



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



BILANCIO 2003
RELAZIONE SULLA GESTIONE

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Associati, Signori Delegati,
quello che segue è il bilancio del terzo anno 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.

Andamento della gestione finanziaria

Alla data del 31-12-2003 gli investimenti ammontano a circa 37.923 milioni di euro (27.091 milioni alla fine dell'anno precedente) su un totale di attività di circa 38.052 milioni di euro.

La gestione finanziaria di Foncer è attualmente monocomparto con un portafoglio composto da obbligazioni e da azioni. La componente azionaria può oscillare tra il 20% e il 33%, un abbassamento dell'oscillazione del peso azionario dei titoli di capitali dal 24%, limite previsto originariamente in Convenzione all'art.2 comma 2 lett c), al 20%, approvato dalla Covip in data 30 luglio 2003. 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.

Il 2003 si è dimostrato un anno ricco di soddisfazioni per gli operatori della previdenza complementare. Soltanto i primi tre mesi dell'anno, caratterizzati da crisi mondiali determinate dalla guerra in Iraq e dalla conseguente flessione delle Borse, hanno segnato un brusco abbassamento della gestione patrimoniale, mentre si è assistito ad una decisiva ripresa nel corso della seconda parte dell'anno. La gestione 2003 ha segnato un rendimento della gestione finanziaria pari al 6,56% (rendimento superiore a quanto fatto registrare dal TFR lasciato in azienda che nel 2003 si è rivalutato del 3,2%).

Tale risultato sommato a quello realizzato nel 2002 (+2,60%), consente a FONCER di mantenere un andamento positivo nella gestione dei patrimoni affidati.

Gli investimenti, affidati in parti uguali ai gestori finanziari Monte Paschi di Siena, IMI San Paolo e RAS, sono stati effettuati con politiche d'investimento particolarmente oculate e contraddistinte da criteri prudenziali opportunamente individuati dal Consiglio di Amministrazione.

In particolare, l'affidabilità dei titoli in cui sono state investite le risorse finanziarie di FONCER (per i titoli di Stato e gli altri strumenti di titoli di debito è richiesto un "rating" particolarmente elevato) e la diversificazione degli investimenti in aree geografiche appartenenti ad economie "forti", come l'area dell'Euro, il resto dell'Unione Europea (Gran Bretagna, Svezia), gli Stati Uniti d'America ed altri Paesi come la Svizzera, il Canada, il Giappone, l'Australia, hanno permesso una minimizzazione del rischio evitando riflessi negativi sul patrimonio gestito.

Inoltre il patrimonio Foncer è risultato al riparo dagli effetti negativi prodotti dalle vicende riguardanti il dissesto finanziario di alcuni grandi gruppi industriali italiani (Parmalat, Cirio).

Nel corso dell'anno 2003, Il Consiglio di amministrazione non ha rilevato situazioni di conflitto di interesse rilevanti ai sensi degli artt. 7 e 8 del D.M. Tesoro n.703/96.

Di seguito sono riportati, distinti per gestore finanziario, i dati relativi al confronto tra la performance realizzata e il benchmark di mercato tenuto conto del relativo indice di rischio.

	Performance portafoglio 1/1/2003 – 31/12/2003	Performance portafoglio 1/1/2003 – 31/12/2003	Tracking error volatility (TEV) *
Monte dei Paschi di Siena	6,64%	6,03%	1,04%
Imi San Paolo	6,03%	6,03%	0,90%
Ras	7,01%	6,03%	1,22%

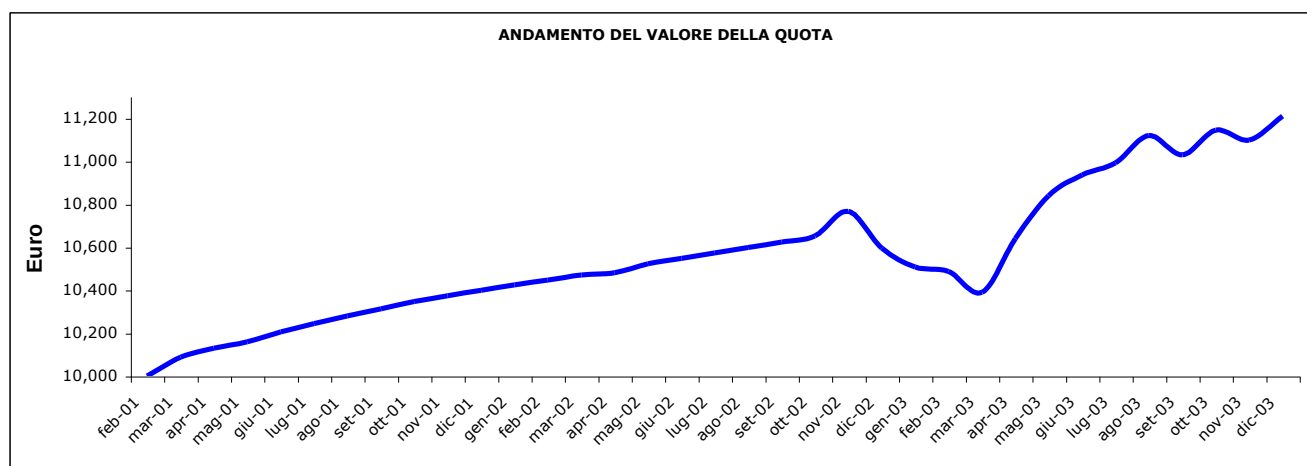
(*) La TEV riportata si riferisce all'indice calcolato in conformità alle convenzioni di gestione (osservazioni settimanali) e, pertanto, è quella relativa al 2 gennaio 2004, data più prossima alla scadenza annuale.

Andamento della quota

Il patrimonio di Foncer è suddiviso in quote.

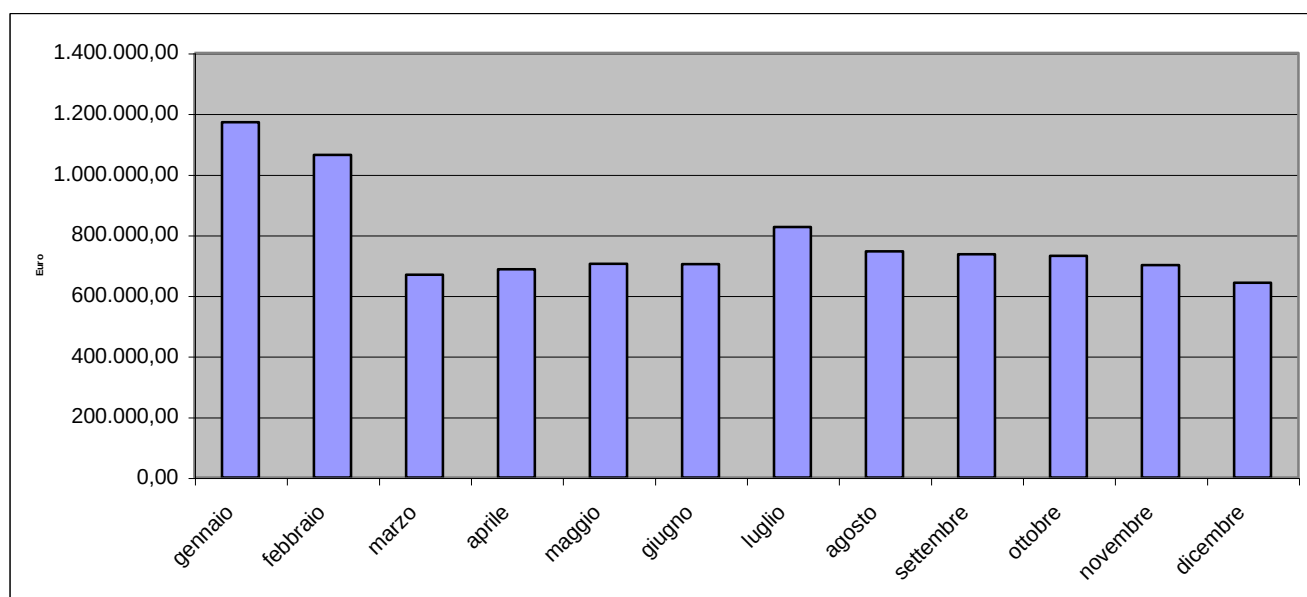
Il valore della quota al 31 dicembre 2003 è risultato pari a 11,210 Euro, con un incremento del 11,21% rispetto al valore iniziale al 28 febbraio 2001 di 10 Euro, previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Su base annua l'incremento del valore delle quote del 2003 è risultato del 5,80% netto.



