FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE
A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI
DELL'INDUSTRIA CERAMICA
E DEI MATERIALI REFRATTARI

FONCER

BILANCIO 2002
RELAZIONE SULLA GESTIONE

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Associati, Signori Delegati,

quello che segue è il secondo bilancio di FONCER dall'inizio della raccolta delle contribuzioni.

Vi ricordiamo che il Fondo è stato autorizzato da COVIP all'esercizio dell'attività in data 30 novembre 2000, che ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con D.M. Lavoro in data 29 dicembre 2000 e che è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione presso la COVIP al n. 107 in data 14 marzo 2001.

A partire dal 1° novembre 2002 le risorse del Fondo sono state affidate ai gestori sulla base delle convenzioni stipulate.

1. Gestore Amministrativo e Banca Depositaria

Il gestore amministrativo e contabile del Fondo è Accenture Pension Services (ex Lavoro Servizi Previdenziali S.p.A.).

La banca depositaria è l'Istituto Centrale Banche Popolari Italiane.

2. Gestione finanziaria

I gestori finanaziari sono: Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A., SanPaolo Imi Institutional Asset Management Sgr S.p.A. e Ras Asset Management Sgr S.p.A..

Quest'ultima società ha sostituito Mediolanum, risultata inizialmente assegnataria del servizio insieme agli altri due gestori. ciò in quanto, a seguito delle evoluzioni societarie successivamente intervenute in Mediolanum, il Consiglio di Amministrazione ha valutato modificati i parametri che avevano portato alla scelta della società stessa ed ha quindi proceduto alla nomina del nuovo gestore individuato nella prima delle società escluse dalla short list in sede di selezione nel corso del 2001.

Nel mese di aprile.2002 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il testo di convenzione con i gestori sopra citati; successivamente tale testo è stato inviato alla CO.VI.P. per richiederne l'approvazione, pervenuta al Fondo in data 10.7.2002

La gestione finanziaria di Foncer è attualmente monocomparto con un portafoglio composto da obbligazioni e da azioni. La componente azionaria può oscillare tra il 24% e il 33%.

La convenzione di gestione definisce, fra le altre cose, le linee di indirizzo della gestione, i benchmark relativi, nonché i vincoli ed i limiti che i gestori debbono rispettare.

Le risorse sono assegnate in parti uguali a ciascuno dei tre gestori. Al 31.12.2002 erano : Euro 8.800.000 per Monte dei Paschi, Euro 8.800.000 per IMI San Paolo, Euro 8.800.000 per Ras.

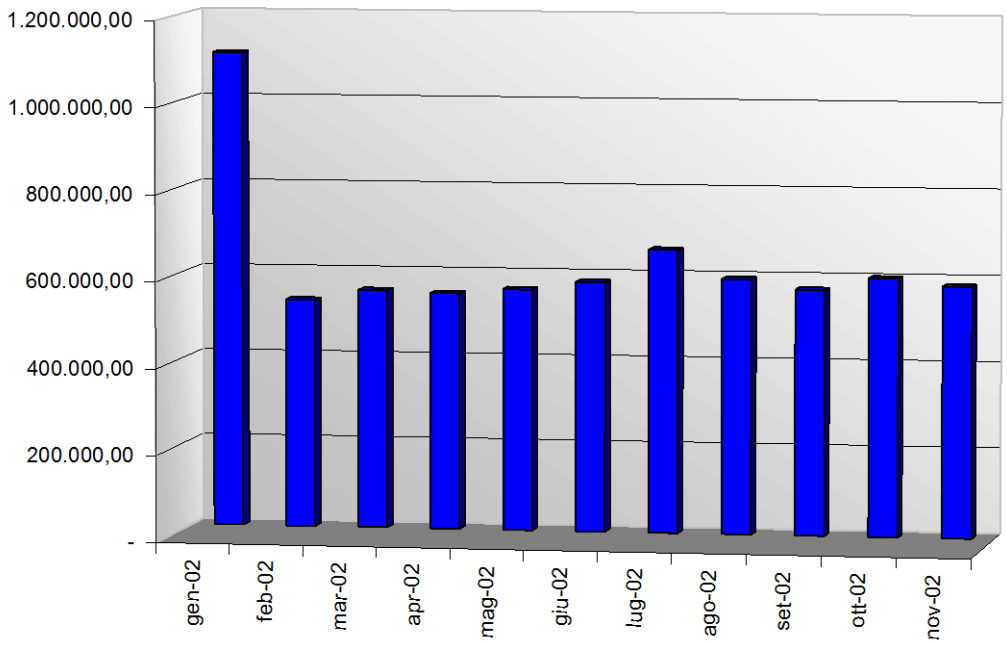
Fino al 31 ottobre 2002, come da istruzioni della COVIP, le disponibilità del Fondo sono state investite in operazioni di breve termine su titoli di Stato (Pronti Contro Termine). A partire dal 1° novembre 2002 le risorse del Fondo sono state affidate ai gestori sulla base delle convenzioni stipulate.

Su base annua il rendimento finanziario è risultato del 1,89% % netto. Il valore della quota al 31 dicembre 2002 è risultato pari a 10,59553 Euro, con un incremento del 5,95% rispetto al valore iniziale al 28 febbraio 2001 di 10 Euro, previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Il 2002 si è dimostrato un anno avaro di soddisfazioni per gli operatori della previdenza complementare. I Fondi pensione e i Piani individuali pensionistici, oltre a vivere con difficoltà la flessione delle Borse, devono affrontare un mercato poco orientato alla previdenza complementare e distratto dalle aspettative generate dal riordino del quadro normativo.

3. Raccolta contributiva e informazioni generali sull'andamento delle adesioni a FONCER

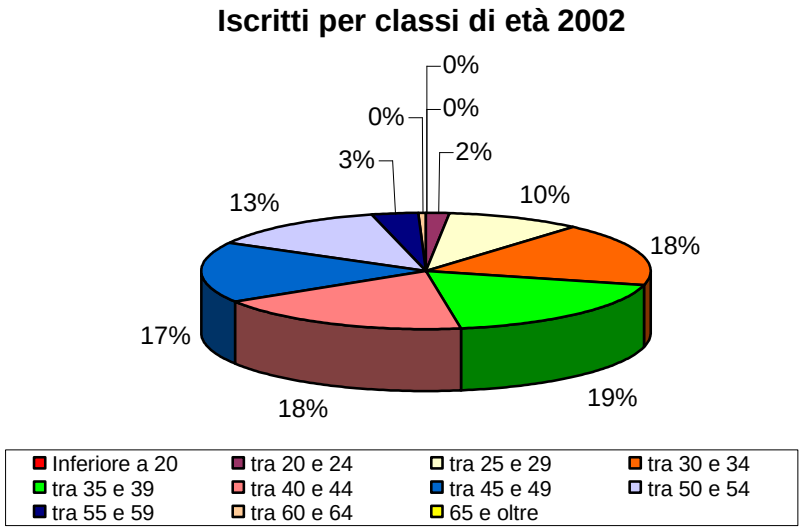
Il Fondo nel 2002 ha raccolto complessivamente Euro 7.485.609,92 di cui riportiamo l'andamento nel seguente grafico:



A fine 2002 risultano iscritti al Fondo n. 6.378 lavoratori appartenenti a n. 165 aziende. Tenuto conto del bacino potenziale di 35.000 lavoratori, la percentuale di adesione è di circa il 18%.

A fine 2001 gli iscritti risultavano 6.035 su 163 aziende mentre a fine 2000 risultavano 5.273 su 150 aziende.

