

Fondo di Previdenza Bipiemme

Fondo Pensione dei Dipendenti della Banca Popolare di Milano
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale
Fondi Preesistenti con Personalità Giuridica - numero 1223
Sede Sociale Piazza Filippo Meda, 4 - 20121 Milano
e-mail: Fondo.Previdenza@bpm.it

ASSEMBLEA ORDINARIA

Relazioni e Bilancio

Esercizio 2009

TESTO SOTTOPOSTO ALL'ASSEMBLEA DEGLI ASSOCIATI DEL 23 GIUGNO 2010

INDICE

| | |
|--|-----------|
| CARICHE SOCIALI..... | 4 |
| Consiglio di Amministrazione..... | 4 |
| Collegio Sindacale | 4 |
| | |
| CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA | 6 |
| | |
| RELAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2009: ESAME DEL BILANCIO E DELIBERE RELATIVE..... | 7 |
| LO SCENARIO ECONOMICO E FINANZIARIO..... | 7 |
| FATTI DI RILIEVO | 14 |
| DATI STATISTICI DI INTERESSE GENERALE | 19 |
| COMMENTO AL BILANCIO E RENDIMENTI FINANZIARI | 25 |
| BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009..... | 27 |
| | |
| NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO IL 31/12/2009 | 31 |
| LINEA 1 | 34 |
| LINEA 2 | 44 |
| LINEA 3 | 53 |
| GESTIONI ASSICURATIVE..... | 61 |
| LINEA RENDITA | 65 |
| | |
| RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009..... | 70 |
| | |
| RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE | 73 |
| | |
| ALLEGATI..... | 74 |
| PREVIMMOBILI S.r.l. - Bilancio al 31/12/2009 | 74 |
| PREVIMMOBILI S.r.l. - Nota integrativa al bilancio al 31/12/2009..... | 78 |

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

Sindaci supplenti

Chiacchio Dott. Giuseppe

Lamanna d.ssa Valentina

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

Gli Associati del Fondo di Previdenza Bipiemme sono convocati in Assemblea Ordinaria il giorno 23 giugno alle ore 10,30 ed occorrendo, in seconda convocazione il giorno

23 giugno 2010

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

Ordine del giorno

Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sul Bilancio dell'esercizio 2009: esame del Bilancio e delibere relative.

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

Milano, 26 maggio 2010

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.

RELAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2009: ESAME DEL BILANCIO E DELIBERE RELATIVE.

LO SCENARIO ECONOMICO E FINANZIARIO

Signori Associati,

il 2009 ha dovuto affrontare la recessione più severa dal dopoguerra con manovre di politica economica senza eguali nel recente passato. Da un lato, i principali Governi hanno fornito stimoli fiscali rilevanti alle varie economie, dall'altro, tutte le Banche Centrali hanno ridotto i tassi ufficiali fino a livelli mai raggiunti in precedenza. La stabilizzazione del sistema finanziario, con una "garanzia esplicita" alle banche da parte degli Stati, ha contribuito significativamente alla ripresa della propensione al rischio da parte degli investitori, con ricadute positive sulla congiuntura e sui mercati finanziari. Finora la crescita economica si è radicata principalmente nei Paesi emergenti, mentre le economie più sviluppate hanno beneficiato del flusso di esportazioni verso questi Paesi, con i consumi interni che sono rimasti ancora molto bassi.

Le Banche Centrali hanno rivestito un ruolo di primaria importanza in questa uscita dalla recessione. Infatti, dopo aver tagliato i tassi fino ai livelli più bassi della storia recente, considerato che i risultati ottenuti sul fronte macroeconomico non erano stati particolarmente significativi, le principali autorità monetarie hanno messo in atto una serie di misure non convenzionali (dette di "quantitative easing") che hanno contribuito alla ripresa dell'economia.

Tali misure si sono rese necessarie in quanto il quadro congiunturale negativo risultava aggravato dal trascinarsi degli effetti della crisi innescata dal fallimento di Lehman Brothers, che ha comportato una paralisi degli scambi sui mercati finanziari.

La situazione macroeconomica nell'area euro

Nell'area euro la variazione annuale del Pil è risultata complessivamente negativa (-4,1%), con andamenti trimestrali che in corso d'anno hanno però progressivamente beneficiato degli interventi espansivi di politica economica. L'andamento congiunturale è stato abbastanza eterogeneo tra i vari Stati, per il differente stato del sistema finanziario all'interno delle singole nazioni dopo la "bolla" che si era creata negli anni precedenti. Alcuni Paesi sono usciti dalla recessione già nel secondo trimestre (Francia e Germania, tra i principali), mentre altri (Grecia e Spagna, in particolare) registravano ancora dinamiche negative alla fine del quarto trimestre.

Gli indicatori di fiducia delle imprese hanno segnalato con buon anticipo l'inizio del miglioramento: ad esempio, l'indice ZEW (che misura il sentiment europeo degli investitori istituzionali) era salito già ad aprile a +11,8, da -46,1 di fine 2008, per poi raggiungere valori sopra 50 nel corso dell'estate. La produzione industriale è rimasta ancora molto al di sotto dello zero su base annuale, ma da giugno a dicembre ha avuto variazioni mensili positive, sebbene contenute, a testimonianza della ripresa in atto. Ancora più significativamente, da maggio a dicembre, anche gli ordinativi all'industria sono stati positivi, con una discreta accelerazione nel corso dell'estate. La leggera flessione degli ultimi mesi (sia della produzione industriale che degli ordinativi) può essere considerata al momento una piccola pausa in un trend che è ancora chiaramente in ripresa.

La politica monetaria nell'area euro

La Banca Centrale Europea ha abbassato i tassi di 0,50% sia a gennaio che a marzo e di 0,25% sia ad aprile che a maggio, portandoli all'1%, dal 2,50% di inizio 2009. Nella riunione di maggio, poi, la Bce ha annunciato le sue misure straordinarie: operazioni di pronti contro termine di finanziamento a 12 mesi, con tasso predeterminato e accoglimento totale di tutte le richieste; acquisto di covered bond fino a 60 miliardi di euro, con l'obiettivo di rianimare un mercato importante per il sistema bancario europeo. Vista l'impossibilità per la Bce di

procedere ad acquisti di titoli di Stato, al fine di evitare discriminazioni tra i vari emittenti, va riconosciuto che le misure deliberate sono state molto efficaci per abbassare le tensioni sulla curva di mercato monetario, come sancito anche dal successo riscosso dalle operazioni di pronti contro termine a 12 mesi (a giugno la prima operazione ha soddisfatto richieste per 442 miliardi di euro).

Sul finire del 2009 la Bce ha manifestato la volontà di rimuovere almeno una parte delle misure di stimolo messe in atto, alla luce del miglioramento della situazione dei mercati finanziari, ma ciò non si è tradotto ancora in nessuna misura concreta.

I mercati finanziari

I mercati obbligazionari hanno vissuto un primo trimestre con gli investitori alla ricerca degli emittenti più affidabili su cui investire nonostante i rendimenti più bassi, sulla scia di quanto si era già riscontrato a seguito del fallimento di Lehman Brothers. I titoli di Stato di Usa e Germania hanno beneficiato in particolar modo di questa “corsa verso la qualità”, mentre i Paesi periferici, tra cui l'Italia, hanno registrato un aumento significativo del differenziale di rendimento. Ad inizio marzo, a titolo di esempio, i Btp decennali offrivano circa l'1,5% di rendimento in più rispetto agli equivalenti titoli tedeschi. A partire dalla fine del primo trimestre, con l'implementazione delle manovre monetarie espansive di tipo quantitativo e con l'inizio della ripresa congiunturale, l'avversione al rischio è man mano diminuita e si è assistito ad un ritorno dei mercati verso condizioni più normali. Tuttavia, va evidenziato che gli operatori sono rimasti più selettivi nell'ambito dei titoli di Stato: all'interno dell'area euro, sono ancora attuali le tensioni riscontrate sui titoli del debito pubblico greci sul finire del 2009, dovute al deterioramento dei parametri di bilancio della Grecia.

Le escursioni registrate nel 2009 sui rendimenti decennali sono state significative: in Germania si è passati dal 2,95% al 3,38%, mentre in Italia i tassi sono scesi dal 4,38% al 4,14%. Per quanto concerne gli indici obbligazionari governativi, l'indice JPMorgan relativo all'area euro ha avuto una performance del 4,32%, a fronte dell'1,84% di quello relativo ai titoli tedeschi e dell'8,33% di quello relativo ai titoli italiani.

Anche il comparto delle obbligazioni corporate ha beneficiato della maggiore propensione al rischio degli investitori. Dopo un primo trimestre, durante il quale si attribuivano concrete probabilità di fallimento ad alcune banche, con un possibile “effetto domino” su tutto il

sistema finanziario, le garanzie offerte dagli Stati agli istituti di credito hanno avuto l'effetto di rasserenare i mercati già a partire dalla fine di marzo: gli emittenti hanno potuto riprendere man mano a finanziarsi sul mercato e i rendimenti sono tornati più in linea con le medie di lungo periodo. La performance nel 2009 dell'indice corporate Merrill Lynch "non financial" è stata pari al 16% circa, mentre quella dell'indice "financial" è stata pari al 13,7% circa.

I mercati azionari hanno avuto un andamento simile a quello delle altre asset class rischiose, con un primo trimestre caratterizzato da forti correzioni ed una ripresa molto sostenuta nella restante parte dell'anno. L'indice americano S&P 500 a fine 2009 ha segnato un progresso del 23,45%, l'indice dell'area euro DJ Stoxx 600 una risalita del 28%, mentre l'indice Topix in Giappone ha registrato un apprezzamento ben più modesto (5,63%), per la performance deludente del settore bancario.

A livello settoriale, i comparti più legati al ciclo economico hanno beneficiato dei primi segnali di ripresa, mentre i settori più difensivi (utilities e telecomunicazioni, in particolare) hanno registrato un apprezzamento più contenuto. Il settore finanziario, che aveva subito le perdite più rilevanti nel corso della crisi, ha avuto un forte recupero.

I mercati valutari sono stati caratterizzati da variazioni abbastanza contenute tra i rapporti di cambio delle principali divise, mentre le valute degli Stati le cui economie sono molto legate all'esportazione di materie prime hanno visto un deciso rafforzamento. La precarietà della ripresa ha fatto sì che tutti i principali Stati cercassero di favorire le esportazioni, premurandosi di evitare un rafforzamento delle proprie valute. Nel 2009 il dollaro Usa si è indebolito del 2,65% nei confronti dell'euro, mentre lo yen giapponese si è svalutato del 5% circa.

La politica di investimento

Un approccio prudente ha caratterizzato le politiche di gestione sia della componente azionaria sia della componente obbligazionaria. Nell'ambito di quest'ultimo comparto, il profilo di rischio è stato man mano ridotto nel corso dell'anno, principalmente per quanto concerne l'esposizione al settore delle obbligazioni del settore bancario.

In particolare, per quanto riguarda l'investimento obbligazionario, la duration è stata tenuta sempre su livelli inferiori a quelli del parametro di riferimento, in considerazione del livello molto basso raggiunto dai rendimenti su tutte le scadenze. Sulla parte breve della curva, infatti, i tassi sono stati guidati verso il basso dalle politiche monetarie della Banca Centrale

Europea, mentre, sulla parte lunga, i rendimenti sono rimasti su valori contenuti grazie all'assenza di pressioni inflazionistiche. L'investimento in titoli di Stato è stato effettuato esclusivamente su obbligazioni emesse dal Tesoro italiano, alla luce dell'allargamento degli spread che ha caratterizzato tutti i Paesi periferici; hanno costituito oggetto di investimento sia titoli a tasso fisso che a tasso variabile, che hanno avuto, in generale, buone performance per il rientro dei timori legati alla solvibilità dei cosiddetti Paesi "periferici".

L'esposizione ai titoli societari, che hanno offerto cospicui extra-rendimenti, è stata ottenuta prevalentemente attraverso obbligazioni del settore bancario, sempre con rating "investment grade". Si è investito in titoli senior e subordinati, principalmente di banche italiane e a tasso variabile. L'investimento è stato ridotto nel corso del 2009, grazie a qualche operazione di vendita e alla scadenza di alcuni titoli.

Per quanto riguarda la componente azionaria, la selezione dei titoli è avvenuta privilegiando società caratterizzate da solidità della struttura patrimoniale e finanziaria, da opportunità di crescita del business e da livelli valutativi particolarmente interessanti. Nel corso dell'anno le performances, tuttavia, sono state condizionate negativamente soprattutto dal sottopeso complessivo nella componente azionaria dei portafogli. A livello settoriale le scelte di selezione di titoli hanno positivamente influenzato la performance ed in particolare i sovrappesi nei settori dei consumi ciclici, materiali di base e industriali hanno offerto ritorni superiori a quelli del mercato. Il sottopeso dei settori telecom e di pubblica utilità sono state scelte altrettanto premianti in quanto il mercato nel corso dell'anno ha privilegiato l'investimento in settori più esposti alla ripresa del ciclo economico rispetto ai settori tradizionalmente difensivi. Solamente il sottopeso nel settore finanziario ha contribuito in modo negativo alla performance complessiva dei portafogli. In quest'ambito, il titolo BPM ha avuto ritorni inferiori a quelli del proprio settore, pur offrendo una performance marginalmente superiore a quella del benchmark.

Queste scelte di gestione hanno portato ai seguenti risultati:

- per quanto concerne le linee bilanciate, la significativa esposizione ai titoli corporate ha generato una performance superiore al benchmark sul comparto obbligazionario, che ha compensato la sottoesposizione sul mercato azionario. La linea più prudente ha avuto una performance del 7,54%, a fronte del 5,81% del benchmark. L'altra linea,

invece, dove il sottopeso sul mercato azionario è stato più marcato, ha registrato una performance del 9,40%, in linea con il risultato del parametro di riferimento (9,51%);

- sulla linea monetaria, il posizionamento sulla parte iniziale della curva, la sovraesposizione ai titoli di Stato italiani, il sovrappeso di CCT hanno portato ad un risultato ben al di sopra di quello del benchmark: 3,77% a fronte di 1,99%.

I risultati riportati dal gestore Anima Sgr si riferiscono al puro rendimento finanziario conseguito, al lordo dell'imposizione fiscale, sulle risorse di volta in volta conferite in gestione nel corso dell'esercizio.

E' opportuno precisare, come si vedrà a proposito dei valori-quota dei Comparti d'investimento, che i suddetti rendimenti in termini percentuali differiscono da quelli del valore quota calcolato sul Net Asset Value (NAV) dei singoli Comparti, in quanto questi ultimi, di contenuto patrimoniale, tengono conto anche della componente "previdenziale", evidentemente esclusa dalla gestione finanziaria, e del carico fiscale dell'11% sul risultato complessivo realizzato.

Prospettive per il 2010

La recessione più severa dalla Grande Depressione è stata in buona parte superata nel secondo semestre del 2009 grazie a condizioni monetarie espansive con pochi precedenti nella storia e a seguito di cospicui stimoli fiscali. La precarietà di questa ripresa e le incertezze ad essa connesse saranno tra i temi di maggiore attualità per i mercati nel corso del 2010, che dovrebbe essere l'anno del "ritorno alla normalità".