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

Il Fondo nel 2003 ha raccolto complessivamente Euro 9.384.952,78 di cui riportiamo l'andamento nel seguente grafico:

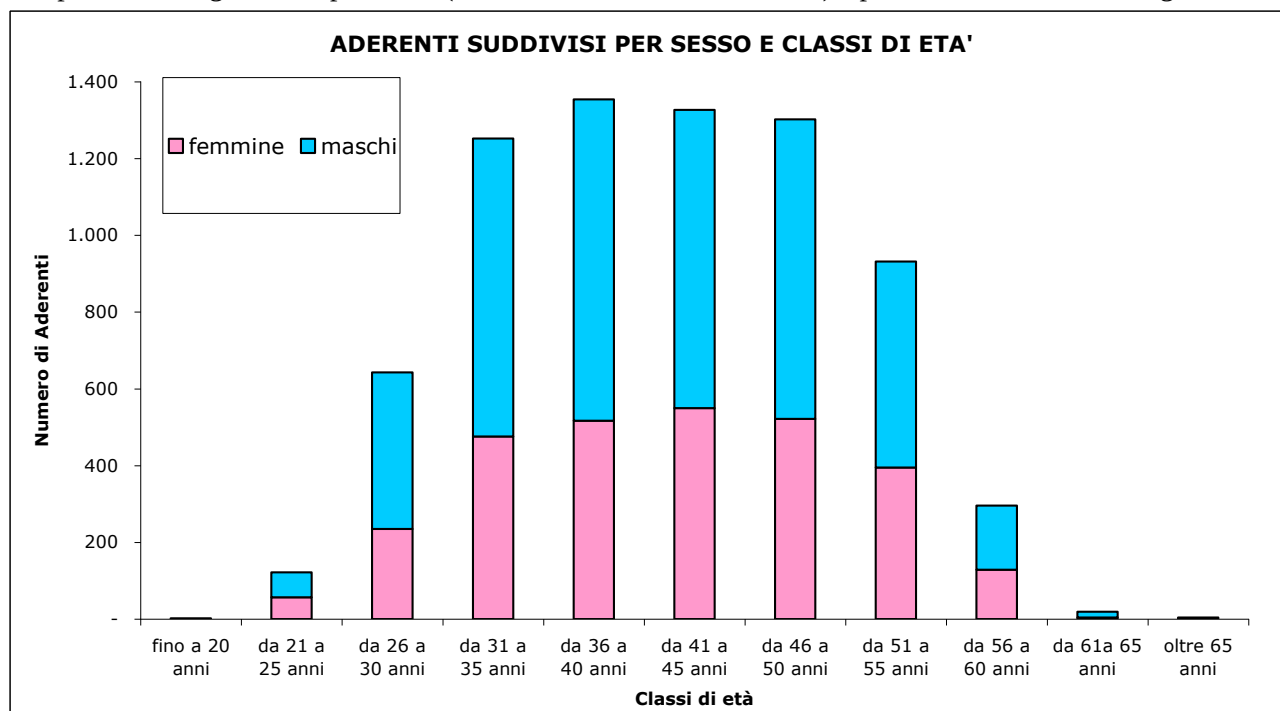


A fine 2003 risultano iscritti al Fondo n. 7.253 lavoratori attivi appartenenti a n. 175 aziende. Tenuto conto del bacino potenziale di 35.000 lavoratori, la percentuale di adesione è di circa il 23%.

A fine 2002 risultavano iscritti al Fondo n. 6.378 lavoratori appartenenti a n. 165 aziende, a fine 2001 gli iscritti erano 6.035 su 163 aziende mentre a fine 2000 gli iscritti erano 5.273 su 150 aziende.

Pertanto l'incremento delle iscrizioni registrate nel 2003 è risultato pari al 14% (nel 2002 + 5%, nel 2001 +14%).

La ripartizione degli iscritti per sesso (4.368 maschi e 2.885 femmine) e per età risulta essere la seguente:



Nel corso dell'anno 2003 si sono ravvisati casi di inadempienze contributive da parte di alcune aziende. In relazione ai questi casi, per alcune aziende in stato di procedura concorsuale il fondo ha avanzato formale richiesta di iscrizione nello stato del passivo. In altri casi il fondo si è attivato per mettere in mora l'azienda informando direttamente i lavoratori coinvolti con apposita comunicazione.

Andamento della gestione amministrativa

Al finanziamento delle spese amministrative e di funzionamento necessarie alla realizzazione degli scopi statuari, 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.

L'accordo del 19 dicembre 2002 ha stabilito la conversione in euro della quota di iscrizione quantificata in Lire 30.000 senza decimali. Pertanto la quota di iscrizione una tantum, da versare all'atto dell'adesione, è di Euro 16,00, di cui Euro 4,00 a carico del lavoratore e Euro 12,00 a carico dell'azienda.

Occorre ricordare la straordinarietà della contribuzione del mese di gennaio 2003. 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* corrisposta 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 mediamente oscillato 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

La quota associativa è pari allo 0,12%, e viene calcolata sulla retribuzione utile per il calcolo del TFR, prelevata in misura paritetica dalla contribuzione a carico dell'azienda e del lavoratore. Il totale delle predette voci è risultato essere nel 2003 pari ad Euro 215.517

Le spese amministrative e di funzionamento del Fondo sostenute nell'anno 2003, al netto degli oneri e proventi straordinari, ammontano a Euro 204.097 (pari a 0,564 % sul patrimonio). Pertanto il residuo rispetto all'importo corrispondente alla quota associativa 2003, unitamente al residuo 2002, è risultato essere complessivamente pari ad Euro 268.836. Tale importo verrà utilizzato, negli esercizi successivi per iniziative volte all'allargamento della base associativa, a progetti formativi ed informativi per gli aderenti e al potenziamento della struttura del fondo.

Del citato ammontare di Euro 204.097 si evidenziano le spese sostenute per:

Oneri per servizi acquistati da terzi	- 69.610
Spese generali ed amministrative	-120.231
Spese per il personale	- 62.374
Ammortamenti	-18.454
Oneri e proventi diversi	+ 66.572

Il costo pro capite per gli aderenti sostenuto per le spese amministrative e di funzionamento del fondo per l'anno 2003 è stato pari a Euro 28,14.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dal 01 gennaio 2004, come siglato nel C.C.N.L. 19 dicembre 2002 l'aliquota della contribuzione per i lavoratori del settore ceramiche è pari a 1,40% rispetto all'1,20% in vigore sino al 31 dicembre 2003. Per i lavoratori del settore refrattari l'aumento dell'aliquota contributiva all'1,40% decorrerà dal 01 gennaio 2005.

Il 18 marzo 2003 e il 03 dicembre 2003 la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha redatto una circolare nella quale sono contenute le linee guida in materia di organizzazione interna connesse all'esigenza che i fondi pensione si dotino di un assetto organizzativo minimo idoneo a supportare l'esercizio delle funzioni amministrative, direttive e di controllo interno. In sintesi, è imposto alle strutture dei fondi pensioni, compatibilmente con le risorse organizzative impiegate, una solida gestione comprendente la definizione degli standard qualitativi e quantitativi, la necessità di essere tempestivamente in possesso delle informazioni inerenti alla situazione patrimoniale e alla base associative e un costante monitoraggio dei processi e funzioni operative.

