# Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

Fondo Pensione dei Dipendenti della Banca Popolare di Milano Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale - Fondi Pressistenti con Personalità Giuridica - numero 1223 Sede Sociale Piazza Filippo Meda, 4 - 20121 Milano

# ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA

# Relazioni e Bilancio Esercizio 2010

APPROVATO DALL'ASSEMBLEA DEGLI ASSOCIATI DEL 18 MAGGIO 2011

# A TUTTI GLI ASSOCIATI DEL FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME

#### **UN CARO SALUTO**

Il 18 Maggio, data della prossima Assemblea, rappresenta per me un momento di particolare importanza e significato:

è il giorno in cui, dopo oltre 20 anni (vale a dire dalla data di costituzione del nostro Fondo) lascio la carica di Presidente.

Mi sembra ieri, quando mi telefonò il Direttore del Personale della Banca per dirmi che, quale ulteriore incarico (all'epoca ero Responsabile della Consulenza Legale) avrei dovuto occuparmi della Previdenza in BPM e gli risposi. "No, grazie, ho troppo da fare!".

Dopo pochi mesi, il Consiglio di Amministrazione del Fondo mi nominava Presidente; era il 16 marzo 1990.

Dal quel momento, tantissime sono le cose accadute e che ho intensamente vissuto.

Vorrei ricordare solo alcuni dati e notizie:

- 21 Assemblee, Ordinarie e alcune Straordinarie
- 180 riunioni del Consiglio di Amministrazione
- 7 rinnovi di mandato triennale alla carica di Presidente
- 2 importanti riforme della Previdenza complementare
- Un capitale gestito che è passato da circa 10,3 miliardi di Lire al 31.12.1990, ad Euro 384, 7 milioni (equivalenti a circa 745 miliardi di Lire) al 31.12.2010
- L'incorporazione di tre Fondi pensione
- La costituzione di una Società immobiliare, di cui sin dall'inizio ho ricoperto la carica di Presidente
- L'avvicendamento di una trentina fra Consiglieri e Sindaci

ed inoltre, sempre nel settore della Previdenza complementare:

- vent'anni di partecipazione all'Organo Direttivo di Assoprevidenza, che avevo collaborato a costituire, prima come Presidente del Collegio dei Revisori, poi come Presidente del Collegio dei Probiviri
- sei anni quale Membro del Consiglio di Amministrazione di MEFOP S.p.A.
- svariate partecipazioni a Comitati tecnici COVIP ed una audizione in Parlamento
- molteplici convegni di studio, parecchi dei quali come Relatore

# e, in tutto questo, un pensiero e una passione dominanti: mettere al centro di ogni decisione l'interesse degli Associati.

In altre parole: chiedersi costantemente, per ogni iniziativa, se avesse alla base il rispetto di ciò che gli Associati avrebbero voluto.

Quanto appena detto può suonare ovvio e, forse, banale; ma Vi assicuro che tenere fede in ogni occasione (nelle moltissime occasioni!) a tale principio ispiratore non è sempre facile ed anzi, talora può essere estremamente difficile (almeno per me, lo è stato!).

Occorre, infatti, tenere presente che da tale principio ispiratore discendono varie regole, di fondamentale importanza:

• investire mirando a buoni rendimenti, ma anche alla minimizzazione del rischio

- limitare al massimo i costi
- seguire in modo puntuale l'evoluzione della normativa, che negli anni si è rivelata torrentizia, eccezionalmente complessa e ardua da comprendere e da applicare
- ricercare costantemente ed assumere quelle iniziative che possano migliorare il servizio agli Associati.

Si tratta di regole che spesso è impegnativo e non sempre è agevole seguire

... ma sto andando fuori tema!

Qui devo soltanto -e voglio- salutarvi, con la grande considerazione e l'affetto di sempre.

Colgo, inoltre, l'occasione per esprimere un sentito e cordiale ringraziamento a tutti coloro (Consiglieri, Sindaci, Segretario del Fondo, Esponenti degli Organi direttivi della Banca, Rappresentanti delle OO SS aziendali, Colleghi addetti al Fondo) che hanno vissuto con me questa lunga e intensa esperienza, positiva per noi tutti anche e soprattutto in virtù dell'impegno che hanno rispettivamente profuso.

Milano, 18 Aprile 2011

Adriano Parrini

### *INDICE*

CARICHE SOCIALI	5
Consiglio di Amministrazione	5
Collegio Sindacale	
CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA	6
RELAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLE	
SINDACALE SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2010: ESAME DEL BI	
DELIBERE RELATIVE	9
LO SCENARIO ECONOMICO E FINANZIARIO	
FATTI DI RILIEVO	
DATI STATISTICI DI INTERESSE GENERALE	
COMMENTO AL BILANCIO E RENDIMENTI FINANZIARI	
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010	19
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO IL 31/12/2010	23
LINEA 1	
LINEA 2 Errore. Il segn	
LINEA 3.	
GESTIONI ASSICURATIVE	
LINEA RENDITA	
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICE	EMBRE 2010 61
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	63
NEALIST DELLA SOCIETA DI REVISIONE	
ALLEGATI	
PREVIMMOBILI S.r.l Bilancio al 31/12/2010	65
PREVIMMORILLS r.l Nota integrativa al bilancio al 31/12/2010	69

#### **CARICHE SOCIALI**

#### Consiglio di Amministrazione

**Presidente** 

Parrini Dott. Adriano

**Vice Presidente** 

Marcato Giuseppe

Consiglieri

Biffi Dott. Mauro Dell'Aera Natale Delsante Dott. Giulio

Limiti Sergio
Magrini Mauro
Marinelli Nicoletta
Pellagatti Dott. Giorgio

Versienti Sergio

#### Collegio Sindacale

**Presidente** 

Baccani Dott. Marco

Sindaci effettivi

Castoldi Rag. Enrico Vergani Rag. Piero

Zanzottera Rag. Giuseppe sino al

31.07.2010

Lamanna d.ssa Valentina dal 01.08.2010

Sindaci supplenti

Chiacchio Dott. Giuseppe

Lamanna d.ssa Valentina sino al

31.07.2010

#### CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

Gli Associati del Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme sono convocati in Assemblea Straordinaria ed Ordinaria il giorno 17 maggio alle ore 09,30 ed occorrendo, in seconda convocazione il giorno

#### 18 maggio 2011

alle ore 17,30 in Milano, Piazza Meda 4, presso la Sede Centrale Sala Gemini della Banca Popolare di Milano per trattare il seguente

#### Ordine del giorno

#### ASSEMBLEA STRAORDINARIA

1. Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale in ordine alle modifiche allo Statuto associativo: delibere conseguenti

#### **ASSEMBLEA ORDINARIA**

- 1. Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sul Bilancio dell'esercizio 2010: esame del Bilancio e delibere relative.
- 2. Nomina dei Consiglieri (5 membri) e dei Sindaci (2 membri effettivi ed 1 membro supplente) per il periodo 2011 2013. Determinazione del compenso dei Sindaci.
- 3. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

p. il Consiglio di Amministrazione il Presidente (dr. Adriano Parrini)

Milano, 18 aprile 2011

Lo Statuto, il Bilancio, le Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale saranno depositati, a disposizione degli Associati, presso la Sede del Fondo (Segreteria della

Direzione del Personale della Banca Popolare di Milano) nei quindici giorni precedenti l'Assemblea.

#### PARTE STRAORDINARIA

1. Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale in ordine alle modifiche allo Statuto associativo: delibere conseguenti

#### Relazione del Consiglio di Amministrazione

Signori Associati,

il Consiglio di Amministrazione del Fondo in data 18 aprile 2011 ha deliberato di sottoporre alla Vostra approvazione una modifica da apportare all'art. 23 – sesto comma – dello Statuto dell'Associazione (Collegio dei Sindaci – Criteri di costituzione) in tema di determinazione del numero massimo dei mandati consecutivi per il Collegio Sindacale.

Come noto di tale argomento già si era trattato nell'ambito della relazione del CdA sul bilancio dell'esercizio 2009, nel paragrafo "introduzione modifiche statutarie su indicazione della Covip" riportando peraltro lo stralcio conforme alla delibera del CdA del 16 dicembre 2009 che evidenziava la necessità di sottoporre tale modifica all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria.

Quale maggiore puntualizzazione si ribadisce che la modifica che viene sottoposta trova motivazione nella volontà di adeguarsi alle disposizioni impartite dalla Covip, con raccomandata del 9 ottobre 2009, prot. 6207, nella quale aveva rilevato "che nell'art. 23 non sono previsti limiti alla rieleggibilità dei componenti del Collegio Sindacale. Si richiede pertanto di apportare le necessarie modifiche sulla base delle indicazioni fornite in merito dalla Covip con la menzionata circolare del 17 gennaio 2008".

In ordine a tale indicazione il Fondo, con raccomandata del 21 dicembre 2009, aveva puntualmente dato assicurazione alla Covip che avrebbe provveduto a sottoporre una proposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria in tempo utile (prima cioè della necessità di procedere al rinnovo del Collegio Sindacale).

Alla luce di quanto sopra si evidenzia pertanto qui di seguito il testo in vigore confrontato con il testo aggiornato con le modifiche proposte:

Statuto vigente	Statuto modificato
omissis	omissis
Art. 23 – Collegio dei Sindaci –	Art. 23 – Collegio dei Sindaci –
Criteri di costituzione	Criteri di costituzione
sesto comma:	sesto comma:
i Sindaci durano in carica tre esercizi	i Sindaci durano in carica tre esercizi e sono
rieleggibili	e sono rieleggibili per non più di tre
	mandati consecutivi

Inoltre, al fine di compiutamente uniformarsi allo spirito della richiesta di variazione statutaria avanzata dalla Covip con le comunicazioni sopra richiamate, il CdA ha altresì deliberato di sottoporre all'approvazione di Codesta Assemblea la seguente Norma Transitoria da introdurre in calce all'art. 23:

#### NORMA TRANSITORIA

Ai fini dell'applicazione dell'art. 23, sesto comma, si tiene conto degli analoghi mandati già ricoperti prima dell'entrata in vigore del limite di rieleggibilità introdotto nello stesso.

-----

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

Parere del Collegio Sindacale in ordine alle modifiche allo Statuto Associativo del

Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

In merito alle modifiche statutarie proposte dal Consiglio di Amministrazione il Collegio

Sindacale del Fondo di Previdenza Bipiemme, preso visione del testo di nuovo statuto da

sottoporre alla approvazione dell'assemblea degli associati, dichiara che le stesse non sono

contrarie alla legge oppure allo statuto vigente e pertanto esprime il proprio parere favorevole

alla adozione delle predette modifiche.

Milano, 29 aprile 2011

Per il Collegio Sindacale Il Presidente Dott. Marco Baccani

8

#### **PARTE ORDINARIA**

RELAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2010: ESAME DEL BILANCIO E DELIBERE RELATIVE.

#### LO SCENARIO ECONOMICO E FINANZIARIO

Dopo un annus horribilis (2008) e un annus mirabilis (2009) per quasi tutte le attività finanziarie, il 2010 si chiude con performance generalmente positive, ma più contenute rispetto agli anni precedenti. Negli ultimi 12 mesi la selettività all'interno delle diverse asset class, specialmente a livello geografico, è stata decisiva per il risultato dei propri investimenti. I tratti distintivi del 2010, tuttavia, sono stati gli energici riprezzamenti del rischio sovrano e i dubbi sulla sopravvivenza dell'euro. Lo stesso progetto dell'Unione Monetaria Europea, poi, è stato messo in dubbio nelle fasi più acute della crisi che ha coinvolto prima la Grecia e poi l'Irlanda. Le autorità di politica fiscale, talvolta in leggero ritardo e non sempre con il necessario coordinamento, hanno profuso degli sforzi considerevoli in termini di finanziamenti agli Stati in difficoltà, per evitare uno scenario "apocalittico". Dal canto loro le Banche Centrali hanno continuato le loro politiche iper-espansive e hanno addirittura aumentato l'utilizzo degli strumenti non convenzionali per cercare di dare ulteriore stimolo alla crescita.

In questo contesto i fondamentali macroeconomici sono passati in secondo piano, nonostante, in linea generale, siano giunti segnali confortanti di radicamento della crescita, pur se ancora accompagnata da una grande volatilità. Le economie emergenti, infine, hanno continuato nel loro sentiero di crescita sostenuta, anche se iniziano ad affacciarsi i primi timori legati ad una possibile risalita dell'inflazione.

#### La situazione macroeconomica nell'area euro

Nell'area euro la crescita è stata abbastanza soddisfacente a livello complessivo, ma la sua eterogeneità tra i vari Stati si è progressivamente accentuata nel corso del 2010. Il deterioramento dei conti pubblici in alcuni Paesi periferici non solo ha impedito l'utilizzo di politiche fiscali espansive, ma ha costretto questi Paesi a varare manovre restrittive, con evidenti ripercussioni sull'andamento congiunturale. Più in dettaglio, il PIL dell'area euro è cresciuto su base trimestrale dello 0,4%, dell'1% e dello 0,4% (non annualizzato) nel primi 9 mesi del 2010, facendo sì che la crescita su base annua passasse dal -2% di fine 2009 all'1,9% di fine settembre scorso. Esaminando questi dati si può osservare, da un lato, che in alcuni Paesi "core" la crescita economica è abbastanza elevata, visto che in Germania è al 3,9% annuo (avendo superato il 9% annualizzato nel secondo trimestre), in Finlandia è al 3,5% e negli altri Paesi "core" il PIL annuo oscilla tra l'1,5% e il 2%, come in Belgio, Francia e Olanda. Dall'altro lato, i Paesi periferici, fanno ancora fatica ad uscire dalla recessione o si trovano tuttora in una fase di contrazione del PIL. In Irlanda il tasso di crescita annua è, infatti, a -0,7%, mentre in Grecia è a -4,6%. In Spagna la crescita è allo 0,2%, che rappresenta il primo dato positivo da settembre 2008. L'Italia presenta delle peculiarità che non la fanno ricomprendere tra i Paesi periferici, visto che è riuscita a tenere abbastanza in ordine i conti pubblici, dovendo però pagare lo scotto di una crescita abbastanza fiacca, che si attesta all'1,1% annuo, mentre nei primi tre trimestri è stata rispettivamente dello 0,4%, dello 0,5% e dello 0,3%. Anche gli altri indicatori congiunturali confermano il quadro appena delineato, con la crescita che dovrebbe proseguire su ritmi molto buoni nei Paesi core. L'indice IFO tedesco che misura la fiducia delle imprese è risalito da 94,5 di fine 2009 fino a toccare il livello massimo della sua storia a 109,9. La crescita annua della produzione industriale tedesca ha raggiunto il suo massimo storico ad aprile 2010 (13,7%), mentre gli ordinativi all'industria su base annua in Germania hanno raggiunto il loro record ad aprile (30,1%) per poi attestarsi a fine novembre su un ragguardevole +20,6%.

Gli operatori, però, nell'ultimo anno si sono concentrati prevalentemente sulla tenuta del "progetto euro". La sopravvivenza della valuta unica, scossa alla base dalla differente velocità di crescita delle varie aree, è stata messa in dubbio dalla crisi di solvibilità che ha caratterizzato prima la Grecia e poi l'Irlanda, per contagiare, seppure in misura più contenuta, il Portogallo e la Spagna. Gli aiuti ingenti, stanziati sia della Comunità Europea sia dal Fondo Monetario Internazionale durante il mese di maggio per salvare la Grecia dal fallimento, non sono serviti a placare i mercati, che continuano a temere che i Paesi più deboli non riusciranno a pagare il proprio debito, anche alla luce della scarsa crescita che li sta caratterizzando.

#### La politica monetaria nell'area euro

Dopo l'eccezionale sostegno dato alla ripresa economica nel biennio 2008-2009, le principali Banche Centrali hanno tenuto i tassi ufficiali fermi e hanno marginalmente incrementato l'utilizzo delle misure "non convenzionali", quali, ad esempio, l'acquisto di attività finanziarie.

La Banca Centrale Europea ha lasciato il tasso sulle operazioni di finanziamento al mercato stabile all'1%. Essa ha continuato a fornire liquidità illimitata al sistema finanziario tramite operazioni di pronti contro termine con piena allocazione, al fine di smussare le eventuali tensioni sul mercato. L'unica differenza è riscontrabile nella scadenza di queste operazioni, che è passata da 12 mesi a 3 mesi. A partire dal mese di maggio, poi, la BCE ha iniziato ad effettuare operazioni di mercato aperto sui titoli di Stato dei Paesi in maggiore difficoltà, al fine di dare un sostegno al mercato. La Banca Centrale, però, ha sempre sterilizzato la liquidità immessa nel sistema con questa tipologia di operazioni. Il Presidente della BCE, Jean-Claude Trichet, non ha lasciato trasparire alcuna perplessità sulla politica monetaria corrente. È, però, ipotizzabile che l'Europa "a due velocità" crei qualche discussione anche all'interno dell'Istituto Centrale Europeo: da un lato, la forte crescita nell'Europa "core" richiederebbe una rimozione degli stimoli monetari per restare coerenti con l'obiettivo di stabilità dell'inflazione, mentre, dall'altro, le tensioni sui titoli di Stato dei Paesi periferici rendono indispensabili politiche di tipo iper-espansivo ancora a lungo.

#### I mercati finanziari

I rendimenti delle principali asset class finanziarie sono stati generalmente positivi, ma con valori più bassi rispetto all'anno precedente: l'indice obbligazionario governativo "JPMorgan global" in valuta locale ha avuto una performance del 4,18%, mentre l'indice azionario "Morgan Stanley world" è salito del 9,55%.