Le autorità di politica monetaria si stanno già interrogando circa le modalità e la tempistica della rimozione delle manovre espansive quantitative. Esse saranno molto caute nel drenare la liquidità dai mercati, visto che, con i tassi in prossimità dello zero, gli strumenti per combattere un altro rallentamento economico sarebbero quasi esauriti. Tuttavia, le Banche Centrali sono anche coscienti che buona parte degli stimoli sono diventati meno necessari e che i prezzi delle attività finanziarie potrebbero essere inflazionati da un eccesso di liquidità. L'inflazione dei prezzi al consumo, invece, al momento sembra sotto controllo, visto che i fattori della produzione sono ampiamente sotto-utilizzati, come dimostrato dalla disoccupazione alta e dal basso utilizzo degli impianti. È ipotizzabile che le prime fasi di restringimento monetario si registrino già nel corso del primo semestre; valutata la tenuta

delle economie e la reazione dei mercati, verranno poi decise le successive fasi di politica monetaria.

Gli stimoli di natura fiscale, invece, saranno sempre più oggetto di attenzione da parte dei mercati. Infatti, i parametri di bilancio di tutti gli Stati si sono deteriorati significativamente, oltre che per le “consuete” politiche fiscali anticicliche, anche a causa degli aiuti erogati a favore del sistema finanziario. Alcuni Stati si trovano ora in una situazione di vulnerabilità abbastanza evidente: il Regno Unito potrebbe addirittura perdere il rating AAA, che indica il massimo grado di affidabilità, mentre, tra gli Stati “periferici”, persino alcuni emittenti dell’area euro potrebbero incontrare delle difficoltà nel finanziamento dei deficit accumulati nel corso del 2009.

Le aspettative di crescita per il 2010 da parte del consensus sono ancora ragionevoli: esse sono vicine alla crescita potenziale per gli Stati Uniti e sono ancora basse per l’area euro e per il Giappone, offrendo tuttora qualche opportunità di sorpresa verso l’alto.

Per quanto concerne i mercati finanziari, va considerato che la liquidità ancora abbondante potrebbe continuare a favorire un aumento della propensione al rischio, supportando le asset class più rischiose: azioni e obbligazioni corporate. Tuttavia, va evidenziato che le valutazioni attuali, pur non risultando eccessive rispetto alle medie di lungo periodo, non sono più così depresse come 9-12 mesi or sono. Ne discende che la selettività dei mercati tenderà a crescere in modo molto marcato, favorendo, in ambito azionario, le aziende a più grande capitalizzazione e maggiore visibilità degli utili rispetto alle “small caps” e, in ambito obbligazionario, le aziende con una posizione finanziaria più sana, in grado di gestire la prossima fase di maggiore onerosità del debito. Anche in ambito governativo, infine, per quanto il livello molto basso dei rendimenti induca alla cautela sul livello di esposizione al rischio di tasso, la selettività degli emittenti potrebbe tornare di attualità, generando forte volatilità nei Paesi con i parametri di bilancio più deteriorati, tanto che proprio i mercati finanziari potrebbero costringere gli Stati più indisciplinati ad implementare politiche economiche più ortodosse.

FATTI DI RILIEVO

Di seguito vengono riportati sinteticamente gli eventi più significativi che hanno interessato la vita del nostro Fondo nel corso dell'esercizio 2009 ed i primi mesi del 2010.

Convenzione con le Generali SpA per la gestione delle rendite

Nel corso dei primi mesi del 2009 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad approvare con la Compagnia di Assicurazioni Generali Spa un "Contratto collettivo per l'assicurazione e le prestazioni in forma di rendita vitalizia immediata".

Il contratto, stipulato con le Generali Spa dopo aver esaminato contratti proposti da altre Compagnie di Assicurazione, prevede tre diverse tipologie di prestazioni:

- a) il pagamento immediato di una rendita vitalizia fino a che l'Assicurato è in vita;
- b) il pagamento immediato di una rendita certa per un numero di anni pari a 5 o 10 e successivamente fino a che l'Assicurato è in vita;
- c) il pagamento immediato di una rendita vitalizia fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura parziale o totale, a favore di una seconda persona (reversionario), fino a che questa è in vita.

Come noto la stipula di detta convenzione si è resa necessaria al fine di poter erogare, laddove imposto dalla legge ovvero a seguito di decisione volontaria degli Associati, una rendita vitalizia al posto di erogazioni totali o parziali in conto capitale.

Nuovo contratto con Anima Sgr (ex Bipiemme Gestioni Sgr)

Nello stesso periodo il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a costituire al proprio interno un'apposita Commissione (denominata Commissione Finanza) che ha provveduto ad esaminare il contratto in essere con la società di gestione Anima Sgr (ex Bipiemme Gestioni Sgr) al fine di introdurre modifiche richieste da nuove disposizioni di legge nonché variazioni migliorative riguardanti il cambiamento del meccanismo di calcolo delle commissioni di performance e l'introduzione di ulteriori limiti agli investimenti sulle obbligazioni societarie.

Si è così pervenuti alla stipula di nuovi contratti di gestione patrimoniale dopo l'approvazione dei nuovi testi da parte del CdA in data 30 aprile 2009.

Sito del Fondo

Nel corso dell'anno il Consiglio si è più volte occupato della creazione di uno spazio web deliberando fra l'altro di farsi assistere in tale compito dalla società Mefop Spa (società particolarmente esperta in tema di previdenza complementare).

I lavori si sono protratti a lungo anche per il motivo che essendo contemporaneamente in corso, verso fine anno, alcune importanti modifiche statutarie che, come dettagliatamente vedremo nel corso della presente relazione sono state richieste dalla Covip, si è voluto far partire il sito del Fondo dopo aver definitivamente sistemato lo Statuto medesimo.

Come noto in data 30 marzo 2010 tutti gli Associati sono stati informati della avvenuta creazione del sito web WWW.FONDOPENSIONEBIPIEMME.IT

Nuovo testo della Nota Informativa approvata in data 16.12.2009

Il CdA del 16.12.2009, dopo aver trattato l'argomento in diverse riunioni precedenti è pervenuto ad approvare la nuova Nota Informativa del Fondo.

Tale Nota è stata successivamente trasmessa alla Covip provvedendo peraltro ad informare la stessa che la Nota medesima verrà aggiornata a breve con i dati del bilancio al 31.12.2009 non appena verrà approvata in sede assembleare.

Si precisa che il testo della Nota Informativa fa parte della documentazione inserita nel Sito del Fondo.

Introduzione modifiche statutarie su indicazione della Covip

Nel rammentare che in data 24 giugno 2009 l'Assemblea Straordinaria del Fondo ha deliberato in ordine a numerose ed importanti modifiche statutarie (si rinvia alla relazione del CdA al bilancio 31.12.2008), e che tali modifiche sono state successivamente portate a conoscenza della Covip, si informa che la Covip con sua comunicazione del 9 ottobre 2009

prot. 6207 nel rilasciare la richiesta approvazione a fronte delle modifiche apportate ha puntualizzato la necessità che venissero apportate ulteriori variazioni.

Si sottolinea sin d'ora che il CdA del Fondo ha provveduto ad introdurre dette variazioni nonchè, come previsto dalla legge, ad approvare le stesse in via definitiva in quanto rientrante nelle sue competenze trattandosi di modifiche suggerite dall'Organismo di Vigilanza.

In relazione a quanto sopra si riporta qui di seguito per formale comunicazione agli Associati il testo integrale della delibera del CdA del Fondo del 16.12.2009 concernente l'approvazione e tutte le modifiche statutarie portate a seguito delle indicazioni fornite dalla Covip:

**“CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME
TENUTOSI IN DATA 16.12.2009**

Stralcio delle delibera concernente il Punto 3 all'ordine del giorno:

“Proposta di modifiche statutarie a seguito della lettera Covip del 9.10.2009”

Signori Consiglieri,

come noto la Covip con sua comunicazione del 9.10.2009 ha approvato le variazioni apportate all'ordinamento del nostro Fondo (variazioni introdotte dall'Assemblea Straordinaria del 24.06.2009), ad eccezione di alcune che sono state compiutamente illustrate nella comunicazione medesima.

Appare pertanto necessario entrare singolarmente nel merito delle osservazioni avanzate dalla Covip nonchè procedere alla variazione di alcune clausole statutarie ed alla relativa approvazione.

- *Art.12 comma 2 lettera b: in considerazione di quanto richiesto dalla Covip si propone di eliminare dal testo dello Statuto il periodo “...incluso il ricorso al Fondo di solidarietà”. Risultano peraltro in corso approfondimenti c/o l'Agenzia delle Entrate per verificare il regime fiscale della fattispecie.*
- *Art. 18 comma 4 : aderendo alla richiesta della Covip in tema di durata dei mandati degli amministratori e ai limiti per la loro rieleggibilità, si propone di eliminare il periodo “I consiglieri in carica all'atto dell'approvazione dello Statuto che abbiano già raggiunto il numero di tre o più mandati consecutivi sono rieleggibili per un ulteriore mandato.” Ovviamente, con tale modifica, alla prossima scadenza del CdA, diversi membri del consiglio attuale non saranno più rieleggibili avendo già esercitato la loro funzione per tre o più mandati consecutivi.*
- *Art. 27 Banca depositaria - : Accogliendo la richiesta della Covip si propone di modificare il primo comma come segue: “ Il Fondo deposita le proprie risorse presso un'unica Banca depositaria.....” anziché “Il Fondo ha la facoltà di depositare tutte le risorse presso un'unica Banca....” . Introducendo tale modifica sarà necessario provvedere a nominare quanto prima la Banca depositaria introducendo tutte le modifiche regolamentari e procedurali necessarie.*
- *Art 10, comma 1, ultimo periodo : Sempre accogliendo la richiesta Covip, si propone di introdurre , all'inizio del citato ultimo periodo l'inciso “Nell'ipotesi di cui all'art. 8, comma 12,” .*
- *Art. 23 – Collegio dei Sindaci - : Aderendo al rilievo della Covip si propone di inserire il numero massimo dei mandati anche per il collegio sindacale introducendo al comma cinque del citato articolo la frase...”per non più di tre mandati consecutivi.” Si ritiene peraltro che tale modifica necessiti di delibera da parte della Assemblea Straordinaria del Fondo che pertanto dovrà esprimersi sull'argomento in tempo utile (prima della nomina del prossimo collegio sindacale).*

Le suddette modifiche, ad eccezione di quella relativa all'art. 23 che verrà sottoposta all'Assemblea Straordinaria, una volta approvate dal Consiglio, verranno introdotte nel nostro Statuto e comunicate agli Associati nella Nota Informativa ed in occasione della prima Assemblea.

E' stata altresì elaborata una risposta alla Covip, che pure si sottopone per l'approvazione.

Dopo ampio dibattito ed approfondimenti il Consiglio di Amministrazione

delibera

di approvare all'unanimità e seduta stante le proposte del Presidente e per l'effetto le indicate modifiche delle clausole statutarie nonchè la lettera di risposta alla Covip.

Stralcio conforme alla delibera originale del 16.12.2009

IL SEGRETARIO
(dott. Giulio Delsante)

IL PRESIDENTE
(dott. Adriano Parrini)

Si informa infine che tutte le modifiche sono state puntualmente inserite nello Statuto del nostro Fondo che è stato pubblicato nel sito web recentemente messo a disposizione.

Fondip per gestioni assicurative

Nel corso del mese di dicembre è stato deliberato dal CdA del Fondo di sottoscrivere una convenzione con Oasi Spa (società specializzata nella realizzazione di progetti software per la previdenza complementare) per la realizzazione delle attività di personalizzazione del prodotto Fondip per la gestione delle posizioni affidate alla gestione finanziaria delle compagnie di assicurazione.

Si è aggiunto così ai diversi prodotti informatici necessari per soddisfare le esigenze amministrative del nostro Fondo, un nuovo prodotto software tutt'ora in fase di implementazione.

Contratto di comodato

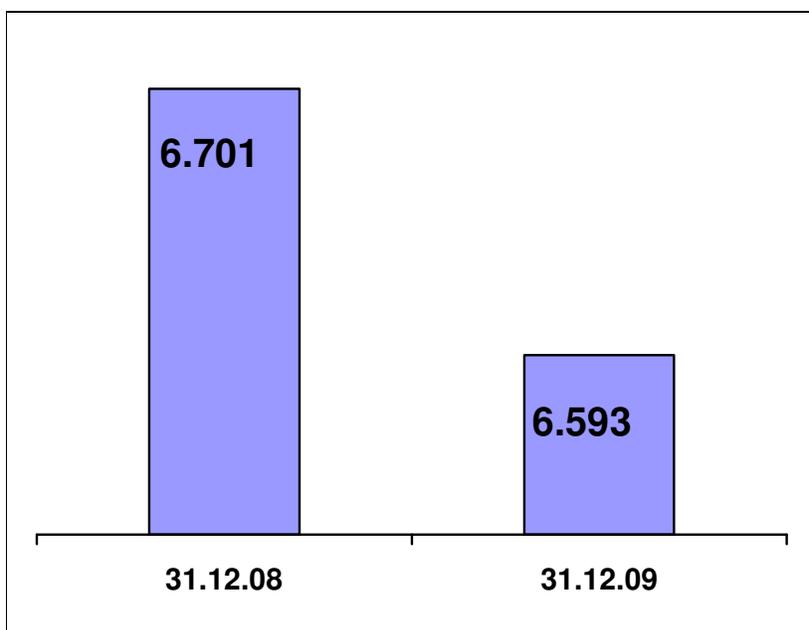
Si porta a conoscenza degli Associati che in data 2 gennaio 2010 dopo una lunga trattativa intercorsa con la Banca Popolare di Milano è stato formalizzato tra il Fondo di Previdenza Bipiemme e la Banca medesima un Contratto di Comodato gratuito avente ad oggetto alcuni locali siti in P.zza Meda ed in Via Meravigli ang. Via Dante.