Al fine di ottemperare a quanto richiesto, entro la fine del 2004 Foncer implementerà un'apposita area distinta da quella più propriamente operativa inserendo un profilo professionale in grado di verificare e controllare i flussi contributivi da parte delle aziende associate, le attività e le passività finanziarie ed amministrative del Fondo, le posizioni individuali dei singoli aderenti, che la delibera Covip definisce come attività di "controllo interno".

Evoluzione prevedibile della gestione 2004

Al fine di incrementare la base degli associati, il Consiglio di Amministrazione ha realizzato una campagna promozionale incentrata sulla comunicazione attraverso pubblicità su quotidiani ed attraverso comunicazioni infrannuali a tutti i dipendenti del settore ceramico e refrattario.

L'obiettivo è di raggiungere entro il corso di 18 – 20 mesi da oggi, i 10.000 associati (oggi sono 7.253), 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. 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, nonché i brillanti risultati realizzati dal fondo fino ad oggi in termini di rendimenti finanziari.

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 di 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 e il bilancio indica in modo unitario le diverse gestioni "associative" (relative alle quote di adesione) e "previdenziali" (quote contributive degli associati), nel rispetto delle disposizioni in materia di bilancio e contabilità emesse dalla Covip.

La nota integrativa al bilancio riporta puntualmente tutte le informazioni richieste dalla COVIP, ivi compresi i dettagli relativi agli investimenti in gestione.

La gestione "previdenziale" 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 e in genere di avvio del Fondo ai sensi delle disposizioni statutarie e di quanto deliberato dall'Assemblea degli associati in materia.

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

STATO PATRIMONIALE	2003
ATTIVITA'	Euro
Fase di accumulo	
10 Investimenti diretti	0
20 Investimenti in gestione	37.923.384
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0
40 Attività della gestione amministrativa	129.062
50 Crediti d'imposta	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	38.052.446
PASSIVITA'	
Fase di accumulo	
	-
10 Passività della gestione previdenziale	228.298
	-
20 Passività della gestione finanziaria	1.123.265
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0
	-
40 Passività della gestione amministrativa	349.157
	-
50 Debiti d'imposta	191.637
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 1.892.358
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	36.160.088
CONTI D'ORDINE	
Operazioni di copertura valuta	540.709

Totale Conti d'ordine

540.709

CONTO ECONOMICO

Fase di accumulo

10	Saldo della gestione previdenziale	7.848.841	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.081.115	
			-
40	Oneri di gestione	54.559	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.026.556	
60	Saldo della gestione amministrativa	481	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE			
70	IMPOSTA(10)+(50)+(60)	9.875.878	
			-
80	Imposta sostitutiva	191.637	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			
	(70)+(80)		9.684.241

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 delle Assemblee 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, l'aggiornamento dell'archivio associati, sulle cui modalità di ammortamento totale nell'esercizio il Collegio concorda con quanto stabilito dal C.d.A.; gli oneri di questa voce sono sostenuti con l'utilizzo delle quote associative;
- 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.; anche in questo caso gli oneri di questa voce sono sostenuti con l'utilizzo delle quote associative;
- 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 verso erario e a depositi cauzionali;
- i debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale;
- i "contributi a copertura oneri amministrativi", pari a euro 215.517, sono destinati, sino ad esaurimento, alla copertura della gestione amministrativa 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.

La differenza tra le passività e le attività dello Stato Patrimoniale del fondo é regolarmente iscritta per euro 36.160.088 nella voce “Attivo netto destinato alle prestazioni” che rappresenta il valore complessivo delle posizioni individuali degli associati al fondo.

Tale valore è ottenuto dalla sommatoria dei saldi del Conto Economico degli esercizi (dall’inizio fino al 2003)

• variazione dell’attivo netto destinato alle	Euro
prestazioni 2001	19.874.511
• variazione dell’attivo netto destinato alle	Euro
prestazioni 2002	6.601.336
• variazione dell’attivo netto destinato alle	Euro
prestazioni 2003	9.684.241

Euro

Totale:

36.160.088

Per quanto concerne il valore della quota unitaria del fondo si dà atto che la stessa, posta pari a euro 10 alla data di inizio dei versamenti dei contributi previdenziali (31/01/2001), al termine dell’esercizio 2002 è risultata essere pari a euro 10,59553, mentre al termine del presente esercizio 2003 risulta essere pari a euro 11,210.

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

Il Collegio dei Revisori

Presidente – Olivieri Anna Maria

Rosati Vito

Schenetti Lidia

Calò Marcello



**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2003**

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

BILANCIO SINTETICO DEL FONDO

STATO PATRIMONIALE			
	<i>Esercizio</i>	<i>2003</i>	<i>2002</i>
	ATTIVITA' Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	37.923.384	27.090.911
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	129.062	23.962
50	Crediti di imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	38.052.446	27.114.873
	PASSIVITA' Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	228.298	146.207
20	Passività della gestione finanziaria	1.123.265	7.386
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	349.157	435.073
50	Debiti di imposta	191.637	50.359
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.892.358	639.026
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	36.160.088	26.475.847

CONTO ECONOMICO		
Esercizio	2003	2002
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	7.848.841	6.193.886
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0,00	0,00
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.081.115	468.340
40 Oneri di gestione	-54.559	-11.254
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.026.556	457.086
60 Saldo della gestione amministrativa	481	723
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	9.875.878	6.651.695
80 Imposta sostitutiva	-191.637	-50.359
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	9.684.241	6.601.336

BILANCIO ANALITICO DEL FONDO

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	2003		2002	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		-		-
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	-		-	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-		-	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-		-	
d) Depositi Bancari	-		-	
e) Crediti per operazioni di PCT in gestione diretta	-		-	
f) Ratei e risconti attivi	-		-	
20 Investimenti in gestione		37.923.384		27.090.911
a) Depositi bancari	1.520.925		953.060	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	23.269.853		18.024.686	
d) Titoli di debito quotati	556.374		-	
e) Titoli di capitale quotati	10.985.018		7.587.215	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	-		-	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	466.812		525.950	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.124.403		-	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40 Attivita' della gestione amministrativa		129.062		23.962
a) Cassa e depositi bancari	71.692		2.628	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		1.045	
c) Immobilizzazioni materiali	-		14.920	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	57.369		5.369	
50 Crediti di imposta		-		-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		38.052.446		27.114.873
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		- 228.298		146.207
a) Debiti della gestione previdenziale	- 228.298		- 146.207	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-		-	
20 Passività della gestione finanziaria		- 1.123.265		7.386
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	- 16.701		-7.386	
d) Altre passività della gestione finanziaria	- 1.106.564		-	
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		-		-

40	Passivita' della gestione amministrativa		- 349.157		435.073
a)	TFR	- 3.457	-	- 2.537	
b)	Altre passivita' della gestione amministrativa	- 76.864	-	-30.300	
c)	Debiti verso banche	-		-	
d)	Ratei e risconti passivi	-		-	
e)	Risconto passivo per quote associative rinviato a esercizio successivo	- 268.836	-	-402.236	
50	Debiti di imposta		- 191.637		50.359
a)	Debiti di imposta	- 191.637		- 50.359	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 1.892.358		639.026
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		36.160.088		26.475.847

	2003
CONTI D'ORDINE	540.709
Operazioni di copertura valuta	540.709

Al 31/12/03 le operazioni di compravendita a termine in essere sono le seguenti:

MOVIMENTO	DIVISA	QUANTITA'	CAMBIO	TRADE DATE	VALUTA	CTV EUR	GESTORE
VENDITA A TERMINE	USD	660.000	1,22062	15/12/2003	20/01/2004	540.708,82	MONTE PASCHI

CONTO ECONOMICO

Esercizio		2003		2002	
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		7.848.841		6.193.886
a)	Contributi	9.209.541		7.295.401	
b)	Anticipazioni	-		-	
c)	Trasferimenti e riscatti	- 1.360.700		- 1.101.516	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-		-	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
a)	Dividendi e interessi	-		-	
b)	Utili e perdite da realizzo	-		-	
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.081.115		468.340
a)	Dividendi e interessi	1.147.052		307.592	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	934.063		- 300.313	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	-		461.061	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
40	Oneri di gestione		- 54.559		- 11.254
a)	Società di gestione	- 40.187		- 5.439	
b)	Spese bancarie Banca depositaria	- 14.372		- 5.815	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		2.026.556		457.086
60	Saldo della gestione amministrativa		481		723
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	473.414		543.464	
b)	Oneri per servizi acquistati da terzi	- 69.610		- 50.391	
c)	Spese generali ed amministrative	- 120.231		- 47.306	
d)	Spese per il personale	- 62.374		- 29.381	
e)	Ammortamenti	- 18.454		- 7.445	
f)					
	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	66.572		- 5.982	
h)	imposta sostitutiva	-		-	
i)	Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi	- 268.836		- 402.236	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		9.875.878		6.651.695
80	Imposta sostitutiva		- 191.637		- 50.359
a)	Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione	- 191.637		- 50.359	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		9.684.241		6.601.336

NOTA INTEGRATIVA BILANCIO 31 dicembre 2003

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 2003 risultano iscritti 7.253 lavoratori e 177 aziende.

Il gestore amministrativo e contabile del fondo, fino al 31 dicembre 2003 è Accenture Pension Services SpA. Dal 1° gennaio 2004 la gestione è stata affidata a Previnet.

La banca depositaria è l'Istituto Centrale Banche Popolari Italiane

FONCER ha affidato 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.I Criteri 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 materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti, e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, e le immobilizzazioni immateriali, sono stati interamente ammortizzati.
- I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi unitamente alle quote associative, che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio, sono stati riscontati all'esercizio successivo e indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" in quanto destinati ad attività promozionali e di sviluppo.
- 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.II comparabilità con gli esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. In merito si segnala unicamente che il patrimonio di inizio periodo utilizzato per il calcolo dell'imposta sostitutiva, riportato a pag. 20 della nota integrativa, diverge rispetto al dato di bilancio dell'esercizio precedente in quanto include la sopravvenienza attiva contabilizzata nel corrente esercizio, relativa al maggior credito di imposta degli esercizi 2001/2002 non contabilizzato negli esercizi di pertinenza.

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	13.133	-
SINDACI	9.724	4.329

I.IV Prospetto calcolo valore quota

Il prospetto del valore della quota al 31 dicembre 2003 risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTE	Al 31/12/03	Al 31/12/02
	Euro	Euro
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	37.456.572	26.564.989
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	129.062	23.962
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	466.812	525.922
TOTALE ATTIVITA'	38.052.446	27.114.873
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	- 228.298	- 146.207
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	- 1.123.265	- 6.744
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 349.157	- 435.073
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	- 642
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	- 191.637	- 50.359
TOTALE PASSIVITA'	- 1.892.358	- 639.026
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	36.160.088	26.475.847
Numero quote in essere	3.225.811,51	2.498.775,41
Valore unitario della quota €	11,210	10,595

PROSPETTO EVOLUZIONE QUOTE

	Numero		Controvalore	Numero		Controvalore
	2003			2002		
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	2.498.775,410		26.475.847,14	1.911.169,81		19.874.510,86
QUOTE EMESSE	852.800,100		9.209.541,37	692.272,96		7.702.851,82
QUOTE ANNULLATE	- 125.764,010	-	1.360.699,90	- 104.667,37	-	1.101.515,54
TOTALE	3.225.811,51		36.160.088,05	2.498.775,40		26.475.847,14

Situazione delle quote

Mese	Valore unitario quota (fine mese)	Numero quote in essere	ANDP
Gennaio 2003	10,508	2.607.010	27.394.780
Febbraio 2003	10,487	2.692.686	28.236.943
Marzo 2003	10,390	2.754.686	28.622.272
Aprile 2003	10,641	2.791.090	29.699.032
Maggio 2003	10,840	2.840.900	30.795.441
Giugno 2003	10,937	2.902.314	31.741.175
Luglio 2003	10,993	2.972.699	32.680.104
Agosto 2003	11,120	3.007.448	33.442.177
Settembre 2003	11,031	3.067.060	33.833.718
Ottobre 2003	11,145	3.115.868	34.727.854
Novembre 2003	11,099	3.159.839	35.072.567
Dicembre 2003	11,210	3.225.812	36.160.088

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2003 le attività da investimenti in gestione erano pari a euro 37.923.384 di cui euro 1.520.925 relativi a depositi bancari, euro 23.269.853 per titoli emessi dallo Stato o Organismi internazionali, euro 10.985.018 per titoli di capitale quotati, euro 556.374 per titoli di debito quotati, euro 466.812 per ratei e risconti come da dettagli sotto specificati.

Le risorse sono state affidate in gestione a partire dal 1 novembre 2002 e non c'è stato alcun trasferimento della titolarità ai gestori.

a) Depositi bancari

La voce depositi bancari al 31/12/2003 è pari a euro 1.520.925 e di seguito dettagliata:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
C/TRANS. A GESTIONE AMM.VA	-52.461	0
ICBPI 853000 CONTO CORRENTE CONTRIBUTI	741.944	709.868
ICBPI 8530200 CONTO CORRENTE RISCATTI	6.498	22.147
ICBPI 853003 EURO IMI S.PAOLO	227.644	122.260
ICBPI 853004 EURO RAS	358.596	46.325
ICBPI 853005 EURO MPS	29.715	52.462
CONTO CORRENTE 85300300 CHF SAN PAOLO	34.169	0
CONTO CORRENTE 85300300 GBP SAN PAOLO	34.420	0
CONTO CORRENTE 85300300 DKK SAN PAOLO	595	0
CONTO CORRENTE 85300300 NOK SAN PAOLO	1.450	0
CONTO CORRENTE 85300300 USD SAN PAOLO	10.505	0
CONTO CORRENTE 85300300 SEK SAN PAOLO	1.125	0
CONTO CORRENTE 85300300 AUD SAN PAOLO	23.533	0
CONTO CORRENTE 85300300 CAD SAN PAOLO	30.961	0
CONTO CORRENTE 85300300 JPY SAN PAOLO	27.095	0
CONTO CORRENTE 85300400 CHF RAS	1.386	0
CONTO CORRENTE 85300400 GBP RAS	3.219	0
CONTO CORRENTE 85300400 DKK RAS	649	0
CONTO CORRENTE 85300400 NOK RAS	884	0
CONTO CORRENTE 85300400 USD RAS	33.211	0
CONTO CORRENTE 85300400 SEK RAS	935	0
CONTO CORRENTE 85300400 JPY RAS	220	0
CONTO CORRENTE 85300400 AUD RAS	463	0
CONTO CORRENTE 85300400 HKD RAS	0	0
CONTO CORRENTE 85300400 CHF RAS	69	0
CONTO CORRENTE 85300400 GBP RAS	646	0
CONTO CORRENTE 85300400 DKK RAS	0	0
CONTO CORRENTE 85300400 NOK RAS	0	0
CONTO CORRENTE 85300500 NZD MPS	0	0
CONTO CORRENTE 85300500 USD MPS	798	0
CONTO CORRENTE 85300500 SEK MPS	0	0
CONTO CORRENTE 85300500 JPY MPS	1.475	0
CONTO CORRENTE 85300500 SGD MPS	0	0
CONTO CORRENTE 85300500 CAD MPS	0	0
CONTO CORRENTE 85300500 AUD MPS	1.174	0
CONTO CORRENTE 85300500 DKK MPS	5	0
TOTALE	1.520.925	953.060

c) Titoli emessi da Stato o Organismi internazionali

Al 31/12/2003 la voce titoli emessi da Stato e organismi internazionali è pari a euro 23.269.853

