



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE  
PER I DIPENDENTI DA AZIENDE DEL TERZIARIO  
(COMMERCIO, TURISMO E SERVIZI)**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2005**

**Sede legale  
00153 ROMA – P.zza G.G. Belli, 2  
C.F. 97151530587**

---

## Organi del Fondo

### *Consiglio di Amministrazione*

Giovanni Pollastrini  
Antonio Salafia  
Alessandro Cianella  
Luigi De Romanis  
Pietro De Rossi  
Giovanni Gazzo  
Francesco Guarini  
Calogero Lauria  
Fausto Moreno  
Silvio Moretti  
Massimo Nozzi  
Carlo Pasqua  
Tullio Ruffoni  
Giuliano Stronati  
Raffaele Vanni  
Antonio Vargiu  
Alessandro Vecchietti

**Presidente**  
**Vice Presidente**

### *Collegio dei Revisori*

Corrado Lenzo  
Cosimo Ampolo  
Francesco Fazio  
Enrico Meazzi

**Presidente**

### *Assemblea dei Delegati*

Claudio Bassani  
Alfredo Batti  
Francesco Berruti  
Luciano Bertozzi  
Massimo Bettoja  
Fabrizio Bonfanti  
Michele Caputo  
Rodolfo Cenci  
Roberto Cerminara  
Stefania Chicca  
Graziano Chiappelli  
Castrenze Ciminna  
Daniela Cimmati  
Lucia Costagli  
Paolo Conti  
Stefano Di Maggio  
Maurizio Diamante  
Silvana Elli  
Marco Faccioli  
Carlo Falco

Arnaldo Fiorenzoni  
Renzo Fossati  
Stefano Franzoni  
Luisella Gagni  
Nicola Garcea  
Andrea Giachii  
Guido Lazzarelli  
Piero Lentini  
Luca Locati  
Enzo Malanca  
Mara Mandola  
Riccardo Manfredi  
Elisabetta Mascioli  
Roberto Masi  
Sergio Massa  
Bruno Milani  
Carlo Mochi  
Maurizio Monzio Compagnoni  
Claudio Moretti  
Antonella Moro

Rocco Pisanello  
Alberto Pluda  
Walter Pulcini  
Giuseppe Ressa  
Vito Schiavone  
Antonio Semeraro  
Edi Sommara  
Michele Tedino  
Luigi Trigona  
Elena Vanelli  
Antonio Vento  
Lorenzo Vergnano  
Marcello Romani  
Enrico Rossi  
Marco Rossi  
Gianfranco Ruta  
Carlo Salvini  
Gabriele Sampaolo  
Mario Sassi  
Nicola Scattolin

# Indice

<b>Relazione sulla gestione</b>	<b>1</b>
<b>1 - <u>Stato Patrimoniale</u></b>	<b>12</b>
<b>2 - <u>Conto Economico</u></b>	<b>13</b>
<b>3 - <u>Nota Integrativa</u> – Informazioni generali</b>	<b>14</b>
<b>3.1 - Rendiconto della fase di Accumulo</b>	<b>22</b>
<b>3.1.1 - Stato Patrimoniale</b>	<b>23</b>
<b>3.1.2 - Conto Economico</b>	<b>24</b>
<b>3.1.3 – Nota Integrativa</b>	<b>25</b>
<b>3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b>	<b>25</b>
<b>3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico</b>	<b>35</b>

<p style="text-align:center"><b>BILANCIO 2005</b></p> <p style="text-align:center"><b>Consiglio di Amministrazione</b></p> <p style="text-align:center"><b>Relazione sulla gestione</b></p>
---

## **1 - INFORMAZIONI GENERALI**

### **1.1 Caratteristiche strutturali del Fondo pensione FON.TE.**

**FON.TE.** è il **Fondo pensione complementare per i dipendenti da aziende del terziario (commercio, turismo e servizi)**. E' stato costituito, con atto notarile il 9 aprile 1998, in conformità a quanto disposto dal D. Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modificazioni ed integrazioni ed ha natura giuridica di associazione.

FON.TE. trova la sua fonte istitutiva nell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS-CGIL, FISASCAT-CISL, UILTuCS-UIL e successive modificazioni ed integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999, sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS-CGIL, FISASCAT-CISL, UILTuCS-UIL, e successive modificazioni ed integrazioni, è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo

L'adesione a FON.TE. è volontaria ed i **destinatari** sono tutti i lavoratori dipendenti ai quali si applica il CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi, ovvero il CCNL per i dipendenti del turismo.

Possono inoltre aderire a FON.TE. tutti i lavoratori dipendenti ai quali viene applicato uno dei seguenti contratti di lavoro:

- CCNL per i dipendenti degli impianti sportivi
- CCNL per i dipendenti da aziende di esportazione e importazione di prodotti ortofrutticoli ed agrumari
- CCNL per i dipendenti da aziende esercenti la lavorazione, il commercio e il trasporto, l'esportazione e l'importazione all'ingrosso di fiori freschi recisi, verde e piante ornamentali per imprese commerciali, consortili o cooperative e g.e.i.e.
- CCNL per i dipendenti degli istituti per il sostentamento del clero

**Scopo** esclusivo di FON.TE. è di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

FON.TE. è un Fondo pensione a **contribuzione definita** ed opera in conformità al principio della **capitalizzazione individuale**.

FON.TE. attua il proprio scopo previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni.

Per ogni lavoratore associato viene istituita una posizione previdenziale individuale. L'entità della prestazione pensionistica erogata è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati nella gestione delle risorse.

FON.TE. provvede all'erogazione delle prestazioni sotto forma di rendita mediante la stipula di apposite convenzioni con imprese assicurative. Le imprese di assicurazione che dovranno provvedere alla erogazione delle rendite devono essere ancora individuate.

FON.TE. è stato autorizzato all'esercizio dell'attività con delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 23 ottobre 2001 ed iscritto all'Albo dei Fondi Pensione, istituito presso la COVIP, con il numero 123.

Il Fondo ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con D.M. del 31 gennaio 2002 del Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali.

## **1.2 Gli organi sociali di FON.TE.**

Il funzionamento di FON.TE. è affidato ad **organi paritetici di origine elettiva**: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori dei conti.

L'**Assemblea dei Delegati** è costituita da 60 componenti, per metà eletti in rappresentanza dei lavoratori associati e, per l'altra metà, in rappresentanza delle aziende associate.

Il **Consiglio di Amministrazione**, eletto dall'Assemblea dei Delegati, è costituito da 18 membri, di cui 9 in rappresentanza dei lavoratori associati e 9 in rappresentanza delle aziende associate.

Gli Amministratori restano in carica per tre anni e sono rieleggibili.

L'attuale Consiglio di Amministrazione risulta così composto:

- **in rappresentanza dei lavoratori associati**: Giovanni Pollastrini (Presidente), Pietro De Rossi, Giovanni Gazzo, Calogero Lauria, Fausto Moreno, Massimo Nozzi, Tullio Ruffoni, Antonio Vargiu, Raffaele Vanni.
- **in rappresentanza delle aziende associate**: Antonio Salafia (Vice Presidente), Alessandro Cianella, Luigi De Romanis, Francesco Guarini, Silvio Moretti, Carlo Pasqua, , Giuliano Stronati, Alessandro Vecchietti.

Il **Collegio dei Revisori dei Conti** è costituito da 4 membri effettivi e 2 supplenti, eletti per metà dai Delegati dei lavoratori associati e per l'altra metà dai Delegati delle aziende.

I Revisori restano in carica per tre anni e sono rieleggibili.

L'attuale Collegio dei Revisori dei Conti è così composto:

- **in rappresentanza dei lavoratori associati**: Cosimo Paolo Ampolo, Francesco Paolo Fazio (effettivo), Antonella Milici (supplente).
- **in rappresentanza delle aziende associate**: Corrado Lenzo (Presidente), Enrico Meazzi (effettivo), Luca Tascio (supplente).

### 1.3 La contribuzione

I lavoratori e le aziende associati sono tenuti a contribuire ciascuno secondo la misura e secondo le modalità ed i termini fissati dagli Accordi intervenuti tra le Parti istitutive.

La **contribuzione** a FON.TE. è dovuta, a decorrere dal primo giorno del mese successivo alla data di presentazione della domanda di adesione al datore di lavoro.

La contribuzione a carico del datore di lavoro, dovuta a decorrere dal primo giorno del mese successivo alla data di adesione, è così definita:

- 0,55% della retribuzione utile per il computo del TFR (CCNL per i dipendenti del settore turismo – CCNL per i dipendenti dei proprietari di fabbricati - CCNL per i dipendenti degli impianti sportivi - CCNL ANCEF);
- 1% della retribuzione utile per il computo del TFR (CCNL per i dipendenti delle aziende ortofrutticole ed agrumarie);
- 1,05% (1,55% dal 1° gennaio 2006) della retribuzione utile per il computo del TFR (CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi – CCNL per i dipendenti degli istituti per il sostentamento del clero).

