT-CISL, UILTuCS-UIL e successive modificazioni ed integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999, sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS-CGIL, FISASCAT-CISL, UILTuCS-UIL, e successive modificazioni ed integrazioni, è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo

L'adesione a FON.TE. è volontaria ed i **destinatari** sono tutti i lavoratori dipendenti ai quali si applica il CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi, ovvero il CCNL per i dipendenti del turismo.

Possono inoltre aderire a FON.TE. tutti i lavoratori dipendenti ai quali viene applicato uno dei seguenti contratti di lavoro:

- CCNL per i dipendenti degli impianti sportivi
- CCNL per i dipendenti da aziende di esportazione e importazione di prodotti ortofrutticoli ed agrumari
- CCNL per i dipendenti da aziende esercenti la lavorazione, il commercio e il trasporto, l'esportazione e l'importazione all'ingrosso di fiori freschi recisi, verde e piante ornamentali per imprese commerciali, consortili o cooperative e g.e.i.e.
- CCNL per i dipendenti degli istituti per il sostentamento del clero

**Scopo** esclusivo di FON.TE. è di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari a quelle erogate dal sistema obbligatorio pubblico al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

FON.TE. è un Fondo pensione a **contribuzione definita** ed opera in conformità al principio della **capitalizzazione individuale**.

FON.TE. attua il proprio scopo previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni.

Per ogni lavoratore associato viene istituita una posizione previdenziale individuale. L'entità della prestazione pensionistica erogata è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati nella gestione delle risorse.

FON.TE. provvede all'erogazione delle prestazioni sotto forma di rendita mediante la stipula di apposite convenzioni con imprese assicurative. Le imprese di assicurazione che dovranno provvedere alla erogazione delle rendite devono essere ancora individuate.

FON.TE. è stato autorizzato all'esercizio dell'attività con delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 23 ottobre 2001 ed iscritto all'Albo dei Fondi Pensione, istituito presso la COVIP, con il numero 123.

Il Fondo ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con D.M. del 31 gennaio 2002 del Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali.

## **1.2 Gli organi sociali di FON.TE.**

Il funzionamento di FON.TE. è affidato ad **organi paritetici di origine elettiva**: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori dei conti.

L'**Assemblea dei Delegati** è costituita da 60 componenti, per metà eletti in rappresentanza dei lavoratori associati e, per l'altra metà, in rappresentanza delle aziende associate.

Il **Consiglio di Amministrazione**, eletto dall'Assemblea dei Delegati, è costituito da 18 membri, di cui 9 in rappresentanza dei lavoratori associati e 9 in rappresentanza delle aziende associate.

Gli Amministratori restano in carica per tre anni e sono rieleggibili.

L'attuale Consiglio di Amministrazione risulta così composto:

- **in rappresentanza dei lavoratori associati**: Giovanni Gazzo (Vice Presidente), Renato Berretta, Bruno Cordiano, Pietro De Rossi, Fausto Moreno, Massimo Nozzi, Giannantonio Pezzetta, Luigi Piacenti, Raffaele Vanni.
- **in rappresentanza delle aziende associate**: Renato Viale (Presidente), Alessandro Cianella, Marcello d'Alfonso, Vittorio Massagrande, Carlo Pasqua, Antonio Salafia, Giuliano Stronati, Gianni Tel, Alessandro Vecchietti.

Il **Collegio dei Revisori dei Conti** è costituito da 4 membri effettivi e 2 supplenti, eletti per metà dai Delegati dei lavoratori associati e per l'altra metà dai Delegati delle aziende.

I Revisori restano in carica per tre anni e sono rieleggibili.

L'attuale Collegio dei Revisori dei Conti, eletto dall'Assemblea dell'8 maggio 2001, è così composto:

- **in rappresentanza dei lavoratori associati:** Cosimo Paolo Ampolo (Presidente), Antonella Milici (effettivo), Antonino Cro (supplente).
- **in rappresentanza delle aziende associate:** Duilio Aragone (effettivo), Corrado Lenzo (effettivo), Luca Tascio (supplente).

### **1.3 La contribuzione**

I lavoratori e le aziende associati sono tenuti a contribuire ciascuno secondo la misura e secondo le modalità ed i termini fissati dagli Accordi intervenuti tra le Parti istitutive.

La **contribuzione** a FON.TE. è dovuta, a decorrere dal primo giorno del mese successivo alla data di presentazione della domanda di adesione al datore di lavoro, nelle seguenti misure:

- **0,55%** della retribuzione utile al computo del TFR **a carico dell'azienda;**
- **0,55%** della retribuzione utile al computo del TFR **a carico del lavoratore;**
- **50% del TFR** maturando (pari al 3,45% della retribuzione utile al computo del TFR) per i lavoratori di prima occupazione antecedente al 28 aprile 1993;
- **100% del TFR** maturando (pari al 6,91% della retribuzione utile al computo del TFR) per i lavoratori di prima occupazione successiva al 28 aprile 1993.

I lavoratori associati possono scegliere di effettuare un versamento più elevato rispetto a quello sopraindicato sia all'atto dell'adesione che in un momento successivo.

Analoga possibilità può essere prevista per le aziende sulla base di accordi collettivi aziendali.

Il rinnovo del **CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi**, del 2 luglio 2004, ha previsto l'aumento della contribuzione a carico dell'azienda. Pertanto, tale contribuzione è così definita:

- a partire da **1° gennaio 2005**, il datore di lavoro dovrà versare l'**1,05%** della retribuzione utile al computo del TFR
- a partire da **1° gennaio 2006**, il datore di lavoro dovrà versare l'**1,55%** della retribuzione utile al computo del TFR

All'atto dell'adesione a FON.TE. viene versata una **quota di iscrizione** "una tantum" che è pari a **€ 15,50**, di cui 3,62 € a carico del lavoratore e 11,88 € a carico dell'azienda.

La **quota associativa**, definita nella misura dello 0,05% della retribuzione utile al computo del TFR, viene trattenuta sulla contribuzione a carico dell'azienda e su quella

a carico dell'iscritto. Essa non viene, pertanto, accreditata sulle posizioni previdenziali individuali degli iscritti ma viene stornata in occasione di ciascun versamento trimestrale e destinata alla copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

La contribuzione viene versata al Fondo dalle aziende ogni tre mesi entro i termini stabiliti dal Fondo (16 aprile - 16 luglio - 16 ottobre - 16 gennaio).

FON.TE. è stato autorizzato all'esercizio dell'attività con delibera COVIP del 23 ottobre 2001.

#### **1.4 Soggetti coinvolti nella gestione di FON.TE.**

La **gestione amministrativa e contabile** di FON.TE. è affidata alla società **PREVINET S.p.A.** - 31021 Mogliano Veneto (TV) - Via Ferretto, 1 -, società specializzata nel settore. La **banca depositaria** di FON.TE. è la **Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.** - 20121 Milano - Via Rosellini, 16 -, alla quale, in ottemperanza alle disposizioni di legge, è affidata la custodia ed il deposito di tutte le risorse del Fondo.

La **revisione del bilancio** è affidata alla società **Deloitte&Touche S.p.A.** - 00135 Roma - Via della Camilluccia, 589/A.

In conformità a quanto previsto dalla legislazione vigente, la gestione delle risorse finanziarie di FON.TE., viene affidata a soggetti specializzati mediante la stipula di apposite convenzioni. Con delibera COVIP del 26 novembre 2003, il Fondo è stato autorizzato alla stipula delle convenzioni.