In ambito obbligazionario la forte selettività che aveva caratterizzato i corporate negli anni precedenti si è allargata anche alle emissioni di titoli di Stato. Se dalla nascita dell'euro fino al 2009 la performance di un bund tedesco era stata abbastanza in linea con quella di un BTP italiano o di un titolo irlandese di pari scadenza, nel corso dell'ultimo anno le performance dei titoli di Stato periferici sono state completamente divergenti rispetto a quello dei Paesi "core". Lo testimoniano i ritorni degli indici obbligazionari JPMorgan relativi ai vari Paesi dell'area euro: si va dal +6,37% della Germania e dal +5,43% della Francia al -4,17% della Spagna fino al -14,17% dell'Irlanda. La performance dell'indice italiano si è discostata poco dallo zero (-0,57%) grazie a una migliore tenuta del debito pubblico italiano, che, per di più, è posseduto da investitori esteri in percentuali più contenute rispetto agli altri Stati. In generale i tassi sulle attività percepite come "risk-free" (prive di rischio) sono leggermente scesi: sul bund tedesco si è passati da 3,38% a 2,96% sulle scadenze decennali e da 1,33% a 0,86% su quelle a 2 anni. Sul Treasury americano si è passati rispettivamente da 3,83% a 3,29% e da 1,15% a 0,59% sulle stesse scadenze.

Nel corso del 2010 il mercato azionario nella zona euro non si è apprezzato significativamente (DJ Euro Stoxx +0.3%). In realtà la scomposizione geografica e settoriale mostra degli andamenti molto diversi ed in alcuni casi, divergenti. L'indice azionario tedesco si è apprezzato del 14% e quello olandese dell'8%; viceversa alcuni paesi quali Grecia, Spagna, Portogallo ed Italia, hanno registrato una performance negativa. Anche a livello settoriale le divergenze sono state notevoli: i settori delle automobili, dei chimici e quello industriale, si sono apprezzati più del 20% mentre quello

finanziario si è deprezzato di oltre il 20%. Alla base dei diversi rendimenti a livello geografico ci sono le grosse differenze di debito e di crescita attesa nei paesi che compongono l'area euro. Il buon andamento del settore industriale va invece attribuito alla crescente esposizione ai paesi emergenti.

#### La politica di investimento

In ambito obbligazionario si e' avuta generalmente una duration inferiore rispetto al parametro di riferimento, poiché nel corso del 2010 i tassi delle attività finanziarie cosiddette prive di rischio si sono attestati su livelli molto bassi: in alcune occasioni i tassi dei titoli di Stato tedeschi a 18-24 mesi sono arrivati su valori inferiori rispetto a quelli dei pronti contro termine con scadenza brevissima. Tale "anomalia" e' riconducibile principalmente alla "fuga verso la qualità" che ha caratterizzato i mercati nelle fasi di crisi piu' acuta del 2010, quando le attivita' obbligazionarie piu' sicure (i titoli di Stato tedeschi) venivano considerate le uniche che si addicevano ad un investimento realmente privo di rischio. L'investimento e' stato concentrato nei titoli di Stato italiani per l'ottimo rapporto rischio/rendimento che offrivano; in particolare, la percentuale di CCT e' stata man mano aumentata nel corso del 2010, visto che questa tipologia di obbligazioni offriva rendimenti molto interessanti senza esporre il fondo al rischio di risalita dei tassi. La componente di titoli societari e' stata prevalentemente investita in obbligazioni bancarie - senior e subordinate – di primari emittenti italiani ed europei, per gli ottimi rendimenti offerti in rapporto al rischio sopportato.

La componente azionaria, pari a circa il 22% e l'11% nelle linee 1 e 2, è stata innalzata al 13% e al 25% nel corso del terzo trimestre, per approfittare della debolezza dei mercati che scontavano un'alta probabilità di default di alcuni paesi periferici dell'area euro. L'asset allocation settoriale è stata caratterizzata da un elevato sovrappeso del settore industriale e da un forte sottopeso dei titoli bancari. Il titolo BPM ha sottoperformato il proprio settore ed è stato riacquistato sulla debolezza di fine anno, raggiungendo un peso dello 0,7% della linea 2 (7% del portafoglio azionario) e dell'1,2% dela linea 1 (5% del portafoglio azionario). A livello geografico, il portafoglio azionario ha evitato gli investimenti in Grecia, Irlanda e Portogallo ed ha sottopesato la Spagna a favore dell'Italia. Nel corso dell'anno non si è fatto uso di strumenti derivati.

Queste scelte di gestione hanno portato ai seguenti risultati:

- per quanto concerne le linee bilanciate, la buona esposizione sui mercati azionari ha dato risultati soddisfacenti che hanno compensato la sottoperformance sul comparto obbligazionario; in quest'ultimo ambito l'esposizione ai titoli corporate ha offerto rendimenti più interessanti delle attività prive di rischio, ma la sovraesposizione al "rischio Italia" ha avuto un effetto complessivo penalizzante. La linea piu' prudente ha avuto una performance dello 0,95%, a fronte dello 0,82% del benchmark. L'altra linea, invece, dove il sovrappeso sul mercato azionario e' stato piu' marcato, ha registrato una performance dell'1,76%, superiore allo 0,49%, che costituisce il risultato del parametro di riferimento;
- sulla linea monetaria, la sovraesposizione ai titoli di Stato italiani e, principalmente, il sovrappeso di CCT hanno portato ad un risultato negativo e inferiore rispetto al benchmark: -0,17% a fronte di 0,85%.

#### Prospettive per il 2011

La ricerca di un giusto equilibrio tra risanamento dei conti pubblici e attenzione alle dinamiche congiunturali costituirà la chiave di volta per far sì che i mercati si stabilizzino nel corso del 2011. Una fase di eccessivo rigore sul fronte della finanza pubblica rischierebbe, infatti, di innescare un nuovo rallentamento e di vanificare tutti gli sforzi fin qui compiuti. Un nuovo periodo di rallentamento sarebbe molto più difficile da affrontare oggi, visto che la politica monetaria e quella fiscale avrebbero un numero di strumenti a disposizione ben più limitato. D'altro canto, il continuare a portare avanti politiche fiscali espansive di portata rilevante come quelle degli ultimi

anni renderebbe la crescita dipendente dagli stimoli fiscali e, principalmente, deteriorerebbe i parametri dei bilanci pubblici fino ad un punto di quasi irreversibilità, alla luce della sempre maggiore selettività dimostrata dai mercati negli ultimi mesi.

L'area euro dovrà poi implementare tutte le misure di aiuto reciproco elaborate da maggio 2010 in poi e si troverà probabilmente a dover affrontare gli esami più difficili. Il "progetto euro" andrà avanti e avrà ancora ragione di esistere se tutti i Paesi porteranno avanti le tanto auspicate riforme strutturali (che il Presidente della BCE Trichet continua a suggerire pressoché in ogni conferenza stampa), che dovrebbero favorire la crescita dei Paesi che si trovano maggiormente in affanno e finirebbero per agevolare il rientro dall'attuale situazione debitoria.

A livello più strettamente congiunturale, è ipotizzabile che le economie emergenti continuino ad essere il motore più forte della crescita mondiale. In questo ambito occorre auspicare che le prime, latenti pressioni inflazionistiche che si registrano in alcune economie emergenti non si consolidino nel corso del 2011. Nei Paesi più sviluppati, invece, le previsioni di crescita sono in linea con i valori potenziali e le stime di inflazione continuano ad essere molto basse, alla luce del cospicuo sottoutilizzo dei fattori della produzione: la disoccupazione continua ad essere alta e l'utilizzo degli impianti è abbastanza basso in quasi tutte le aree. Alla luce di questo quadro congiunturale, le politiche monetarie dovrebbero rimanere molto espansive e sono ipotizzabili solo dei ritocchi contenuti al livello attuale dei tassi e, eventualmente, una riduzione (ma, difficilmente, una rimozione) delle misure non convenzionali implementate nel corso della crisi.

Le attività finanziarie, nel quadro complessivo appena descritto, dovrebbero offrire ritorni interessanti nel corso del 2011, sia in termini nominali che reali. Il radicamento della crescita e il suo eventuale affrancarsi dalle politiche economiche espansive dovrebbe favorire ancora, in generale, le asset class più rischiose: le azioni più delle obbligazioni e, nell'ambito di queste ultime, i corporate bond più dei titoli di Stato.

#### FATTI DI RILIEVO

Di seguito vengono riportati sinteticamente gli eventi più significativi che hanno interessato la vita del nostro Fondo nel corso dell'esercizio 2010 ed i primi mesi del 2011.

#### Sito del Fondo

Come peraltro già evidenziato nella Relazione dello scorso anno, in data 30 marzo 2010 tutti gli Associati sono stati informati con apposito comunicato dell'avvenuta creazione del sito web www.fondopensionebipiemme.it

Recentemente tale sito è stato implementato, come nel prosieguo meglio dettagliato, in ordine all'introduzione, come disposto dalla Covip, del Registro informatico per la Trattazione dei Reclami.

#### Nuova società di revisione

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 26 maggio 2010, ha deliberato all'unanimità di affidare l'incarico del Bilancio alla Società di revisione Ernest & Young per il triennio 2010 - 2011 – 2012, per un corrispettivo annuo di Euro 7.500 + I.V.A. In precedenza l'incarico era affidato alla Società PricewaterhouseCoopers-

#### Servizio di Outsourcing informatico

In diverse riunioni dell'anno, il Consiglio ha affrontato il tema di Outsourcing informatico e del decentramento del Service Amministrativo (con esclusione del back office titoli), pervenendo alla sottoscrizione dei relativi contratti con la Società Oasi Diagram Spa, società che peraltro da sempre fornisce tutti i programmi del Fondo.

Tale decisione è stata particolarmente impegnativa tenuto conto del sensibile costo sottostante a tali contratti.

Con tale iniziativa è stato fatto un passo importante nella direzione di una sempre maggiore autonomia del nostro Fondo pervenendo peraltro al miglioramento dei servizi resi agli Associati in termini di accelerazione delle prestazioni e contenuto delle comunicazioni.

#### Banca Depositaria

Negli ultimi mesi del 2010 e nei primi del 2011, il Consiglio di Amministrazione ha iniziato ad affrontare, come peraltro richiesto dalla normativa Covip, il problema della Banca Depositaria.

Attualmente sono in corso contatti con una delle più importanti società che effettuano tale servizio e, presumibilmente entro breve termine e sempreché il nuovo CdA deliberi in tal senso, potrebbe pervenirsi alla sottoscrizione del relativo contratto.

#### **Deliberazione Covip del 22.07.2010**

Il Consiglio di Amministrazione ha avuto modo di seguire con particolare cura lo studio e l'applicazione della Deliberazione Covip del 22.07.2010 avente come noto ad oggetto ......, pervenendo alla stesura di un testo di Comunicazione agli Associati avente tutti i requisiti richiesti dall'Organismo di Vigilanza.

#### Comunicazione Covip del 13.10.2010

Anche la comunicazione testè citata è stata oggetto di particolare considerazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo che, nei tempi previsti dalla Covip, ha posto in essere tutto quanto richiesto pervenendo alla creazione del Registro Informatico per la Trattazione dei Reclami, alla stesura del relativo Regolamento Reclami ed all'inserimento di tutta la procedura Reclami anche nel Sito del Fondo.

#### DATI STATISTICI DI INTERESSE GENERALE

Com'è ormai consuetudine Vi presentiamo, qui di seguito, alcuni grafici utili per analizzare i dati più significativi dell'evoluzione del Fondo.

I primi quattro grafici sono relativi all'evoluzione del numero degli Iscritti al Fondo ed alla loro suddivisione per comparto di gestione e per aliquota contributiva prescelta, con particolare riferimento alle classi di età.

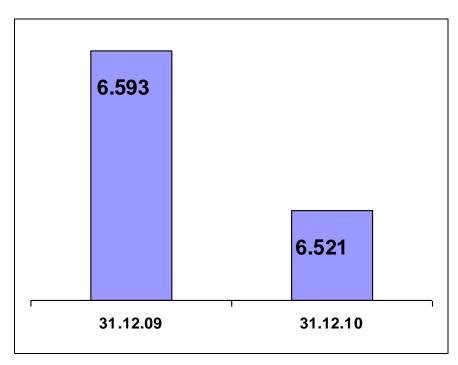


Grafico n. 1 – Evoluzione del totale degli iscritti

Grafico n. 2 – Iscritti suddivisi per comparto in valore assoluto e in percentuale (al 31.12.2010)

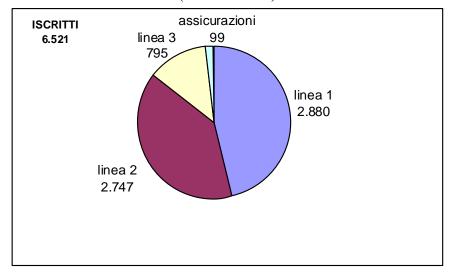


Grafico n. 3 – Iscritti suddivisi per comparto e classi di età (al 31.12.2010)

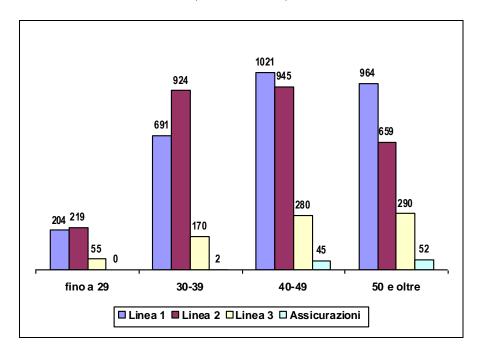
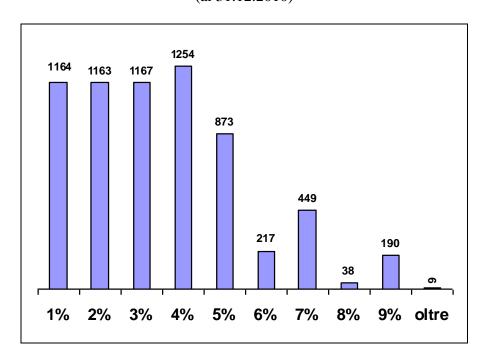
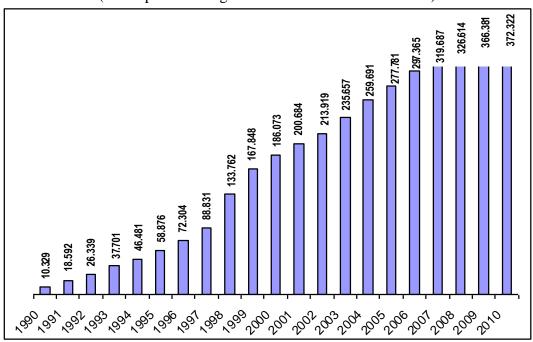


Grafico n. 4 - Iscritti suddivisi per aliquote contributive (al 31.12.2010)



I grafici che seguono, sono relativi agli aspetti che coinvolgono il Fondo da un punto di vista prettamente finanziario.

Grafico n. 5 – Evoluzione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (dati espressi in migliaia di Euro. Anni 1990 – 2010)



Grafici n. 6 a e b - Andamento del Tasso di Rendimento lordo della gestione finanziaria

6a - MONOCOMPARTO (periodo 1990 – 1998) 18 16 14 12 10 8 6 4 2 0 1990 1991 1992 1993 1994 1995 1996 1997 1998 13,15 12,3 9,5 16,68 5,23 5,23 10,9 12,2 8,8 linea 1

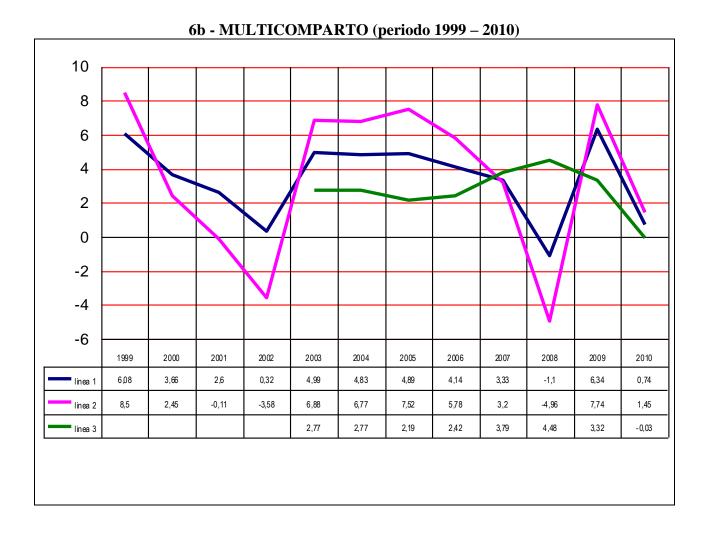
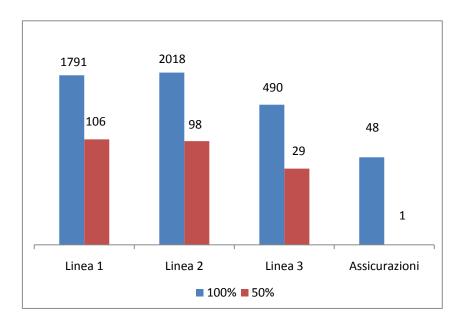


Grafico n. 7 - Associati che conferiscono al Fondo quote di .T.F.R.



Il totale degli Associati che conferiscono al Fondo quote di T.f.r. ammontano a n. 4.581 unità, di cui n. 4.347 con quote pari al 100% e n. 234 con quote pari al 50%. Gli Associati che versano esclusivamente contributi ammontano a n. 1940 unità.

#### COMMENTO AL BILANCIO E RENDIMENTI FINANZIARI

Come noto la gestione del patrimonio è stata effettuata mediante:

- mandato conferito alla Anima SGR S.p.A., per la quasi totalità degli Associati;
- ➤ convenzioni con Compagnie Assicurative per gli Associati ex Banca Briantea ed ex Banca Agricola Milanese che non hanno optato per la gestione diretta, per gli Associati al Fondo Pensioni Integrativo dei Dirigenti Dipendenti della Banca Popolare di Milano che sono confluiti nel nostro Fondo ed infine, sempre per gli Associati ex Banca Briantea ed ex Banca Agricola Milanese, relativamente al patrimonio di loro spettanza alla data di fusione delle rispettive Banche nella Banca Popolare di Milano.

