



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008

Via Università, n.1 – 43121 Parma

Organi del Fondo e soggetti incaricati:

Consiglio di Amministrazione

Presidente:

Caputi Francesco Maria

Amministratori:

Arisi Emanuele

Avanzini Danilo

Baretta Enrico

Bonardi Claudio

Bottero Giampiero Giuseppe

Compiani Stefano

Giavarini Maurizio

Mazzarella Pierangelo

Monachesi Rossella

Poletti Angelo Franco

Rigotti Massimo

Saporito Vincenzo

Scaglioni Andrea

Stanghini Giuseppe

Tagliapietra Luigi

Collegio Sindacale

Presidente:

Orefici Luca

Sindaci Effettivi:

Capelli Massimo

Grasselli Bruno

Ziliotti Marco

Sindaci Supplenti:

Noberini Maria Cristina

Ramenzoni Maria Cristina

Responsabile del Fondo

Biella Riccardo

FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA
Via Università,n.1 - 43121 Parma
Iscritto al n. 1645 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,
D.Lgs. n.252/2005

INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE pag. 5

RENDICONTO COMPLESSIVO pag. 24

INFORMAZIONI GENERALI pag. 26

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

1 – Linea "BILANCIATA " pag. 30

1.1 – Stato Patrimoniale

1.2 – Conto Economico

1.3 – Nota Integrativa

1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

2 – Linea "GARANTITA " pag. 39

2.1 – Stato Patrimoniale

2.2 – Conto Economico

2.3 – Nota Integrativa

2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3 – Linea "MISTA " pag. 47

- 3.1 – Stato Patrimoniale**
- 3.2 – Conto Economico**
- 3.3 – Nota Integrativa**
 - 3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
 - 3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico**

4 – Linea “MONETARIA ” pag. 56

- 4.1 – Stato Patrimoniale**
- 4.2 – Conto Economico**
- 4.3 – Nota Integrativa**
 - 4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
 - 4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico**

5 – Linea “OBBLIGAZIONARIA ” pag. 64

- 5.1 – Stato Patrimoniale**
- 5.2 – Conto Economico**
- 5.3 – Nota Integrativa**
 - 5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
 - 5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico**

6– Linea “ASSICURATIVA - FONDIARIA ” pag. 72

- 6.1 – Stato Patrimoniale**
- 6.2 – Conto Economico**
- 6.3 – Nota Integrativa**
 - 6.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
 - 6.3.2 – Informazioni sul Conto Economico**

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2008

Signore e Signori Delegati,

il nostro lavoro nel corso del 2008 se da una parte è stato principalmente indirizzato a completare la fase di aggiornamento del Fondo avviata nel 2007, dall'altra parte si è svolto in un clima di generale apprensione, comune a tutto il mondo delle gestioni e dei Fondi, generata dalle notizie dei crack finanziari, che in alcuni casi hanno coinvolto realtà appena poco tempo prima considerate "al di sopra di ogni sospetto" e con rating di eccellenza.

Per quanto concerne il primo punto va detto che per il Fondo Pensione Gruppo Cariparma Friuladria l'anno 2008 si è caratterizzato per alcuni importanti passaggi decisionali che hanno contribuito a completarne ed arricchirne sia la struttura operativa che quella gestionale tramite la definizione completa dei soggetti esterni di riferimento previsti dalla normativa. Di fatto si è trattato di una naturale e doverosa finalizzazione del cammino iniziato il 1 dicembre 2007, dopo la firma dell'atto costitutivo da parte delle Fonti istitutive avvenuta il 13 novembre 2007 presso il Notaio, atto con il quale il Fondo, passando da realtà interna all'azienda bancaria, aveva assunto la forma giuridica di Associazione con necessità quindi di dotarsi di propri Organi, governance indipendente, gestione amministrativa autonoma e meccanismi gestionali separati. Più oltre ritorneremo in dettaglio su questo punto ma possiamo affermare come l'insieme delle attività messe in cantiere nel 2008 si sia svolto con regolarità e nei tempi preventivati.

Il 2008 però sarà ricordato, e certamente non solo dal nostro Fondo, come l'anno in cui è esplosa in tutta la sua virulenza la grande crisi finanziaria globale, che ha travolto banche e assicurazioni, soprattutto americane, producendo effetti di propagazione devastanti. Anche su questo versante possiamo dire, a tutt'oggi, che il nostro Fondo non è stato né interessato né intaccato da questi episodi di "default"; ciò non toglie, evidentemente, che le performances delle linee di gestione (essenzialmente quelle con contenuto azionario) abbiano comunque risentito della situazione fortemente cedente di tutti i mercati finanziari e dei relativi indici, producendo risultati di periodo negativi con una diminuzione del valore delle quote delle linee a contenuto azionario, abbastanza significativa.

In questo quadro generale e particolare che non può certo definirsi di ordinaria amministrazione, passiamo ad esaminare e commentare i principali risultati e fatti dell'esercizio.

1. STATO PATRIMONIALE – Attivo netto destinato alle prestazioni

La chiusura contabile eseguita al 31/12/2008 con riferimento alle linee finanziarie, mostra un saldo complessivo dell'attivo netto destinato alle prestazioni (NAV) pari a 132.060.235 euro, così suddiviso:

| | attivo netto | numero quote |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| linea monetaria | 44.286.388,77 | 3.368.111,470 |
| linea obbligazionaria 5 | 13.875.993,95 | 1.072.840,648 |
| linea mista 30 | 27.301.977,25 | 2.649.718,262 |
| linea bilanciata | 41.514.309,92 | 5.050.254,978 |
| linea garantita | 5.081.564,89 | 486.517,131 |
| TOTALE | 132.060.234,78 | 12.627.442,489 |

All'inizio dell'esercizio, il 1 dicembre 2007 l'attivo totale era pari a 111.045.266 euro; quindi la fase di accumulo derivante dalla gestione previdenziale e dai risultati della gestione finanziaria indiretta ha portato ad una crescita del NAV di 21.014.971 euro.

Del totale attivo al 31.12.2008 l'importo complessivo a disposizione dei gestori ed investito in titoli e liquidità è pari a 129.203.602 così suddivisi per macro tipologia di asset e distribuzione geografica:

| | Italia | altri UE | altri OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | 79.959.119 | 13.480.701 | 5.194.946 | 97.934.766 |
| Titoli di debito quotati | 1.376.392 | 2.724.440 | 1.041.077 | 5.141.909 |
| Titoli di capitale quotati | 1.281.777 | 10.727.088 | 1.579.471 | 13.588.336 |
| Depositi bancari | 12.538.591 | | | 12.538.591 |
| TOTALE | 94.455.879 | 26.932.229 | 7.815.494 | 129.203.602 |

L'importo particolarmente elevato della liquidità che risulta dalla fotografia al 31 dicembre è costituito essenzialmente dal ricavato della vendita degli OICR (ricavato complessivo 10,7 milioni di

euro), eseguita dal Gestore uscente in data 12/12/2008 (data dell'inizio del blocco operativo concordato con banca depositaria e nuovi gestori per il "passaggio" del mandato di gestione); l'importo è stato poi "girato" sui conti di gestione dei nuovi gestori con data e valuta 2/1/2009.

Il quadro della situazione "patrimoniale" delle linee del nostro Fondo si completa con la linea assicurativa, il cui valore è dato dalla riserva matematica che viene rivalutata al 1 gennaio di ogni anno e che è pari a 55.843.219 di euro. Si tratta di un dato extra contabile, registrato nei conti d'ordine, in quanto non rappresenta valori o titoli di cui è titolare il Fondo, ma esprime invece l'impegno assicurativo delle Compagnie (Fondiarie Sai e Coassicuratori) nei confronti degli Iscritti, in altre parole il "montante garantito" a scadenza nei confronti degli attuali Iscritti a tale linea, che viene consolidato e rivalutato annualmente a seguito dei risultati conseguiti dalla gestione di riferimento legata alla polizza e che è calcolato, per ciascuno, tenendo conto della singola posizione attuariale.

Complessivamente, tenendo conto anche di tale importo, dunque il patrimonio, in senso lato, relativo a tutte e sei le linee del nostro Fondo a fine dicembre 2008 supera i 187 milioni di euro.

2. CONTO ECONOMICO – variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La fase di accumulo dell'esercizio 1-12-2007/31-12-2008 ha portato ad una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni complessivamente pari a 21.014.971 euro e, al netto dell'imposta sostitutiva, pari a 20.256.617 euro, così suddivisi:

| | |
|--|-------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 27.037.033 |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta | - 6.508.378 |
| Oneri di gestione | - 272.038 |

Il saldo della gestione previdenziale risulta ampiamente positivo in quanto hanno prevalso le entrate rispetto alle uscite. Le entrate principali riguardano per 24,9 milioni di euro i flussi contributivi mensili e del TFR versati dagli Iscritti e dalle Aziende per conto di ogni Iscritto sulla base degli accordi sindacali, e per 20,6 milioni di euro i trasferimenti in entrata degli "zainetti" da altri Fondi per Dipendenti che sono stati assunti dal nostro Gruppo, trasferimenti che durante l'anno sono stati di 745 unità. Le uscite invece hanno riguardato principalmente anticipazioni per 3,8 milioni di euro (complessivamente 250 richieste di cui 56 per l'acquisto della prima casa e 194

per "ulteriori esigenze"), e riscatti di posizioni per perdita dei requisiti di partecipazione (181) e erogazioni sotto forma di capitale per pensionamenti (117) per complessivi 12,6 milioni di euro.

L'accumulo dell'attivo netto per le prestazioni è stato invece anche per questo esercizio, negativamente influenzato dal risultato della gestione finanziaria indiretta (indiretta perché effettuata tramite gestori convenzionati). Il saldo della gestione infatti è stato negativo per 6.508.378 euro che, comprendendo anche le commissioni di gestione pari a 272.038 euro, passa a - 6.780.416 euro (ricordiamo che nel 2007 il saldo negativo cumulato fino al 30 novembre fu 2,8 milioni di euro).

Dal rendiconto di dettaglio del risultato conseguito nelle diverse linee finanziarie emerge comunque un quadro alquanto differenziato che si giustifica con l'andamento ampiamente divergente registrato, soprattutto nella seconda parte del 2008, fra le quotazioni dei mercati azionari e quelle dei mercati obbligazionari:

| | |
|-------------------------|------------------|
| linea monetaria | +1.911.399 euro |
| linea obbligazionaria 5 | + 653.817 euro |
| linea mista 30 | - 1.793.317 euro |
| linea bilanciata | - 7.407.075 euro |
| linea garantita | + 126.797 euro |

3. Gestione transitoria

Questa voce, complessivamente pari a 5,7 milioni di euro è essenzialmente costituita dalle disponibilità giacenti sul conto transitorio di raccolta del Fondo, comprendenti sia gli importi che a fine esercizio non fanno più parte dell'attivo netto destinato alle prestazioni e sia gli importi che alla stessa data non sono ancora entrati a far parte dello stesso attivo netto.

Nel primo caso (per 2,4 milioni di euro) si tratta delle cifre rivenienti dai disinvestimenti di quote disposti a seguito di pensionamenti o di uscite ad altro titolo dal Fondo, in attesa di essere effettivamente liquidati ai beneficiari o trasferiti ad altri fondi sulla base delle indicazioni che devono fornire gli stessi uscenti. Vale la pena precisare che buona parte di queste cifre sono state poi concretamente erogate o destinate nelle prime settimane del 2009.

Nel secondo caso (per 3,3 milioni di euro) si tratta dei contributi (azienda, iscritti e TFR) relativi al mese di dicembre 2008, che, a causa del "blocco operativo" della gestione resosi necessario per

consentire l'effettuazione delle operazioni di trasferimento dei dati e degli assets ai nuovi Gestori, sono stati tenuti in sospeso e versati poi sui conti di gestione insieme ai contributi del mese di gennaio.