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 31.12.2009)**

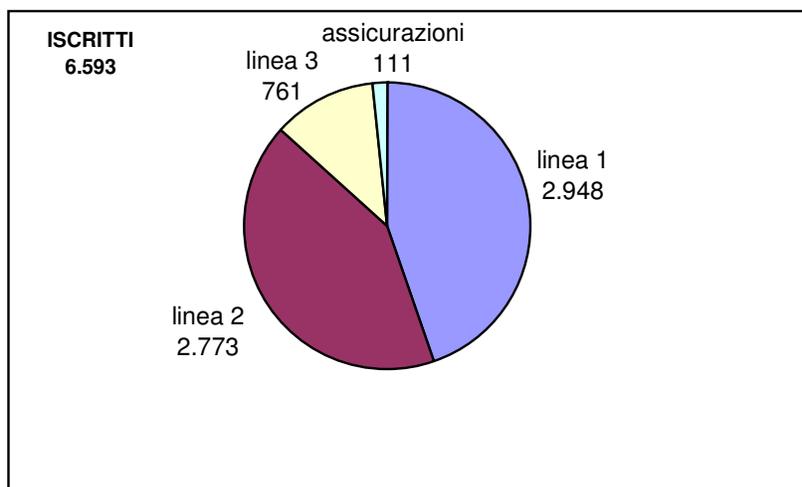


Grafico n. 3 – Iscritti suddivisi per comparto e classi di età
(al 31.12.2009)

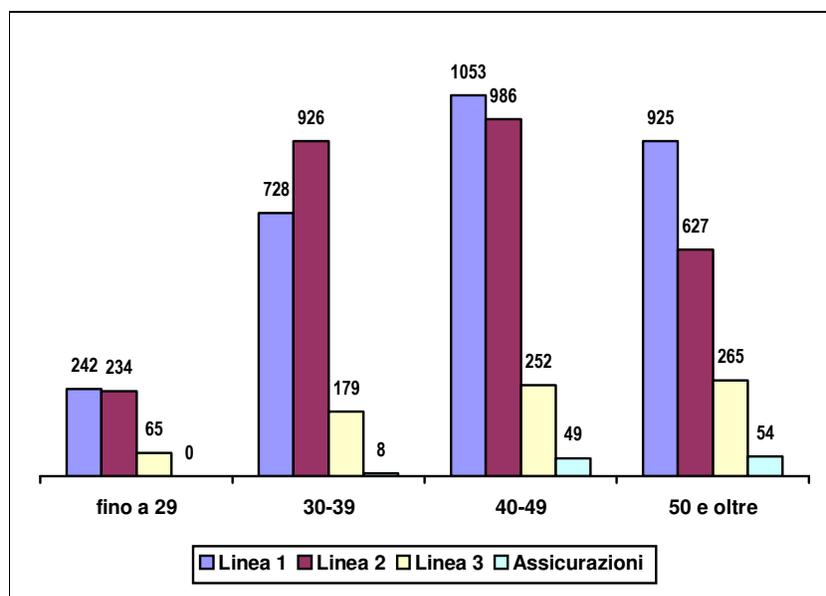
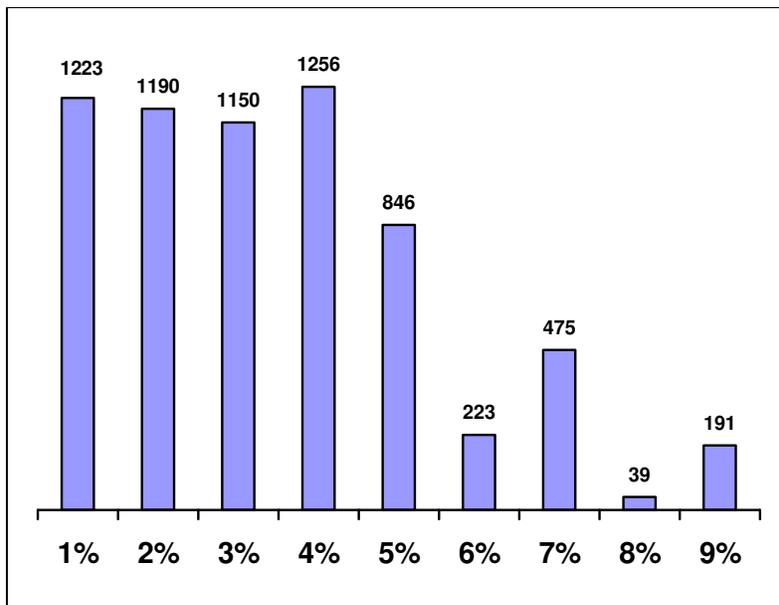


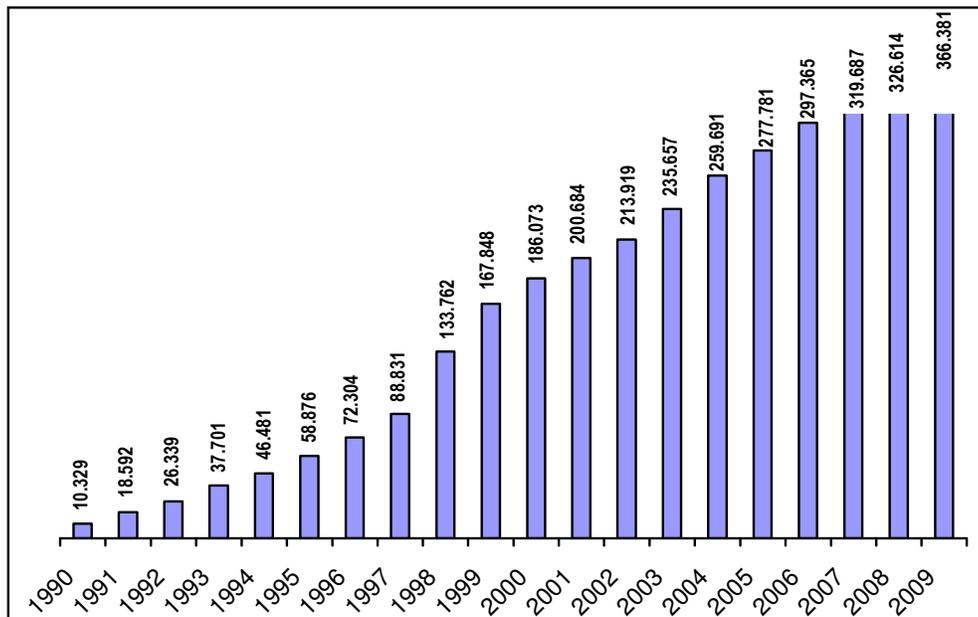
Grafico n. 4 - Iscritti suddivisi per aliquote contributive
(al 31.12.2009)



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

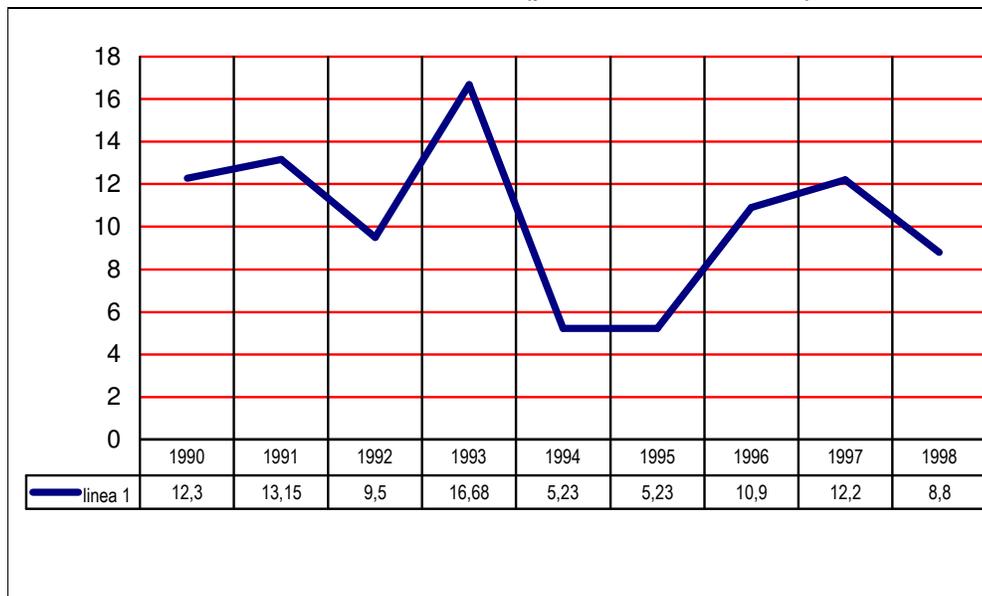
Grafico n. 5 – Evoluzione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

(dati espressi in migliaia di Euro. Anni 1990 – 2009)



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

6a - MONOCOMPARTO (periodo 1990 - 1998)



6b - MULTICOMPARTO (periodo 1999 – 2009)

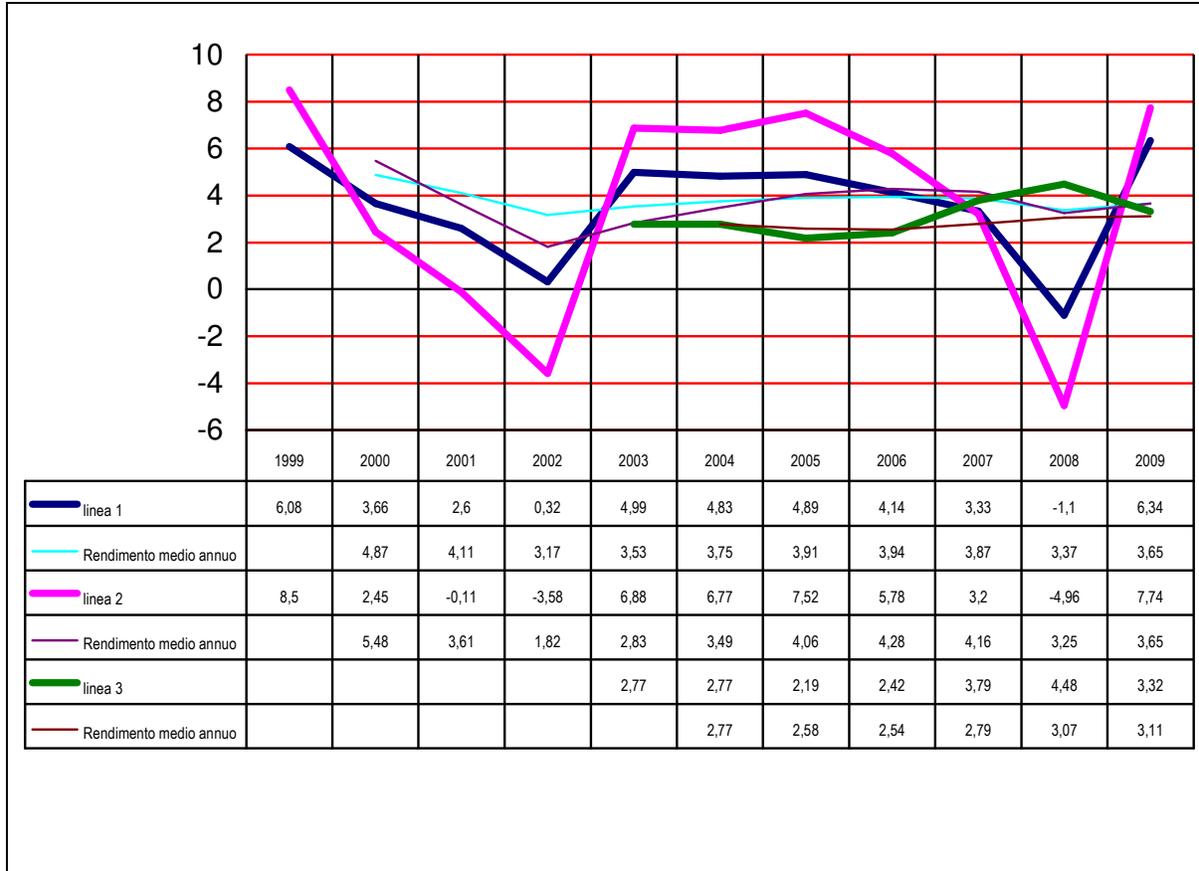
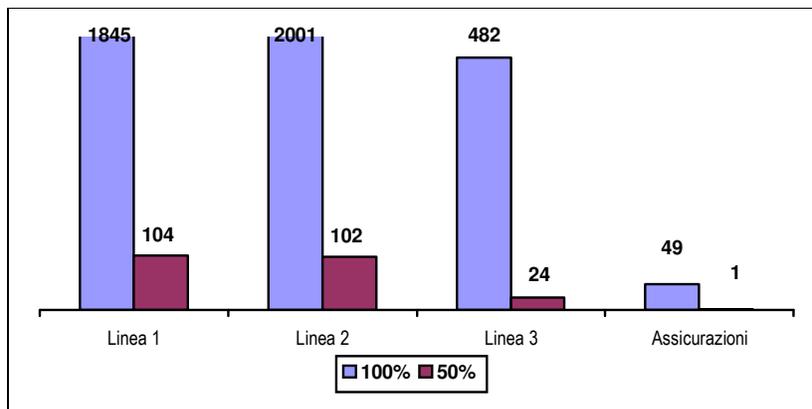


Grafico n. 7 – Associati che conferiscono al Fondo quote di .T.F.R.



Il totale degli Associati che conferiscono al Fondo quote di T.f.r. ammontano a n. 4.608 unità, di cui n. 4.377 con quote pari al 100% e n. 231 con quote pari al 50%. Gli Associati che versano esclusivamente contributi ammontano a n. 1985 unità.

Si comunica inoltre che con l'adozione del relativo Regolamento, nel corso del 2009 hanno ottenuto anticipazioni n. 290 Associati così suddivisi:

- n. 64 Iscritti hanno ottenuto anticipazioni per l'acquisto prima casa e ristrutturazione;
- n. 2 Iscritti hanno ottenuto anticipazioni per spese sanitarie;
- n. 224 Iscritti hanno ottenuto anticipazioni per ulteriori esigenze.

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 2009:

- a. Possiamo innanzitutto notare che l'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da Euro 326.614.102 al 31.12.2008 a Euro 366.380.885 al 31.12.2009, al netto dell'imposta sostitutiva, con un incremento quindi di Euro 39.766.783.
- b. Come si può notare alla voce contraddistinta dal n. 10 "Saldo della Gestione Previdenziale" del Conto Economico, sub e), nel corso del 2009 sono state erogate in forma di capitale agli Associati usciti dal Fondo, prestazioni per Euro 16.986.875.
- c. Per quanto concerne l'erogazione di anticipazioni effettuate nel corso del 2009, 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 4.633.951.

Passiamo ora ad analizzare le principali componenti reddituali che hanno caratterizzato il corso dell'esercizio 2009.