La ripartizione degli iscritti per sesso (3.684 maschi e 2.351 femmine) e per età risulta essere la seguente:



4. Andamento della gestione amministrativa

Al finanziamento delle spese amministrative e di funzionamento necessarie alla realizzazione degli scopi statutari, FONCER provvede in via prioritaria attraverso l'utilizzo della quota di iscrizione una tantum e di una parte dei contributi denominata quota associativa, entrambe fissate dalla Fonte Istitutiva del Fondo.

La quota di iscrizione una tantum, da versare all'atto dell'adesione, è di Euro 15,49, di cui Euro 3,61 a carico del lavoratore e Euro 11,88 a carico dell'azienda.

La quota associativa è pari allo 0,12%, e viene calcolata sulla retribuzione utile per il calcolo del TFR, prelevata dalla contribuzione a carico dell'azienda e del lavoratore.

Il totale delle predette voci è risultato nel 2002 di Euro 543.646,44.

Poiché le spese amministrative e di funzionamento del Fondo sostenute nell'anno 2001 ammontano a Euro 154.763,93 (pari a 0,58% sul patrimonio); residua un ammontare di Euro 388.700,51 che il Consiglio di Amministrazione proporrà di utilizzare per l'avvio della struttura del Fondo e per iniziative volte all'allargamento della base associativa. Il costo di gestione – finanziamento per l'anno 2002 relativamente ad ogni aderente al Fondo è stato pari a Euro 24,25 (Lire 46.974)

Del citato ammontare di Euro 154.945,93 si evidenziano le spese sostenute per:

- gestione amministrativa e contabile Euro 50.390,67 (pari a 0,19% sul patrimonio).
- altri costi generali ed amministrativi Euro 104.373,26 (pari a 0,39% sul patrimonio).

5. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'ipotesi di accordo del 19 dicembre 2002 per il rinnovo del CCNL 26 novembre 1998 ha riconosciuto a tutti i dipendenti in forza e con diritto al trattamento economico alla data di stipula dell'accordo stesso, una somma *una tantum* da corrispondersi nel mese di gennaio 2003, in rapporto al servizio prestato nel periodo tra il 1° luglio 2002 e il 31 dicembre 2002 e da riparametrarsi in base alla categoria e alla posizione organizzativa.
(*una tantum* il cui importo mediamnete oscilla tra i 110 – 130 Euro).

Ai dipendenti iscritti a Foncer, in forza e con diritto al trattamento economico alla data di stipula del presente accordo, è stata quindi riconosciuta la facoltà, attraverso specifica manifestazione di volontà, di versare nel fondo pensione tale contributo *una tantum*: contributo *una tantum* che, nell'ambito delle misure finalizzate ad incentivare la previdenza complementare, risulta essere di maggiore importo rispetto al contributo *una tantum* retributivo.

6. Evoluzione prevedibile della gestione 2003

Al fine di incrementare la base degli associati, il Consiglio di Amministrazione ha definito di attuare una campagna promozionale incentrata sulla comunicazione attraverso vari tipi di pubblicità : su quotidiani, radiofonica e attraverso l'affissione negli spazi comunali.

L'obiettivo è di raggiungere entro il corso di 18 – 20 mesi da oggi, i 10000/12000 associati (oggi sono circa 7000), in particolare nelle zone di maggior concentrazione di industrie ceramiche e più precisamente nelle province di Modena (Sassuolo, Fiorano, Maranello, Castelvetro, Formigine), Reggio Emilia (Scandiano, Casalgrande , Castellarano, Rubiera, Baiso), e nei comuni di Imola e Faenza .

I temi della comunicazione si concentrano sulla necessità per i lavoratori di disporre di una previdenza complementare in quanto il sistema pensionistico pubblico è in forte flessione. Inoltre la previdenza complementare permette di realizzare una pensione complementare, investendo e gestendo personalmente i propri risparmi. Sono ribaditi ed evidenziati i concetti del contributo aziendale messo a disposizione dall'azienda che permette, incrementandolo, la formazione del capitale e del risparmio fiscale individuato nella deducibilità del contributo versato al fondo complementare stesso.

I tempi della campagna sono stati fissati per il periodo intercorrente tra la metà del mese di aprile e la metà del mese di luglio 2003.

Si intende anche aggiornare, inserendo quanto è stata stipulato in sede di accordo in merito alla contrattazione nazionale tra le organizzazioni sindacali e datoriali, la brochure e, inserendo i temi promozionali, nel sito internet già esistente.

Inoltre è prevista l'operatività di tre "Promoter" in Distacco Sindacale presso le aziende - consigli di fabbrica - assemblee organizzate al riguardo, da realizzarsi in contemporanea alla campagna promozionale e successivamente alle ferie estive per altri tre mesi (settembre, ottobre, novembre). Inoltre, positive aspettative sono riposte sugli effetti che la Delega al Governo sulla previdenza potrà avere in termini di nuove iscrizioni a Foncer.

La spesa per la sopradescritta campagna promozionale è valutata intorno ai 133.000,00 Euro, poco più del 34% dell'ammontare "Residuo" a Bilancio 31.12.2002 e destinato ad iniziative volte all'allargamento della base associativa (voce n.60 del conto economico) pari ad Euro 388.700.

FONCER

BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2002

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

BILANCIO DEL FONDO

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	***2002***		***2001***	
Divisa	***Euro***			
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		**0,00**		**0,00**
20 Investimenti in gestione		**27.090.911,07**		**20.074.846,45**
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		**0,00**		**0,00**
40 Attivita' della gestione amministrativa		**23.961,63**		**367.510,57**
50 Crediti di imposta		**0,00**		**0,00**
a) Crediti di imposta	*0,00*		*0,00*	**0,00**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		**27.114.872,70**		**20.442.357,02**
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		**146.207,13**		**126.972,85**
20 Passività della gestione finanziaria		**7.386,28**		**1.014,36**
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		**0,00**		**0,00**
40 Passivita' della gestione amministrativa		**435.073,09**		**391.511,25**
50 Debiti di imposta		**50.359,06**		**48.347,70**
a) Debiti di imposta	*50.359,06*		48.347,70	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		**639.025,56**		**567.846,16**
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		**26.475.847,14**		**19.874.510,86**

BILANCIO DEL FONDO

CONTO ECONOMICO

Esercizio	*2002*		*2001*	
Divisa	*Euro*			
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		**6.193.885,74**		**19.482.803,50**
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		**0,00**		**0,00**
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		**468.340,27**		**444.522,42**
40 Oneri di gestione		**-11.254,11**		**-4.467,36**
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		**457.086,16**		**440.055,06**
60 Saldo della gestione amministrativa		**723,44**		**0,00**
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		**6.651.695,34**	**0,00**	**19.922.858,56**
80 Imposta sostitutiva		**-50.359,06**		**-48.347,70**
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		**6.601.336,28**		**19.874.510,86**

NOTA INTEGRATIVA
BILANCIO 31 dicembre 2002

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali

FONCER è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.124 del 21/4/1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale, autorizzato dalla COVIP in data 30 novembre 2000, con sede a Roma Via Alessandro Torlonia n° 15 e sede amministrativa a Sassuolo (MO) Via Mazzini n° 329.
Al 31 dicembre 2002 risultavano iscritti 6.378 lavoratori e 165 aziende.
Il gestore amministrativo e contabile del fondo è Lavoro Servizi Previdenziali S.p.A., che nel 2003 ha modificato la propria ragione sociale in Accenture Pension Services SpA.
La banca depositaria è l'Istituto Centrale Banche Popolari Italiane
FONCER, espletata la procedura per la selezione dei gestori finanziari, ha affidato a partire dal 1 novembre 2002, la gestione finanziaria alle seguenti società:

- Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A. con sede in Milano
- SanPaolo Imi Institutional Asset Management Sgr S.p.A. con sede in Milano
- Ras Asset Management Sgr S.p.A. con sede in Milano

