



TELEMACO

**Fondo Nazionale Pensione Complementare per i Lavoratori delle Aziende di
Telecomunicazione**

**Bilancio
Esercizio 2003**

Bilancio al 31/12/03

Stato patrimoniale

ATTIVITA'

FASE DI ACCUMULO

10 Investimenti Diretti	-
20 Investimenti in gestione	222.822.019,02
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40 Attività delle gestione amministrativa	2.380.152,21
50 Crediti di imposta	283.370,53

Totale Attività fase di accumulo **225.485.541,76**

PASSIVITA'

FASE DI ACCUMULO

10 Passività della gestione previdenziale	281.077,17
20 Passività della gestione finanziaria	37.521,29
30 Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-
40 Passività della gestione amministrata	1.340.148,44
50 Debiti di imposta	502.409,67

Totale Passività fase di accumulo **2.161.156,57**

100 Attivo netto destinato alle prestazioni **223.324.385,19**

CONTI D'ORDINE

10 Conti d'ordine attivo	459.369,37
20 Conti d'ordine passivo	459.369,37

CONTO ECONOMICO

10 Saldo della gestione previdenziale	29.299.461,43
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.902.753,80
40 Oneri di gestione	(72.095,02)
50 Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	4.830.658,78
60 Saldo della gestione amministrativa	661.064,12
70 Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10 +50 +60)	34.791.184,33
80 Imposta sostitutiva	(219.039,14)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	34.572.145,19

NOTA INTEGRATIVA

ESERCIZIO 2003

INFORMAZIONI GENERALI

A) - Caratteristiche strutturali del Fondo

TELEMACO è il Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle Aziende di Telecomunicazione, costituito il 7 ottobre 1998 nella forma d'associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124. TELEMACO è stato autorizzato all'esercizio dell'attività con delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito definita COVIP) del 27 ottobre 2000 ed è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione, istituito presso la COVIP, con il n. 103. TELEMACO ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro del 22 novembre 2000 ed è iscritto nel registro delle persone giuridiche al n. 66/2001.

TELEMACO opera in regime di contribuzione definita ed è gestito secondo il sistema finanziario a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore è istituita una propria posizione previdenziale), senza garanzia di un rendimento minimo o di restituzione del capitale investito al momento dell'erogazione delle prestazioni. L'entità di tali prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

Lo scopo esclusivo di TELEMACO è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di TELEMACO sono i lavoratori - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Aziende di Telecomunicazione. Alla data del 31 dicembre 2003, gli iscritti al Fondo sono in numero di 59.642, appartenenti a 55 aziende (non ci sono soci pensionati).

TELEMACO ha stipulato una convenzione per affidare il servizio di banca depositaria all'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane.

La gestione amministrativa e contabile di TELEMACO è stata affidata a Servizi Previdenziali S.p.A.

Inoltre, secondo quanto deliberato dall'Assemblea dei Delegati, è stato conferito alla Società Deloitte & Touche l'incarico della revisione del bilancio.

Con delibera del Consiglio d'Amministrazione del 29-10-03 ed a seguito del bando di selezione per l'affidamento della gestione finanziaria del patrimonio di

TELEMACO, il Consiglio d'Amministrazione ha affidato l'incarico alle seguenti società:

- Deutsche Asset Management
- Fineco Asset Management
- Mellon Global Investments
- AXA Investment Managers
- RAS Asset Management

In data 30 aprile 2003 è stato raggiunto l'accordo fra l'ASSOTELECOMUNICAZIONI, ASSTEL e SLC-CGIL, Fistel-CISL, UilCom-UIL che ha trasformato il Fondo di Previdenza Complementare Telemaco in Fondo di settore. Tale accordo consente a tutti i lavoratori dipendenti – operai, impiegati e quadri, non in prova, assunti con contratto a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro - delle aziende che applicano il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i Dipendenti delle Aziende delle Telecomunicazioni di aderire al Fondo Telemaco.

B) - Informativa riguardo alla partecipazione in Mefop. S.p.A.

TELEMACO - avvalendosi della possibilità concessa dalla Legge 23 dicembre 2000 n.388 art.69, comma 17, - in data 10 aprile 2001, in seguito alla sottoscrizione del contratto d'appalto di servizi con Mefop S.p.A. ha acquistato a titolo gratuito una quota pari al 0,75% del capitale sociale della predetta Società Mefop rappresentata da 1.500 azioni, per un valore nominale di 780 euro ed è rappresentato esclusivamente in Nota Integrativa , in linea con le disposizioni della Commissione di Vigilanza.