I **gestori finanziari** di FON.TE. sono: **Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.**, **SanPaolo Imi Institutional Asset Management SGR**, **RAS Asset Management SGR S.p.A.**, **Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.**

## **2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

### **2.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2004**

Alla data di chiusura dell'esercizio 2004, risultano iscritti a FON.TE. 20.037 soci lavoratori attivi. Alla chiusura dell'esercizio 2003, risultavano iscritti al Fondo 18.797. Va tenuto presente che le uscite sono state 805; pertanto, i nuovi iscritti sono stati 2.045.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati relativi agli iscritti per sesso, per classi di età e per provenienza geografica:

<b>Classi di età</b>	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>TOTALE</b>
inferiore a 20	21	12	33

tra 20 e 24	38	45	83
tra 25 e 29	380	454	834
tra 30 e 34	1.306	1.354	2.660
tra 35 e 39	2.203	2.113	4.316
tra 40 e 44	2.405	2.102	4.507
tra 45 e 49	1.792	1.700	3.492
tra 50 e 54	1.311	1.509	2.820
tra 55 e 59	493	628	1.121
tra 60 e 64	92	63	155
65 e oltre	8	8	16
<b>TOTALE</b>	<b>10.049</b>	<b>9.988</b>	<b>20.037</b>

<b>Area geografica</b>	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>TOTALE</b>
Italia Nord Orientale	1.749	1.505	3.254
Italia Nord Occidentale	5.131	5.971	11.102
Italia Centrale	2.490	2.205	4.695
Italia Meridionale	287	95	382
Italia Insulare	392	212	604
<b>TOTALE</b>	<b>10.049</b>	<b>9.988</b>	<b>20.037</b>

Alla 31 dicembre 2004 risultano associate **1.777 aziende**. A chiusura dell'esercizio precedente le aziende iscritte erano 1.460.

## **2.2 La gestione previdenziale**

Nella tabella seguente sono riportati i dati relativi ai contributi riconciliati nel corso del 2004:

31 gennaio 2004	7.273.804
28 febbraio 2004	373.904
31 marzo 2004	251.212
30 aprile 2004	5.164.286
31 maggio 2004	734.961
30 giugno 2004	586.759
31 luglio 2004	6.574.408
31 agosto 2004	835.698
30 settembre 2004	379.632



31 ottobre 2004	5.606.000
30 novembre 2004	632.732
31 dicembre 2004	526.447
<b>TOTALE</b>	<b>28.939.861</b>

Nel corso del 2004 sono state definite n. **729** richieste di **riscatto di posizioni individuali** per un importo complessivo pari a € 3.616.633 di cui € 1.914.257 per n. 396 riscatti per cessazione dell'attività lavorativa per volontà delle parti e € 1.702.376 per n. 333 riscatti agevolati a favore di aderenti che hanno cessato l'attività a causa del raggiungimento dei requisiti per il pensionamento, per mobilità o fallimento dell'azienda o per decesso.

Sono state erogate n. 2 prestazioni pensionistiche in forma capitale, per un ammontare complessivo di € 23.150.

Sono stati registrati n. **288 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 1.366.687, di cui: n. 283 provenienti da altri fondi negoziali, n. 3 da fondi preesistenti e n. 2 da fondi aperti.

Sono stati effettuati n. **76 trasferimenti ad altri fondi**, per un importo pari a € 460.855, di cui: n. 54 verso fondi negoziali, n. 18 verso fondi preesistenti e n. 4 verso fondi aperti.

Infine, sono state erogate n. 2 anticipazioni per un importo pari a € 10.484.

### 2.3 Risultati della gestione finanziaria

La gestione finanziaria è stata autorizzata con delibera COVIP del 26 novembre 2003.

Il primo conferimento delle risorse ai gestori finanziari è stato effettuato nel mese di febbraio 2004.

Nella tabella che segue viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2004, il numero delle quote in essere e l'attivo netto destinato alle prestazioni relativo a ciascun periodo:

<b>Periodo di riferimento</b>	<b>Valore unitario quota</b>	<b>Numero quote in essere</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>
31 gennaio 2004	11,398	6.510.972,206	74.210.055,24
29 febbraio 2004	11,454	6.520.984,710	74.690.046,09
31 marzo 2004	11,497	6.488.288,193	74.597.812,07

30 aprile 2004	11,452	6.918.878,636	79.231.994,68
31 maggio 2004	11,430	6.920.474,255	79.104.192,05
30 giugno 2004	11,477	6.954.642,171	79.819.114,20
31 luglio 2004	11,449	7.523.416,029	86.135.075,13
31 agosto 2004	11,490	7.539.989,666	86.635.338,29
30 settembre 2004	11,498	7.551.831,776	86.829.868,36
31 ottobre 2004	11,532	8.027.919,553	92.579.660,44
30 novembre 2004	11,607	8.019.992,666	93.086.234,04
31 dicembre 2004	11,692	8.052.017,422	94.141.422,95

Il risultato della gestione finanziaria per l'esercizio 2004, in termini di variazione del valore della quota, ha registrato un incremento pari al 2,78%. Infatti, il valore della quota è passato da € 11,376 al 31.12.2003 a € 11,692 al 31.12.2004.

Tale valore è da intendersi al netto di imposte e commissioni di gestione.

Poiché l'inflazione nel 2004 si è attestata all'1,72% e la redditività netta del TFR è risultata del 2,49%, se ne deduce che la gestione di FON.TE. ha saputo salvaguardare il potere di acquisto dei risparmi previdenziali e superare la remunerazione del trattamento di fine rapporto.

Il risultato del 2004 si è rivelato migliorativo anche rispetto all'anno precedente quando, in attesa dell'autorizzazione alla gestione finanziaria, fu registrato un incremento del valore di quota del 2,30%.

Per una valutazione più completa dei risultati ottenuti, va tenuto presente che la gestione finanziaria di FON.TE. ha avuto inizio solo nel mese di febbraio 2004 e che tali risultati sono stati conseguiti in uno scenario globale dei mercati caratterizzato da una grande incertezza.

I costi sostenuti per la gestione finanziaria ammontano a € 91.351 e si riferiscono esclusivamente alle commissioni dei gestori. L'incidenza di tali spese sull'attivo netto destinato alle prestazioni è stata dello 0,097%.

Alla banca depositaria non è stato erogato alcun compenso in quanto il contratto stipulato prevedeva che per il primo anno di gestione finanziaria le prestazioni venissero fornite a titolo gratuito.

## 2.4 La gestione amministrativa

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a Euro 490.635 di cui:

- € 151.560 per i compensi corrisposti a PREVINET S.p.A. per il servizio di gestione amministrativa;
- € 339.075 per spese generali ed amministrative, del personale, ammortamenti ed oneri e proventi diversi.

Le spese di gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,521% dell'attivo netto destinato alle prestazioni. Va sottolineato che tale incidenza è in costante diminuzione: nell'esercizio 2002, anno di inizio dell'operatività del Fondo, l'incidenza delle spese di gestione amministrativa sull'attivo netto era dello 0,720%.

A copertura delle spese amministrative sono stati destinati i seguenti importi:

- le quote di iscrizione "una tantum" pari ad €uro 29.906
- le quote associative pari a € 447.494. Di tale importo vengono riscontati agli esercizi successivi € 364.452
- le entrate riscontate dall'esercizio precedente di € 377.687

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2004 è risultata pari a € 233.289. Tale imposta, secondo quanto previsto dalla normativa vigente dal 1° gennaio 2001, viene calcolata sull'incremento del valore del patrimonio.

## **2.5 Organizzazione del Fondo**

Il 2004, che ha visto anche l'avvio della gestione finanziaria, ha rappresentato per FON.TE. l'anno della piena operatività. Inoltre, è stata portata avanti un'intensa attività orientata ad un corretto ed efficiente funzionamento del Fondo.

Tale processo è stato realizzato sia attraverso un potenziamento della struttura del Fondo, che si è avvalso anche di prestazioni di lavoro interinale, sia attraverso un miglioramento costante della comunicazione con i lavoratori e con le aziende associate.

In tale logica, il Fondo ha rinnovato, attraverso la consulenza di Mefop S.p.A., il proprio sito web. Il sito oltre a fornire maggiori informazioni si è arricchito di nuove funzionalità e utili strumenti per gli utenti. Esso è, inoltre, dotato di tutti i requisiti di accessibilità che ne consente l'utilizzo anche ai diversamente abili.