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.
I destinatari di FONCER sono i lavoratori operai, impiegati e quadri nonché i lavoratori dipendenti di cooperative di produzione e lavoro, con rapporto di lavoro a tempo indeterminato, di formazione lavoro, contratto di apprendistato e a tempo determinato di durata superiore a sei mesi, non in prova, cui si applica il Contratto collettivo nazionale dell'industria delle piastrelle di ceramica e di materiali refrattari, i quali presentino domanda di associazione e, conseguentemente, le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;

I.ICriteri di valutazione

- Il Bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio.
- Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.98.
- Le operazioni di pronti contro termine sono state contabilizzate al valore di acquisto.
- Le immobilizzazioni, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti, e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono stati ammortizzati, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%.
- Le immobilizzazioni immateriali sono state ammortizzate con aliquota del 20% e 10%.
- I contributi destinati alla copertura delle quote associative che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo.
- Gli oneri e proventi diversi si riferiscono a voci di pertinenza della gestione amministrativa che non trovano collocazione nelle precedenti voci della sezione, ivi inclusi gli interessi sui depositi bancari.
- Le voci del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica.
- I contributi vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente incassati.
- Ratei e risconti indicano la rilevazione di oneri e proventi nel rispetto del principio della competenza indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento.
- Imposta sostitutiva, di cui all'art. 14 del d.lgs. 124/1993, dovuta nella misura dell'11% sul risultato netto maturato
- Gli strumenti finanziari sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione
- Le attività e le passività denominate in valuta, sono valutate al tasso di cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio

I.IICompensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti degli organi sociali sono così distribuiti:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	0,00	0,00
SINDACI	4.328,70	3.873,43

I.IIIDeterminazione e composizione del prospetto del valore del patrimonio

Il valore di quota iniziale del fondo era di euro 10, mentre il valore di quota al 31 dicembre 2002 è di euro 10,59553.

I.IV Prospetto calcolo valore quota

Il prospetto del valore della quota al 31 dicembre 2002 risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTE	Al 31/12/02	Al 31/12/01
	Euro	Euro
INVESTIMENTI DIRETTI	0,00	0,00
INVESTIMENTI IN GESTIONE	26.564.988,87	19.944.263,48
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	23.961,63	367.510,57
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	525.922,20	130.582,97
TOTALE ATTIVITA'	**27.114.872,70**	**20.442.357,02**
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-146.207,13	-126.972,85
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-6.744,18	-187,86
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-435.073,09	-391.511,25
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	-51.001,16	-49.174,20
TOTALE PASSIVITA'	-639.025,56	-567.846,16
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	**26.475.847,14**	**19.874.510,86**
Numero quote in essere	**2.498.775,410**	**1.911.169,808**
Valore unitario della quota €	**10,59553**	**10,39913**

PROSPETTO EVOLUZIONE QUOTE	2002		2001	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
	Euro		Euro	
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.911.169,808	19.874.510,86	-	-
QUOTE EMESSE	692.272,964	7.702.851,820	1.942.173,820	20.196.925,620
QUOTE ANNULLATE	- 104.667,367	- 1.101.515,54	- 31.004,010	- 322.414,76
TOTALE	**2.498.775,405**	**26.475.847,14**	**1.911.169,810**	**19.874.510,86**

Situazione delle quote

Mese	Valore unitario quota (fine mese)	Numero quote in essere
gennaio-02	10,42471	2.000.905,699
febbraio-02	10,44718	2.050.998,639
marzo-02	10,47077	2.076.341,907
aprile-02	10,49644	2.121.763,377
maggio-02	10,52213	2.164.637,855
giugno-02	10,54755	2.201.485,330
luglio-02	10,57332	2.246.442,709
agosto-02	10,59752	2.295.088,190
settembre-02	10,62428	2.340.041,003
ottobre-02	10,65182	2.388.858,110
novembre-02	10,76720	2.441.662,922
dicembre-02	10,59553	2.498.775,405

STATO PATRIMONIALE

Esercizio	2002		2001	
Divisa	Euro			
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		**0,00**		**0,00**
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	*0,00*		*0,00*	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	*0,00*		*0,00*	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	*0,00*		*0,00*	
d) Depositi Bancari	*0,00*		*0,00*	
e) Crediti per operazioni di PCT in gestione diretta	*0,00*		*0,00*	
f) Ratei e risconti attivi	*0,00*		*0,00*	
20 Investimenti in gestione		**27.090.911,07**		**20.074.846,45**
a) Depositi bancari	*953.060,38*		*213.577,13*	
b) Crediti per operazioni di PCT	*0,00*		*19.730.686,35*	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	*18.024.686,42*		*0,00*	
d) Titoli di debito quotati	*0,00*		*0,00*	
e) Titoli di capitale quotati	*7.587.214,52*		*0,00*	
f) Titoli di debito non quotati	*0,00*		*0,00*	
g) Titoli di capitale non quotati	*0,00*		*0,00*	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	*0,00*		*0,00*	
i) Opzioni acquistate	*0,00*		*0,00*	
l) Ratei e risconti attivi	*525.949,75*		*130.582,97*	
m) Garanzia di restituzione del capitale	*0,00*		*0,00*	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	*0,00*		*0,00*	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		**0,00**		**0,00**
40 Attivita' della gestione amministrativa		**23.961,63**		**367.510,57**
a) Cassa e depositi bancari	*2.627,67*		*336.380,39*	
b) Immobilizzazioni immateriali	*1.045,24*		*1.469,96*	
c) Immobilizzazioni materiali	*14.919,78*		*21.940,39*	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	*5.368,94*		*7.719,83*	
50 Crediti di imposta		**0,00**		**0,00**
a) Crediti di imposta	*0,00*		*0,00*	**0,00**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		**27.114.872,70**		**20.442.357,02**
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		**146.207,13**		**126.972,85**
a) Debiti della gestione previdenziale	*146.207,13*		*126.972,85*	
b) Altre passività della gestione previdenziale	*0,00*		*0,00*	
20 Passività della gestione finanziaria		**7.386,28**		**1.014,36**
a) Debiti per operazioni di PCT	*0,00*		*187,86*	
b) Opzioni emesse	*0,00*		*0,00*	
c) Ratei e risconti passivi	*7.386,28*		*0,00*	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	*0,00*		*826,50*	
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		**0,00**		**0,00**
40 Passivita' della gestione amministrativa		**435.073,09**		**391.511,25**
a) TFR	*2.537,11*		*1.810,33*	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	*30.299,98*		*36.445,12*	
c) Debiti verso banche	*0,00*		*0,00*	
d) Ratei e risconti passivi	*0,00*		*0,00*	
e) Risconto passivo per quote associative riinviate a esercizio successivo	*402.236,00*		*353.255,80*	
50 Debiti di imposta		**50.359,06**		**48.347,70**
a) Debiti di imposta	*50.359,06*		48.347,70	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		**639.025,56**		**567.846,16**
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		**26.475.847,14**		**19.874.510,86**