4. Spese amministrative

Le spese amministrative comprendono sia il costo della Polizza Vita a favore degli Iscritti e sia gli oneri che il Fondo ha sostenuto nel corso dell'esercizio per il funzionamento della propria macchina operativa ed in modo particolare per lo svolgimento delle funzioni amministrative e contabili. Com'è noto, tali spese, sulla base degli accordi intervenuti tra le Fonti Istitutive (e recepiti nello Statuto), sono a carico delle Aziende (pro-quota sulla base del numero degli iscritti) e quindi non pesano sugli Iscritti e non entrano nel calcolo del valore delle quote e quindi non incidono in alcun modo nell'accumulo dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

L'importo complessivamente sostenuto per le spese amministrative di funzionamento - riferito ai 13 mesi dell'esercizio e comprensivo di IVA - è stato di 319.532 euro .

Vale la pena rilevare come le spese si siano mantenute sostanzialmente nei limiti delle previsioni che ammontavano complessivamente a 300.000 euro.

Da rilevare in particolare che fra le spese sostenute sono ricompresi:

- ✓ gli oneri corrisposti a Intesa Previdenza per gli ordinari costi annuali (5 euro per Iscritto) riguardanti la funzione di Service amministrativo che Intesa ha continuato a svolgere fino al 31.12.2008, come da Convenzione disdettata il 30/6/2008, per le quattro linee storiche del fondo e anche le spese straordinarie addebitateci per lo svolgimento delle attività di migrazione al nuovo Service Amministrativo;
- ✓ i compensi corrisposti all'Advisor che ha supportato il Fondo nelle diverse fasi che hanno accompagnato la preparazione e l'espletamento delle gare nonché la successiva fase di gestione colloqui e valutazione dei risultati finali concernenti la selezione dei gestori finanziari e della banca depositaria.

5.COMMENTO ALLE GESTIONI

5.1 Il contesto di mercato

La scena dei mercati finanziari mondiali è stata dominata dalla crisi dei mutui sub-prime, iniziata nel 2007 e propagatasi in tutta la sua virulenza nel 2008 quando molte banche importanti, soprattutto americane hanno cominciato a soffrire di forti carenze di liquidità. Il fenomeno ha coinvolto veri e propri colossi mondiali, bancari e assicurativi quali Morgan Stanley, Merrill Lynch e AIG che sono riusciti ad evitare il default solo grazie agli aiuti ed alle forti immissioni di liquidità da parte delle Autorità americane. Non così è stato per la Lehman Brothers e per le agenzie

finanziarie Fannie Mae e la Freddie Mac e successivamente per il gruppo Madoff. Si è così progressivamente propagata una grave crisi di credibilità, la più grave dopo quella del 1929, che ha coinvolto il sistema finanziario e bancario di tutto il mondo soprattutto a motivo della non chiarezza sulle reali dimensioni delle perdite potenziali che il sistema bancario internazionale portava con sé.

Ma il contesto è stato altresì dominato dai crescenti segnali di peggioramento della congiuntura mondiale che si è estesa anche ad altri settori (energetici, telecomunicazioni, auto..) sull'onda dei venti di una recessione, causata dalla crisi dei consumi che sta colpendo le economie reali di tutti i Paesi industrializzati.

In particolare, il mese di ottobre 2008, il terribile "ottobre rosso", passerà alla storia finanziaria come uno dei periodi in assoluto più travagliato mai vissuto dai mercati azionari. Storicamente tale mese è noto per essere particolarmente critico per le Borse e molti ricordano come la crisi finanziaria del 1987 e quella ancora più drammatica del '29 si siano accese proprio in tale fase dell'anno, ma il crollo violento e repentino registrato soprattutto nella parte centrale del mese è qualcosa che mai si era visto.

Nel giro di un mese i principali indici azionari hanno accumulato forti perdite: S&P MIB -16,31%; S&P500 - 16,94%; MSCI - 27,66%. E questo nonostante l'ultima parte del mese si sia chiusa con diffusi recuperi, soprattutto conseguenti agli interventi posti in essere o programmati dai governi di mezzo mondo (il governo americano ha stanziato un piano di emergenza per 700 miliardi di dollari) in soccorso soprattutto del settore bancario.

Il contesto di mercato sinteticamente delineato ha inciso in maniera determinante sui rendimenti realizzati dalle linee di investimento del nostro Fondo. Le linee a prevalente componente obbligazionaria (linea monetaria, linea obbligazionaria 5 e linea garantita) hanno potuto chiudere l'anno con performance apprezzabili e superiori al coefficiente di rivalutazione annuo del TFR, grazie ai buoni risultati dei titoli obbligazionari, le cui quotazioni hanno beneficiato delle continue diminuzioni dei tassi di interesse. Le altre due linee invece, la "mista 30" e la bilanciata (che possono contenere rispettivamente fino al 40% e fino al 65% di azionario), hanno chiuso l'esercizio con performance particolarmente negative, legate essenzialmente al crollo delle quotazioni dei titoli azionari registrato in quasi tutti i comparti.

5.2 Valore delle quote, performance e raffronti con i benchmark

All'inizio della gestione del Fondo di previdenza Cariparma, il 24/5/2000, il valore delle quote delle linee finanziarie era di 10 euro; oggi la situazione è la seguente:

valore
al 31.12.08

| | |
|-----------------------|--------|
| linea monetaria | 13,149 |
| linea obbligazionaria | 12,934 |
| linea mista | 10,304 |
| linea bilanciata | 8,220 |
| linea garantita (*) | 10,445 |

(*) avviata l'1/07/2007

Ricordiamo che il valore delle quote è al netto delle commissioni di gestione e del prelievo fiscale sui rendimenti pari all'11%.

Le linee a prevalente componente obbligazionaria (linea monetaria, linea obbligazionaria 5 e linea garantita), come detto, hanno chiuso l'anno con performance apprezzabili (il valore delle quote è aumentato rispettivamente di: +4,31%, +4,82% e + 3,09%) e superiori al coefficiente di rivalutazione annuo del TFR che per il 2008 è stato 3,036% (lordo) e 2,702% (netto). Per le altre due linee, la "mista 30" e la "bilanciata" invece, l'andamento positivo dei corsi obbligazionari è stato vanificato dalla pesante crisi che ha investito il mercato azionario, per cui l'anno si è chiuso con una performance particolarmente negativa nel valore quote (rispettivamente -5,84% e -14,47%).

La storia complessiva dell'andamento del valore delle quote è evidenziata dal grafico riportato nella appendice statistica in calce alla presente relazione.

Esponiamo di seguito anche il valore delle quote delle prime quattro linee finanziarie, al 12.12.2008, data in cui ha avuto inizio il blocco operativo della gestione necessario per consentire l'espletamento, entro l'1/1/2009, delle varie operazioni connesse alla migrazione delle attività del Fondo Pensione ai nuovi Gestori ed alla nuova Banca Depositaria:

| | |
|-------------------|--------|
| Monetaria | 13,054 |
| Obbligazionaria 5 | 12,900 |
| Mista 30 | 10,282 |
| Bilanciata | 8,217 |

Dai dati si desume che il blocco - proseguito poi fino al 15/1/09 data in cui i nuovi Gestori hanno iniziato ad operare - non ha inciso negativamente sul valore delle quote.

Se passiamo da una valutazione in assoluto delle performance ad un raffronto rispetto al benchmark di riferimento (nella appendice statistica riportiamo il prospetto riepilogativo di tutti i raffronti suddivisi per linea) l'anno 2008 evidenzia per le linee mista e bilanciata, un posizionamento migliore, mentre i risultati ottenuti sulle linee monetaria, obbligazionaria e garantita (anche se positivi) sono stati inferiori.

Per quanto concerne la "underperformance" registrata dalla linea monetaria in particolare (e in certa misura anche per le altre linee obbligazionarie) essa trova una parziale spiegazione da parte del gestore, sia nella difficoltà incontrata per reperire titoli a rendimenti prossimi al JPM cash a 3 mesi in quanto il sottostante di tale componente del benchmark non è rappresentato da titoli ma è solo un parametro, sia dalla rilevante presenza nel portafoglio di emissioni governative italiane che presentavano un differenziale negativo di rendimento rispetto ad esempio a quelle tedesche (presenti nel benchmark).

La "sovraperformance" della mista e della bilanciata, che ha contribuito ad attenuare un po' il pesante crollo di valore, trova invece motivazione in una politica di investimento nei confronti della componente azionaria che per tutto l'anno ha oscillato tra la neutralità rispetto al benchmark ed una esposizione inferiore rispetto a quella degli indici di riferimento.

Ricordiamo che le performance delle linee sono calcolate al netto delle commissioni di gestione e degli oneri fiscali (11%), mentre le performance del benchmark sono al netto dei soli oneri fiscali; questo, anche se di poco, incide negativamente sul divario

Per completezza evidenziamo infine che con riferimento alla linea Assicurativa, per il 2008, è stata attribuita una rivalutazione del:

- 3,74% sulle prestazioni derivanti dai premi confluiti in polizza fino al 31/03/2001;
- 3,87% sulle prestazioni derivanti dai premi confluiti in polizza dopo il 31/03/2001.

Tale rivalutazione deriva dal riconoscimento del 96% del risultato della gestione di riferimento, al netto del minimo trattenuto pari a 0,24 punti percentuali.

5.3 Attività investite

Il fatto certamente più positivo che è stato possibile rilevare analizzando il portafoglio investito dai gestori nelle linee finanziarie, non solo a livello puntuale ma anche durante tutto lo sviluppo temporale di riferimento, è che non è stata riscontrata la presenza (nemmeno fra gli OICR inseriti nel fondo) di titoli cosiddetti tossici. Infatti, anche a seguito di reiterate richieste inoltrate da Covip

a tutti i Fondi pensione italiani, anche il nostro Fondo ha eseguito verifiche sia tramite i Gestori delle linee finanziarie e della linea assicurativa e sia direttamente per le sole linee finanziarie, in ordine alla presenza nei portafogli delle linee medesime di titoli riconducibili al gruppo Lehman Brothers ed al gruppo Madoff. L'esito delle ricerche, come è stato ufficialmente dichiarato dai Gestori e quindi comunicato a Covip, ha portato alla conclusione che alla data dei default non era presente nei portafogli del Fondo alcun titolo di questi gruppi.

Inoltre, sempre su indicazione di Covip, si è provveduto a fare una ricognizione complessiva sui portafogli del Fondo in ordine al loro grado di diversificazione; anche in questo caso la ricerca ha consentito di rilevare la sussistenza di un buon grado frazionamento senza picchi di concentrazione specie su corporate bond.

Il livello di diversificazione in strumenti finanziari è rilevabile dalle tabelle presenti nella nota integrativa dalle quali è possibile vedere come gli investimenti su singoli titoli corporate o azioni siano piuttosto frazionati e di importo contenuto.

5.4 Relazioni tecniche dei Gestori

Nell'appendice alla relazione, presentiamo le due "Note sintetiche delle strategie di investimento adottate nel corso del 2008", nelle quali sono indicate le principali linee guida tattiche adottate dai Gestori finanziari (Intesa Previdenza Sim e Cattolica Assicurazioni) per gli investimenti delle risorse affidate.

6. ISCRITTI AL FONDO

Al 31/12/2008 il numero degli Iscritti al Fondo, dipendenti Cariparma, risultava essere complessivamente di 5.609 unità pari al 91,80% dell'organico della Banca (che alla stessa data era pari a 6.110 persone). Rispetto al 31.12.2007, quando la percentuale era dell'87,71%, si segnala quindi un apprezzabile incremento di iscritti (+ 572).

Al 31/12/2008 il numero degli Iscritti al Fondo, dipendenti Friuladria, risultava essere complessivamente di 554 unità pari al 32,23% dell'organico della Banca (che alla stessa data era pari a 1.719 persone). Rispetto al 1.01.2008, quando la percentuale era dell'29,92%, si segnala quindi un discreto incremento di iscritti (+ 83).

Al Fondo di Gruppo Cariparma Friuladria erano pertanto complessivamente iscritte (tra Cariparma, Friuladria) 6.163 persone.