TITOLI EMESSI DA STATO E ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
TITOLI DI STATO ITALIA	11.581.511	8.404.771
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	11.688.342	9.619.915
TOTALE	23.269.853	18.024.686

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2003 la voce Titoli di Debito Quotati è pari a euro 556.374

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
TITOLI DI DEBITO ITALIA	154.028	0
TITOLI DI DEBITO UE	352.391	0
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI OCSE	49.955	0
TOTALE	556.374	0

e) *Titoli di capitale quotati*

La posta titoli di capitale quotati pari a euro 10.985.018 risulta al 31/12/2003 composta da azioni Italia, U.E. e O.C.S.E..

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
AZIONI ITALIA QUOTATE	736.116	500.693
AZIONI U.E. QUOTATE	4.425.574	3.156.380
AZIONI OCSE QUOTATE	5.823.327	3.930.142
TOTALE	10.985.018	7.587.215

l) *Ratei e risconti attivi*

Ratei e risconti attivi, il cui il totale è pari a euro 466.812, si riferiscono a dietimi ed interessi :

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
RATEI ATTIVI FINANZIARI	462.051	503.538
ICBPI C/COMP.DA ACCR.	4.762	22.385
DIFERENZE ATTIVE CAMBI DIVISA	-	28
TOTALE	466.812	525.950

m) *Altre attività della gestione finanziaria*

La voce “ altre attività della gestione finanziaria” è pari a euro 1.124.403:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
TITOLI DIVERSI DA REGOLARE C/V	916.880	-
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	17.840	-
CREDITI PER OPERAZIONI DA REGOLARE DIVISA	189.684	-
TOTALE	1.124.403	0

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 DELLE RISORSE CONFERITE IN GESTIONE AL GESTORE	INVESTIMENTO AZIONARIO	INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO
MONTE PASCHI	1/3 2.610.000	Minimo 24%-massimo 33%	Minimo 67%-massimo 76%
SAN PAOLO IMI	1/3 2.610.000	Minimo 24%-massimo 33%	Minimo 67%-massimo 76%
RAS (RIUNIONE ADRIATICA DI SICURTA')	1/3 2.610.000	Minimo 24%-massimo 33%	Minimo 67%-massimo 76%

Informazioni sui titoli in portafoglio

Tip.Titoli	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	U.S.A.	Giappone	Totale	% att.
TIT.STATO	11.581.511,1	11.688.341,75				23.269.852,85	61,15
AZ.QUOTATE	679.145,33	4.412.050,64	619.072,36	4.738.471,53	536.277,67	10.985.017,53	28,87
OBBL.QUOTA	154.494,55	351.924,2		49.955,1		556.373,85	1,46
TOTALE	12.415.150,98	16.452.316,59	619.072,36	4.788.426,63	536.277,67	34.811.244,23	91,48

Primi 50 titoli in portafoglio

Nr.	Val	Tipo	Titoli debito/capitale	ISIN	Titolo	Quantita	Prezzo	Controvalore	% su Att
1	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003364566	BTPS3 1/2 09/15/05	1.430.000	101,59	1.452.722,70	3,818
2	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003271019	BTPS 5 10/15/07	1.350.000	105,89	1.429.542,00	3,757
3	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0000186199	FRTR 4 10/25/09	1.120.000	101,35	1.135.120,00	2,983
4	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.025.000	108,36	1.110.690,00	2,919
5	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003190912	BTPS 5 02/01/12	1.000.000	105,43	1.054.330,00	2,771
6	EUR	B.T.P.	DEB	IT0001273363	BTP 1/MAG/98-09 4.50%	1.000.000	104,21	1.042.100,00	2,739
7	EUR	B.T.P.	DEB	IT0001224309	BTP 1/MAG/98-08 5.00%	835.000	106,10	885.951,70	2,328
8	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003357982	BTPS4 3/4 02/01/13	800.000	103,25	826.008,00	2,171
9	EUR	ACT/ACT FI	DEB	BE0000292012	BGB 3 3/4 03/28/09	810.000	100,50	814.050,00	2,139
10	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001135192	DBR 5 01/04/12	740.000	105,95	784.030,00	2,060
11	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003248512	BTPS 4 03/01/05	750.000	101,93	764.475,00	2,009
12	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0103840098	BTNS3 3/4 01/12/07	740.000	102,02	754.948,00	1,984
13	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003242747	BTPS5 1/4 08/01/17	630.000	106,07	668.266,20	1,756
14	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003347504	CCTS 0 08/01/09	650.000	100,95	656.168,50	1,724
15	EUR	ACT/ACT FI	DEB	BE0000300096	BGB 5 1/2 09/28/17	600.000	109,16	654.960,00	1,721
16	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001141364	OBL 5 08/19/05	580.000	103,93	602.794,00	1,584
17	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003256820	BTPS5 3/4 02/01/33	550.000	109,53	602.387,50	1,583
18	EUR	ACT/ACT FI	DEB	GR0124011454	GGB 6 05/19/10	500.000	111,25	556.250,00	1,462
19	EUR	ACT/ACT FI	DEB	NL0000102671	NETHER 5 07/15/12	500.000	105,67	528.350,00	1,388
20	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003424485	BTPS2 3/4 02/01/06	500.000	100,09	500.440,00	1,315
21	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0000187361	FRTR 5 10/25/16	425.000	105,00	446.250,00	1,173
22	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001135234	DBR 3 3/4 07/04/13	450.000	96,03	432.135,00	1,136
23	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0001488102	BTPS5 1/4 12/15/05	400.000	104,91	419.636,00	1,103
24	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003171946	BTPS4 1/2 03/01/07	350.000	104,15	364.521,50	0,958
25	EUR	ACT/ACT >3	DEB	DE0001135200	DBR 5 07/04/12	330.000	105,82	349.206,00	0,918
26	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0000188690	FRTR4 3/4 10/25/12	325.000	103,80	337.350,00	0,887
27	EUR	ACT/ACT FI	DEB	XS0085654068	GREECE 5 3/4 03/08	300.000	108,29	324.870,00	0,854
28	EUR	ACT/ACT >3	DEB	DE0001141406	OBL 4 1/2 08/17/07	300.000	104,23	312.690,00	0,822
29	EUR	ACT/ACT FI	DEB	ES0000012825	SPGB4 1/4 10/31/07	300.000	103,45	310.350,00	0,816
30	EUR	B.T.P.	DEB	IT0001338612	BTP 1/MAG/99-NOV/09 4.25% E	300.000	102,28	306.840,00	0,806
31	EUR	ACT/ACT FI	DEB	DE0001135135	DBR 5 3/8 01/04/10	275.000	108,47	298.278,75	0,784
32	EUR	ACT/ACT FI	DEB	BE0000298076	BGB 5 09/28/12	270.000	105,53	284.931,00	0,749
33	EUR	ACT/ACT FI	DEB	AT0000384953	RAGB5 1/2 10/20/07	250.000	107,59	268.975,00	0,707
34	EUR	B.T.P.	DEB	IT0001278511	BTP 1/NOV/98-29 5.25% E	250.000	102,45	256.125,00	0,673
35	EUR	ACT/ACT FI	DEB	ES0000012841	SPGB 3.2 01/31/06	250.000	101,08	252.700,00	0,664
36	EUR	ACT/ACT FI	DEB	IT0003074991	BTPS 5 02/15/04	250.000	100,33	250.815,00	0,659
37	GBP	AZ.QUOT. C	CAP	GB0007192106	VODAFONE AIRTOUCH PLC. USD/G	111.448	1,97	219.006,07	0,576
38	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0103230423	BTNS4 1/2 07/12/06	200.000	104,13	208.260,00	0,547
39	GBP	AZ.QUOT. C	CAP	GB0009252882	GSK	11.271	18,16	204.694,67	0,538