Prima di evidenziare i dati relativi ai risultati della Gestione Finanziaria del Fondo, appare opportuno commentare alcuni dati del bilancio al 31 dicembre 2010:

- a. Possiamo innanzitutto notare che l'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da Euro 366.380.885 al 31.12.2009 a Euro 372.322.369 al 31.12.2010, al netto dell'imposta sostitutiva, con un incremento quindi di Euro 5.941.484
- b. Come si può notare alla voce contraddistinta dal n. 10 "Saldo della Gestione Previdenziale" del Conto Economico, sub e), nel corso del 2010 sono state erogate in forma di capitale agli Associati usciti dal Fondo, prestazioni per Euro 31.335.261
- c. Per quanto concerne l'erogazione di anticipazioni effettuate nel corso del 2010, evidenziamo che, come emerge dalla voce contraddistinta dal n. 10 "Saldo della Gestione Previdenziale" del Conto Economico sub. B, sono state erogate anticipazioni per complessivi Euro 5.679.704

Passiamo ora ad analizzare le principali componenti reddituali che hanno caratterizzato il corso dell'esercizio 2010.

I rendimenti effettivi delle tre linee d'investimento, al netto delle commissioni e delle imposte, sono stati per l'esercizio 2009:

COMPARTO	VALORE QUOTA		RENDIMENTO
	AL 31.12.09	AL 31.12.10	NETTO
LINEA UNO	12,185	12,275	+ 0,74
LINEA DUE	12,526	12,708	+ 1,45
LINEA TRE	11,913	11,909	- 0,03

#### **GESAV – Assicurazioni Generali SpA:**

In base al rendimento del 4,10% riconosciuto, il risultato finanziario, comprensivo del tasso tecnico e considerate le condizioni contrattuali concernenti la retrocessione a favore degli Associati, è stato pari all'1%.

#### ASSIVITA - Assicuratrice Italiana Vita – Gruppo RAS:

In base al rendimento del 4,91% riconosciuto, il risultato finanziario, comprensivo del tasso tecnico e considerate le condizioni contrattuali concernenti la retrocessione a favore degli Associati, è stato pari allo 0,39% laddove il tasso tecnico è del 4%, dell'1,37% laddove il tasso tecnico è del 3% e dell'1,76% laddove il tasso tecnico è del 2,50%.

Milano, 18 aprile 2011

Il Consiglio di Amministrazione

### BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010 STATO PATRIMONIALE – Valori in Euro

#### **STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro**

	ATTIVITA'	2010	2009
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	350.000	350.000
20	Investimenti in gestione	383.564.066	373.077.549
30	Garanzie di risultato acquisite sulle		
	posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	805.356	351.331
50	Crediti di imposta	9.288	660.024
	Totale Attività Fase di Accumulo	384.728.710	374.438.904
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	11.518.945	5.244.133
20	Passività della gestione finanziaria	182.048	154.047
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle		
	posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	161.700	61.658
50	Debiti di imposta	543.648	2.598.181
	Totale Passività Fase di Accumulo	12.406.341	8.058.019
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	372.322.369	366.380.885
	Conti d'Ordine	522	20.568

### CONTO ECONOMICO – Valori in Euro

### **CONTO ECONOMICO - Valori in Euro**

	CONTO ECONOMICO - Valori in Euro		
		2010	2009
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	1.433.479	18.609.781
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.319.054	23.995.295
40	Oneri di gestione	- 250.038	- 217.968
50	Margine della gestione finanziaria		
	(20) + (30) + (40)	5.069.016	23.777.327
60	Saldo della gestione amministrativa	- 24.398	- 24.397
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle		
	prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	6.478.097	42.362.711
80	Imposta sostitutiva	- 536.613	- 2.595.928
	Variazione dell'attivo netto destinato alle		
	prestazioni (70) + (80)	5.941.484	39.766.783

### BILANCIO ANALITICO STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

#### STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

	STATO PATRIMONIALE - PASE DI ACCUMULO		2010		2009
10	Investimenti diretti		350.000		350.000
	a) Azioni e quote di società immobiliari	350.000		350.000	
	b) Quote di fondi comuni di investimento				
	immobiliare chiusi	-		-	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-		-	
20	Investimenti in gestione		383.564.066		373.077.549
	a) Depositi bancari	10.327.470		34.318.375	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	58.129.336		68.965.133	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	184.344.132		146.798.000	
	d) Titoli di debito quotati	36.964.288		39.091.433	
	e) Titoli di capitale quotati	57.197.029		46.717.469	
	f) Titoli di debito non quotati	-		-	
	g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
	h) Quote di O.I.C.R.	-		-	
	i) Opzioni acquistate	-		-	
	I) Ratei e risconti attivi	1.867.816		1.631.366	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	34.733.995		35.555.773	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle				
	posizioni individuali	-	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa		805.356		351.331
	a) Cassa e depositi bancari	388.749		317.109	
	b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
	c) Immobilizzazioni materiali	-		-	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	416.607		34.222	
50	Crediti di imposta	9.288	9.288	660.024	660.024
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		384.728.710		374.438.904

10	Passività della gestione previdenziale		11.518.945		5.244.133
	a) Debiti della gestione previdenziale	11.518.945		5.244.133	
20	Passività della gestione finanziaria		182.048		154.047
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-		-	
	b) Opzioni emesse	-		-	
	c) Ratei e risconti passivi	-		-	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	182.048		154.047	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle				
	posizioni individuali	-	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa		161.700		61.658
	a) TFR	-		-	
	b) Altre passività della gestione amministrativa	161.700		61.658	
50	Debiti di imposta	543.648	543.648	2.598.181	2.598.181
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.406.341		8.058.019
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		372.322.369		366.380.885
	Conti d'Ordine		522		20.568

	CONTO ECONOMICO						
				2010			2009
10	Saldo della gestione previdenziale			1.433.479			18.609.781
	a) Contributi per le prestazioni		36.061.303			35.301.110	
	b) Anticipazioni		5.679.704			4.633.951	
	c) Trasferimenti e riscatti		2.415.928			5.160.099	
	d) Trasformazioni in rendita	-	28.787		-	230.602	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	31.335.261		-	16.986.875	
	f) Premi per prestazioni accessorie		-			-	
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		•			•	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta			_			_
	a) Dividendi		-			_	
	b) Utili e perdite da realizzo		-			-	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze						
	,						
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta			5.319.054			23.995.295
	a) Dividendi e interessi		7.403.666			8.196.228	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		2.301.366			15.516.288	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		-			-	
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		216.754			282.779	
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate		210.734			202.119	
	al fondo pensione		_			_	
	ai iorido perisione		-			-	
40	Oneri di gestione			- 250.038			- 217.968
	a) Società di gestione		250.038		_	217.968	
	b) Banca depositaria		200.000		-	217.300	
	b) barroa dopositaria						
50	Margine della gestione finanziaria			5.069.016			23.777.327
	(20) + (30) + (40)						
60	Saldo della gestione amministrativa			- 24.398			- 24.397
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		268.882			215.961	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	102.539		-	102.520	
	c) Spese generali e amministrative	-	168.341		-	115.674	
	d) Spese per il personale		-			-	
<u> </u>	e) Ammortamenti		-			-	
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		-			-	
	g) Oneri e proventi diversi		22.400		-	22.164	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle						
	prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)			6.478.097			42.362.711
80	Imposta sostitutiva		536.613	- 536.613	_	2.595.928	- 2.595.928
	Variazione dell'attivo netto destinato alle		550.015	330.013		2.033.320	2.333.320
				E 0/4 40/			20 766 702
	prestazioni (70) + (80)			5.941.484			39.766.783
<u></u>							

#### NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO IL 31/12/2010

#### INFORMAZIONI GENERALI

Come per i precedenti esercizi, anche nel 2010 è stata adottata, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta dal Fondo Bipiemme, la struttura del bilancio contenuta nella delibera del 17 Giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione – CO.VI.P., e successive integrazioni, non essendo stata ancora emanata alcuna specifica disposizione per la categoria dei c.d. "fondi preesistenti" al 1993.

#### 1. Caratteristiche del Fondo

Il Fondo di Previdenza Bipiemme si rivolge a tutti i dipendenti delle società facenti parte del Gruppo Bancario Banca Popolare di Milano.

Al 31 Dicembre 2010 il numero complessivo degli aderenti era pari a 6.521, tutti lavoratori attivi, così suddivisi tra i vari comparti d'investimento: Linea 1 n. 2.880; Linea 2 n. 2.747; Linea 3 n. 795; Linea Assicurativa n. 99.

Le risorse del Fondo, come meglio specificato nella Relazione sulla Gestione, sono ripartite in tre comparti: il primo, denominato Linea 1, dalle caratteristiche più prudenziali, rivolto agli aderenti con una ridotta propensione al rischio; il secondo, denominato Linea 2, con connotazioni più aggressive, rivolto a coloro che esprimono una più alta propensione al rischio; il terzo, denominato Linea 3, esclusivamente monetario, destinato a coloro che hanno manifestato una propensione al rischio praticamente nulla.

Il mandato per la gestione finanziaria del patrimonio è conferito ad Anima SGR SpA. – società di gestione del risparmio -, soggetta all'attività di direzione coordinamento della Banca Popolare di Milano sino al 28.12.2010. In data 29.12.2010 l'intero capitale sociale di Anima SGR SpA è stato ceduto ad Asset Management Holding SpA.

A seguito delle operazioni di incorporazione di altri istituti bancari nella Banca Popolare di Milano, avvenute nel corso del 1998 (Banca Agricola Milanese e Banca Briantea) e del 1999 (Banca 2000), nonché dell'ingresso del Fondo Pensioni Integrativo dei Dirigenti Dipendenti della Banca Popolare di Milano, il Fondo è subentrato di diritto nei vari contratti di assicurazione in essere con le seguenti compagnie: Generali Assicurazioni, L'Assicuratrice Italiana Vita (Gruppo RAS), INA Assitalia e Bipiemme Vita.

Il fondo ha istituito una linea "c.d. Linea Rendita" per gli aderenti che, maturato il diritto alla prestazione previdenziale, decidono di trasformare la stessa in una rendita vitalizia. Il fondo ha quindi contratto, nel corso del 2009, una polizza collettiva cui ha trasferito la raccolta della linea rendita come specificato in Relazione sulla Gestione.

A partire dal mese di Ottobre 2004, per le Linee di investimento 1, 2 e 3 si è proceduto alla suddivisione dei patrimoni in quote e alla loro valorizzazione.

In particolare, è stata effettuata l'attribuzione iniziale del numero delle quote sulla base delle singole posizioni individuali esistenti al 30/9/2004 diviso per 10 € (valore convenzionale indicato da CO.VI.P.), mentre la prima valorizzazione delle quote è avvenuta sulla base dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni delle Linee d'investimento al 31 Ottobre 2004.

#### 2. Criteri di formazione

Il bilancio d'esercizio, così come la nota integrativa, è redatto in unità di Euro ove non diversamente indicato.

Oltre alla presente Nota Integrativa, che costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio e che si compone dei Rendiconti dei singoli comparti d'investimento, è stata redatta la Relazione sulla Gestione, che contiene la descrizione della situazione del Fondo a fine esercizio, l'andamento della gestione nel corso dello stesso e i fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

#### 3. Criteri di valutazione

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Si evidenzia che i criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti sono in linea con quelli stabiliti da CO.VI.P. nella Delibera del 17/6/1998, e che essi non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi.

#### Investimenti finanziari

Le quote di partecipazione al capitale della Società Immobiliare Previmmobili Srl, costituita nel 2004, sono state attribuite sulla base del peso dei patrimoni delle tre Linee d'investimento al 31/12/2003. E' opportuno far presente che la società è divenuta operativa nel 2005 con la prima acquisizione di unità immobiliari avvenuta nel corso del mese di Febbraio 2005, finanziata sia attraverso l'accensione di un mutuo ipotecario, che mediante l'erogazione di un prestito fruttifero della durata di cinque anni da parte delle linee d'investimento per le rispettive quote. Nel corso dell'esercizio 2008 le quote di partecipazione sono state oggetto di rivalutazione per adeguarne il valore a quello del presumibile realizzo degli immobili posseduti dalla società partecipata. L'importo rivalutato è stato determinato come il valore di mercato degli immobili posseduti, dedotte le poste debitorie relative al mutuo in essere ed al finanziamento concesso dal socio (Fondo Bipiemme).

Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari è stato preso a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Trattandosi esclusivamente di titoli quotati su mercati regolamentati, sono stati iscritti al valore delle quotazioni rilevate all'ultimo giorno di contrattazione antecedente o coincidente con la chiusura dell'esercizio.

I mercati cui si è fatto riferimento per comparare il costo sono l'MTS e la Borsa Valori di Milano per i titoli in essi quotati, mentre per i titoli esteri si è fatto riferimento al valore di mercato fornito dal provider Telekurs, ad eccezione dei titoli trattati sul mercato tedesco per i quali sono stati utilizzati i valori forniti da Bloomberg.

#### Crediti per operazioni di pronti contro termine

Rappresentano il prezzo a pronti pagato per l'acquisto di titoli per i quali è stabilito l'impegno della rivendita a termine.

#### Operazioni in valuta

Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

#### Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo di acquisizione e ammortizzate, in funzione della loro utilità pluriennale, in quote costanti per cinque esercizi.

#### Oneri e proventi

La rilevazione degli oneri e dei proventi è avvenuta in base al principio della competenza temporale, prescindendo dal momento numerario (incassi e pagamenti).

#### Compensazioni

Le compensazioni di partire sono effettuate solo nel caso di operazioni per le quali esse rappresentino un connotato caratteristico.

#### Contributi

I contributi previdenziali sono registrati al momento del loro incasso. L'ammontare non incassato entro l'esercizio è indicato nei Conti d'Ordine dei singoli comparti di riferimento.

#### Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza di ogni singolo comparto sono state imputate secondo le disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 47/2000 e successive modificazioni e integrazioni.

#### Ripartizione costi comuni

Nel 2010 non è stata effettuata alcuna ripartizione ai singoli comparti; sono stati richiesti agli Associati versamenti pro-quota per far fronte alle spese di carattere amministrativo e generale.

#### ALTRE INFORMAZIONI

Al 31 Dicembre 2010 il Fondo deteneva una quota pari allo 0,5% del patrimonio della Mefop S.p.a., acquisita a titolo gratuito; poiché la eventuale cessione della partecipazione avverrebbe sempre a titolo gratuito, secondo le indicazioni Covip non è stato iscritto alcun valore patrimoniale. La Mefop è stata creata al fine di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione e attualmente la maggioranza azionaria è di proprietà del Ministero dell'Economia.

Per quanto riguarda i compensi agli Amministratori e ai Sindaci, si evidenziano i soli emolumenti spettanti al Collegio Sindacale, in quanto le prestazioni dei Consiglieri di Amministrazione sono effettuate a titolo gratuito:

Qualifica	2010	2009
Amministratori	-	
Collegio Sindacale	€ 32.661	€ 32.821

### RENDICONTI DEI COMPARTI D'INVESTIMENTO

### LINEA 1

	STATO PATRIMONIALE		2010		2009
	ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti		171.500		171.500
	a) Azioni e quote di società immobiliari	171.500		171.500	
	b) Quote di fondi comuni di investimento				
	immobiliare chiusi				
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi				
20	Investimenti in gestione		160.887.516		157.823.977
	a) Depositi bancari	4.981.981		13.869.913	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	31.878.318		36.336.980	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	83.032.800		67.712.600	
	d) Titoli di debito quotati	19.973.842		21.991.188	
	e) Titolo di capitale quotati	19.882.797		16.837.943	
	f) Titoli di debito non quotati				
	g) Titolo di capitale non quotati				
	h) Quote di O.I.C.R.				
	i) Opzioni acquistate				
	1) Ratei e risconti attivi	892.778		830.353	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria	245.000		245.000	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle				
30	posizioni individuali		_		_
	posizioni marvianni				
40	Attività della gestione amministrativa		254.058		-
	a) Cassa e depositi bancari				
	b) Immobilizzazioni immateriali				
	c) Immobilizzazioni materiali				
	d) Altre attività della gestione amministrativa	254.058			
50	Crediti di imposta			188.319	188.319
			15101007		150 100 50
	Totale Attività		161.313.074	-	158.183.796

	PASSIVITA'		2010		2009
10	Passività della gestione previdenziale		5.162.018		2.278.163
	a) Debiti della gestione previdenziale	5.162.018		2.278.163	
30	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  Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	165.312	165.312	154.047	154.047
40	Passività della gestione amministrativa a) TFR b) Altre passività della gestione amministrativa		-		-
50	Debiti di imposta	129.010	129.010	1.088.055	1.088.055
	Totale Passività		5.456.340		3.520.265
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		155.856.734		154.663.531
	Conti d'Ordine				6.149

	CONTO ECONOMICO		2010		2009
10	Saldo della gestione previdenziale		58.007		8.259.047
	a) Contributi per le prestazioni	15.526.939		15.383.491	
	b) Anticipazioni	- 2.202.874	-	1.975.641	
	c) Trasferimenti e riscatti	1.532.898		1.852.406	
	d) Trasformazioni in rendita				
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 14.798.956	-	7.001.209	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
20	Distribute della grantia na finanzia in distributi		4450 554		40 450 400
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	0.007.050	1.458.551	2 007 004	10.158.432
	a) Dividendi e interessi	3.387.252		3.897.281	
	b) Profitti e perdite da o perazioni finanziarie	- 2.045.177		6.122.881	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	40.470		400.070	
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	116.476		138.270	
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate				
	al fondo pensione				
40	Oneri di gestione	<u>-</u>	194.309	-	181.565
	a) Società di gestione	- 194.309	-	- 181.565	
	b) Banca depositaria				
50	M argine della gestio ne finanziaria		1.264.242		9.976.867
	(20) +(30) +(40)				
60		-	36	-	1.574
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e pro venti diversi	- 36	-	- 1.574	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle				
	prestazioni ante imposta sostitutiva (10) +(50) +(60)		1.322.213		18.234.340
80	Imposta sostitutiva	- 129.010 -	129.010	- 1.088.055 -	1.088.055
	Variazione dell'attivo netto destinato alle				
	prestazioni (70) +(80)		1.193.203		17.146.285

#### ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Come premesso nelle Informazioni Generali, con riferimento al mese di Ottobre 2004 si è proceduto alla suddivisione in quote dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni.