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 NETTO |
|-----------|-------------|-------------|------------------|
| | AL 31.12.08 | AL 31.12.09 | |
| LINEA UNO | 11,458 | 12,185 | 6,34 |

| | | | |
|-----------|--------|--------|------|
| LINEA DUE | 11,626 | 12,526 | 7,74 |
| LINEA TRE | 11,530 | 11,913 | 3,32 |

GESAV – Assicurazioni Generali SpA:

In base al rendimento del 4,54% riconosciuto, il risultato finanziario, comprensivo del tasso tecnico (3%) e considerate le condizioni contrattuali concernenti la retrocessione a favore degli Associati (96%), è stato pari al 4,14%. Poiché il tasso tecnico è precontato, le prestazioni assicurative vengono rivalutate dell'1,11%

ASSIVITA - Assicuratrice Italiana Vita – Gruppo RAS:

In base al rendimento del 5,05% riconosciuto, il risultato finanziario, comprensivo del tasso tecnico e, considerate le condizioni contrattuali concernenti la retrocessione a favore degli Associati (95%), è stato pari al 4,55%. Poiché il tasso tecnico è precontato, le prestazioni assicurative vengono rivalutate dello 0,53% laddove il tasso tecnico è del 4%, dell'1,50% laddove il tasso tecnico è del 3% e dell'2% laddove il tasso tecnico è del 2,50%.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 26 maggio 2010

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro**

| | ATTIVITA' | 2009 | 2008 |
|-----|--|--------------------|--------------------|
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Investimenti diretti | 350.000 | 350.000 |
| 20 | Investimenti in gestione | 373.077.549 | 331.807.606 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 351.331 | 674.057 |
| 50 | Crediti di imposta | 660.024 | 977.732 |
| | Totale Attività Fase di Accumulo | 374.438.904 | 333.809.395 |
| | | | |
| | PASSIVITA' | | |
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 5.244.133 | 6.765.214 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 154.047 | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | 61.658 | 110.118 |
| 50 | Debiti di imposta | 2.598.181 | 319.961 |
| | Totale Passività Fase di Accumulo | 8.058.019 | 7.195.293 |
| | | | |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 366.380.885 | 326.614.102 |
| | | | |
| | Conti d'Ordine | 20.568 | 118.185 |

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro

| | | 2009 | 2008 |
|-----------|---|-------------|------------|
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 18.609.781 | 12.106.556 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | 23.995.295 | 5.735.746 |
| 40 | Oneri di gestione | - 217.968 | - 62.266 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria | | |
| | (20) + (30) + (40) | 23.777.327 | 5.798.012 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - 24.397 | - 39.694 |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 42.362.711 | 6.268.850 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 2.595.928 | 657.771 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 39.766.783 | 6.926.621 |

BILANCIO ANALITICO

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

| | | 2009 | | 2008 |
|-----------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| 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 | | 373.077.549 | 331.807.606 |
| | a) Depositi bancari | 34.318.375 | | 16.026.190 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | 68.965.133 | | 38.666.698 |
| | c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali | 146.798.000 | | 160.914.240 |
| | d) Titoli di debito quotati | 39.091.433 | | 50.613.525 |
| | e) Titoli di capitale quotati | 46.717.469 | | 27.753.935 |
| | f) Titoli di debito non quotati | - | | - |
| | g) Titoli di capitale non quotati | - | | - |
| | h) Quote di O.I.C.R. | - | | - |
| | i) Opzioni acquistate | - | | - |
| | l) Ratei e risconti attivi | 1.631.366 | | 2.070.056 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | | - |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | 35.555.773 | | 35.762.962 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | | 351.331 | 674.057 |
| | a) Cassa e depositi bancari | 317.109 | | 563.527 |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | - | | - |
| | c) Immobilizzazioni materiali | - | | - |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | 34.222 | | 110.530 |
| 50 | Crediti di imposta | 660.024 | 660.024 | 977.732 |
| | TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 374.438.904 | 333.809.395 |

| | | | | |
|-----------|---|------------------|--------------------|--------------------|
| 10 | Passività della gestione previdenziale | | 5.244.133 | 6.765.214 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 5.244.133 | | 6.765.214 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | | 154.047 | - |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | | - |
| | b) Opzioni emesse | - | | - |
| | c) Ratei e risconti passivi | - | | - |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 154.047 | | - |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - | - |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | | 61.658 | 110.118 |
| | a) TFR | - | | - |
| | b) Altre passività della gestione amministrativa | 61.658 | | 110.118 |
| 50 | Debiti di imposta | 2.598.181 | 2.598.181 | 319.961 |
| | TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 8.058.019 | 7.195.293 |
| ## | Attivo netto destinato alle prestazioni | | 366.380.885 | 326.614.102 |
| | Conti d'Ordine | | 20.568 | 118.185 |

CONTO ECONOMICO

| | | 2009 | 2008 |
|-----------|--|--------------------|--------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 18.609.781 | 12.106.556 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 35.301.110 | 36.564.579 |
| | b) Anticipazioni | - 4.633.951 | - 7.867.262 |
| | c) Trasferimenti e riscatti | 5.160.099 | 545.100 |
| | d) Trasformazioni in rendita | - 230.602 | - |
| | e) Erogazioni in forma di capitale | - 16.986.875 | - 17.135.861 |
| | 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 | 23.995.295 | - 5.735.746 |
| | a) Dividendi e interessi | 8.196.228 | 9.726.740 |
| | b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 15.516.288 | - 16.773.853 |
| | c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| | d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | 282.779 | 1.311.367 |
| | e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 | Oneri di gestione | - 217.968 | - 62.266 |
| | a) Società di gestione | - 217.968 | - 62.266 |
| | b) Banca depositaria | - | - |
| 50 | Margine della gestione finanziaria | 23.777.327 | - 5.798.012 |
| | (20) + (30) + (40) | | |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - 24.397 | - 39.694 |
| | a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 215.961 | 147.090 |
| | b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - 102.520 | - 77.768 |
| | c) Spese generali e amministrative | - 115.674 | - 75.576 |
| | d) Spese per il personale | - | - |
| | e) Ammortamenti | - | - |
| | f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| | g) Oneri e proventi diversi | - 22.164 | - 33.440 |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 42.362.711 | 6.268.850 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 2.595.928 | 657.771 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 39.766.783 | 6.926.621 |

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO IL 31/12/2009

INFORMAZIONI GENERALI

Come per i precedenti esercizi, anche nel 2009 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 2009 il numero complessivo degli aderenti era pari a 6.593, tutti lavoratori attivi, così suddivisi tra i vari comparti d'investimento: Linea 1 n. 2.948; Linea 2 n. 2.773; Linea 3 n. 761; Linea Assicurativa n. 111.

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.

In seguito alla fusione per incorporazione tra il precedente gestore “Bipiemme Gestioni S.p.A.” e “Anima SGR S.p.A.”, avvenuta nel corso del 2009, il mandato per la gestione finanziaria del patrimonio è stato conferito, come descritto nella Relazione sulla Gestione, ad Anima SGR S.p.A. - Società di Gestione del Risparmio, soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare di Milano.

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).

Al 31 dicembre 2009 il valore della partecipazione non ha subito ulteriori modifiche in quanto il medesimo non risulta significativamente differente rispetto a quanto già appostato nell'esercizio precedente.

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 parte 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 2009 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 2009 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 | 2009 | 2008 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Amministratori | - | - |
| Collegio Sindacale | € 32.821 | € 28.643 |

RENDICONTI DEI COMPARTI D'INVESTIMENTO

LINEA 1

| STATO PATRIMONIALE | | 2009 | 2008 |
|--------------------|---|-------------|-------------|
| 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 | 157.823.977 | 140.050.962 |
| | a) Depositi bancari | 13.869.913 | 6.189.183 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | 36.336.980 | 17.422.939 |
| | c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali | 67.712.600 | 77.146.490 |
| | d) Titoli di debito quotati | | 27.905.433 |
| | e) Titolo di capitale quotati | 21.991.188 | 10.056.992 |
| | f) Titoli di debito non quotati | 16.837.943 | |
| | g) Titolo di capitale non quotati | | |
| | h) Quote di O.I.C.R. | | |
| | i) Opzioni acquistate | | |
| | l) Ratei e risconti attivi | 830.353 | 1.084.925 |
| | m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| | n) Altre attività della gestione finanziaria | 245.000 | 245.000 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | - | 4.919 |
| | a) Cassa e depositi bancari | | |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | | |
| | c) Immobilizzazioni materiali | | |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | | 4.919 |
| 50 | Crediti di imposta | 188.319 | 188.319 |
| | | 188.319 | 188.319 |
| | Totale Attività | 158.183.796 | 140.415.700 |

| | | | |
|------------|--|-------------|-------------|
| PASSIVITA' | | 2009 | 2008 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 2.278.163 | 2.898.454 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 2.278.163 | 2.898.454 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | 154.047 | - |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | | |
| | b) Opzioni emesse | | |
| | c) Ratei e risconti passivi | | |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | 154.047 | |
| 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 | 1.088.055 | - |
| | | 1.088.055 | |
| | Totale Passività | 3.520.265 | 2.898.454 |
| | | | |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 154.663.531 | 137.517.246 |
| | | | |
| | Conti d'Ordine | 6.149 | 38.474 |

| CONTO ECONOMICO | | 2009 | 2008 |
|-----------------|---|------------|------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 8.259.047 | 5.529.061 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 15.383.491 | 16.157.486 |
| | b) Anticipazioni | 1.975.641 | 3.293.435 |
| | c) Trasferimenti e riscatti | 1.852.406 | 242.832 |
| | d) Trasformazioni in rendita | | |
| | e) Erogazioni in forma di capitale | 7.001.209 | 7.577.822 |
| | 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 | 10.158.432 | 1.605.594 |
| | a) Dividendi e interessi | 3.897.281 | 4.812.327 |
| | b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 6.122.881 | 6.961.546 |
| | c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | | |
| | d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | 138.270 | 543.625 |
| | e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| 40 | Oneri di gestione | 181.565 | 26.619 |
| | a) Società di gestione | | |
| | b) Banca depositaria | | |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 9.976.867 | 1.632.213 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | 1.574 | 2.798 |
| | 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 | 1.574 | 2.798 |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 18.234.340 | 3.894.050 |
| 80 | Imposta sostitutiva | 1.088.055 | 188.319 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 17.146.285 | 4.082.369 |

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 € 105.264.203,74, è stato attribuito il valore quota convenzionale di € 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 2009 il numero delle quote in circolazione era pari a 12.693.383,680. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2009 è pari a € 12,185 (€ 11,458 al 31 dicembre 2008) e mostra un incremento del 6,34 %.

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

€ 157.823.977

➤ Denominazione Gestore Finanziario: Anima SGR Spa

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

| Attività Finanziaria | Descrizione | Peso % titoli (1) | Controvalore (2) |
|----------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|
| IT0003993158 | CCT 01NV2012 Ind | 25.29 | 36,337,232.00 |
| IT0003872923 | BTP 2,75% 15GN2010 | 12.66 | 18,190,958.22 |
| IT0003080402 | BTP 5,25% 01AG2011 | 6.02 | 8,643,878.24 |
| IT0003472336 | BTP 4,25% 01AG2013 | 6.02 | 8,642,834.80 |
| IT0004220627 | BTP 4% 15AP2012 | 5.14 | 7,385,430.78 |
| IT0003719918 | BTP 4,25% 01FB2015 | 3.76 | 5,395,521.75 |
| IT0003993158 | CCT 01NV2012 Ind | 3.49 | 5,013,124.30 |
| IT0004112816 | BTP 3,75% 15ST2011 | 3.28 | 4,716,829.13 |
| IT0004026297 | BTP 3,5% 15MZ2011 | 2.89 | 4,152,021.20 |
| IT0004467483 | BTP 3% 01MZ2012 | 2.16 | 3,104,782.86 |
| XS0256368050 | B P Verona e Novara Float 15GN2016 | 1.74 | 2,504,641.80 |
| XS0188256605 | BNL Float 10MZ2011 | 1.74 | 2,501,033.75 |
| XS0267703352 | Unicredit Float 20ST2016 | 1.33 | 1,908,562.22 |
| XS0108245167 | B Lombarda 6,875% 23FB2010 | 1.19 | 1,705,878.57 |
| XS0218439544 | Credito Emiliano Float 04MG2012 | 1.04 | 1,492,139.75 |
| XS0149955360 | Cassa Risp Firenze Float 21GN2012 | 1.03 | 1,479,505.01 |
| XS0203450555 | Capitalia Float 21OT2016 | 1.00 | 1,432,942.46 |

| | | | |
|--------------|--|------|--------------|
| XS0229840474 | Deutsche Bank Float 22ST2015 | 0.99 | 1,420,616.25 |
| XS0286437560 | Dexia Crediop Float 15FB2012 | 0.87 | 1,254,609.69 |
| XS0031003089 | Italy ZC 07MZ2011 Strip | 0.75 | 1,084,160.00 |
| IT0000064482 | Bca Pop di Milano | 0.72 | 1,035,840.00 |
| IT0004224041 | CCT 01MZ2014 Ind | 0.70 | 1,000,474.59 |
| IT0004321813 | CCT 01DC2014 Ind | 0.69 | 997,907.69 |
| XS0256396697 | Bca Carige Float 07GN2016 | 0.65 | 935,760.00 |
| XS0181782144 | Cassa Risparmio Firenze Float 05DC2013 | 0.60 | 859,332.00 |
| IT0003132476 | ENI SpA | 0.51 | 728,376.00 |
| XS0300345971 | B Pop Emilia Float 15MG2017 | 0.45 | 644,931.00 |
| XS0243399556 | Sanpaolo Float 20FB2018 | 0.45 | 644,559.32 |
| XS0402476963 | Finmeccanica Fin 8,125% 03DC2013 | 0.41 | 587,166.44 |
| FR0000120271 | Total SA (FP) | 0.37 | 526,558.50 |
| XS0215828830 | Portugal Tel Fin 3,75% 26MZ2012 | 0.37 | 526,033.56 |
| XS0222841933 | B Pop Milano Float 29GN2015 | 0.34 | 493,857.14 |
| LU0323134006 | ArcelorMittal | 0.34 | 482,700.00 |
| XS0249938175 | Intesa SanPaolo Float 19AP2016 | 0.34 | 481,578.06 |
| XS0236480322 | Bca Monte Paschi Float 30NV2017 | 0.32 | 461,730.93 |
| XS0301811070 | Barclays Bank Float 30MG2017 | 0.31 | 447,519.82 |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS FP | 0.31 | 442,728.00 |
| NL0000009538 | Philips Electronics NL | 0.30 | 423,940.00 |
| XS0427290357 | Atlantia 5,625% 06MG2016 | 0.29 | 422,843.32 |
| FR0000127771 | Vivendi SA | 0.29 | 415,900.00 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG (GR) | 0.28 | 400,114.00 |
| BE0003470755 | Solvay SA | 0.26 | 377,750.00 |
| IT0000072618 | Intesa San Paolo Ord | 0.26 | 371,608.65 |
| DE0007164600 | SAP AG | 0.26 | 369,600.00 |
| FR0000120578 | Sanofi-Aventis (FP) | 0.25 | 363,396.00 |
| FR0000120628 | AXA SA | 0.25 | 361,944.82 |
| NL0006144495 | Reed Elsevier NV | 0.25 | 358,661.70 |
| FR0000130213 | LAGARDERE | 0.25 | 355,125.00 |
| FR0000121501 | Peugeot | 0.25 | 354,975.00 |
| FR0010220475 | Alstom | 0.24 | 350,779.00 |

Note: (1) Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito.

(2) Il controvalore è comprensivo sia dei ratei dei titoli obbligazionari che delle operazioni da regolare al 31/12/09.

