

## **Relazione del Collegio dei Revisori Contabili al Bilancio del 31 dicembre 2004**

Signori associati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi della legge e delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), è stato regolarmente trasmesso al Collegio dei Revisori unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione.

Il Collegio dei Revisori concorda con l'impostazione data dal Consiglio di Amministrazione nella redazione del bilancio in quanto lo stesso fornisce un quadro chiaro e trasparente delle attività svolte dal Fondo nel corso dell'esercizio 2004.

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.

In osservanza con quanto statuito dalla Covip e dallo statuto il bilancio complessivo del Fondo è composto dallo stato patrimoniale e dal conto economico, corredato dalla nota integrativa allo stesso nella sua veste unitaria, riportante i criteri di valutazione adottati, quelli per il riparto dei costi comuni, nonché quelli relativi alla determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio, in quanto comuni per tutti i comparti di investimento; sull'applicazione di tali criteri il Collegio concorda.

Nella nota integrativa sono indicati il numero degli aderenti, suddiviso per ciascun comparto, i compensi degli amministratori e dei revisori, la composizione del personale dipendente, il prospetto delle immobilizzazioni materiali e immateriali e tutte le altre informazioni richieste dalla Covip.

Il Bilancio è altresì composto dai tre rendiconti dei comparti finanziari stabilità, moneta e crescita e le relative note integrative che riportano analiticamente le informazioni richieste dalla COVIP, ivi compresi i dettagli relativi agli investimenti in gestione.

Il Bilancio complessivo, rispetto alla sommatoria dei tre sopracitati rendiconti finanziari comprende anche contributi incassati, ma non ancora riconciliati al 31 dicembre 2004 e, conseguentemente, non imputabili ai singoli comparti finanziari.

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

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

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

## STATO PATRIMONIALE

	<b>2004</b>
	<b>Euro</b>
<b>ATTIVITA'</b>	
Fase di accumulo	
10 Investimenti diretti	0
20 Investimenti in gestione	1.020.710.122
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni	
30 individuali	0
40 Attività della gestione amministrativa	1.033.185
50 Crediti d'imposta	<u>0</u>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.021.743.307</b>
<b>PASSIVITA'</b>	
Fase di accumulo	
10 Passività della gestione previdenziale	-27.692.642
20 Passività della gestione finanziaria	-1.518.782
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni	
30 individuali	0
40 Passività della gestione amministrativa	-930.542
50 Debiti d'imposta	-4.859.421
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-35.001.387</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE</b>	
100 <b>PRESTAZIONI</b>	<b>986.741.920</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>109.307.215</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	
Fase di accumulo	
10 Saldo della gestione previdenziale	145.453.978
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	48.371.619
40 Oneri di gestione	-2.075.701
<b>Margine della gestione finanziaria</b>	
50 <b>(20)+(30)+(40)</b>	<b>46.295.918</b>
60 Saldo della gestione amministrativa	102.644
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO</b>	
<b>DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE</b>	
70 <b>IMPOSTA(10)+(50)+(60)</b>	<b>191.852.540</b>
80 Imposta sostitutiva	-4.859.421
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO</b>	
<b>DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>186.993.119</b>

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Revisori ha proceduto al controllo formale della contabilità e vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, partecipando, altresì, a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea degli associati.

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.

La differenza tra le passività e le attività dello Stato Patrimoniale del fondo è regolarmente iscritta per euro 986.741.920 nella voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" che rappresenta il valore complessivo delle posizioni individuali degli associati al fondo a prescindere dal risultato del singolo comparto.

Tale valore è ottenuto dalla sommatoria dei saldi del Conto Economico degli esercizi dal 1997 al 2004, come sottoindicato:

<input type="checkbox"/> variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 1997-1999	238.464.585
<input type="checkbox"/> variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2000	128.611.479
<input type="checkbox"/> variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2001	129.885.092
<input type="checkbox"/> variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2002	123.358.159
<input type="checkbox"/> variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2003	179.429.487
• variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 2004	186.993.119
<b>Totale:</b>	<b><u>986.741.920</u></b>

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per il 2004 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come descritto di seguito.

<input type="checkbox"/> variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni comparto stabilità	176.652.249
<input type="checkbox"/> variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni comparto moneta	3.037.708
<input type="checkbox"/> variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni comparto crescita	7.303.162
<b>Totale variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni anno 2004</b>	<b><u>186.993.119</u></b>

Per quanto concerne il valore della quota del Fondo al 31 dicembre 2004, la stessa è composta nei singoli comparti come segue.

Comparto	Numero quote	Valore unitario quota	Attivo netto
Stabilità	68.317.804,992	13,359	912.664.261
Moneta	3.748.298,225	12,477	46.767.861
Crescita	1.962.649,719	13,915	27.309.798

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

Il Collegio dei Revisori

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