Sulla base delle posizioni individuali in essere al 30 Settembre 2004, ammontanti complessivamente a  $\in$  105.264.203,74, è stato attribuito il valore quota convenzionale di  $\in$  10, corrispondente a un numero quote iniziale di 10.526.420,37.

Al 31 Ottobre 2004 è stata quindi eseguita la valorizzazione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni relativa alla frazione d'esercizio, comprendente il risultato netto della gestione finanziaria maturato dall'inizio dell'anno, che ha determinato in € 10,280 il valore unitario delle quote in sede di prima valorizzazione.

Al 31 Dicembre 2010 il numero delle quote in circolazione era pari a 12.830.653,116. Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2010 è pari a  $\in$  12,275 ( $\in$ 12,185 al 31 Dicembre 2009) e mostra un incremento del +0,74%.

#### **ATTIVITA'**

#### 10) Investimenti diretti

€ 171.500

#### a) Azioni e quote di società immobiliari

Sono costituite dal valore nominale delle quote della società immobiliare Previmmobili Srl attribuite alla Linea 1 per il 49% del capitale sociale di € 50.000 e rivalutate nel 2008 secondo quanto esposto nella parte introduttiva della Nota Integrativa relativa ai criteri di valutazione.

#### 20) Investimenti in gestione

€ 160.887.516

#### > Denominazione Gestore Finanziario: Anima SGR Spa

### 1. Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

AttivitaFinanziaria	Descrizione	Peso % titoli	Controvalore
IT0004620305	CCT EU 15DC2015 Ind	20.46	31,879,557.74
IT0004220627	BTP 4% 15AP2012	7.91	12,327,618.48
IT0004112816	BTP 3,75% 15ST2011	6.23	9,711,225.38
IT0003472336	BTP 4,25% 01AG2013	5.37	8,369,234.80
IT0003080402	BTP 5,25% 01AG2011	5.34	8,324,678.24
IT0004634124	CTZ 31AG12	4.29	6,688,290.00
IT0004321813	CCT 01DC2014 Ind	3.71	5,775,402.18
IT0003719918	BTP 4,25% 01FB2015	3.34	5,208,771.75
IT0003993158	CCT 01NV2012 Ind	3.17	4,939,930.95
IT0004404965	CCT 01ST2015 Ind	3.05	4,747,058.00
IT0004584204	CCT 01MZ2017 Ind	2.99	4,661,058.00
IT0004026297	BTP 3,5% 15MZ2011	2.60	4,057,581.20
IT0004620305	CCT EU 15DC2015 Ind	2.48	3,856,056.88
IT0004467483	BTP 3% 01MZ2012	1.96	3,049,882.86
XS0188256605	BNL Float 10MZ2011	1.61	2,502,740.20
XS0267703352	Unicredit Float 20ST2016	1.23	1,910,809.12
IE0031442068	iShares S&P 500 Index Fund IM	0.97	1,512,800.00
XS0149955360	Cassa Risp Firenze Float 21GN2012	0.97	1,506,259.59
XS0218439544	Credito Emiliano Float 04MG2012	0.95	1,481,886.63
XS0203450555	Capitalia Float 21OT2016	0.92	1,425,788.25

XS0229840474	Deutsche Bank Float 22ST2015	0.91	1,420,395.75
XS0286437560	Dexia Crediop Float 15FB2012	0.78	1,212,680.31
XS0256368050	B P Verona e Novara Float 15GN2016	0.72	1,120,360.54
XS0031003089	Italy ZC 07MZ2011 Strip	0.70	1,097,405.10
XS0485615867	Tennet BV 3,25% 09FB2015	0.68	1,051,738.36
IT0004224041	CCT 01MZ2014 Ind	0.62	969,811.60
IT0000064482	Bca Pop di Milano	0.61	956,300.00
XS0570270370	Banca carige 7,21% 20DC2020	0.61	949,056.01
XS0181782144	Cassa Risp Firenze Float 05DC2013	0.56	874,731.44
IT0003132476	ENI SpA	0.52	817,000.00
XS0300345971	B Pop Emilia Float 15MG2017	0.41	638,252.22
XS0243399556	Sanpaolo Float 20FB2018	0.41	632,099.01
DE0007664039	Volkswagen AG Preference	0.39	607,000.00
XS0402476963	Finmeccanica Fin 8,125% 03DC2013	0.37	573,966.44
XS0215828830	Portugal Tel Fin 3,75% 26MZ2012	0.33	518,508.56
XS0249938175	Intesa SanPaolo Float 19AP2016	0.31	485,434.57
DE0005557508	Deutsche Telekom AG-Reg	0.31	482,750.00
XS0222841933	B Pop Milano Float 29GN2015	0.30	470,057.34
NL0000009538	Philips Electronics NL	0.30	469,860.00
FR0000131104	BNP PARIBAS FP	0.30	467,530.20
FR0000120271	Total SA (FP)	0.30	463,905.00
XS0301811070	Barclays Bank Float 30MG2017	0.30	460,978.72
XS0236480322	Bca Monte Paschi Float 30NV2017	0.30	460,564.84
DE0007236101	Siemens AG	0.29	458,865.00
DE0007164600	SAP AG	0.27	426,720.00
FR0000121501	Peugeot	0.27	426,150.00
LU0323134006	ArcelorMittal	0.27	425,700.00
XS0427290357	Atlantia 5,625% 06MG2016	0.27	417,143.32
IT0000072618	Intesa San Paolo Ord	0.26	406,000.00
BE0003470755	Solvay SA	0.26	398,750.00

**Note:** (1) Il controvalore è comprensivo sia dei ratei dei titoli obbligazionari che delle operazioni da regolare al 31/12/10.

# 2. Informazioni sulle operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31 Dicembre 2010 erano presenti operazioni di vendita per un importo complessivo di € 31.881.417,31 dettagliate come di seguito indicato:

Attività Finanziaria	Descrizione	Controvalore
IT0004620305	CCT 15DC2015 IND	31.881.417,31

#### 3. Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31 Dicembre 2010 erano presenti le seguenti componenti da regolare con le valute previste dal contratto per il servizio di gestione:

- Oneri da addebitare (commissioni di gestione e spese): € 167.927,64
- Proventi da accreditare (interessi sulla componente di liquidità, crediti per dividendi): € 5,34

# 4. Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31.12.2010 non erano presenti operazioni di copertura valutaria in contratti derivati.

# 5. Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti e sulla distribuzione territoriale

<sup>(2)</sup> Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito.

Composizione per valuta degli investimenti

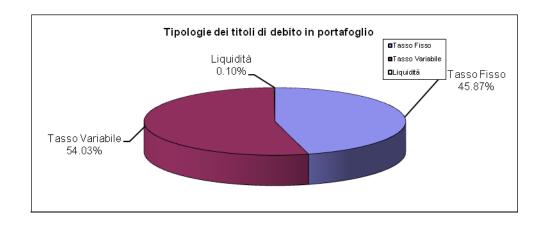
Valuta	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Disp.liquide
Eur	83.032.800	19.973.842	19.882.797	4.981.981

Distribuzione territoriale degli investimenti

Investimenti	Italia	Altri area €	Area non €	Totale
Titoli di Stato	83.032.800	-	-	83.032.800
Titoli di Debito	14.719.040	5.254.802	-	19.973.842
Titoli di Capitale	3.001.185	16.881.612	-	19.882.797
Disponibilità liquide	4.973.691	-	8.290	4.981.981

6. Informazioni in merito alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme ed alle principali tipologie

Titolo	Controvalore	Tipo	<b>Duration Anni</b>	Peso titolo
CCT EU 15DC2015 Ind	31,879,557.74	Tasso Variabile	0.27	23.48%
BTP 4% 15AP2012	12,327,618.48	Tasso Fisso	1.08	9.08%
BTP 3,75% 15ST2011	9,711,225.38	Tasso Fisso	0.51	7.15%
BTP 4,25% 01AG2013	8,369,234.80	Tasso Fisso	2.30	6.16%
BTP 5,25% 01AG2011	8,324,678.24	Tasso Fisso	0.40	6.13%
CTZ 31AG12	6,688,290.00	Tasso Fisso	1.48	4.93%
CCT 01DC2014 Ind	5,775,402.18	Tasso Variabile	0.23	4.25%
BTP 4,25% 01FB2015	5,208,771.75	Tasso Fisso	3.63	3.84%
CCT 01NV2012 Ind	4,939,930.95	Tasso Variabile	0.15	3.64%
CCT 01ST2015 Ind	4,747,058.00	Tasso Variabile	0.48	3.50%
CCT 01MZ2017 Ind	4,661,058.00	Tasso Variabile	0.48	3.43%
BTP 3,5% 15MZ2011	4,057,581.20	Tasso Fisso	0.02	2.99%
CCT EU 15DC2015 Ind	3,856,056.88	Tasso Variabile	0.27	2.84%
BTP 3% 01MZ2012	3,049,882.86	Tasso Fisso	0.97	2.25%
BNL Float 10MZ2011	2,502,740.20	Tasso Variabile	0.00	1.84%
Unicredit Float 20ST2016	1,910,809.12	Tasso Variabile	0.03	1.41%
Cassa Risp Firenze Float 21GN2012	1,506,259.59	Tasso Variabile	0.03	1.11%
Credito Emiliano Float 04MG2012	1,481,886.63	Tasso Variabile	0.16	1.09%
Capitalia Float 21OT2016	1,425,788.25	Tasso Variabile	0.12	1.05%
Deutsche Bank Float 22ST2015	1,420,395.75	Tasso Variabile	0.04	1.05%
Dexia Crediop Float 15FB2012	1,212,680.31	Tasso Variabile	1.50	0.89%
B P Verona e Novara Float 15GN2016	1,120,360.54	Tasso Variabile	0.02	0.83%
Italy ZC 07MZ2011 Strip	1,097,405.10	Tasso Fisso	0.01	0.81%
Tennet BV 3,25% 09FB2015	1,051,738.36	Tasso Fisso	3.74	0.77%
CCT 01MZ2014 Ind	969,811.60	Tasso Variabile	0.48	0.71%
Banca carige 7,21% 20DC2020	949,056.01	Tasso Fisso	7.21	0.70%
Cassa Risp Firenze Float 05DC2013	874,731.44	Tasso Variabile	0.25	0.64%
B Pop Emilia Float 15MG2017	638,252.22	Tasso Variabile	0.19	0.47%
Sanpaolo Float 20FB2018	632,099.01	Tasso Variabile	0.20	0.47%
Finmeccanica Fin 8,125% 03DC2013	573,966.44	Tasso Fisso	2.53	0.42%
Portugal Tel Fin 3,75% 26MZ2012	518,508.56	Tasso Fisso	1.01	0.38%
Intesa SanPaolo Float 19AP2016	485,434.57	Tasso Variabile	0.11	0.36%
B Pop Milano Float 29GN2015	470,057.34	Tasso Variabile	0.06	0.35%
Barclays Bank Float 30MG2017	460,978.72	Tasso Variabile	0.23	0.34%
Bca Monte Paschi Float 30NV2017	460,564.84	Tasso Variabile	0.23	0.34%
Atlantia 5,625% 06MG2016	417,143.32	Tasso Fisso	4.45	0.31%
Totale	135,777,014.38	<b>Duration Media (anni)</b>	0.79	
		Duration Media (mesi)	9.47	
Tasso Fisso	62,345,100.50			
Tasso Variabile	73,431,913.88			
Liquidità	129,293.59			



# 7. Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore in Euro
IT0000064482	BANCA POP. MILANO	365.000	956.300,00
	B Pop Milano Float		
XS0222841933	29GN2015	500.000	470.057,34

## 8. Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro)

Conto	1° trim.	2° trim.	3° trim.	4° trim.	Totale	Volumi negoziati	Commissioni Volumi (%)
119188	0	643,19	675,60	3.093,07	4.411,86	46.996.407,89	0,010

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Volumi negoziati	Acquisti	Vendite
46.996.407,89	42.523.056,79	4.473.351,10

#### a) Depositi bancari € 4.981.981

Si riferiscono alla liquidità del conto di afflusso dei contributi per € 4.855.298 e dei conti di gestione in euro e in valuta intrattenuti presso il gestore finanziario per complessivi € 126.683.

#### b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ 31.878.318

Rappresentano i crediti verso il cedente per i titoli acquistati a pronti e da cedere a termine.

#### c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

€ 83.032.800

Al 31 Dicembre 2010 i Titoli emessi da Stato o organismi internazionali si compongono unicamente di titoli italiani ed ammontano a € 83.032.800.

#### d) Titoli di debito quotati

€ 19.973.842

Al 31 Dicembre 2010 i Titoli di debito quotati ammontano a € 19.973.842 e si compongono, per € 14.719.040, di titoli italiani e per € 5.254.802 di titoli emessi in stati appartenenti all'area "Euro".

#### e) Titoli di capitale quotati

€ 19.882.797

Al 31 Dicembre 2010 i Titoli di capitale quotati ammontano a € 19.882.797 e si compongono, per € 3.001.185 da titoli italiani e per €16.881.612 da titoli emessi da soggetti residenti in stati appartenenti all'area "Euro".

#### I) Ratei e risconti attivi

€ 892.778

- Al 31 Dicembre 2010 il saldo dei ratei e risconti attivi è pari a € 892.778. Il saldo è composto da:
- € 892.054 relativi ai ratei attivi maturati sui titoli;
- € 724 relativi al rateo sugli interessi attivi derivanti dal finanziamento concesso a Previmmobili S.r.l..

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 245.000

Sono relativi al finanziamento erogato pro-quota alla Previmmobili Srl per € 245.000.

#### 40) Attività della gestione amministrativa

€ 254.058

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

Riguardano crediti per trasferimenti dalla Gestione Assicurativa relativi di Associati che hanno la doppia posizione, incassati nel mese di Febbraio 2011.

#### **PASSIVITA'**

#### 10) Passività della gestione previdenziale

€ 5.162.018

#### a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti dai contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2010 rispettivamente di € 1.953.726 ed € 37.034 da avvalorare successivamente ai fini della determinazione della quota dello stesso mese, dal debito per liquidazioni per € 2.531.668, da un residuo debito di € 1.600 per contributi e dal debito di € 637.990 verso l'erario per ritenute da versare.

#### 20) Passività della gestione finanziaria

€ 165.312

#### d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano le commissioni di *performance* riconosciute al gestore finanziario per i risultati conseguiti, come previsto dal mandato di gestione conferito nel corso dei primi mesi del 2009 ad Anima SGR S.p.A in seguito alla fusione della stessa Anima SGR S.p.A. con il precedente gestore finanziario, Bipiemme Gestioni S.p.A..

#### 50) Debiti d'imposta € 129.010

Si riferiscono all'Imposta Sostitutiva dell'11% maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

#### **CONTO ECONOMICO**

#### 10) Saldo della gestione previdenziale

€ 58.007

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale,* secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	4.197.162
Contributi a carico dei lavoratori	5.436.408
TFR	5.893.369
Totale	15.526.939

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	1.483.716
Switch di comparto in entrata	505.208
Trasferimenti ad altri fondi	-456.026
Switch di comporto in uscita	-
Totale	1.532.898

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	14.798.956

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	2.202.874

Nella voce *Trasferimenti da altri fondi pensione* sono compresi trasferimenti pervenuti dalla Gestione Assicurativa per € 952.766 riguardanti Associati che avevano la doppia posizione individuale e che al momento della cessazione sono stati liquidati unitariamente dalla linea di appartenenza.

A partire dal 2007, a seguito delle modifiche statutarie intervenute e dell'introduzione dello specifico Regolamento, sono state effettuate erogazioni di Anticipazioni agli Associati.

#### 30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.458.551

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi* e *b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo le seguenti tabelle:

Voci/Valori	Dividendi	Profitti e Perdite
	e Interessi	da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.276.621	-2.385.910
Titoli di debito quotati	525.007	-2.436
Titoli di capitale quotati	475.840	343.200
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	102.924	0
Quote di O.I.C.R.	0	0
Altri strumenti finanziari	6.860	0
Risultato gestione cambi	0	-31
Totale	3.387.252	-2.045.177

Le operazioni di Pronti contro Termine hanno generato i seguenti risultati:

	Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine		
Linea 1	116.476		

### 40) Oneri di gestione € 194.308

Si riporta la composizione della voce *a) Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Bipiemme Gestioni	28.996	165.312	-	194.30
SGR				8

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi intercorsi con Bipiemme Sgr, ora Anima Sgr.

#### 60) Saldo della gestione amministrativa

€ -36

#### g) Oneri e proventi diversi

Si riferiscono al saldo tra interessi attivi sul c/c di gestione e le spese relative.