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 2009 erano presenti operazioni di pronti contro termine per un importo complessivo di € 36.338.240,47 comprensivo del provento dell'operazione e dettagliate come di seguito indicato:

| Attività Finanziaria | Descrizione | Controvalore |
|----------------------|------------------|---------------|
| IT0003993158 | CCT 01NV2012 IND | 36.338.240,47 |

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

In data 31 dicembre 2009 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): € 156.482,60
- Proventi da accreditare (interessi sulla componente di liquidità, crediti per dividendi): € 1.291,79

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

In data 31.12.09 non erano presenti posizioni aperte 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 | 67.712.600 | 21.991.188 | 16.837.943 | 13.869.913 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

| Investimenti | Italia | Altri area € | Area non € | Totale |
|-----------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Titoli di Stato | 67.712.600 | - | - | 67.712.600 |
| Titoli di Debito | 17.760.727 | 4.230.461 | - | 21.991.188 |
| Titoli di Capitale | 3.191.052 | 13.646.891 | - | 16.837.943 |
| Disponibilità liquide | 13.865.775 | - | 4.138 | 13.869.913 |

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

| Descrizione | Controvalore | Tipo | Duration | Peso % titoli |
|------------------------------------|---------------|-----------------|----------|---------------|
| CCT 01NV2012 Ind | 36.337.232,00 | Tasso Variabile | 0.22 | 28,64% |
| BTP 2,75% 15GN2010 | 18.190.958,22 | Tasso Fisso | 0.34 | 14,34% |
| BTP 5,25% 01AG2011 | 8.643.878,24 | Tasso Fisso | 1.43 | 6,81% |
| BTP 4,25% 01AG2013 | 8.642.834,80 | Tasso Fisso | 3.27 | 6,81% |
| BTP 4% 15AP2012 | 7.385.430,78 | Tasso Fisso | 2.08 | 5,82% |
| BTP 4,25% 01FB2015 | 5.395.521,75 | Tasso Fisso | 4.54 | 4,25% |
| CCT 01NV2012 Ind | 5.013.124,30 | Tasso Variabile | 0.22 | 3,95% |
| BTP 3,75% 15ST2011 | 4.716.829,13 | Tasso Fisso | 1.53 | 3,72% |
| BTP 3,5% 15MZ2011 | 4.152.021,20 | Tasso Fisso | 1.06 | 3,27% |
| BTP 3% 01MZ2012 | 3.104.782,86 | Tasso Fisso | 1.98 | 2,45% |
| B P Verona e Novara Float 15GN2016 | 2.504.641,80 | Tasso Variabile | 0.09 | 1,97% |
| BNL Float 10MZ2011 | 2.501.033,75 | Tasso Variabile | 0.07 | 1,97% |
| Unicredit Float 20ST2016 | 1.908.562,22 | Tasso Variabile | 0.11 | 1,50% |
| B Lombardia 6,875% 23FB2010 | 1.705.878,57 | Tasso Fisso | 0.03 | 1,34% |
| Credito Emiliano Float 04MG2012 | 1.492.139,75 | Tasso Variabile | 0.23 | 1,18% |
| Cassa Risp Firenze Float 21GN2012 | 1.479.505,01 | Tasso Variabile | 0.11 | 1,17% |
| Capitalia Float 21OT2016 | 1.432.942,46 | Tasso Variabile | 0.19 | 1,13% |
| Deutsche Bank Float 22ST2015 | 1.420.616,25 | Tasso Variabile | 0.11 | 1,12% |
| Dexia Crediop Float 15FB2012 | 1.254.609,69 | Tasso Variabile | 5.00 | 0,99% |
| Italy ZC 07MZ2011 Strip | 1.084.160,00 | Tasso Fisso | 3.39 | 0,85% |
| CCT 01MZ2014 Ind | 1.000.474,59 | Tasso Variabile | 0.05 | 0,79% |
| CCT 01DC2014 Ind | 997.907,69 | Tasso Variabile | 0.30 | 0,79% |
| Bca Carige Float 07GN2016 | 935.760,00 | Tasso Variabile | 0.07 | 0,74% |
| Cassa Risp Firenze Float 05DC2013 | 859.332,00 | Tasso Variabile | 0.06 | 0,68% |
| B Pop Emilia Float 15MG2017 | 644.931,00 | Tasso Variabile | 0.01 | 0,51% |
| Sanpaolo Float 20FB2018 | 644.559,32 | Tasso Variabile | 0.03 | 0,51% |

| | | | | |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| Finmeccanica Fin 8,125% 03DC2013 | 587.166,44 | Tasso Fisso | 3.41 | 0,46% |
| Portugal Tel Fin 3,75% 26MZ2012 | 526.033,56 | Tasso Fisso | 2.01 | 0,41% |
| B Pop Milano Float 29GN2015 | 493.857,14 | Tasso Variabile | 0.13 | 0,39% |
| Intesa SanPaolo Float 19AP2016 | 481.578,06 | Tasso Variabile | 0.18 | 0,38% |
| Bca Monte Paschi Float 30NV2017 | 461.730,93 | Tasso Variabile | 0.04 | 0,36% |
| Barclays Bank Float 30MG2017 | 447.519,82 | Tasso Variabile | 0.04 | 0,35% |
| Atlantia 5,625% 06MG2016 | 422.843,32 | Tasso Fisso | 5.27 | 0,33% |
| Totale | 126.870.396,65 | Duration Media (anni) | 1.03 | |
| | | Duration Media (mesi) | 12.39 | |
| Tasso Fisso | 64.558.338,87 | | | |
| Tasso Variabile | 62.312.057,78 | | | |
| Liquidità | 113.610,91 | | | |



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 | 208.000 | 1.035.840,00 |
| XS0222841933 | B Pop Milano Float 29/6/15 | 500.000 | 493.857,14 |

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 | 419,02 | 1.980,10 | - | 1.735,29 | 4.134,41 | 25.304.750,03 | 0,016 |

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

| Volumi negoziati | Acquisti | Vendite |
|------------------|---------------|--------------|
| 25.304.750,03 | 20.514.924,21 | 4.789.825,82 |

a) Depositi bancari

€ 13.869.913

Si riferiscono alla liquidità del conto di afflusso dei contributi per € 13.757.446 e dei conti di gestione in euro e in valuta intrattenuti presso il gestore finanziario per complessivi € 112.467.

b) Crediti per operazioni pronti contro termine € 36.336.980

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 € 67.712.600

Al 31 dicembre 2009 i Titoli emessi da Stato o organismi internazionali si compongono unicamente di titoli italiani ed ammontano a € 67.712.600.

d) Titoli di debito quotati € 21.991.188

Al 31 dicembre 2009 i Titoli di debito quotati ammontano a € 21.991.188 e si compongono, per € 17.760.727, di titoli italiani e per € 4.230.461 di titoli emessi in stati appartenenti all'area "Euro".

e) Titoli di capitale quotati € 16.837.943

Al 31 dicembre 2009 i Titoli di capitale quotati ammontano a € 16.837.943 e si compongono, per € 3.191.052, da titoli italiani e per €13.646.891 da titoli emessi da soggetti residenti in stati appartenenti all'area "Euro".

l) Ratei e risconti attivi € 830.353

Al 31 dicembre 2009 il saldo dei ratei e risconti attivi è pari a € 830.353. Il saldo è composto da:
- € 829.629 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.

50) Crediti di imposta € 188.319

Rappresenta il credito dell'Imposta Sostitutiva dell'11% maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto per l'anno 2008, che sarà compensato con il maggior debito per imposta sostitutiva maturata nel 2009, come dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

PASSIVITA'

10) Passività della gestione previdenziale € 2.278.163

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti dai contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2009 rispettivamente di € 2.007.577 ed € 66.384 da avvalorare successivamente ai fini della determinazione della quota dello stesso mese, dal debito per liquidazioni per € 116.653 e dal debito di € 87.549 verso l'erario per

ritenute da versare.

20) Passività della gestione finanziaria € 154.047

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 € 1.088.055

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

CONTI D'ORDINE € 6.149

Si riferiscono ai residui contributi relativi al mese di Dicembre 2009, incassati a Gennaio 2010.

CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale € 8.259.047

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 | 3.998.047 |
| Contributi a carico dei lavoratori | 5.621.549 |
| TFR | 5.763.895 |
| Totale | 15.383.491 |

| Trasferimenti e Riscatti | Euro |
|---------------------------------------|-----------|
| Trasferimenti da altri fondi pensione | 1.861.396 |
| Switch di comparto in entrata | - |
| Trasferimenti ad altri fondi | -8.990 |
| Switch di comparto in uscita | - |
| Totale | 1.852.406 |

| Prestazioni ad Associati | Euro |
|---------------------------------|-----------|
| Erogazioni in forma di capitale | 7.001.209 |

| Anticipazioni | Euro |
|---------------|-----------|
| Anticipazioni | 1.975.641 |

Nella voce *Trasferimenti da altri fondi pensione* sono compresi trasferimenti pervenuti dalla Gestione Assicurativa per € 441.324 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.

Nel 2009 si sono avute richieste di Trasformazioni in Rendita per € 31.895,34, che sono state accreditate alla Linea Rendita e in seguito alla compagnia assicurativa (con cui il fondo ha stipulato apposita convenzione) che provvederà direttamente all'erogazione della rendita periodica come descritto nella relazione degli amministratori.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 10.158.432**

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 e Interessi | Profitti e Perdite da operazioni finanziarie |
|--|-----------------------|--|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 2.405.353 | 1.073.880 |
| Titoli di debito quotati | 1.049.421 | 2.246.385 |
| Titoli di capitale quotati | 367.189 | 2.802.380 |
| Titoli di capitale non quotati | - | - |
| Depositi bancari | 68.458 | - |
| Quote di O.I.C.R. | - | - |
| Altri strumenti finanziari | 6.860 | - |
| Risultato gestione cambi | - | 236 |
| Totale | 3.897.281 | 6.122.881 |

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

| | Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine |
|----------------|---|
| Linea 1 | 138.270 |

40) Oneri di gestione **€ 181.565**

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 | 27.518 | 154.047 | - | 181.565 |

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

60) Saldo della gestione amministrativa **€ -1.574**

g) Oneri e proventi diversi

Si riferiscono al ravvedimento operoso per ritardato versamento di ritenute.

80) Imposta Sostitutiva

€ 1.088.055

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

| | |
|---|------------------|
| Patrimonio al 31/12/2009 (al lordo dell'Imposta Sostitutiva) | 155.751.586 |
| + Prestazioni erogate | 7.001.209 |
| + Anticipazioni | 1.975.641 |
| + Trasferimenti ad altri Fondi | 8.990 |
| - Contributi versati | -15.383.491 |
| - Trasferimenti da altri Fondi | -1.861.396 |
| - Switch in entrata | - |
| - Redditi esenti | -83.879 |
| - Patrimonio all'1/1/2009 | -137.517.246 |
| = Risultato netto di Gestione | 9.891.414 |
| + Credito d'imposta su OICVM | - |
| = Imponibile Imposta Sostitutiva | 9.891.414 |
| x Imposta Sostitutiva 11% | 1.088.055 |
| - Credito d'imposta OICVM | - |
| = Imposta Sostitutiva | 1.088.055 |

* * *

LINEA 2

| STATO PATRIMONIALE | | 2009 | 2008 |
|--------------------|--|-------------|-------------|
| | 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 | 145.732.141 | 124.764.678 |
| | a) Depositi bancari | 16.942.458 | 6.989.239 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | 23.205.547 | 15.843.667 |
| | c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali | 57.786.160 | 60.543.930 |
| | d) Titoli di debito quotati | 17.100.245 | 22.708.092 |
| | e) Titolo di capitale quotati | 29.879.526 | 17.696.943 |
| | f) Titoli di debito non quotati | | |
| | g) Titolo di capitale non quotati | | |
| | h) Quote di O.I.C.R. | | |
| | i) Opzioni acquistate | | |
| | l) Ratei e risconti attivi | 661.205 | 825.807 |
| | 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 | 9.993 | 69.298 |
| | a) Cassa e depositi bancari | | |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | | |
| | c) Immobilizzazioni materiali | | |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | 9.993 | 69.298 |
| 50 | Crediti di imposta | 469.452 | 759.998 |
| | | | |
| | Totale Attività | 146.321.486 | 125.703.874 |
| | | | |
| | PASSIVITA' | | |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 2.328.624 | 2.866.858 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 2.328.624 | 2.866.858 |
| 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 | 1.218.662 | - |
| | | | |
| | Totale Passività | 3.547.286 | 2.866.858 |
| | | | |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 142.774.200 | 122.837.016 |
| | | | |
| | Conti d'Ordine | 13.896 | 66.248 |

| CONTO ECONOMICO | | 2009 | 2008 |
|-----------------|---|------------|------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 10.031.331 | 7.828.180 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 15.604.210 | 16.245.521 |
| | b) Anticipazioni | 2.146.575 | 3.173.234 |
| | c) Trasferimenti e riscatti | 833.597 | 212.856 |
| | d) Trasformazioni in rendita | | |
| | e) Erogazioni in forma di capitale | 4.259.901 | 5.031.251 |
| | 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 | 11.159.901 | 6.832.988 |
| | a) Dividendi e interessi | 3.602.687 | 4.235.861 |
| | b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 7.450.282 | 11.574.650 |
| | c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | | |
| | d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | 106.932 | 505.801 |
| | e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| 40 | Oneri di gestione | 33.340 | 32.677 |
| | a) Società di gestione | 33.340 | 32.677 |
| | b) Banca depositaria | | |
| 50 | Margine della gestione finanziaria | 11.126.561 | 6.865.665 |
| | (20) + (30) + (40) | | |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | 2.046 | 1.389 |
| | 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 | 2.046 | 1.389 |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 21.155.846 | 961.126 |
| 80 | Imposta sostitutiva | 1.218.662 | 759.998 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 19.937.184 | 1.721.124 |

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 € 68.029.372,81, è stato attribuito il valore quota convenzionale di € 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 2009 il numero delle quote in circolazione era pari a 11.398.291,205. Il valore della quota al 31 dicembre 2009 è pari a € 12,526 (€ 11,626 al 31 dicembre 2008) e mostra un incremento del 7,74 %.

