

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI ALL'ASSEMBLEA

DEL FONDO FONCER

Signori Associati,

il Bilancio dell'esercizio 2011 (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 marzo 2012.

L'esame del documento consuntivo e l'attività di verifica periodica di competenza del Collegio ha tenuto conto dei principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In conformità a tali principi il Collegio ha strutturato la presente relazione in due parti: la prima parte riassume l'attività e il risultato della funzione di controllo contabile, la seconda, invece, rende conto dell'attività di vigilanza (artt. 2429 c. 2 e 2403 codice civile).

FUNZIONE DI CONTROLLO CONTABILE

Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione è stato redatto ai sensi della normativa vigente e delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP); la sua struttura è conforme a quanto contenuto nelle disposizioni in materia di bilancio e di contabilità emesse dalla COVIP in data 17 giugno 1998 (e successive modificazioni ed integrazioni) ed illustra la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Fondo stesso.

In particolare:

- la nota integrativa riporta i criteri di valutazione adottati e contiene le informazioni di base previste per la normativa di settore;
- lo Stato Patrimoniale evidenzia le attività e le passività del Fondo, distinte per natura (previdenziali, amministrative, finanziarie);
- il Conto Economico evidenzia il risultato della gestione e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP);
- la relazione sulla gestione riassume l'attività del Fondo svolta nel 2011, fornisce informazioni sulla probabile evoluzione della gestione associativa e riepiloga i principali fatti di particolare rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2011. La relazione sulla gestione è inoltre coerente con le risultanze del Bilancio al 31 dicembre 2011;

- la gestione multicomparto è rappresentata attraverso tre distinti rendiconti (uno per ciascun comparto d'investimento) corredati dalla nota integrativa, e da un documento riepilogativo che forma il bilancio "aggregato", complessivo, del Fondo.

Il Bilancio evidenzia un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP) pari a € 255.340.323, con una variazione annuale di quanto destinato alle prestazioni pari a € 29.707.741 e si compendia nelle seguenti risultanze contabili:

ATTIVITA'	Anno 2011 (Euro)
FASE DI ACCUMULO	
10 Investimenti diretti	-
20 Investimenti in gestione	254.912.679
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.753
40 Attività della gestione amministrativa	4.600.123
50 Crediti d'imposta	6.165
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	259.521.720
PASSIVITA'	
FASE DI ACCUMULO	
10 Passività della gestione previdenziale	2.925.755
20 Passività della gestione finanziaria	139.674
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2.753
40 Passività della gestione amministrativa	680.883
50 Debiti d'imposta	432.332
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.181.397
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	255.340.323
CONTI D'ORDINE	14.723.483
CONTO ECONOMICO	

FASE DI ACCUMULO	
10 Saldo della gestione previdenziale	24.772.961
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.741.450
40 Oneri di gestione	- 380.503
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.360.947
60 Saldo della gestione amministrativa	-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	30.133.908
80 Imposta sostitutiva	- 426.167
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	29.707.741

Sulla base dei controlli e degli accertamenti eseguiti, anche nel corso dell'esercizio, il Collegio può attestare che il Bilancio di Foncer, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, è stato, nel complesso, redatto nel rispetto della vigente normativa. In particolare si conferma che:

- i contributi "previdenziali" e "associativi" sono stati rilevati secondo il principio di cassa;
- i debiti sono iscritti al loro valore nominale;
- gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati rilevati ed iscritti in bilancio in base al criterio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento;
- i ratei ed i risconti sono scaturiti dalla corretta imputazione in bilancio degli oneri e dei proventi secondo il principio della competenza temporale;
- la gestione finanziaria appare regolare e conforme alla Legge, allo Statuto ed alle specifiche disposizioni COVIP;
- vengono riportati nella sezione dei conti d'ordine i crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere, ripartiti tra crediti per liste contributive pervenute nel 2011 e crediti sempre di competenza ma inseriti in liste pervenute nel corso

del mese di gennaio 2012. Viene altresì riportato il controvalore delle posizioni in contratti futures ed infine viene data memoria delle valute da regolare alla data di chiusura dell'esercizio. Quanto ai contributi, si rileva che sono aumentati da € 9.370.815 alla data del 31 dicembre 2010 a € 9.690.930 alla data del 31 dicembre 2011.

Il debito per imposta sostitutiva, calcolata come da disposizioni normative vigenti, risulta pari a € 426.167.

Parte delle quote di iscrizione e delle quote associative raccolte dal Fondo nel 2011, sono confluite nel conto "risconto contributi per coperture oneri amministrativi", destinato alle spese di promozione e di sviluppo del Fondo.