#### 80) Imposta Sostitutiva

€ 129.010

Si riferisce al costo per l'imposta dell'11% introdotta dal D.Lgs. n.47/2000, calcolata come mostrato dal seguente prospetto:

Patrimonio al 31/12/2010 (al lordo dell'Imposta Sostitutiva)	155.985.744
+ Prestazioni erogate	14.798.956
+ Anticipazioni	2.202.874
+ Trasferimenti ad altri Fondi	456.026
- Contributi versati	-15.526.939
- Trasferimenti da altri Fondi	-1.483.716
- Switch in entrata	-505.208
- Redditi esenti	-91.387
- Patrimonio all'1/1/2010	-154.663.530
= Risultato netto di Gestione	1.172.820
+ Credito d'imposta su OICVM	-
= Imponibile Imposta Sostitutiva	1.172.820
x Imposta Sostitutiva 11%	129.010
- Credito d'imposta OICVM	-
= Imposta Sostitutiva	129.010

### LINEA 2

	STATO PATRIMONIALE		2010		2009
	ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti		109.900		109.900
	a) Azioni e quote di società immobiliari	109.900		109.900	
	b) Quote di fondi comuni di investimento				
	immobiliare chiusi				
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi				
20	Investimenti in gestione		150.502.393		145.732.141
	a) Depositi bancari	2.957.053		16.942.458	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	18.971.487		23.205.547	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	73.332.265		57.786.160	
	d) Titoli di debito quotati	16.990.446		17.100.245	
	e) Titolo di capitale quotati	37.314.232		29.879.526	
	f) Titoli di debito non quotati				
	g) Titolo di capitale non quotati				
	h) Quote di O.I.C.R.				
	i) Opzioni acquistate				
	1) Ratei e risconti attivi	779.910		661.205	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria	157.000		157.000	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle				
	posizioni individuali		-		-
40	Attività della gestione amministrativa		43.055		9.993
	a) Cassa e depositi bancari				
	b) Immobilizzazioni immateriali				
	c) Immobilizzazioni materiali				
	d) Altre attività della gestione amministrativa	43.055		9.993	
50	Crediti di imposta		_	469.452	469,452
- 50	Crount at Imposta		_	707.732	707.432
	Totale Attività		150.655.348		146.321.486

	PASSIVITA'		2010		2009
10	Passività della gestione previdenziale		3.622.301		2.328.624
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.622.301		2.328.624	
20	Passività della gestione finanziaria		16.736		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine				
	b) Opzioni emesse				
	c) Ratei e risconti passivi				
	d) Altre passività della gestione finanziaria	16.736			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle				
	posizioni individuali		-		-
40	TO THE REST OF THE REST				
40	Passività della gestione amministrativa		-		-
	a) TFR				
	b) Altre passività della gestione amministrativa				
50	Debiti di imposta	252.051	252.051	1.218.662	1.218.662
30	Debit di Imposa	232.031	232.031	1.210.002	1.210.002
	Totale Passività		3.891.088		3.547.286
	Totale Lassivita		3.071.000		3.547.200
100	Aut of the state o		146764260		142 774 200
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		146.764.260		142.774.200
	Conti d'Ordine				13.896
	Conti a Oranic				15.890

	CONTO ECONOMICO		2010		2009
10	Saldo della gestione previdenziale		1.900.885		10.031.331
	a) Contributi per le prestazioni	16.025.565		15.604.210	
	b) Anticipazioni	- 2.683.353		- 2.146.575	
	c) Trasferimenti e riscatti	- 3.390.616		833.597	
	d) Trasformazioni in rendita				
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 8.050.711		- 4.259.901	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.393.854		11.159.901
	a) Dividendi e interessi	3.331.981	2.550.554	3.602.687	11.100.001
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.010.636		7.450.282	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	1.010.000		7.400.202	
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	72.509		106.932	
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate	72.509		100.932	
	al fondo pensione				
	ai ioliuo persione				
40	Oneri di gestione		- 52.577		- 33.340
	a) Società di gestione	- 52.577		- 33.340	
	b) Banca depositaria				
50	Margine della gestione finanziaria		2.341.277		11.126.561
	(20) + (30) + (40)				
60	Saldo della gestione amministrativa		- 51		- 2.046
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
<u> </u>	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
igwdap	g) Oneri e proventi diversi	- 51		- 2.046	
	Mariada da Mariada da Mariada de				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle		4040444		04.455.040
$\vdash$	prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		4.242.111		21.155.846
80	Imposta sostitutiva	- 252.051	- 252.051	- 1.218.662	- 1.218.662
	Variazione dell'attivo netto destinato alle				
			2 000 000		10 007 404
	prestazioni (70) + (80)		3.990.060		19.937.184

#### ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Come premesso nelle Informazioni Generali, con riferimento al mese di Ottobre 2004 si è proceduto alla suddivisione in quote dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni.

Sulla base delle posizioni individuali in essere al 30 Settembre 2004, ammontanti complessivamente a  $\in$  68.029.372,81, è stato attribuito il valore quota convenzionale di  $\in$  10, corrispondente a un numero quote iniziale di 6.802.937,28.

Al 31 Ottobre 2004 è stata quindi eseguita la valorizzazione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni relativa alla frazione d'esercizio, comprendente il risultato netto della gestione finanziaria maturato dall'inizio dell'anno, che ha determinato in € 10,426 il valore unitario delle quote in sede di prima valorizzazione.

Al 31 Dicembre 2010 il numero delle quote in circolazione era pari a 11.690.320,591. Il valore della quota al 31 Dicembre 2010 è pari a  $\in$  12,708 ( $\in$  12,526 al 31 Dicembre 2009) e mostra un incremento del +1,45%.

#### ATTIVITA'

#### 10) Investimenti diretti

€ 109.900

#### a) Azioni e quote di società immobiliari

Sono costituite dal valore nominale delle quote della società immobiliare Previmmobili Srl, attribuite alla Linea 2 per il 31,4% del capitale sociale di € 50.000 e rivalutate nel 2008 secondo quanto esposto nella parte introduttiva della Nota Integrativa relativa ai criteri di valutazione.

# 20) Investimenti in gestione

€ 150.502.393

#### > Denominazione Gestore Finanziario: Anima SGR Spa

# 1. Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

AttivitaFinanziaria	Descrizione	Peso % titoli	Controvalore
IT0004620305	CCT EU 15DC2015 Ind	12.86	18,972,224.60
IT0004220627	BTP 4% 15AP2012	11.84	17,464,126.18
IT0003080402	BTP 5,25% 01AG2011	4.94	7,284,093.46
IT0004112816	BTP 3,75% 15ST2011	4.85	7,155,639.75
IT0003472336	BTP 4,25% 01AG2013	3.55	5,230,771.75
IT0004026297	BTP 3,5% 15MZ2011	3.44	5,071,976.50
IT0003993158	CCT 01NV2012 Ind	3.35	4,939,930.95
IT0004634124	CTZ 31AG12	3.24	4,777,350.00
IT0004321813	CCT 01DC2014 Ind	2.94	4,331,551.64
IT0003719918	BTP 4,25% 01FB2015	2.82	4,167,017.40
IT0004620305	CCT EU 15DC2015 Ind	2.61	3,856,056.88
IT0004404965	CCT 01ST2015 Ind	2.57	3,797,646.40
IE0031442068	iShares S&P 500 Index Fund IM	2.04	3,016,145.00
IT0004584204	CCT 01MZ2017 Ind	1.90	2,796,634.80
XS0256368050	B P Verona e Novara Float 15GN2016	1.71	2,520,811.21
IT0004467483	BTP 3% 01MZ2012	1.38	2,033,255.24
XS0267703352	Unicredit Float 20ST2016	1.30	1,910,809.12
IT0003132476	ENI SpA	1.11	1,634,000.00
IT0000064482	Bca Pop di Milano	1.04	1,532,700.00
XS0188256605	BNL Float 10MZ2011	1.02	1,501,644.12
DE0007664039	Volkswagen AG Preference	0.99	1,456,800.00
XS0286437560	Dexia Crediop Float 15FB2012	0.82	1,212,680.31

XS0485615867	Tennet BV 3,25% 09FB2015	0.71	1,051,738.36
XS0149955360	Cassa Risp Firenze Float 21GN2012	0.68	1,004,173.06
DE0005557508	Deutsche Telekom AG-Reg	0.65	965,500.00
XS0203450555	Capitalia Float 21OT2016	0.64	950,525.50
XS0570270370	Banca carige 7,21% 20DC2020	0.64	949,056.01
IT0000072618	Intesa San Paolo Ord	0.62	913,500.00
FR0000120271	Total SA (FP)	0.59	876,423.60
XS0229840474	Deutsche Bank Float 22ST2015	0.58	852,237.45
XS0218439544	Credito Emiliano Float 04MG2012	0.54	790,339.54
DE0007236101	Siemens AG	0.53	785,632.50
DE0007164600	SAP AG	0.53	777,240.00
NL0000009538	Philips Electronics NL	0.50	744,900.00
FR0000121501	Peugeot	0.50	738,660.00
DE000ENAG999	E.ON AG(DE)	0.50	733,920.00
NL0000009165	Heineken NV	0.50	733,800.00
BE0003470755	Solvay SA	0.50	733,700.00
LU0323134006	ArcelorMittal	0.48	709,500.00
ES0113900J37	Bco Santander SA ES	0.47	691,527.73
FR0000131104	BNP PARIBAS FP	0.45	670,348.80
DE0005937007	MAN AG	0.45	667,425.00
NL0006144495	Reed Elsevier NV	0.45	660,949.80
XS0031003089	Italy ZC 07MZ2011 Strip	0.41	598,584.60
FR0000120628	AXA SA	0.40	595,520.85
XS0181782144	Cassa Risp Firenze Float 05DC2013	0.40	583,154.29
DE0005785638	FRESENIUS AG-PFD	0.40	583,037.00
DE000BAY0017	Bayer AG (GR)	0.40	583,027.90
FR0000120578	Sanofi-Aventis (FP)	0.39	578,554.35
DE0008404005	Allianz SE-Reg (DE)	0.39	578,045.00

**Note:** (1) Il controvalore è comprensivo sia dei ratei dei titoli obbligazionari che delle operazioni da regolare al 31/12/10.

# 2. Informazioni sulle operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31 Dicembre 2010 erano presenti operazioni di vendita per un importo complessivo di € 18.973.331,27 dettagliate come di seguito indicato:

Attività Finanziaria	Descrizione	Controvalore
IT0004620305	CCT 15DC2015 IND	18.973.331,27

# 3. Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31 Dicembre 2010 erano presenti le seguenti componenti da regolare con le valute previste dal contratto per il servizio di gestione:

- Oneri da addebitare (commissioni di gestione e spese): € 20.123,42
- Proventi da accreditare (interessi sulla componente di liquidità, crediti per dividendi): € 6,02

# 4. Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31.12.2010 non erano presenti operazioni di copertura valutaria in contratti derivati.

# <u>5. Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti e sulla distribuzione territoriale</u>

<sup>(2)</sup> Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito.

Composizione per valuta degli investimenti

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Disp.liquide
Eur	73.332.265	16.990.446	37.314.232	2.957.053

Distribuzione territoriale degli investimenti

Investimenti	Italia	Altri area €	Area non €	Totale
Titoli di Stato	73.332.265	-	-	73.332.265
Titoli di Debito	13.090.130	3.900.316	-	16.990.446
Titoli di Capitale	5.474.154	31.840.078	-	37.314.232
Disponibilità liquide	2.942.542	-	14.511	2.957.053

# 6. Informazioni in merito alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme ed alle principali tipologie

Titolo	Controvalore	Tipo	<b>Duration Anni</b>	Peso titolo
CCT EU 15DC2015 Ind	18,972,224.60	Tasso Variabile	0.27	17.24%
BTP 4% 15AP2012	17,464,126.18	Tasso Fisso	1.08	15.87%
BTP 5,25% 01AG2011	7,284,093.46	Tasso Fisso	0.40	6.62%
BTP 3,75% 15ST2011	7,155,639.75	Tasso Fisso	0.51	6.50%
BTP 4,25% 01AG2013	5,230,771.75	Tasso Fisso	2.30	4.75%
BTP 3,5% 15MZ2011	5,071,976.50	Tasso Fisso	0.02	4.61%
CCT 01NV2012 Ind	4,939,930.95	Tasso Variabile	0.15	4.49%
CTZ 31AG12	4,777,350.00	Tasso Fisso	1.48	4.34%
CCT 01DC2014 Ind	4,331,551.64	Tasso Variabile	0.23	3.94%
BTP 4,25% 01FB2015	4,167,017.40	Tasso Fisso	3.63	3.79%
CCT EU 15DC2015 Ind	3,856,056.88	Tasso Variabile	0.27	3.50%
CCT 01ST2015 Ind	3,797,646.40	Tasso Variabile	0.48	3.45%
CCT 01MZ2017 Ind	2,796,634.80	Tasso Variabile	0.48	2.54%
B P Verona e Novara Float 15GN2016	2,520,811.21	Tasso Variabile	0.02	2.29%
BTP 3% 01MZ2012	2,033,255.24	Tasso Fisso	0.97	1.85%
Unicredit Float 20ST2016	1,910,809.12	Tasso Variabile	0.03	1.74%
BNL Float 10MZ2011	1,501,644.12	Tasso Variabile	0.00	1.36%
Dexia Crediop Float 15FB2012	1,212,680.31	Tasso Variabile	1.50	1.10%
Tennet BV 3,25% 09FB2015	1,051,738.36	Tasso Fisso	3.74	0.96%
Cassa Risp Firenze Float 21GN2012	1,004,173.06	Tasso Variabile	0.03	0.91%
Capitalia Float 21OT2016	950,525.50	Tasso Variabile	0.12	0.86%
Banca carige 7,21% 20DC2020	949,056.01	Tasso Fisso	7.21	0.86%
Deutsche Bank Float 22ST2015	852,237.45	Tasso Variabile	0.04	0.77%
Credito Emiliano Float 04MG2012	790,339.54	Tasso Variabile	0.16	0.72%
Italy ZC 07MZ2011 Strip	598,584.60	Tasso Fisso	0.01	0.54%
Cassa Risp Firenze Float 05DC2013	583,154.29	Tasso Variabile	0.25	0.53%
Finmeccanica Fin 8,125% 03DC2013	573,966.44	Tasso Fisso	2.53	0.52%
Portugal Tel Fin 3,75% 26MZ2012	518,508.56	Tasso Fisso	1.01	0.47%
Intesa SanPaolo Float 19AP2016	485,434.57	Tasso Variabile	0.11	0.44%
CCT 01MZ2014 Ind	484,905.80	Tasso Variabile	0.48	0.44%
B Pop Milano Float 29GN2015	470,057.34	Tasso Variabile	0.06	0.43%
Bca Monte Paschi Float 30NV2017	460,564.84	Tasso Variabile	0.23	0.42%
B Pop Emilia Float 15MG2017	455,894.45	Tasso Variabile	0.19	0.41%
Sanpaolo Float 20FB2018	451,499.29	Tasso Variabile	0.20	0.41%
Barclays Bank Float 30MG2017	368,782.98	Tasso Variabile	0.23	0.34%
Totale	110,073,643.39	Duration Media (anni) Duration Media	0.80	
		(mesi)	9.65	
Tasso Fisso	56,876,084.25			
Tasso Variabile	53,197,559.14			
Liquidità	121,678.28			



# 7. Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi

ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore in Euro
IT0000064482	BANCA POP. MILANO	585.000	1.532.700,00
XS0222841933	B Pop Milano Float 29/6/15	500.000	470.057,34

# 8. Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro)

Conto	1° trim.	2° trim.	3° trim.	4° trim.	Totale	Volumi negoziati	Commissioni Volumi (%)
119189	0	1.777,85	1.451,56	6.135,16	9.364,57	55.275.533,03	0,017

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Volumi negoziati	Acquisti	Vendite
55.275.533,03	49.164.631,02	6.110.902,01

# a) Depositi bancari € 2.957.053

Si riferiscono alla liquidità del conto di afflusso dei contributi per € 2.838.757 e dei conti di gestione in euro e in valuta intrattenuti presso il gestore finanziario per complessivi € 118.296.

# b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ 18.971.487

Rappresentano i crediti verso il cedente per i titoli acquistati a pronti e da cedere a termine.

#### c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

€ 73.332.265

Al 31 Dicembre 2010 i Titoli emessi da Stato o organismi internazionali si compongono unicamente di titoli italiani ed ammontano a € 73.332.265.

#### d) Titoli di debito quotati

€ 16.990.446

Al 31 Dicembre 2010 i Titoli di debito quotati ammontano a € 16.990.446 e si compongono, per € 13.090.130 di titoli italiani e per € 3.900.316 di titoli emessi in stati appartenenti all'area "Euro".

### e) Titoli di capitale quotati

€ 37.314.232

Al 31 Dicembre 2010 i Titoli di capitale quotati ammontano a € 37.314.232 e si compongono, per € 5.474.154 di titoli italiani e per € 31.840.078 di titoli emessi da soggetti residenti in stati appartenenti all'area "Euro".

# l) Ratei e risconti attivi

€ 779.910

Al 31 Dicembre 2010 il saldo dei ratei e risconti attivi è pari a € 779.910. Il saldo è composto da:

- € 779.446 relativi ai ratei attivi maturati sui titoli;
- € 464 relativi al rateo sugli interessi attivi derivanti dal finanziamento concesso a Previmmobili S.r.l..

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 157.000

Sono relativi al finanziamento erogato pro-quota alla Previmmobili Srl per € 157.000.

# 40) Attività della gestione amministrativa

€ 43.055

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

Riguardano crediti per trasferimenti dalla Gestione Assicurativa relativi di Associati che hanno la doppia posizione, incassati nel mese di Febbraio 2011.

#### **PASSIVITA'**

# 10) Passività della gestione previdenziale

€ 3.622.301

# a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti dai contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2010 rispettivamente di € 2.074.350 ed € 85.052 da avvalorare successivamente ai fini della determinazione della quota dello stesso mese, dal debito per liquidazioni per € 1.146.006, da un residuo debito di € 1.750 per contributi e dal debito di € 315.143 verso l'erario per ritenute da versare.

#### 20) Passività della gestione finanziaria

€ 16.736

# d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano le commissioni di *performance* riconosciute al gestore finanziario per i risultati conseguiti, come previsto dal mandato di gestione conferito nel corso dei primi mesi del 2009 ad

Anima SGR S.p.A in seguito alla fusione della stessa Anima SGR S.p.A. con il precedente gestore finanziario, Bipiemme Gestioni S.p.A..