Inoltre, nell'intento di favorire un corretto e tempestivo svolgimento degli adempimenti a carico delle aziende, con un notevole risparmio di tempo ed una rilevante riduzione dei margini di errore, nel mese di gennaio 2004 è stato attivato il servizio di web uploading. Tale sistema consente alle aziende di inviare le liste di contribuzione in modo più semplice e veloce e di avere immediatamente la conferma del buon esito dell'operazione.

Nel corso dell'anno, anche attraverso l'impegno del service amministrativo, che ha messo a punto il servizio, è stato portato avanti un lavoro di informazione e sensibilizzazione nei confronti delle aziende associate per l'utilizzo di tale procedura.

Il risultato può essere ritenuto soddisfacente dato che, ad ogni scadenza di versamento, un numero sempre crescente di aziende ha utilizzato il sistema di trasmissione tramite il web. Alla scadenza, infatti, del versamento del 4° trimestre 2004 (16 gennaio 2005) il 59% delle aziende ha inviato le liste di contribuzione facendo ricorso a tale procedura, il 35% attraverso la posta elettronica, il rimanente 6% tramite lista cartacea. Va tenuto presente che la maggior parte delle aziende che hanno utilizzato il sistema cartaceo hanno solo uno o due iscritti.

L'attività di riconciliazione della contribuzione con la conseguente attribuzione alle singole posizioni delle somme spettanti ha registrato nel corso dei primi due mesi del 2005 una evoluzione molto soddisfacente. Infatti, alla fine dell'esercizio 2004 restavano da riconciliare contributi per un importo pari a € 329.991. Al 28.02.2005, risulta da riconciliare una somma pari a € 269.609 di cui: € 139.642 per contributi e trasferimenti in ingresso di pertinenza del 2005 e € 36.209 per versamenti in eccesso. Pertanto, l'importo da riconciliare riferito al periodo precedente ammonta a € 93.758.

Va, infine, sottolineato che la procedura di liquidazione delle posizioni in uscita e di trasferimento ad altri fondi è stata effettuata nel rispetto dei limiti temporali previsti dallo Statuto.

Con delibera del C.d.A. del 22 settembre 2004, il Fondo ha aderito ad Assofondipensione, l'Associazione dei Fondi Pensione negoziali costituita da Confindustria, Confcommercio e da CGIL, CISL e UIL allo scopo di fornire un coordinamento tecnico-politico all'attività dei fondi pensione di categoria.

## **2.5 Fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio**

Nel mese di gennaio 2005 sono stati riconciliati versamenti contributivi per un importo pari ad € 7.033.849 di cui € 109.887 per n. 15 trasferimenti in ingresso.

Nel mese di febbraio 2005 sono stati riconciliati versamenti contributivi per un importo pari ad € 1.357.291 di cui € 40.900 per n. 6 trasferimenti in ingresso.

Al 28 febbraio 2005 sono state registrate n. 700 nuove adesioni. Le nuove adesioni al 29 febbraio 2004 erano n. 402. Rispetto agli esercizi precedenti, in questi primi mesi dell'anno si registra una

maggior dinamica nelle adesioni probabilmente connessa con l'aumento della contribuzione a carico del datore di lavoro previsto dal rinnovo del contratto del terziario.

## **2.6 Evoluzione della gestione**

Il Consiglio di Amministrazione, attraverso la collaborazione di un'apposita Commissione istruttoria costituita da propri componenti, ha delineato un piano di lavoro per la definizione di un assetto organizzativo adeguato a garantire un corretto ed efficiente funzionamento del Fondo anche in coerenza con le linee guida definite dall'autorità di vigilanza.

Pertanto, anche in ottemperanza alle disposizioni COVIP in materia di organizzazione dei Fondi pensione negoziali, è stata assunta una specifica delibera nella quale vengono puntualmente definite le modalità ed i tempi di attuazione dell'intero assetto organizzativo. La strutturazione di un efficace sistema di monitoraggio e verifica della gestione finanziaria e di controllo interno sono gli elementi portanti dell'impianto definito.

Tenuto conto delle attuali dimensioni di FON.TE. e nel rispetto della norma statutaria che prevede il contenimento dei costi, le attività sopra descritte verranno svolte in *outsourcing*.

Si precisa che, per quanto riguarda il controllo della gestione finanziaria, il Fondo con delibera dell'11 febbraio 2004 ha affidato l'incarico di verifica e controllo dell'operato dei gestori al Prof. Riccardo Cesari.

Al fine di rendere operativo il sistema di controllo interno, con la consulenza di Mefop S.p.A., si sta procedendo alla realizzazione delle attività propedeutiche che consistono essenzialmente in una puntuale ricognizione di tutte le attività svolte attualmente dal Fondo e nella produzione di un manuale delle procedure definito sulla base delle prassi già operanti presso il Fondo.

La piena operatività del sistema di controllo interno, che sarà preceduta da una fase di testing, prenderà avvio alla fine dell'anno in corso e la responsabilità di tale funzione verrà assegnata ad un Consigliere di Amministrazione a ciò delegato o a un soggetto esterno.

Inoltre, al fine di assicurare il corretto svolgimento delle attività gestionali e di controllo, il Fondo sta lavorando alla realizzazione di un sistema informativo idoneo. Anche per questa attività il Fondo si avvale della consulenza di Mefop S.p.A..

Nella Relazione al bilancio 2003, veniva precisato come il Fondo avesse già predisposto "un programma organico di attività promozionali con l'obiettivo di favorire l'allargamento

della platea degli iscritti, anche alla luce dei possibili sviluppi derivanti dall'attuazione del meccanismo del silenzio/assenso, previsto nella delega previdenziale all'esame del Parlamento". Il lungo iter della legge delega con tutte le incertezze che ne sono derivate ha condizionato i tempi di realizzazione di tale programma anche in relazione alla oggettiva difficoltà di fornire precisi elementi di valutazione.

Inoltre, la diffusione di notizie allarmistiche e non sempre fondate sul futuro del trattamento di fine rapporto hanno determinato un clima di sfiducia che non ha favorito l'adesione al Fondo ma soprattutto ha danneggiato i lavoratori non ancora iscritti.

In ogni caso, successivamente all'approvazione della legge delega, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il programma di promozione di FON.TE. e a gennaio 2005 è stato dato l'avvio ad una serie di corsi di formazione sulle novità in materia di previdenza complementare.

L'attività formativa, rivolta ai funzionari, delegati e quadri sindacali nonché agli addetti agli uffici paghe e contributi, agli addetti all'amministrazione del personale delle aziende e ai consulenti del lavoro, è finalizzata a diffondere la conoscenza della previdenza integrativa, i relativi aspetti legislativi e contrattuali, le procedure amministrative ed ogni altro adempimento correlato. Le iniziative, in ogni caso, hanno lo scopo di favorire un cambiamento culturale e la migliore gestione del nuovo scenario normativo derivante dall'approvazione della legge delega previdenziale.

Al 28 febbraio 2005, sono stati svolti n. 12 corsi che hanno coinvolto più di 170 tra delegati, funzionari e quadri sindacali provenienti dalle regioni del nord e del centro.

Sono comunque in corso di svolgimento altre iniziative che vedranno il coinvolgimento di tutte le aree geografiche e di tutti i soggetti a vario titolo interessati alla particolare materia.

Inoltre, al fine di fornire adeguata assistenza ai propri aderenti e puntuale informazione ai lavoratori non ancora iscritti, il Fondo sta definendo una serie di altre iniziative da attivare in occasione dell'emanazione dei decreti attuativi della legge delega.