La destinazione del TFR è stabilita nelle seguenti misure:

- per i lavoratori già occupati alla data del 28 aprile 1993, il 50% del TFR maturando (pari al 3,45% della retribuzione utile per il computo del TFR);
- per i lavoratori di prima occupazione successiva al 28 aprile 1993, integrale destinazione del TFR maturando (pari al 6,91% della retribuzione utile per il computo del TFR).

L'aliquota minima di contribuzione per il lavoratore è stabilita nella misura dello 0,55%. I lavoratori associati possono scegliere di effettuare un versamento più elevato rispetto a quello sopraindicato sia all'atto dell'adesione che in un momento successivo. Analoga possibilità può essere prevista per le aziende sulla base di accordi collettivi aziendali.

All'atto dell'adesione a FON.TE. viene versata una **quota di iscrizione** "una tantum" che è pari a **€ 15,50**, di cui 3,62 € a carico del lavoratore e 11,88 € a carico dell'azienda.

La **quota associativa**, definita nella misura dello 0,05% della retribuzione utile al computo del TFR, viene trattenuta sulla contribuzione a carico dell'azienda e su quella a carico dell'iscritto. Essa non viene, pertanto, accreditata sulle posizioni previdenziali individuali degli iscritti ma viene stornata in occasione di ciascun versamento trimestrale e destinata alla copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

La contribuzione viene versata al Fondo dalle aziende ogni tre mesi entro i termini stabiliti dal Fondo (16 aprile - 16 luglio - 16 ottobre - 16 gennaio).

#### **1.4 Soggetti coinvolti nella gestione di FON.TE.**

La **gestione amministrativa e contabile** di FON.TE. è affidata alla società **PREVINET S.p.A.** - 31021 Mogliano Veneto (TV) - Via Ferretto, 1 -, società specializzata nel settore. La **banca depositaria** di FON.TE. è la **Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.** - 20121 Milano - Via Rosellini, 16 -, alla quale, in ottemperanza alle disposizioni di legge, è affidata la custodia ed il deposito di tutte le risorse del Fondo.

La **revisione del bilancio** è affidata alla società **Deloitte&Touche S.p.A.** - 00135 Roma - Via della Camilluccia, 589/A.

In conformità a quanto previsto dalla legislazione vigente, la gestione delle risorse finanziarie di FON.TE., è affidata a soggetti specializzati mediante la stipula di apposite convenzioni. Con delibera COVIP del 26 novembre 2003, il Fondo è stato autorizzato alla stipula delle convenzioni.

I **gestori finanziari** di FON.TE. sono: **Credit Suisse S.p.A., SanPaolo Imi, RAS S.p.A., Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A..**

## **2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

### **2.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2005**

Alla data di chiusura dell'esercizio 2005, risultano iscritti a FON.TE. 22.528 soci lavoratori attivi. Alla chiusura dell'esercizio 2004, risultavano iscritti al Fondo 20.037. Tenuto conto che le uscite sono state 729, sono state registrate nell'anno 3.220 nuove iscrizioni. Nelle tabelle che seguono vengono riportati relativi agli iscritti per sesso, per classi di età e per provenienza geografica:

<b>Classi di età</b>	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>TOTALE</b>
inferiore a 20	-	-	-
tra 20 e 24	40	45	85
tra 25 e 29	368	467	835
tra 30 e 34	1.320	1.451	2.771
tra 35 e 39	2.398	2.330	4.728
tra 40 e 44	2.668	2.466	5.134
tra 45 e 49	2.124	1.917	4.041
tra 50 e 54	1.527	1.713	3.240
tra 55 e 59	670	801	1.471
tra 60 e 64	112	84	196
65 e oltre	16	11	27
<b>TOTALE</b>	<b>11.243</b>	<b>11.285</b>	<b>22.528</b>

<b>Area geografica</b>	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>TOTALE</b>
Italia Nord Orientale	1.977	1.826	3.803
Italia Nord Occidentale	5.666	6.646	12.312
Italia Centrale	2.812	2.450	5.262
Italia Meridionale	345	121	466
Italia Insulare	443	242	685
<b>TOTALE</b>	<b>11.243</b>	<b>11.285</b>	<b>22.528</b>

Alla 31 dicembre 2005 risultano associate **2.154 aziende**. A chiusura dell'esercizio precedente le aziende iscritte erano **1.777**.

## **2.2 La gestione previdenziale**

Nella tabella seguente sono riportati i dati relativi ai contributi riconciliati nel corso del 2005:

<b>Periodo</b>	<b>Importo riconciliato</b>
31 gennaio 2005	6.917.702
28 febbraio 2005	1.333.755
31 marzo 2005	265.326
30 aprile 2005	6.524.461
31 maggio 2005	968.889
30 giugno 2005	242.881
31 luglio 2005	9.257.384
31 agosto 2005	485.227
30 settembre 2005	387.464
31 ottobre 2005	7.514.720
30 novembre 2005	388.247
31 dicembre 2005	336.739
<b>TOTALE</b>	<b>34.622.796</b>

Nel corso del 2005 sono stati definiti n. **650 riscatti** di posizioni individuali per un importo complessivo pari a € 3.523.927 ed erogate n. 4 prestazioni pensionistiche in forma capitale, per un ammontare complessivo pari a € 26.903.

Sono stati registrati n. **190 trasferimenti in ingresso**, per un importo totale di € 1.430.637, di cui: n. 183 provenienti da altri fondi negoziali, n. 4 da fondi preesistenti e n. 3 da fondi aperti.

Sono stati effettuati n. **106 trasferimenti ad altri fondi**, per un importo pari a € 729.792, di cui: n. 78 verso fondi negoziali, n. 24 verso fondi preesistenti e n. 4 verso fondi aperti.

## 2.3 Risultati della gestione finanziaria

Nella tabella che segue viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2005, il numero delle quote in essere e l'attivo netto destinato alle prestazioni relativo a ciascun periodo:

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2005	11,792	8.630.120,208	101.764.979,29
29 febbraio 2005	11,817	8.709.071,881	102.918.096,72
31 marzo 2005	11,821	8.702.900,661	102.872.967,82
30 aprile 2005	11,851	9.230.289,522	109.387.992,66
31 maggio 2005	12,017	9.261.633,021	111.298.851,45
30 giugno 2005	12,128	9.247.716,097	112.159.734,36
31 luglio 2005	12,208	9.933.472,113	122.002.460,52
31 agosto 2005	12,217	9.987.755,640	122.024.271,08
30 settembre 2005	12,323	9.991.609,368	123.122.769,37
31 ottobre 2005	12,230	10.594.512,150	129.570.775,24
30 novembre 2005	12,343	10.565.203,069	130.405.424,66
31 dicembre 2005	12,429	10.574.345,260	131.433.548,68

Il 2005 è stato un anno positivo per i mercati finanziari.

Nonostante il rialzo sensibile dei tassi a breve sia nell'area Euro (da 2.16% a fine 2004 a 2.49% a fine 2005) sia negli Usa (da 2.56% a 4.53%), i tassi a più lungo termine hanno continuato a scendere contro le aspettative prevalenti a inizio anno.

In Europa, in particolare, la discesa è stata di 41 punti base (da 3.71% a 3.30% il tasso a 10 anni) con effetto positivo sulle quotazioni dei titoli obbligazionari (+5.28% il rendimento totale del benchmark governativo all maturities).

I mercati azionari europei hanno fatto segnare un +22.8% contro il +3.8% della borsa Usa, cui va aggiunto, per l'investitore europeo, un apprezzamento del dollaro sull'euro di oltre il 13% (da 1.36 dollari per euro a fine 2004 a 1.18 dollari per euro a fine 2005).

Significativo è risultato anche l'andamento del comparto etico (Social Responsible Investments, SRI) sul mercato azionario mondiale: +6.50% in dollari, + 22.97% in euro.

In questo contesto positivo, il benchmark del Fondo, di tipo 80-20 in termini di obbligazioni-azioni, con benchmark etico, è cresciuto del +6.73% mentre il **rendimento lordo del Fondo** ha raggiunto il **+7.09%**.

### Fondo e Benchmark: confronto tra rendimenti lordi

Periodo	Rendimento del Fondo	Rendimento del Benchmark	Differenza
<b>2004 (febb.-dic.)</b>	+2.57%	+2.12%	+0.45%
<b>2005</b>	+7.09%	+6.73%	+0.36%

Il **valore unitario della quota**, che tiene conto anche degli oneri amministrativi, gestionali e fiscali, è passato da 11,692 euro di fine 2004 a 12,429 euro di fine 2005, segnando un **rendimento netto del +6.30%**.

I costi di gestione e gli oneri fiscali hanno inciso per 79 punti base, di cui 12 per commissioni fisse di gestione.