CONTO ECONOMICO

Esercizio	2002		2001	
Divisa	Euro			
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		**6.193.885,74**		**19.482.803,50**
a) Contributi	*7.295.401,28*		*19.800.555,73*	
b) Anticipazioni	*0,00*		*0,00*	
c) Trasferimenti e riscatti	*-1.101.515,54*		*-317.752,23*	
d) Trasformazioni in rendita	*0,00*		*0,00*	
e) Erogazioni in c/capitale	*0,00*		*0,00*	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	*0,00*		*0,00*	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		**0,00**		**0,00**
a) Dividendi e interessi	*0,00*		*0,00*	
b) Utili e perdite da realizzo	*0,00*		*0,00*	
c) Plusvalenza/Minuisvalenze	*0,00*		*0,00*	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	*0,00*		*0,00*	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		**468.340,27**		**444.522,42**
a) Dividendi e interessi	*307.591,87*		*0,00*	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	*-300.313,03*		*0,00*	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	*0,00*		*54.300,47*	
d) Proventi e oneri per operazioni di PCT	*461.061,43*		*390.221,95*	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	*0,00*		*0,00*	
40 Oneri di gestione		**-11.254,11**		**-4.467,36**
a) Societa' di gestione	*-5.438,85*		*0,00*	
b) Spese bancarie Banca depositaria	*-5.815,26*		*-4.467,36*	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		**457.086,16**		**440.055,06**
60 Saldo della gestione amministrativa		**723,44**		**0,00**
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	*543.464,44*		*509.767,54*	
b) Oneri per servizi acquistati da terzi	*-50.390,67*		*-54.623,47*	
c) Spese generali ed amministrative	*-47.305,88*		*-75.159,68*	
d) Spese per il personale	*-29.381,31*		*-20.965,97*	
e) Ammortamenti	*-7.445,33*		*-7.547,10*	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	*0,00*		*0,00*	
g) Oneri e proventi diversi	*-5.981,81*		*1.784,48*	
h) imposta sostitutiva	*0,00*		*0,00*	
i) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi	*-402.236,00*		*-353.255,80*	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		**6.651.695,34**	**0,00**	**19.922.858,56**
80 Imposta sostitutiva		**-50.359,06**		**-48.347,70**
a) Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione	*-50.359,06*		*-48.347,70*	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		**6.601.336,28**		**19.874.510,86**

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2002 le attività da investimenti in gestione erano pari a euro 27.090.911,07 di cui euro 953.060,38 relativi a depositi bancari , euro 18.024.686,19 per titoli emessi dallo Stato o Organismi internazionali, euro 7.587.214,52 per titoli di capitale quotati, euro 525.949,75 per ratei e risconti come da dettagli sotto specificati.
Le risorse sono state affidate in gestione a partire dal 1 novembre 2002 e non cè stato alcun trasferimento della titolarità ai gestori.

a) Depositi bancari

La voce depositi bancari al 31/12/2002 è pari a euro 953.060,38 e di seguito dettagliata:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
C/TRANS. A GESTIONE AMM.VA	0,00	-330.224,91
ICBPI 853000 CONTO CORRENTE CONTRIBUTI	709.867,55	541.429,13
ICBPI 8530200 CONTO CORRENTE RISCATTI	22.146,79	2.372,91
CONTO GESTORI FINANZIARI IMI S.PAOLO	122.259,56	0,00
CONTO GESTORI FINANZIARI RAS	46.324,81	0,00
CONTO GESTORI FINANZIARI MPS	52.461,67	0,00
TOTALE	**953.060,38**	**213.577,13**

c) Titoli emessi da Stato o Organismi internazionali

Al 31/12/2002 la voce titoli emessi da Stato e organismi internazionali è pari a euro 18.024.686,38

TITOLI EMESSI DA STATO E ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ITALIA	8.404.770,94	0,00
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	9.619.915,25	0,00
TOTALE	**18.024.686,19**	**0,00**

e) Titoli di capitale quotati

La posta titoli di capitale quotati pari a euro 7.587.214,52 risulta al 31/12/2002 composta da azioni Italia, U.E. e O.C.S.E..

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
AZIONI ITALIA QUOTATE	500.693,03	0,00
AZIONI U.E. QUOTATE	3.156.379,65	0,00
AZIONI OCSE QUOTATE	3.930.141,84	0,00
TOTALE	**7.587.214,52**	**0,00**

l) Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti attivi, il cui il totale è pari a euro 525.949,75, si riferiscono a dietimi ed interessi per euro 503.537,51,a differenze attive cambi divisa per euro 27,55 e accrediti verso Banca Depositaria per competenze da accreditare pari a euro 22.384,69.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	503.537,51	96.869,74
ICBPI C/COMP.DA ACCR.	22.384,69	33.713,23
DIFFERENZE ATTIVE CAMBI	27,55	0,00
TOTALE	**525.949,75**	**130.582,97**

m) Altre attività della gestione finanziaria

Non sono presenti altre attività della gestione finanziaria

Tabella gestori

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori di Foncer, così come stabilito dalle convenzioni di gestione.

GESTORE	QUOTA DI DELLE RISORSE DA CONFERIRE IN GESTIONE ASSEGNATE AL GESTORE		INVESTIMENTO AZIONARIO	INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO
		Euro		
MONTE PASCHI	1/3	8.800.000	minimo 24% - massimo 33%	minimo 67% - massimo 76%
SANPAOLO IMI	1/3	8.800.000	minimo 24% - massimo 33%	minimo 67% - massimo 76%
RAS (RIUNIONE ADRIATICA DI SICURTA')	1/3	8.800.000	minimo 24% - massimo 33%	minimo 67% - massimo 76%

Informazioni sui titoli in portafoglio

Tip. Titolo	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Paesi non OCSE	U.S.A.	Giappone	Estero	Totale	% att.
1 TIT.STATO	8.404.770,95	9.619.915,25						18.024.686,20	69,78
4 AZ.QUOTAT	500.693,03	2.993.126,51	824.557,59		2.865.172,22	403.665,07		7.587.214,42	29,37
TOTALI	**8.905.463,98**	**12.613.041,76**	**824.557,59**		**2.865.172,22**	**403.665,07**		**25.611.900,62**	