40	GBP	AZ.QUOT. C	CAP	GB0008706128	LLOYDS TSB GROUP PLC. G	29.407	6,36	186.923,04	0,491
41	EUR	AZ.QUOT. C	CAP	FI0009000681	NOKIA OYJ A.B. post fraz. E	13.279	13,71	182.055,09	0,478
42	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0101659813	BTNS 5 07/12/05	175.000	103,81	181.667,50	0,477
43	EUR	AZ.QUOT. C	CAP	IT0003497176	TELECOM ITALIA SpA RNC 1/1/9	105.627	1,62	170.587,61	0,448
44	EUR	AZ.QUOT. C	CAP	FR0000120628	AXA S.A. ex AXA-UAP *E	9.938	16,97	168.647,86	0,443
45	EUR	ACT/ACT FI	DEB	NL0000102317	NETHER 5 1/2 01/28	150.000	108,08	162.120,00	0,426
46	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FI0001005332	RFGB 5 07/04/07	150.000	105,62	158.431,50	0,416
47	EUR	AZ.QUOT. C	CAP	DE0007236101	SIEMENS A.G. NOMINATIVE D	2.465	63,80	157.267,00	0,413
48	GBP	AZ.QUOT. C	CAP	GB0007980591	BP AMOCO PLC. - AOR G	23.972	6,43	154.076,56	0,405
49	EUR	ACT/ACT FI	DEB	FR0000471922	CFF 3 5/8 01/28/08	150.000	100,52	150.783,30	0,396
50	USD	AZ.QT ESTE	CAP	US4370761029	HOME DEPOT CORP. U	4.526	28,10	127.179,52	0,334

Informazione sulla composizione degli investimenti per valuta

Valuta	Portafoglio	Controvalore
SEK CORONA SVEDESE	785.048,80	86.459,13
EUR EURO	26.878.401,32	26.878.401,32
GBP STERLINA BRITANNICA	1.358.600,56	1.927.639,83
USD DOLLARO USA	5.998.033,37	4.749.036,70
JPY YEN GIAPPONESE	72.424.300,00	536.277,67
CHF FRANCO SVIZZERO	704.830,55	452.423,48
NOK CORONA NORVEGESE	161.072,90	19.143,21
AUD Dollaro Australiano	176.519,47	105.058,60
DKK Corona Danese	130.137,00	17.479,79
CAD DOLLARO CANADESE	63.839,40	39.324,50

Informazione sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita`	Duration	Media
3-OBBL.QUOTA	Altri Paesi UE				4,128
	FR0000471922	CFF 3 5/8 01/28/08	150.000,00	3,267	
	XS0140610881	BRISA 4 7/8 12/06	50.000,00	2,302	
	XS0171445884	SLMA3 1/4 07/25/08	50.000,00	4,093	
	XS0178322128	KINGFI 4 1/2 10/21/10	50.000,00	5,347	
	XS0179091425	AEMSPA 4 7/8 10/30/13	50.000,00	7,356	
3-OBBL.QUOTA	U.S.A.				3,301
	XS0163907982	BAC 3 5/8 03/03/08	50.000,00	3,301	
3-OBBL.QUOTA	Italia				4,584
	XS0146643787	OLIVET 6 1/2 04/07	50.000,00	2,354	
	XS0167456267	ENI 4 5/8 04/30/13	50.000,00	7,205	
	XS0182313527	LTTIM 4.8 12/22/08	50.000,00	4,194	
1-TIT.STATO	Altri Paesi UE				5,94
	AT0000384953	RAGB5 1/2 10/20/07	250.000,00	3,186	
	BE0000292012	BGB 3 3/4 03/28/09	810.000,00	4,263	
	BE0000298076	BGB 5 09/28/12	270.000,00	7,092	
	BE0000300096	BGB 5 1/2 09/28/17	600.000,00	10,018	
	DE0001135093	DBR 4 1/8 07/04/08	100.000,00	4,049	
	DE0001135135	DBR 5 3/8 01/04/10	275.000,00	5,028	
	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.025.000,00	14,152	
	DE0001135192	DBR 5 01/04/12	740.000,00	6,191	
	DE0001135200	DBR 5 07/04/12	330.000,00	7,009	
	DE0001135234	DBR 3 3/4 07/04/13	450.000,00	7,358	
	DE0001141364	OBL 5 08/19/05	580.000,00	1,212	

	DE0001141372	OBL 5 02/17/06	100.000,00	1,358	
	DE0001141398	OBL 4 02/16/07	100.000,00	2,327	
	DE0001141406	OBL 4 1/2 08/17/07	300.000,00	3,139	
	ES0000012825	SPGB4 1/4 10/31/07	300.000,00	3,216	
	ES0000012841	SPGB 3.2 01/31/06	250.000,00	1,357	
	FI0001005332	RFGB 5 07/04/07	150.000,00	3,088	
	FR0000186199	FRTR 4 10/25/09	1.120.000,00	5,099	
	FR0000186603	FRTR5 1/2 04/25/10	100.000,00	5,132	
	FR0000187361	FRTR 5 10/25/16	425.000,00	9,277	
	FR0000188690	FRTR4 3/4 10/25/12	325.000,00	7,137	
	FR0101659813	BTNS 5 07/12/05	175.000,00	1,175	
	FR0103230423	BTNS4 1/2 07/12/06	200.000,00	2,147	
	FR0103840098	BTNS3 3/4 01/12/07	740.000,00	2,297	
	GR0124011454	GGB 6 05/19/10	500.000,00	5,134	
	NL0000102317	NETHER 5 1/2 01/28	150.000,00	13,223	
	NL0000102671	NETHER 5 07/15/12	500.000,00	7,02	
	XS0085654068	GREECE 5 3/4 03/08	300.000,00	3,274	
1-TIT.STATO	Italia				4,355
	IT0001224309	BTP 1/MAG/98-08 5.00%	835.000,00	3,337	
	IT0001273363	BTP 1/MAG/98-09 4.50%	1.000.000,00	4,282	
	IT0001278511	BTP 1/NOV/98-29 5.25% EUR	250.000,00	14,16	
	IT0001338612	BTP 1/MAG/99-NOV/09 4.25% EUR	300.000,00	5,073	
	IT0001488102	BTPS5 1/4 12/15/05	400.000,00	1,319	
	IT0003074991	BTPS 5 02/15/04	250.000,00	0,045	
	IT0003141741	BTPS4 1/2 07/01/04	100.000,00	0,177	
	IT0003171946	BTPS4 1/2 03/01/07	350.000,00	2,343	
	IT0003190912	BTPS 5 02/01/12	1.000.000,00	6,238	
	IT0003242747	BTPS5 1/4 08/01/17	630.000,00	9,289	
	IT0003248512	BTPS 4 03/01/05	750.000,00	1,051	
	IT0003256820	BTPS5 3/4 02/01/33	550.000,00	14,273	
	IT0003271019	BTPS 5 10/15/07	1.350.000,00	3,172	
	IT0003347504	CCTS 0 08/01/09	650.000,00	5,082	
	IT0003357982	BTPS4 3/4 02/01/13	800.000,00	7,135	
	IT0003364566	BTPS3 1/2 09/15/05	1.430.000,00		
	IT0003424485	BTPS2 3/4 02/01/06	500.000,00	2,007	

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari al 31/12/2003.