50) Debiti d'imposta € 252.051

Si riferiscono all'Imposta Sostitutiva dell'11% di maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

#### CONTO ECONOMICO

#### 10) Saldo della gestione previdenziale

€ 1.900.885

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni*, *c) Trasferimenti e Riscatti*, *e) Erogazioni in forma di capitale*, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	3.916.871
Contributi a carico dei lavoratori	5.395.020
TFR	6.713.674
Totale	16.025.565

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	1.375.246
Switch di comparto in entrata	0
Trasferimenti ad altri fondi	-565.580
Switch di comparto in uscita	-4.200.282
Totale	-3.390.616

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	8.050.711

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	2.683.353

Nella voce *Trasferimenti da altri fondi pensione* sono compresi trasferimenti pervenuti dalla Gestione Assicurativa per € 800.537 riguardanti Associati che avevano la doppia posizione individuale e che al momento della cessazione sono stati liquidati unitariamente dalla linea di appartenenza.

A partire dal 2007, a seguito delle modifiche statutarie intervenute e dell'introduzione dello specifico Regolamento, sono state effettuate erogazioni di Anticipazioni agli Associati.

# 30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.393.854

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi* e *b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo le seguenti tabelle:

Voci/Valori	Dividendi	Profitti e Perdite
	e Interessi	da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.878.703	-1.932.894
Titoli di debito quotati	462.662	-7.889
Titoli di capitale quotati	870.258	930.202
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	115.962	0
Quote di O.I.C.R.	0	0
Altri strumenti finanziari	4.396	0
Risultato gestione cambi	0	-55
Totale	3.331.981	-1.010.636

Le operazioni di Pronti contro Termine hanno generato i seguenti risultati:

	Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine
Linea 2	72.509

# 40) Oneri di gestione € 52.577

Si riporta la composizione della voce *a) Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
		mcentivo	ui fisuitato	
Bipiemme Gestioni SGR	35.841	16.736	-	52.577

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi intercorsi con Bipiemme Sgr, ora Anima Sgr.

# 60) Saldo della gestione amministrativa

€ -51

# g) Oneri e proventi diversi

Si riferiscono al saldo tra interessi attivi sul c/c di gestione e le spese relative.

# 80) Imposta Sostitutiva

€ 252.051

Si riferisce al costo per l'imposta dell'11% introdotta dal D.Lgs. n.47/2000, come mostrato dal seguente prospetto:

	Patrimonio al 31/12/2010 (al lordo dell'Imposta Sostitutiva)	147.016.311
+	Prestazioni erogate	8.050.711
+	Anticipazioni	2.683.353
+	Trasferimenti ad altri Fondi	4.765.863
-	Contributi versati	-16.025.565
-	Trasferimenti da altri Fondi	-1.375.246
-	Redditi esenti	-49.847
-	Patrimonio all'1/1/2010	-142.774.201
=	Risultato netto di Gestione	2.291.377
+	Credito d'imposta su OICVM	-
=	Imponibile Imposta Sostitutiva	2.291.377
X	Imposta Sostitutiva 11%	252.051
-	Credito d'imposta OICVM	-
=	Imposta Sostitutiva	252.051

# LINEA 3

	ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti		68.600		68.600
	a) Azioni e quote di società immobiliari	68.600		68.600	
	b) Quote di fondi comuni di investimento				
	immobiliare chiusi				
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi				
20	Investimenti in gestione		37.523.261		34.463.486
	a) Depositi bancari	1.971.535		3,503,832	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	7.279.531		9.422.606	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	27.979.067		21.299.240	
	d) Titoli di debito quotati				
	e) Titolo di capitale quotati				
	f) Titoli di debito non quotati				
	g) Titolo di capitale non quotati				
	h) Quote di O.I.C.R.				
	i) Opzioni acquistate				
	1) Ratei e risconti attivi	195.128		139.808	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria	98.000		98.000	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle				
	posizioni individuali		-		-
40	Attività della gestione amministrativa		95.495		-
	a) Cassa e depositi bancari				
	b) Immobilizzazioni immateriali				
	c) Immobilizzazioni materiali				
	d) Altre attività della gestione amministrativa	95.495			
50	Crediti di imposta	4.365	4.365		-
	Totale Attività		37.691.721		34.532.086
	i otale Attività		37.091.721		34.332.080

				Г	
	PASSIVITA'		2010		2009
10	Passività della gestione previdenziale		1.789.483		632.234
	a) Debiti della gestione previdenziale	1.789.483		632.234	
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				
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle				
	posizioni individuali		-		-
40	Passività della gestione amministrativa		-		-
	a) TFR				
	b) Altre passività della gestione amministrativa				
50	Debiti di imposta		-	123.346	123.346
	-				
	Totale Passività		1.789.483		755.580
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		35.902.238		33.776.506
100	Attivo netto destinato ane prestazioni		33.902.236		33.770.300
	Conti d'Ordine				

10   Saldo della gestione previdenziale   3.791.871   3.606.386   5.006.386		CONTO ECONOMICO		2010		2009
a) Contribut per le prestazioni   3.791.871   3.606.386   b) Anticipazioni   - 621.131   - 388.426   2.442.201   d) Trasformazioni in rendita   4.273.646   2.442.201   d) Trasformazioni in rendita   e) Erogazioni in forma di capitale   - 5.308.265   - 3.717.325   f) Premi per prestazioni accessorie   g) Storno contributi Banca dipendenti cessati   20 Risultato della gestione finanziaria diretta   a) Dividendi   b) Utili e perdite da realizzo   c) Plusvalenze / Minusvalenze   - 11.566   1.   1.   4.1780   c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli   d) Proventi e oneri per operazioni finanziarie   c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli   d) Proventi e oneri per operazioni front clermine   27.769   37.577   e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate   al fondo pensione   - 3.152   - 3.063   b) Banca depositaria   - 14.718   1.   1.   1.   1.   1.   1.   1.						
b) Anticipazioni - 621.131 - 388.426 c) Trasferimenti e riscatti - 4.273.646 d	10	Saldo della gestione previdenziale		2.136.121		1.942.836
c) Trasferimenti e riscatti d) Trasformazioni in rendita e) Erogazioni in forma di capitale f) Premi per prestazioni accessorie g) Storno contributi Banca dipendenti cessati  20 Risultato della gestione finanziaria diretta a) Dividendi b) Utili e perdite da realizzo c) Plusvalenze / Minusvalenze  30 Risultato della gestione finanziaria indiretta a) Dividendi b) Utili e perdite da realizzo c) Plusvalenze / Minusvalenze  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 e amministrative d) Spese per il personale		a) Contributi per le prestazioni	3.791.871		3.606.386	
d) Trasformazioni in rendita e) Erogazioni in forma di capitale f) Premi per prestazioni accessorie g) Storno contributi Banca dipendenti cessati  20 Risultato della gestione finanziaria diretta a) Dividendi b) Utili e perdite da realizzo c) Plusvalenze / Minusvalenze  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 ai 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 e amministrative d) Spese generali e amministrative		b) Anticipazioni	- 621.131		- 388.426	
e) Erogazioni in forma di capitale  f) Premi per prestazioni accessorie  g) Storno contributi Banca dipendenti cessati  20 Risultato della gestione finanziaria diretta  a) Dividendi  b) Utili e perdite da realizzo  c) Plusvalenze / Minusvalenze  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 amministrativa  a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi  b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi  c) Spese generali e amministrativi  d) Spese per il personale		c) Trasferimenti e riscatti	4.273.646		2.442.201	
1) Premi per prestazioni accessorie g) Storno contributi Banca dipendenti cessati  20 Risultato della gestione finanziaria diretta a) Dividendi b) Utili e perdite da realizzo c) Plusvalenze / Minusvalenze  30 Risultato della gestione finanziaria indiretta a) Dividendie interessi 628.745 b) Profitte 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 a) Coneri per servizi amministrativi c) Spese generali e amministrative d) Spese per il personale		d) Trasformazioni in rendita				
g) Storno contributi Banca dipendenti cessati  Risultato della gestione finanziaria diretta a) Dividendi b) Utili e perdite da realizzo c) Plusvalenze / Minusvalenze  30 Risultato della gestione finanziaria indiretta a) Dividendi e Interessi 628.745 695.205 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 e amministrative d) Spese per il personale		e) Erogazioni in forma di capitale	- 5.308.265		- 3.717.325	
Risultato della gestione finanziaria diretta a) Dividendi b) Utili e perdite da realizzo c) Plusvalenze / Minusvalenze  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 27.769 9) 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 c) Spese generall e amministrative d) Spese per il personale		f) Premi per prestazioni accessorie				
a) Dividendi b) Utili e perdite da realizzo c) Plusvalenze / Minusvalenze  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 e amministrativi d) Spese per il personale		g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
a) Dividendi b) Utili e perdite da realizzo c) Plusvalenze / Minusvalenze  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 e amministrativi d) Spese per il personale						
b) Utili e perdite da realizzo c) Plusvalenze / Minusvalenze 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 e amministrativi d) Spese per il personale	20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
c) Plusvalenze / Minusvalenze  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 e amministrative  d) Spese per il personale		a) Dividendi				
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 amministrativa  a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi  b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi  c) Spese generali e amministrative  d) Spese per il personale	L	b) Utili e perdite da realizzo				
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 e amministrative d) Spese per il personale	<u> </u>	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
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 e amministrative d) Spese per il personale	$\vdash$					
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 e amministrative d) Spese per il personale	30	1		- 11.566		1.147.562
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 e amministrative d) Spese per il personale	<u> — </u>	1				
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 e amministrative d) Spese per il personale	<u> </u>	1	- 668.080		414.780	
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 e amministrative d) Spese per il personale	<u> </u>	1				
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 e amministrative  d) Spese per il personale	<u> </u>		27.769		37.577	
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 e amministrative d) Spese per il personale	<u> </u>	1				
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 e amministrative d) Spese per il personale		al fondo pensione				
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 e amministrative d) Spese per il personale	40	On add the continue		2.450		2 000
b) Banca depositaria  50 Margine della gestione finanziaria  - 14.718  1.  (20) + (30) + (40)  60 Saldo della gestione amministrativa - 36 - a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi c) Spese generali e amministrative d) Spese per il personale	40	1	2.152	- 3.152	2 063	- 3.063
50 Margine della gestione finanziaria  - 14.718  1.  (20) + (30) + (40)  60 Saldo della gestione amministrativa - 36 - a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi c) Spese generali e amministrative d) Spese per il personale	$\vdash$	1	- 3.152		- 3.063	
(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 e amministrative  d) Spese per il personale		D) Barica depositaria				
(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 e amministrative  d) Spese per il personale	50	Margine della gestione finanziaria		- 14 718		1.144.499
60 Saldo della gestione amministrativa - 36 - a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi c) Spese generali e amministrative d) Spese per il personale		1		11.710		1.111.100
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi c) Spese generali e amministrative d) Spese per il personale		(20) + (30) + (40)				
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi c) Spese generali e amministrative d) Spese per il personale	60	Saldo della gestione amministrativa		- 36		- 293
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi c) Spese generali e amministrative d) Spese per il personale						200
c) Spese generali e amministrative d) Spese per il personale						
d) Spese per il personale						
		1 ′ · ·				
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		<b>4</b> ′				
g) Oneri e proventi diversi - 36 - 293		1	- 36		- 293	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle	70	Variazione dell'attivo netto destinato alle				
prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) 2.121.367 3.0	L	prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		2.121.367		3.087.042
80 Imposta sostitutiva 4.365 4.365 - 123.346 -	80	Imposta sostitutiva	4.365	4.365	- 123.346	- 123.346
Variazione dell'attivo netto destinato alle		Variazione dell'attivo netto destinato alle				
prestazioni (70) + (80) 2.125.732 2.1	L	prestazioni (70) + (80)		2.125.732		2.963.696

#### ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Come premesso nelle Informazioni Generali, con riferimento al mese di Ottobre 2004 si è proceduto alla suddivisione in quote dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni.

Sulla base delle posizioni individuali in essere al 30 Settembre 2004, ammontanti complessivamente a  $\in$  42.229.028,26, è stato attribuito il valore quota convenzionale di  $\in$  10, corrispondente a un numero quote iniziale di 4.222.902,83.

Al 31 Ottobre 2004 è stata quindi eseguita la valorizzazione dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni relativa alla frazione d'esercizio, comprendente il risultato netto della gestione finanziaria maturato dall'inizio dell'anno, che ha determinato in € 10,200 il valore unitario delle quote in sede di prima valorizzazione.

Al 31 Dicembre 2010 il numero delle quote in circolazione era pari a 3.042093,505. Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2010 è pari a €. 11,909 (€ 11,913 al 31 Dicembre 2009) e mostra un incremento del -0,03%.

#### ATTIVITA'

#### 10) Investimenti diretti € 68.600

#### a) Azioni e quote di società immobiliari

Sono costituite dal valore nominale delle quote della società immobiliare Previmmobili Srl attribuite alla Linea 3 per il 19,6% del capitale sociale di € 50.000 e rivalutate nel 2008 secondo quanto esposto nella parte introduttiva della Nota Integrativa relativa ai criteri di valutazione.

#### 20) Investimenti in gestione

€ 37.523.261

#### > Denominazione Gestore Finanziario: Anima SGR Spa

# 1. Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

AttivitaFinanziaria	Descrizione	Peso % titoli	Controvalore
IT0004620305	CCT EU 15DC2015 Ind	20.47	7,279,813.65
IT0004220627	BTP 4% 15AP2012	17.33	6,163,809.24
IT0004112816	BTP 3,75% 15ST2011	10.06	3,577,819.88
IT0004634124	CTZ 31AG12	8.06	2,866,410.00
IT0003993158	CCT 01NV2012 Ind	6.95	2,469,965.48
IT0004620305	CCT EU 15DC2015 Ind	5.42	1,928,028.44
IT0004321813	CCT 01DC2014 Ind	5.41	1,925,134.06
IT0004584204	CCT 01MZ2017 Ind	5.24	1,864,423.20
IT0003472336	BTP 4,25% 01AG2013	2.94	1,046,154.35
IT0003719918	BTP 4,25% 01FB2015	2.93	1,041,754.35
IT0003080402	BTP 5,25% 01AG2011	2.93	1,040,584.78
IT0004467483	BTP 3% 01MZ2012	2.86	1,016,627.62
IT0004026297	BTP 3,5% 15MZ2011	2.85	1,014,395.30
IT0004224041	CCT 01MZ2014 Ind	2.73	969,811.60

**Note:** (1) Il controvalore è comprensivo sia dei ratei dei titoli obbligazionari che delle operazioni da regolare al 31/12/10.

(2) Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito.

# 2. Informazioni sulle operazioni di acquisto e di vendita di titoli stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31 Dicembre 2010 erano presenti operazioni di vendita per un importo complessivo di € 7.280.238,28 dettagliate come di seguito indicato:

Attività Finanziaria	Descrizione	Controvalore
IT0004620305	CCT 15DC2015 IND	7.280.238,28

# 3. Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31 Dicembre 2010 erano presenti le seguenti componenti da regolare con le valute previste dal contratto per il servizio di gestione:

- Oneri da addebitare (commissioni di gestione e spese): € 309,18
- Proventi da accreditare (interessi sulla componente di liquidità): € 4,75

# 4. Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31.12.2010 non erano presenti operazioni di copertura valutaria in contratti derivati.

# 5. Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti e sulla distribuzione territoriale

### Composizione per valuta degli investimenti

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Disp.liquide
Eur	27.979.067	1	-	1.971.535

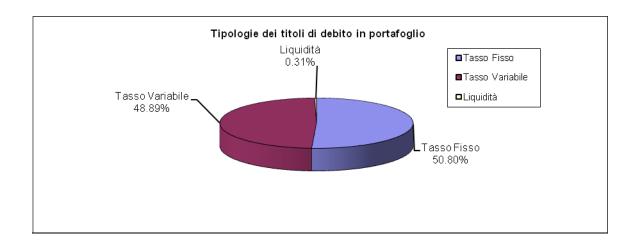
#### Distribuzione territoriale degli investimenti

Investimenti	Italia	Altri area €	Totale
Titoli di Stato	27.979.067	-	27.979.067
Titoli di Debito	-	-	-
Titoli di Capitale	-	-	-
Disponibilità liquide	1.971.535	-	1.971.535

# 6. Informazioni in merito alla durata media finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme ed alle principali tipologie

77°4 . I .	Control land	<b>7</b> 0.	D	D 424 . L.
Titolo	Controvalore	Tipo	<b>Duration Anni</b>	Peso titolo
CCT EU 15DC2015 Ind	7,279,813.65	Tasso Variabile	0.27	20.53%
BTP 4% 15AP2012	6,163,809.24	Tasso Fisso	1.08	17.39%
BTP 3,75% 15ST2011	3,577,819.88	Tasso Fisso	0.51	10.09%
CTZ 31AG12	2,866,410.00	Tasso Fisso	1.48	8.08%
CCT 01NV2012 Ind	2,469,965.48	Tasso Variabile	0.15	6.97%
CCT EU 15DC2015 Ind	1,928,028.44	Tasso Variabile	0.27	5.44%
CCT 01DC2014 Ind	1,925,134.06	Tasso Variabile	0.23	5.43%
CCT 01MZ2017 Ind	1,864,423.20	Tasso Variabile	0.48	5.26%
BTP 4,25% 01AG2013	1,046,154.35	Tasso Fisso	2.30	2.95%
BTP 4,25% 01FB2015	1,041,754.35	Tasso Fisso	3.63	2.94%
BTP 5,25% 01AG2011	1,040,584.78	Tasso Fisso	0.40	2.94%
BTP 3% 01MZ2012	1,016,627.62	Tasso Fisso	0.97	2.87%

DED 2 50/ 151/2011	1 01 4 20 5 20	T. F.	0.02	2.0.60/
BTP 3,5% 15MZ2011	1,014,395.30	Tasso Fisso	0.02	2.86%
CCT 01MZ2014 Ind	969,811.60	Tasso Variabile	0.48	2.74%
CCT 01ST2015 Ind	949,411.60	Tasso Variabile	0.48	2.68%
Italy ZC 07MZ2011 Strip	299,292.30	Tasso Fisso	0.01	0.84%
Totale	35,453,435.85	Duration Media (anni)	0.72	
		Duration Media (mesi)	8.60	
Tasso Fisso	18,066,847.82			
Tasso Variabile	17,386,588.03			
Liquidità	109,976.27			



# 7. Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro)

Conto	1° trim.	2° trim.	3° trim.	4° trim.	Totale	Volumi negoziati	Commissioni Volumi (%)
1111231	-	1	1	1	1	13.433.591,95	-

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Volumi negoziati	Acquisti	Vendite
13.433.591,95	13.433.591,95	-

# a) Depositi bancari € 1.971.535

Si riferiscono alla liquidità del conto di afflusso dei contributi per € 1.861.863 e del conto di gestione intrattenuto presso il gestore finanziario per € 109.672, in attesa di essere investiti.