Primi 50 titoli in portafoglio

Nr.	Val	Tipo	Titoli debito/capitale	ISIN	Titolo	Quantita	Prezzo	Controvalore	% su Att
1	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003271019	BTPS 5 10/15/07	1.370.000,00	106,582	1.460.173,40	5,653
2	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.025.000,00	110,003	1.127.530,75	4,365
3	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003364566	BTPS3 1/2 09/15/05	830.000,00	101,347	841.180,10	3,256
4	EUR	B.T.P.	DEB	IT0001224309	BTP 1/MAG/98 08 5.00%	740.000,00	106,5	788.100,00	3,051
5	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001135192	DBR 5 01/04/12	740.000,00	106,259	786.316,60	3,044
6	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0103840098	BTNS3 3/4 01/12/07	740.000,00	101,777	753.149,80	2,916
7	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001141364	OBL 5 08/19/05	680.000,00	105,208	715.414,40	2,77
8	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0000186199	FRTR 4 10/25/09	690.000,00	100,889	696.134,10	2,695
9	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003242747	BTPS5 1/4 08/01/17	630.000,00	106,328	669.866,40	2,593
10	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003347504	CCTS 0 08/01/09	650.000,00	101,003	656.519,50	2,542
11	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003074991	BTPS 5 02/15/04	550.000,00	102,542	563.981,00	2,183
12	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003357982	BTPS4 3/4 02/01/13	520.000,00	103,009	535.646,80	2,074
13	EUR	ACT/ACT FI	DEB	NL0000102671	NETHER 5 07/15/12	500.000,00	105,9	529.500,00	2,05
14	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001136976	BKO 4 1/4 03/12/04	500.000,00	101,833	509.165,00	1,971
15	EUR	ACT/ACT FI	DEB	BE0000298076	BGB 5 09/28/12	470.000,00	105,326	495.032,20	1,916
16	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003190912	BTPS 5 02/01/12	425.000,00	105,417	448.022,25	1,734
17	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003256820	BTPS5 3/4 02/01/33	400.000,00	111,927	447.708,00	1,733
18	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0001488102	BTPS5 1/4 12/15/05	400.000,00	106,195	424.780,00	1,644
19	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0103230423	BTNS4 1/2 07/12/06	400.000,00	104,43	417.720,00	1,617
20	EUR	B.T.P.	DEB	IT0001273363	BTP 1/MAG/98 09 4.50%	380.000,00	101,72	386.536,00	1,496
21	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003171946	BTPS4 1/2 03/01/07	350.000,00	104,354	365.239,00	1,414
22	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003248512	BTPS 4 03/01/05	350.000,00	102,435	358.522,50	1,388
23	EUR	ACT/ACT >3	DEB	DE0001135200	DBR 5 07/04/12	330.000,00	106,133	350.238,90	1,356
24	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0000188690	FRTR4 3/4 10/25/12	325.000,00	103,856	337.532,00	1,307
25	EUR	ACT/ACT FI	DEB	XS0085654068	GREECE 5 3/4 03/08	300.000,00	108,967	326.901,00	1,266
26	EUR	ACT/ACT >3	DEB	DE0001141406	OBL 4 1/2 08/17/07	300.000,00	104,606	313.818,00	1,215
27	EUR	ACT/ACT FI	DEB	ES0000012825	SPGB4 1/4 10/31/07	300.000,00	103,582	310.746,00	1,203
28	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001135135	DBR 5 3/8 01/04/10	275.000,00	109,094	300.008,50	1,161
29	EUR	ACT/ACT FI	DEB	AT0000384953	RAGB5 1/2 10/20/07	250.000,00	108,765	271.912,50	1,053
30	EUR	B.T.P.	DEB	IT0001338612	BTP 1/MAG/99 NOV/09 4.25% E	250.000,00	101,95	254.875,00	0,987
31	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001135093	DBR 4 1/8 07/04/08	200.000,00	102,659	205.318,00	0,795
32	GBP	AZ.QUOT. C	CAP	GB0009252882	GSK	10.885,00	11,92	199.460,72	0,772
33	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0101659813	BTNS 5 07/12/05	175.000,00	105,123	183.965,25	0,712
34	GBP	AZ.QUOT. C	CAP	GB0007192106	VODAFONE AIRTOUCH PLC. USD/G	96.044,00	1,1325	167.209,58	0,647
35	EUR	ACT/ACT FI	DEB	NL0000102317	NETHER 5 1/2 01/28	150.000,00	109,437	164.155,50	0,635
36	EUR	ACT/ACT FI	DEB	BE0000300096	BGB 5 1/2 09/28/17	150.000,00	108,961	163.441,50	0,633
37	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FI0001005332	RFGB 5 07/04/07	150.000,00	106,521	159.781,50	0,619
38	CHF	AZ.QT ESTE	CAP	CH0012056047	NESN	768	293	154.932,53	0,6
39	EUR	ACT/ACT >3	DEB	DE0001141398	OBL 4 02/16/07	150.000,00	102,698	154.047,00	0,596
40	GBP	AZ.QUOT. C	CAP	GB0007980591	BP AMOCO PLC. AOR G	22.243,00	4,27	146.007,09	0,565
41	EUR	AZ.QUOT. C	CAP	FI0009000681	NOKIA OYJ A.B. post fraz. E	9.429,00	15,15	142.849,35	0,553
42	GBP	AZ.QUOT. C	CAP	GB0007547838	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC.G	6.033,00	14,88	138.003,14	0,534
43	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0000187361	FRTR 5 10/25/16	125.000,00	104,559	130.698,75	0,506
44	EUR	AZ.QUOT. C	CAP	FR0000130460	AVENTIS SA ex RHONE POUL. *E	2.445,00	51,8	126.651,00	0,49
45	JPY	AZ.QT ESTE	CAP	JP3435000009	SONY CORP. J	3.100,00	4960	123.611,22	0,479
46	EUR	ACT/ACT FI	DEB	GR0124011454	GGB 6 05/19/10	100.000,00	111,662	111.662,00	0,432
47	USD	AZ.QT ESTE	CAP	US0605051046	BANK OF AMERICA CO. U	1.651,00	69,57	109.526,15	0,424
48	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001141372	OBL 5 02/17/06	100.000,00	105,726	105.726,00	0,409
49	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003141741	BTPS4 1/2 07/01/04	100.000,00	102,625	102.625,00	0,397
50	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003219711	CCTS 0 07/01/09	100.000,00	100,996	100.996,00	0,391

Informazione sulla composizione degli investimenti per valuta

Valuta	Portafoglio	Controvalore
JPY YEN GIAPPONESE	50.211.900,00	403.665,07
EUR EURO	20.130.802,31	20.130.802,31
GBP STERLINA BRITANNICA	817.434,12	1.256.624,36
USD DOLLARO USA	3.141.956,15	2.996.048,54
CAD DOLLARO CANADESE	49.456,14	29.882,87
CHF FRANCO SVIZZERO	817.773,95	563.050,11
SEK CORONA SVEDESE	274.776,00	30.020,98
NOK CORONA NORVEGESE	652.000,00	89.614,60
HKD DOLLARO DI HONG KONG	459.150,00	56.143,84
AUD Dollaro Australiano	104.002,55	56.047,94

Informazione sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita`	Duration	Media
1 TIT.STATO	**Altri Paesi UE**				**6,129**
	AT0000384953	RAGB5 1/2 10/20/07	250.000,00	4,122	
	BE0000298076	BGB 5 09/28/12	470.000,00	7,327	
	BE0000300096	BGB 5 1/2 09/28/17	150.000,00	10,195	
	DE0001135093	DBR 4 1/8 07/04/08	200.000,00	4,344	
	DE0001135135	DBR 5 3/8 01/04/10	275.000,00	5,285	
	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.025.000,00	14,277	
	DE0001135192	DBR 5 01/04/12	740.000,00	7,068	
	DE0001135200	DBR 5 07/04/12	330.000,00	7,247	
	DE0001136976	BKO 4 1/4 03/12/04	500.000,00	1,058	
	DE0001141364	OBL 5 08/19/05	680.000,00	2,18	
	DE0001141372	OBL 5 02/17/06	100.000,00	2,311	
	DE0001141398	OBL 4 02/16/07	150.000,00	3,252	
	DE0001141406	OBL 4 1/2 08/17/07	300.000,00	4,057	
	ES0000012825	SPGB4 1/4 10/31/07	300.000,00	4,162	
	FI0001005332	RFGB 5 07/04/07	150.000,00	4,027	
	FR0000186199	FRTR 4 10/25/09	690.000,00	6,025	
	FR0000187361	FRTR 5 10/25/16	125.000,00	10,11	
	FR0000188690	FRTR4 3/4 10/25/12	325.000,00	8,017	
	FR0101659813	BTNS 5 07/12/05	175.000,00	2,143	
	FR0103230423	BTNS4 1/2 07/12/06	400.000,00	3,104	
	FR0103840098	BTNS3 3/4 01/12/07	740.000,00	3,298	
	GR0124011454	GGB 6 05/19/10	100.000,00	6,022	
	NL0000102317	NETHER 5 1/2 01/28	150.000,00	13,352	
	NL0000102671	NETHER 5 07/15/12	500.000,00	7,207	
	XS0085654068	GREECE 5 3/4 03/08	300.000,00	4,192	
1 TIT.STATO	**Italia**				**4,861**
	IT0001224309	BTP 1/MAG/98 08 5.00%	740.000,00	4,265	
	IT0001273363	BTP 1/MAG/98 09 4.50%	380.000,00	5,199	
	IT0001338612	BTP 1/MAG/99 NOV/09 4.25% EUR	250.000,00	5,352	
	IT0001488102	BTPS5 1/4 12/15/05	400.000,00	2,281	
	IT0003074991	BTPS 5 02/15/04	550.000,00	1,033	
	IT0003141741	BTPS4 1/2 07/01/04	100.000,00	1,158	
	IT0003171946	BTPS4 1/2 03/01/07	350.000,00	3,289	
	IT0003190912	BTPS 5 02/01/12	425.000,00	7,116	
	IT0003219711	CCTS 0 07/01/09	100.000,00	5,266	
	IT0003242747	BTPS5 1/4 08/01/17	630.000,00	10,11	
	IT0003248512	BTPS 4 03/01/05	350.000,00	2,027	
	IT0003256820	BTPS5 3/4 02/01/33	400.000,00	15,047	
	IT0003271019	BTPS 5 10/15/07	1.370.000,00	4,107	
	IT0003347504	CCTS 0 08/01/09	650.000,00	5,304	
	IT0003357982	BTPS4 3/4 02/01/13	520.000,00	8,01	
	IT0003364566	BTPS3 1/2 09/15/05	830.000,00	2,41	