A fronte degli iscritti erano in essere 7.493 posizioni, così suddivise:

| | Numero |
|-------------------------|--------|
| LINEA MONETARIA | 1.684 |
| LINEA OBBLIGAZIONARIA 5 | 667 |
| LINEA MISTA 30 | 1.394 |
| LINEA BILANCIATA | 2.133 |
| LINEA GARANTITA | 764 |
| LINEA ASSICURATIVA | 851 |
| | |
| TOTALE | 7.493 |

Ovviamente il numero delle posizioni risulta superiore al numero degli iscritti stante la possibilità, ormai ampiamente utilizzata da molti Colleghi di poter distribuire il proprio patrimonio contributivo su più linee contemporaneamente.

7. LE PERFORMANCES INDIVIDUALI

Nelle tabelle presenti nella appendice statistica si propone un "incrocio" (per le linee finanziarie) fra le fasce di performances conseguite da ciascun iscritto dall'inizio della sua adesione al fondo e le fasce di età anagrafica. Da questo raffronto, espresso sia in termini di numero che percentuale, emergono sostanzialmente queste evidenze:

- ✓ il 35% circa presenta risultati negativi compresi fra il -5% ed il -15%
- ✓ circa il 18% degli iscritti presenta performances cumulate negative comprese fra 0 e -5%;
- ✓ il 31% registra incrementi fra 0 e +5%.
- ✓ il 6% presenta risultati compresi fra il +5% ed il +10%
- ✓ il 9% di iscritti ha finora conseguito performances superiori al +10%

Il quadro dei risultati ottenuti, che occorre sottolineare, è puramente indicativo in quanto si tratta di risultati non consolidati, è gradatamente peggiorato specialmente nella seconda parte del 2008 soprattutto perché è cresciuto il peso di coloro che hanno performances comprese fra il -5% ed il -15% mentre le posizioni "in positivo" si attestano attualmente intorno al 47-48%. Non hanno comunque registrato incrementi apprezzabili, in termini di peso percentuale, le fasce a maggior criticità (quelle con maggiore età anagrafica e risultati negativi).

Vale comunque la pena ricordare in proposito la possibilità che hanno gli aderenti al Fondo, una volta esercitato il passaggio al pensionamento, di rimanere iscritti al Fondo (ovviamente senza più usufruire dei versamenti contributivi da parte dell'azienda) in attesa che le condizioni di mercato consentano una risalita del valore delle quote e quindi una loro vantaggiosa liquidazione.

8. I FATTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO

8.1 Avvio procedura per la elezione della Assemblea dei Delegati

Un importante obiettivo che si è posto il Consiglio, è stato quello di avviare la procedura per la costituzione della Assemblea Delegati, in modo di uscire dalla fase transitoria e completare il percorso "costituente", secondo quanto previsto nell'atto costitutivo del Fondo.

Dopo la nomina della Commissione Elettorale da parte del Presidente, avvenuta il 1/8/2008, la stessa Commissione, in coerenza con l'impostazione condivisa dal Consiglio, ha ritenuto di definire un calendario elettorale compatibile con la priorità di consentire al Consiglio di Amministrazione in carica di chiudere e approvare il progetto di bilancio relativo all'esercizio straordinario 1/12/2007-31/12/2008.

Il calendario formulato ha pertanto fissato il 26 gennaio 2009 come punto di avvio per l'espletamento di tutte le fasi elettive previste dal Regolamento elettorale.

8.2 Processo di selezione dei Gestori Finanziari e della Banca Depositaria

Un altro importante obiettivo di lavoro perseguito dal Consiglio di Amministrazione è stato di dotare il Fondo di strutture gestionali adeguate e coerenti con il processo di trasformazione avviato, nonché di fornire un assetto più competitivo alla gestione delle linee finanziarie recependo l'orientamento espresso dalle Fonti Istitutive di sottoporre alla "verifica del mercato" la gestione finanziaria attuale.

Il Consiglio pertanto in data 11/3/2008 ha dato avvio ad un percorso di selezione dei gestori finanziari e della banca depositaria che oltre a garantire l'efficacia dei risultati presentasse la necessaria trasparenza nel procedimento, secondo quanto previsto in proposito dallo schema di riferimento Covip. In particolare, per quanto riguarda la ricerca dei gestori finanziari il Consiglio ha ritenuto fin dall'inizio che fosse opportuno impostare una selezione che prevedesse l'assegnazione del ruolo di gestore delle quattro linee finanziarie non a un solo gestore ma a due gestori, conferendo a ciascuno il 50% del patrimonio, in modo da assicurare al Fondo una gestione più competitiva ed efficace.

Per lo svolgimento dell'intero percorso di selezione il Consiglio si è avvalso dell'opera di una Commissione di lavoro ristretta, composta da sette Consiglieri e dal Direttore, oltre che del supporto dell'Advisor Bruni, Marino & C.

Con l'obiettivo di avviare la nuova gestione finanziaria e l'attività della banca depositaria a partire dall'1/1/2009, la procedura si è svolta con i seguenti tempi:

22/4/2008: approvazione dei Bandi di selezione da pubblicare e dei Questionari e delle Griglie di valutazione da utilizzare per l'esame delle candidature; nella stessa occasione si è conferito mandato al Presidente per formulare disdetta della preesistente Convenzione di gestione Finanziaria con Intesa Previdenza Sim. La disdetta è puntualmente avvenuta indicando come decorrenza della medesima il 30/6/2008 in modo da "utilizzare" i sei mesi di preavviso previsti dalla Convenzione, e consentire quindi che la gestione uscente potesse regolarmente proseguire fino al 31/12/2008, permettendo il completamento dei tempi della gara e delle procedure di nuova assegnazione;

13/5/2008: pubblicazione dei Bandi su due quotidiani a tiratura nazionale (Sole 24 Ore e Corriere della Sera) e avvio della fase di selezione, fissando come termine per la presentazione delle candidature il 13/6/2008;

16/6/2008: apertura delle buste ricevute da parte delle Società candidate (17 per il ruolo di Gestore Finanziario e 4 per il ruolo di Banca Depositaria) e verifica della presenza dei requisiti formali previsti dal Bando.

A seguire, con il supporto dell'Advisor, ha preso avvio la fase tecnico-operativa dedicata alla elaborazione delle risposte pervenute sui questionari, alla verifica dei risultati da parte della Commissione ristretta ed alla esposizione della graduatoria dei risultati sulla base dei punteggi ottenuti dai questionari;

16/07/2008: approvazione della graduatoria delle Società candidate formulata sulla base dei dati e delle risposte forniti sul questionario da ciascuna società candidata. In tale occasione, a partire dalle graduatorie formulate, sono state definite due "short" list una (per la gestione finanziaria), composta da 10 società, e l'altra, (per la Banca Depositaria) composta da tutte e quattro le Società partecipanti (la scelta in questo caso è stata dettata dall'esiguo numero delle partecipanti che comunque rappresentava l'universo del mercato italiano delle banche depositarie);

24 e 25/9/2008: audizioni con i dieci gestori finanziari e le quattro banche depositarie definite nelle short list alla presenza del Presidente, dei Membri della Commissione ristretta, della Segretaria del Consiglio nonché degli esponenti dell'Advisor. I colloqui hanno consentito di approfondire le caratteristiche delle società candidate e di farsi una idea più puntuale su aspetti determinanti del posizionamento relativo delle stesse in ordine a: solidità e stabilità delle strutture, volumi gestiti, risorse dedicate alla clientela istituzionale, gestione e controllo dei rischi e dei conflitti di interesse, efficienza ed economicità del processo di esecuzione degli investimenti, qualità del processo di gestione degli asset, trasparenza e modalità di comunicazione con il Fondo. Sono state inoltre acquisite le offerte economiche relative al servizio, proposte da ciascuna società in termini di commissioni percentuali di gestione da praticare sulle singole linee finanziarie sia nel caso "flat" che in presenza di commissioni di overperformance (in questa fattispecie solo per le linee mista e bilanciata).

Dopo ciascuna delle due distinte "tornate" di colloqui, una per la gestione finanziaria ed una per la banca depositaria, ha avuto luogo la fase collegiale di valutazione e scrutinio da parte dei Membri della Commissione, coadiuvati dagli Advisor; sulla base di quanto emerso in sede di valutazione qualitativa dei risultati dei colloqui e tenuto nel dovuto conto dell'offerta economica presentata da ciascuno, da parte della Commissione è stata condivisa la graduatoria finale da sottoporre all'approvazione del Consiglio, nella quale sono risultate vincitrici le Società DUEMME e CAAM per la gestione finanziaria e l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane per il ruolo di Banca Depositaria.

14/10/2008: deliberazione dei vincitori e conferimento al Direttore e alla Commissione ristretta, del mandato di procedere alla stesura della Bozza del testo delle Convenzioni e degli allegati tecnici contenenti la fissazione dei parametri per il controllo delle performance e degli indicatori di volatilità.

18/11/2008: deliberazione del testo finale delle Convenzioni e conferimento del mandato al Presidente per la stipula definitiva.

1/1/2009: avvio della attività dei nuovi Gestori e della Banca depositaria

8.3 Estensione della Linea assicurativa a tutti i Dipendenti del gruppo Cariparma Friuladria e rinnovo convenzione con Fondiaria SAI

Con il 1 gennaio 2008 la linea assicurativa, gestita da Fondiaria SAI, presa in carico dal Fondo nel luglio del 2007 a seguito dell'acquisizione dei Dipendenti delle 173 filiali ex Intesa che risultavano già iscritti a tale linea, ha acquisito anche gli iscritti, Dipendenti della Banca Popolare Friuladria, che fino al 31/12/2007 rientravano ancora nel perimetro del FAPA del Gruppo Intesa Sanpaolo.

A seguito di questi eventi, con il parere favorevole del Consiglio, il Presidente del Fondo, nei primi mesi dell'esercizio ha ritenuto opportuno attivare i contatti con la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) al fine di ottenere la possibilità di estendere l'accesso a tale linea assicurativa, anche a tutti gli altri Dipendenti del Gruppo Cariparma Friuladria.

Non essendo emersi da parte della Commissione di Vigilanza medesima elementi ostativi alla intenzione esplicitamente manifestata dal Fondo nel mese di giugno 2008 sono stati avviati contatti con il gestore della linea, Fondiaria SAI, allo scopo di approfondire i termini e le condizioni tramite i quali accogliere nella linea assicurativa medesima eventuali nuovi iscritti, dipendenti del Gruppo Cariparma Friuladria.

Con l'occasione, essendo la stessa polizza di linea assicurativa in scadenza al 31/12/2008 è stato chiesto a Fondiaria SAI di formulare una proposta che esplicitasse i termini economici di prosecuzione della convenzione medesima, con eventuali auspicabili modifiche migliorative, proprio con riferimento alla possibilità di ampliamento della platea dei destinatari della linea assicurativa medesima; cosa poi che è stata ottenuta.

La scelta di continuità del rapporto di convenzione con Fondiaria Sai, in questa fase iniziale dell'acquisizione della linea assicurativa, è stata approvata dal Consiglio sulla base delle seguenti considerazioni:

- ✓ il Fondo Gruppo Cariparma Friuladria, grazie anche alla disponibilità ed al supporto operativo espressi da Fondiaria SAI è potuto subentrare agevolmente nel rapporto precedentemente instaurato con il Fapa Gruppo Intesa Sanpaolo;
- ✓ nella fase iniziale di integrazione del comparto assicurativo nel Fondo era opportuno tenere nel dovuto conto l'esperienza positiva maturata da diversi Iscritti di Friuladria e Cariparma (ceduti da IntesaSanpaolo) con il gestore Fondiaria SAI;
- ✓ le condizioni offerte sono state considerate soddisfacenti ed in linea con il mercato.