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

€ 145.732.141

➤ Denominazione Gestore Finanziario: Anima SGR Spa

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

| Attività Finanziaria | Descrizione | Peso % titoli (1) | Controvalore (2) |
|----------------------|--|-------------------|------------------|
| IT0003993158 | CCT 01NV2012 Ind | 18.02 | 23,205,708.16 |
| IT0003872923 | BTP 2,75% 15GN2010 | 14.13 | 18,190,958.22 |
| IT0003080402 | BTP 5,25% 01AG2011 | 5.87 | 7,563,393.46 |
| IT0003472336 | BTP 4,25% 01AG2013 | 4.19 | 5,401,771.75 |
| IT0004220627 | BTP 4% 15AP2012 | 4.10 | 5,275,307.70 |
| IT0004026297 | BTP 3,5% 15MZ2011 | 4.03 | 5,190,026.50 |
| IT0003993158 | CCT 01NV2012 Ind | 3.89 | 5,013,124.30 |
| IT0003719918 | BTP 4,25% 01FB2015 | 3.35 | 4,316,417.40 |
| IT0004112816 | BTP 3,75% 15ST2011 | 2.85 | 3,668,644.88 |
| XS0256368050 | B P Verona e Novara Float 15GN2016 | 1.95 | 2,504,641.80 |
| IT0004467483 | BTP 3% 01MZ2012 | 1.61 | 2,069,855.24 |
| XS0267703352 | Unicredit Float 20ST2016 | 1.48 | 1,908,562.22 |
| IT0000064482 | Bca Pop di Milano | 1.29 | 1,665,810.00 |
| XS0188256605 | BNL Float 10MZ2011 | 1.17 | 1,500,620.25 |
| IT0003132476 | ENI SpA | 0.98 | 1,259,350.00 |
| XS0286437560 | Dexia Crediop Float 15FB2012 | 0.97 | 1,254,609.69 |
| XS0108245167 | B Lombarda 6,875% 23FB2010 | 0.91 | 1,170,596.65 |
| FR0000120271 | Total SA (FP) | 0.77 | 994,790.52 |
| XS0149955360 | Cassa Risparmio Firenze Float 21GN2012 | 0.77 | 986,336.67 |
| XS0203450555 | Capitalia Float 21OT2016 | 0.74 | 955,294.97 |
| XS0256396697 | Bca Carige Float 07GN2016 | 0.73 | 935,760.00 |

| | | | |
|--------------|--|------|------------|
| XS0229840474 | Deutsche Bank Float 22ST2015 | 0.66 | 852,369.75 |
| LU0323134006 | ArcelorMittal | 0.62 | 804,500.00 |
| XS0218439544 | Credito Emiliano Float 04MG2012 | 0.62 | 795,807.86 |
| FR0000120628 | AXA SA | 0.61 | 791,157.82 |
| FR0000127771 | Vivendi SA | 0.61 | 787,797.78 |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS FP | 0.61 | 787,072.00 |
| BE0003470755 | Solvay SA | 0.54 | 695,060.00 |
| IT0000072618 | Intesa San Paolo Ord | 0.54 | 689,667.30 |
| DE0007164600 | SAP AG | 0.52 | 673,200.00 |
| NL0000009538 | Philips Electronics NL | 0.52 | 672,100.00 |
| FR0000120578 | Sanofi-Aventis (FP) | 0.52 | 665,730.46 |
| NL0000009165 | Heineken NV | 0.52 | 665,300.00 |
| FR0010220475 | Alstom | 0.50 | 637,780.00 |
| FR0000133308 | France Telecom SA (FRANCIA) | 0.49 | 627,480.00 |
| FR0000121501 | Peugeot | 0.48 | 615,290.00 |
| NL0006144495 | Reed Elsevier NV | 0.48 | 614,111.40 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG-Reg | 0.46 | 591,675.00 |
| XS0031003089 | Italy ZC 07MZZ2011 Strip | 0.46 | 591,360.00 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG (GR) | 0.46 | 589,986.28 |
| XS0402476963 | Finmeccanica Fin 8,125% 03DC2013 | 0.46 | 587,166.44 |
| XS0181782144 | Cassa Risparmio Firenze Float 05DC2013 | 0.44 | 572,888.00 |
| IT0000062072 | Assicurazioni Generali SpA | 0.43 | 555,829.88 |
| DE0007236101 | Siemens AG | 0.42 | 544,179.75 |
| FI0009000681 | Nokia Oyj (FINLANDIA) | 0.42 | 544,120.00 |
| DE0007100000 | DaimlerChrysler AG-Reg (D) | 0.42 | 536,112.00 |
| NL0000009082 | KPN KONINKLIJKE NV | 0.41 | 532,800.00 |
| DE000ENAG999 | E.ON AG(DE) | 0.41 | 526,140.00 |
| XS0215828830 | Portugal Tel Fin 3,75% 26MZZ2012 | 0.41 | 526,033.56 |
| IT0004224041 | CCT 01MZZ2014 Ind | 0.39 | 500,237.30 |

Note: (1) Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito.

(2) Il controvalore è comprensivo sia dei ratei dei titoli obbligazionari che delle operazioni da regolare al 31/12/09.

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 2009 erano presenti operazioni di pronti contro termine per un importo complessivo di € 23.206.352,20 comprensivo del provento dell'operazione e dettagliate come di seguito indicato:

| Attività Finanziaria | Descrizione | Controvalore |
|----------------------|-----------------|---------------|
| IT0003993158 | CCT 1NV2012 IND | 23.206.352,20 |

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

In data 31 dicembre 2009 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): € 2.976,90
- Proventi da accreditare (interessi sulla componente di liquidità, crediti per dividendi): € 1.119,87

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

In data 31.12.09 non erano presenti posizioni aperte 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 | 57.786.160 | 17.100.245 | 29.879.526 | 16.942.458 |

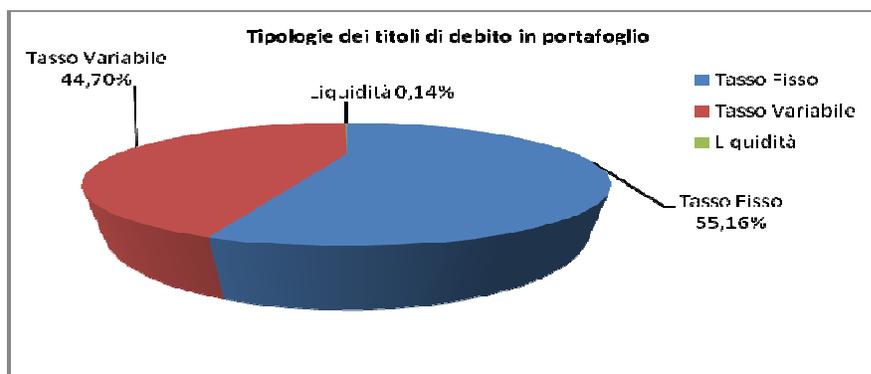
Distribuzione territoriale degli investimenti

| Investimenti | Italia | Altri area € | Area non € | Totale |
|-----------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Titoli di Stato | 57.786.160 | - | - | 57.786.160 |
| Titoli di Debito | 14.222.460 | 2.877.785 | - | 17.100.245 |
| Titoli di Capitale | 5.435.249 | 24.444.277 | - | 29.879.526 |
| Disponibilità liquide | 16.935.227 | - | 7.231 | 16.942.458 |

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 | Duration Anni | Peso titolo |
|------------------------------------|---------------|-----------------|------------------|-------------|
| CCT 01NV2012 Ind | 23,205,708.16 | Tasso Variabile | 0.22 | 23.50% |
| BTP 2,75% 15GN2010 | 18,190,958.22 | Tasso Fisso | 0.34 | 18.42% |
| BTP 5,25% 01AG2011 | 7,563,393.46 | Tasso Fisso | 1.43 | 7.66% |
| BTP 4,25% 01AG2013 | 5,401,771.75 | Tasso Fisso | 3.27 | 5.47% |
| BTP 4% 15AP2012 | 5,275,307.70 | Tasso Fisso | 2.08 | 5.34% |
| BTP 3,5% 15MZ2011 | 5,190,026.50 | Tasso Fisso | 1.06 | 5.26% |
| CCT 01NV2012 Ind | 5,013,124.30 | Tasso Variabile | 0.22 | 5.08% |
| BTP 4,25% 01FB2015 | 4,316,417.40 | Tasso Fisso | 4.54 | 4.37% |
| BTP 3,75% 15ST2011 | 3,668,644.88 | Tasso Fisso | 1.53 | 3.71% |
| B P Verona e Novara Float 15GN2016 | 2,504,641.80 | Tasso Variabile | 0.09 | 2.54% |
| BTP 3% 01MZ2012 | 2,069,855.24 | Tasso Fisso | 1.98 | 2.10% |
| Unicredit Float 20ST2016 | 1,908,562.22 | Tasso Variabile | 0.11 | 1.93% |
| BNL Float 10MZ2011 | 1,500,620.25 | Tasso Variabile | 0.07 | 1.52% |
| Dexia Crediop Float 15FB2012 | 1,254,609.69 | Tasso Variabile | 5.00 | 1.27% |
| B Lombarda 6,875% 23FB2010 | 1,170,596.65 | Tasso Fisso | 0.03 | 1.19% |
| Cassa Risp Firenze Float 21GN2012 | 986,336.67 | Tasso Variabile | 0.11 | 1.00% |
| Capitalia Float 21OT2016 | 955,294.97 | Tasso Variabile | 0.19 | 0.97% |
| Bca Carige Float 07GN2016 | 935,760.00 | Tasso Variabile | 0.07 | 0.95% |
| Deutsche Bank Float 22ST2015 | 852,369.75 | Tasso Variabile | 0.11 | 0.86% |
| Credito Emiliano Float 04MG2012 | 795,807.86 | Tasso Variabile | 0.23 | 0.81% |
| Italy ZC 07MZ2011 Strip | 591,360.00 | Tasso Fisso | 3.39 | 0.60% |
| Finmeccanica Fin 8,125% 03DC2013 | 587,166.44 | Tasso Fisso | 3.41 | 0.59% |
| Cassa Risp Firenze Float 05DC2013 | 572,888.00 | Tasso Variabile | 0.06 | 0.58% |
| Portugal Tel Fin 3,75% 26MZ2012 | 526,033.56 | Tasso Fisso | 2.01 | 0.53% |
| CCT 01MZ2014 Ind | 500,237.30 | Tasso Variabile | 0.05 | 0.51% |
| CCT 01DC2014 Ind | 498,953.85 | Tasso Variabile | 0.30 | 0.51% |
| B Pop Milano Float 29GN2015 | 493,857.14 | Tasso Variabile | 0.13 | 0.50% |
| Intesa SanPaolo Float 19AP2016 | 481,578.06 | Tasso Variabile | 0.18 | 0.49% |
| Bca Monte Paschi Float 30NV2017 | 461,730.93 | Tasso Variabile | 0.04 | 0.47% |
| B Pop Emilia Float 15MG2017 | 460,665.00 | Tasso Variabile | 0.01 | 0.47% |
| Sanpaolo Float 20FB2018 | 460,399.52 | Tasso Variabile | 0.03 | 0.47% |
| Barclays Bank Float 30MG2017 | 358,015.86 | Tasso Variabile | 0.04 | 0.36% |

| | | | |
|-----------------|---------------|-----------------------|-------|
| Totale | 98,752,693.13 | Duration Media (anni) | 1,01 |
| | | Duration Media (mesi) | 12,08 |
| Tasso Fisso | 54,551,531.80 | | |
| Tasso Variabile | 44,201,161.17 | | |
| Liquidità | 138,189.45 | | |



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 | 334.500 | 1.665.810,00 |
| XS0222841933 | B Pop Milano Float 29/6/15 | 500.000 | 493.857,14 |

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 | 759,31 | 3.534,24 | - | 3.038,41 | 7.331,96 | 26.605.184,72 | 0,027 |

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

| Volumi negoziati | Acquisti | Vendite |
|------------------|---------------|--------------|
| 26.605.184,72 | 20.824.143,15 | 5.781.041,57 |

a) Depositi bancari € 16.942.458

Si riferiscono alla liquidità del conto di afflusso dei contributi per € 16.806.126 e dei conti di gestione in euro e in valuta intrattenuti presso il gestore finanziario per complessivi € 136.332.

b) Crediti per operazioni pronti contro termine € 23.205.547

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 € 57.786.160

Al 31 dicembre 2009 i Titoli emessi da Stato o organismi internazionali si compongono unicamente di titoli italiani ed ammontano a € 57.786.160.

d) Titoli di debito quotati € 17.100.245

Al 31 dicembre 2009 i Titoli di debito quotati ammontano a € 17.100.245 e si compongono, per € 14.222.460, di titoli italiani e per € 2.877.785 di titoli emessi in stati appartenenti all'area "Euro".

e) Titoli di capitale quotati € 29.879.526

Al 31 dicembre 2009 i Titoli di capitale quotati ammontano a € 29.879.526 e si compongono, per € 5.435.249, di titoli italiani e per € 24.444.277 di titoli emessi da soggetti residenti in stati appartenenti all'area "Euro".

l) Ratei e risconti attivi € 661.205

Al 31 dicembre 2009 il saldo dei ratei e risconti attivi è pari a € 661.205. Il saldo è composto da:
- € 660.741 relativi ai ratei attivi maturati sui titoli
- € 464 relativi al rateo sugli interessi attivi derivanti dal finanziamento concesso a Previmobili S.r.l..

n) Altre attività della gestione finanziaria € 157.000

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

40) Attività della gestione amministrativa

d) Altre attività della gestione amministrativa € 9.993

Si riferiscono a un credito per ritenute d'acconto versate in eccesso rispetto a quanto dovuto.

50) Crediti di imposta € 469.452

Rappresenta il residuo credito dell'Imposta Sostitutiva dell'11% maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto per l'anno 2008, che sarà compensato con il maggior debito per imposta sostitutiva maturata nel 2009, come dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

PASSIVITA'

10) Passività della gestione previdenziale € 2.328.624

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti dai contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2009 rispettivamente di € 2.069.606 ed € 110.692 da avvalorare successivamente ai fini della determinazione della quota dello stesso mese, dal debito per liquidazioni per € 26.655 e dal debito di € 121.671 verso l'erario per ritenute da versare.

50) Debiti d'imposta**€ 1.218.662**

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

CONTI D'ORDINE**€ 13.896**

Si riferiscono ai residui contributi relativi al mese di Dicembre 2009, incassati a Gennaio 2010.

CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 10.031.331**

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 | 3.723.682 |
| Contributi a carico dei lavoratori | 5.488.446 |
| TFR | 6.392.082 |
| Totale | 15.604.210 |

| Trasferimenti e Riscatti | Euro |
|---------------------------------------|---------|
| Trasferimenti da altri fondi pensione | 887.448 |
| Switch di comparto in entrata | = |
| Trasferimenti ad altri fondi | -53.851 |
| Switch di comparto in uscita | = |
| Totale | 833.597 |

| Prestazioni ad Associati | Euro |
|---------------------------------|-----------|
| Erogazioni in forma di capitale | 4.259.901 |

| Anticipazioni | Euro |
|---------------|-----------|
| Anticipazioni | 2.146.575 |

Nella voce *Trasferimenti da altri fondi pensione* sono compresi trasferimenti pervenuti dalla Gestione Assicurativa per € 306.582 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.

Nel 2009 non si sono registrate richieste di Trasformazione in Rendita.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 11.159.901**

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 e Interessi | Profitti e Perdite da operazioni finanziarie |
|--|-----------------------|--|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 1.959.795 | 910.640 |
| Titoli di debito quotati | 891.445 | 1.830.545 |
| Titoli di capitale quotati | 654.532 | 4.708.687 |
| Titoli di capitale non quotati | - | - |
| Depositi bancari | 92.519 | - |
| Quote di O.I.C.R. | - | - |
| Altri strumenti finanziari | 4.396 | - |
| Risultato gestione cambi | - | 410 |
| Totale | 3.602.687 | 7.450.282 |

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

| | Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine |
|----------------|---|
| Linea 2 | 106.932 |

40) Oneri di gestione € 33.340

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 | 33.340 | - | - | 33.340 |

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

60) Saldo della gestione amministrativa € -2.046

g) Oneri e proventi diversi

Si riferiscono al ravvedimento operoso per ritardato versamento di ritenute.