Nel confronto col tasso d'inflazione e col rendimento del TFR, al netto dell'aliquota fiscale dell'11%, si nota che il Fondo ha ottenuto una performance superiore. Nel 2005, in particolare, l'inflazione sui prezzi al consumo delle famiglie di operai e impiegati si è attestata al +1.94% e di conseguenza il tasso del TFR netto è stato del 2.63%, 367 punti al di sotto del tasso netto del Fondo. Nel periodo considerato, il Fondo ha salvaguardato il potere d'acquisto delle somme versate dagli aderenti ed ha, nel contempo, rappresentato un'alternativa più redditizia del TFR.

### Fondo, Inflazione e Tfr: confronto tra rendimenti netti

Periodo	Inflazione	Rendimento netto TFR	Rendimento netto FON.TE.	Differenza
<b>2003</b>	2.26%	2.85%	+2.30%	-0.55%
<b>2004</b>	1.72%	2.49%	+2.78%	+0.29%
<b>2005</b>	1.94%	2.63%	+6.30%	+3.67%

La **volatilità** del Fondo è stata sempre contenuta, inferiore a quella del benchmark; in particolare, nel 2005 la prima è stata, in termini annualizzati, del 2.23% contro 2.33% del benchmark.

Il beta a 0.92 segnala una gestione di tipo difensivo, mentre il Value at Risk (a 10 giorni al 99% di confidenza), in percentuale del patrimonio netto, è di 1.04% per il Fondo e 1.09% per il Benchmark. La tracking error volatility (TEV), contro un massimo del 5% fissato nei mandati, ha superato di poco il mezzo punto percentuale (tra 0.69% per il gestore più passivo, a 1.14% per quello meno passivo), a indicare una gestione solo moderatamente attiva.

### Indicatori di rischio e di performance corretta per il rischio

	2005	
	Fondo	Benchmark
<b>Volatilità</b>	2.23%	2.33%
<b>VaR%</b>	1.04%	1.09%

<b>Beta</b>	0.92	1
<b>TEV</b>	0.67%	0%
<b>Sharpe ratio</b>	2.15	1.91
<b>Information ratio</b>	3.29	0

Il pur moderato attivismo ha prodotto un significativo valore aggiunto: l'information ratio, nel 2005, ha superato i tre punti percentuali per ogni punto di TEV.

Con riferimento agli oneri di gestione, i costi sostenuti ammontano a € 153.903 di cui € 137.031 per le commissioni degli enti gestori e € 16.072 per i servizi di Banca depositaria. L'incidenza di tali spese sull'attivo netto destinato alle prestazioni è stata dello 0,117%.

## 2.4 La gestione amministrativa

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a Euro 731.519 di cui:

- € 175.328 per i compensi corrisposti a PREVINET S.p.A. per il servizio di gestione amministrativa;
- € 388.702 per spese generali ed amministrative; € 165.658 per spese del personale; € 5.738 per ammortamenti ed € 4.491 per oneri e -€ 8.398 proventi diversi.

Le spese di gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,557% dell'attivo netto destinato alle prestazioni. A copertura delle spese amministrative sono stati destinati i seguenti importi:

- le quote di iscrizione "una tantum" pari ad Euro 48.988. Tale importo viene interamente riscontato all'esercizio successivo
- le quote associative pari a € 491.328. Di tale importo vengono riscontati all'esercizio successivo € 124.261
- le entrate riscontate dall'esercizio precedente di € 364.452

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2005 è risultata pari a € 792.202. Tale imposta, secondo quanto previsto dalla normativa vigente dal 1° gennaio 2001, viene calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno.

## 2.5 Organizzazione del Fondo

Nel corso dell'esercizio è stata data piena attuazione al programma di attività deliberato dal Consiglio di Amministrazione, in data 9 giugno 2004, con il quale il Fondo ha avviato il processo di adeguamento organizzativo. Ciò anche in ottemperanza delle disposizioni COVIP secondo cui la strutturazione di un adeguato assetto organizzativo e di un efficiente sistema di controlli interni costituiscono gli elementi imprescindibili per un corretto ed efficace svolgimento delle funzioni amministrative, direttive e di controllo nell'ambito dei Fondi negoziali.

Pertanto, nel definire l'impianto organizzativo, l'Organo di amministrazione, tenuto conto delle dimensioni attuali del Fondo e dei vincoli legislativi, ha inteso coniugare l'esigenza di svolgere

quanto più possibile le attività in regime di outsourcing con la necessità di mantenere in capo al Fondo stesso le funzioni decisionali e di controllo ed il pieno governo delle attività svolte. In tal senso, l'impianto definito vede come elemento portante la strutturazione di un adeguato sistema di coordinamento, monitoraggio e verifica con l'obiettivo di garantire un'operatività efficiente ed efficace a tutela degli interessi degli iscritti, nel rispetto delle disposizioni normative e contrattuali e dei criteri di sana e prudente gestione.

Nel merito va ricordato, che l'attività di supporto per l'indirizzo ed il controllo della gestione patrimoniale è già attiva dal mese di febbraio 2004. Essa viene svolta con particolare riguardo alle tre aree principali: a) controllo dell'attività di gestione e del rispetto dei limiti contrattuali; b) verifica dell'adeguatezza dell'asset allocation; c) analisi comparativa del portafoglio e dei mercati di riferimento.

La funzione di controllo interno è stata affidata ad una società specializzata, Consulenza Istituzionale S.p.A., che nello svolgimento della propria attività si avvarrà dell'assistenza di un Consigliere di amministrazione all'uopo delegato dal Consiglio. Detta funzione ha il compito di verificare che l'operatività del Fondo sia rispondente alle disposizioni di settore, alla regolamentazione interna e agli obiettivi gestionali definiti dal Consiglio di amministrazione. Tra le competenze di detta funzione rientra, inoltre, il controllo degli standard qualitativi e quantitativi delle attività interne e dei servizi prodotti in outsourcing nonché degli esposti e la produzione di eventuali valutazioni nel merito per gli Organi collegiali. Infine, con cadenza annuale, la società attraverso una relazione sull'attività esercitata e i risultati delle analisi e delle rilevazioni fornirà eventuali suggerimenti per il miglioramento delle attività gestionali ai sensi delle disposizioni vigenti.

L'assegnazione dell'incarico di controllo interno è stata preceduta dalla messa a punto del manuale delle procedure definito sulla base di una ricognizione di tutte le attività e le prassi che regolano i rapporti interni ed esterni del Fondo.

Nel contempo, al fine di dare attuazione alle disposizioni impartite in materia dalla COVIP, il Fondo ha definito l'esigenza di dotarsi di una funzione di Direzione Generale. In considerazione delle attuali dimensioni di FON.TE., che non appaiono destinate nell'immediato ad uno sviluppo straordinario quale quello atteso con l'entrata in vigore del D.Lgs. 252/2005, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, in data 15 dicembre 2005, di affidare al Presidente anche le funzioni di Direttore Generale.

In questo quadro, il Fondo si avvale anche di una specifica professionalità con spiccate competenze ed esperienze di carattere giuridico ed organizzativo con il compito di assistere il Fondo stesso nel processo di evoluzione organizzativa diretta a soddisfare al meglio gli interessi delle imprese e dei lavoratori associati.

Nel corso dell'esercizio, infine, nel rispetto di quanto stabilito dal D.Lgs. 196/03, il Fondo ha predisposto il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) sia con riferimento ai dati gestiti per conto dei propri aderenti sia con riferimento alle informazioni relative al personale dipendente ed ai propri fornitori.

## **2.6 Operatività del Fondo**

Sotto il profilo operativo non si sono evidenziate particolari criticità.

L'operatività del Fondo è, infatti, caratterizzata da una correttezza e tempestività di adempimenti che dimostrano un adeguato funzionamento di tutte le strutture del Fondo. Ciò è stato favorito anche dal potenziamento del sistema informativo che, nella sua attuale configurazione, consente l'accesso a tutte le aree di attività svolte dal service amministrativo. La procedura rende possibile oltre alla visualizzazione delle informazioni anche l'esportazione dei dati in formato excel finalizzata alla produzione di report. Questo sistema ha implementato le possibilità operative del Fondo rendendo più efficace la fase di verifica e controllo.

L'attività di riconciliazione della contribuzione con la conseguente attribuzione alle singole posizioni ha registrato rispetto all'anno precedente un andamento più favorevole. Alla fine dell'esercizio 2005, restavano da riconciliare contributi per un importo pari a € 317.495 con un'incidenza sul patrimonio pari allo 0,24%. Nel 2004 il non riconciliato ammontava a € 329.991 con un'incidenza sul patrimonio pari allo 0,35%. Nel corso dei primi 2 mesi del 2006 l'attività di riconciliazione ha registrato una evoluzione soddisfacente che ha ridotto l'importo suddetto a € 199.909. Nel corso del 2006, verranno messi a punto accorgimenti operativi finalizzati a rendere più efficace l'attuale procedura di sistemazione dei contributi non riconciliati.

Le procedure di liquidazione delle posizioni e di trasferimento ad altri fondi sono state svolte nel rispetto dei limiti temporali previsti dalla normativa in vigore.

A giugno 2005, si è proceduto all'assunzione a tempo determinato, con durata biennale, di una unità già operante presso il Fondo dal marzo 2004 con contratto interinale.