Roma, 16 marzo 2005

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Renato Viale

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA'</b>		<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	94.755.430	67.738.919
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	1.426.997	513.017
<b>50</b>	Crediti d'imposta	-	-
	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>96.182.427</b>	<b>68.251.936</b>
<b>PASSIVITA'</b>		<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	1.250.547	704.272
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	27.577	-
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	529.591	525.209
<b>50</b>	Debiti d'imposta	233.289	74.700
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.041.004</b>	<b>1.304.181</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>94.141.423</b>	<b>66.947.755</b>
	Conti d'ordine	7.646.033	3.370.140

## 2 – CONTO ECONOMICO

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	24.828.751	27.715.662
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.689.557	1.259.922
<b>40</b> Oneri di gestione	- 91.351	-
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	<b>2.598.206</b>	<b>1.259.922</b>
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b> <b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>27.426.957</b>	<b>28.975.584</b>
<b>80</b> Imposta sostitutiva	- 233.289 -	74.700
<b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>27.193.668</b>	<b>28.900.884</b>



### **3 – NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione FON.TE. è assoggettato a revisione contabile.

##### **Caratteristiche strutturali**

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata "Fondo Pensione FON.TE.", è stato istituito in attuazione dell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni e integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l'autorizzazione all'esercizio dell'attività di raccolta dei contributi.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire a FON.TE. tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo o a tempo parziale, nonché con contratto di formazione lavoro, ai quali si applica il CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi, ovvero il CCNL per i dipendenti di aziende del settore turismo. Destinatari di FON.TE. sono inoltre i lavoratori assunti a tempo determinato ovvero con periodicità stagionale, la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell'anno. In presenza di accordi collettivi nazionali di lavoro che prevedano l'adesione a FON.TE., possono essere associati lavoratori di settori "affini" i cui CCNL siano stipulati dalle medesime organizzazioni sindacali dei lavoratori che hanno sottoscritto gli Accordi istitutivi di FON.TE., previo accordo collettivo stipulato per ciascun settore tra le citate organizzazioni sindacali dei lavoratori e le rispettive organizzazioni imprenditoriali di settore.

A partire dal mese di febbraio 2004 ha avuto inizio la gestione finanziaria delle risorse. Il patrimonio del Fondo è stato conferito per l'inizio dell'operatività ai seguenti enti gestori:

- Compagnia Assicuratrice Unipol SpA
- Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.
- Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR
- Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.

A ciascun gestore è affidato, con mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti, un quarto del patrimonio del Fondo.

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente
- diversificazione dei rischi
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo
- massimizzazione dei rendimenti netti

Per il primo triennio di attività, FON.TE. attua una gestione monocomparto caratterizzata da un'unica linea di investimento con assegnazione a tutti gli iscritti del medesimo rendimento. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare in gestione il patrimonio secondo un profilo di investimento bilanciato, definendo le seguenti linee di indirizzo della gestione alle quali, sulla base delle convenzioni stipulate, i gestori devono attenersi:

### **Linee di indirizzo della gestione**

**1.** Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, il gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

#### **a) Obiettivo dell'investimento**

Il gestore ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento atteso avendo come riferimento, in un orizzonte temporale triennale, un rendimento lordo definito in un punto e mezzo percentuale superiore al rendimento del trattamento di fine rapporto, aggiustando il rischio nei termini previsti dal successivo comma 3.

#### **b) Asset Allocation:**

Il gestore per la gestione della quota di risorse assegnatagli ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso nel rispetto dei limiti contenuti nei seguenti punti 3 e 4. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo Pensione.

#### **c) Benchmark:**

Il gestore è tenuto al rispetto delle linee di indirizzo relativo al seguente benchmark :

- 60% JPM Emu Government Bond Index 1-3 y
- 20% JPM Emu Government Bond Index
- 20% Dow Jones Sustainability World in Euro (price index)

Per la componente azionaria il gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

#### **d) Titoli acquistabili, vincoli e limiti:**

Il gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del D.M. Tesoro n. 703/1996, avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- Titoli di capitale quotati o quotandi a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96, con il limite massimo del 30% del portafoglio complessivo.
- I titoli di debito emessi da Stati devono avere un rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (M).
- I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 20% del portafoglio complessivo purché con rating minimo pari all'investment grade.
- Per gli attivi in divisa diversa dall'euro la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 25% del valore del portafoglio complessivo. Il gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza.
- In caso di downgrading di uno o più titoli a un livello inferiore al minimo stabilito, il gestore entro un mese ne dà comunicazione al Fondo accompagnata da una proposta; in mancanza di indicazioni da parte del Fondo entro 30 giorni dalla sua comunicazione, il gestore opererà secondo la sua valutazione nell'interesse del Fondo.

#### **2. E' inoltre consentito acquisire:**

a) quote di Oicr rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni Oicr devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo Pensione non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di Oicr acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'articolo 9 della Convenzione con i gestori;

b) contratti futures e opzioni su futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti del valore dei sottostanti a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;

c) operazioni pronto contro termine, interest rate swap, basis swap, currency swap e contratti a termine su valute (forward) con controparti primarie.

### **3. Controllo del rischio:**

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della Tracking Error Volatility, da contenere nel limite del 5% annualizzato e da calcolarsi secondo le modalità e la formula di calcolo riportate in nota tecnica allegata alla convenzione. Il limite indicato può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del benchmark di riferimento e/o delle linee di indirizzo. Tale modifica verrà indicata esclusivamente dal Fondo Pensione in forma scritta al gestore. Tale limite non è comunque da considerarsi ostativo all'azzeramento di qualsiasi macroclasse del portafoglio qualora il gestore preveda che l'andamento dei relativi mercati possa pregiudicare l'obiettivo d'investimento di cui al comma 1; il verificarsi di tale circostanza andrà comunque immediatamente comunicata al Fondo.

**4.** Il gestore adegua la composizione delle risorse finanziarie alle linee di indirizzo fissate al comma 1 entro 20 giorni lavorativi dal versamento iniziale.

Infine, in merito all'organizzazione interna del Fondo, si segnala che, in ottemperanza alle delibere Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003, è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione una specifica delibera nella quale vengono puntualmente definite le modalità ed i tempi di attuazione dell'intero assetto organizzativo. La strutturazione di un efficace sistema di monitoraggio e verifica della gestione finanziaria e di controllo interno sono gli elementi portanti dell'impianto definito.

Tenuto conto delle attuali dimensioni di FON.TE., e nel rispetto della norma statutaria che prevede il contenimento dei costi, le attività sopra descritte verranno svolte in outsourcing.

Al fine di rendere operativo il sistema di controllo interno, con la consulenza di Mefop S.p.A., si sta procedendo alla realizzazione delle attività propedeutiche che consistono essenzialmente in una puntuale ricognizione di tutte le attività svolte attualmente dal Fondo e nella produzione di un manuale delle procedure definito sulla base delle prassi già operanti presso il Fondo.

### **Erogazione delle prestazioni**

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

## **Banca depositaria**

Come previsto dall'art.6-bis del D.Lgs. 124/93 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria Monte dei Paschi di Siena S.p.A., nella sede di Milano.

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

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

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

## **Principi contabili e criteri di valutazione**

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

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

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. I principi adottati sono i seguenti:

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80- Imposta sostitutiva e in Stato Patrimoniale alla voce 50- Debiti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

Il Fondo agisce con un unico comparto e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi. Di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione e tra i diversi comparti.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

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

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 1.777 unità, per un totale di 20.037 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2004</b>	<b>ANNO 2003</b>
Aderenti attivi	20.037	18.797
Aziende	1.777	1.460

### **Fase di accumulo**

Lavoratori attivi: 20.037

### **Fase di erogazione**

Pensionati: 0

**Totale lavoratori attivi: 20.037**

**Totale pensionati: 0**

### **Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice Civile, nonché da previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2004, comparati con l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2004</b>	<b>COMPENSI 2003</b>
Amministratori	60.767	34.300
Sindaci	33.570	33.570

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,50% del capitale, in conformità a quanto stabilito dall'art.69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n.388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.