C) - Criteri di valutazione

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla COVIP. Ad integrazione, ove fosse necessario ed applicabile sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale.

Le poste del conto economico sono espresse in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica, salvo le eccezioni evidenziate.

◆ Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni acquistate nell'esercizio sono state valutate al costo, inclusi gli oneri accessori e fiscali; sono state integralmente imputate al conto economico.

◆ Crediti per operazioni Pronti Contro Termine

Le operazioni di pronti termini sono state contabilizzate al prezzo pagato a pronti.

◆ Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

◆ Crediti e debiti

Sono iscritti a bilancio al valore nominale, coincidente con quello di realizzo.

◆ Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

◆ Imposte

L'imposta sostitutiva dovuta dai Fondi a contribuzione definita, è stata calcolata ai sensi dell'art.14, comma 5, del D.Lgs 124/93 (nel testo introdotto dall'art.5 del D.Lgs. N 47/2000).

◆ Oneri e proventi

Sono stati rilevati secondo il principio della competenza.

◆ Conti d'ordine

Nei conti d'ordine all'attivo è evidenziato il costo storico d'acquisto delle immobilizzazioni, mentre al passivo il valore degli ammortamenti effettuati.

Eccezioni

◆ Contributi previdenziali

In ossequio agli orientamenti emanati dalla COVIP, ed in deroga del principio di competenza, i contributi sono registrati solo se effettivamente incassati, riconciliati ed investiti.

◆ Quote d'iscrizione

Costituite da quote una tantum versate all'atto dell'adesione, anch'esse registrate solo se effettivamente incassate.

◆ Quote associative

Costituite da contributi destinati alla copertura delle spese di gestione prelevate annualmente sul primo versamento utile.

D) COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI ED AI REVISORI

	2003	2002
	74.441,27	72.024,69
Compensi agli amministratori	37.549,91	35.125,03
Compensi ai sindaci	36.891,36	36.899,66

E) VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO IN QUOTE

Il patrimonio di TELEMACO, in coerenza alle disposizioni della COVIP, è diviso in quote con valore unitario iniziale pari ad Euro 10,33 (lire 20.000). La prima valorizzazione delle quote è stata il 31 gennaio 2001; la prima emissione delle quote è avvenuta in data 1° febbraio 2001.

Il valore della quota, secondo quanto deliberato dal Consiglio d'Amministrazione, è calcolato da Servizi Previdenziali, con frequenza mensile in corrispondenza delle giornate di fine mese. L'andamento del valore della quota è correlato al rendimento degli investimenti effettuati dal Fondo ed ai costi di gestione sostenuti.

L'assegnazione delle quote avviene ogni trimestre in occasione dei versamenti contributivi al Fondo con riferimento al giorno di valorizzazione successivo a

quello in cui i contributi sono considerati disponibili per la valorizzazione (ad esempio per il trimestre gennaio/febbraio/marzo, il versamento contributivo è effettuato il 16 aprile, il primo giorno di valorizzazione utile è il 30 aprile, l'assegnazione delle quote è effettuata entro il 5 maggio).

Il numero delle quote (espresso in numeri interi e tre decimali) da assegnare a ciascun socio lavoratore, si ottiene dividendo l'importo dei contributi accreditati sulla sua posizione per il valore unitario della quota risultante all'atto dell'assegnazione.

Tali quote, rappresentano la frazione del patrimonio del Fondo posseduta dal socio lavoratore.

Il prospetto della composizione del valore del Patrimonio e calcolo delle quote al 31/12/2003 è il seguente:

ATTIVITA'		
Investimenti diretti	-	
Investimenti in gestione	222.822.019,02	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	
Attività della gestione amministrativa	2.380.152,21	
Proventi maturati e non riscossi	283.370,53	
Totale attività		225.485.541,76
PASSIVITA'		
Passività della gestione previdenziale	281.077,17	
Passività della gestione finanziaria	37.521,29	
Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	
Passività della gestione amministrativa	1.340.148,44	
Oneri Maturati e non liquidati	502.409,67	
Totale passività		2.161.156,57
Attivo netto destinato alle prestazioni		223.324.385,19
Numero delle quote in essere		19.691.056,170
Valore Unitario della quota		11,341

Flusso delle quote e relativo controvalore.