Inoltre, da gennaio a dicembre 2005, per far fronte alle esigenze connesse con l'attivazione della campagna promozionale articolata con corsi di formazione su tutto il territorio nazionale, il Fondo ha fatto ricorso al lavoro interinale avvalendosi di una unità.

Infine, va evidenziato che le risorse umane disponibili appaiono al momento adeguate, sia per numero che per qualità di funzioni, alle attuali esigenze operative del Fondo.

## **2.7 Fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio**

Nel mese di gennaio 2006 sono stati riconciliati versamenti contributivi per un importo pari ad € 9.855.984 di cui € 129.259 per trasferimenti in ingresso.

Nel mese di febbraio 2006 sono stati riconciliati versamenti contributivi per un importo pari ad € 281.542 di cui € 111.946 per trasferimenti in ingresso.

Nella seduta del 18 gennaio 2006, il Consiglio di amministrazione ha dato avvio alla fase elettorale per il rinnovo dell'Assemblea dei delegati.

Le operazioni di voto sono fissate per il giorno 20 marzo 2006 e si svolgeranno a mezzo posta.

Saranno prese in considerazione tutte le schede elettorali restituite che perverranno a FON.TE. entro e non oltre il 4 aprile 2006.

La seduta di insediamento della nuova Assemblea è fissata per il giorno 8 maggio 2006.

## **2.8 Evoluzione della gestione**

L'andamento delle iscrizioni nel corso dell'esercizio ha registrato un incremento positivo rispetto all'anno precedente. Tuttavia, tale incremento è risultato inferiore alle aspettative derivanti dall'attività di formazione svolta nel corso del 2005 e all'incremento della quota di contribuzione a carico dell'azienda prevista dal CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi.

Va, comunque, tenuto presente che le incertezze legislative, legate all'iter della riforma della previdenza complementare, hanno favorito il permanere di un clima di attesa da parte dei lavoratori interessati. Inoltre, lo slittamento al 2008 dell'efficacia della riforma stessa rende particolarmente problematica ogni forma di sensibilizzazione sullo specifico argomento.

In ogni caso, il Fondo sta mettendo a punto un piano promozionale diretto a far comprendere la necessità di non procrastinare una scelta di così vitale importanza per il futuro pensionistico dei lavoratori.

In questo senso, appare indispensabile che l'obiettivo del Fondo sia adeguatamente supportato dall'impegno delle Parti sociali costituenti.

Roma, 14 marzo 2006

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Giovanni Pollastrini

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	133.949.610	94.755.430
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	1.138.976	1.426.997
<b>50</b>	Crediti d'imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>135.088.586</b>	<b>96.182.427</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	1.350.016	1.250.547
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	1.087.478	27.577
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	425.341	529.591
<b>50</b>	Debiti d'imposta	792.202	233.289
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.655.037</b>	<b>2.041.004</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>131.433.549</b>	<b>94.141.423</b>
<b>Conti d'ordine</b>			
	Crediti per contributi da ricevere	9.670.717	7.646.033

## 2 – CONTO ECONOMICO

<b>FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	30.342.174	24.828.751
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.896.057	2.689.557
<b>40</b>	Oneri di gestione	- 153.903	- 91.351
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.742.154	2.598.206
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>38.084.328</b>	<b>27.426.957</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	- 792.202	- 233.289
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>37.292.126</b>	<b>27.193.668</b>

### **3 – NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione Fon.Te. è assoggettato a revisione contabile. L'attività di revisione viene svolta dalla società Deloitte&Touche S.p.A..

##### **Caratteristiche strutturali**

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata "Fondo Pensione FON.TE.", è stato istituito in attuazione dell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni e integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l'autorizzazione all'esercizio dell'attività di raccolta dei contributi.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire a FON.TE. tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo o a tempo parziale, nonché con contratto di formazione lavoro, ai quali si applica il CCNL del terziario, della distribuzione e dei servizi, ovvero il CCNL per i dipendenti di aziende del settore turismo. Destinatari di FON.TE. sono, inoltre, i lavoratori assunti a tempo determinato ovvero con periodicità stagionale, la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell'anno. In presenza di accordi collettivi nazionali di lavoro che prevedano l'adesione a FON.TE., possono essere associati lavoratori di settori "affini" i cui CCNL siano stipulati dalle medesime organizzazioni sindacali dei lavoratori che hanno sottoscritto gli Accordi istitutivi di FON.TE., previo accordo collettivo stipulato per ciascun settore tra le citate organizzazioni sindacali dei lavoratori e le rispettive organizzazioni imprenditoriali di settore.

### **Organizzazione e controllo interno**

In ottemperanza alle deliberazioni della Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di una "funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione", il Fondo ha assunto le seguenti iniziative:

- con la consulenza di Mefop S.p.A., il Fondo ha effettuato una ricognizione di tutte le attività svolte finalizzata alla produzione del manuale delle procedure definito sulla base delle prassi già operanti presso il Fondo. Tale attività si è conclusa nel corso del 2005;
- in data 19 settembre 2005, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che il consigliere Carlo Pasqua svolga attività di raccordo con il Consiglio sulle tematiche inerenti il controllo interno;
- il 12 ottobre 2005 l'Organo Amministrativo ha deliberato di affidare alla società Consulenza Istituzionale S.p.A. l'incarico di controllo interno.

Si segnala che, con la finalità di ampliare la base di iscritti, durante l'anno sono state svolte numerose attività rivolte alla promozione del Fondo Pensione attraverso l'organizzazione di corsi e incontri di formazione svolti in tutta Italia. I costi sostenuti per tali iniziative sono stati coperti con le risorse accantonate dal Fondo negli esercizi precedenti mediante il risconto delle entrate per copertura degli oneri amministrativi eccedenti le spese effettuate.

### **Gestione finanziaria**

Per quanto attiene alla gestione delle risorse, il patrimonio del Fondo è stato conferito ai seguenti enti gestori:

- Compagnia Assicuratrice Unipol SpA
- Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.
- Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR
- Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.

A ciascun gestore è affidato, con mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti, un quarto del patrimonio del Fondo.

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente
- diversificazione dei rischi
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo
- massimizzazione dei rendimenti netti

Per il primo triennio di attività FON.TE. attua una gestione monocomparto, caratterizzata da un'unica linea di investimento, con assegnazione a tutti gli iscritti del medesimo rendimento. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare in gestione il patrimonio secondo un profilo di investimento bilanciato, definendo le seguenti linee di indirizzo della gestione alle quali, sulla base delle convenzioni stipulate, i gestori devono attenersi:

### **Linee di indirizzo della gestione**

**1.** Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, il gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

#### **a) Obiettivo dell'investimento**

Il gestore ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento atteso avendo come riferimento, in un orizzonte temporale triennale, un rendimento lordo definito in un punto e mezzo percentuale superiore al rendimento del trattamento di fine rapporto, aggiustando il rischio nei termini previsti dal successivo comma 3.

#### **b) Asset Allocation:**

Il gestore per la gestione della quota di risorse assegnatagli ha facoltà di discostarsi dal *benchmark* in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il *benchmark* stesso, nel rispetto dei limiti contenuti nei seguenti punti 3 e 4. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata e costante del patrimonio affidato in gestione, compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo Pensione.

#### **c) Benchmark:**

Il gestore è tenuto al rispetto delle linee di indirizzo relativo al seguente *benchmark* :

- 60% JPM Emu Government Bond Index 1-3 y
- 20% JPM Emu Government Bond Index
- 20% Dow Jones Sustainability World in Euro (price index)

Per la componente azionaria il gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

**d) Titoli acquistabili, vincoli e limiti:**

Il gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del D.M. Tesoro n. 703/1996, avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- Titoli di capitale quotati o quotandi, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96, con il limite massimo del 30% del portafoglio complessivo.
- I titoli di debito emessi da Stati devono avere un *rating* minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (M).
- I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 20% del portafoglio complessivo, purché con *rating* minimo pari all'*investment grade*.
- Per gli attivi in divisa diversa dall'euro la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 25% del valore del portafoglio complessivo. Il gestore esegue gli investimenti e i disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza.
- In caso di *downgrading* di uno o più titoli a un livello inferiore al minimo stabilito, il gestore entro un mese ne dà comunicazione al Fondo accompagnata da una proposta; in mancanza di indicazioni da parte del Fondo entro 30 giorni dalla sua comunicazione, il gestore opererà secondo la sua valutazione nell'interesse del Fondo.

**2. E' inoltre consentito acquisire:**

- a) quote di O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/Cee, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. devono essere compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo Pensione non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di O.I.C.R. acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'articolo 9 della presente Convenzione;
- b) contratti *futures* e opzioni su *futures* su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti del valore dei sottostanti, a condizione che siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;
- c) operazioni pronto contro termine, *interest rate swap*, *basis swap*, *currency swap* e contratti a termine su valute (*forward*) con controparti primarie.