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

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

### **Ulteriori informazioni:**

#### **Deroghe e principi particolari amministrativi**

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale e di sviluppo del Fondo Pensione, le medesime sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

#### **Comparabilità con esercizi precedenti**

In merito si segnala quanto segue:

- Le disponibilità presenti nel conto corrente di raccolta, che nel bilancio 2003 erano state esposte fra gli investimenti in gestione alla voce 20-a "Depositi bancari", sono state riclassificate fra le attività della gestione amministrativa al punto 40-a "Cassa e depositi bancari". Tale rappresentazione trova ragione nel fatto che, avendo il Fondo conferito le risorse ai gestori, il conto corrente di raccolta non ha più la natura di deposito a fini di investimento finanziario, bensì di conto di transito utilizzato per il versamento dei contributi, nonché per il pagamento degli aderenti in uscita dal Fondo.
- Riguardo al Conto Economico, essendo l'esercizio in esame il primo anno di operatività finanziaria, compaiono per la prima volta le voci tipiche di tale gestione, come i "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" e gli "Oneri di gestione", che nei precedenti esercizi erano pari a zero.

Per quanto concerne i criteri di valutazione utilizzati, sono rimasti invariati rispetto al precedente esercizio.

## 3.1 – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA'		31.12.2004	31.12.2003
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
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	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>94.755.430</b>	<b>67.738.919</b>
a)	Depositi bancari	2.015.572	67.738.919
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	68.594.295	-
d)	Titoli di debito quotati	3.180.872	-
e)	Titoli di capitale quotati	15.004.326	-
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	4.772.043	-
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	1.154.233	-
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	16.779	-
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti forward	17.310	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.426.997</b>	<b>513.017</b>
a)	Cassa e depositi bancari	1.407.480	499.028
b)	Immobilizzazioni immateriali	597	672
c)	Immobilizzazioni materiali	11.879	4.035
d)	Altre attività della gestione amministrativa	7.041	9.282
<b>50</b>	<b>Credito d'imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>96.182.427</b>	<b>68.251.936</b>
<b>PASSIVITA'</b>		<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>1.250.547</b>	<b>704.272</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	1.250.547	704.272
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>27.577</b>	-
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	27.577	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>529.591</b>	<b>525.209</b>
a)	TFR	5.618	3.532
b)	Altre passività della gestione amministrativa	159.521	143.990
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	364.452	377.687
<b>50</b>	<b>Debiti d'imposta</b>	<b>233.289</b>	<b>74.700</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>2.041.004</b>	<b>1.304.181</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>94.141.423</b>	<b>66.947.755</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti per contributi da ricevere	7.646.033	6.476.215
	Contributi da attribuire	-	6.476.215

### 3.1.2 – Conto Economico

		31.12.2004	31.12.2003
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>24.828.751</b>	<b>27.715.662</b>
a)	Contributi per le prestazioni	28.939.861	30.004.980
b)	Anticipazioni	-	-
c)	Trasferimenti e riscatti	- 4.077.488	- 2.266.227
d)	Trasformazioni in rendita	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 23.150	-
f)	Premi per assicurazioni invalidità e premorienza	-	-
g)	Entrata per prestazioni periodiche	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-	- 23.175
i)	Altre entrate previdenziali	12	84
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
a)	Dividendi	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.689.557</b>	<b>1.259.922</b>
a)	Dividendi e interessi	2.564.148	1.259.922
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	125.409	-
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	-	-
a)	Società di gestione	- 91.351	-
a)	Banca depositaria	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>2.598.206</b>	<b>1.259.922</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	855.087	791.157
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 151.560	- 125.578
c)	Spese generali ed amministrative	- 245.098	- 213.125
d)	Spese per il personale	- 97.957	- 71.518
e)	Ammortamenti	- 5.778	- 1.208
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	9.758	2.041
h)	Disavanzo esercizio precedente	-	-
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 364.452	- 377.687
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>27.426.957</b>	<b>28.975.584</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	-	-
		<b>233.289</b>	<b>74.700</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>27.193.668</b>	<b>28.900.884</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.884.782,070	66.947.755
a) Quote emesse	2.524.983,936	28.943.315
b) Quote annullate	357.748,584	4.114.564
c) Variazione della quota		2.364.917
Variazione dell'attivo netto (a - b + c)		27.193.668
Quote in essere alla fine dell'esercizio	8.052.017,422	94.141.423

Il valore unitario delle quote al 01/01/2004 è pari a € 11,376.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2004 è pari a € 11,692.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 24.828.751, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### **20 – Investimenti in gestione € 94.755.430**

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Importo
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	23.550.261
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.	23.969.411
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	23.710.175
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	23.498.006
<b>Totale</b>	<b>94.727.853</b>

L'importo si differenzia da quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale per l'ammontare delle passività della gestione finanziaria, pari a € 27.577, consistenti in debiti per commissioni di gestione.

#### a) Depositi bancari € 2.015.572

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta ma non ancora liquidate; l'ammontare complessivo di dette competenze, pari ad € 9.330, è stato destinato ai gestori una volta incassato.

L'importo dei depositi è così suddiviso fra i gestori:

GESTORE	IMPORTO
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	131.763
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.	972.581
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	493.159
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	408.739
<b>TOTALE</b>	<b>2.006.242</b>

#### Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2005 3,5	IT0003364566	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.163.829	7,56%
2	JPMORGAN FF-GLB SOCIAL RSP-A	LU0111753769	I.G - OICVM UE	4.772.043	5,04%
3	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2006 4,5	FR0103230423	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.712.680	3,92%
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/3/2007 4,5	IT0003171946	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.120.720	3,29%
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/7/2005 4	IT0003231146	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.030.390	3,20%
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.310.511	2,44%
7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2007 3	ES0000012908	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.219.426	2,34%
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.218.502	2,34%
9	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 23/6/2006 2,75	DE0001137065	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.210.428	2,33%
10	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2006 4,5	FR0103230423	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.165.730	2,29%
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.109.089	2,23%
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/9/2006 2,75	IT0003522254	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.009.680	2,12%
13	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/9/2005 2,5	DE0001137032	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.003.940	2,11%
14	FRENCH TREASURY NOTE 12/3/2006 2,25	FR0106589445	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.898.670	2,00%
15	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 10/3/2006 2	DE0001137057	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.793.178	1,89%
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/9/2006 2,75	IT0003522254	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.507.260	1,59%
17	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2014 4,25	DE0001135242	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.467.620	1,55%

18	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2006 4,5	FR0103230423	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.392.255	1,47%
19	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2006 3	NL0000102697	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.310.790	1,38%
20	BUNDESOBLIGATION 17/2/2006 5	DE0001141372	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.183.546	1,25%
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.089.710	1,15%
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.068.650	1,13%
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2005 5,25	IT0001488102	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.027.650	1,08%
24	FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2009 3,5	FR0106589437	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.022.900	1,08%
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.021.050	1,08%
26	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2005 4,95	ES0000012379	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.015.280	1,07%
27	BUONI ORDINARI DEL TES 31/1/2005 ZERO COUPON	IT0003688725	I.G - TStato Org.Int Q IT	998.480	1,05%
28	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	946.530	1,00%
29	BELGIUM KINGDOM 28/9/2005 4,75	BE0000294034	I.G - TStato Org.Int Q UE	763.725	0,81%
30	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2005 4	NL0000102663	I.G - TStato Org.Int Q UE	756.375	0,80%
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	727.272	0,77%
32	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2007 4,25	ES0000012825	I.G - TStato Org.Int Q UE	624.642	0,66%
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	623.376	0,66%
34	HELLENIC REPUBLIC 21/6/2007 3,25	GR0110015170	I.G - TStato Org.Int Q UE	607.680	0,64%
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	559.135	0,59%
36	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2011 5,35	ES0000012452	I.G - TStato Org.Int Q UE	558.850	0,59%
37	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	550.350	0,58%
38	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4	FR0000186199	I.G - TStato Org.Int Q UE	520.450	0,55%
39	BELGIUM KINGDOM 28/3/2009 3,75	BE0000292012	I.G - TStato Org.Int Q UE	515.400	0,54%
40	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	510.525	0,54%
41	BUNDESOBLIGATION 19/8/2005 5	DE0001141364	I.G - TStato Org.Int Q UE	508.550	0,54%
42	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	504.640	0,53%
43	FINNISH GOVERNMENT 4/7/2006 2,75	FI0001005514	I.G - TStato Org.Int Q UE	502.675	0,53%
44	HELLENIC REPUBLIC 21/6/2006 2,75	GR0110014165	I.G - TStato Org.Int Q UE	502.100	0,53%
45	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 20/6/2016 6	DE0001134468	I.G - TStato Org.Int Q UE	481.800	0,51%
46	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2013 3,75	DE0001135234	I.G - TStato Org.Int Q UE	405.120	0,43%
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/7/2005 4,75	IT0001413936	I.G - TStato Org.Int Q IT	405.108	0,43%
48	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2007 3	NL0000102119	I.G - TStato Org.Int Q UE	403.640	0,43%
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	370.853	0,39%
50	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3	IT0003652077	I.G - TStato Org.Int Q IT	349.843	0,37%