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	17.067.715,195	188.752.240,00
Quote emesse	4.627.326,856	51.746.659,75
Quote annullate	2.003.985,881	22.446.430,52
Quote in essere alla fine dell'esercizio	19.691.056,170	223.324.385,19

Rendiconti Bilancio al 31/12/03 Stato patrimoniale Attività
--

10 Investimenti Diretti		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-
20 Investimenti in gestione		222.822.019,02
	a) Depositi bancari	222.822.019,02
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-
	c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	-
	d) Titoli di debito quotati	-
	e) Titoli di capitale quotati	-
	f) Titoli di debito non quotati	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-
	i) Opzioni acquistate	-
	l) Ratei e risconti attivi	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
	n) Altre Attività di gestione finanziaria	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40 Attività delle gestione amministrativa		2.380.152,21
	a) Cassa e depositi bancari	2.370.659,73
	b) Immobilizzazioni Immateriali	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-
	d) Altre Attività della Gestione Amministrativa	9.492,48
50 Crediti d'imposta		283.370,53
Totale Attività		225.485.541,76

Passività

10 Passività della gestione previdenziale		281.077,17
	a) Debiti della gestione previdenziale	281.077,17
20 Passività della gestione finanziaria		37.521,29
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	
	b) Opzioni emesse	
	c) Ratei e risconti passivi	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	37.521,29
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
40 Passività della gestione amministrativa		1.340.148,44
	a) Trattamento fine rapporto	681,99
	b) Altre passività della gestione amministrativa	1.339.466,45
50 Debiti di imposta		502.409,67
Totale Passività		2.161.156,57
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		223.324.385,19

Conti d'ordine

10 Conti d'ordine Attivo		459.369,37
	Costo storico Immobilizzazioni	459.369,37
20 Conti d'ordine Passivo		459.369,37
	Ammortamento delle Immobilizzazioni	459.369,37

Conto economico

10 Saldo della gestione previdenziale		29.299.461,43
a) Contributi per le prestazioni	42.895.024,57	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	(13.595.563,14)	
d) Trasformazioni in rendita	-	
e) Erogazioni in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-
a) Dividendi e interessi	-	
b) Utili e perdite da operazioni finanziarie	-	
c) Plusvalenze e minusvalenze	-	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		4.902.753,80
a) Dividendi e interessi	2.067.817,11	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	
d) Proventi e oneri su operazioni per pronti contro termine	2.835.078,12	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
f) altre spese	(141,43)	
40 Oneri di gestione		(72.095,02)
a) Società di gestione	-	
b) Banca depositaria	(72.095,02)	
50 Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)		4.830.658,78
60 Saldo della gestione amministrativa		661.064,12
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	998.849,16	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(438.919,30)	
c) Spese Generali ed Amministrative	(391.589,41)	
d) Spese per il personale	(82.416,23)	
e) Ammortamenti	(130.125,74)	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	
g) Oneri e proventi diversi	705.265,64	
70 Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10 +50 +60)		34.791.184,33
80 Imposta sostitutiva		(219.039,14)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)		34.572.145,19

raffronto col precedente esercizio

Stato patrimoniale

ATTIVITA'	2003	2002
10 Investimenti Diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
20 Investimenti in gestione	222.822.019,02	189.851.731,56
a) Depositi bancari	222.822.019,02	7.184.047,68
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	181.925.157,27
c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	742.526,61
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre Attività di gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individua	-	-
40 Attività delle gestione amministrativa	2.380.152,21	2.835.447,16
a) Cassa e depositi bancari	2.370.659,73	2.826.047,64
b) Immobilizzazioni Immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre Attività della Gestione Amministrativa	9.492,48	9.399,52
50 Crediti d'imposta	283.370,53	-
Totale Attività	225.485.541,76	192.687.178,72
Passività	2003	2002
10 Passività della gestione previdenziale	281.077,17	2.450.735,23
a) Debiti della gestione previdenziale	281.077,17	2.450.735,23
20 Passività della gestione finanziaria	37.521,29	30.266,35
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	37.521,29	30.266,35
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni indivi	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	1.340.148,44	873.900,47
a) Trattamento fine rapporto	681,99	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.339.466,45	873.900,47
50 Debiti di imposta	502.409,67	580.036,67
Totale Passività	2.161.156,57	3.934.938,72
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	223.324.385,19	188.752.240,00
Conti d'ordine		
10 Conti d'ordine Attivo	459.369,37	329.243,63
Costo storico Immobilizzazioni	459.369,37	329.243,63
20 Conti d'ordine Passivo	459.369,37	329.243,63
Ammortamento delle Immobilizzazioni	459.369,37	329.243,63