80) Imposta Sostitutiva

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

| | |
|---|------------------|
| Patrimonio al 31/12/2009 (al lordo dell'Imposta Sostitutiva) | 143.992.862 |
| + Prestazioni erogate | 4.259.901 |
| + Anticipazioni | 2.146.575 |
| + Trasferimenti ad altri Fondi | 53.851 |
| - Contributi versati | -15.604.210 |
| - Trasferimenti da altri Fondi | -887.448 |
| - Redditi esenti | -45.775 |
| - Patrimonio all'1/1/2009 | -122.837.016 |
| = Risultato netto di Gestione | 11.078.740 |
| + Credito d'imposta su OICVM | - |
| = Imponibile Imposta Sostitutiva | 11.078.740 |
| x Imposta Sostitutiva 11% | 1.218.662 |
| - Credito d'imposta OICVM | - |
| = Imposta Sostitutiva | 1.218.662 |

LINEA 3

| STATO PATRIMONIALE | | 2009 | 2008 |
|--------------------|--|------------|------------|
| | 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 | 34.463.486 | 31.585.642 |
| | a) Depositi bancari | 3.503.832 | 2.704.406 |
| | b) Crediti per operazioni pronti contro termine | 9.422.606 | 5.400.092 |
| | c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali | 21.299.240 | 23.223.820 |
| | 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 | | |
| | l) Ratei e risconti attivi | 139.808 | 159.324 |
| | 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 | - | 12.390 |
| | a) Cassa e depositi bancari | | |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | | |
| | c) Immobilizzazioni materiali | | |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | | 12.390 |
| 50 | Crediti di imposta | - | - |
| | Totale Attività | 34.532.086 | 31.666.632 |
| | PASSIVITA' | | |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 632.234 | 696.828 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 632.234 | 696.828 |
| 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 | 156.994 |
| | Totale Passività | 755.580 | 853.822 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 33.776.506 | 30.812.810 |
| | Conti d'Ordine | | 3.851 |

| CONTO ECONOMICO | | 2009 | 2008 |
|-----------------|---|-----------|-----------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 1.942.836 | 51.415 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 3.606.386 | 3.355.656 |
| | b) Anticipazioni | 388.426 | 881.548 |
| | c) Trasferimenti e riscatti | 2.442.201 | 287.630 |
| | d) Trasformazioni in rendita | | |
| | e) Erogazioni in forma di capitale | 3.717.325 | 2.710.323 |
| | 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 | 1.147.562 | 1.459.211 |
| | a) Dividendi e interessi | 695.205 | 676.515 |
| | b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 414.780 | 520.755 |
| | c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | | |
| | d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | 37.577 | 261.941 |
| | e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | |
| 40 | Oneri di gestione | - 3.063 | - 2.970 |
| | a) Società di gestione | 3.063 | 2.970 |
| | b) Banca depositaria | | |
| 50 | Margine della gestione finanziaria | 1.144.499 | 1.456.241 |
| | (20) + (30) + (40) | | |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - 293 | - 8.027 |
| | 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 | 293 | 8.027 |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 3.087.042 | 1.499.629 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 123.346 | - 156.994 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | 2.963.696 | 1.342.635 |

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 € 42.229.028,26, è stato attribuito il valore quota convenzionale di € 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 2009 il numero delle quote in circolazione era pari a 2.835.151,131. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2009 è pari a € 11,913 (€ 11,530 al 31 dicembre 2008) e mostra un incremento del 3,32%.

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

€ 34.463.486

➤ Denominazione Gestore Finanziario: Anima SGR Spa

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

| Attività Finanziaria | Descrizione | Peso % titoli (1) | Controvalore (2) |
|----------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| IT0003993158 | CCT 01NV2012 Ind | 23.90 | 7,417,807.36 |
| IT0003872923 | BTP 2,75% 15GN2010 | 19.54 | 6,063,652.74 |
| IT0004220627 | BTP 4% 15AP2012 | 10.20 | 3,165,184.62 |
| IT0003993158 | CCT 01NV2012 Ind | 8.08 | 2,506,562.15 |
| IT0004112816 | BTP 3,75% 15ST2011 | 6.75 | 2,096,368.50 |
| IT0003993158 | CCT 01NV2012 Ind | 6.46 | 2,004,849.72 |
| IT0003080402 | BTP 5,25% 01AG2011 | 3.48 | 1,080,484.78 |
| IT0003472336 | BTP 4,25% 01AG2013 | 3.48 | 1,080,354.35 |
| IT0003719918 | BTP 4,25% 01FB2015 | 3.48 | 1,079,104.35 |
| IT0004026297 | BTP 3,5% 15MZ2011 | 3.34 | 1,038,005.30 |
| IT0004467483 | BTP 3% 01MZ2012 | 3.33 | 1,034,927.62 |
| IT0004224041 | CCT 01MZ2014 Ind | 3.22 | 1,000,474.59 |
| IT0004321813 | CCT 01DC2014 Ind | 3.22 | 997,907.69 |
| XS0031003089 | Italy ZC 07MZ2011 Strip | 0.95 | 295,680.00 |

Note: (1) Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito.

(2) Il controvalore è comprensivo sia dei ratei dei titoli obbligazionari che delle operazioni da regolare al 31/12/09.

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

In data 31.12.09 erano presenti operazioni di pronti contro termine per un importo complessivo di € 9.422.919,07 comprensivo del provento dell'operazione, dettagliate come di seguito indicato:

| Attività Finanziaria | Descrizione | Controvalore |
|----------------------|-----------------|--------------|
| IT0003993158 | CCT 1NV2012 IND | 9.422.919,07 |

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

In data 31 dicembre 2009 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): € 273,63
- Proventi da accreditare (interessi sulla componente di liquidità): € 1.157,87

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

In data 31 dicembre 2009 non erano presenti operazioni aperte 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 | 21.299.240 | - | - | 3.503.832 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

| Investimenti | Italia | Altri area € | Totale |
|-----------------------|------------|--------------|------------|
| Titoli di Stato | 21.299.240 | - | 21.299.240 |
| Titoli di Debito | - | - | - |
| Titoli di Capitale | - | - | - |
| Disponibilità liquide | 3.503.832 | - | 3.503.832 |

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 | Duration | |
|--------------------|--------------|-----------------|----------|-------------|
| | | | Anni | Peso titolo |
| CCT 01NV2012 Ind | 7,417,807.36 | Tasso Variabile | 0.22 | 24.04% |
| BTP 2,75% 15GN2010 | 6,063,652.74 | Tasso Fisso | 0.34 | 19.65% |
| BTP 4% 15AP2012 | 3,165,184.62 | Tasso Fisso | 2.08 | 10.26% |
| CCT 01NV2012 Ind | 2,506,562.15 | Tasso Variabile | 0.22 | 8.12% |
| BTP 3,75% 15ST2011 | 2,096,368.50 | Tasso Fisso | 1.53 | 6.79% |
| CCT 01NV2012 Ind | 2,004,849.72 | Tasso Variabile | 0.22 | 6.50% |
| BTP 5,25% 01AG2011 | 1,080,484.78 | Tasso Fisso | 1.43 | 3.50% |
| BTP 4,25% 01AG2013 | 1,080,354.35 | Tasso Fisso | 3.27 | 3.50% |

| | | | | |
|-------------------------|---------------|-----------------------|-------|-------|
| BTP 4,25% 01FB2015 | 1,079,104.35 | Tasso Fisso | 4.54 | 3.50% |
| BTP 3,5% 15MZ2011 | 1,038,005.30 | Tasso Fisso | 1.06 | 3.36% |
| BTP 3% 01MZ2012 | 1,034,927.62 | Tasso Fisso | 1.98 | 3.35% |
| CCT 01MZ2014 Ind | 1,000,474.59 | Tasso Variabile | 0.05 | 3.24% |
| CCT 01DC2014 Ind | 997,907.69 | Tasso Variabile | 0.30 | 3.23% |
| Italy ZC 07MZ2011 Strip | 295,680.00 | Tasso Fisso | 3.39 | 0.96% |
| Totale | 30,861,363.77 | Duration Media (anni) | 0,94 | |
| | | Duration Media (mesi) | 11,23 | |
| Tasso Fisso | 16,933,762.26 | | | |
| Tasso Variabile | 13,927,601,51 | | | |
| Liquidità | 173.890.15 | | | |



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 | - | - | - | - | - | 4.206.450,39 | - |

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

| Volumi negoziati | Acquisti | Vendite |
|------------------|--------------|---------|
| 4.206.450,39 | 4.206.450,39 | - |

a) Depositi bancari **€ 3.503.832**

Si riferiscono alla liquidità del conto di afflusso dei contributi per € 3.329.058 e del conto di gestione intrattenuto presso il gestore finanziario per € 174.774, in attesa di essere investiti.

b) Crediti per operazioni pronti contro termine **€ 9.422.606**

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 **€ 21.299.240**

Al 31 dicembre 2009 i Titoli emessi da Stato o organismi internazionali si compongono unicamente di titoli italiani ed ammontano a € 21.299.240.

d) Ratei e risconti attivi **€ 139.808**

Al 31 dicembre 2009 il saldo dei ratei e risconti attivi è pari a € 139.808. Il saldo è composto da:
- € 139.518 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.

PASSIVITA'

10) Passività della gestione previdenziale € 632.234

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti dai contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2009 rispettivamente di € 479.582 ed € 91.337 da avvalorare successivamente ai fini della determinazione della quota dello stesso mese e dal debito di € 61.315 verso l'erario per ritenute da versare.

50) Debiti di imposta € 123.346

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

CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2009 non sono presenti conti d'ordine.

CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale € 1.942.836

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 | 999.529 |
| Contributi a carico dei lavoratori | 1.218.727 |
| TFR | 1.388.130 |
| Totale | 3.606.386 |

| Trasferimenti e Riscatti | Euro |
|---------------------------------------|-----------|
| Trasferimenti da altri fondi pensione | 2.476.096 |
| Switch di comparto in entrata | - |
| Trasferimenti ad altri fondi pensione | -33.895 |
| Switch di comparto in uscita | - |
| Totale | 2.442.201 |

| Prestazioni ad Associati | Euro |
|---------------------------------|-----------|
| Erogazioni in forma di capitale | 3.717.325 |

| Anticipazioni | Euro |
|---------------|---------|
| Anticipazioni | 388.426 |

La voce *Trasferimenti da altri fondi pensione* comprende i trasferimenti pervenuti dalla Gestione Assicurativa per € 128.270 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.

Nel 2009 non si sono registrate richieste di Trasformazione in Rendita.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 1.147.562**

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 e Interessi | Profitti e Perdite da operazioni finanziarie |
|--|-----------------------|--|
| Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 673.752 | 414.780 |
| Titoli di debito quotati | - | - |
| Titoli di capitale quotati | - | - |
| Titoli di capitale non quotati | - | - |
| Depositi bancari | 18.709 | - |
| Quote di O.I.C.R. | - | - |
| Altri strumenti finanziari | 2.744 | - |
| Risultato gestione cambi | - | - |
| Totale | 695.205 | 414.780 |

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

| | Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine |
|----------------|---|
| Linea 3 | 37.577 |

40) Oneri di gestione **€ 3.063**

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 | 3.063 | - | - | 3.063 |

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

60) Saldo della gestione amministrativa **€ -293**

g) Oneri e proventi diversi

Si riferiscono al ravvedimento operoso per ritardato versamento di ritenute.

80) Imposta Sostitutiva **€ 123.346**

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

| | |
|---|----------------|
| Patrimonio al 31/12/2009 (al lordo dell'Imposta Sostitutiva) | 33.899.852 |
| + Prestazioni erogate | 3.717.325 |
| + Anticipazioni | 388.426 |
| + Trasferimenti ad altri Fondi | 33.895 |
| - Contributi versati | -3.606.386 |
| - Trasferimenti da altri Fondi | -2.476.096 |
| - Redditi esenti | -22.876 |
| - Patrimonio all'1/1/2009 | -30.812.810 |
| = Risultato netto di Gestione | 1.121.330 |
| + Credito d'imposta su OICVM | - |
| = Imponibile Imposta Sostitutiva | 1.121.330 |
| x Imposta Sostitutiva 11% | 123.346 |
| - Credito d'imposta OICVM | - |
| = Imposta Sostitutiva | 123.346 |

* * *

| CONTO ECONOMICO | | 2009 | 2008 |
|-----------------|---|-------------|-------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | - 1.424.726 | - 1.529.594 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 707.023 | 805.916 |
| | b) Anticipazioni | 123.309 | 519.045 |
| | c) Trasferimenti e riscatti | | |
| | d) Trasformazioni in rendita | | |
| | e) Erogazioni in forma di capitale | 2.008.440 | 1.816.465 |
| | 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 | 1.528.345 | 1.241.588 |
| | a) Dividendi e interessi | | |
| | b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 1.528.345 | 1.241.588 |
| | 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 | 1.528.345 | 1.241.588 |
| | (20) + (30) + (40) | | |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | - 20.484 | - 27.480 |
| | 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 | 20.484 | 27.480 |
| 70 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60) | 83.135 | - 315.486 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - 165.865 | - 133.552 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | - 82.730 | - 449.038 |

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione € 35.057.945

a) Depositi bancari € 2.172

Si riferisce al saldo del conto corrente della Linea.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 35.055.773

Sono costituite dalle posizioni nei confronti delle compagnie assicurative corrispondenti alle riserve matematiche maturate al 31 Dicembre 2009 per ogni singola polizza in essere.

50) Crediti d'imposta € 2.253

Si riferisce all'imposta sostitutiva a credito sul saldo negativo della gestione amministrativa della Linea.

PASSIVITA'

10) Passività della gestione previdenziale € 5.112

a) Debiti della gestione previdenziale

Si riferiscono al debito per liquidazioni per € 5.112.

50) Debiti di imposta € 168.118

Si riferiscono all'Imposta Sostitutiva dell'11% di € 168.118 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 € -1.424.726

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 | 201.143 |
| Contributi a carico dei lavoratori | 300.745 |
| TFR | 205.135 |
| Totale | 707.023 |

| Anticipazioni | Euro |
|---------------|---------|
| Anticipazioni | 123.309 |

| Prestazioni ad Associati | Euro |
|---------------------------------|-----------|
| Erogazioni in forma di capitale | 2.008.440 |

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.528.345**

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 | - |
| Titoli di capitale quotati | - |
| Depositi bancari | - |
| Quote di O.I.C.R. | - |
| Incremento riserve matematiche | 1.528.345 |
| Risultato gestione cambi | - |
| Totale | 1.528.345 |

60) Saldo della gestione amministrativa**€ -20.484***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.