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
AZ.QUOTATE	Altri Paesi UE	6.394.409,80	5.489.907,02
AZ.QUOTATE	U.S.A.	8.355.803,95	6.790.419,38
AZ.QUOTATE	Paesi OCSE	1.069.786,50	1.327.662,19
AZ.QUOTATE	Giappone	1.410.025,12	1.316.631,04
AZ.QUOTATE	Italia	1.198.027,55	1.124.500,86
OBBL.QUOTA	Altri Paesi UE	351.709,49	
OBBL.QUOTA	U.S.A.	49.927,00	
OBBL.QUOTA	Italia	151.583,50	
TIT.STATO	Altri Paesi UE	3.582.861,10	1.437.215,98
TIT.STATO	Italia	6.614.189,70	3.388.051,66
TOTALI		29.178.323,70	20.874.388,13

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a euro 129.062.

Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

La voce pari a euro 71.692 comprende il saldo del conto corrente di servizio pari a euro 18.795 :

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
	Euro	Euro
CASSA E VALORI BOLLATI	212	42
ICBPI 8530100 CONTO DI SERVIZIO	18.795	2.585
BANCA C/TRANSITO DA GEST.PREVIDENZIALE	52.461	-
ICBPI 8530600 C/SPESE PROMOZIONALI	225	
TOTALE	71.692	2.628

b) *Immobilizzazioni Immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali sono state totalmente ammortizzate al 31/12/2003:

Questo il dettaglio:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/03
	Euro	Euro	Euro	Euro
SOFTWARE	364	-	- 364	-
MARCHIO DI IMPRESA	81	-	- 81	-
COSTI DI IMPIANTO	600	-	- 600	-
TOTALE	1.045	-	- 1.045	-

c) *Immobilizzazioni Materiali*

Come gli esercizi precedenti, gli acquisti sono stati effettuati a carico delle sole quote associative, e sono stati totalmente ammortizzati .

Questo il dettaglio:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/03
	Euro	Euro	Euro	Euro
MACCHINE ELETTRONICHE	4.934	1.926	- 6.860	-
CENTRALINO	386	-	- 386	-
ATTREZZATURE VARIE	152	-	- 152	-
MOBILI E ARREDI	9.449	563	- 10.011	-
TOTALE	14.920	2.489	- 17.409	-

d) *Altre Attività della Gestione Amministrativa*

Al 31 Dicembre 2003 presentano un valore totale di euro 57.369 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 31/12/03	Saldo al 31/12/02
	Euro	Euro
DEPOSITI CAUZIONALI	3.610	3.610
CRED. VS DIPENDENTI X QUOTE ARRETRATI	7	96
ANTICIPO AFFRANCATRICE POSTALE	507	1.362
CREDITI DIVERSI	181	181
CREDITI V/ERARIO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA 2001/2002	49.773	-
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.280	120
RATEI ATTIVI NON FINANZIARI	-	-
CREDITO CASH CARD	2.012	-
TOTALE	57.369	5.369

50. Crediti d'imposta

Al 31.12.03 non si evidenziano crediti d'imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.03 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari a euro 228.298

Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto 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.

Questo il dettaglio:

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	204.400	105.989
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI	-	40.218
ERARIO 1001 C/RITENUTE SU RISCATTI	8.724	-
ERARIO 1012 C/RITENUTE SU RISCATTI	14.768	-
ERARIO 3802 C/RITENUTE SU RISCATTI	348	-
ERARIO 3816 C/RITENUTE SU RISCATTI	59	-
TOTALE	228.298	146.207

20. Passività della Gestione Finanziaria

c) I ratei e risconti passivi, il cui totale è di euro 16.701, si riferiscono a debiti per oneri su operazioni da liquidare.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
	Euro	Euro
DIFFERENZE PASSIVE CAMBI	-	642
RATEO PASSIVO COMMISSIONI GESTIONE	11.285	5.439
RATEO PASSIVO COMMISSIONE BANCA	5.417	1.305
TOTALE	16.701	7.386

d) La voce "Altre passività della gestione finanziaria" pari a euro 1.106.564 è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
TITOLI DIVERSI DA REGOLARE C/A	1.041.103	-
DEBITI PER OPERAZIONI DA REG..ACQUISTI	65.460	-
TOTALE	1.106.564	-

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non sono state fornite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2003 le passività della gestione amministrativa sono pari a euro 349.157.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Fondo trattamento rapporto dipendenti del Fondo per euro 3.457

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 AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
DEBITI V/FORNITORI	26.967	11.202
DEBITI V/ORGANI SOCIALI	1.286	-
ERARIO C/RITENUTE LAV. DIPENDENTI	3.552	268
ERARIO C/RITENUTE LAV. AUTONOMI	1.949	547
INPS C/CONTRIBUTI LAV. DIPENDENTI	2.545	878
INPS C/CONTRIBUTI LAV. AUTONOMI	944	77
INAIL	217	- 72
FONDO FONCER	542	237
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-	624
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-	2.466
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	35.996	12.161
DEBITI PER MENSILITA' AGG.	-	49
DEBITI PER FERIE NON GODUTE	2.866	1.863
TOTALE	76.864	30.300

e) *Risconto passivo per contributi a copertura oneri amministrativi rinviate a esercizio successivo*

In questa voce viene indicato il residuo delle quote associative (contributi destinati alla copertura delle spese amministrative e quote di una tantum) destinato a spese promozionali ed investimenti da effettuarsi nei prossimi esercizi. Al 31/12/2003 tale valore è pari a euro 268.836, .

50. Debiti d'imposta

Il debito di imposta al 31 Dicembre 2003 è pari a euro 191.637. L'imposta è stata versata in data 16 febbraio 2004.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il valore di tutte le attività del Fondo pari a euro 38.052.446 ed il valore di tutte le passività pari a euro 1.892.358, ammonta a euro 36.160.088 .

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2003 il saldo della gestione previdenziale è pari a euro 7.848.841.

Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Comprende i contributi previdenziali incassati nel corso del 2003, pari a euro 9.209.541, e per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La quota parte dei suddetti contributi incassati nel 2003 ma attesa di attribuzione è pari ad euro 229.329.

Ai contributi lordi incassati sono quindi detratti gli importi per quote associative per euro 215.517, per quote di iscrizione per euro 15.525, in quanto considerati come accantonamenti a copertura di oneri amministrativi.

CONTRIBUTI

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
	Euro	Euro
QUOTA A CARICO ADERENTE	2.208.339	1.628.884
QUOTA A CARICO AZIENDA	2.261.133	1.623.037
TFR	4.741.782	3.719.631
IN ATTESA DI ATTRIBUZIONE	229.329	514.058
ACCANTONAMENTO A COPERTURA ONERI AMM.VI	- 231.042	- 190.209
TOTALE	9.209.541	7.295.401

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 2003 sono state 255 mentre sono 10 le posizioni trasferite ad altri Fondi pensione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
RISCATTI AD ADERENTI	- 1.301.291	- 1.067.342
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 59.409	- 34.174
TOTALE	- 1.360.700	- 1.101.516

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2003 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31/12/2003 non risultano erogazioni in conto capitale.

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2003 non risultano stipulate polizze per assicurazioni di invalidità e premorienza

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31 dicembre 2003 la voce, pari ad un importo totale di euro 2.081.115, comprende interessi sui conti contributi e riscatti per euro 9.386, dividendi e interessi attivi per euro 246.004 e profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2003 la posta è rappresentata da dividendi e interessi su cedole come da prospetto sotto riportato.