Conto economico	2003	2002
10 Saldo della gestione previdenziale	29.299.461,43	76.410.035,52
a) Contributi per le prestazioni	42.895.024,57	87.078.806,94
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	(13.595.563,14)	(10.668.771,42)
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Utili e perdite da operazioni finanziarie	-	-
c) Plusvalenze e minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.902.753,80	5.127.056,11
a) Dividendi e interessi	2.067.817,11	1.489.768,15
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri su operazioni per pronti contro termine	2.835.078,12	3.637.538,99
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	(141,43)	(251,03)
40 Oneri di gestione	(72.095,02)	(53.993,51)
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	(72.095,02)	(53.993,51)
50 Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	4.830.658,78	5.073.062,60
60 Saldo della gestione amministrativa	661.064,12	200.000,00
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	998.849,16	1.189.520,80
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(438.919,30)	(405.394,42)
c) Spese Generali ed Amministrative	(391.589,41)	(285.283,42)
d) Spese per il personale	(82.416,23)	(148.179,06)
e) Ammortamenti	(130.125,74)	(218.786,62)
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	705.265,64	68.122,72
70 Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10 +50 +60)	34.791.184,33	81.683.098,12
80 Imposta sostitutiva	(219.039,14)	(580.036,67)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	34.572.145,19	81.103.061,45

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20. Investimenti in gestione

Alla data del 31 dicembre 2003 gli investimenti in gestione ammontano ad Euro 223 milioni costituiti integralmente da depositi bancari, in attesa dell'avvio della gestione in multicomparto al 31/12/2003

- Il deposito denominato "conto di raccolta" accoglie i versamenti dei contributi effettuati dalle Aziende aderenti.
- Il deposito denominato "conto transitorio" accoglie le disponibilità liquide destinate all'investimento

Alla data del 31 dicembre 2003 non sono in essere operazioni in pronti contro termine.

	2003	2002
Investimenti in gestione	222.822.019,02	189.851.731,56
Depositi bancari	222.822.019,02	7.184.047,68
- ISPB c/c di raccolta	238.579,39	6.987.426,52
- ISPB c/c transitorio	222.583.439,63	196.621,16
Crediti per operazioni in pct	-	181.925.157,27
Ratei per accrediti da pervenire	-	742.526,61
- su operazioni pct	-	742.526,61
- su depositi bancari	-	-

40. Attività della gestione amministrativa

Alla data del 31 dicembre 2003 le attività della gestione amministrativa erano pari ad Euro 2,4 milioni, così ripartite:

a) Cassa e depositi bancari

Comprende il saldo delle disponibilità liquide necessarie alla gestione ordinaria del fondo.

- Il deposito denominato "conto spese amministrative" accoglie le disponibilità liquide destinate alla copertura delle spese generali amministrative, costituite da commissioni una tantum ed associative.
- Il deposito denominato "conto riscatti" accoglie il controvalore riveniente dal disinvestimento delle quote, a seguito di richieste di riscatto e trasferimento.

	2003	2002
Cassa e Depositi Bancari	2.370.659,73	2.826.047,64
Cassa contanti	363,68	91,40
Depositi bancari	2.370.296,05	2.825.956,24
- ISPB c/spese amministrative	1.231.936,70	270.482,41
- ISPB c/riscatti	1.138.359,35	2.555.473,83

b) Immobilizzazioni Immateriali

Sono totalmente ammortizzate.

Si evidenzia che nella voce marchi, progettazione e promozione sono incluse le spese concernente lo studio, realizzazione, registrazione e promozione del nuovo marchio del fondo.

	2003		2002	
Procedure e software		-		-
Saldo iniziale		-		-
- Costo storico	14.182,94		12.140,25	
- Ammortamenti precedenti	-14.182,94		-12.140,25	
Incrementi		552,96		2.042,69
Ammortamento di periodo		-552,96		-2.042,69
Saldo Finale				
- Costo storico	14.735,90		14.182,94	
- Ammortamenti	-	14.735,90	-	14.182,94
Marchi, Progettazione e Promozione		-		-
Saldo iniziale		-		-
- Costo storico	214.485,15		-	
- Ammortamenti precedenti	-	214.485,15	-	
Incrementi		119.400,00		214.485,15
Ammortamento di periodo		-119.400,00		-214.485,15
Saldo Finale				
- Costo storico	333.885,15		214.485,15	
- Ammortamenti	-333.885,15		-214.485,15	