**3. Controllo del rischio:**

Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della *Tracking Error Volatility*, da contenere nel limite del 5% annualizzato e da calcolarsi secondo le modalità e la formula di calcolo riportate in nota tecnica. Il limite indicato può essere soggetto a modifiche in relazione ad eventuali variazioni del

*benchmark* di riferimento e/o delle linee di indirizzo. Tale modifica verrà indicata esclusivamente dal Fondo Pensione in forma scritta al gestore. Tale limite non è comunque da considerarsi ostativo all'azzeramento di qualsiasi macroclasse del portafoglio qualora il gestore preveda che l'andamento dei relativi mercati possa pregiudicare l'obiettivo d'investimento di cui al comma 1 (Linee di indirizzo della gestione); il verificarsi di tale circostanza andrà comunque immediatamente comunicata al Fondo.

**4.** Il gestore adegua la composizione delle risorse finanziarie alle linee di indirizzo fissate al comma 1 (Linee di indirizzo della gestione) entro 20 giorni lavorativi dal versamento iniziale.

Infine, in merito all'organizzazione interna del Fondo, si segnala che, in ottemperanza alle delibere Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003, è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione una specifica delibera nella quale vengono puntualmente definite le modalità ed i tempi di attuazione dell'intero assetto organizzativo. La strutturazione di un efficace sistema di monitoraggio e verifica della gestione finanziaria e di controllo interno sono gli elementi portanti dell'impianto definito.

Tenuto conto delle attuali dimensioni di FON.TE., e nel rispetto della norma statutaria che prevede il contenimento dei costi, le attività sopra descritte verranno svolte in *outsourcing*.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo deve ancora stipulare apposite convenzioni con una compagnia di assicurazione abilitata.

### **Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 6-*bis* del D.Lgs. 124/93, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria Monte dei Paschi di Siena S.p.A., nella sede di Milano.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro n.703/1996.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto, od in parte, il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2005 è stata effettuata sulla base dei criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art.2426 del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. I principi adottati sono i seguenti:

I contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora introitati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono determinate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce 50 "Debiti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al nominale.

Gli oneri ed i proventi, diversi dai contributi, sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

Il Fondo agisce con un unico comparto e, finora, ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi. Di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione e tra i diversi comparti.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote perseguono il fine di evitare salti nel valore della quota. Si tiene pertanto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

### **Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.**

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

### **Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce**

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.154 unità, per un totale di 22.528 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2005</b>	<b>ANNO 2004</b>
Aderenti attivi	22.528	20.037
Aziende	2.154	1.777

### **Fase di accumulo**

Lavoratori attivi: 22.528

### **Fase di erogazione**

Pensionati: 0

**Totale lavoratori attivi: 22.528**

**Totale pensionati: 0**

### **Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali**

Ai sensi dell'art.2427 punto 16, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2005, comparati con l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2005</b>	<b>COMPENSI 2004</b>
Amministratori	68.000	60.767
Sindaci	33.570	33.570

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito dall'art.69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n.388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

### **Ulteriori informazioni:**

#### **Deroghe e principi particolari amministrativi**

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione versate dagli iscritti e dalle aziende sono destinate ad attività promozionale e di sviluppo del Fondo Pensione, le medesime sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

#### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

## 3.1 – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2005	31.12.2004
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>133.949.610</b>	<b>94.755.430</b>
a) Depositi bancari	1.950.434	2.015.572
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	95.880.133	68.594.295
d) Titoli di debito quotati	5.080.134	3.180.872
e) Titoli di capitale quotati	21.565.353	15.004.326
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	7.022.980	4.772.043
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.417.440	1.154.233
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.033.136	16.779
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti forward	-	17.310
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.138.976</b>	<b>1.426.997</b>
a) Cassa e depositi bancari	1.114.906	1.407.480
b) Immobilizzazioni immateriali	235	597
c) Immobilizzazioni materiali	16.727	11.879
d) Altre attività della gestione amministrativa	7.108	7.041
<b>50 Crediti d'imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>135.088.586</b>	<b>96.182.427</b>

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>1.350.016</b>	<b>1.250.547</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	1.350.016	1.250.547
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>1.087.478</b>	<b>27.577</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.087.478	27.577
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>425.341</b>	<b>529.591</b>
a) TFR	8.044	5.618
b) Altre passività della gestione amministrativa	244.048	159.521
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	173.249	364.452
<b>50 Debiti d'imposta</b>	<b>792.202</b>	<b>233.289</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.655.037</b>	<b>2.041.004</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>131.433.549</b>	<b>94.141.423</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti per contributi da ricevere	9.670.717	7.646.033

### 3.1.2 – Conto Economico

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>30.342.174</b>	<b>24.828.751</b>
a) Contributi per le prestazioni	34.622.796	28.939.861
b) Anticipazioni	-	10.484
c) Trasferimenti e riscatti	- 4.253.719	- 4.077.488
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 26.903	- 23.150
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	12
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>7.896.057</b>	<b>2.689.557</b>
a) Dividendi e interessi	3.776.032	2.564.148
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.120.025	125.409
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	- <b>153.903</b>	- <b>91.351</b>
a) Società di gestione	- 137.831	- 91.351
b) Banca depositaria	- 16.072	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>7.742.154</b>	<b>2.598.206</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	904.768	855.087
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 175.328	- 151.560
c) Spese generali ed amministrative	- 388.702	- 245.098
d) Spese per il personale	- 165.658	- 97.957
e) Ammortamenti	- 5.738	- 5.778
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	3.907	9.758
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 173.249	- 364.452
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>38.084.328</b>	<b>27.426.957</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	- <b>792.202</b>	- <b>233.289</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>37.292.126</b>	<b>27.193.668</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	<b>Numero quote</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	8.052.017,422	94.141.423
a) Quote emesse	2.875.709,761	34.623.965
b) Quote annullate	353.381,920	4.281.791
c) Variazione della quota		6.949.952
Variazione dell'attivo netto (a - b + c)		37.292.126
Quote in essere alla fine dell'esercizio	10.574.345,263	131.433.549

Il valore unitario delle quote al 01/01/2005 è pari a € 11,692.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2005 è pari a € 12,429.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 30.342.174, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 133.949.610**

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

<b>Gestore</b>	<b>Importo</b>
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	33.250.059
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.	33.320.497
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	32.991.494
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	33.293.590
<b>Totale</b>	<b>132.855.640</b>

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>132.855.640</b>
Interessi maturati su conto corrente di raccolta	11.044
Debiti per operazioni da regolare	1.044.173
Debiti per commissioni gestione	38.753
<b>Totale</b>	<b>133.949.610</b>

### Depositi bancari

La voce, di importo pari a € 1.950.434, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta. L'ammontare complessivo di dette competenze, pari ad € 11.044, è stato destinato ai gestori finanziari una volta incassato.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

<b>Gestore</b>	<b>Importo</b>
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	766.390
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.	480.728
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	243.687
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	448.585
<b>Totale</b>	<b>1.939.390</b>

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

<b>N.</b>	<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>%</b>
1	JPMORGAN FF-GLB SOCIAL RSP-A	LU0111753769	I.G - OICVM UE	7.022.980	5,20
2	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2008 3	FR0105760112	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.818.836	5,05
3	BUONI ORDINARI DEL TES 13/04/2006 Z C.	IT0003835078	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.258.420	4,63
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2007 4,5	IT0003171946	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.219.621	4,60
5	CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.803.236	4,30
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2007 4,25	ES0000012825	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.431.175	4,02
7	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2006 4,5	FR0103230423	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.694.640	3,48
8	HELLENIC REPUBLIC 21/6/2007 3,25	GR0110015170	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.122.345	3,05
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2006 2,75	IT0003522254	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.502.940	2,59
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.116.582	2,31
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2007 2,75	IT0003611156	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.001.980	2,22
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2008 3,5	IT0003532097	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.535.250	1,88
13	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,125	DE0001135093	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.468.640	1,83
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/1/2008 3,5	IT0003413892	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.430.480	1,80
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/6/2007 3	IT0003674238	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.305.934	1,71
16	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2007 3	ES0000012908	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.206.490	1,63