80) Imposta Sostitutiva**€ 165.865**

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 31/12/2009 | 35.052.833 |
| (al lordo dell'Imposta Sostitutiva a credito e a debito) | |
| + Prestazioni erogate | 2.008.440 |
| + Anticipazioni | 123.309 |
| + Trasferimenti ad altri comparti | - |
| + Trasferimenti ad altri Fondi | - |
| - Contributi versati | -707.023 |
| - Trasferimenti da altri comparti | - |
| - Trasferimenti da altri Fondi | - |
| - Patrimonio all'1/1/2009 | -34.969.698 |
| = Risultato netto di Gestione | 1.507.861 |
| + Credito d'imposta su OICVM | - |
| = Imponibile Imposta Sostitutiva | 1.507.861 |
| x Imposta Sostitutiva 11% | 165.865 |
| - Credito d'imposta OICVM | |
| = Imposta Sostitutiva al netto dell'imposta a credito | 165.865 |

LINEA RENDITA

| STATO PATRIMONIALE | | 2009 | 2008 |
|--------------------|---|--------|---------|
| ATTIVITA' | | | |
| 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 | - | - |
| | 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 | | |
| | l) 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 | - | - |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | 31.879 | 229.531 |
| | a) Cassa e depositi bancari | | |
| | b) Immobilizzazioni immateriali | | |
| | c) Immobilizzazioni materiali | | |
| | d) Altre attività della gestione amministrativa | | |
| 50 | Crediti di imposta | - | - |
| | Totale Attività | 31.879 | 229.531 |

| | | | |
|------------|--|--------|---------|
| PASSIVITA' | | 2009 | 2008 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | - | - |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | | |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | - | - |
| | a) Debiti per operazioni pronti contro termine | | |
| | b) Opzioni emesse | | |
| | c) Ratei e risconti passivi | | |
| | d) Altre passività della gestione finanziaria | | |
| 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 | - | - |
| | Totale Passività | - | - |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 31.879 | 229.531 |
| | Conti d'Ordine | | |

| CONTO ECONOMICO | | 2009 | 2008 |
|-----------------|--|-----------|---------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | - 198.707 | 227.494 |
| | a) Contributi per le prestazioni | | |
| | b) Anticipazioni | | |
| | c) Trasferimenti e riscatti | 31.895 | 227.494 |
| | d) Trasformazioni in rendita | 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 | 1.055 | 2.037 |
| | a) Dividendi e interessi | 1.055 | 2.037 |
| | 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 | 1.055 | 2.037 |
| | (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) | - 197.652 | 229.531 |
| 80 | Imposta sostitutiva | - | - |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80) | - 197.652 | 229.531 |

ATTIVITA'

40) Attività della gestione amministrativa

d) Altre attività della gestione amministrativa € 31.879

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

CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale € -198.707

Si riporta la composizione della voce *c) Trasferimenti e Riscatti*:

| Trasferimenti e Riscatti | Euro |
|--------------------------|--------|
| Trasferimenti da Linea 1 | 31.895 |
| Totale | 31.895 |

Comprendono i trasferimenti pervenuti dal comparto d'investimento 1 riguardanti gli Associati che hanno scelto, al momento della cessazione, l'erogazione di una rendita.

| Trasformazioni in rendita | Euro |
|---------------------------|---------|
| Trasformazioni in rendita | 230.602 |

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 € 1.055

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 | 1.055 |

* * *

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

€ 309.459

| | 2009 | 2008 |
|---|---------|---------|
| a) Cassa e depositi bancari | 285.230 | 333.995 |
| b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 24.229 | 23.923 |
| Totale | 309.459 | 357.919 |

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 essenzialmente al credito d'imposta dell'11% degli anni precedenti e al risconto attivo di un costo di competenza del 2010.

PASSIVITA'

40) Passività della gestione amministrativa

€ 61.658

| | 2009 | 2008 |
|--|--------|---------|
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 61.658 | 110.118 |
| Totale | 61.658 | 110.118 |

L'importo al 31 dicembre 2009 si compone di:

- € 6.551 relativi a debiti tributari;
- € 39.792 di accantonamenti per fatture da ricevere;
- € 86 relativi a risconti passivi;
- € 15.229 relativi ai debiti verso fornitori.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Sono costituite da debiti per prestazioni di servizi di competenza dell'esercizio.

CONTO ECONOMICO

60) Saldo della gestione amministrativa

| | 2009 | 2008 |
|--|-----------|----------|
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 215.961 | 147.090 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -102.520 | - 77.768 |
| c) Spese generali e amministrative | - 115.674 | - 75.576 |
| d) Spese per il personale | - | - |
| e) Ammortamenti | - | - |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| g) Oneri e proventi diversi | 2.233 | 6.254 |
| 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 PricewaterhouseCoopers per la revisione contabile volontaria del bilancio, dai canoni relativi all'utilizzo del 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

Fondo di Previdenza Bipiemme

Fondo Pensione dei Dipendenti della Banca Popolare di Milano
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione – I Sezione Speciale
Fondi Preesistenti con Personalità Giuridica – numero 1223

Sede sociale in Milano - Piazza Filippo Meda, 4

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009

Signori Associati,

abbiamo esaminato il bilancio della Vostra Associazione al 31 dicembre 2009, 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:

| | | |
|---------------------------------|--------------------|---------------------------|
| ATTIVITA' | Euro | 374.438.904 |
| PASSIVITA' | <u>Euro</u> | <u>8.058.019</u> |
| CONSISTENZA PATRIMONIALE | <u>Euro</u> | <u>366.380.885</u> |

il rendiconto economico si può così sintetizzare:

| | | |
|---|--------------------|--------------------------|
| A) SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE | EURO | 18.609.781 |
| B) Risultato gestione finanziaria indiretta | Euro | 23.995.295 |
| Oneri di gestione | <u>Euro</u> | <u>- 217.968</u> |
| Margine della gestione finanziaria | <u>Euro</u> | <u>23.777.327</u> |
| C) SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA | EURO | - 24.397 |
| D) Imposta sostitutiva | Euro | - 2.595.928 |
| Variazioni dell'attivo netto | <u>Euro</u> | <u>39.766.783</u> |

I conti d'ordine sono pari ad Euro 20.568.

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 31.12.2009 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 nonché della Relazione del Consiglio di Amministrazione, con le proposte ivi contenute.

Milano, 27 maggio 2010

Il Collegio Sindacale

dott. Marco Baccani

rag. Enrico Castoldi

rag. Piero Vergani

rag. Giuseppe Zanzottera

RELAZIONE DELLA SOCIETA' 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 2009. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori del Fondo. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non può essere considerata emessa ai sensi di legge stante il fatto che il Fondo di Previdenza Bipiemme ha conferito l'incarico per il controllo contabile ad altro soggetto diverso dalla scrivente società di revisione.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio 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 contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 16 giugno 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo di Previdenza Bipiemme al 31 dicembre 2009, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

Milano, 11 giugno 2010

PricewaterhouseCoopers SpA



Alberto Buscaglia
(Revisore contabile)

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 31/12/2009

| Stato patrimoniale attivo | | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | | |
| (di cui già richiamati) | | | |
| B) Immobilizzazioni | | | |
| <i>I. Immateriali</i> | | | |
| | - (Ammortamenti) | | |
| | - (Svalutazioni) | | |
| <i>II. Materiali</i> | | | |
| | - (Ammortamenti) | | |
| | - (Svalutazioni) | | |
| <i>III. Finanziarie</i> | | | |
| | - (Svalutazioni) | | |
| Totale Immobilizzazioni | | | |
| C) Attivo circolante | | | |
| <i>I.</i> | <i>Rimanenze</i> | 650.734 | 650.734 |
| <i>II.</i> | <i>Crediti</i> | | |
| | - entro 12 mesi | 20.686 | 4.650 |
| | - oltre 12 mesi | | |
| | | 20.686 | 4.650 |
| <i>III.</i> | <i>Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i> | | |
| <i>IV.</i> | <i>Disponibilità liquide</i> | 40.391 | 64.259 |
| Totale attivo circolante | | 711.811 | 719.643 |
| D) Ratei e risconti | | 2.804 | 3.367 |
| Totale attivo | | 714.615 | 723.010 |
| Stato patrimoniale passivo | | 31/12/2009 | 31/12/2008 |

| | | | | |
|---------------------------------------|--|---|-----------------|-----------------|
| | c) | Trattamento di fine rapporto | | |
| | d) | Trattamento di quiescenza e simili | | |
| | e) | Altri costi | | |
| | 10) Ammortamenti e svalutazioni | | | |
| immobilizzazioni | a) | Ammortamento delle | | |
| | | immateriali | | |
| immobilizzazioni | b) | Ammortamento delle | | |
| | | materiali | | |
| immobilizzazioni | c) | Altre svalutazioni delle | | |
| nell'attivo | d) | Svalutazioni dei crediti compresi | | |
| liquide | | circolante e delle disponibilità | | |
| | | | | |
| | | 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | 130.147 |
| | | 12) Accantonamento per rischi | | |
| | | 13) Altri accantonamenti | | |
| | | 14) Oneri diversi di gestione | 4.721 | 3.467 |
| | | Totale costi della produzione | 30.419 | 164.568 |
| | | Differenza tra valore e costi di produzione (A-B) | 10.877 | 113.762 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | | | |
| | 15) Proventi da partecipazioni: | | | |
| | | - da imprese controllate | | |
| | | - da imprese collegate | | |
| | | - altri | | |
| | 16) Altri proventi finanziari: | | | |
| immobilizzazioni | a) | da crediti iscritti nelle | | |
| | | - da imprese controllate | | |
| | | - da imprese collegate | | |
| | | - da controllanti | | |
| | | - altri | | |
| immobilizzazioni | b) | da titoli iscritti nelle | | |
| | c) | da titoli iscritti nell'attivo circolante | | |
| | d) | proventi diversi dai precedenti: | | |
| | | - da imprese controllate | | |
| | | - da imprese collegate | | |
| | | - da controllanti | | |
| | | - altri | 521 | 3.764 |
| | | | | |
| | | | 521 | 3.764 |
| | | | 521 | 3.764 |
| | 17) Interessi e altri oneri finanziari: | | | |
| | | - da imprese controllate | | |
| | | - da imprese collegate | | |
| | | - da controllanti | | |
| | | - altri | 15.084 | 22.901 |
| | | | | |
| | | | 15.084 | 22.901 |
| | 17-bis) utili e perdite su cambi | | | |
| | | | | |
| | | Totale proventi e oneri finanziari | (14.563) | (19.137) |

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

21) Oneri:

- minusvalenze da alienazioni
- imposte esercizi precedenti
- varie
- Differenza da arrotondamento all'unità di

Euro

Totale delle partite straordinarie

| | | |
|--|---------|--------|
| Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E) | (3.686) | 94.625 |
|--|---------|--------|

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite

e anticipate

- | | | |
|-----------------------|-------|--------|
| a) Imposte correnti | 1.925 | 30.716 |
| b) Imposte differite | | |
| c) Imposte anticipate | | |

d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale

| | | |
|--|-------|--------|
| | 1.925 | 30.716 |
|--|-------|--------|

| | | |
|---|---------|--------|
| 23) Utile (Perdita) dell'esercizio | (5.611) | 63.909 |
|---|---------|--------|

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
PARRINI ADRIANO

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. - Nota integrativa al bilancio al 31/12/2009

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.ar.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 31/12/08 euro x 1.000 | Penultimo bilancio disponibile al 31/12/07 euro x 1.000 |
|---|---|--|
| STATO PATRIMONIALE | | |
| ATTIVO | | |
| Investimenti in gestione | 333.809 | 327.770 |
| Passività della gestione previdenziale | 6.765 | 6.856 |
| Debiti d'imposta | 320 | 1.140 |
| Attivo netto destinato alle prestazioni | 326.614 | 319.687 |
| CONTO ECONOMICO : | | |
| Saldo della gestione previdenziale | 12.107 | 12.961 |
| Margine della gestione finanziaria | - 5.798 | 10.464 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni | 6.926 | 22.323 |

Criteria 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 31/12/2009 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 operata 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 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | 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 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 20.686 | 4.650 | 16.036 |

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 | 20.686 | | | 20.686 |
| Per imposte anticipate | | | | |
| Verso altri | | | | |
| Arrotondamento | | | | |
| | 20.686 | | | 20.686 |

IV. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 40.391 | 64.259 | (23.868) |

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|-------------|------------|------------|
|-------------|------------|------------|

| | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Depositi bancari e postali | 40.391 | 64.259 |
| Assegni | | |
| Denaro e altri valori in cassa | | |
| Arrotondamento | | |
| | 40.391 | 64.259 |

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

D) Ratei e risconti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 2.804 | 3.367 | (563) |

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.

Passività

A) Patrimonio netto

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

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 168.394 | 174.002 | (5.608) |

| Descrizione | 31/12/2008 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2009 |
|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Capitale | 50.000 | | | 50.000 |
| Riserva legale | 3.899 | 3.195 | | 7.094 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (3) | 4 | | 1 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 56.197 | 60.713 | | 116.910 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 63.909 | (5.611) | 63.909 | (5.611) |
| | 174.002 | 58.301 | (63.909) | 168.394 |

I movimenti evidenziati si riferiscono, oltre al risultato dell'esercizio in esame, all'attuazione di quanto deliberato dall'assemblea del 21 aprile 2009 che ha approvato il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008 e destinato l'utile netto conseguito.

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva x conv/arrotondamento euro | Utili portati a nuovo | Risultato d'esercizio | Totale |
|---|------------------|----------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------|
| All'inizio dell'esercizio precedente | 50.000 | 761 | | (3.417) | 62.751 | 110.096 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | 3.138 | (1) | 59.614 | (62.751) | |
| Variazioni | | | (3) | | | (3) |
| Risultato dell'esercizio precedente | | | | | 63.909 | 63.909 |
| Alla chiusura dell'esercizio precedente | 50.000 | 3.899 | (3) | 56.197 | 63.909 | 174.002 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | 3.195 | | 60.713 | (63.909) | (1) |

| | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|--------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Variazioni | | | | 4 | | 4 |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | (5.611) | (5.611) |
| Alla chiusura dell'esercizio corrente | 50.000 | 7.094 | 1 | 116.910 | (5.611) | 168.394 |

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 | 50.000 | B | | | |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | | A, B, C | | | |
| Riserve di rivalutazione | | A, B | | | |
| Riserva legale | 7.094 | B | | | |
| Riserve statutarie | | A, B | | | |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | | | | | |
| Altre riserve | 1 | A, B, C | | | |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 116.910 | A, B, C | | 4.964 | |
| Totale | 174.005 | | | | |
| Quota non distribuibile | 57.095 | | | | |
| Residua quota distribuibile | 116.910 | | | | |

(*) 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 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 543.146 | 545.372 | (2.226) |

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 | 2.268 | 9.746 | 29.809 | 41.823 |
| Debiti verso fornitori | 1.324 | | | 1.324 |
| Arrotondamento | | (1) | | (1) |
| | 3.592 | 509.745 | 29.809 | 543.146 |

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.

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

E) Ratei e risconti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 3.075 | 3.636 | (561) |

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

Non sussistono, al 31/12/2008, 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 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 41.296 | 278.330 | (237.034) |

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | | 235.000 | (235.000) |
| Variazioni rimanenze prodotti | | | |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | | | |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | | | |
| Altri ricavi e proventi | 41.296 | 43.330 | (2.034) |
| | 41.296 | 278.330 | (237.034) |

B) Costi della produzione

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| 30.419 | 164.568 | (134.149) |

| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

| | | | |
|------------------------------------|---------------|----------------|------------------|
| Servizi | 25.698 | 30.954 | (5.256) |
| Variazione rimanenze materie prime | | 130.147 | (130.147) |
| Oneri diversi di gestione | 4.721 | 3.467 | 1.254 |
| | 30.419 | 164.568 | (134.149) |

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 31/12/2009 (14.563) | Saldo al 31/12/2008 (19.137) | Variazioni 4.574 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Descrizione | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Variazioni |
| Da partecipazione | | | |
| Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| Da titoli iscritti nell'attivo circolante | | | |
| Proventi diversi dai precedenti | 521 | 3.764 | (3.243) |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (15.084) | (22.901) | 7.817 |
| Utili (perdite) su cambi | | | |
| | (14.563) | (19.137) | 4.574 |

Imposte sul reddito d'esercizio

| | Saldo al 31/12/2009 1.925 | Saldo al 31/12/2008 30.716 | Variazioni (28.791) |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Imposte | Saldo al 31/12/2009 | Saldo al 31/12/2008 | Variazioni |
| Imposte correnti: | 1.925 | 30.716 | (28.791) |
| IRES | 1.654 | 26.484 | (24.830) |
| IRAP | 271 | 4.232 | (3.961) |
| Imposte sostitutive | | | |
| Imposte differite (anticipate) | | | |
| IRES | | | |
| IRAP | | | |
| | 1.925 | 30.716 | (28.791) |

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