8.4 Migrazione degli assets e delle “base dati” del Fondo ai nuovi Soggetti di riferimento.

L'attività di migrazione degli “assets” e della “base dati” è risultata complessa, in quanto, con la stessa decorrenza (coincidente con il fine anno), si sono concentrati il cambio dei Gestori (da Intesa previdenza a CAAM e DUEMME), della Banca Depositaria (da Intesa Sanpaolo a Istituto Centrale Banche Popolari) e del Service Amministrativo (da Intesa Previdenza a Previnet) ed è quindi stato necessario coordinare ed ottenere la collaborazione contemporanea di più Soggetti, compresi i Soggetti “uscenti” (cioè Intesa Previdenza ed Intesa Sanpaolo), oltre che impegnare risorse interne (soprattutto della Direzione Amministrazione del Personale) ed esterne (Consulenti tecnici) della Banca; inoltre l'attività è stata decisamente condizionata dai tempi particolarmente ristretti in quanto l'avvio concreto dei lavori di trasferimento dati è stato possibile solo a partire dai primi di novembre. Prima di tale data infatti le persone ed i consulenti esterni (soprattutto sistemisti dell' Area Amministrazione del Personale) erano totalmente assorbiti dal completamento delle attività di migrazione dei Sistemi che ha coinvolto le Banche del Gruppo.

Nonostante queste oggettive difficoltà le operazioni si sono svolte, grazie all'impegno di tutti, senza criticità rilevanti.

Le attività hanno riguardato essenzialmente quattro aree di lavoro:

- ✓ il trasferimento degli assets alla Banca Depositaria ed ai Gestori;
- ✓ il trasferimento degli archivi (anagrafici, contributivi, fiscali, quote) al Service
- ✓ l'apertura dei canali di comunicazione e dei relativi flussi fra tutti i Soggetti interessati: Fondo, Service, Banca Depositaria, Gestori
- ✓ l'analisi dei dati contabili ai fini della predisposizione del bilancio (1/12/2007 – 31/12/2008)

L'attività di trasferimento degli assets ha preso avvio in concomitanza con il “blocco operativo” della vecchia gestione concordato fra tutti i soggetti coinvolti, a partire dal 12 dicembre.

Prima dell'avvio del blocco operativo i nuovi Gestori sono stati informati in ordine ai titoli presenti in portafoglio che si apprestavano ad “ereditare”; da parte loro i gestori subentranti hanno ritenuto di accettare il portafoglio così come loro presentato, senza chiedere la preventiva liquidazione di nessun titolo.

Dall'esame comparato, specificatamente svolto, dei prospetti analitici dei titoli presenti nella gestione a fine ottobre a fine novembre e a fine dicembre non abbiamo dedotto movimenti particolari di titoli, prima del 12 dicembre, tali da peggiorare la qualità dei portafogli.

Possiamo quindi affermare come l'operazione di trasferimento dei titoli si sia svolta in modo regolare e “condiviso” fra soggetti uscenti e subentranti.

Le attività che hanno consentito di trasferire al nuovo Service gli archivi dei dati individuali, puntuali e storici, relativi agli iscritti al Fondo, sono iniziate a novembre e hanno coinvolto le

strutture della Banca (Amministrazione del Personale e Sistemi Informativi), Intesa Previdenza ed ovviamente Previnet.

Il trasferimento di tutti i dati anagrafici, della storia contributiva e fiscale di ciascun iscritto, delle percentuali contributive e della ripartizione percentuale fra le varie linee riferibili ad ogni iscritto è stato predisposto dalle strutture della Banca e si è completato il 20 gennaio 2009.

Il trasferimento dei dati relativi al numero quote oltre alla valorizzazione del Fondo, per ogni iscritto, alle date fiscalmente rilevanti del 12/2000, 12/2006 e 12/2008, è stato eseguito da Intesa Previdenza entro il 23 dicembre.

Parallelamente a queste operazioni Previnet, ha avviato l'attività di ricostruzione storica ed allineamento di tutti i dati individuali ricevuti ed archiviati, soprattutto con lo scopo di ottenere, per ciascuno e tempo per tempo, il necessario raccordo fra quote, contributi e fiscalità e pervenire così alla realizzazione di una "base dati" completa e certificata. Tale attività si è conclusa il giorno 16 febbraio. Da tale data l'operatività del Fondo è ripresa nella sua pienezza.

I lavori per l'apertura dei canali di comunicazione con i nuovi soggetti dedicati alla gestione e amministrazione del Fondo si completeranno entro la fine di marzo 2009 e, fra l'altro, consentiranno ad ogni Iscritto, cui verrà assegnata una password, di accedere tramite il Portale di Gruppo al sito Internet di Previnet e in sequenza all'area riservata dalla quale ottenere informazioni aggiornate sulla propria posizione individuale con periodicità mensile.

9. I FATTI SIGNIFICATIVI DEL PRIMO TRIMESTRE 2009

In questa occasione ci sembra infine opportuno ricordare alcuni significativi fatti e scelte gestionali, finalizzati nei primi tre mesi del nuovo esercizio 2009, che rappresentano la naturale continuità del lavoro intrapreso dal Consiglio di Amministrazione nel 2008 con lo scopo di conferire alla macchina organizzativa del Fondo un assetto completo.

Elezione Assemblea dei Delegati

A partire dal 26 gennaio 2009, la Commissione Elettorale ha provveduto ad attivare e coordinare tutte le fasi preparatorie previste dal Regolamento elettorale fino ad arrivare alla celebrazione delle operazioni elettorali che si sono tenute dal 2 al 13 marzo 2009. Le operazioni, che si sono svolte in forma elettronica (era comunque prevista la forma cartacea per chi non potesse accedere a tale possibilità), si sono chiuse regolarmente ed hanno registrato una partecipazione al voto di 3590 persone su 6288 Lavoratori iscritti aventi diritto al voto (57,09%). In data 24 marzo la stessa Commissione Elettorale dopo aver concluso le operazioni di spoglio voti, ha proclamato i 40 eletti

quali Componenti della Assemblea dei Delegati in rappresentanza degli Iscritti, dandone comunicazione agli Organi del Fondo.

Scelta dell'Advisor per il monitoraggio finanziario

Dopo aver condiviso la necessità di promuovere l'attivazione di una adeguata e continua attività di monitoraggio dei risultati delle linee di gestione tramite il supporto di un advisor esterno che fosse in grado di garantire la migliore professionalità ed indipendenza dei raffronti e delle analisi, il Consiglio di Amministrazione ha scelto di avvalersi, per i prossimi due anni, del servizio offerto dalla Società Bruni, Marino & C., sicuramente tra le più qualificate e sperimentate del settore e che avendo supportato il Fondo nella fase di costruzione delle nuove convenzioni è stata ritenuta la più adatta, almeno nella prima fase, per aiutare il Fondo stesso ad impostare una attività nuova e delicata come quella del monitoraggio finanziario. Il servizio fornirà, a partire dal primo trimestre 2009, per ogni gestore finanziario, i seguenti output:

- ✓ la valutazione settimanale della performance in raffronto ai benchmark;
- ✓ il controllo settimanale degli indicatori di rischio;
- ✓ segnalazioni estemporanee di anomalie e sfioramento dei limiti fissati nelle convenzioni in ordine agli indicatori di rischio;
- ✓ l'analisi del portafoglio investito mensile e trimestrale (per rating, settore ecc.);
- ✓ l'analisi della "performance attribution" (mensile);
- ✓ i confronti periodici con i risultati ottenuti da altri fondi ("peer group");
- ✓ l'analisi annuale dei costi di negoziazione applicati.

Nel livello di servizio offerto sono compresi anche incontri periodici con i Gestori (unitamente al Fondo), finalizzati ad approfondire quanto emerso dalle analisi.

Sito Internet

Nel mese di febbraio è stato affidato al Service Amministrativo Previnet, sulla base di una proposta dallo stesso formulata e condivisa dal Consiglio, l'incarico di realizzare per conto del Fondo un "sito" Internet, accessibile a tutti i Dipendenti del Gruppo, iscritti e non, comprensivo di ogni possibile funzionalità utile per avere informazioni normative, documentali, finanziarie, fiscali, nonché aggiornamenti e news, relativi al Fondo e, nella parte riservata - accessibile solo da parte di ogni iscritto tramite password personale - i dettagli concernenti la posizione individuale. E' previsto che il sito possa essere disponibile entro il primo semestre di quest'anno.

"Progetto esemplificativo per il calcolo della pensione"

Sempre nel mese di febbraio si è provveduto ad acquistare, presso Previnet, l'utilizzo di un pacchetto software denominato "Progetto esemplificativo per la stima della pensione

complementare" e costruito secondo le indicazioni e le raccomandazioni operative emanate dalla stessa COVIP, che consentirà a ciascun dipendente, accedendo al sito del Fondo e inserendo in modo guidato i propri parametri anagrafici, contributivi e di investimento, di ottenere la proiezione della pensione futura e di eseguire simulazioni comparative cambiando i parametri immessi. Anche per questo strumento si prevede che possa essere reso disponibile entro giugno 2009.

Iniziative di comunicazione

Con la finalità di promuovere l'adesione al Fondo da parte di coloro, soprattutto giovani assunti da poco tempo, che ancora non si sono espressi in tal senso, il Consiglio ha messo in cantiere per il 2009 le seguenti iniziative di comunicazione:

- ✓ realizzazione di interviste e utilizzo dello spazio "News" presso la Web Tv del Gruppo, in modo da fornire risposte e approfondimenti sui principali aspetti finanziari, fiscali ed operativi della previdenza integrativa;
- ✓ pubblicazione, sugli "House Horgan" delle Banche ("Internos" e "NoiFriuladria") di interventi su argomenti previdenziali;
- ✓ realizzazione di una "brochure informativa" da utilizzare soprattutto in occasione della consegna dei documenti ai nuovi assunti o da distribuire durante gli eventi delle aziende del Gruppo;
- ✓ adozione di un "logo" per rendere riconoscibile ed identificabile, in modo più efficace, il Fondo.

Documento Programmatico sulla sicurezza

Allo scopo di adempiere a quanto previsto dal Dlgs n.196/2003 in materia di privacy ed in modo particolare a quanto indicato al punto 19 dell'allegato B di tale Decreto dove si prevede che "il Titolare di un trattamento di dati sensibili o di dati giudiziari rediga, anche attraverso il Responsabile, se designato, un Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) contenente idonee informazioni relative all'elenco dei dati personali, all'analisi dei rischi che incombono sui dati, ecc..", è in corso proprio in queste settimane - unitamente al Service Amministrativo Previnet, che è il nostro Responsabile del trattamento dei dati personali - la redazione del DPS previsto dalla normativa. Tale attività, che fino a quando il Fondo era "interno" all'Azienda bancaria non era necessaria in quanto rientrante nella documentazione prodotta dalla Banca, si è resa necessaria proprio a motivo della autonoma identità giuridica assunta dal Fondo.

Signore e Signori Delegati,

pur in uno scenario finanziario fra i più turbolenti degli ultimi decenni l'esercizio straordinario appena concluso passa agli archivi come un periodo durante il quale è stato possibile lavorare, riteniamo costruttivamente, per conferire al Fondo una fisionomia più adeguata sia nei confronti dell'obiettivo prioritario che è sempre quello di assicurare agli iscritti la miglior qualità gestionale possibile, e sia per adeguare l'assetto complessivo del Fondo alla nuova situazione giuridica di Associazione, distinta ed esterna alle Aziende che lo hanno generato.

Il Fondo entra ora in una nuova fase della sua vita, contraddistinta da organi, strumenti e soggetti di riferimento che siamo certi potranno conferire un elevato grado di efficacia ai processi operativi, gestionali, di monitoraggio e di governance.

In termini di gestione finanziaria possiamo affermare come durante il 2008, pur avendo risentito della pesante crisi dei mercati azionari, essa si sia mantenuta su un profilo prudentiale, che ha consentito di limitare i danni in termini di performance e di non intaccare gli attivi con titoli ad alto rischio o "tossici"; fra l'altro occorre notare come i risultati concernenti le quattro linee finanziarie "storiche" siano stati ottenuti da un gestore uscente, verso il quale riconosciamo di aver gestito con serietà e professionalità la fase del "passaggio di consegne".