#### b) Crediti per operazioni pronti contro termine

€ 7.279.531

Rappresentano i crediti verso il cedente per i titoli acquistati a pronti e da cedere a termine.

# c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

€ 27.979.067

Al 31 Dicembre 2010 i Titoli emessi da Stato o organismi internazionali si compongono unicamente di titoli italiani ed ammontano a € 27.979.067.

l) Ratei e risconti attivi € 195.128

Al 31 Dicembre 2010 il saldo dei ratei e risconti attivi è pari a € 195.128. Il saldo è composto da:

- € 194.838 relativi ai ratei attivi maturati sui titoli;
- € 290 relativi al rateo sugli interessi attivi derivanti dal finanziamento concesso a Previmmobili S.r.l..

#### n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 98.000

Sono relativi al finanziamento erogato pro-quota alla Previmmobili Srl per € 98.000.

#### 40) Attività della gestione amministrativa

€ 95.495

# d) Altre attività della gestione amministrativa

Riguardano crediti per trasferimenti dalla Gestione Assicurativa relativi di Associati che hanno la doppia posizione, incassati nel mese di Febbraio 2011.

#### 50) Crediti d'imposta

€ 4.365

Si riferiscono all'Imposta Sostitutiva dell'11% maturata a credito sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

#### PASSIVITA'

#### 10) Passività della gestione previdenziale

€ 1.789.483

#### a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti dai contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2010 rispettivamente di € 479.342 ed € 49.394 da avvalorare successivamente ai fini della determinazione della quota dello stesso mese, dal debito per liquidazioni per € 945.340, da un residuo debito di € 100 per contributi e dal debito di € 315.307 verso l'erario per ritenute da versare.

#### CONTO ECONOMICO

#### 10) Saldo della gestione previdenziale

€ 2.136.121

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni*, *c) Trasferimenti e Riscatti*, *e) Erogazioni in forma di capitale*, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	1.015.770
Contributi a carico dei lavoratori	1.294.717
TFR	1.481.384
Totale	3.791.871

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	923.345
Switch di comparto in entrata	3.695.073
Trasferimenti ad altri fondi pensione	-344.772
Switch di comparto in uscita	0
Totale	4.273.646

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	5.308.265

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	621.131

La voce *Trasferimenti da altri fondi pensione* comprende i trasferimenti pervenuti dalla Gestione Assicurativa per € 356.028 riguardanti Associati che avevano la doppia posizione individuale e che al momento della cessazione sono stati liquidati unitariamente dalla linea di appartenenza.

A partire dal 2007, a seguito delle modifiche statutarie intervenute e dell'introduzione dello specifico Regolamento, sono state effettuate erogazioni di Anticipazioni agli Associati.

# 30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -11.566

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi* e *b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo le seguenti tabelle:

Voci/Valori	Dividendi	Profitti e Perdite
	e Interessi	da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	626.001	-723.613
Titoli di debito quotati	0	0
Titoli di capitale quotati	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0
Depositi bancari	55.533	0
Quote di O.I.C.R.	0	0
Altri strumenti finanziari	2.744	0
Risultato gestione cambi	0	0
Totale	684.278	-723.613

Le operazioni di Pronti contro Termine hanno generato i seguenti risultati:

	Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine
Linea 3	27.769

# 40) Oneri di gestione € 3.152

Si riporta la composizione della voce *a) Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Bipiemme Gestioni SGR	3.152	-	-	3.152

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi intercorsi con Bipiemme Sgr, ora Anima Sgr.

# 60) Saldo della gestione amministrativa

€ -36

# g) Oneri e proventi diversi

Si riferiscono al saldo tra interessi attivi sul c/c di gestione e le spese relative.

# 80) Imposta Sostitutiva

€ 4.365

Si riferisce al credito per l'imposta dell'11% introdotta dal D.Lgs. n.47/2000, calcolata come mostrato dal seguente prospetto:

	Patrimonio al 31/12/2010 (al lordo dell'Imposta Sostitutiva)	35.897.874
+	Prestazioni erogate	5.308.265
+	Anticipazioni	621.131
+	Trasferimenti ad altri Fondi	344.772
-	Contributi versati	-3.791.871
-	Trasferimenti da altri Fondi	-4.618.419
-	Redditi esenti	-24.924
-	Patrimonio all'1/1/2010	-33.776.506
=	Risultato netto di Gestione	-39.678
+	Credito d'imposta su OICVM	-
=	Imponibile Imposta Sostitutiva	-39.678
X	Imposta Sostitutiva 11%	-4.365
-	Credito d'imposta OICVM	-
=	Imposta Sostitutiva	-4.365

# GESTIONI ASSICURATIVE

	STATO PATRIMONIALE		2010		2009
	ATTIVITA'		2010		2007
10	Investimenti diretti		-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari				
	b) Quote di fondi comuni di investimento				
	immobiliare chiusi				
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi				
20	Investimenti in gestione		34.650.896		35.057.945
20	investiment in gestione		34.030.890		33.037.943
	a) Depositi bancari	416.901		2.172	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali				
	d) Titoli di debito quotati				
	e) Titolo di capitale quotati				
	f) Titoli di debito non quotati				
	g) Titolo di capitale non quotati				
	h) Quote di O.I.C.R.				
	i) Opzioni acquistate				
	1) Ratei e risconti attivi				
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
-	n) Altre attività della gestione finanziaria	34.233.995		35.055.773	
20					
30	Garanzie di risultato acquisite sulle				
	posizioni individuali		_		_
	posizioni marriadani				
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	4.923	4.923	2.253	2.253
50	Cicuiti di imposta	4.923	4.923	2.255	2.233
<b>-</b>					
	Totale Attività		34.655.819		35.060.198

	PASSIVITA'		2010		2009
10	Passività della gestione previdenziale		945.143		5.112
	a) Debiti della gestione previdenziale	945.143		5.112	
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		-		-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passività della gestione amministrativa a) TFR b) Altre passività della gestione amministrativa		-		-
50	Debiti di imposta	162.587	162.587	168.118	168.118
	Totale Passività		1.107.730		173.230
10 0	Attivo netto destinato alle prestazioni		33.548.089		34.886.968
	Conti d'Ordine				

	CONTO ECONOMICO		2010		2009
П	232 _33				
10	Saldo della gestione previdenziale		- 2.632.747		- 1.424.726
-	a) Contributi per le prestazioni	716.928		707.023	
	b) Anticipazioni	- 172.346		- 123.309	
	c) Trasferimenti e riscatti				
	d) Trasformazioni in rendita				
-	e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.177.329		- 2.008.440	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
	<b>5</b> ,				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		_		-
	a) Dividendi				
_	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
	-				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.478.060		1.528.345
-	a) Dividendi e interessi				
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.478.060		1.528.345	
-	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
$\vdash$	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		1.478.060		1.528.345
	(20) + (30) + (40)				
60	Saldo della gestione amministrativa		- 24.275		- 20.484
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi	- 24.275		- 20.484	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle				
	prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		- 1.178.962		83.135
80	Imposta sostitutiva	- 159.917	- 159.917	- 165.865	- 165.865
	Variazione dell'attivo netto destinato alle				
	prestazioni (70) + (80)		- 1.338.879		- 82.730
	prestazioni (70) + (80)		- 1.338.879		- 82.7

#### **ATTIVITA'**

#### 20) Investimenti in gestione

€ 34.650.896

#### a) Depositi bancari

€ 416.901

Si riferisce al saldo del conto corrente della Linea.

# n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 34.233.995

Sono costituite dalle posizioni nei confronti delle compagnie assicurative corrispondenti alle riserve matematiche maturate al 31 Dicembre 2010 per ogni singola polizza in essere.

#### 50) Crediti d'imposta

€ 4.923

Si riferisce all'imposta sostituiva a credito del 2009 per € 2.253 e del 2.670 del 2010 sul saldo negativo della gestione amministrativa della Linea.

#### **PASSIVITA'**

#### 10) Passività della gestione previdenziale

€ 945.143

#### a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti dal debito per liquidazioni per € 909.335, da un residuo debito di € 150 per contributi e dal debito di € 35.658 verso l'erario per ritenute da versare.

#### 50) Debiti di imposta

€ 162.587

Si riferiscono all'Imposta Sostitutiva dell'11% di € 162.587 maturata sull'incremento delle riserve matematiche delle singole polizze, oltre a quella dovuta sulle posizioni dei cessati in corso d'anno.

#### **CONTO ECONOMICO**

#### 10) Saldo della gestione previdenziale

€ -2.632.747

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni*, *c) Trasferimenti e Riscatti*, *e) Erogazioni in forma di capitale*, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	196.324
Contributi a carico dei lavoratori	313.188
TFR	207.416
Totale	716.928

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	172.346

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	3.177.329

# 30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.478.060

Nella posta *b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, sono inseriti gli importi della rivalutazione delle riserve matematiche delle polizze assicurative:

Voci/Valori	Profitti e Perdite	
	da operazioni finanziarie	
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	
Titoli di debito quotati	1	
Titoli di capitale quotati	1	
Depositi bancari	-	
Quote di O.I.C.R.	-	
Incremento riserve matematiche	1.478.060	
Risultato gestione cambi	1	
Totale	1.478.060	

#### 60) Saldo della gestione amministrativa

€ -24.275

# g) Oneri e proventi diversi

Attengono essenzialmente agli interessi passivi e alle spese del deposito bancario utilizzato per l'accredito dei contributi e il loro versamento alle compagnie di assicurazione.

# 80) Imposta Sostitutiva

€ 159.917

Si riferisce al costo per l'imposta dell'11% introdotta dal D.Lgs. n.47/2000, maturata sull'incremento netto delle riserve matematiche delle singole polizze, calcolata come mostrato dal seguente prospetto:

	Patrimonio al 31/12/2010 (al lordo dell'Imposta Sostitutiva a credito e a debito)	33.708.006
+	Prestazioni erogate	3.177.329
+	Anticipazioni	172.346
+	Trasferimenti ad altri comparti	-
+	Trasferimenti ad altri Fondi	-
-	Contributi versati	-716.928
-	Trasferimenti da altri comparti	-
-	Trasferimenti da altri Fondi	-
-	Patrimonio all'1/1/2010	-34.886.968
=	Risultato netto di Gestione	1.453.785
+	Credito d'imposta su OICVM	-
=	Imponibile Imposta Sostitutiva	1.453.785
X	Imposta Sostitutiva 11%	159.917
-	Credito d'imposta OICVM	
=	Imposta Sostitutiva	159.917
	al netto dell'imposta a credito	

# LINEA RENDITA

	STATO PATRIMONIALE		2010		2009
	ATTIVITA'		2010		2007
10	Investimenti diretti		-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari     b) Quote di fondi comuni di investimento				
	immobiliare chiusi				
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi				
20	war on the second of the secon				
20	Investimenti in gestione a) Depositi bancari		-		-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine				
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali				
	d) Titoli di debito quotati				
	e) Titolo di capitale quotati				
	f) Titoli di debito non quotati				
	g) Titolo di capitale non quotati				
	h) Quote di O.I.C.R. i) Opzioni acquistate				
	1) Ratei e risconti attivi				
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria				
30	Garanzie di risultato acquisite sulle				
	posizioni individuali		_		_
	F		_		
40	Attività della gestione amministrativa		3.247		31.879
	a) Cassa e depositi bancari	3.247		31.879	
	b) Immobilizzazioni immateriali				
	c) Immobilizzazioni materiali				
	d) Altre attività della gestione amministrativa				
50	Crediti di imposta		_		_
	T + 1 A + 1 N		2.247		21.070
	Totale Attività		3.247	<u></u>	31.879
	PASSIVITA'		2010		2009
	TASSIVITA		2010		2009
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				
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle				
-50					
	posizioni individuali		-		-
-					
40	Passività della gestione amministrativa		-		-
	a) TFR				
	b) Altre passività della gestione amministrativa				
-					
50	Debiti di imposta		-		-
	•				
	Totale Passività		-		-
				] 	
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		3.247		31.879
	P-VOMMAN		5.217		31.077
	Conti d'Ordine				

	CONTO ECONOMICO		2010		2009
	2001101111100		20.0		
10	Saldo della gestione previdenziale		- 28.787		- 198.707
	a) Contributi per le prestazioni				
	b) Anticipazioni				
	c) Trasferimenti e riscatti			31.895	
	d) Trasformazioni in rendita	- 28.787		- 230.602	
	e) Erogazioni in forma di capitale				
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		155		1.055
	a) Dividendi e interessi	155		1.055	
	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		155		1.055
	(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 e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle				
	prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		- 28.632		- 197.652
80	Imposta sostitutiva		-		-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle				
	prestazioni (70) + (80)		- 28.632		- 197.652

#### ATTIVITA'

#### 40) Attività della gestione amministrativa

€ 3.247

# d) Altre attività della gestione amministrativa

Si riferiscono al saldo del conto corrente dove sono depositati gli importi ricevuti.

#### **CONTO ECONOMICO**

# 10) Saldo della gestione previdenziale

€ -28.787

Si riporta la composizione della voce *d*) *Trasformazioni in rendita*:

Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	28.787

Si riferiscono alle prestazioni in forma di rendita a seguito della stipula della polizza con la compagnia assicurativa che provvederà direttamente all'erogazione periodica.

# 30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 155

Nella posta *b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, sono inseriti gli importi della rivalutazione delle riserve matematiche delle polizze assicurative:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi
Depositi bancari	155

#### **GESTIONE AMMINISTRATIVA**

La struttura del Fondo ha da tempo richiesto l'adozione di una gestione separata per tutte le operazioni di natura amministrativa destinate al funzionamento del Fondo nella sua interezza, e quindi non attinenti esclusivamente alla gestione finanziaria dei contributi versati.

Col passare degli anni la gestione amministrativa del Fondo ha assunto sempre maggiore consistenza, come diretta conseguenza del crescente volume delle risorse finanziarie gestite e della circostanza che tutti gli oneri connessi con l'attività operativa sono a carico esclusivo del Fondo; a partire dal 2002, a tutti gli oneri di carattere amministrativo è stato fatto fronte mediante il versamento da parte degli Associati di un contributo *pro-capite* fisso, attualmente stabilito nel limite di € 25 l'anno.

Si evidenziano di seguito le componenti patrimoniali ed economiche di detta gestione amministrativa, comparate con i dati dell'esercizio precedente.

#### ATTIVITA'

#### 40) Attività della gestione amministrativa

€ 409,501

	2010	2009
a) Cassa e depositi bancari	385.502	285.230
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	23.999	24.229
Tot	ale 409.501	309.459

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

#### a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo del conto corrente utilizzato per gli incassi e i pagamenti relativi alla gestione amministrativa.

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

Si riferiscono al credito d'imposta dell'11% degli anni precedenti, a un credito verso la società che fornisce il software amministrativo e al risconto attivo di un costo di competenza del 2010.

# PASSIVITA'

# 40) Passività della gestione amministrativa

€ 161.700

		2010	2009
b) Altre passività della gestione amministrativa		161.700	61.658
	Totale	161.700	61.658

L'importo al 31 Dicembre 2010 si compone di:

- € 6.659 relativi a debiti tributari;
- € 81.348 per fatture da ricevere per i compensi del Collegio Sindacale, della società di revisione e dello studio che elabora la contabilità e i NAV mensili;

- € 73.693 relativi a risconti passivi dei contributi a copertura oneri amministrativi.

#### CONTO ECONOMICO

### 60) Saldo della gestione amministrativa

	2010	2009
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	268.882	215.961
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	102.539	102.520
c) Spese generali e amministrative	- 168.341	- 115.674
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	1.998	2.233
80) Imposta sostitutiva	-	-
saldo	-	-

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle seguenti voci:

- *a)* Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi Si riferiscono ai contributi *pro-capite* versati da tutti gli Associati nell'anno.
- b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
   Riguardano le prestazioni ricevute da terzi per la tenuta della contabilità del Fondo, la redazione del bilancio e le consulenze amministrative.
- c) Spese generali e amministrative

Sono costituite dal contributo di vigilanza Covip, dagli emolumenti corrisposti al Collegio Sindacale, dal compenso corrisposto alla società di revisione per la revisione contabile del bilancio, dai costi relativi al software gestionale e da altre spese rappresentate principalmente da quote d'iscrizione ad associazioni di categoria.

g) Oneri e proventi diversi

Riguardano altre spese e proventi relative alla gestione amministrativa.

# Personale

Il Fondo non si avvale di personale né alle proprie dipendenze né in forma di rapporto di collaborazione.