Al 31 dicembre 2011 si presenta la seguente situazione, per ciascun comparto di investimento:

Comparto	Attivo netto destinato alle Prestazioni (€)	Numero quote	Valore quota (€)
Bilanciato	236.903.586	15.856.652,032	14,940
Garantito	14.132.454	1.257.475,984	11,239
Dinamico	4.304.283	333.288,902	12,915

Il Collegio dei Revisori concorda con l'impostazione del progetto di Bilancio, in quanto lo stesso fornisce un quadro chiaro e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale-economica e finanziaria del Fondo Foncer al 31 dicembre 2011.

FUNZIONI DI VIGILANZA

Il Collegio dei Revisori ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto ed ha effettuato le verifiche di competenza nel periodo di carica, sia presso la sede del Fondo sia presso quella del gestore amministrativo del Fondo stesso, ai sensi degli articoli 2403 e seguenti del codice civile. Il Collegio dà inoltre atto della regolare tenuta dei libri sociali e delle scritture contabili, che rappresentano fedelmente i fatti di gestione verificatisi nel corso dell'esercizio.

Il Collegio dei Revisori dichiara di aver partecipato alle riunioni dell'Assemblea dei Delegati e del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali può ragionevolmente

affermare che le azioni deliberate sono state conformi alla Legge ed allo Statuto e che non sono state imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto d'interesse né in contrasto con le indicazioni assunte dall'assemblea degli associati, né tali da compromettere il patrimonio e l'equilibrio del Fondo stesso.

Il collegio dei Revisori constata che nel corso dell'esercizio in esame l'organismo deputato al controllo interno del Fondo ha regolarmente svolto la sua attività di vigilanza interna e ha correttamente relazionato all'Organo Amministrativo le risultanze della propria attività di controllo.

Il collegio rammenta inoltre che il Fondo ha da tempo affidato volontariamente il compito di revisione contabile del bilancio di esercizio anche ad una società di revisione esterna, la Deloitte & Touches S.p.A.

A tale proposito si da atto che a seguito dell'assemblea straordinaria del 14.12.2011 con la conseguente modifica statutaria apportata questo Collegio è stato chiamato a fornire il proprio parere in ordine al conferimento dell'incarico per la revisione legale dei conti ai sensi dell'art.13 c.1 Dlgs. 27/01/2010 n.39. Dopo un attento esame delle proposte fornite da diverse primarie società di revisione si è espresso in merito all'opportunità di affidare l'incarico a PricewaterhouseCoopers Spa.

Nell'esercizio 2011 non sono state riscontrate dal Collegio situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8, comma 7, del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso dell'anno è stato indetto il bando per la selezione dei gestori finanziari per il comparto bilanciato e si è addivenuti all'assegnazione dei nuovi mandati di gestione relativi al suddetto comparto.

Il collegio dei Revisori ha partecipato alle riunioni previste dal processo di selezione e verificato la regolarità della procedura. Sempre nel corso dell'esercizio è stata avviata la selezione dei gestori finanziari per il comparto garantito, al cui bando di gara ha partecipato un unico gestore.

E' stato verificato che il Fondo ha provveduto tempestivamente a comunicare alla COVIP gli investimenti in titoli per i quali potenzialmente è configurabile l'ipotesi di conflitto di interessi ai sensi dell'art. 7, comma 1, del D.M. 703/96.

Inoltre è stato verificato l'adempimento agli obblighi prescritti dal Decreto legislativo

196/2003 in materia di privacy.

Il Collegio ha ottenuto costantemente dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, e conferma che non sussistono ulteriori particolari osservazioni da segnalare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, che appaiono essere costantemente osservati.

In particolare alla luce della delicata situazione finanziaria verificatasi nel corso del 2011 è stato monitorato con attenzione l'andamento dei mandati con particolare riguardo ai rating e alle posizioni dei titoli di Stato italiani.

Il Collegio dichiara di aver periodicamente verificato il regolare versamento delle ritenute fiscali e degli oneri contributivi e che non sono pervenute allo stesso denunce da parte dei soci.

Si conferma l'inesistenza di ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione.

Il Collegio dei Revisori, per tutto quanto innanzi considerato, nel concordare con l'impostazione e le proposte del consiglio di Amministrazione contenute nella Relazione sulla Gestione, invita l'Assemblea dei Delegati ad approvare il bilancio consuntivo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Sassuolo (MO) li, 10/04/2012

per IL COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI DI FONCER

dott. Giacomo Giovanardi (Presidente)