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
4 AZ.QUOTATE	Altri Paesi UE	3.503.452,82	266.024,34
4 AZ.QUOTATE	U.S.A.	3.386.129,66	213.534,21
4 AZ.QUOTATE	Paesi OCSE	895.297,77	
4 AZ.QUOTATE	Giappone	439.800,83	
4 AZ.QUOTATE	Italia	668.226,88	149.082,01
1 TIT.STATO	Altri Paesi UE	10.170.390,19	783.678,10
1 TIT.STATO	Italia	12.353.319,28	4.088.177,62
		31.416.617,44	**5.500.496,28**

- Non sono presenti operazioni da regolare con impegno nel 2002 e perfezionamento nel 2003
- Non sono state segnalate operazioni in conflitto di interesse

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2002 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a euro 23.961,63.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari
La voce comprende il saldo del conto corrente di servizio pari a euro 2.585,42 ed il fondo cassa ammonta a euro 42,25 a fine esercizio.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
CASSA E VALORI BOLLATI	42,25	117,68
ICBPI 8530100 CONTO DI SERVIZIO	2.585,42	6.037,80
BANCA C/TRANSITO DA GEST.PREVIDENZIALE	0,00	330.224,91
TOTALE	**2.627,67**	**336.380,39**

b) *Immobilizzazioni Immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in 5 anni, con l'applicazione di un aliquota pari al 20% ed il 10% per il marchio di impresa,
Questo il dettaglio:

IMMATERIALI	Saldo iniziale Euro	Incrementi Euro	Decrementi Euro	Saldo al 31/12/02 Euro
SOFTWARE	476,81	0,00	- 112,48	364,33
MARCHIO DI IMPRESA	92,96	0,00	- 11,62	81,34
COSTI DI IMPIANTO	900,19	0,00	- 300,06	600,13
TOTALE	**1.469,96**	**0,00**	**- 424,72**	**1.045,24**

c) Immobilizzazioni Materiali

Come gli esercizi precedenti, gli acquisti sono stati effettuati a carico delle sole quote associative, e sono stati ammortizzati con le aliquote di legge.

Questo il dettaglio:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Saldo iniziale Euro	Incrementi Euro	Decrementi Euro	Saldo al 31/12/02 Euro
MACCHINE ELETTRONICHE	8.790,14	0,00	-3.856,60	4.933,54
CENTRALINO	1.042,67	0,00	-656,19	386,49
ATTREZATURE VARIE	219,73	0,00	-68,65	151,09
MOBILI E ARREDI	11.887,84	0,00	-2.439,17	9.448,67
TOTALE	**21.940,38**	**0,00**	**-7.020,61**	**14.919,79**

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2002 presentano un valore totale di euro 5.368,94 composto da, depositi cauzionali, crediti verso banche per interessi attivi in attesa di accredito e altri crediti.

Questo il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/02 Euro	Saldo al 31/12/01 Euro
DEPOSITI CAUZIONALI	3.610,03	3.610,03
CRED. VS DIPENDENTI X QUOTE ARRETRATI	96,27	185,19
ANTICIPO AFFRANCATRICE POSTALE	1.362,31	1.362,31
CREDITI DIVERSI	180,76	180,76
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	119,57	1.998,36
RATEI ATTIVI NON FINANZIARI	0,00	383,18
TOTALE	**5.368,94**	**7.719,83**

50. Crediti d'imposta

Al 31.12.02 non si evidenziano crediti d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.02 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari a euro 146.207,13.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale
Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento e il riscatto delle posizioni.
Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso e sono in attesa che venga effettuata la liquidazione della posizione. I debiti verso erario si riferiscono alla ritenuta da versare all'erario al momento dell'estinzione del debito.
Questo il dettaglio:

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-105.988,65	-94.335,62
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI	-40.218,48	-32.637,23
TOTALE	**-146.207,13**	**-126.972,85**

20. Passività della Gestione Finanziaria

I ratei e risconti passivi, il cui totale è di euro 7.386,28, si riferiscono a debiti per oneri su operazioni da liquidare.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
DIFFERENZE PASSIVE CAMBI	-642,10	0,00
RATEO PASSIVO COMMISSIONI GESTIONE	-5.438,85	0,00
RATEO PASSIVO COMMISSIONE BANCA	-1.305,33	0,00
TOTALE	**-7.386,28**	**0,00**

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non sono state fornite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2002 le passività della gestione amministrativa sono pari a euro 435.073,09.
Le stesse si dividono in:

a) TFR
Fondo trattamento rapporto dipendenti del Fondo per euro 2.537,11.

b) Altre passività della gestione amministrativa
Comprende i debiti di varia natura, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori e organi sociali, e i debiti verso l'erario e INPS come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
DEBITI V/FORNITORI	-11.201,70	-13.613,56
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	0,00	1.735,24
ERARIO C/RITENUTE LAV. DIPENDENTI	-267,50	-297,79
ERARIO C/RITENUTE LAV. AUTONOMI	-546,74	-283,54
INPS C/CONTRIBUTI LAV. DIPENDENTI	-878,12	-803,57
INPS C/CONTRIBUTI LAV. AUTONOMI	-77,00	0,00
INAIL	72,29	1,19
FONDO FONCER	-237,12	-68,74
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-624,45	-5.608,67
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-2.466,13	0,00
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-12.161,47	-15.593,64
DEBITI PER MENSILITA' AGG.	-49,21	-49,21
DEBITI PER FERIE NON GODUTE	-1.862,83	-1.862,83
TOTALE	**-30.299,98**	**-36.445,12**

Si evidenzia che le fatture da ricevere fornitori si riferiscono unicamente l debito nel confronti del Service amministrativo

c) *Risconto passivo per contributi a copertura oneri amministrativi rinviate a esercizio successivo*
In questa voce viene indicato il residuo delle quote associative destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi come stabilito dal Consiglio di Amministrazione
Al 31/12/2002 tale valore è pari a euro 402.236,00.

50. Debiti d'imposta

Il debito di imposta al 31 Dicembre 2002 è pari a euro 50.359,06. L'imposta è stata versata in data 17 febbraio 2003.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il valore di tutte le attività del Fondo pari a euro 27.114.872,70 ed il valore di tutte le passività pari a euro 639.025,56, ammonta a euro 26.475.847,14 .

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2002 non risultano saldi sui conti d'ordine

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2002 il saldo della gestione previdenziale è pari a euro 6.193.885,74.
Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni
Comprende i contributi previdenziali incassati nel corso del 2002, pari a euro 7.485.609,92, e per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.
Tale importo totale è suddiviso in euro 6.971.552,09 per contributi incassati e abbinati, euro 514.057,83 per contributi in attesa di attribuzione.