\* \* \*

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

#### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010

Signori Associati,

abbiamo esaminato il bilancio della Vostra Associazione al 31 dicembre 2010, redatto dal Consiglio di Amministrazione e da questo regolarmente comunicato al Collegio Sindacale, unitamente agli allegati di dettaglio ed alla Relazione sulla Gestione, che si sintetizza nelle seguenti risultanze:

	Variazioni dell'attivo netto	Euro	5.941.484
D)	Imposta sostitutiva	Euro	- 536.613
C)	Saldo gestione amministrativa	Euro	- 24.398
	Margine della gestione finanziaria	<b>Euro</b>	5.069.016
	Oneri di gestione	<u>Euro</u>	- 250.038
B)	Risultato gestione finanziaria indiretta	Euro	5.319.054
A)	Saldo gestione previdenziale	Euro	1.433.479
il re	ndiconto economico si può così sintetizzare:		
co	NSISTENZA PATRIMONIALE	Euro	372.322.369
PAS	SSIVITA'	Euro	12.406.341
AT	ΓΙVΙΤΑ'	Euro	384.728.710

I conti d'ordine sono pari ad Euro 522.

La relazione degli Amministratori illustra in modo esauriente l'andamento della gestione trascorsa; i contenuti e la forma della relazione stessa risultano conformi alla vigente normativa.

Da parte nostra possiamo attestare che nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo provveduto ad effettuare le verifiche demandateci dalla Legge e dallo Statuto sociale.

Inoltre per quanto ci compete, quali componenti dell'Organo di controllo, desideriamo richiamare alla Vostra attenzione gli elementi che seguono:

- lo Stato Patrimoniale ed il Rendiconto di Conto Economico corrispondono alle risultanze dei libri contabili tenuti a norma di legge.
- I titoli azionari nonché i titoli a reddito fisso del patrimonio del Fondo sono iscritti in bilancio secondo le

quotazioni ufficiali alla fine dell'esercizio.

- La consistenza del patrimonio sociale al 31.12.2010 è stata da noi verificata e coincide con il valore

indicato in Bilancio.

In considerazione di quanto esposto esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio composto da

Stato Patrimoniale, Rendiconto Economico e Nota Integrativa nonchè della Relazione del Consiglio di

Amministrazione, con le proposte ivi contenute.

Milano, 21 aprile 2011

Il Collegio Sindacale

dott. Marco Baccani

rag. Enrico Castoldi

rag. Piero Vergani

dott.ssa Valentina Lamanna

#### RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



Reconta Ernst & Young S.p.A. Via della Chiusa, 2 20123 Milano

Tel. (+39) 02 722121 Fax (+39) 02 72212037 www.ev.com

#### Relazione della società di revisione

Al Consiglio di Amministrazione del Fondo di Previdenza Bipiemme

- 1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo di Previdenza Bipiemme chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, adottati dal Fondo e richiamati nella Nota Integrativa, compete agli amministratori del Fondo di Previdenza Bipiemme. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, la revisione contabile è stata svolta da altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
- 2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 11 giugno 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo di Previdenza Bipiemme al 31 dicembre 2010 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione richiamati al paragrafo 1.; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

Milano, 6 maggio 2011

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Aldo Maria Rigamonti (Socio)

Records Erisas of Voltage South State South State Social et al. (2019) 8 form - Via Po. 32.

Capitale Sociale £ 1,402,500,001 iv.

Iscritta alla S. O. del Registro fellel Imprese presso la CC.I.A.A. di Rom
Codice fiscale e numero di Iscritzione 00434000584

PI. 00891231003

Iscritta all'Albo Revisori Contabili ai n. 70945 Pubblicato sulla G.U.

Suppl. 13 - IV. Serie Speciale del H772/1998

Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione

A member firm of Ernst & Young Global Limite

Reg. Imp. 04251290963 Rea 1734542

#### PREVIMMOBILI S.R.L.

Società a responsabilità limitata a socio unico

Sede in PIAZZA F. MEDA 4 -20121 MILANO (MI) Capitale sociale Euro 50.000,00 I.V.

# Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010

Signori Soci,

sottoponiamo per l'esame e l'approvazione il bilancio della Società al 31 dicembre 2010, che presenta una perdita netta di euro 5.279,16.

\* \* \*

#### Eventi societari di rilievo accaduti nel corso dell'esercizio 2010

Durante il 2010 Previmmobili S.r.l. - il cui scopo sociale consiste nello studio e nella ricerca di investimenti immobiliari, nella compravendita e/o nella realizzazione, mediante contratti di appalto, di beni immobili in genere, ad uso civile, commerciale, professionale o industriale, nonché nella locazione degli stessi - ha proseguito nella gestione di cinque unità immobiliari site in Milano, Via Principe Eugenio n. 32/34, condotte in locazione da dipendenti in quiescenza di Banca Popolare di Milano S.c.r.l..

Previmmobili S.r.l. ha altresì partecipato all'asta *on-line*, bandita da Unicredit Real Estate S.p.A., relativa alla dismissione di un portafoglio di agenzie bancarie locate a terzi. In particolare, Previmmobili S.r.l. ha presentato offerte per cinque filiali condotte in locazione da Banca Popolare di Milano S.c.r.l., ubicate, rispettivamente, a Bologna, a Roma e nella Provincia di Roma; dette proposte non hanno avuto seguito.

#### Risultato della gestione

Nel corso dell'esercizio 2010 la gestione societaria ha comportato, da un lato, ricavi per complessivi euro 38.951 e, dall'altro, costi per complessivi euro 26.130, nonché oneri finanziari netti per euro 14.520; questi ultimi sono costituiti soprattutto dagli interessi passivi sul mutuo ipotecario e da quelli sul finanziamento, entrambi accesi per l'acquisto di unità immobiliari. Sono stati inoltre sostenuti oneri fiscali per euro 3.580.

#### Eventi di rilievo relativi al primo trimestre dell'esercizio 2011

Non si segnalano eventi di rilievo, relativi al primo trimestre del 2011, eccedenti l'ordinaria amministrazione della Società.

\* \* \*

Signor Socio,

Sottoponiamo per l'approvazione il bilancio della Società al 31 dicembre 2010, proponendo di ripianare la perdita subita di euro 5.279,16 mediante parziale utilizzo della voce "Utili a nuovo".

Milano, 2 marzo 2011

Per il Consiglio di Amministrazione Il Presidente Dott. Adriano Parrini

Reg. Imp. 04251290963

# PREVIMMOBILI S.R.L.

# Società a responsabilità limitata a socio unico

Sede in PIAZZA F. MEDA 4 - 20121 MILANO (MI) Capitale sociale Euro 50.000,00 I.V.

# PREVIMMOBILI S.r.l. - Bilancio al 31/12/2010

Stat	o patri	moniale attivo		31/12/2010	31/12/2009
A) anco	ora	diti verso soci per versament dovuti	ti		
	(di cui	già richiamati )			
B)	Imm	obilizzazioni			
_	I. Imn	nateriali			
		- (Ammortamenti)			
		- (Svalutazioni)			
	II.	Materiali			
		- (Ammortamenti)			
		- (Svalutazioni)			
	III.	Finanziarie			
		- (Svalutazioni)			
Totale	e Immob	ilizzazioni			
C)	Attiv	vo circolante			
	I.	Rimanenze		650.734	650.734
	II.	Crediti			
		- entro 12 mesi	15.291		20.686
		- oltre 12 mesi			
				15.291	20.686
	III.	Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
	IV.	Disponibilità liquide		36.108	40.391
Totale	e attivo d	ircolante		702.133	711.811
D)	Rate	ei e risconti		5.408	2.804
Tota	ale atti	vo		707.541	714.615

#### Stato patrimoniale passivo 31/12/2010 31/12/2009 Patrimonio netto Capitale 50.000 50.000 11. Riserva da sovrapprezzo delle azioni *III*. Riserva di rivalutazione IV. Riserva legale 7.094 7.094 V. Riserve statutarie VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio VII. Altre riserve 1 VIII. Utili (perdite) portati a nuovo 111.299 116.910 Utile d'esercizio IX. IX. Perdita d'esercizio (5.279)(5.611)163.114 168.394 Totale patrimonio netto B) Fondi per rischi e oneri C) Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato Debiti - entro 12 mesi 4.058 3.592 - oltre 12 mesi 537.220 539.554 541.278 543.146 Ratei e risconti 3.149 3.075 707.541 714.615 Totale passivo

Con	to economico		31/12/2010	31/12/2009
A)	Valore della produzione			
<b>^)</b> 1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
2)	Variazione delle rimanenze di prodotti in			
0)	lavorazione, semilavorati e finiti			
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
<i>4)</i>	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5)	Altri ricavi e proventi:			
	- vari	38.951		41.296
	- contributi in conto esercizio     - contributi in conto capitale (quote esercizio)			
	- contributi in conto capitale (quote esercizio)		38.951	41.296
Totale	e valore della produzione		38.951	41.296
				T
B)	Costi della produzione			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci			
7)	Per servizi		21.704	25.698
8)	Per godimento di beni di terzi			
9)	Per il personale			
	a) Salari e stipendi			
	b) Oneri sociali			
	c) Trattamento di fine rapporto			
	d) Trattamento di quiescenza e simili			
	e) Altri costi			
10) Ai	mmortamenti e svalutazioni			
10) 711	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali			
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali			
	c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
	c) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle			
	disponibilità liquide			
-	ariazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo			
e me	-			
	ccantonamento per rischi			
/	tri accantonamenti			
14) O	neri diversi di gestione		4.426	4.721
Totale	e costi della produzione		26.130	30.419
Diffe	erenza tra valore e costi di produzione (A-B)		12.821	10.877
C)	Proventi e oneri finanziari			
15) Pr	oventi da partecipazioni:			
	- da imprese controllate			
	- da imprese collegate			
	- altri			
16) AI	tri proventi finanziari:			
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
	- da imprese controllate			
	- da imprese collegate - da controllanti			
	ua controllanti		1	1

- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti	070		504
- altri	373	070	521
		373	521
47) lata anna i a altai anna i financia i		373	521
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti	4.4.000		45.004
- altri	14.893	44.000	15.084
		14.893	15.084
47 his \(ii) = manufity = =hi			
17-bis) utili e perdite su cambi			
Totale proventi e oneri finanziari		(14.520)	(14.563)
			I.
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie			
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi:			
- plusvalenze da alienazioni			
- varie			
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			
- Differenza da arrotoridamento ali difita di Edio			
21) Oneri:			
- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- imposte esercizi precedenti - varie			
- vane - Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			
- Dilleteriza da arrotoridamento ali dilita di Edio			
Totale delle partite straordinarie			
Dicultate prime delle impecte (A.D.C.D.C)		(1.699)	(3.686)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		(1.555)	(0.000)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	3.580		1.925
b) Imposte differite			
c) Imposte anticipate			1
	İ	ļ	
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale /			
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale /		3.580	1.925
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale /		3.580	1.925

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione PARRINI ADRIANO

#### **Premessa**

La società è interamente posseduta dal Fondo di Previdenza Bipiemme, fondo pensione "preesistente" nella forma dell'Associazione non riconosciuta tra i dipendenti della Banca Popolare di Milano S.c.a r.l., che esercita direttamente l'attività di direzione e coordinamento.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato del suddetto Fondo:

Descrizione	Ultimo bilancio disponibile al 31/12/09	Penultimo bilancio disponibile al 31/12/08
STATO PATRIMONIALE	euro x 1.000	euro x 1.000
ATTIVO		
Investimenti in gestione Passività della gestione previdenziale Debiti d'imposta Attivo netto destinato alle prestazioni	374.439 5.244 2.598 366.381	333.809 6.765 320 326.614
CONTO ECONOMICO :		
Saldo della gestione previdenziale Margine della gestione finanziaria Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	18.610 23.777 39.767	12.107 - 5.798 6.926

#### Criteri di formazione

Il bilancio sottopostoLe è redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice Civile. Tuttavia, al fine di fornire un'informativa più ampia ed esauriente sull'andamento della gestione sociale, si è ritenuto opportuno corredarlo della Relazione sulla Gestione.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

#### Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2010 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione effettuata tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

#### Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

#### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

#### Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

#### Rimanenze magazzino

Poiché la società svolge la propria attività nel settore immobiliare, avendo per oggetto lo studio e la ricerca in tema di investimenti immobiliari, la compravendita e/o la realizzazione, mediante contratti di appalto, di beni immobili, gli stessi sono stati iscritti tra le rimanenze al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei costi direttamente imputabili, costituendo "immobili merce" per la società.

#### Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

#### Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

#### Attività

# C) Attivo circolante

#### I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
650.734	650.734	

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

#### II. Crediti

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni	
15.291	20.686	(5.395)	

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti Verso imprese controllate Verso imprese collegate Verso controllanti Per crediti tributari Per imposte anticipate Verso altri Arrotondamento	15.291			15.291
	15.291			15.291

# IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2010 36.108	Saldo al 31/12/2009 40.391	Variazioni (4.283)
<b>Descrizione</b> Depositi bancari e postali Assegni	<b>31/12/2010</b> 36.108	<b>31/12/2009</b> 40.391
Denaro e altri valori in cassa Arrotondamento		
	36.108	40.391

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide alla data di chiusura dell'esercizio.

# D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
5.408	2.804	2.604

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Trattasi esclusivamente di risconti attivi relativi a spese condominiali e consulenze amministrative.

#### **Passività**

# A) Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
163.114	168.394	(5.280)

Descrizione	31/12/2009	Incrementi	Decrementi	31/12/2010
Capitale	50.000			50.000
Riserva legale	7.094			7.094
Differenza da arrotondamento all'unità di	1		1	
euro				
Utili (perdite) portati a nuovo	116.910		5.611	111.299
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.611)	(5.279)	(5.611)	(5.279)
	168.394	(5.279)	1	163.114

I movimenti evidenziati si riferiscono, oltre al risultato dell'esercizio in esame, all'attuazione di quanto deliberato dall'assemblea del 20 aprile 2010 che ha approvato il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2009 e ripianato la perdita subita.

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva x conv/arrot. euro	Utili portati a nuovo	Risultato d'esercizi o	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente Destinazione del risultato dell'esercizio	50.000	3.899 3.195	(3)	56.197 60.713	63.909 (63.909)	174.002 (1)
Variazioni Risultato dell'esercizio precedente			4		(5.611)	4 (5.611)
Alla chiusura dell'esercizio precedente	50.000	7.094	1	116.910	(5.611)	168.394
Destinazione del risultato dell'esercizio Variazioni			(1)	(5.611)	5.611	(1)
Risultato dell'esercizio corrente Alla chiusura dell'esercizio corrente	50.000	7.094	-	111.299	(5.279) <b>(5.279)</b>	(5.279) <b>163.114</b>

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

	Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Quote		50.000	1,00
Totale		50.000	

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale Riserva da sovrapprezzo delle azioni Riserve di rivalutazione	50.000	B A, B, C A, B	50.000		
Riserva legale Riserva statutarie Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.094	A, B	7.094		
Altre riserve Utili (perdite) portati a nuovo Totale Quota non distribuibile Residua quota distribuibile	111.299 <b>168.393</b> 57.094 <b>111.299</b>	A, B, C A, B, C	111.299	5.611	

<sup>(\*)</sup> A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C:per distribuzione ai soci

# D) Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
541.278	543.146	(1.868)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti		500.000		500.000
Debiti verso banche	2.334	10.027	27.193	39.554
Debiti verso fornitori	1.324			1.324
Debiti tributari	400			400
	4.058	510.027	27.193	541.278

I valori indicati nella tabella precedente alle voci "Debiti verso soci per finanziamenti" e "Debiti verso banche" si riferiscono esclusivamente al residuo debito conseguente all'operazione di acquisto di alcune unità immobiliari effettuata in passato, finanziata in parte mediante un Suo finanziamento fruttifero di interessi, della durata di cinque anni e rinnovabile per ugual periodo con preavviso, ed in parte attraverso l'accensione di un mutuo ipotecario sugli immobili acquistati.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, da iscrivere nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Non sussistono debiti per imposte Ires ed Irap in quanto gli acconti versati a tale titolo nel corso dell'esercizio ed i crediti precedenti sono risultati superiori alle imposte stesse.

Nella voce debiti tributari è iscritto unicamente quanto dovuto all'Erario per ritenute d'acconto operate su redditi di lavoro autonomo.

#### E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
3.149	3.075	74

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 31/12/2010, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Trattasi di ratei passivi relativi a spese condominiali ed interessi di finanziamento.

#### Conto economico

# A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
38.951	41.296	(2.345)

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni			
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori			
interni			
Altri ricavi e proventi	38.951	41.296	(2.345)
	38.951	41.296	(2.345)

# B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
26.130	30.419	(4.289)

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Servizi	21.704	25.698	(3.994)
Oneri diversi di gestione	4.426	4.721	(295)
	26.130	30.419	(4.289)

# Costi per servizi

Sono qui inseriti anche i costi inerenti alle prestazioni di servizi svolte da terzi a favore della società.

# Oneri diversi di gestione

Sono relativi soprattutto all'imposta di registro, all'imposta comunale sugli immobili, al diritto fisso camerale ed alla tassa di vidimazione dei libri sociali.

# C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni	
(14.520)	(14.563)	43	
Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Da partecipazione Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni Da titoli iscritti nell'attivo circolante Proventi diversi dai precedenti (Interessi e altri oneri finanziari) Utili (perdite) su cambi	373 (14.893)	521 (15.084)	(148) 191
·	(14.520)	(14.563)	43

# Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009		Variazioni	
3.580	1.925		1.655	
Imposte	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni	
Imposte correnti:	3.580	1.925	1.655	
IRES	3.245	1.654	1.591	
IRAP	335	271	64	
Imposte sostitutive				
Imposte differite (anticipate)				
IRES				
IRAP				
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale				
	3.580	1.925	1.655	

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

#### Altre informazioni

Ai sensi di legge si segnala che, come previsto dallo Statuto sociale, gli amministratori non percepiscono alcun compenso.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione Il Presidente Dott. Adriano Parrini