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	33.646.471	34.947.824	-	-	<b>68.594.295</b>
Titoli di Debito quotati	561.807	1.793.887	825.178	-	<b>3.180.872</b>
Titoli di Capitale quotati	1.337.401	5.962.891	7.540.257	163.777	<b>15.004.326</b>
Quote di OICR	-	4.772.043	-	-	<b>4.772.043</b>
Depositi bancari	2.015.572	-	-	-	<b>2.015.572</b>
<b>Totale</b>	<b>37.561.251</b>	<b>47.476.645</b>	<b>8.365.435</b>	<b>163.777</b>	<b>93.567.108</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	68.594.295	3.180.872	4.351.986	-	<b>76.127.153</b>
USD	-	-	10.228.908	-	<b>10.228.908</b>
JPY	-	-	597.451	-	<b>597.451</b>
GBP	-	-	2.794.133	-	<b>2.794.133</b>
CHF	-	-	761.108	-	<b>761.108</b>
SEK	-	-	154.173	-	<b>154.173</b>
NOK	-	-	173.739	-	<b>173.739</b>
CAD	-	-	49.584	-	<b>49.584</b>
AUD	-	-	665.287	-	<b>665.287</b>
Altre valute	-	-	-	2.015.572	<b>2.015.572</b>
<b>Totale</b>	<b>68.594.295</b>	<b>3.180.872</b>	<b>19.776.369</b>	<b>2.015.572</b>	<b>93.567.108</b>

## Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non ci sono segnalazioni da effettuare in merito.

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Alla data di chiusura dell'esercizio risulta la seguente posizione di copertura dal rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Controvalore
USD	CORTA	1.000.000	1,3621	734.160

## Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,73300	2,50800	-	-
Titoli di Stato non quotati	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	2,92700	3,53700	- 0,05400	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-

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

### Posizioni in conflitto d'Interessi

Nella tabella seguente sono esposte le posizioni in conflitto d'interesse sviluppate nel corso del 2004 e in essere alla data del 31 dicembre 2004.

N. pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	MEDIASET S.P.A.	IT0001063210	5200	EUR	48.516
2	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	705	EUR	46.037
3	BCO SANTANDER C./MAD/	ES0113900J37	6102	EUR	55.711
<b>Totale</b>					<b>150.264</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli di Stato	104.932.615	- 35.294.335	69.638.280
Titoli di Debito quotati	3.169.565	-	3.169.565
Titoli di capitale quotati	32.069.934	- 17.076.744	14.993.190
Titoli di Debito non quotati	-	-	-
Titoli di capitale non quotati	-	-	-
Quote di OICR	4.896.190	-	4.896.190
Opzioni	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>145.068.304</b>	<b>- 52.371.079</b>	<b>92.697.225</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il dettaglio delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2004:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	140.226.950	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.169.565	-
Titoli di Capitale quotati	66.919	34.731	101.650	49.146.678	<b>0,2068</b>
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	-	-	4.896.190	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>66.919</b>	<b>34.731</b>	<b>101.650</b>	<b>197.439.383</b>	<b>0,0515</b>



**l) Ratei e risconti attivi € 1.154.233**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria € 16.779**

Trattasi di dividendi "pending", ovvero di dividendi maturati, ma incassati successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

**p) Margini e crediti forward € 17.310**

La voce è data dall'ammontare a credito di un'operazione forward su divisa al 31 dicembre 2004.

**40 - Attività della gestione amministrativa € 1.427.203****a) Cassa e depositi bancari € 1.407.480**

La voce è si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide	1.404.278
Crediti verso banche interessi attivi	2.760
Debiti verso banche liquidazioni competenze	- 34
Denaro ed altri valori in cassa	476
<b>Totale</b>	<b>1.407.480</b>

La voce Disponibilità liquide si compone del saldo del conto corrente di spesa e del conto corrente di raccolta intestati al Fondo e detenuti presso Monte dei Paschi di Siena S.p.A., come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
C/c spese amministrative n. 93855.60 Monte dei Paschi di Siena	489.891
C/c raccolta n.100100.01 Monte dei Paschi di Siena	914.387
<b>Totale</b>	<b>1.404.278</b>

**b) Immobilizzazioni immateriali € 597**

La voce rappresenta il valore del software, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

**c) Immobilizzazioni materiali € 11.879**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, ridotto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2004 e nei precedenti.

Nella tabella seguente si espongono i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni nel corso dell'esercizio:

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	672	4.035
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti	392	13.155
Riprese di valore	-	-
Rivalutazioni	-	-
Altre variazioni	-	-
<b>DECREMENTI DA</b>		
Vendite	-	-
Ammortamenti	467	5.311
Svalutazioni durature	-	-
Altre variazioni	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	597	11.879

**d) Altre attività della gestione amministrativa € 7.041**

La posta si compone delle seguenti voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Depositi cauzionali	703
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	4.375
Risconti attivi	1.963
<b>TOTALE</b>	<b>7.041</b>

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati liquidati per somme indebitamente erogate, di cui il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2005 del costo addebitato nel 2004 da Mefop S.p.A. per la fornitura di servizi e da Telecom e Fastweb per le spese telefoniche.

## **Passività**

### **10 - Passività della gestione previdenziale € 1.250.547**

#### **a) Debiti della gestione Previdenziale € 1.250.547**

La voce si compone come da seguente tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per riscatti	460.651
Debiti per riscatti agevolati	297.752
Debiti per anticipazioni	4.494
Debiti per trasferimenti in uscita	138.997
Erario c/ritenute su redditi da capitale	18.348
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	66
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	248
Contributi da riconciliare	329.991
<b>TOTALE</b>	<b>1.250.547</b>

I Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per riscatti agevolati sono costituiti dagli importi da erogare ai lavoratori che hanno interrotto il rapporto associativo a FON.TE. per licenziamento o per il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, ma che non hanno conseguito il requisito di permanenza nel Fondo necessario per usufruire della prestazione previdenziale in forma di rendita.

I Debiti per anticipazioni sono costituiti dagli importi da erogare ai lavoratori che hanno chiesto un anticipo sulla liquidazione.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

La voce Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresenta l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2004, che sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2005.

I Contributi da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 27.577**

La voce si compone unicamente di debiti per commissioni di gestione da liquidare.