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.130.126	1,58
18	BUNDESobligation 10/10/2008 3,5	DE0001141430	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.030.000	1,50
19	BELGIUM KINGDOM 28/3/2009 3,75	BE0000292012	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.537.500	1,14
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5	IT0001273363	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.413.045	1,05
21	CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.356.318	1,00
22	FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2008 3,5	FR0105427795	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.164.720	0,86
23	BUNDESobligation 17/2/2006 5	DE0001141372	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.153.760	0,85
24	BUNDESobligation 15/2/2008 4,25	DE0001141414	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.130.305	0,84
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/9/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.118.015	0,83
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2008 5	IT0001224309	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.045.920	0,77
27	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2009 3,75	DE0001135101	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.022.300	0,76
28	FRENCH TREASURY NOTE 12/1/2009 3,5	FR0106589437	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.016.600	0,75
29	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2007 3	NL0000102119	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.002.800	0,74
30	BUONI ORDINARI DEL TES 28/04/2006 ZERO COUPON	IT0003929384	I.G - TStato Org.Int Q IT	992.270	0,73
31	BUNDESobligation 08/10/2010 2,5	DE0001141471	I.G - TStato Org.Int Q UE	976.350	0,72
32	FRENCH TREASURY NOTE 12/7/2007 4,75	FR0104446556	I.G - TStato Org.Int Q UE	925.650	0,69
33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2032 5,75	ES0000012411	I.G - TStato Org.Int Q UE	821.400	0,61
34	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2009 4	FR0000186199	I.G - TStato Org.Int Q UE	808.548	0,60
35	BUONI ORDINARI DEL TES 15/08/2006 ZERO COUPON	IT0003893242	I.G - TStato Org.Int Q IT	787.696	0,58
36	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	784.015	0,58
37	BP PLC	GB0007980591	I.G - Tcapitale Q UE	767.992	0,57
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5	IT0001448619	I.G - TStato Org.Int Q IT	718.705	0,53
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	I.G - TStato Org.Int Q IT	714.519	0,53
40	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2008 2,75	IT0003804850	I.G - TStato Org.Int Q IT	697.830	0,52
41	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2008 4,75	DE0001135077	I.G - TStato Org.Int Q UE	678.405	0,50
42	UBS AG-REGISTERED	CH0012032030	I.G - Tcapitale Q OCSE	658.362	0,49
43	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - Tcapitale Q OCSE	621.253	0,46
44	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2011 5,35	ES0000012452	I.G - TStato Org.Int Q UE	558.525	0,41
45	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2012 5	DE0001135200	I.G - TStato Org.Int Q UE	553.475	0,41
46	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2012 5	DE0001135192	I.G - TStato Org.Int Q UE	550.500	0,41
47	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - Tcapitale Q OCSE	549.652	0,41
48	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2009 4	DE0001135119	I.G - TStato Org.Int Q UE	516.750	0,38
49	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/2/2007 5,75	NL0000102267	I.G - TStato Org.Int Q UE	516.200	0,38
50	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2009 3,75	NL0000102416	I.G - TStato Org.Int Q UE	513.050	0,38

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	46.981.942	48.898.191			95.880.133
Titoli di debito quotati	565.529	3.020.196	1.494.409		5.080.134
Titoli di capitale quotati	1.326.771	7.947.997	12.290.585		21.565.353
Quote di O.I.C.R.		7.022.980			7.022.980
Depositi bancari	1.950.434				1.950.434
<b>Totale</b>	<b>50.824.676</b>	<b>66.889.364</b>	<b>13.784.994</b>		<b>131.499.034</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	95.880.133	5.080.134	5.585.285	1.786.973	108.332.525
USD			14.045.656	33.900	14.079.556
JPY			1.876.393	19.561	1.895.954
GBP			3.544.959	58.765	3.603.724
CHF			1.827.217	21.249	1.848.466
SEK			231.088	1.508	232.596
DKK			285.101	4.579	289.680
NOK				2.895	2.895
CAD			87.639	7.261	94.900
AUD			1.104.995	13.743	1.118.738
<b>Totale</b>	<b>95.880.133</b>	<b>5.080.134</b>	<b>28.588.333</b>	<b>1.950.434</b>	<b>131.499.034</b>

## Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla chiusura dell'esercizio:

### Vendite pending

N.	Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data regolamento	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
1	AMVESCAP PLC	GB0001282697	vendita a contanti	29/12/2005	04/01/2006	15.000	GBP	96.945
2	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	vendita a contanti	30/12/2005	04/01/2006	2.000	EUR	58.944
3	BOUYGUES	FR0000120503	vendita a contanti	28/12/2005	02/01/2006	2.000	EUR	83.030
4	BOUYGUES	FR0000120503	vendita a contanti	29/12/2005	03/01/2006	2.000	EUR	83.270
5	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	vendita a contanti	30/12/2005	05/01/2006	1.500	USD	51.475
6	DIRECTV GROUP INC/THE	US25459L1061	vendita a contanti	28/12/2005	03/01/2006	5.000	USD	59.621
7	EBAY INC	US2786421030	vendita a contanti	29/12/2005	04/01/2006	3.000	USD	112.684
8	EMC CORP/MASS	US2686481027	vendita a contanti	30/12/2005	05/01/2006	5.000	USD	57.873
9	KB HOME	US48666K1097	vendita a contanti	28/12/2005	03/01/2006	1.500	USD	93.817
10	SPRINT CORP-FON GROUP	US8520611000	vendita a contanti	28/12/2005	03/01/2006	5.000	USD	100.426
11	TYCO INTERNATIONAL LTD	BM9021241064	vendita a contanti	28/12/2005	03/01/2006	4.000	USD	98.513
	<b>Totale</b>							<b>896.598</b>

### Acquisti pending

N.	Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data regolamento	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
1	ABN AMRO HOLDING NV	NL0000301109	acquisto a contanti	30/12/2005	04/01/2006	3.000	EUR	66.279
2	BP PLC	GB0007980591	acquisto a contanti	29/12/2005	04/01/2006	10.000	GBP	91.867
3	CADBURY SCHWEPPE PLC	GB0006107006	acquisto a contanti	29/12/2005	04/01/2006	10.000	GBP	81.124
4	DELL INC	US24702R1014	acquisto a contanti	28/12/2005	03/01/2006	3.000	USD	79.351
5	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	US2635341090	acquisto a contanti	29/12/2005	04/01/2006	2.000	USD	73.623
6	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	acquisto a contanti	30/12/2005	05/01/2006	2.500	USD	74.479
7	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	acquisto a contanti	28/12/2005	03/01/2006	2.000	USD	141.265
8	NOKIA OYJ	FI0009000681	acquisto a contanti	29/12/2005	03/01/2006	5.000	EUR	78.317
9	TIME WARNER INC	US8873171057	acquisto a contanti	29/12/2005	04/01/2006	5.000	USD	74.150
10	UNITED PARCEL SERVICE CORP	US9113121068	acquisto a contanti	29/12/2005	04/01/2006	2.000	USD	129.844
11	VODAFONE GROUP PLC	GB0007192106	acquisto a contanti	29/12/2005	04/01/2006	20.000	GBP	37.158
	<b>Totale</b>							<b>927.457</b>

## Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Non ci sono segnalazioni da effettuare in merito.

## Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,469	3,023		
Titoli di debito quotati	2,899	3,127	2,428	

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

## Posizioni in conflitto di interessi

Nella tabella seguente sono esposte le posizioni in conflitto d'interesse sviluppate nel corso del 2005 e in essere alla data del 31 dicembre 2005.

Gestore	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	705	EUR	57.796
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	GENERALI ASSICURAZIONI	IT0000062072	3.900	EUR	115.089
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	AUTOGRILL SPA	IT0001137345	4.100	EUR	47.392
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	BANCO SANTANDER /MAD	ES0113900337	6.102	EUR	68.037
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	MORGAN STANLEY	US6174464486	1.000	USD	48.097
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	Jpm FF GLOBAL SOCIAL	LU0111753769	1.238.417	EUR	7.022.980
<b>Totale</b>					<b>7.359.391</b>

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	98.340.354	58.200.344	40.140.010	156.540.698
Titoli di debito quotati	2.249.912	156.811	2.093.101	2.406.723
Titoli di capitale quotati	30.360.462	27.340.256	3.020.206	57.700.718
Quote di O.I.C.R.	1.984.249	999.461	984.788	2.983.710
<b>Totale</b>	<b>132.934.977</b>	<b>86.696.872</b>	<b>46.238.105</b>	<b>219.631.849</b>

### Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2005:

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore totale negoziato</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato		24	24	156.540.698	
Titoli di debito quotati				2.406.723	
Titoli di capitale quotati	65.941	56.172	122.113	57.700.718	0,212
Quote di O.I.C.R.				2.983.710	
<b>Totali</b>	<b>65.941</b>	<b>56.196</b>	<b>122.137</b>	<b>219.631.849</b>	<b>0,0560</b>

### Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 1.417.440, è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

### Altre attività della gestione finanziaria

La voce, dell'importo di € 1.033.136, si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti per vendite titoli da regolare	896.598
Crediti per vendite valuta da regolare	116.738
Crediti per dividendi pending	19.800
<b>Totale</b>	<b>1.033.136</b>

### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 1.138.976**

#### a) Cassa e depositi bancari

**€ 1.114.906**

La voce è si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
C/c raccolta n.100100.01 Monte dei Paschi di Siena	881.144
C/c spese amministrative n. 93855.60 Monte dei Paschi di Siena	232.204
Crediti verso banche per competenze maturate e non liquidate	1.237
Denaro ed altri valori in cassa	321
<b>Totale</b>	<b>1.114.906</b>

**b) Immobilizzazioni immateriali****€ 235**

La voce rappresenta il valore del software, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

**c) Immobilizzazioni materiali****€ 16.727**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 14.140, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 2.587, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2005 e nei precedenti.