Nel ringraziare tutti coloro che hanno partecipato al perseguimento dei risultati di cui sopra ed in modo particolare le Collaboratrici della struttura amministrativa del Fondo che, con competenza e dedizione, hanno reso possibile la puntuale esecuzione delle attività della complessa fase di transizione, sottoponiamo alla Vostra valutazione ed alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 1-12-2007/31-12-2008.

Parma, lì 7 aprile 2009

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Francesco Maria Caputi

IL RESPONSABILE DEL FONDO

Riccardo Biella

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|---|--|--------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 130.909.387 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 107.703 |
| 50 | Crediti d'imposta | 1.520.705 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 132.537.795 |
| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 5.151 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 73.096 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | - |
| 50 | Debiti d'imposta | 399.313 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 477.560 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 132.060.235 |

CONTO ECONOMICO

| FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|--|--|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 27.037.033 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | - 6.508.378 |
| 40 | Oneri di gestione | - 272.038 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | - 6.780.416 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 20.256.617 |
| 80 | Imposta sostitutiva | 758.354 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | | 21.014.971 |

CONTI D'ORDINE RIFERITI ALLA LINEA ASSICURATIVA

| | | |
|--|---|------------|
| Impegni vs Aderenti | | 55.843.219 |
| Impegni – Crediti verso Compagnia di Assicurazione | - | 55.843.219 |

RENDICONTO GESTIONE TRANSITORIA

| | | |
|--|--|-------------------|
| ATTIVITA' | | 31.12.2008 |
| Liquidità e crediti gestione transitoria | | 5.659.891 |
| TOTALE ATTIVITA' | | 5.659.891 |
| PASSIVITA' | | 31.12.2008 |
| Passività della gestione transitoria | | 5.659.891 |
| TOTALE PASSIVITA' | | 5.659.891 |

SALDO GESTIONE SPESE AMMINISTRATIVE

| | | |
|---|---|-------------------|
| | | 31.12.2008 |
| Saldo della gestione previdenziale | | - |
| Contributi per le prestazioni | | 1.021.235 |
| Premi per prestazioni accessorie | - | 1.021.235 |
| Saldo gestione spese amministrative | | - |
| Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | | 319.532 |
| Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | 66.760 |
| Spese generali ed amministrative | - | 252.378 |
| Oneri e proventi diversi | - | 394 |

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 dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2008.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la compagnia di assicurazione Allianz-Ras con sede in Corso Italia 23 – 20122 Milano

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Allianz- Lylod Adriatico con sede Largo Ugo Ineri n.1 – Trieste.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A., con sede in Mogliano Veneto (TV) via Ferretto n.1. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2008 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata 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 del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti 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 imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell'esercizio.

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 valore nominale.

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

Criteria e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, 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 e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza giornaliera.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2 unità, per un totale di 6.163 dipendenti iscritti al Fondo.

Linea Bilanciata

⇒ Iscritti: 2.133

Linea Garantita

⇒ Iscritti: 764

Linea Mista

⇒ Iscritti: 1.394

Linea Monetaria

⇒ Iscritti: 1.684

Linea Obbligazionaria

⇒ Iscritti: 667

Linea Assicurativa Fondiaria Sai

⇒ Iscritti: 851

Si segnala che la somma degli iscritti per singolo comparto non corrisponde al totale degli aderenti in quanto ciascun iscritto ha la possibilità di scegliere più linee di investimento.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti non sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente in quanto, fino all'anno 2007, il bilancio era inglobato all'interno di quello della Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza Spa.

E' stato inoltre autorizzato dalla Covip la redazione del bilancio per un periodo di tredici mesi.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

1 – Linea “BILANCIATA ”

1.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|--|--|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 40.329.159 |
| a) | Depositi bancari | 8.388.852 |
| b) | Crediti per operazioni pronti contro termine | - |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 20.670.741 |
| d) | Titoli di debito quotati | 1.270.343 |
| e) | Titoli di capitale quotati | 9.635.201 |
| 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 | 364.022 |
| m) | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | - |
| o) | Investimenti in gestione assicurativa | - |
| p) | Margini e crediti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | - |
| a) | Cassa e depositi bancari | - |
| b) | Immobilizzazioni immateriali | - |
| c) | Immobilizzazioni materiali | - |
| d) | Altre attività della gestione amministrativa | - |
| 50 | Crediti di imposta | 1.213.477 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 41.542.636 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|---|---|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | - |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | - |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 28.326 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - |
| | b) Opzioni emesse | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 28.326 |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | - |
| | a) TFR | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | - |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 50 | Debiti di imposta | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 28.326 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 41.514.310 |

1.2 – Conto Economico

| | 31.12.2008 |
|---|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 3.673.792 |
| a) Contributi per le prestazioni | 9.861.000 |
| b) Anticipazioni | - |
| c) Trasferimenti e riscatti | - |
| d) Trasformazioni in rendita | 5.076.827 |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - |
| g) Prestazioni periodiche | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - |
| i) Altre entrate previdenziali | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - 7.407.075 |
| a) Dividendi e interessi | 1.249.108 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | 8.656.183 |
| d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - |
| 40 Oneri di gestione | - 125.377 |
| a) Società di gestione | - |
| b) Banca depositaria | 125.377 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | - 7.532.452 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - |
| c) Spese generali ed amministrative | - |
| d) Spese per il personale | - |
| e) Ammortamenti | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - |
| g) Oneri e proventi diversi | - |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | - 3.858.660 |
| 80 Imposta sostitutiva | 838.166 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | - 3.020.494 |

1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|--|---------------|---------------|
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 5.050.254,978 | 41.514.309,92 |

Il valore della quota al 31/12/2008 ammonta a Euro 8,220.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti

Le risorse del Fondo pensione sono gestite da INTESA PREVIDENZA SIM S.p.A.

Gestori senza trasferimento di titolarità

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|------------------------------|------------------------------|
| INTESA PREVIDENZA SIM S.p.A. | 40.300.833 |

L'importo a disposizione dei gestori è al netto di € 28.321 per commissioni di gestione ed € 5 per oneri bancari compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi Bancari

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca custode per € 8.378.604 e dal rateo attivo relativo agli interessi maturati ma non ancora regolati per € 10.248.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|---|--------------------------|----------------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5 | 2.027.055 | 4,88 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4 | 1.900.572 | 4,57 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5 | 1.462.605 | 3,52 |

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|---|--------------------------|----------------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | 1.235.466 | 2,97 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4 | 1.048.973 | 2,53 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5 | 1.020.276 | 2,46 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5 | 999.011 | 2,40 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5 | 985.553 | 2,37 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5 | 860.675 | 2,07 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25 | 852.075 | 2,05 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25 | 848.910 | 2,04 |
| REPUBLIC OF ITALY 23/2/2010 1,8 | 813.257 | 1,96 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4 | 751.255 | 1,81 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5 | 697.659 | 1,68 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/06/2017 1,4 | 622.781 | 1,50 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/09/2012 1,25 | 621.107 | 1,50 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 13/09/2016 5,125 | 557.139 | 1,34 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/02/2011 3,25 | 513.299 | 1,24 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 4,75 | 457.313 | 1,10 |
| REPUBLIC OF ITALY 21/01/2015 4,5 | 454.223 | 1,09 |
| KFW 16/02/2026 2,05 | 418.611 | 1,01 |
| BANCO SANTANDER CENTRAL HISP | 390.535 | 0,94 |
| NESTLE SA-REG | 380.659 | 0,92 |
| E.ON AG | 362.496 | 0,87 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25 | 322.977 | 0,78 |
| TOTAL SA | 318.500 | 0,77 |
| TELEFONICA S.A. | 280.228 | 0,67 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 12/05/2009 5,875 | 268.750 | 0,65 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 256.231 | 0,62 |
| NOKIA OYJ | 239.294 | 0,58 |
| HSBC HOLDINGS PLC | 232.973 | 0,56 |
| TSY 4 3/4% 2010 07/06/2010 4,75 | 227.354 | 0,55 |
| REPUBLIC OF ITALY 15/06/2033 5,375 | 225.674 | 0,54 |
| ASTRAZENECA PLC | 222.464 | 0,54 |
| GAZ DE FRANCE | 219.933 | 0,53 |
| ENI SPA | 219.813 | 0,53 |
| NOVARTIS AG-REG SHS | 216.755 | 0,52 |

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|--|--------------------------|----------------------|
| SGL CARBON AG | 214.646 | 0,52 |
| BAYER AG | 207.999 | 0,50 |
| SIEMENS AG-REG | 190.438 | 0,46 |
| FRANCE TELECOM SA | 183.492 | 0,44 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2008 ZERO COUPON | 179.924 | 0,43 |
| BNP PARIBAS | 178.860 | 0,43 |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | 177.711 | 0,43 |
| VODAFONE GROUP PLC NEW | 177.313 | 0,43 |
| DEUTSCHE BANK AG -REG | 169.067 | 0,41 |
| ALLIANZ AG-REG | 168.300 | 0,41 |
| SANOFI-AVENTIS | 163.282 | 0,39 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING | 162.146 | 0,39 |
| BP PLC | 159.766 | 0,38 |
| Altri | 5.710.890 | 13,75 |
| TOTALE | 31.576.285 | 76,01 |

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni da regolare

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio.

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono posizioni aperte.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri paesi U.E. | Altri paesi OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 16.212.412 | 2.246.939 | 2.211.390 | 20.670.741 |
| Titoli di debito quotati | 328.177 | 727.878 | 214.288 | 1.270.343 |
| Titoli di capitale quotati | 875.618 | 7.633.880 | 1.125.703 | 9.635.201 |
| Depositi bancari | 8.378.604 | - | - | 8.378.604 |
| Totale | 25.794.811 | 10.608.697 | 3.551.381 | 39.954.889 |

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 | 15.768.230 | 851.731 | 6.883.678 | 6.887.375 | 30.391.014 |
| USD | 2.019.085 | - | - | 673.790 | 2.692.875 |
| JPY | 2.198.759 | 418.612 | - | 771.831 | 3.389.202 |
| GBP | 684.667 | - | 1.555.531 | 31.031 | 2.271.229 |
| CHF | - | - | 1.125.703 | 13.607 | 1.139.310 |
| SEK | - | - | - | 75 | 75 |
| DKK | - | - | 70.289 | 343 | 70.632 |
| NOK | - | - | - | 18 | 18 |
| CAD | - | - | - | 325 | 325 |
| AUD | - | - | - | 209 | 209 |
| Totale | 20.670.741 | 1.270.343 | 9.635.201 | 8.378.604 | 39.954.889 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli 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 | 4,479 | 5,612 | 5,759 | - |
| Titoli di debito quotati | 1,117 | 8,264 | 1,071 | - |

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.

Ratei e risconti attivi

Nella voce è stato ricompreso l'importo di € 364.022 relativo ai proventi maturati a fine esercizio sugli investimenti in gestione.

50 – Crediti di imposta

La voce, pari a € 1.213.477, si riferisce al credito d'imposta sostitutiva determinato secondo la normativa vigente.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Nulla da segnalare.

20 – Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria.

L'importo di € 28.326 evidenziato in questa voce rappresenta il debito relativo ad oneri di gestione di competenza 2008 e liquidati nel corso del 2009.

1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

Contributi per le prestazioni

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi per le prestazioni | 7.705.284 |
| Trasferimenti in entrata | 1.879.588 |
| Trasferimenti in ingresso da altri comparti | 276.128 |
| Totale | 9.861.000 |

Anticipazioni

La voce è composta per € 1.110.381 dal controvalore delle anticipazioni richieste dagli iscritti.

Trasferimenti e riscatti

La voce si compone come di seguito esposto:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Liquidazioni per trasferimenti e riscatti | 3.124.750 |
| Trasferimenti verso altro comparto | 1.952.077 |
| Totale | 5.076.827 |

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

| Voci/Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------------------|------------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi Internaz. | 794.081 | -782.623 |
| Titoli di debito quotati | 36.615 | -4.314.792 |

| Voci/Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di capitale quotati | 382.791 | -752.651 |
| Quote di OICR | - | -4.656.071 |
| Depositi bancari | 35.621 | - |
| Risultato della gestione cambi | - | 1.736.117 |
| Altri proventi finanziari | - | 169.058 |
| Commissioni di negoziazione | - | -56.055 |
| Altri costi (bolli e spese bancarie) | - | -1.247 |
| Altri ricavi (sopravvenienze attive) | | 2.081 |
| TOTALE | 1.249.108 | -8.656.183 |

40 – Oneri di gestione

Gli oneri di gestione ammontano complessivamente a € 125.377 e si riferiscono alle spese per commissioni riconosciute al Gestore finanziario.