**40 - Passività della gestione amministrativa € 529.591**

**a) TFR € 5.618**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2004 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 159.521**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso fornitori	106.111
Debiti per fatture da ricevere	20.444
Personale c/14esima	2.457
Personale c/ferie	5.609
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	2
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	2.124
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro parasubordinato	4.164
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	8.062
Debiti verso Erario per addizionali regionali	185
Debiti verso Erario per addizionali comunali	19
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	2.680
Debiti verso INPS collaboratori	2.122
Debiti verso INAIL	75
Debiti verso Fondo Pensione	1.467
Debiti verso amministratori	1.500
Altri debiti	2.500
<b>Totale</b>	<b>159.521</b>

I Debiti verso fornitori si compongono principalmente dei debiti verso il service amministrativo Previnet S.p.A. (€ 77.136) , del debito verso l'incaricato del controllo della gestione finanziaria (€ 18.337) e del debito verso la società di lavoro interinale (€ 3.465).

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono ai seguenti fornitori:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
I.C.O.G.E.I.C.O	480
Confcommercio	1.711
Lavoro interinale	4.154
Società di Revisione	13.920
Radiotaxi	79
Fastweb	100
<b>Totale</b>	<b>20.444</b>

Le voci Personale c/retribuzione, c/ferie, e c/ 14°esima si riferiscono rispettivamente ai compensi del mese di dicembre 2004 liquidati a gennaio 2005, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2004.

I Debiti verso Erario e i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati alla scadenza prevista.

I Debiti verso INAIL sono inerenti al saldo dovuto per l'anno 2004.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi effettuati da parte del personale dipendente del Fondo al Fondo stesso.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante per il II° semestre 2004.

Gli Altri debiti rappresentano quanto dovuto ad Assofondipensione a titolo di quota associativa per l'anno 2004.

### **c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 364.452**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi (quote di iscrizione e quote associative) incassate nel corso del 2004 e rinviate a copertura delle spese dell'esercizio successivo.

Nella tabella seguente si fornisce dettaglio della formazione dell'importo della posta:

<b>Descrizione</b>	<b>Entrate</b>	<b>Risconto</b>
Entrate riscontate dall'esercizio precedente	377.687	

Quote associative su contribuzioni dell'esercizio	409.337	334.547
Quote associative su contribuzioni arretrate	38.158	
Quote di iscrizione	29.905	29.905
<b>Totale</b>	<b>855.087</b>	<b>364.452</b>

Nel corso dell'esercizio 2004, anche sulla base delle linee guida in materia di organizzazione interna dei Fondi pensione negoziali contenute nelle Deliberazioni COVIP del 18 marzo e del 4 dicembre 2003, FON.TE. ha iniziato la definizione del proprio assetto, che prevede che il Fondo sia dotato di una struttura organizzativa adeguata, comprensiva di un sistema informativo efficiente e delle funzioni di controllo interno e controllo di gestione, nonché di una sede opportunamente attrezzata. Non essendo ancora concluse le spese che il Fondo deve sostenere per la realizzazione del predetto riassetto organizzativo, le entrate per copertura oneri amministrativi eccedenti il fabbisogno di copertura dell'esercizio sono state riscontate all'anno successivo, al fine di coprire gli ulteriori costi che si manifesteranno in futuro.

#### **50 – Debiti d'imposta € 233.289**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2004.

#### **Conti d'ordine**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 7.646.033. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 612.184: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio
- € 7.033.849: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2005. L'importo è stato completamente riconciliato durante lo stesso mese di gennaio 2005.

### 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

#### 10 - Saldo della gestione previdenziale € 24.828.751

##### a) Contributi per le prestazioni € 28.939.861

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Contributi	27.573.254
Trasferimenti in ingresso	1.366.607
<b>Totale</b>	<b>28.939.861</b>

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	8.044.223
Azienda	2.707.964
TFR	16.821.067
<b>Totale</b>	<b>27.573.254</b>

##### b) Anticipazioni € 10.484

La voce rappresenta l'ammontare dei disinvestimenti per anticipazioni effettuati nel corso dell'esercizio in esame.

##### c) Trasferimenti e riscatti € 4.077.488

La posta si compone come segue:

Motivo erogazione	Importo
Riscatti	1.914.257
Riscatti agevolati	1.702.376
Trasferimenti ad altri Fondi	460.855
<b>Totale</b>	<b>4.077.488</b>

##### e) Erogazioni in forma di capitale € 23.150

La voce rappresenta l'ammontare delle prestazioni per pensionamenti erogate nel corso dell'esercizio.

### **i) Altre entrate previdenziali € 12**

L'importo della voce risulta da un'operazione di reinvestimento di quote indebitamente annullate nel corso dell'esercizio.

### **30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta € 2.689.557**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi, per l'importo di € 2.564.148, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie, per € 125.409. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	1.986.622	85.496
Titoli di Debito quotati	62.810	30.797
Titoli di Capitale quotati	246.965	49.311
Quote di OICR	-	- 124.147
Depositi bancari	267.751	-
Opzioni	-	52.155
Risultato della gestione cambi	-	- 7.958
Altri costi	-	- 29.642
Altri ricavi	-	69.397
<b>Totale</b>	<b>2.564.148</b>	<b>125.409</b>

### **40 – Oneri di gestione € 91.351**

La voce risulta composta unicamente dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, così suddivise:

<b>GESTORE</b>	<b>COMMISSIONI DI GESTIONE</b>	<b>COMMISSIONI DI OVERPERFORMANCE</b>	<b>TOTALE</b>
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	22.708	-	22.708
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.	22.933	-	22.933
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	22.867	-	22.867
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	22.843	-	22.843
<b>TOTALE</b>	<b>91.351</b>	<b>-</b>	<b>91.351</b>

Per quanto concerne le commissioni di Banca depositaria, nel primo esercizio di operatività in gestione finanziaria non sono state applicate.



## **60 - Saldo della gestione amministrativa € 0**

Il risultato della gestione amministrativa è stato complessivamente nullo. Il saldo si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 855.087**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame, nonché alle entrate riscontate dall'esercizio precedente. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Entrate riscontate da esercizio precedente	377.687
Quote di iscrizione	29.906
Quote associative	447.494
<b>Totale</b>	<b>855.087</b>

### **b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € 151.560**

La voce è composta per € 147.960 dal costo per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e per € 3.600 dal costo sostenuto per l'hosting del sito internet del Fondo.

### **c) Spese generali ed amministrative € 245.098**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<i>Spese generali varie</i>	
Spese telefoniche	1.847
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.908
Spese grafiche e tipografiche	14.598
Spese per spedizioni e consegne	4.250
Spese di assistenza e manutenzione	1.915
Contratto fornitura servizi	23.749
Rimborsi spese	892
Bolli e postali	4.257
Quota associazione di categoria	2.500
Spese varie	6
<i>Spese notarili e di consulenza</i>	

Spese notarili	1.115
Consulenze tecniche	18.667
Vidimazioni e certificazioni	679
<i>Spese per organi sociali e società di revisione</i>	
Rimborso spese delegati	397
Compensi amministratori	60.767
Rimborso spese amministratori	14.844
Compensi sindaci	39.354
Rimborso spese sindaci	17.847
Compenso società di revisione	19.200
Rimborso spese società di revisione	4.800
Spese per organi sociali	5.597
Viaggi e trasferte	2.377
Contributi INPS collaboratori esterni	3.532
<b>Totale</b>	<b>245.098</b>

#### **d) Spese per il personale € 97.957**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Retribuzioni lorde	50.096
Arrotondamenti	1
Contributi previdenziali dipendenti	14.826
INAIL	315
Contributi fondi pensione	320
Rimborsi spese dipendenti	352
Viaggi e trasferte dipendenti	1.605
TFR maturato nell'esercizio	4.153
Personale interinale	26.236
Altri costi del personale	53
<b>Totale</b>	<b>97.957</b>

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

La tabella riporta la numerosità media del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie.