Ai contributi lordi incassati sono quindi detratti gli importi per quote associative per euro 181.722,57, per quote di iscrizione per euro 8.486,07, in quanto considerati come accantonamenti a copertura di oneri amministrativi.

CONTRIBUTI	**Saldo al 31/12/02**	**Saldo al 31/12/01**
	Euro	**Euro**
QUOTA A CARICO ADERENTE	1.628.883,63	4.254.957,85
QUOTA A CARICO AZIENDA	1.623.037,17	4.616.621,75
TFR	3.719.631,29	10.374.613,59
IN ATTESA DI ATTRIBUZIONE	514.057,83	1.071.930,81
ACCANTONAMENTO A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-190.208,64	-517.568,27
TOTALE	**7.295.401,28**	**19.800.555,73**

I contributi sopra indicati con le voci quota a carico aderente, quota a carico azienda e TFR, risultano attribuiti alle singole posizioni individuali.

b) Anticipazioni
Al 31/12/2002 non risultano anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti
Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo.
Le richieste di riscatto liquidate nel 2002 sono state 255 mentre sono 6 le posizioni trasferite ad altri Fondi pensione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	**Saldo al 31/12/02**	**Saldo al 31/12/01**
	Euro	**Euro**
RISCATTI AD ADERENTI	-1.067.341,65	-317.752,23
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-34.173,89	0,00
TOTALE	**-1.101.515,54**	**-317.752,23**

d) Trasformazioni in rendita
Al 31/12/2002 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in c/capitale
Al 31/12/2002 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza
Al 31/12/2002 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31 dicembre 2002 la voce, pari ad un importo totale di euro 468.340,27, comprende interessi sui conti contributi e riscatti per euro 157.218,67, dividendi e interessi attivi per euro 150.373,20 e profitti e perdite da operazioni finanziarie. Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*
Al 31/12/2002 la posta è rappresentata da dividendi e interessi su cedole come da prospetto sotto riportato.

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
INTERESSI C/ CONTRIBUTI	154.920,93	54.300,27
INTERESSI C/ RISCATTI	2.297,74	0,00
DIVIDENDI	9.239,33	0,00
INTERESSI SU CEDOLE	141.133,87	0,00
TOTALE	**307.591,87**	**54.300,27**

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*
Il saldo pari a euro 300.313,03 si riferisce a utili e perdite su operazioni finanziarie.

PROFITTI E PERDITE DA OP. FINANZIARIE	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-479.653,51	0,00
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	366.160,24	0,00
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	33.089,34	0,00
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-16.567,88	0,00
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-12.359,21	0,00
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-826,24	0,00
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-614,49	0,00
DIFFERENZE PRESUNTE SU CAMBI	-205.207,10	0,00
UTILI DA CAMBI REALIZZATI SI TITTOLI	21.388,05	0,00
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SI TITTOLI	-5.722,23	0,00
TOTALE	**-300.313,03**	**0,00**

d) Proventi per operazioni di PCT anteriori alla data di inizio della Gestione Finanziaria per euro 461.061,43

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.02 gli oneri di gestione sono pari a euro 11.254,11 e sono riferibili a spese relative alla banca depositaria per euro 5.815,26 ed oneri delle società di gestione per euro 5.438,85.

Oneri di gestione	Saldo al 31/12/02	
	Euro	%le su Patrimonio
ONERI SOC. DI GESTIONE	-5.438,85	0,021%
ONERI BANCA DEPOSITARIA	-5.815,26	0,022%
TOTALE	**-11.254,11**	**0,043%**

50. Margine della Gestione Finanziaria

Il Margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione diretta, indiretta e oneri di gestione ammonta a euro 457.086,16.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.02 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a euro 723,44.
Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al fondo:

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DEST A COPERTURA ONERI AMM.VI	181.722,57	505.336,35
QUOTE DI ISCRIZIONE	8.486,07	4.431,19
QUOTE DI ISCRIZIONE DELL'ES. PRECEDENTE	353.255,80	0,00
TOTALE	**543.464,44**	**509.767,54**

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Riguarda il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	-50.390,67	-54.623,47
TOTALE	**-50.390,67**	**-54.623,47**

c) Spese generali ed amministrative

Sono state pari a euro 47.305,88 composte come da dettaglio

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO REVISORI	-4.328,70	-3.873,43
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-5.932,06	-9.712,43
CONSULENZE VARIE	-2.110,61	-13.619,47
SPESE GENERALI UFFICIO	-34.934,51	-47.954,35
TOTALE	**-47.305,88**	**-75.159,68**

d) Spese per il personale

Riguarda il personale alle dipendenze dirette del Fondo, come da dettaglio:

SPESE PER IL PERSONALE	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
STIPENDI	-21.865,14	-14.363,98
CONTRIBUTI INPS	-4.683,83	-4.793,77
TFR	-1.022,23	-900,36
INAIL	0,00	-72,32
FORMAZIONE	-1.634,97	-619,75
CONTRIBUTI FONDO FONCER	-174,54	-173,62
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	-0,60	-0,33
INTERESSI E SANZIONI SU RITARDATO VERS. F24	0,00	-41,84
TOTALE	**-29.381,31**	**-20.965,97**

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2001 ed il 31/12/2002, diviso per categorie. Al 31.12.02 il personale è composto da:

CATEGORIA	Al 31/12/02	Al 31/12/01
DIRIGENTI	0,00	0,00
IMPIEGATI	1,00	1,00
TOTALE	**1,00**	**1,00**

e) Ammortamenti
Sono pari per il 2002 a euro 7.445,33 e sono composti come da dettaglio:

AMMORTAMENTI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-7.020,61	-7.169,39
AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-424,72	-377,71
TOTALE	**-7.445,33**	**-7.547,10**

La prima voce si riferisce a mobili ed apparecchiature elettroniche, mentre la seconda è riferita al software acquistato ed altri costi immateriali pluriennali.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione
Non presenti in quanto il Fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi
Comprende gli interessi attivi e spese relative al conto presso la Banca Depositaria destinato alla copertura degli oneri amministrativi.

ONERI E PROVENTI DIVERSI	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
ABBUONI	0,69	1,55
INTERESSI ATTIVI	723,44	922,53
SPESE BANCA C/C BPER 905778	0,00	-151,98
SPESE BANCA C/C BPER 880863	0,00	-188,55
SPESE BANCA C/C ICBPI 8530100	-375,85	0,00
SPESE SU CARTA DI CREDITO	0,00	-2,32
INT. PASS. BANCA C/C BPER 880865	0,00	-1.469,72
INT. PASS. BANCA C/C BPER 880866	0,00	-2,58
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-6.386,84	5.260,63
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	56,75	-2.585,08
TOTALE	**-5.981,81**	**1.784,48**

h) Imposta sostitutiva
L'imposta sostitutiva a seguito della delibera COVIP del 16 Gennaio 2002, è stata riclassificata al punto 80.

i) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi
Comprende l'avanzo residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
	Euro	Euro
Risconto quote associative a copertura oneri amministrativi	-402.236,00	-353.255,80
TOTALE	**-402.236,00**	**-353.255,80**

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce in oggetto è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a euro 6.651.695,34

80. Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è per l'esercizio 2002 pari a euro 50.359,06 ed è calcolata come segue:

CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	**Al 31/12/02**	**Al 31/12/01**
	Euro	**Euro**
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP. SOSTITUTIVA	26.526.206,20	19.922.858,56
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	1.101.515,54	317.752,23
CONTRIBUTI VERSATI	-7.295.401,28	-19.800.555,73
REDDITI ESENTI NON SOGGETTI AD IMPOSTA	0,00	-530,55
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-19.874.510,86	0,00
PATRIMONIO IMPONIBILE	457.809,60	439.524,51
IMPOSTA SOSTITUTIVA	**50.359,06**	**48.347,70**

100. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La voce in oggetto al 31 dicembre 2002 è pari a euro 6.601.336,28.