c) Immobilizzazioni materiali

Sono totalmente ammortizzate

	2003		2002	
Macchine ed impianti per ufficio		-		-
Saldo iniziale		-		-
- Costo storico	40.726,31		40.726,31	
- Ammortamenti precedenti	-40.726,31		-40.726,31	
Incrementi		10.172,78		-
Ammortamento di periodo	-	10.172,78		-
Saldo Finale				
- Costo storico	50.899,09		40.726,31	
- Ammortamenti	-	50.899,09	-	40.726,31
Mobili ed arredi		-		-
Saldo iniziale		-		-
- Costo storico	59.529,23		57.590,45	
- Ammortamenti	-59.529,23		-57.590,45	
Incrementi		-		1.938,78
Ammortamento di periodo		-		-1.938,78
Saldo Finale				
- Costo storico	59.529,23		59.529,23	
- Ammortamenti	-	59.529,23	-	59.529,23
Apparecchiature telefoniche		-		-
Saldo iniziale		-		-
- Costo storico	320,00		-	
- Ammortamenti precedenti	-	320,00	-	
Incrementi		0,00		320,00
Ammortamento di periodo		0,00		-320,00
Saldo Finale				
- Costo storico	320,00		320,00	
- Ammortamenti	-	320,00	-	320,00

d) Altre attività della gestione amministrativa.

Comprende le voci concernente i crediti della gestione amministrativa, quali depositi cauzionali relativi all'affitto della sede sociale(€ 5.887,61), oltre che ai risconti attivi relativi per il canone di competenza del primo bimestre 2003 per il servizio prestato da

Mefop (€ 1.642,33), ed il canone di locazione dei locali adibiti a Sede Sociale per il mese di gennaio 2004 (€ 1.962,54)

50. Crediti d'Imposta

Nel corso dell'esercizio si è provveduto al ricalcolo dell'Imposta Sostitutiva per gli esercizi 2001 e 2002, mediante presentazione di dichiarazioni integrative fiscali, presentate nei termini di legge, determinando un credito complessivo d'Euro 283.370,53. Detto credito alla data odierna è stato utilizzato a parziale copertura dell'Imposta di competenza per l'esercizio 2003, regolarmente versata nei termini di legge.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2003 le Passività della gestione previdenziale erano pari ad Euro 0,2 milioni. Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati, per i riscatti liquidati in corso d'erogazione e versamenti riguardanti trasferimenti da altri fondi non ancora riconciliati per carenze delle distinte analitiche.

	2003	2002
Passività della gestione previdenziale	281.077,17	2.450.735,23
Versamenti da riconciliare	114.916,91	71.179,37
Riscatti da liquidare	166.160,26	2.379.555,86

20. Passività della gestione finanziaria

Al 31 dicembre 2003, le passività della gestione finanziaria ammontano ad Euro 37.521,29 costituite dalla commissione maturata nel secondo semestre per il servizio di Banca Depositaria. Nel precedente esercizio le passività della gestione finanziaria ammontavano ad Euro 30.266,35.

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2003 le passività della gestione amministrativa erano pari ad Euro 1,3 milioni, di cui circa 0,5 milioni per risconti relativi in massima parte a quote d'iscrizione rinviate a nuovo per fronteggiare futuri impegni di spesa connessi principalmente all'attività di promozione , sviluppo del fondo e controllo interno di gestione.

	2003	2002
Passività della gestione amministrativa	1.340.148,44	873.900,47
<i>Trattamento di fine rapporto di Lavoro</i>	<i>681,99</i>	
Passività della gestione amministrativa	1.339.466,45	873.900,47
Debiti verso Fornitori	3.711,00	48.437,81
Fatture da ricevere	214.913,22	185.487,18
Debiti verso dipendenti per retribuzioni da liquidare	13.797,36	
Debiti verso l'erario	558.494,38	5.158,72
Debiti verso Enti Previdenziali	1.134,92	940,29
Debiti per accrediti da restituire	10.981,42	30.808,35
Debiti verso amministratori e sindaci	35.113,92	18.059,72
Ratei passivi	-	9.000,00
Risconti passivi	501.320,23	576.008,40

50. Debiti d'imposta

L'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 502.409,67. E' stata calcolata secondo quanto indicato nei criteri di bilancio ed è stata regolarmente versata nei termini di legge al netto del credito d'Euro 283.370,53, determinato dal ricalcolo dell'imposta sostitutiva per gli esercizi 2001e 2002.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni che ammonta ad Euro 223, milioni evidenzia un incremento pari ad Euro 35 milioni.