Descrizione	Media 2004	Media 2003
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	3	1
<b>Totale</b>	<b>4</b>	<b>2</b>

**e) Ammortamenti € 5.778**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	ALIQUTA APPLICATA	ANNO ACQUISTO	COSTO STORICO	AMMORTAMENTO
SOFTWARE	33,33%	2003	1.008	336
SOFTWARE	33,33%	2004	392	131
<b>TOTALE</b>				<b>467</b>
MACCHINE E ATTREZZATURE D'UFFICIO	20,00%	2000	2.140	428
MACCHINE E ATTREZZATURE D'UFFICIO	20,00%	2003	3.437	688
MACCHINE E ATTREZZATURE D'UFFICIO	100,00%	2004	1.954	1.954
MACCHINE E ATTREZZATURE D'UFFICIO	20,00%	2004	11.201	2.241
<b>TOTALE</b>				<b>5.311</b>

**g) Oneri e Proventi Diversi € 9.758**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

*Proventi*

Descrizione	Importo
Arrotondamenti attivi	129
Interessi attivi c/c ordinario	10.392
Sopravvenienze attive	947
<b>Totale</b>	<b>11.468</b>

*Oneri*

Descrizione	Importo
Oneri bancari	611
Arrotondamenti passivi	83
Sanzioni amministrative	424
Oneri fiscali – Interessi moratori	36
Sopravvenienze passive	544
Altri costi e oneri	12
<b>Totale</b>	<b>1.710</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 364.452**

L'importo della voce è data dalla quota di entrate per copertura oneri amministrativi che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo. Per la composizione della posta si rinvia al dettaglio fornito a commento della voce 40-c dello Stato Patrimoniale "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

**80 - Imposta sostitutiva € 233.289**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio dell'esercizio, come previsto dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio ante - imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dell'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione Amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2004	94.374.712
- Patrimonio al 31 dicembre 2003	- 66.947.755
<b>Variatione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2004</b>	<b>27.426.957</b>
- Saldo della gestione previdenziale	- 24.828.751
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2004	- 477.400
<b>Base imponibile</b>	<b>2.120.806</b>
Imposta sostitutiva 11%	233.289
<b>Posizione a debito verso l'Erario</b>	<b>233.289</b>

# Fon.Te

Sede P.zza G.G. Belli, 2 - 00153 ROMA

## Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31/12/2004 ai sensi degli artt. 2429 e 2409-ter. 1° comma lettera c) del Codice civile

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo di previdenza integrativa chiuso al 31/12/2004, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio dei Revisori Contabili unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla loro Relazione sulla gestione. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla Revisione contabile, affidata al Collegio Sindacale a norma dell'art. 2409 bis, ultimo comma del Codice Civile.

### **Il bilancio d'esercizio 2004, verificato dalla società di Revisione Deloitte & Touch, come da**

mandato conferitogli, evidenzia un **Attivo Netto destinato alle prestazioni** pari ad

**€ 94.141.423** e si riassume nei seguenti valori:

#### *Stato Patrimoniale*

- Totale Attività fase di accumulo	€ 96.182.427
- Totale Passività fase di accumulo	€ 2.041.004

<b>- Attivo Netto destinato alle prestazioni</b>	<b>€ 94.141.423</b>
--	---------------------

Conti d'Ordine	€ 7.646.033
----------------	-------------

### **Conto Economico**

- Saldo della gestione previdenziale	€ 24.828.751
- Margine della Gestione Finanziaria	€ 2.598.206
- Saldo della gestione amministrativa	€ 0

<b>- Risultato ante imposta sostitutiva</b>	<b>€ 27.426.957</b>
- Imposta sostitutiva	€ 233.289

<b>- Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>€ 27.193.668</b>
--	---------------------

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

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, ed in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, nonché con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo della contabilità, verificando la corretta amministrazione e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, intervenendo nella valutazione delle decisioni stesse degli amministratori, affinché ciascuna di esse sia sempre stata assunta nell'interesse degli iscritti.

Sono state effettuate con periodicità trimestrale, le verifiche ai sensi dell'articolo 2403 del codice civile presso il Service Amministrativo, la società Previnet SpA, a cui è deputata l'elaborazione e la conservazione di ogni documento contabile del fondo stesso.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario

per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso attendibile.

Sulla base di tale esame non abbiamo rilevato violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

Il procedimento di controllo contabile, ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Esaminando alcuni valori numerici della gestione si evidenzia che il *numero degli iscritti al Fondo Pensione Fonte* alla data del 31 dicembre 2004 è di 20.037 lavoratori con numero 1.777 aziende, mentre il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 8.052.017,422, per un controvalore di euro 94.141.423.

Il valore unitario della quota al 31/12/2004 è di euro 11,692.

Tra le voci dello Stato Patrimoniale da evidenziare abbiamo *l'Imposta Sostitutiva*, calcolata secondo quanto previsto dal D.Lgs. 47/2000, che per il 2004 ha determinato un'imposta netta da versare di euro 233.289,00.

Si vuole porre inoltre l'attenzione sulla voce *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*, ossia dei Risconti passivi, per euro 364.452,00, aventi per oggetto le quote di entrata (quota di adesione e quota associativa) destinate alla copertura di oneri amministrativi, incassate nel 2004 e rinviate a copertura delle spese dell'esercizio successivo.

Nel corso dell'esercizio il Vostro fondo pensione ha incominciato a dotarsi di quella

struttura organizzativa interna, in base alle linee guida stabilite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, non avendo terminato tale fase, le entrate per copertura degli oneri amministrativi eccedenti il fabbisogno di copertura dell'esercizio sono state riscontate all'anno successivo.

Infine nei Conti d'Ordine sono stati inseriti crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per euro 7.646.033,00 di cui € 7.033.849,00 riferiti ai contributi di competenza del IV trimestre 2004, che alla fine dell'esercizio non sono stati ancora incassati, le cui liste sono pervenute al Fondo nel mese di Gennaio 2005, e, pertanto, riconciliati nello stesso mese, ed € 612.184,00 quali crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Dall'esame delle partite contabili da noi effettuato, possiamo affermare con certezza che nulla è stato tralasciato ed ogni decisione di spesa è stata ponderata al fine di non arrecare alcun danno al Fondo pensione.

Il Collegio prende atto che le fasi del controllo interno seguite dal service amministrativo corrispondono a quanto richiesto dalla COVIP, pertanto può affermarsi che non vi sono punti di criticità nel sistema amministrativo-contabile.

Altrettanto si può dire circa il software utilizzato per la gestione delle liste, dei supporti e dei movimenti correlati.

Nel corso dell'esercizio 2004, ha avuto inizio la gestione finanziaria, infatti nel mese di febbraio 2004, vi è stato il conferimento delle risorse ai gestori finanziari.

L'andamento di tale gestione viene seguito oltre che dal Service Amministrativo Previnet SpA, che ha tra gli altri compiti anche quello di redigere una contabilità finanziaria che va a registrare ogni singolo movimento finanziario, anche da un professionista incaricato dal fondo stesso di relazionare il Consiglio di Amministrazione attraverso la stesura di un report



settimanale che va a raffrontare l'andamento della gestione finanziaria di ciascun gestore.

Il Collegio ha verificato durante i controlli a cui è demandato, anche l'esatta applicazione dei principi di sicurezza e prudenza, nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto, ed a tutela dei lavoratori associati.

Pertanto, a nostro giudizio il bilancio in esame, corredato della Nota Integrativa e della Relazione sulla gestione, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del fondo di previdenza Fonte, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

Esprimiamo pertanto parere favorevole alla sua approvazione.

*Roma, Li 16 Marzo 2005*

***Il Collegio dei Revisori Contabili***

***Dr. Cosimo Ampolo***

***Dott.ssa Antonella Milici***

***Dr. Corrado Lenzo***

***Rag. Duilio Aragone***

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

All' Assemblée dei delegati di

**FON.TE. - Fondo Pensione Complementare  
per i dipendenti da Aziende del Terziario**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FON.TE. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori del Fondo. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2004.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FON.TE. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

Roma, 5 aprile 2005

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.  
Adriano Cordeschi  
Socio