Nella tabella seguente si espongono i movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni nel corso dell'esercizio:

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	597	11.879
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>		
Acquisti	157	10.067
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>		
Ammortamenti	519	5.219
Cessioni		
<b>Rimanenze finali</b>	<b>235</b>	<b>16.727</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 7.108**

La posta si compone delle seguenti voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	4.375
Depositi cauzionali	703
Risconti Attivi	2.030
<b>Totale</b>	<b>7.108</b>

La voce Depositi cauzionali fa riferimento ad un deposito mantenuto presso Poste Italiane per il pagamento di spese postali.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati liquidati per somme indebitamente erogate, di cui il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2006 del costo addebitato nel 2005 da Mefop S.p.A. per la fornitura di servizi e da Fastweb per le spese telefoniche.

## **Passività**

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 1.350.016**

#### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**€ 1.350.016**

La voce si compone come da seguente tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per riscatti	507.864
Debiti per riscatti agevolati	414.923
Debiti per trasferimenti in uscita	83.984
Erario c/ritenute su redditi da capitale	24.764
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale comunale	154
Erario c/ritenute su redditi da capitale – addizionale regionale	832
Contributi da riconciliare	316.462
Trasferimenti in ingresso da riconciliare	1.033
<b>Totale</b>	<b>1.350.016</b>

I Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per riscatti agevolati sono costituiti dagli importi da erogare ai lavoratori che hanno interrotto il rapporto associativo a FON.TE per licenziamento o per il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, ma che non hanno conseguito il requisito di permanenza nel Fondo necessario per usufruire della prestazione previdenziale in forma di rendita.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2005. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2006.

I Contributi ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio. Al 28.02.2006, tale importo si è ridotto a 199.909.

**20 – Passività della gestione finanziaria****€ 1.087.478****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 1.087.478**

La voce ha la seguente composizione:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	38.753
Debiti per commissioni banca depositaria	4.552
Debiti per acquisti titoli da regolare	927.457
Debiti per acquisti valuta da regolare	116.716
<b>Totale</b>	<b>1.087.478</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 425.341****a) TFR****€ 8.044**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2005 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 244.048**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso fornitori	117.401
Debiti per fatture da ricevere	50.865
Personale c/14esima	3.994
Personale c/ferie	6.050
Debiti per imposta sostitutiva su rivalutazione TFR	8
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente	2.980
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro parasubordinato	6.422
Debiti verso Erario per ritenute su lavoro autonomo	2.705
Debiti verso Erario per addizionali regionali	166
Debiti verso Erario per addizionali comunali	35
Debiti verso INPS lavoratori dipendenti	4.492
Debiti verso INPS collaboratori	1.635
Debiti verso INAIL	132
Debiti verso Fondo Pensione FON.TE per contributi	2.265
Debiti verso amministratori	25.049
Debiti verso sindaci	10.726
Altri debiti	9.123
<b>Totale</b>	<b>244.048</b>

I Debiti verso fornitori si riferiscono ai seguenti fornitori:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Service amministrativo – saldo compensi 2005	106.860
Servizio di archiviazione digitale documenti	5.384

Lavoro interinale	2.818
Mefop	1.800
Radiotaxi	486
Spedizioni e consegne	53
<b>Totale</b>	<b>117.401</b>

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Società di revisione	26.100
Controllo gestione finanziaria	14.000
Controllo interno	5.000
Servizi vari	2.531
Lavoro interinale	2.292
Affitto sale per riunioni	480
Servizi ai sensi del D.Lgs. 626/94	300
Radiotaxi	112
Spese telefoniche	50
<b>Totale</b>	<b>50.865</b>

Le voci Personale c/retribuzione, c/ferie e c/ 14°esima si riferiscono, rispettivamente, ai compensi del mese di dicembre 2005 liquidati a gennaio 2006, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2005.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati alla scadenza prevista.

I Debiti verso INAIL sono inerenti al saldo dovuto per l'anno 2005, versato regolarmente a febbraio 2006.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi effettuati da parte del personale dipendente del Fondo al Fondo stesso.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante per il 2° semestre 2005 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

Gli Altri debiti sono costituiti unicamente da un errato versamento nel conto corrente di raccolta che è stato stornato nel mese di gennaio 2006.

### **c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ 173.249**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi (quote di iscrizione e quote associative) incassate nel corso del 2005 e rinviate a copertura delle spese dell'esercizio successivo.

Come spiegato nel fra le informazioni generali, in ottemperanza alle disposizioni della Commissione di Vigilanza in materia di organizzazione e controllo interno dei fondi pensione il Fondo ha svolto una serie di attività finalizzate all'adeguamento dell'assetto organizzativo e dei controlli a quanto prescritto.

Sono inoltre state intraprese iniziative per la promozione del Fondo presso i potenziali aderenti.

Non essendo le attività di cui sopra ancora concluse, il Fondo ha scelto di rinviare all'esercizio successivo l'importo delle entrate eccedenti il fabbisogno di copertura dell'anno 2005.

Nel dettaglio, la voce risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>Entrate</b>	<b>Risconto</b>
Entrate riscontate dall'esercizio precedente	364.452	
Quote associative	491.328	124.261
Quote di iscrizione	48.988	48.988
<b>Totale</b>	<b>904.768</b>	<b>173.249</b>

### **50 - Debiti d'imposta**

**€ 792.202**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2005.

### **Conti d'ordine**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 9.670.717. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 165.075: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio
- € 9.505.642: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2005. L'importo è stato completamente riconciliato durante lo stesso mese di gennaio 2005.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 – Saldo della gestione previdenziale**

**€ 30.342.174**

#### **a) Contributi per le prestazioni**

**€ 34.622.796**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	33.119.843
Trasferimenti in ingresso	1.502.953
<b>Totale</b>	<b>34.622.796</b>

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi da datore lavoro	4.386.123

Contributi da lavoratori	9.134.952
T.F.R.	19.598.768
<b>Totale</b>	<b>33.119.843</b>

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ 4.253.719**

La posta si compone come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatti	1.980.990
Riscatti agevolati	1.542.937
Trasferimenti ad altre forme pensionistiche complementari	729.792
<b>Totale</b>	<b>4.253.719</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ 26.903**

La voce rappresenta l'ammontare delle prestazioni per pensionamenti erogate nel corso dell'esercizio.

**30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**

**€ 7.896.057**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 3.776.032, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 4.120.025. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	3.072.843	- 697.643
Titoli di debito quotati	146.202	- 60.213
Titoli di capitale quotati	394.489	3.557.113
Quote di O.I.C.R.	56.536	1.266.148
Depositi bancari	105.962	
Opzioni e altri derivati / forward		- 62.607
Risultato della gestione cambi		26.596
Commissioni di retrocessione		112.130
Altri costi		- 29.821
Altri ricavi		8.322
<b>Totale</b>	<b>3.776.032</b>	<b>4.120.025</b>

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R.. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli

oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri su operazioni estere;

- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

#### **40 – Oneri di gestione**

**€ 153.903**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 16.072 e dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 137.031 e così suddivise:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>	<b>Totale</b>
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	34.349	-	34.349
Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A.	34.695	-	34.695
Sanpaolo Imi Institutional Asset Management SGR	34.365	-	34.365
Compagnia Assicuratrice Unipol SpA	34.422	-	34.422
<b>Totale</b>	<b>137.831</b>	<b>-</b>	<b>137.831</b>

#### **60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ 0**

Il risultato della gestione amministrativa è stato complessivamente nullo. Il saldo si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

##### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

**€ 904.768**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame, nonché alle entrate riscontate dall'esercizio precedente. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Quote associative	491.328
Quote di iscrizione	48.988
Entrate riscontate da esercizio precedente	364.452
<b>Totale</b>	<b>904.768</b>

##### **b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**

**€ 175.328**

La voce è composta per € 171.728 dal costo per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e per € 3.600 dal costo sostenuto per l'*hosting* del sito internet del Fondo.

**c) Spese generali ed amministrative****€ 388.702**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

<b>Spese generali varie</b>	<b>166.003</b>
Spese telefoniche	3.973
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.719
Spese grafiche e tipografiche	4.565
Spese per stampa e invio certificati	16.724
Spese per spedizioni e consegne	3.203
Bolli e postali	2.456
Spese di assistenza e manutenzione	2.891
Servizio di archiviazione digitale documenti	50.534
Servizi Mefop	18.695
Corsi / Incontri di formazione	11.621
Spese promozionali	42.949
Rimborsi spese	3.040
Quota associazione di categoria	2.500
Spese varie	133
<b>Spese notarili , di consulenza e controllo interno</b>	<b>39.702</b>
Spese notarili	4.002
Spese consulenza	2.700
Controllo gestione finanziaria	28.000
Controllo interno	5.000
<b>Spese per organi sociali e società di revisione</b>	<b>182.997</b>
Rimborso spese Delegati	1.555
Compensi Amministratori	68.403
Rimborso spese Amministratori	18.608
Compensi Sindaci con oneri accessori	39.975
Rimborso spese Sindaci	19.034
Contributi previdenziali Amministratori e Sindaci	1.970
Altre spese per organi sociali	5.170
Viaggi e trasferte	2.182
Compenso società di revisione	19.600
Rimborso spese società di revisione	6.500
<b>Totale complessivo</b>	<b>388.702</b>

**d) Spese per il personale****€ 165.658**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Retribuzioni lorde	77.604
Arrotondamenti su retribuzioni	- 4
Contributi previdenziali dipendenti	21.689
INAIL	424
Contributi fondi pensione	807
Rimborsi spese dipendenti	13
Viaggi e trasferte per attività di formazione	12.505
TFR maturato nell'esercizio	5.475
Personale interinale	44.300
Buoni pasto personale dipendente	2.845
<b>Totale</b>	<b>165.658</b>

#### **Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)**

La tabella riporta la numerosità media del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie.