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI

AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2002

Signori Associati,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2002, redatto dal Consiglio d'Amministrazione, è stato regolarmente trasmesso al Collegio dei Revisori unitamente alla nota integrativa e la 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 2002, primo anno in cui è stata operativa la gestione finanziaria a partire dal 1 novembre 2002.

Tali documenti, sotto l'aspetto formale ottemperano alle disposizioni di legge in materia e, sotto l'aspetto sostanziale espongono le vicende della gestione, i criteri adottati nella valutazione degli elementi patrimoniali e nella determinazione delle componenti positive e negative di reddito.

Il bilancio è stato redatto, oltre a quanto previsto dalle norme previste dal codice civile, anche conformemente a quanto previsto dalle disposizioni in materia di contabilità emesse dalla COVIP in data 17/06/1998 e pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 n. 162.

Lo schema di bilancio, relativo all'esercizio 2002, raccoglie in modo unitario le diverse gestioni " associativa" (quote iscrizione una tantum) e "contributiva" (contributi previdenziali) .

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 di bilancio.

Il Consiglio d'Amministrazione, ha concluso la procedura per la selezione dei Gestori Finanziari, e con decorrenza 01/11/2002 ha affidato la gestione finanziaria del patrimonio, alle seguenti società: Monte Paschi Asset management s.g.r. s.p.a. con sede in Milano; San paolo IMI Institutional Asset Management s.g.r. s.p.a. con sede in Milano; Ras Asset Management s.g.r. s.p.a. con sede in Milano.

Dall'1 gennaio 2002 sino al 31 ottobre il Consiglio d'Amministrazione ha provveduto ad investire le disponibilità del fondo in operazioni a breve termine su titoli di Stato (P.C.T.)

Le altre convenzioni sono state stipulate con: Banca Depositaria “ Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane”, “ Accenture Pension Services s.p.a.” gestore amministrativo e contabile, e Deloitte & Touche s.p.a. società di revisione.

Il bilancio, sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, può riassumersi nelle seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE

Esercizio	*2002*		*2001*	
Divisa	*Euro*			
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		**0,00**		**0,00**
20 Investimenti in gestione		**27.090.911,07**		**20.074.846,45**
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		**0,00**		**0,00**
40 Attivita' della gestione amministrativa		**23.961,63**		**367.510,57**
50 Crediti di imposta		**0,00**		**0,00**
a) Crediti di imposta	*0,00*		*0,00*	**0,00**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		**27.114.872,70**		**20.442.357,02**
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		**146.207,13**		**126.972,85**
20 Passività della gestione finanziaria		**7.386,28**		**1.014,36**
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		**0,00**		**0,00**
40 Passivita' della gestione amministrativa		**435.073,09**		**391.511,25**
50 Debiti di imposta		**50.359,06**		**48.347,70**
a) Debiti di imposta	*50.359,06*		48.347,70	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		**639.025,56**		**567.846,16**
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		**26.475.847,14**		**19.874.510,86**

CONTO ECONOMICO

Esercizio	*2002*		*2001*	
Divisa	*Euro*			
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		**6.193.885,74**		**19.482.803,50**
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		**0,00**		**0,00**
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		**468.340,27**		**444.522,42**
40 Oneri di gestione		**-11.254,11**		**-4.467,36**
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		**457.086,16**		**440.055,06**
60 Saldo della gestione amministrativa		**723,44**		**0,00**
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		**6.651.695,34**	**0,00**	**19.922.858,56**
80 Imposta sostitutiva		**-50.359,06**		**-48.347,70**
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		**6.601.336,28**		**19.874.510,86**

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Revisori ha proceduto al controllo della contabilità e vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, partecipando a tutte le sedute del Consiglio d'Amministrazione ed effettuando le verifiche dovute dall'art. 2403 e seguenti del codice civile.

Sulla base dei controlli e degli accertamenti eseguiti, il Collegio attesta 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 redatto nel rispetto della vigente normativa e con i criteri esposti nella nota integrativa.

In merito ai criteri di valutazione delle singole poste di bilancio, Vi attestiamo quanto segue: Le immobilizzazioni immateriali, costituite da oneri e spese ad utilizzo pluriennale, sono iscritte al costo di acquisto , ridotto delle quote di ammortamento di competenza, con il nostro consenso;

- Le immobilizzazioni materiali, sono valutate al costo di acquisto dei beni strumentali acquisiti, al netto dei relativi fondi di ammortamento. Gli ammortamenti sono stati calcolati in base a piani che tengono conto della residua possibilità di utilizzazione delle diverse immobilizzazioni tecniche;
- I crediti sono stati iscritti al loro valore nominale in quanto di certo realizzo;

- I debiti sono iscritti al loro valore nominale;
- I contributi previdenziali vengono registrati una volta che siano effettivamente incassati (principio di cassa);
- i "contributi a copertura oneri amministrativi" comprendono sia la quota parte dei contributi previdenziali destinati dal Consiglio di Amministrazione a copertura delle spese amministrative nella misura di € 181.722,57 annuali, e sia le quote di iscrizione una-tantum, € 15,49, per associato. L'eccedenza tra i suddetti contributi e le spese amministrative del fondo (€ 402.236,00) sono state imputate nel conto "Risconto per quote associative per coperture oneri amministrativi" (voce 60 -i del CONTO ECONOMICO) ed ha come contropartita di bilancio nel conto "Risconto passivo per quote associative rinviate all'esercizio successivo" (voce 40 –e delle PASSIVITA' dello STATO PATRIMONIALE).
- gli oneri e i proventi sono stati rilevati ed iscritti in bilancio 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,
- Le operazioni di pronti contro termine sono state contabilizzate al valore di acquisto al momento della stipula.
- 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

Tale soluzione contabile è conforme a quanto espressamente previsto dalla COVIP con nota prot. n. 1232 del 3/3/1999.

La differenza tra le passività e le attività della gestione è regolarmente iscritta per € 26.475.847,14 nella voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" che rappresenta il valore complessivo delle posizioni individuali degli associati al fondo al 31/12/02.

Tale valore è ottenuto dalla sommatoria dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2001 e del saldo del Conto Economico dell'esercizio 2002 :

attivo netto destinato alle prestazioni 2001 € 19.874.510,86
variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2002 € 6.601.336,28
attivo netto destinato alle prestazioni 2002 € 26.475.847,14

Per quanto concerne il valore della quota unitaria del fondo si dà atto che la stessa, determinata in € 10,00 all'inizio delle contribuzioni al fondo (febbraio 2001) al termine del presente esercizio è pari a € 10,59553 come dettagliato di seguito.

Mese	Valore unitario quota	Incremento annuo %le
febbraio-01	10,00000	-
dicembre-01	10,39913	3,99%
dicembre-02	10,59553	1,89%

Il Collegio dei Revisori, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dall'Organo Amministrativo nella redazione del bilancio, la rispondenza del bilancio stesso alle scritture contabili, alle norme civilistiche e ai regolamenti COVIP, esprime parere favorevole alla approvazione della proposta di bilancio cosi come predisposta dal Consiglio d'Amministrazione.

IL COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente Rosati rag. Vito

Spagnuolo dott. Sebastiano

Olivieri dott. Anna Maria

Calò dott. Marcello

FONCER
Sede legale ed amministrativa: Via G. Mazzini 335/9 - 41049 Sassuolo (Mo)
Tel: 0536 980420 - Fax: 0536 980421
e-mail: info@foncer.it