CONTI D'ORDINE

Come indicato nei criteri di bilancio all'attivo dei conti d'ordine trovano posizione i valori storici delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, fronteggiate al passivo dalle quote d'ammortamento.

	Attivo Costo storico	Passivo Quote ammortamenti
Immobilizzazioni immateriali	348.621,05	348.621,05
- Procedure e software	14.735,90	14.735,90
- Marchi, Progettazione e Promozione	333.885,15	333.885,15
Immobilizzazioni materiali	110.748,32	110.748,32
- Macchine ed impianti d'ufficio	50.899,09	50.899,09
- Mobili ed arredi	59.529,23	59.529,23
- Apparecchiature telefoniche	320,00	320,00

CONTO ECONOMICO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2003 il saldo della gestione previdenziale era pari ad Euro 29 milioni. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi*

Comprende i contributi incassati nell'esercizio per i quali risultano assegnate le quote.

La variazione rispetto al precedente esercizio è dovuta al versamento della cosiddetta "contribuzione aggiuntiva" effettuata nel precedente esercizio.

	2003	2002
Contributi	42.895.024,57	87.078.806,94
Quota a carico aderente	15.523.997,92	26.070.805,49
Quota a carico dell'azienda	11.195.434,19	26.180.089,18
Quota T.F.R.	16.175.592,46	34.827.912,27

b) *Anticipazioni*

Non risultano effettuate anticipazioni

c) *Trasferimenti e riscatti*

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto e trasferimento. Le richieste di riscatto e trasferimento liquidate nel 2003 complessivamente ammontano ad Euro 13,6 milioni.

	2003	2002
Trasferimenti e riscatti	13.595.563,14	10.668.771,42
Trasferimenti	501.197,80	135.590,98
Riscatti	13.094.365,34	10.533.180,44

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31 dicembre 2003 non risultano trasformazioni in rendita in quanto nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) *Erogazioni in c/capitale*

Non risultano erogazioni in conto capitale nell'esercizio.

f) *Premi per assicurazioni d'invalidità e premorienza*

Non risultano stipulate polizze per assicurazioni d'invalidità e premorienze.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

La gestione finanziaria indiretta pari ad Euro 4,9 milioni include:

a) Interessi sui conti presso la Banca Depositaria, ove confluiscono i contributi nell'attesa d'investimento, ed i conti d'appoggio delle operazioni pronti contro termine.

d) Proventi e oneri su operazioni pronti contro termine liquidati in corso d'anno.

	2003	2002
Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.902.753,80	5.127.056,11
a) Dividendi ed interessi	2.067.817,11	1.489.768,15
- conto raccolta	1.018.380,61	185.997,68
- conto transitorio	1.049.436,50	1.303.770,47
d) Proventi ed oneri su operazioni pronti termine	2.835.078,12	3.637.538,99
- proventi	2.840.655,84	3.646.835,78
- bolli	-5.577,72	-9.296,79
Altre spese e bolli	-141,43	-251,03

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2003 gli oneri di gestione sono composti esclusivamente dalle commissioni dovute per il servizio di Banca Depositaria ed ammontano a 72.095,02 Euro. Le commissioni rilevate nel precedente esercizio sono ammontate ad Euro 53.993,51.

50. Saldo della gestione finanziaria

Al 31 dicembre 2003 il saldo della gestione finanziaria presenta un risultato positivo per 4,8 milioni d'Euro. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2003	2002
Margine della gestione finanziaria	4.830.658,78	5.073.062,60
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.902.753,80	5.127.056,11
40 Oneri di Gestione	-72.095,02	-53.993,51

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2003 il saldo della gestione amministrativa chiude con un avanzo di 661.064,12 Euro, determinato dalle differenze rilevate nell'operazione di disinvestimento delle quote relativo alla regolarizzazione contributiva (TESS).

Ed è determinato dalle seguenti poste economiche:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi.

Composti dalle quote d'iscrizione e dalle quote associative destinate a copertura degli oneri amministrativi, al netto del risconto destinato a copertura delle future spese di promozione, lo sviluppo del fondo ed il controllo interno.

	2003	2002
Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	998.849,16	1.189.520,80
amministrativi	1.500.169,39	1.765.319,90
Quote d'iscrizione	16.152,77	4.787,35
Quote associative	908.217,52	1.008.906,16
Risconti rivenienti da precedenti esercizi	575.799,10	751.626,39
Risconto a nuovo	-501.320,23	-575.799,10

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

Riguarda i costi sostenuti per il servizio prestato dal Service Amministrativo, per la certificazione volontaria e per la consulenza del Lavoro.