80 – Imposte d'esercizio

Nella voce è stato riportato il credito per imposta sostitutiva, pari a € 838.166, maturato nel corso dell'esercizio.

2- Linea "GARANTITA "

2.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31.12.2008 |
|---|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - |
| 20 Investimenti in gestione | 5.110.085 |
| a) Depositi bancari | 57.014 |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 4.008.044 |
| d) Titoli di debito quotati | 652.772 |
| e) Titoli di capitale quotati | 67.349 |
| 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 | 76.647 |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 248.259 |
| o) Investimenti in gestione assicurativa | - |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 Attività della gestione amministrativa | - |
| a) Cassa e depositi bancari | - |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | - |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | - |
| 50 Crediti di imposta | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 5.110.085 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|---|---|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 5.151 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 5.151 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 11.001 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - |
| | b) Opzioni emesse | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 11.001 |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | - |
| | a) TFR | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | - |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 50 | Debiti di imposta | 12.368 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 28.520 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 5.081.565 |

2.2 – Conto Economico

| | | 31.12.2008 |
|------------|--|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 4.345.378 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 4.505.969 |
| | b) Anticipazioni | - |
| | c) Trasferimenti e riscatti | 31.603 |
| | d) Trasformazioni in rendita | - |
| | e) Erogazioni in forma di capitale | - |
| | f) Premi per prestazioni accessorie | 102.198 |
| | g) Prestazioni periodiche | - |
| | h) Altre uscite previdenziali | - |
| | i) Altre entrate previdenziali | 26.790 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 126.797 |
| | a) Dividendi e interessi | 113.060 |
| | b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 13.737 |
| | 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 | - |
| 40 | Oneri di gestione | - |
| | a) Società di gestione | - |
| | b) Banca depositaria | 13.217 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 113.580 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - |
| | a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - |
| | b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - |
| | c) Spese generali ed amministrative | - |
| | d) Spese per il personale | - |
| | e) Ammortamenti | - |
| | f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - |
| | g) Oneri e proventi diversi | - |
| | h) Disavanzo esercizio precedente | - |
| | i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 4.458.958 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - |
| 100 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 12.494 |
| | | 4.446.464 |

2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|--|-------------|--------------|
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 486.517,131 | 5.081.564,89 |

Il valore della quota al 31/12/2008 ammonta a € 10,445.

Il controvalore delle quote in essere alla fine dell'esercizio è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti

Le risorse del Fondo pensione sono gestite da CATTOLICA ASSICURAZIONI S.P.A..

Gestori senza trasferimento di titolarità

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|--------------------------------|------------------------------|
| CATTOLICA ASSICURAZIONI S.P.A. | 4.850.825 |

L'importo a disposizione dei gestori è al netto di € 11.001 relativi alle commissioni di gestione e garanzia comprese nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria" e dai crediti previdenziali per € 248.259, non riconducibili al gestore, compresi nella voce 20 n) "Altre attività della gestione finanziaria".

Depositi Bancari

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca custode per € 57.014.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|---------------|--------------------------|----------------------|
|---------------|--------------------------|----------------------|

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|---|--------------------------|----------------------|
| FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2013 4,5 | 429.640 | 8,41 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25 | 409.720 | 8,02 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25 | 407.920 | 7,98 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2010 4,5 | 369.180 | 7,22 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2012 1,85 | 359.805 | 7,04 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5 | 318.750 | 6,24 |
| BELGIUM KINGDOM 24/12/2012 8 | 316.250 | 6,19 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 1/8/2009 FLOATING | 200.240 | 3,92 |
| HELLENIC REPUBLIC 20/03/2011 3,8 | 198.572 | 3,89 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING | 191.920 | 3,76 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING | 189.400 | 3,71 |
| HELLENIC REPUBLIC 20/08/2012 4,1 | 156.408 | 3,06 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75 | 156.345 | 3,06 |
| CREDIT SUISSE LONDON 04/04/2011 5,125 | 151.283 | 2,96 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2010 0,95 | 124.480 | 2,44 |
| FRENCH TREASURY NOTE 12/01/2013 3,75 | 104.210 | 2,04 |
| MONTE DEI PASCHI SIENA 20/06/2011 6 | 103.269 | 2,02 |
| HSBC FINANCE CORP 12/11/2010 4,5 | 99.272 | 1,94 |
| GE CAPITAL EURO FUNDING 23/09/2011 5,75 | 76.634 | 1,50 |
| MEDIOBANCA INTL LUX SA 28/05/2009 4,5 | 75.212 | 1,47 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | 75.203 | 1,47 |
| INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375 | 50.580 | 0,99 |
| DEUTSCHE BANK AG 07/03/2011 4,5 | 50.235 | 0,98 |
| GE CAPITAL EURO FUNDING 06/09/2011 FLOATING | 46.287 | 0,91 |
| ENEL SPA | 10.108 | 0,20 |
| TELECOM ITALIA-RNC | 9.571 | 0,19 |
| ENI SPA | 7.851 | 0,15 |
| BANCA POPOLARE DI MILANO | 7.319 | 0,14 |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | 7.243 | 0,14 |
| TERNA SPA | 7.168 | 0,14 |
| BOUYGUES | 4.077 | 0,08 |
| ADIDAS-SALOMON AG | 4.064 | 0,08 |
| SOCIETE GENERALE-A | 3.600 | 0,07 |
| FONDIARIA-SAI SPA | 3.456 | 0,07 |

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|------------------------|--------------------------|----------------------|
| ALLEANZA ASSICURAZIONI | 2.893 | 0,06 |
| TOTALE | 4.728.165 | 92,54 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri paesi U.E. | Altri paesi OCSE | Totale |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Titoli di Stato | 2.484.213 | 1.523.831 | - | 4.008.044 |
| Titoli di debito quotati | 153.849 | 248.368 | 250.555 | 652.772 |
| Titoli di capitale quotati | 48.366 | 18.983 | - | 67.349 |
| Depositi bancari | 57.014 | - | - | 57.014 |
| Totale | 2.743.442 | 1.791.182 | 250.555 | 4.785.179 |

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 | 4.008.044 | 652.772 | 67.349 | 57.014 | 4.785.179 |
| Totale | 4.008.044 | 652.772 | 67.349 | 57.014 | 4.785.179 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei 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 | 2,209 | 3,361 | - | - |
| Titoli di debito quotati | 2,871 | 1,368 | 1,910 | - |

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.

Ratei e risconti attivi

Nella voce è stato ricompreso l'importo di € 76.647 relativo ai proventi maturati a fine esercizio sugli investimenti in gestione.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, per € 248.259, evidenzia l'importo dei contributi da girare al gestore finanziario.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

La voce, per € 5.151, evidenzia il debito relativo agli aderenti usciti nel mese di dicembre 2008.

20 – Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria

L'importo di € 11.001 è composto da:

- commissioni di gestione per € 1.375;
- commissioni di garanzia per € 9.626.

50 – Debiti per imposte

La voce, pari a € 12.368, si riferisce al debito d'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

Contributi per le prestazioni

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi per le prestazioni | 1.400.203 |
| Trasferimenti in entrata | 2.454.006 |
| Trasferimenti in ingresso da altri comparti | 651.759 |
| Totale | 4.505.968 |

Anticipazioni

La voce è composta per € 31.603 dal controvalore delle anticipazioni richieste dagli iscritti.

Trasferimenti e riscatti

La voce si compone come di seguito esposto:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Liquidazioni per trasferimenti e riscatti | 38.684 |
| Trasferimenti verso altro comparto | 63.514 |
| Totale | 102.198 |

Erogazioni in forma di capitale

Tale voce, per € 26.790, rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto agli iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

| Voci/Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di stato e organismi Internaz. | 80.110 | 35.013 |
| Titoli di debito quotati | 22.727 | 4.240 |
| Titoli di capitale quotati | 3.269 | -24.873 |
| Depositi bancari | 6.954 | - |
| Commissioni di negoziazione | - | -236 |
| Altri costi (bolli e spese bancarie) | - | -407 |
| TOTALE | 113.060 | 13.737 |

40 – Oneri di gestione

Gli oneri di gestione ammontano complessivamente a € 13.217 e si riferiscono alle spese per commissioni riconosciute al Gestore finanziario per € 1.652 e a commissioni di garanzia per € 11.565.

80 – Imposte d'esercizio

Nella voce è stato riportato il debito per imposta sostitutiva, pari a € 12.494, maturato nel corso dell'esercizio.

3 – Comparto “MISTO ”

3.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|--|--|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 27.008.679 |
| | a) Depositi bancari | 2.643.079 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 19.095.499 |
| | d) Titoli di debito quotati | 1.092.146 |
| | e) Titoli di capitale quotati | 3.885.786 |
| | 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 | 292.169 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | - |
| | o) Investimenti in gestione assicurativa | - |
| | p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | - |
| | a) Cassa e depositi bancari | - |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | - |
| | c) Immobilizzazioni materiali | - |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | - |
| 50 | Crediti di imposta | 307.228 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 27.315.907 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|---|---|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | - |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | - |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 13.930 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - |
| | b) Opzioni emesse | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 13.930 |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | - |
| | a) TFR | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | - |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 50 | Debiti di imposta | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 13.930 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 27.301.977 |

3.2 – Conto Economico

| | 31.12.2008 |
|---|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 1.849.383 |
| a) Contributi per le prestazioni | 7.476.859 |
| b) Anticipazioni | - 974.417 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 4.653.059 |
| d) Trasformazioni in rendita | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - |
| g) Prestazioni periodiche | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - |
| i) Altre entrate previdenziali | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - 1.793.317 |
| a) Dividendi e interessi | 963.606 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - 2.756.923 |
| 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 | - |
| 40 Oneri di gestione | - 59.187 |
| a) Società di gestione | - 59.187 |
| b) Banca depositaria | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | - 1.852.504 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - |
| c) Spese generali ed amministrative | - |
| d) Spese per il personale | - |
| e) Ammortamenti | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - |
| g) Oneri e proventi diversi | - |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | - 3.121 |
| 80 Imposta sostitutiva | 206.454 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 203.333 |

3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|--|---------------|---------------|
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 2.649.718,262 | 27.301.977,25 |

Il valore della quota al 31/12/2008 ammonta a € 10,304.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni

3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti

Le risorse del Fondo pensione sono gestite da INTESA PREVIDENZA SIM S.p.A..