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
INTERESSI C/ CONTRIBUTI	8.349	154.921
INTERESSI C/ RISCATTI	1.037	2.298
INTERESSI C/C GESTORI	20.658	-
DIVIDENDI	246.004	9.239
INTERESSI SU CEDOLE	871.005	141.134
TOTALE	1.147.053	307.592

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Il saldo pari a euro 934.063 si riferisce a utili e perdite su operazioni finanziarie.

PROFITTI E PERDITE DA OP. FINANZIARIE	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
	Euro	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	1.572.520	- 479.654
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	- 161.009	366.160
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	1.136.603	33.089
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	- 669.612	- 16.568
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-42.445	- 12.359
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	- 187	- 826
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	- 3.611	- 614
DIFFERENZE PRESUNTE SU CAMBI	- 500.661	- 205.207
UTILI DA CAMBI REALIZZATI SI TITOLI	184.560	21.388
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SI TITOLI	- 599.935	- 5.722
UTILI/PERDITE PRESUNTE OUTRIGHT	17.840	
TOTALE	934.063	- 300.313

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.03 gli oneri di gestione sono pari a euro 54.559 e sono rappresentati dalle commissioni dei gestori finanziari e della banca depositaria. Le commissioni dei gestori finanziari sono così ripartite: Imi san Paolo Euro 13.182, Monte dei Paschi di Siena Euro 13.810 e Ras Euro 13.195. Le commissioni della banca depositaria sono pari ad Euro 14.372

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 2.026.556.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.03 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a euro 481,21.

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 31/12/03	Saldo al 31/12/02
CONTRIBUTI DEST A COPERTURA ONERI AMM.VI	215.517	181.723
QUOTE DI ISCRIZIONE	15.510	8.486
QUOTE DI ISCRIZIONE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	242.387	353.256
TOTALE	473.414	543.464

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 31/12/03	Saldo al 31/12/02
ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	- 69.610	- 50.391
TOTALE	- 69.610	- 50.391

c) *Spese generali ed amministrative*

Sono state pari a euro 120.231 composte come da dettaglio

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO REVISORI	- 9.724	- 4.329
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	- 13.780	-5.932
CONSULENZE VARIE	- 26.864	- 2.111
SOCIETA' DI REVISIONE	- 8.280	-
SPESE GENERALI UFFICIO	- 45.380	- 34.935
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CDA	- 13.133	-
SPESE DI SPEDIZIONE	- 2.177	-
SPESE VIGILANZA	- 892	-
TOTALE	- 120.231	- 47.306

In particolare specifichiamo le spese sostenute per le "consulenze varie":

Bruni , Marino e C. (società di consulenza per il controllo della gestione finanziaria) Euro 21.064,

Mefop Euro 3.800,

Assofondipensione Euro 2.000.

d) *Spese per il personale*

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

SPESE PER IL PERSONALE	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
	Euro	Euro
STIPENDI	- 44.149	- 21.865
CONTRIBUTI INPS	- 12.933	- 4.684
TFR	- 2.922	- 1.021
INAIL	- 217	-
FORMAZIONE	- 540	- 1.635
CONTRIBUTI FONDO FONCER	- 610	- 175
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	0	- 1
COSTO PER FERIE RESIDUE	- 1.003	-
TOTALE	- 62.374	- 29.381

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2002 ed il 31/12/2003, diviso per categorie.

Al 31.12.03 il personale è composto da:

CATEGORIA	Al 31/12/03	Al 31/12/02
DIRIGENTI	-	-
IMPIEGATI	2	1
TOTALE	2	1

e) *Ammortamenti*

Sono pari per il 2003 a euro 18.454 e sono composti come da dettaglio:

AMMORTAMENTI	Saldo al 31/12/03	Saldo al 31/12/02
AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	- 17.409	- 7.021
AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	- 1.045	- 425
TOTALE	- 18.454	- 7.445

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 31/12/03	Saldo al 31/12/02
ABBUONI	- 4	1
INTERESSI ATTIVI	481	723
SPESE BANCA C/C ICBPI 8530100	-122	- 376
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	- 3.883	- 6.387
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	70.131	57
SANZIONI ERARIO	- 32	-
TOTALE	66.572	- 5.982

h) 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 ed è pari a euro 268.836.

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 9.875.878.

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 2003 pari a euro 191.637 ed è calcolata come segue:

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2003
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva	36.351.725
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti	1.360.700
Contributi versati e accreditati	- 9.425.059
Redditi esenti non soggetti ad imposta	-
Patrimonio inizio periodo	- 26.545.211
Patrimonio imponibile	1.742.155
Imposta Sostitutiva 11%	- 191.637

100. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La voce in oggetto al 31 dicembre 2003 è pari a euro 9.684.241.

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 di 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 e il bilancio indica in modo unitario le diverse gestioni "associative" (relative alle quote di adesione) e "previdenziali" (quote contributive degli associati), nel rispetto delle disposizioni in materia di bilancio e contabilità emesse dalla Covip.

La nota integrativa al bilancio riporta puntualmente tutte le informazioni richieste dalla COVIP, ivi compresi i dettagli relativi agli investimenti in gestione.

La gestione "previdenziale" 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 e in genere di avvio del Fondo ai sensi delle disposizioni statutarie e di quanto deliberato dall'Assemblea degli associati in materia.

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

STATO PATRIMONIALE**2003****ATTIVITA'****Euro**

Fase di accumulo

10	Investimenti diretti	0
20	Investimenti in gestione	37.923.384
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0
40	Attività della gestione amministrativa	129.062
50	Crediti d'imposta	0

TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO**38.052.446****PASSIVITA'**

Fase di accumulo

10	Passività della gestione previdenziale	- 228.298
20	Passività della gestione finanziaria	- 1.123.265
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0
40	Passività della gestione amministrativa	- 349.157
50	Debiti d'imposta	- 191.637

TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO**- 1.892.358****100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI****36.160.088****CONTI D'ORDINE**

Operazioni di copertura valuta

540.709

Totale Conti d'ordine**540.709****CONTO ECONOMICO**

Fase di accumulo

10	Saldo della gestione previdenziale	7.848.841
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.081.115
40	Oneri di gestione	- 54.559

50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.026.556
60	Saldo della gestione amministrativa	481
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE		
70	IMPOSTA(10)+(50)+(60)	9.875.878
80	Imposta sostitutiva	- 191.637
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		
	(70)+(80)	9.684.241

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 delle Assemblee 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, l'aggiornamento dell'archivio associati, sulle cui modalità di ammortamento totale nell'esercizio il Collegio concorda con quanto stabilito dal C.d.A.; gli oneri di questa voce sono sostenuti con l'utilizzo delle quote associative;
- 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.; anche in questo caso gli oneri di questa voce sono sostenuti con l'utilizzo delle quote associative;
- 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 verso erario e a depositi cauzionali;
- i debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale;
- i "contributi a copertura oneri amministrativi", pari a euro 215.517, sono destinati, sino ad esaurimento, alla copertura della gestione amministrativa 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.

La differenza tra le passività e le attività dello Stato Patrimoniale del fondo é regolarmente iscritta per euro 36.160.088 nella voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" che rappresenta il valore complessivo delle posizioni individuali degli associati al fondo.

Tale valore è ottenuto dalla sommatoria dei saldi del Conto Economico degli esercizi (dall'inizio fino al 2003)

• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2001	Euro	19.874.511
• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2002	Euro	6.601.336
• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2003	Euro	9.684.241
Totale:	Euro	36.160.088

Per quanto concerne il valore della quota unitaria del fondo si dà atto che la stessa, posta pari a euro 10 alla data di inizio dei versamenti dei contributi previdenziali (31/01/2001), al termine dell'esercizio 2002 è risultata essere pari a euro 10,59553, mentre al termine del presente esercizio 2003 risulta essere pari a euro 11,210.

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

Il Collegio dei Revisori

Presidente – Olivieri Anna Maria
 Rosati Vito
 Schenetti Lidia
 Calò 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