<b>Descrizione</b>	<b>Media 2005</b>	<b>Media 2004</b>
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	3	3
<b>Totale</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

#### **e) Ammortamenti**

**€ 5.738**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	<b>Aliquota applicata</b>	<b>Anno acquisto</b>	<b>Costo storico</b>	<b>Ammortamento</b>
Software	33,33%	2003	1.008	336
Software	33,33%	2004	392	131
Software	33,33%	2005	156	52
<b>Totale</b>				<b>519</b>
Macchine e attrezzature d'ufficio	Ammortizzato valore residuo	2000	2.140	514
Macchine e attrezzature d'ufficio	20,00%	2003	3.437	687
Macchine e attrezzature d'ufficio	20,00%	2004	11.199	2.240
Macchine e attrezzature d'ufficio	20,00%	2005	7.128	1.425
<b>Totale</b>				<b>4.866</b>
Mobili e arredi	12,00%	2005	2.940	353
<b>Totale</b>				<b>353</b>

#### **g) Oneri e proventi diversi**

**€ 3.907**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

### Proventi

- Arrotondamenti attivi	58
- Interessi attivi c/c ordinario	7.771
- Sopravvenienze attive	569

### Oneri

- Oneri bancari	408
- Arrotondamenti passivi	98
- Sanzioni amministrative	63
- Oneri fiscali – Interessi moratori	4
- Sopravvenienze passive	3.918

### **i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 173.249**

L'importo della voce è data dalla quota di entrate per copertura oneri amministrativi che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo. Per la composizione della posta si rinvia al dettaglio fornito a commento della voce 40-c dello Stato Patrimoniale "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

### **80 - Imposta sostitutiva** **€ 792.202**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2005	132.225.751
- Patrimonio al 31 dicembre 2004	- 94.141.423
<b>Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2005</b>	<b>38.084.328</b>
- Saldo della gestione previdenziale	- 30.342.174
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2005	- 540.316
<b>Base imponibile</b>	<b>7.201.838</b>
Imposta sostitutiva 11%	792.202
<b>Posizione a debito verso l'Erario</b>	<b>792.202</b>

# Fon.Te

Sede P.zza G.G. Belli, 2 - 00153 ROMA

## Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31/12/2005 ai sensi degli artt. 2429 e 2409-ter 1° comma lettera c) del Codice civile

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo di previdenza integrativa chiuso al 31/12/2005, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio dei Revisori Contabili unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

Questo collegio è stato nominato il 16.06.2005.

E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile, affidata al Collegio Sindacale a norma dell'art. 2409 bis, ultimo comma del Codice Civile.

**Il bilancio d'esercizio 2005, verificato dalla società di Revisione**

**Deloitte & Touche, come da mandato conferitogli, evidenzia un Attivo**

**Netto destinato alle prestazioni pari ad € 131.433.549 e si riassume nei**

**seguenti valori:**

## **Stato Patrimoniale**

- Totale Attività Fase di accumulo	€.135.088.586
- Totale Passività Fase di accumulo	€. 3.655.037
<b>- Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>€.131.433.549</b>
Conti d'ordine	€ 9.670.717

## **Conto Economico**

- Saldo della gestione previdenziale	€. 30.342.174
- Margine della Gestione Finanziaria	€. 7.742.154
- Saldo della gestione amministrativa	€. 0
<b>- Risultato ante imposta sostitutiva</b>	<b>€. 38.084.328</b>
<b>- Imposta sostitutiva</b>	<b>€. 792.202</b>
<b>- Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>€ 37.292.126</b>

I dati esposti in bilancio sono stati comparati con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e, in conformità a tali principi abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo della contabilità, verificando la corretta amministrazione e vigilando sull'osservanza della legge e dello statuto, partecipando alle riunioni

del Consiglio di Amministrazione, intervenendo nella valutazione delle decisioni stesse degli amministratori, affinché ciascuna di esse fosse sempre assunta nell'interesse degli iscritti.

Sono state effettuate con periodicità trimestrale, sia dal Collegio nella sua precedente composizione che dall'attuale, le verifiche ai sensi dell'articolo 2403 del codice civile presso il Service Amministrativo, la società Previnet SpA, a cui è deputata l'elaborazione e la conservazione di ogni documento contabile del Fondo.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di accertare l'assenza di errori significativi e l'attendibilità del bilancio di esercizio. Sulla base di tale esame non sono emerse violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione

dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Esaminando alcuni valori numerici della gestione si evidenzia che il *numero degli iscritti al Fondo Pensione Fonte* alla data del 31 dicembre 2005 è di 22.528 lavoratori con numero 2.154 aziende, mentre il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 10.574.345,263, per un controvalore di euro 131.433.549,00.

Il valore unitario della quota al 31/12/2005 è di euro 12.429.

Tra le voci dello Stato Patrimoniale si evidenzia *l'Imposta Sostitutiva*, calcolata secondo quanto previsto dal D.Lgs. 47/2000, che per il 2005 ammonta a euro 792.202,00.

Si vuole porre inoltre l'attenzione sulla voce *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*, per euro 173.249,00, aventi per oggetto le quote di entrata (quota di adesione e quota associativa) destinate alla copertura di oneri amministrativi, incassate nel 2005 e rinviate a copertura delle spese dell'esercizio successivo.

Particolare attenzione dovrà essere posta nella gestione amministrativa, stante il decremento di tale voce verificatasi nel corso dell'anno 2005.

Infine nei *Conti d'Ordine* sono stati inseriti crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per euro

9.670.717,00 di cui euro 9.505.642,00 riferiti ai contributi di competenza del IV trimestre 2005, che alla fine dell'esercizio non sono stati ancora incassati, le cui liste sono pervenute al Fondo nel mese di Gennaio 2006, e pertanto, riconciliati nello stesso mese, ed euro 165.075,00 quali crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Dall'esame delle partite contabili da noi effettuato, possiamo affermare con certezza che nulla è stato tralasciato ed ogni decisione di spesa è stata ponderata al fine di non arrecare alcun danno al Fondo pensione.

Il Collegio prende atto che le fasi del controllo interno seguite dal service amministrativo corrispondono a quanto richiesto dalla COVIP, pertanto può affermarsi che non vi sono punti di criticità nel sistema

amministrativo-contabile.

Altrettanto si può dire circa il software utilizzato per la gestione delle liste, dei supporti e dei movimenti correlati.

Il Collegio rileva che nel corso dell'esercizio il Fondo pensione, in ottemperanza a quanto previsto dalle linee guida emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in materia di assetto organizzativo interno, ha deliberato l'istituzione delle funzioni di controllo interno e di direzione generale, conferendo altresì ad un consulente esterno l'incarico di analisi e di supporto nell'implementazione di un adeguato assetto organizzativo e di un

efficiente sistema di controllo interno del Fondo.

Anche per questo esercizio l'andamento della gestione finanziaria è stato seguito e monitorato da un professionista all'uopo incaricato che ha periodicamente relazionato il Consiglio di Amministrazione.

Durante i controlli a cui è demandato, il Collegio ha verificato anche l'esatta applicazione dei principi di sicurezza e prudenza, nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto, e a tutela dei lavoratori associati.

Pertanto, a nostro giudizio il bilancio in esame, corredato della nota integrativa e della relazione sulla gestione, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

Esprimiamo pertanto parere favorevole alla sua approvazione.

*Roma, Lì 14 Marzo 2006*

***Il Collegio dei Revisori Contabili***

***Dott. Corrado Lenzo***

***Dott. Cosimo Ampolo***

***Dott. Enrico Meazzi***

***Dott. Francesco Fazio***

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

**All'Assemblea dei delegati di  
FON.TE. – Fondo Pensione Complementare  
per i dipendenti da Aziende del Terziario**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FON.TE. chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori del Fondo. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che FON.TE. ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 aprile 2005.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FON.TE. al 31 dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo.

Roma, 6 aprile 2006

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Adriano Cordeschi  
Socio

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma  
Torino Treviso Verona

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano  
Capitale Sociale: sottoscritto e versato Euro 10.327.940,00 - deliberato Euro 10.850.000,00  
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239