Gestori senza trasferimento di titolarità

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|------------------------------|------------------------------|
| INTESA PREVIDENZA SIM S.p.A. | 26.994.749 |

L'importo a disposizione dei gestori è al netto di € 13.927 per commissioni di gestione ed € 3 per oneri bancari compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi Bancari

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca custode per € 2.638.706 e dal rateo attivo relativo agli interessi maturati ma non ancora regolati per € 4.373.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|---|--------------------------|----------------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5 | 1.905.735 | 6,98 |

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|--|--------------------------|----------------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4 | 1.691.427 | 6,19 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5 | 1.303.332 | 4,77 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4 | 1.266.787 | 4,64 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | 1.131.258 | 4,14 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5 | 927.988 | 3,40 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5 | 913.680 | 3,34 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5 | 883.741 | 3,24 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25 | 814.273 | 2,98 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5 | 801.970 | 2,94 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25 | 785.726 | 2,88 |
| REPUBLIC OF ITALY 23/2/2010 1,8 | 664.681 | 2,43 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4 | 649.895 | 2,38 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5 | 639.173 | 2,34 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/09/2012 1,25 | 573.934 | 2,10 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/06/2017 1,4 | 509.062 | 1,86 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 13/09/2016 5,125 | 483.979 | 1,77 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/02/2011 3,25 | 432.481 | 1,58 |
| REPUBLIC OF ITALY 21/01/2015 4,5 | 388.710 | 1,42 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25 | 371.728 | 1,36 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 4,75 | 364.748 | 1,34 |
| KFW 16/02/2026 2,05 | 351.334 | 1,29 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 12/05/2009 5,875 | 218.449 | 0,80 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2008 ZERO COUPON | 207.912 | 0,76 |
| REPUBLIC OF ITALY 15/06/2033 5,375 | 189.137 | 0,69 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING | 186.713 | 0,68 |
| TSY 4 3/4% 2010 07/06/2010 4,75 | 184.457 | 0,68 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3 | 169.442 | 0,62 |
| BANCO SANTANDER CENTRAL HISP | 154.244 | 0,56 |
| NESTLE SA-REG | 153.549 | 0,56 |
| E.ON AG | 146.238 | 0,54 |
| TOTAL SA | 128.145 | 0,47 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 26/01/2026 1,9 | 123.820 | 0,45 |
| TELEFONICA S.A. | 113.106 | 0,41 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 101.423 | 0,37 |

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|--|--------------------------|----------------------|
| BANCA POPOLARE DI MILANO 15/07/2011 5,5 | 97.232 | 0,36 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK 16/09/2010 5,25 | 96.306 | 0,35 |
| NOKIA OYJ | 94.727 | 0,35 |
| HSBC HOLDINGS PLC | 94.030 | 0,34 |
| CAPITALIA SPA 22/09/2009 FLOATING | 93.825 | 0,34 |
| MEDIOBANCA 20/04/2009 FLOATING | 92.773 | 0,34 |
| CAISSE REFINANCE LHABIT 26/01/2010 4 | 90.663 | 0,33 |
| NRW.BANK 27/04/2009 4,25 | 90.368 | 0,33 |
| UBS AG LONDON 26/08/2010 FLOATING | 90.078 | 0,33 |
| ASTRAZENECA PLC | 89.843 | 0,33 |
| BANK OF SCOTLAND PLC 18/08/2010 FLOATING | 89.567 | 0,33 |
| ENI SPA | 88.806 | 0,33 |
| GAZ DE FRANCE | 88.383 | 0,32 |
| BAYER AG | 87.712 | 0,32 |
| NOVARTIS AG-REG SHS | 87.559 | 0,32 |
| Altri | 2.769.282 | 10,14 |
| TOTALE | 24.073.431 | 88,12 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri paesi U.E. | Altri paesi OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 14.937.781 | 2.248.474 | 1.909.244 | 19.095.499 |
| Titoli di debito quotati | 283.830 | 621.932 | 186.384 | 1.092.146 |
| Titoli di capitale quotati | 357.793 | 3.074.225 | 453.768 | 3.885.786 |
| Depositi bancari | 2.638.706 | - | - | 2.638.706 |
| Totale | 18.218.110 | 5.944.631 | 2.549.396 | 26.712.137 |

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 | 14.962.040 | 740.812 | 2.772.064 | 2.611.024 | 21.085.940 |

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------|
| USD | 1.712.757 | - | - | 10.294 | 1.723.051 |
| JPY | 1.871.497 | 351.334 | - | 5.913 | 2.228.744 |
| GBP | 549.205 | - | 631.244 | 5.347 | 1.185.796 |
| CHF | - | - | 453.768 | 3.077 | 456.845 |
| SEK | - | - | - | 40 | 40 |
| DKK | - | - | 28.710 | 1.967 | 30.677 |
| NOK | - | - | - | 664 | 664 |
| CAD | - | - | - | 193 | 193 |
| AUD | - | - | - | 187 | 187 |
| Totale | 19.095.499 | 1.092.146 | 3.885.786 | 2.638.706 | 26.712.137 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli 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 | 4,410 | 5,893 | 5,733 | - |
| Titoli di debito quotati | 1,126 | 8,127 | 1,071 | - |

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.

Ratei e risconti attivi

Nella voce è stato ricompreso l'importo di € 292.169 relativo a proventi maturati a fine esercizio sugli investimenti in gestione.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Nulla da segnalare.

20 – Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria.

L'importo di € 13.930 evidenziato in questa voce rappresenta il debito relativo ad oneri di gestione di competenza 2008 e liquidati nel corso del 2009.

3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

Contributi per le prestazioni

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi per le prestazioni | 4.775.391 |
| Trasferimenti in entrata | 2.618.611 |
| Trasferimenti in ingresso da altri comparti | 82.857 |
| Totale | 7.476.859 |

Anticipazioni

La voce è composta per € 974.417 dal controvalore delle anticipazioni richieste dagli iscritti.

Trasferimenti e riscatti

La voce si compone come di seguito esposto:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Liquidazioni per trasferimenti e riscatti | 3.182.840 |
| Trasferimenti verso altro comparto | 1.470.219 |
| Totale | 4.653.059 |

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

| Voci/Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------------------|------------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi Internaz. | 740.641 | -298.655 |
| Titoli di Debito quotati | 33.221 | -1.698.292 |
| Titoli di Capitale quotati | 167.253 | -525.487 |
| Quote di OICR | - | -1.118.019 |

| Voci/Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------------------|-----------------------|--|
| Depositi bancari | 22.491 | - |
| Altri proventi finanziari | - | 49.560 |
| Risultato della gestione cambi | - | 857.350 |
| Commissioni di negoziazione | - | -22.188 |
| Altri costi (bolli e spese bancarie) | - | -3.578 |
| Altri ricavi (sopravvenienze attive) | | 2.386 |
| TOTALE | 963.606 | 2.756.923 |

40 – Oneri di gestione

Gli oneri di gestione ammontano complessivamente a € 59.187 e si riferiscono alle spese per commissioni riconosciute al Gestore finanziario.

80 – Imposte d'esercizio

Nella voce è stato riportato il credito per imposta sostitutiva, pari a € 206.454, maturato nel corso dell'esercizio.

4 – Comparto “MONETARIO ”

4.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|--|--|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 44.505.007 |
| a) | Depositi bancari | 781.538 |
| b) | Crediti per operazioni pronti contro termine | - |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 41.754.097 |
| d) | Titoli di debito quotati | 1.451.439 |
| 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 | 517.933 |
| m) | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | - |
| o) | Investimenti in gestione assicurativa | - |
| p) | Margini e crediti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | - |
| a) | Cassa e depositi bancari | - |
| b) | Immobilizzazioni immateriali | - |
| c) | Immobilizzazioni materiali | - |
| d) | Altre attività della gestione amministrativa | - |
| 50 | Crediti di imposta | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 44.505.007 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|---|---|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | - |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | - |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 14.531 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - |
| | b) Opzioni emesse | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 14.531 |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | - |
| | a) TFR | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | - |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 50 | Debiti di imposta | 204.087 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 218.618 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 44.286.389 |

4.2 – Conto Economico

| | 31.12.2008 |
|---|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 13.085.569 |
| a) Contributi per le prestazioni | 19.727.946 |
| b) Anticipazioni | - 1.233.918 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 5.408.459 |
| d) Trasformazioni in rendita | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - |
| g) Prestazioni periodiche | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - |
| i) Altre entrate previdenziali | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 1.911.399 |
| a) Dividendi e interessi | 1.569.247 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 342.152 |
| 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 | - |
| 40 Oneri di gestione | - 54.294 |
| a) Società di gestione | - 54.294 |
| b) Banca depositaria | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 1.857.105 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - |
| c) Spese generali ed amministrative | - |
| d) Spese per il personale | - |
| e) Ammortamenti | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - |
| g) Oneri e proventi diversi | - |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 14.942.674 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 204.136 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 14.738.538 |

4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|----------------------|----------------------|
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 3.368.111,470 | 44.286.388,77 |

Il valore della quota al 31/12/2008 ammonta a € 13,149.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo pensione sono gestite dalla stessa società INTESA PREVIDENZA SIM S.p.A.

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|------------------------------|------------------------------|
| INTESA PREVIDENZA SIM S.p.A. | 44.490.476 |

L'importo a disposizione dei gestori è al netto di € 14.416 per commissioni di gestione ed € 115 per oneri bancari compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi Bancari

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca custode per € 775.834 e dal rateo attivo relativo agli interessi maturati ma non ancora regolati per € 5.704.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|---|--------------------------|----------------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25 | 6.793.682 | 15,26 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2010 4 | 5.488.098 | 12,33 |

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|--|--------------------------|----------------------|
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING | 3.887.561 | 8,74 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3 | 3.359.472 | 7,55 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/7/2009 5,15 | 3.348.981 | 7,52 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3 | 2.741.153 | 6,16 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4 | 2.339.600 | 5,26 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25 | 2.111.575 | 4,74 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5 | 1.733.244 | 3,89 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | 1.685.631 | 3,79 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4 | 1.394.971 | 3,13 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2008 ZERO COUPON | 1.309.443 | 2,94 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5 | 1.046.205 | 2,35 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | 945.888 | 2,13 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5 | 866.645 | 1,95 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5 | 761.248 | 1,71 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5 | 751.005 | 1,69 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25 | 604.830 | 1,36 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5 | 584.864 | 1,31 |
| CAJA AHORRO MONTE MADRID 17/10/2016 FLOATING | 382.925 | 0,86 |
| CAPITALIA SPA 22/09/2009 FLOATING | 150.121 | 0,34 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK 16/09/2010 5,25 | 140.361 | 0,32 |
| BANCA POPOLARE DI MILANO 15/07/2011 5,5 | 136.961 | 0,31 |
| MEDIOBANCA 20/04/2009 FLOATING | 135.668 | 0,30 |
| UBS AG LONDON 26/08/2010 FLOATING | 127.853 | 0,29 |
| BANK OF SCOTLAND PLC 18/08/2010 FLOATING | 127.128 | 0,29 |
| NRW.BANK 27/04/2009 4,25 | 125.510 | 0,28 |
| CAISSE REFINANCE LHABIT 26/01/2010 4 | 124.913 | 0,28 |
| TOTALE | 43.205.536 | 97,08 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri paesi U.E. | Altri paesi OCSE | Totale |
|--------------------------|------------|------------------|------------------|------------|
| Titoli di Stato | 36.065.516 | 5.688.581 | - | 41.754.097 |
| Titoli di debito quotati | 422.749 | 760.476 | 268.214 | 1.451.439 |

| Voci/Paesi | Italia | Altri paesi U.E. | Altri paesi OCSE | Totale |
|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Depositi bancari | 775.834 | - | - | 775.834 |
| Totale | 37.264.099 | 6.449.057 | 268.214 | 43.981.370 |

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 | 41.754.097 | 1.451.439 | - | 775.834 | 43.981.370 |
| Totale | 41.754.097 | 1.451.439 | - | 775.834 | 43.981.370 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli 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 | 1,709 | 3,359 | - | - |
| Titoli di debito quotati | 1,092 | 0,552 | 1,079 | - |

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.

Ratei e risconti attivi

Nella voce è stato ricompreso l'importo di € 517.933 relativo ai proventi maturati a fine esercizio sugli investimenti in gestione.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Nulla da segnalare.

20 – Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria.

L'importo di € 14.531, evidenziato in questa voce, rappresenta il debito relativo ad oneri di gestione di competenza 2008 e liquidati nel corso del 2009.

50 – Debiti per imposte

La voce, pari a € 204.087, si riferisce al debito d'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

Contributi per le prestazioni

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Contributi per le prestazioni | 6.124.747 |
| Trasferimenti in entrata | 10.594.477 |
| Trasferimenti in ingresso da altri comparti | 3.008.722 |
| Totale | 19.727.946 |

Anticipazioni

La voce è composta per € 1.233.918 dal controvalore delle anticipazioni richieste dagli iscritti.

