

**Relazione del Collegio dei Revisori Contabili  
al Bilancio del 31 dicembre 2003**

Signori associati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi della legge e delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), è stato regolarmente trasmesso al Collegio dei Revisori unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione.

Il Collegio dei Revisori concorda con l'impostazione data dal Consiglio di Amministrazione nella redazione del bilancio in quanto lo stesso fornisce un quadro chiaro e trasparente delle attività svolte dal Fondo nel corso dell'esercizio 2003.

Il Collegio, nel corso delle verifiche effettuate, ha controllato il sistema dei flussi informativi di natura contabile ed attesta la coerenza tra le evidenze contabili e le voci del bilancio.

Conformemente agli esercizi precedenti sono stati mantenuti gli stessi criteri di valutazione, ma a causa dell'avvio in data 1° gennaio 2003 della gestione multicomparto del patrimonio è stato possibile effettuare il raffronto dei saldi con l'esercizio precedente solo in sede di rappresentazione del bilancio nella sua veste unitaria.

In osservanza con quanto statuito dalla Covip e dallo statuto i tre comparti di investimento, stabilità, moneta e crescita sono stati rappresentati in maniera distinta con apposito rendiconto per ciascun comparto, a sua volta composto da uno stato patrimoniale, da un conto economico e da una nota integrativa.

La nota integrativa al bilancio, nella sua veste unitaria, riporta i criteri di valutazione adottati, quelli per il riparto dei costi comuni nonché quelli relativi alla determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio, in quanto comuni per tutti i comparti di investimento.

Nella stessa nota integrativa sono indicati il numero degli aderenti, suddiviso per ciascun comparto, i compensi degli amministratori e dei revisori, la composizione del personale dipendente e il prospetto delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Le note integrative relative a ciascun comparto, riportano puntualmente tutte le informazioni richieste dalla COVIP, ivi compresi i dettagli relativi agli investimenti in gestione.

La gestione "previdenziale" di ciascun comparto è caratterizzata dalla rilevazione dei contributi destinati alle prestazioni secondo il principio di cassa; conseguentemente sia "l'Attivo netto destinato alle prestazioni" sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'effettivo incasso dei contributi, che il Collegio attesta essere avvenuto.

La gestione "associativa" è caratterizzata dalla rilevazione, secondo il principio della competenza, delle quote individuali di iscrizione, pari a euro 16,00, versate dai lavoratori e dalle aziende al momento dell'adesione al Fondo, e utilizzate per la copertura di attività promozionali del Fondo ai sensi delle disposizioni statutarie e di quanto deliberato dall'Assemblea degli associati in materia.

Il bilancio, nella sua veste unitaria, sottoposto al Vostro esame e all'approvazione dell'Assemblea presenta, dunque, le seguenti risultanze riepilogative:

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVITA'**

**2003  
Euro**

	Fase di accumulo	
10	Investimenti diretti	0
20	Investimenti in gestione	819.211.793
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0
40	Attività della gestione amministrativa	886.929
50	Crediti d'imposta	0
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>820.098.721</b>
	<b>PASSIVITA'</b>	
	Fase di accumulo	
10	Passività della gestione previdenziale	15.786.760
20	Passività della gestione finanziaria	940.730
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0
40	Passività della gestione amministrativa	862.786
50	Debiti d'imposta	2.759.643
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>20.349.919</b>
100	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>799.748.802</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	
	Crediti per contributi da ricevere	21.434.496
	Operazioni Outright valorizzate al 31/12/2002	50.844.884
	<b>Totale Conti d'ordine</b>	<b>72.279.480</b>
	<b>CONTO ECONOMICO</b>	
	Fase di accumulo	
10	Saldo della gestione previdenziale	130.036.501
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	56.288.048
40	Oneri di gestione	-1.088.580
50	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>55.199.468</b>
60	Saldo della gestione amministrativa	24.142
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA(10)+(50)+(60)</b>	<b>185.260.111</b>
70	Imposta sostitutiva	-5.830.624
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>179.429.487</b>

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Revisori ha proceduto al controllo formale della contabilità e vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, partecipando a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea degli associati ed effettuando le verifiche prescritte ex art. 2403 e seguenti del Codice Civile.