	2003	2002
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 438.919,30	- 405.394,42
Oneri per la gestione amministrativa	-339.857,37	-397.584,85
Oneri Servizio Call Center	-86.921,22	
Oneri per la consulenza del Lavoro	-1.178,49	-991,56
Compensi alla società di revisione	-10.962,22	-6.818,01

c) Spese generali ed amministrative

Ammontano complessivamente a 391.589,41 Euro, così composti:

	2003	2002
Spese generali amministrative	- 391.589,41	- 285.283,42
Emolumenti e spese organi sociali	-88.113,18	-81.135,27
Acquisto beni e servizi	-39.245,67	-19.513,97
Fitti e canoni diversi	-26.879,35	-26.141,50
Oneri ed acc.ristrutturazione sede	-1.033,80	-11.250,98
Utenze	-13.148,31	-11.857,90
Servizi ,consulenze legali finanziarie e notarili	-35.243,38	-12.439,15
Spese postali e spedizioni	-155.136,00	-81.707,75
Altre spese generali ed amministrative	-32.789,72	-41.236,90

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2003 risultano in forza al Fondo due lavoratori dipendenti con qualifica impiegatizia.

Per parte dell'esercizio 2003 hanno operato a favore del fondo, anche tre impiegati distaccati da società aderente, il cui costo risulta addebitato per competenza.

	2003	2002
Spese per il personale	-82.416,23	-148.179,06
Personale dipendente	-27.855,51	
Personale distaccato	-51.560,72	-134.880,68
Formazione	-3.000,00	-13.298,38

e) Ammortamenti

Gli ammortamenti d'esercizio ammontano ad Euro 0,13 milioni. Come illustrato nel paragrafo relativo ai criteri di bilancio, i beni acquistati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

	2003	2002
Ammortamenti	-130.125,74	-218.786,62
Beni Materiali	-10.172,78	-2.258,78
- Mobili ed arredi	0,00	-1.938,78
- Attrezzatura elettronica	-10.172,78	-320,00
Beni immateriali	-119.952,96	-216.527,84
- Procedure e software	-552,96	-2.042,69
- Marchi,Progettazione e promozione	-119.400,00	-214.485,15

f) Storno oneri amministrativi alla fase d'erogazione

Non risulta alcuno storno d'oneri amministrativi.

g) Oneri e proventi diversi

La posta comprende il differenziale derivato dalla regolarizzazione contributiva dell'anomalia comunicata da TESS con lettera del 18/12/02.

Il Fondo dopo aver effettuato le necessarie verifiche di congruità, ha provveduto al disinvestimento delle quote dai conti individuali degli aderenti interessati rettificando di conseguenza il numero delle quote attribuite.

Il Fondo nel mese di Dicembre 2003 ha provveduto alla restituzione di € 8.315.973,06 a TESS dei maggiori contributi, a suo tempo erroneamente versati e riconosciuti in quanto tali dal fondo.

Il disinvestimento delle quote ha determinato un differenziale positivo di € 661.064,12, generato dall'incremento temporale del valore di quota.

Il Consiglio d'Amministrazione ha deliberato di destinare detto differenziale ad incremento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni.

Altre poste incluse nei proventi ed oneri diversi sono; gl'interessi attivi, maturati sui conti accesi presso Banca Depositaria destinati alla gestione amministrativa, le spese e commissioni bancarie addebitati sugli stessi, gli oneri e i proventi straordinari.

	2003	2002
Proventi ed oneri diversi	705.265,64	68.122,72
Differenziale da regolarizzazioni TESS	661.064,12	
Altre regolarizzazioni	399,64	
Varie	-185,00	
Proventi ed oneri bancari	44.126,50	68.750,88
- Interessi attivi	49.870,26	71.279,08
- Spese ed oneri	-5.743,76	-2.528,20
Oneri e proventi straordinari	-139,62	-628,16
- Sopravvenienze passive	-130,79	-617,33
- Abbuoni ed arrotondamenti passivi	-8,83	-10,83

Prospetto di dettaglio Risconti passivi

	2003	2002
Incrementi	591.951,87	790.485,56
Risconti da precedenti esercizi	575.799,10	751.626,39
quote d'iscrizione incassate nell'esercizio	16.152,77	4.787,35
eccedenza gestione amministrativa	0,00	34.071,82
Utilizzi dell'esercizio	-90.631,64	-214.485,15
ammortamenti marchi, progettazione e promozione	0,00	-214.485,15
disavanzo gestione amministrativa	-90.631,64	0,00
Risconti passivi a nuovo	501.320,23	576.000,41

70. Variazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte.

Al 31 dicembre 2003 l'attivo netto destinato alle prestazioni al lordo dell'imposta sostitutiva presenta una variazione positiva per Euro 34,8 milioni. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2003	2002
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte	34.791.184,33	81.683.098,12
10 Saldo della gestione previdenziale	29.299.461,43	76.410.035,52
50 Margine della gestione finanziaria	4.830.658,78	5.073.062,60
60 Margine della gestione amministrativa	661.064,12	200.000,00

80.IMPOSTA SOSTITUTIVA

L'imposta sostitutiva per l'esercizio in corso ammonta ad Euro 219.039,14.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto al ricalcolo delle imposte sostitutive degli esercizi 2001 – 2002, mediante presentazione nei termini di legge di dichiarazioni integrative.

Il ricalcolo ha determinato un credito d'imposta per complessive Euro 283.370,53, rispettivamente Euro 171.864,46 per l'esercizio 2001 ed Euro 111.506,07 per l'esercizio 2002.

Imposta Sostitutiva		219.039,140
Credito da ricalcolo Imposta Sostitutiva esercizi 2001-2002	-	283.370,530
Imposta Sostitutiva d'esercizio		502.409,670

Prospetto di calcolo Imposta Sostitutiva d'esercizio




A)	+	Patrimonio netto del fondo al 31/12/03 al lordo dell'imposta sostitutiva e del risultato negativo del precedente esercizio	223.826.794,86
B)	+	Riscatti	22.447.198,32
C)	+	Prestazioni previdenziali	-
D)	+	Somme trasferite ad altre forme pensionistiche complementari	-
E)	-	Contributi versati al Fondo Pensione	52.671.022,05
F)	-	Somme ricevute da altre forme pensionistiche	-
G)	-	Redditi assoggettati a ritenuta d'acconto o ad imposta sostitutiva (con esclusioni dei proventi da OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	-
H)	-	Redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta	283.370,53
I)	-	Patrimonio netto al 1 gennaio 2003	188.752.240,00
J)	=	Risultato di gestione	4.567.360,60
J)	+	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	-
L)		Base Imponibile cui applicare l'aliquota	4.567.360,60
M)		Imposta sostitutiva Lorda 11%	502.409,67
N)	-	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	-
O)	=	Imposta sostitutiva dovuta	502.409,67

Eventi successivi alla chiusura del bilancio.

Successivamente alla selezione dei gestori finanziari, che hanno portato all'individuazione di cinque gestori specializzati nella gestione del risparmio, TELEMACO, nella seconda metà del 2003, ha predisposto l'avvio della gestione finanziaria chiedendo a tutti i soci di esprimere la propria volontà di scelta della linea d'investimento.

Ai sensi dell'art. 24 dello Statuto di Telemaco il socio può optare tra 4 diversi profili di rischio in funzione delle proprie esigenze previdenziali e della personale propensione al rischio.

Il nuovo assetto della gestione delle risorse del Fondo, operativo nel corso dall'anno 2004 secondo le scelte degli associati in gestione multicomparto, si articola nelle quattro seguenti strategie d'investimento:

<input type="checkbox"/>  Conservativo: 10% azioni 90% obbligazioni	con investimenti in obbligazioni Europa nella misura massima del 90% e in azioni Europa ed USA nella misura massima del 10%
<input type="checkbox"/>  Prudente: 25% azioni 75% obbligazioni	con investimenti in obbligazioni Europa nella misura massima del 75% e in azioni Europa, USA e Giappone nella misura massima del 25%
<input type="checkbox"/>  Bilanciato: 50% azioni 50% obbligazioni	con investimenti in obbligazioni Europa nella misura massima del 50% e in azioni Europa, USA e Giappone nella misura massima del 50%
<input type="checkbox"/>  Crescita: 70% azioni 30% obbligazioni	con investimenti in azioni Europa, USA e Giappone nella misura massima del 70% e in obbligazioni Europa nella misura massima del 30%

Con valuta gennaio 2003 sono state incassate le contribuzioni versate dalle Aziende, relative al quarto trimestre 2003, per 15.188.174,72 Euro; per detti versamenti è stata accertata da Servizi Previdenziali S.p.A. la coincidenza con quanto dichiarato dalle Aziende stesse tramite le distinte contributive.