Trasferimenti e riscatti

La voce si compone come di seguito esposto:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Liquidazioni per trasferimenti e riscatti | 5.141.069 |
| Trasferimenti verso altro comparto | 267.390 |
| Totale | 5.408.459 |

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

| Voci/Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------------------|------------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi Internaz. | 1.470.036 | 459.402 |

| Voci/Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Debito quotati | 73.864 | -123.635 |
| Titoli di Capitale quotati | - | 76 |
| Quote di OICR | - | 1.013 |
| Depositi bancari | 25.347 | - |
| Altri proventi finanziari | - | 5.888 |
| Risultato della gestione cambi | - | - |
| Commissioni di negoziazione | - | -416 |
| Altri costi (bolli e spese bancarie) | - | -339 |
| Altri ricavi (sopravvenienze attive) | | 163 |
| TOTALE | 1.569.247 | 342.152 |

40 – Oneri di gestione

Gli oneri di gestione ammontano complessivamente a € 54.294 e si riferiscono alle spese per commissioni riconosciute al Gestore finanziario.

80 – Imposte d'esercizio

Nella voce è stato riportato il debito per imposta sostitutiva, pari a € 204.136, maturato nel corso dell'esercizio.

5 – comparto "OBBLIGAZIONARIA "

5.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|--|--|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - |
| 20 | Investimenti in gestione | 13.956.457 |
| | a) Depositi bancari | 690.064 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - |
| | c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 12.406.385 |
| | d) Titoli di debito quotati | 675.209 |
| | 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 | 184.799 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | - |
| | o) Investimenti in gestione assicurativa | - |
| | p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | - |
| | a) Cassa e depositi bancari | - |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | - |
| | c) Immobilizzazioni materiali | - |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | - |
| 50 | Crediti di imposta | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 13.956.457 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|---|---|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | - |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | - |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 5.308 |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - |
| | b) Opzioni emesse | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 5.308 |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | - |
| | a) TFR | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | - |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 50 | Debiti di imposta | 75.155 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 80.463 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 13.875.994 |

5.2 – Conto Economico

| | 31.12.2008 |
|---|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 4.082.912 |
| a) Contributi per le prestazioni | 6.015.359 |
| b) Anticipazioni | - 495.459 |
| c) Trasferimenti e riscatti | - 1.436.988 |
| d) Trasformazioni in rendita | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - |
| g) Prestazioni periodiche | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - |
| i) Altre entrate previdenziali | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 653.817 |
| a) Dividendi e interessi | 473.831 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 179.986 |
| 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 | - |
| 40 Oneri di gestione | - 19.963 |
| a) Società di gestione | - 19.963 |
| b) Banca depositaria | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+ (30)+ (40) | 633.854 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - |
| c) Spese generali ed amministrative | - |
| d) Spese per il personale | - |
| e) Ammortamenti | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - |
| g) Oneri e proventi diversi | - |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+ (50)+ (60) | 4.716.766 |
| 80 Imposta sostitutiva | - 69.636 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+ (80) | 4.647.130 |

5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|--|---------------|---------------|
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 1.072.840,648 | 13.875.993,95 |

Il valore della quota al 31/12/2008 ammonta a € 12,934.

Il controvalore delle quote in essere all'inizio ed alla fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo pensione sono gestite dalla stessa società INTESA PREVIDENZA SIM S.p.A.

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|------------------------------|------------------------------|
| INTESA PREVIDENZA SIM S.p.A. | 13.951.149 |

L'importo a disposizione dei gestori è al netto di € 5.284 per commissioni di gestione ed € 24 per oneri bancari compresi nella voce 20 d) "Altre passività della gestione finanziaria".

Depositi Bancari

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca custode per € 688.433 e dal rateo attivo relativo agli interessi maturati ma non ancora regolati per € 1.631.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|---|--------------------------|----------------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5 | 1.209.155 | 8,66 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4 | 1.208.270 | 8,66 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4 | 1.042.675 | 7,47 |

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|--|--------------------------|----------------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5 | 802.611 | 5,75 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2010 2,75 | 672.342 | 4,82 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5 | 556.330 | 3,99 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5 | 535.950 | 3,84 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5 | 534.436 | 3,83 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25 | 499.359 | 3,58 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25 | 488.360 | 3,50 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5 | 466.655 | 3,34 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4 | 411.401 | 2,95 |
| REPUBLIC OF ITALY 23/2/2010 1,8 | 390.989 | 2,80 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2010 5,5 | 390.606 | 2,80 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2009 4,25 | 370.712 | 2,66 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/09/2012 1,25 | 314.484 | 2,25 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/06/2017 1,4 | 299.179 | 2,14 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 13/09/2016 5,125 | 263.696 | 1,89 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/02/2011 3,25 | 242.452 | 1,74 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 4,75 | 215.984 | 1,55 |
| REPUBLIC OF ITALY 21/01/2015 4,5 | 215.465 | 1,54 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2008 ZERO COUPON | 206.912 | 1,48 |
| KFW 16/02/2026 2,05 | 194.355 | 1,39 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING | 181.800 | 1,30 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/4/2009 3 | 165.432 | 1,19 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 12/05/2009 5,875 | 125.033 | 0,90 |
| REPUBLIC OF ITALY 15/06/2033 5,375 | 106.748 | 0,76 |
| TSY 4 3/4% 2010 07/06/2010 4,75 | 106.170 | 0,76 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1/5/2009 4,5 | 80.616 | 0,58 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING | 80.513 | 0,58 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2009 3,75 | 77.581 | 0,56 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2010 3 | 72.550 | 0,52 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 26/01/2026 1,9 | 71.919 | 0,52 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK 16/09/2010 5,25 | 63.521 | 0,46 |
| CAPITALIA SPA 22/09/2009 FLOATING | 63.209 | 0,45 |
| BANCA POPOLARE DI MILANO 15/07/2011 5,5 | 62.730 | 0,45 |
| MEDIOBANCA 20/04/2009 FLOATING | 61.849 | 0,44 |

| Denominazione | Valore dell'investimento | % su totale attività |
|--|--------------------------|----------------------|
| UBS AG LONDON 26/08/2010 FLOATING | 58.115 | 0,42 |
| BANK OF SCOTLAND PLC 18/08/2010 FLOATING | 57.785 | 0,41 |
| NRW.BANK 27/04/2009 4,25 | 57.233 | 0,41 |
| CAISSE REFINANCE LHABIT 26/01/2010 4 | 56.412 | 0,40 |
| TOTALE | 13.081.594 | 93,74 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri paesi U.E. | Altri paesi OCSE | Totale |
|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 9.559.197 | 1.772.876 | 1.074.312 | 12.406.385 |
| Titoli di debito quotati | 187.787 | 365.786 | 121.636 | 675.209 |
| Depositi bancari | 688.433 | - | - | 688.433 |
| Totale | 10.435.417 | 2.138.662 | 1.195.948 | 13.770.027 |

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 | 10.054.266 | 480.854 | - | 676.870 | 11.211.990 |
| USD | 953.394 | - | - | 5.872 | 959.266 |
| JPY | 1.076.571 | 194.355 | - | 5.324 | 1.276.250 |
| GBP | 322.154 | - | - | 267 | 322.421 |
| NOK | - | - | - | 100 | 100 |
| Totale | 12.406.385 | 675.209 | - | 688.433 | 13.770.027 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei 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 | 4,161 | 6,292 | 5,776 | - |
| Titoli di debito quotati | 1,110 | 7,675 | 1,078 | - |

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.

Ratei e risconti attivi

Nella voce è stato ricompreso l'importo di € 184.799 relativo ai proventi maturati a fine esercizio sugli investimenti in gestione.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Nulla da segnalare.

20 – Passività della gestione finanziaria

Altre passività della gestione finanziaria.

L'importo di € 5.308, evidenziato in questa voce, rappresenta il debito relativo ad oneri di gestione di competenza 2008 e liquidati nel corso del 2009.

50 – Debiti per imposte

La voce, pari a € 75.155, si riferisce al debito d'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

Contributi per le prestazioni

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi per le prestazioni | 2.338.574 |
| Trasferimenti in entrata | 2.999.895 |
| Trasferimenti in ingresso da altri comparti | 676.890 |
| Totale | 6.015.359 |

Anticipazioni

La voce è composta per € 495.459 dal controvalore delle anticipazioni richieste dagli iscritti.

Trasferimenti e riscatti

La voce si compone come di seguito esposto:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Liquidazioni per trasferimenti e riscatti | 1.082.076 |
| Trasferimenti verso altro comparto | 354.912 |
| Totale | 1.436.988 |

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

| Voci/Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|---------------------------------------|------------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi Internaz. | 447.231 | 48.089 |
| Titoli di Debito quotati | 19.726 | -12.470 |
| Titoli di Capitale quotati | -4 | - |
| Quote di OICR | - | -277.012 |
| Depositi bancari | 6.878 | - |
| Altri proventi finanziari | - | 9.891 |
| Risultato della gestione cambi | - | 412.978 |
| Commissioni di negoziazione | - | -1.253 |
| Altri costi (bolli e spese bancarie) | - | -417 |
| Altri ricavi (sopravvenienze attive) | | 180 |
| TOTALE | 473.831 | 179.986 |

40 – Oneri di gestione

Gli oneri di gestione ammontano complessivamente a € 19.963 e si riferiscono alle spese per commissioni riconosciute al Gestore finanziario.

80 – Imposte d'esercizio

Nella voce è stato riportato il debito per imposta sostitutiva, pari a € 69.636, maturato nel corso dell'esercizio.

6 – Comparto “ASSICURATIVA FONDIARIA ”

6.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|--|--|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | - |
| 20 | Investimenti in gestione | - |
| | a) Depositi bancari | - |
| | 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 della gestione finanziaria | - |
| | o) Investimenti in gestione assicurativa | - |
| | p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 107.703 |
| | a) Cassa e depositi bancari | - |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | - |
| | c) Immobilizzazioni materiali | - |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | 107.703 |
| 50 | Crediti di imposta | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 107.703 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 31.12.2008 |
|---|---|-------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | - |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | - |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | - |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - |
| | b) Opzioni emesse | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | - |
| | e) Debiti su operazioni forward / future | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | - |
| | a) TFR | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | - |
| | c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 50 | Debiti di imposta | 107.703 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 107.703 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | - |
| CONTI D'ORDINE | | |
| | Impegni vs Aderenti | 55.843.219 |
| | Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione | - 55.843.219 |

6.2 – Conto Economico

| | 31.12.2008 |
|---|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | - |
| a) Contributi per le prestazioni | 2.650.306 |
| b) Anticipazioni | - |
| c) Trasferimenti e riscatti | - |
| d) Trasformazioni in rendita | - |
| e) Erogazioni in forma di capitale | - |
| f) Premi per prestazioni accessorie | - |
| g) Prestazioni periodiche | - |
| h) Altre uscite previdenziali | - 2.650.306 |
| i) Altre entrate previdenziali | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - |
| a) Dividendi e interessi | - |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - |
| 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 | - |
| 40 Oneri di gestione | - |
| a) Società di gestione | - |
| b) Banca depositaria | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | - |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - |
| c) Spese generali ed amministrative | - |
| d) Spese per il personale | - |
| e) Ammortamenti | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - |
| g) Oneri e proventi diversi | - |
| h) Disavanzo esercizio precedente | - |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | - |
| 80 Imposta sostitutiva | - |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | - |

6.3 – Nota Integrativa

6.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa

Rappresenta il credito verso l'Ente Gestore Assicurativo per il pagamento dell'imposta sostitutiva.

Passività

50 – Debiti di imposta

La voce, pari a € 107.703, si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Conti d'ordine

Rappresenta l'impegno della Compagnia di Assicurazione verso gli aderenti relativo al patrimonio in gestione.

6.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

Contributi per le prestazioni

La voce, pari ad € 2.650.306, rappresenta il totale dei contributi versati dagli aderenti alla compagnia di Assicurazione.

Altre uscite previdenziali

La voce, pari a € 2.650.306, rappresenta il totale dei contributi incassati dalla Compagnia di Assicurazione girati ad investimento.

Parma, li 07 aprile 2009

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Francesco Maria Caputi

IL RESPONSABILE DEL FONDO

Riccardo Biella