Sulla base dei controlli e degli accertamenti eseguiti, in via preliminare, il Collegio rileva che il bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze della contabilità sociale, e per quanto riguarda la forma ed il contenuto è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti nella nota integrativa.

In merito ai criteri di valutazione delle singole poste di bilancio, Vi attestiamo quanto segue:

- le immobilizzazioni immateriali sono relative al sostenimento di costi per l'acquisizione di software, sulle cui modalità di ammortamento totale nell'esercizio il Collegio concorda con quanto stabilito dal C.d.A.;
- le immobilizzazioni materiali, sono costituite da acquisto di macchine elettroniche e d'ufficio, sulle cui modalità di ammortamento totale nell'esercizio il Collegio concorda con quanto stabilito dal C.d.A.;
- i crediti sono iscritti al loro valore nominale in quanto il Consiglio ha ritenuto che tale sia il presumibile valore di realizzo e si riferiscono principalmente a crediti per quote sottoscrizioni da ricevere ed anticipi a fornitori, utenze e dipendenti;
- i debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale;
- i "contributi a copertura oneri amministrativi" comprendono la quota di euro 19,80 versata annualmente da ciascuno associato, mentre l'importo delle quote associative una-tantum, pari a euro 16:00 per ogni nuovo associato, è destinato, sino ad esaurimento, alla copertura delle attività promozionali del Fondo. Il Collegio attesta che la quota versata annualmente rispetta i limiti indicati dalle disposizioni statutarie;
- gli oneri e i proventi, così come indicati nella nota integrativa al bilancio sono stati rilevati in base al criterio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento;
- i ratei e i risconti attivi sono scaturiti dalla corretta imputazione in bilancio degli oneri e dei proventi secondo il principio della competenza economica e temporale;
- I debiti per trattamento fine rapporto (TFR) sono stati determinati in misura corrispondente a quella prevista dalle disposizioni legislative e contrattuali che regolano il rapporto di lavoro dei dipendenti;
- gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione;
- le attività e passività in valuta sono iscritte al tasso di cambio ufficiale della BCE.

Le quote associative raccolte dal Fondo nel corso del 2003, per euro 126.255, sono state interamente utilizzate nell'anno.

La differenza tra le passività e le attività dello Stato Patrimoniale del fondo é regolarmente iscritta per euro 799.748.802 nella voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" che rappresenta il valore complessivo delle posizioni individuali degli associati al fondo a prescindere dal risultato del singolo comparto.

Tale valore è ottenuto dalla sommatoria dei saldi del Conto Economico degli esercizi 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002 e 2003.

• variazione dell'attivo netto desinato alle prestazioni 1997-1999	238.464.585
• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2000	128.611.479
• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2001	129.885.092
• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2002	123.358.159
• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2003	179.429.487
<b>Totale:</b>	<b><u>799.748.802</u></b>

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per il 2003 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come descritto di seguito.

• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni comparto stabilità	166.128.485
• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni comparto moneta	7.546.769
• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni comparto crescita	5.754.232
<b>Totale variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni anno 2003</b>	<b><u>179.429.487</u></b>

Per quanto concerne il valore della quota di ciascun comparto, non essendo confrontabile con quella dell'esercizio precedente, in quanto è il primo esercizio con la gestione del multicomparto, si fornisce il seguente schema.

Comparto	Attivo netto	Numero quote	Valore quota
----------	--------------	--------------	--------------

Stabilità	736.012.012	57.710.192,506	12,754
Moneta	43.730.154	3.578.383,424	12,221
Crescita	20.006.636	1.547.828,936	12,926

Esprimiamo, pertanto, parere favorevole all'approvazione della proposta di bilancio così come predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio dei Revisori

- Presidente – Roberto Ceccherini
- Maria Gabelli
- Antonino Pizzini
- Mario Rosa